

Market Perspectives

30 de noviembre de 2023

ÍNDICE

| | |
|---|----|
| Noticias del mercado de la Chicago Board of Trade | 2 |
| Futuros de maíz de marzo de la CBOT | 5 |
| Evolución del clima/cultivos de EE. UU. | 7 |
| Estadísticas de exportaciones de EE. UU. | 8 |
| FOB | 10 |
| Granos secos de destilería con solubles (DDGS) | 12 |
| Noticias por país | 13 |
| Mercados y diferencial de fletes marítimos | 14 |
| Comentarios de fletes marítimos | 15 |

Para más información sobre el contenido de este boletín o del U.S. Grains Council, su misión y sus programas, póngase por favor en contacto con Cary Sifferath al +1 (202) 789-0789.

El U.S. Grains Council es una asociación privada sin fines de lucro de productores y agronegocios comprometidos a construir y expandir los mercados internacionales de la cebada, maíz y sorgo estadounidenses y sus productos. El Consejo tiene su casa matriz en Washington, DC, EE. UU. y cuenta con diez oficinas internacionales que supervisan programas en más de 50 países. El apoyo financiero de nuestros miembros privados de la industria, entre los que se incluye los check-off estatales, agronegocios y entidades estatales entre otras, se igualan a fondos federales del USDA, lo que resulta en un valor del programa conjunto de más de \$26 millones de dólares.

Noticias del mercado de la Chicago Board of Trade

| La semana a la vista: Contrato de maíz a marzo CME | | | | | |
|--|---|--|--|---|--|
| Centavos/Bu | Viernes 24 de noviembre | Lunes 27 de noviembre | Martes 28 de noviembre | Miércoles 29 de noviembre | Jueves 30 de noviembre |
| Cambio | -5.25 | -7.25 | -1.75 | 2.25 | 7.00 |
| Precio al cierre | 482.5 | 475.25 | 473.5 | 475.75 | 482.75 |
| Factores que afectan al mercado | El comercio debilitado posterior al feriado de EE. UU dejó al maíz que se hundiera más con algo de presión proveniente de la decisión de un tribunal de apelaciones de Estados Unidos de revocar una decisión de la EPA que negaba las exenciones RFS (Renewable Fuel Standard) a varias refinерías. El USDA dijo que la semana pasada se vendieron 56.4 millones de bushels de maíz para exportación, con México y Japón como los principales compradores. | El maíz cayó a pesar de que EE. UU. es el origen de exportación más competitivo. El USDA dijo que las inspecciones de exportaciones llegaron a 16 la semana pasada, lo que pone un 25% arriba el volumen del año a la fecha. Vuelve a hacer calor en Brasil esta semana, aunque parece que los futuros no se dieron cuenta. Los comercializadores se salen rápidamente de los futuros de diciembre antes del día del primer aviso el jueves. | El maíz terminó más abajo y se anotó un nuevo mínimo de contrato en un comercio de volumen pesado pero rangos ajustados. El USDA dijo que ya se cosechó el 96% del maíz de EE. UU., con solo algunos retrasos en los Grandes Lagos. El clima de Brasil tiende a ser más caluroso y seco. Los mercados exteriores fueron de apoyo; el petróleo aumentó \$1.55/barril y el dólar estadounidense cayó 45 bps. | El maíz se anotó un nuevo mínimo de contrato, pero terminó más arriba en un cambio de sentido alcista en la tendencia de las gráficas. En gran medida el culpable fue el clima de Brasil, que cada vez es más caluroso, así como la carrera final para salir de los futuros de diciembre antes del día del primer aviso el jueves. La producción de etanol estuvo más baja en la semana pasada, pero los inventarios cayeron, a pesar del menor uso de la gasolina. | El maíz siguió con el cambio de sentido en la tendencia del miércoles por las fuertes ventas de exportación. El USDA dijo que la semana pasada se vendieron 1.9 millones de ton – un máximo del año comercial – para poner las contrataciones totales un 33% arriba. Los mercados siguen preocupados por el clima cálido de Brasil. El petróleo pesó sobre el maíz, después de que la OPEP dijera que mantendría los recortes voluntarios de producción. |

Panorama: Los futuros de maíz están $\frac{1}{4}$ centavo (0.1 por ciento) más altos que el viernes pasado, pero bajaron $10 \frac{1}{2}$ centavos (2.1 por ciento) con respecto al último informe del *Market Perspectives*, pues ejercieron presión en los mercados el menor volumen de comercialización a causa de las festividades y el mejor clima en Suramérica. Las festividades en EE. UU. y Brasil de la semana pasada limitaron el volumen de comercialización, en el que los participantes se contentan en general por mantener sus posiciones actuales. La comercialización de bajo volumen se juntó con los mejores pronósticos meteorológicos de Suramérica que le quitaron algo de la “prima del clima” que los operadores anteriormente ofrecían en los futuros. Sin embargo, en los últimos dos años, los futuros de maíz se fortalecieron gracias a las sólidas ventas de exportación de EE. UU. y la preocupante acumulación de calor en el centro de Brasil.

Las ventas de exportaciones de EE. UU. de la semana que finalizó el 23 de noviembre aumentaron 35 por ciento con respecto a la semana pasada con 1.996 millones de ton de ventas brutas. Las

exportaciones disminuyeron con respecto a la semana pasada a 0.499 millones de ton, pero las exportaciones del año a la fecha terminaron en 7.621 millones de ton, 32 por ciento arriba. Las contrataciones de exportaciones de maíz del año a la fecha (exportaciones más ventas pendientes de embarque) aumentaron 33 por ciento a 24.458 millones de ton, en gran medida debido al aumento vertiginoso de la demanda de México y Japón. Las contrataciones de exportación de México totalizan 12 millones de ton (475.2 millones de bushels) y están 32 por ciento arriba del año a la fecha, mientras que Japón se comprometió a importar 3.226 millones de ton (127 millones de bushels) de maíz, un volumen 117 por ciento mayor que esta época del año en 2022.

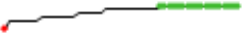
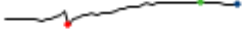




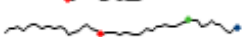

El maíz no es el único grano que experimenta un repentino aumento en la demanda, ya que también los compromisos de exportación de sorgo son marcadamente mayores este año. La semana pasada hubo ventas brutas de exportación de 186,500 ton (33 por ciento arriba que la semana anterior), junto a 280,600 ton de exportaciones (143 por ciento más semana a semana). Las exportaciones de sorgo del año a la fecha subieron 789 por ciento a 907,600 ton con un aumento de las contrataciones del año a la fecha del 872 por ciento a 3.47 millones de ton.

El clima desafiante en Brasil sigue apoyando a los mercados mundiales de granos ya que las condiciones meteorológicas menores a lo ideal amenazan tanto a la primera cosecha de maíz (que actualmente se siembra) como al panorama de siembra de la segunda cosecha (*safrinha*) de maíz. Aunque en las últimas semanas los pronósticos meteorológicos mejoraron y Brasil y Argentina recibieron lluvias benéficas, el panorama actual es más preocupante. Los pronósticos más recientes son de temperaturas cálidas inusuales y pocas lluvias en el centro y norte de Brasil, mientras que en el noreste de Argentina y el sur de Brasil habrá fuertes lluvias que exacerbarán las condiciones de por sí saturadas. Los analistas privados ya están un recortes de las expectativas de producción de 2023/24 de ambos países.

La cosecha de maíz de EE. UU. de 2023 está prácticamente terminada; el USDA notificó que al domingo se había cosechado el 96 por ciento de los campos. Sigue habiendo retrasos en los estados de los Grandes Lagos (Michigan en particular), donde las lluvias previnieron el trabajo de campo, pero básicamente no hay preocupaciones sobre el rendimiento o la producción nacional de 2023. El término de la cosecha ayudó a apoyar a los niveles del precio base, que esta semana está 4 centavos/bushel arriba a -19H (19 centavos por debajo de los futuros de marzo). Los niveles actuales de precio base están muy por debajo de los máximos de cinco años del año pasado y que el promedio de cinco años, pero tienden a subir desde principios de octubre. Con el término de la cosecha y el aumento en la demanda de exportaciones, el panorama es que el mercado de maíz (tanto en efectivo como de futuros) entre a una fortaleza gradual e impulse los valores alineados con las tendencias estacionales.

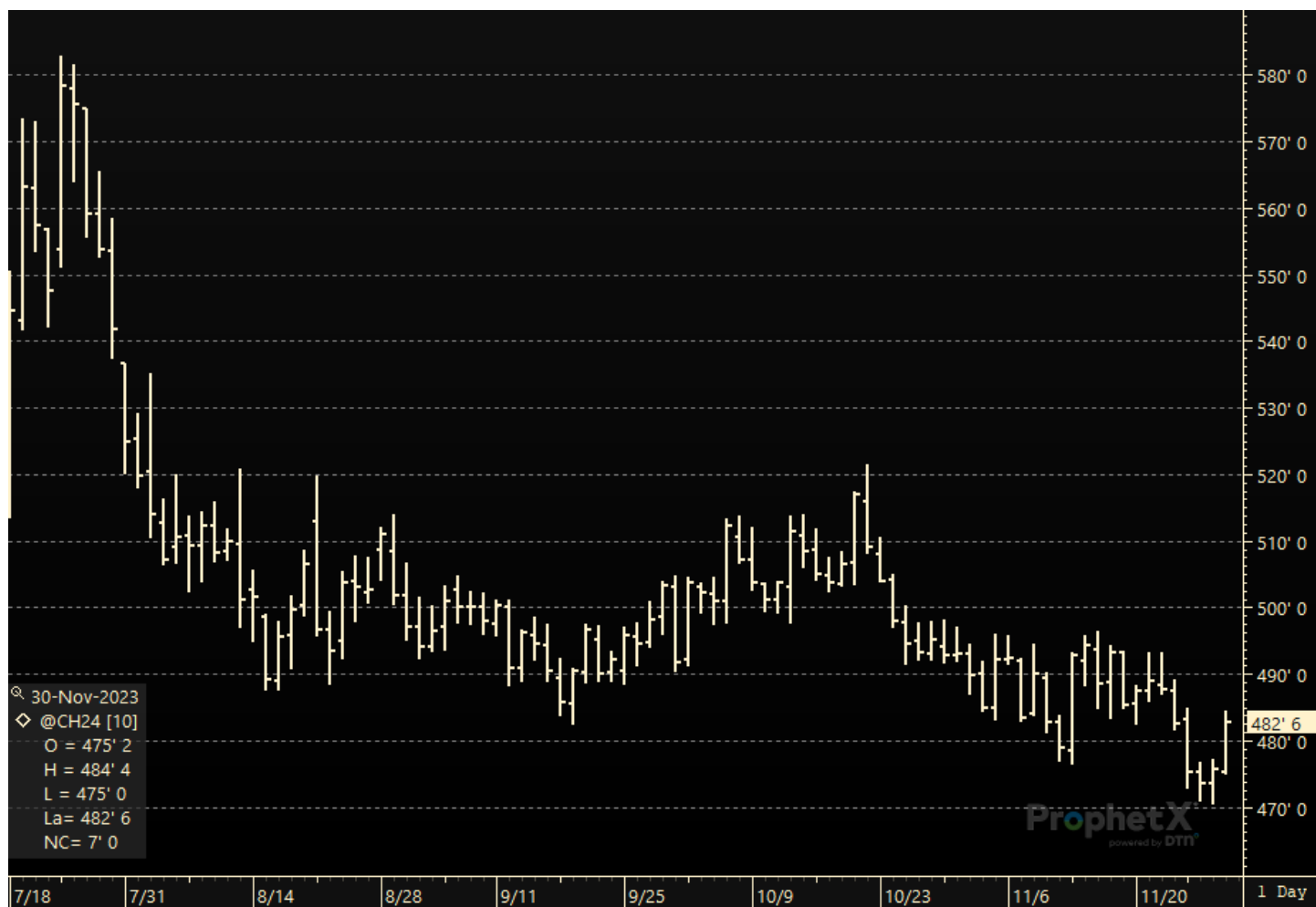
Los resultados del segundo año del *Informe de origen del maíz* del U.S Grains Council vuelve a mostrar que las aves alimentadas con dietas de maíz estadounidense consumieron menos alimento y tuvieron menor conversión alimenticia que aquellas alimentadas con maíz de Argentina y Brasil. La eficiencia alimenticia añadida se traduce en un “importante ahorro en costos a largo plazo” para los productores y se añade a la lista de ventajas del maíz estadounidense, que incluye mayores niveles de almidón disponible para la digestibilidad animal, menores niveles de micotoxinas y mayor tamaño del grano. La siguiente etapa del estudio será realizar pruebas comerciales para referenciar el costo de la energía y de la molienda de maíz de diferentes orígenes y su desempeño en las operaciones avícolas comerciales. Puede obtener un [resumen](#) del estudio y [todo el informe](#) del U.S. Grains Council.

Tasas de interés y mercados macroeconómicos, 30 noviembre 2023

| | Último* | Cambio semanal | % de cambio semanal | Cambio mensual | % de cambio mensual | Histórico de 1 año |
|-----------------------|----------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|---|
| Tasas de interés | | | | | | |
| U.S. Prime | 7.8 | 0.0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% |  |
| LIBOR (6 meses) | 5.3 | 0.0 | 0.3% | 0.2 | 3.9% |  |
| LIBOR (1 año) | 5.7 | 0.1 | 1.2% | 0.4 | 7.0% |  |
| S&P 500 | 3,981.4 | -31.0 | -0.8% | -198.4 | -4.7% |  |
| Dow Jones Industrials | 33,003.6 | -150.3 | -0.5% | -1,050.4 | -3.1% |  |
| Dólar EE. UU. | 105.0 | 0.4 | 0.4% | 3.2 | 3.2% |  |
| Crudo WTI | 77.9 | 2.5 | 3.3% | 2.0 | 2.7% |  |
| Crudo Brent | 84.5 | 2.5 | 3.1% | 2.3 | 2.8% |  |

Fuente: DTN ProphetX, World Perspectives, Inc.

Futuros de maíz de marzo de la CBOT



Fuente: DTN ProphetX

Valores actuales del mercado:

| Desempeño del precio a futuro: Semana que finaliza el 30 de noviembre de 2023 | | | |
|--|---------------|---------------|--------------------|
| Commodity | 30-nov | 24-nov | Cambio neto |
| Maíz | | | |
| Dic 23 | 461.75 | 463.25 | -1.50 |
| Mar 24 | 482.75 | 482.50 | 0.25 |
| May 24 | 495.00 | 494.50 | 0.50 |
| Jul 24 | 504.25 | 503.75 | 0.50 |
| Soya | | | |
| Ene 24 | 1342.75 | 1330.75 | 12.00 |
| Mar 24 | 1362.25 | 1348.75 | 13.50 |
| May 24 | 1375.25 | 1362.00 | 13.25 |
| Jul 24 | 1380.75 | 1367.00 | 13.75 |
| Harina de soya | | | |
| Dic 23 | 442.20 | 457.40 | -15.20 |
| Ene 24 | 424.00 | 434.10 | -10.10 |
| Mar 24 | 414.20 | 421.50 | -7.30 |
| May 24 | 408.00 | 412.30 | -4.30 |
| Aceite de soya | | | |
| Dic 23 | 52.29 | 51.53 | 0.76 |
| Ene 24 | 52.26 | 50.29 | 1.97 |
| Mar 24 | 52.05 | 50.10 | 1.95 |
| May 24 | 51.98 | 50.12 | 1.86 |
| SRW | | | |
| Dic 23 | 570.25 | 548.75 | 21.50 |
| Mar 24 | 598.00 | 577.25 | 20.75 |
| May 24 | 612.75 | 591.50 | 21.25 |
| Jul 24 | 624.75 | 604.00 | 20.75 |
| HRW | | | |
| Dic 23 | 643.25 | 602.00 | 41.25 |
| Mar 24 | 643.00 | 611.50 | 31.50 |
| May 24 | 647.50 | 618.50 | 29.00 |
| Jul 24 | 652.50 | 625.50 | 27.00 |
| MGEX (HRS) | | | |
| Dic 23 | 702.50 | 696.75 | 5.75 |
| Mar 24 | 729.50 | 714.50 | 15.00 |
| May 24 | 739.25 | 723.25 | 16.00 |
| Jul 24 | 748.75 | 732.00 | 16.75 |

*Unidad de precio: Centavos y cuartos de centavo/bu. (5,000 bu.)

Evolución del clima/cultivos de EE. UU.

Pronóstico meteorológico del monitor de sequía de EE. UU.: El Pronóstico de Precipitaciones Cuantitativas (QPF) de 7 días del Centro de Predicción Meteorológica (WPC) del NSW es de acumulaciones de precipitaciones de moderadas a fuertes (que incluye fuertes nevadas) que van de 76 a más de 254 mm líquidos (de 3 a más de 10 pulg.) a través de las montañas Olímpicas, las Cascades de Oregón y Washington, las montañas Klamath y la Cordillera Costera del noroeste de California. Más hacia tierra adentro, se esperan menores acumulaciones (de 25 a 76 mm o de 1 a 3 pulg. líquidas) en zonas del norte de las Rocallosas, el norte de la Gran Cuenca y la cordillera del oeste de Intermontañas. En el Sur y Sureste, se pronostican acumulaciones de lluvias de moderadas a fuertes (de 50 a 127 mm o de 2 a 5 pulg.), mientras que se esperan acumulaciones ligeras (generalmente menores a 25 mm o 1 pulg.) en partes del este del sur de las Planicies, el bajo Medio Oeste, el Atlántico Medio y el Noreste.

El panorama extendido de 6 a 10 días del Centro de Predicción Meteorológica (CPC) del NWS es de probabilidades de moderadas a altas de temperaturas por arriba de lo normal a través de los dos tercios occidentales de Estados Unidos continental, en una zona que va desde el Medio Oeste a la Costa Oeste, mientras que se esperan temperaturas cercanas a lo normal en gran parte del tercio oriental. Por el contrario, se esperan temperaturas por debajo de lo normal en todo Florida. En términos de precipitaciones, se esperan lluvias por debajo de lo normal a través de gran parte del tercio sur de EE. UU. continental, así como en el centro y sur de las Llanuras, el sur de la Gran Cuenca y el centro y sur de las Rocallosas. Mientras tanto, se pronostican precipitaciones por arriba de lo normal en el Pacífico Noroeste, el norte de California, el norte de la Gran Cuenca, el norte de las Rocallosas, el Atlántico Medio y el Noreste.

Para ver los patrones climáticos actuales de EE. UU. y del mundo, así como el panorama a futuro, haga clic en este vínculo: [Boletín del clima y cultivos.](#)

Estadísticas de exportaciones de EE. UU.

| Ventas de exportaciones y exportaciones de EE. UU.: Semana que finaliza el 23 de noviembre de 2023 | | | | | |
|---|---------------------------------|------------------------------|--|---|---|
| Commodity | Ventas brutas (toneladas) | Exportaciones (toneladas) | Exportaciones del año a la fecha (miles de ton) | Confirmaciones del año a la fecha (miles de ton) | % de cambio del acumulado anual de embarques programados |
| Trigo | 687,000 | 340,400 | 7,903.4 | 12,687.5 | -6% |
| Maíz | 1,996,300 | 499,900 | 7,621.3 | 24,458.5 | 33% |
| Sorgo | 186,500 | 280,600 | 907.6 | 3,468.3 | 872% |
| Cebada | 0 | 0 | 0.3 | 16.2 | 40% |

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

Maíz: Aumentaron 35 por ciento las ventas netas de 1,927,800 ton de 2023/2024, el punto más alto del año comercial, con respecto a la semana anterior y 54 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Se notificaron incrementos principalmente de destinos desconocidos (726,600 ton), México (294,600 ton, que incluyen disminuciones de 700 ton), Japón (258,000 ton, que incluyen disminuciones de 16,000 ton), Taiwán (201,500 ton) y China (131,000 ton).

Disminuyeron 20 por ciento las exportaciones de 499,900 ton con respecto a la semana anterior y 24 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Los principales destinos fueron México (385,300 ton), Colombia (60,000 ton), Panamá (25,600 ton), Taiwán (9,900 ton) y Jamaica (7,200 ton).

Cebada: No se notificaron ventas netas o exportaciones en la semana.

Sorgo: Aumentaron 33 por ciento las ventas netas de 186,200 ton de 2023/2024 con respecto a la semana anterior y 1 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Se notificaron aumentos a China (241,200 ton, que incluyen 55,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 300 ton), los cuales se compensaron por las disminuciones de destinos desconocidos (55,000 ton). Aumentaron de manera perceptible las exportaciones de 280,600 ton –el máximo del año comercial– con respecto a la semana anterior y del promedio de las 4 semanas anteriores. Los destinos fueron China (280,300 ton) y México (300 ton).

**Inspecciones de exportaciones de EE. UU.:
Semana que finaliza el 23 de noviembre de 2023**

| Commodity (ton) | Inspecciones de exportaciones | | Mercado actual, acumulado anual | Acumulado anual previo | Acumulado anual como porcentaje del previo |
|-----------------|-------------------------------|-----------------|---------------------------------|------------------------|--|
| | Actual Semana | Semana anterior | | | |
| Cebada | 499 | 0 | 1,142 | 1,708 | -33% |
| Maíz | 406,680 | 601,068 | 7,267,785 | 5,817,123 | 25% |
| Sorgo | 280,532 | 116,550 | 967,850 | 277,760 | 248% |
| Soya | 1,443,385 | 1,631,090 | 17,452,703 | 19,587,834 | -11% |
| Trigo | 276,585 | 366,472 | 8,124,467 | 10,575,460 | -23% |

Fuente: USDA AMS. *El año comercial va del 1 de junio al 31 de mayo para el trigo y la cebada y del 1 de septiembre al 31 de agosto para el maíz, sorgo y soya. Los informes de semana a semana variarán debido a las condiciones notificadas por el exportador y las cancelaciones de los informes de la semana anterior.

**Informe de inspecciones de granos para exportación del USDA
Semana que finaliza el 23 de noviembre de 2023**

| Región | Maíz amarillo | % del total | Maíz blanco | % del total | Sorgo | % del total |
|--|----------------|-------------|--------------|-------------------------------|------------------|---------------------|
| Lagos | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Atlántico | 7,200 | 2% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Golfo | 204,593 | 51% | 7,079 | 96% | 232,063 | 83% |
| PNO | 0 | 0% | 0 | 0% | 43,425 | 15% |
| FFCC exportación interior | 187,492 | 47% | 316 | 4% | 5,044 | 2% |
| Total (toneladas) | 399,285 | 100% | 7,395 | 100% | 280,532 | 100% |
| Embarques de maíz blanco por país (ton) | | | 7,079 316 | a Honduras a Corea del Sur | | |
| Total de maíz blanco | | | 7,395 | | | |
| Embarques de sorgo por país (ton) | | | | | 279,262 1,270 | a China a México |
| Total de sorgo | | | | | 280,532 | |

Fuente: USDA, World Perspectives, Inc.

FOB

| Maíz amarillo (USD/ton FOB Buque ^{*,**}) | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Maíz amarillo FOB Buque Máx. 15% Humedad | GOLFO | | PNO | |
| | Precio base | Precio fijo | Precio base | Precio fijo |
| | (Maíz amarillo #2) | (Maíz amarillo #2) | (Maíz amarillo #2) | (Maíz amarillo #2) |
| Diciembre | 0.72+Z | \$210.13 | 1.23+Z | \$230.20 |
| Enero | 0.59+H | \$213.28 | 1.10+H | \$233.35 |
| Febrero | 0.62+H | \$214.46 | 1.12+H | \$234.14 |
| Marzo | 0.67+H | \$216.42 | 1.15+H | \$235.32 |
| Abril | 0.62+K | \$219.28 | 1.12+K | \$238.96 |
| Mayo | 0.64+K | \$220.07 | 1.14+K | \$239.75 |

| Sorgo (USD/MT FOB Buque [*]) | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| YGS #2 FOB Buque Máx. 14% Humedad | NOLA | | TEXAS | |
| | Precio base | Precio fijo | Precio base | Precio fijo |
| | (Maíz amarillo #2) | (Maíz amarillo #2) | (Maíz amarillo #2) | (Maíz amarillo #2) |
| Diciembre | N/D | N/D | 2.10+Z | \$264.45 |
| Enero | N/D | N/D | 2.05+H | \$270.75 |
| Febrero | N/D | N/D | 2.05+H | \$270.75 |

| Maíz blanco #2 (U.S. \$/MT FOB Buque [*]) | | | | |
|---|-----------|-------|---------|--|
| Máx. 15% humedad | Diciembre | Enero | Febrero | |
| Golfo | N/D | N/D | N/D | |

| Pélets de harina de gluten de maíz (CGFP) (FOB buque U.S. \$/MT) | | | | |
|--|-----------|-------|---------|--|
| | Diciembre | Enero | Febrero | |
| Nueva Orleans | \$235 | \$235 | \$235 | |
| <i>Cantidad 5,000 ton</i> | | | | |

| Harina de gluten de maíz (CGM) (FOB Buque U.S. \$/MT) | | | | |
|---|-----------|-------|---------|--|
| Granel 60% prot. | Diciembre | Enero | Febrero | |
| Nueva Orleans | \$685 | \$685 | \$685 | |
| <i>*5-10,000 ton mínimo</i> | | | | |

**Los precios se basan solamente en indicaciones de oferta. Se supone que los precios cotizados reflejan las condiciones actuales del mercado, pero podrían variar con respecto a las ofertas reales. Los términos de entrega, de pago y de la calidad pueden variar de un proveedor a otro, lo cual impacta el valor real del precio.*

Tabla de precios de DDGS: 30 de noviembre de 2023 (USD/ton.)
 (Varían la cantidad, disponibilidad, términos de pago y de entrega)

| Punto de entrega Calidad mín. 35% prot.-grasa combinados | Diciembre | Enero | Febrero |
|---|------------------|--------------|----------------|
| Barcaza CIF Nueva Orleans | 273 | 271 | 270 |
| FOB Buque GOLFO | 284 | 282 | 281 |
| Despacho por FFCC PNO | 291 | 288 | 287 |
| Despacho por FFCC California | 300 | 299 | 297 |
| Medio puente Laredo, TX | 297 | 296 | 296 |
| FOB Lethbridge, Alberta | 294 | 292 | 292 |
| Contenedores de 40 pies a Corea del Sur (Busan) | 316 | 315 | 314 |
| Contenedores de 40 pies a Taiwán (Kaohsiung) | 338 | 337 | 336 |
| Contenedores de 40 pies a Filipinas (Manila) | 332 | 331 | 330 |
| Contenedores de 40 pies a Indonesia (Yakarta) | 328 | 327 | 326 |
| Contenedores de 40 pies a Malasia (Port Kelang) | 328 | 327 | 326 |
| Contenedores de 40 pies a Vietnam (HCMC) | 328 | 327 | 326 |
| Contenedores de 40 pies a Japón (Yokohama) | N/D | N/D | N/D |
| Contenedores de 40 pies a Tailandia (LCMB) | 328 | 327 | 326 |
| Contenedores de 40 pies a China (Shanghái) | N/D | N/D | N/D |
| Contenedores de 40 pies a Bangladesh (Chittagong) | N/D | N/D | N/D |
| Contenedores de 40 pies a Myanmar (Rangún) | 328 | 327 | 326 |
| Patio de maniobras de KC (entregado en rampa) | 276 | 274 | 273 |
| Patio de maniobras de Elwood, IL (entregado en rampa) | 271 | 269 | 268 |

*Fuente: World Perspectives, Inc. *Los precios se basan solamente en indicaciones de oferta; los términos de entrega, pago y de la calidad pueden variar de un proveedor a otro, lo cual impacta el valor real del precio.*

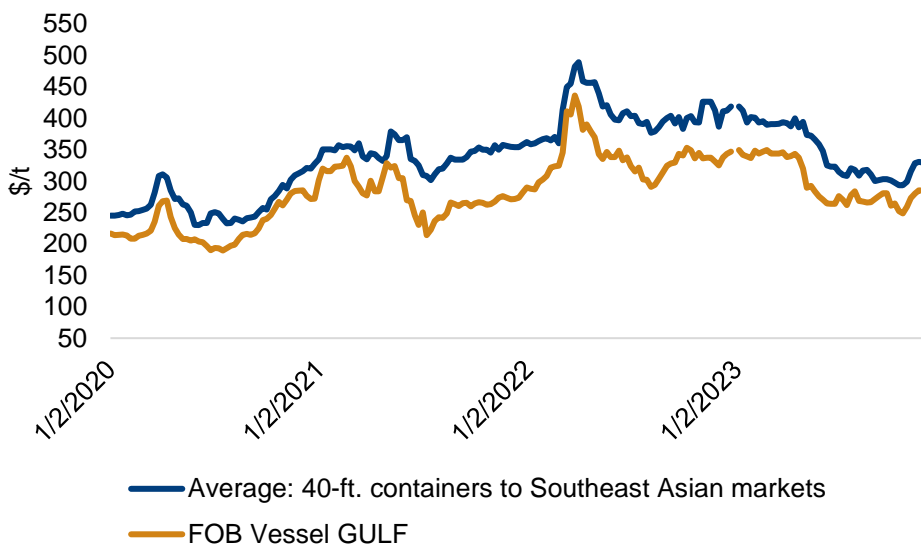
Granos secos de destilería con solubles (DDGS)

Comentarios de los DDGS: Esta semana los valores de los DDGS son más bajos en medio de las reducciones recientes en los futuros del maíz y de harina de soya. Se enfrió un poco la demanda del ferrocarril del oeste, ya que los usuarios finales ya contrataron sus necesidades a corto plazo. Sin embargo, las tasas de las corridas del etanol cayeron en el transcurso de las últimas dos semanas, lo cual empezará a estrechar las existencias spot y a apoyar los valores.

Los precios FOB planta de etanol de los DDGS están \$2/ton más bajos esta semana; la proporción de los DDGS/precios al contado de maíz es más firme a 1.35 y por arriba del promedio de tres años de 1.03. La proporción de los DDGS/harina de soya de Kansas City aumentó a 0.42 esta semana y sigue por debajo del promedio de tres años de 0.51.

Esta semana las ofertas de barcaza CIF NOLA bajaron \$4/ton para diciembre y \$6 para enero y febrero, ya que las tasas de fletes de barcazas siguen su disminución de temporada. Las ofertas FOB NOLA son de \$9 a 10/ton más bajas para embarque en diciembre y enero con un amplio rango de ofertas recibidas para la encuesta de esta semana. Los precios de los contenedores al Sureste de Asia bajaron \$2/ton esta semana a \$329 para embarque en diciembre/enero, ya que las tasas de fletes marítimos compensaron los valores más bajos del producto por el sistema fluvial.

Indicadores de los DDGS: Golfo de EE. UU. (FOB) y contenedores de 40 pies al Sureste de Asia



Fuente: World Perspectives, Inc.

Noticias por país

Argentina: La Bolsa de Cereales de Buenos Aires recortó su pronóstico de la cosecha de maíz de 2023/24. (Refinitiv)

Brasil: AgroConsult pronostica que las exportaciones de maíz en 2023 serán de 55 millones de ton, ya que la producción disminuyó a 128.7 millones de ton. La primera cosecha de maíz está terminada al 55 por ciento, de acuerdo con la agencia agrícola Conab. La consultoría MB Agro dijo que los precios más bajos y los retrasos en la soya reducirán la superficie de la segunda cosecha de maíz (*safrinha*) a un total de 90 millones de ton. La consultoría Patria Agronegocios dice que este año la producción de maíz disminuirá 14.3 por ciento a 112.51 millones de ton. La mayor reducción, -17.8 por ciento, será en la segunda cosecha de maíz a 82.45 millones de ton. Las exportaciones actuales de maíz se desaceleraron debido a la sequía en el Amazonas. (Refinitiv; AgriCensus)

China: En 2023/24, el uso de granos en alimentos balanceados y residual aumentará 2.7 por ciento a 285 millones. Las importaciones de maíz bajarán 1 millón de ton del pronóstico anterior a 20 millones de ton, ya que la superficie nacional de producción aumentará 1.9 por ciento y habrá mejores rendimientos. (FAS GAIN)

Corea del Sur: KFA Incheon compró 65,000 ton de maíz para entrega en marzo de origen opcional. NOFI adquirió 132,000 ton de maíz para entrega de abril. FLC compró 52,000 ton de maíz de Brasil en un acuerdo privado. MFG también obtuvo maíz en un acuerdo privado. (Refinitiv)

Irán: La agencia estatal SLAL compró 150,000 ton de maíz en una licitación y contrató 50,000 toneladas de maíz ruso. (Fastmarkets)

Rusia: El gobierno disminuyó significativamente el impuesto de exportación de maíz para el período del 29 de noviembre al 5 de diciembre. (AgriCensus)

Túnez: El organismo gubernamental de adquisición de granos licitó 75,000 ton de cebada para alimento balanceado de origen opcional. (Refinitiv)

Mercados y diferencial de fletes marítimos

| Índices de fletes a granel de HSS: granos, sorgo y soya* | | | |
|--|-------------------------|-----------------------------|---|
| 30 de noviembre de 2023 | | | |
| Ruta y tamaño del buque | Semana actual (USD/ton) | Cambio del informe anterior | Notas |
| 55,000 Golfo EE. UU.-Japón | \$62.75 | Sube \$5.75 | Handymax a \$63.25 ton |
| 55,000 EE. UU. PNO-Japón | \$32.50 | Sube \$3.00 | Handymax a \$33.00 ton |
| 66,000 Golfo EE. UU. - China | \$62.00 | Sube \$5.75 | Norte o sur de China |
| Pacífico NO a China | \$32.00 | Sube \$3.00 | |
| 25,000 Golfo EE. UU.- Veracruz, México | \$23.50 | Sube \$1.50 | Tasa de descarga diaria de 3,000 ton |
| 30-36,000 Golfo EE. UU.-Veracruz, México | \$20.75 | Sube \$1.50 | Calado y 6,000 ton por tasa de descarga diaria. |
| 30-38,000 Golfo EE. UU.- Colombia | \$34.00 | Sube \$0.50 | Costa Oeste de Colombia a \$37.50 |
| 50,000 ton Golfo EE. UU. a Costa Este Colombia | \$31.00 | Sube \$3.50 | |
| De Argentina | \$41.50 | | |
| 43-45,000 Golfo EE. UU.-Guatemala | \$33.50 | Sube \$3.00 | Acajutla/Quetzal - 8,000 fuera |
| 26-30,000 Golfo EE. UU. - Marruecos | \$40.50 | Sube \$4.00 | Tasa de descarga de 5,000 ton. |
| 55-60,000 Golfo EE. UU. - Egipto | \$39.50 | | 55,000 - 60,000 ton Egipto |
| | \$40.00 | Sube \$4.00 | Rumania - Rusia - Ucrania |
| PNO a Egipto | | | \$20.00 - \$19.50 - \$40.00 |
| | | | Francia \$24.00 Bulgaria \$19.00 |
| 60-70,000 Golfo EE. UU. – Europa, Róterdam | \$32.00 | Sube \$3.00 | Handymax a +\$2.50 más |
| Brasil, Santos – China | \$47.25 | Sube \$4.00 | 54-59,000 Supramax-Panamax |
| Brasil, Santos – China | \$45.25 | | 60 - 66,000 Pospanamax |
| Costa norte de Brasil - China | \$51.00 | | 55 - 60,000 ton |
| 56-60,000 Argentina/Rosario- China, gran calado | \$53.00 | Sube \$4.00 | Río arriba con Top-off Plus \$3.75 - 4.75 |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Comentarios de fletes marítimos

Informe de transporte y exportaciones: Jay O'Neil, consultor de commodities de O'Neil: El mercado capesize encontró apoyo sólido gracias una mayor demanda china de mineral de oro y carbón, y protagonizó un alza importante. El incremento en las importaciones de China se atribuye al impacto de los recientes programa de estímulos gubernamentales. El sector de buques panamax experimentó un aumento en la congestión portuaria mundial y esta semana siguió al alza del sector capesize. Los propietarios de buques en los mercados de carga seca creen que ya se estableció el fondo del mercado y que ahora las cosas se preparan para aumentar en los meses y año próximo. El tiempo dirá si solo se trata de un regalo navideño anticipado o un verdadero repunte del mercado.

También las tasas se verán afectadas por la situación del bajo nivel de agua en el Canal de Panamá y la reducción subsiguiente del tránsito de buques y un mayor costo del derecho de tránsito. Ahora la mayoría de los buques de granos que van del Golfo de EE. UU. a Asia evitan el Canal de Panamá y se redirigen al Canal de Suez. Evidentemente esto añade al viaje entre 8 y 9 días-tonelada y costos del viaje. Para el envío de granos desde el Golfo de EE. UU. a Asia, no habrá Canal de Panamá en los próximos meses.

| Índices báltico-panamax carga seca | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|------------|------------|
| 1 de diciembre de 2023 | Esta Semana | Pasada Semana | Diferencia | Porcentaje |
| Ruta: | | | | |
| P2A: Golfo/Atlántico – Japón | 31,223 | 24,795 | 6,428 | 25.9 |
| P3A: Pacífico NO/Pacífico– Japón | 16,698 | 13,388 | 3,310 | 24.7 |
| S1C: Golfo de EE. UU.-China-S. Japón | 36,457 | 31,279 | 5,178 | 16.6 |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

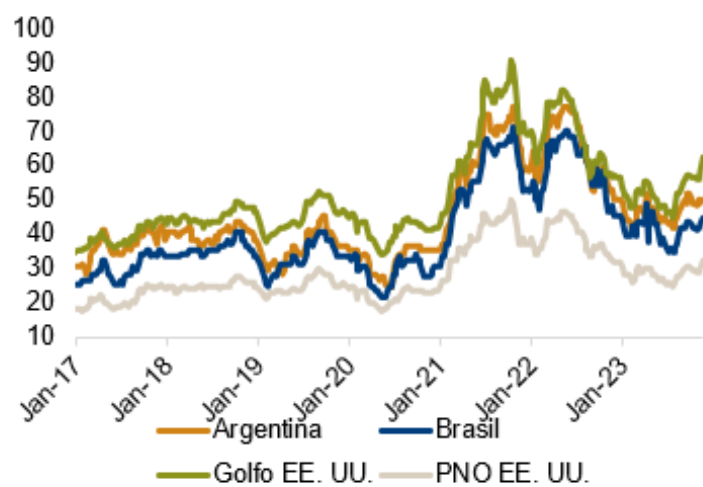
| Valores de fletes buques capesize | |
|--|---------------|
| Australia Occidental al Sur de China (mineral de hierro) | |
| Hace cuatro semanas: | \$9.35-10.55 |
| Hace tres semanas: | \$8.35-9.30 |
| Hace dos semanas: | \$8.80-9.50 |
| Hace una semana: | \$10.06-10.48 |
| Esta semana | \$11.50-12.75 |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

| Diferencial de mercado EE. UU.- Asia | | | | | |
|--------------------------------------|---------|---------|---------------------|--------------------|-----------|
| 1 de diciembre de 2023 | PNO | Golfo | Diferencial bushels | Diferencial en ton | Ventaja |
| Maíz # 2 | 1.23 | 0.70 | 0.53 | \$20.87 | PNO |
| Soya | 1.30 | 0.60 | 0.70 | \$25.72 | PNO |
| Flete marítimo | \$32.00 | \$62.00 | 0.76-0.82 | \$30.00 | Diciembre |

Fuente: O'Neil Commodity Consulting

Tasas de fletes de granos a granel a Japón desde orígenes seleccionados



Fuente: World Perspectives, Inc.

Tasas de fletes de granos a granel de proveedores y destinos clave
30 noviembre 2023

| Origen | Destino | Esta semana | Cambio mensual | % de cambio mensual | Cambio anual | % de cambio anual | Histórico de 2 años |
|-----------------------------------|----------------|-------------|----------------|---------------------|--------------|-------------------|---------------------|
| <i>Buques Panamax/Supramax</i> | | | | | | | |
| Golfo EE. UU. | Japón | 62.75 | 6.75 | 12.1% | 5.75 | 10.1% | |
| PNO EE. UU. | | 32.50 | 3.75 | 13.0% | 0.25 | 0.8% | |
| Argentina | | 50.00 | 1.75 | 3.6% | -3.50 | -6.5% | |
| Brasil | | 45.00 | 3.75 | 9.1% | -3.50 | -7.2% | |
| Golfo EE. UU. | China | 62.00 | 6.75 | 12.2% | 6.00 | 10.7% | |
| PNO EE. UU. | | 32.00 | 3.75 | 13.3% | 0.00 | 0.0% | |
| Argentina | | 53.00 | 4.75 | 9.8% | 4.50 | 9.3% | |
| Brasil | | 47.25 | 4.75 | 11.2% | -2.00 | -4.1% | |
| Golfo EE. UU. | Europa | 29.00 | 0.05 | 0.2% | 0.00 | 0.0% | |
| Argentina | | 39.00 | 4.00 | 11.4% | -3.20 | -7.6% | |
| Brasil | | 41.00 | 4.00 | 10.8% | -0.70 | -1.7% | |
| Argentina | Arabia Saudita | 65.00 | 2.75 | 4.4% | 4.50 | 7.4% | |
| Brasil | | 66.00 | 4.00 | 6.5% | 2.30 | 3.6% | |
| Golfo EE. UU. | Egipto | 39.50 | 5.00 | 14.5% | -8.50 | -17.7% | |
| PNO EE. UU. | | 33.70 | 0.20 | 0.6% | -17.50 | -34.2% | |
| Argentina | | 53.00 | 4.00 | 8.2% | -2.40 | -4.3% | |
| Brasil | | 60.00 | 3.50 | 6.2% | -2.40 | -3.8% | |
| <i>Buques carga seca a granel</i> | | | | | | | |
| Golfo EE. UU. | Marruecos | 40.50 | 4.75 | 13.3% | -9.50 | -19.0% | |
| Grandes Lagos EE. UU. | | 69.00 | 3.00 | 4.5% | N/A | N/A | |
| Argentina | | 60.00 | -0.25 | -0.4% | 11.60 | 24.0% | |
| Brasil | | 49.00 | 3.50 | 7.7% | -2.40 | -4.7% | |
| Grandes Lagos EE. UU. | Europa | 60.00 | 3.00 | 5.3% | N/A | N/A | |
| Brasil | | 42.50 | 2.00 | 4.9% | -17.50 | -29.2% | |
| Argentina | Argelia | 60.00 | 0.00 | 0.0% | 9.60 | 19.0% | |
| Brasil | | 50.00 | 3.75 | 8.1% | -2.40 | -4.6% | |
| Golfo EE. UU. | Colombia | 31.00 | 0.75 | 2.5% | -1.00 | -3.1% | |
| PNO EE. UU. | | 27.50 | 4.25 | 18.3% | -12.50 | -31.3% | |
| Argentina | | 41.50 | 3.50 | 9.2% | 3.50 | 9.2% | |
| <i>Índices de embarques</i> | | | | | | | |
| Índice báltico | | 2259 | 242 | 12.0% | 912 | 67.7% | |

Fuente: World Perspectives, Inc.

Nota: Se supone que las tasas cotizadas reflejan las condiciones actuales del mercado, pero podrían variar con respecto a las ofertas reales. Las tasas pueden variar en función de los términos de entrega, demoras y otros factores.