



U.S. GRAINS

COUNCIL

Market Perspectives

9 de mayo de 2024

Índice

Noticias del mercado de la Chicago Board of Trade.....	3
Panorama	4
Futuros de maíz de la CBOT de julio de 2024	5
Valores actuales del mercado	6
Evolución del clima y los cultivos de EE. UU.	6
Lo más destacado:.....	6
Panorama:.....	7
FOB	9
Granos secos de destilería con solubles (DDGS).....	10
Comentarios de los DDGS	10
Mercados y diferencial de fletes marítimos	12
Comentarios de fletes marítimos.....	12
Estadísticas de exportaciones de EE. UU.	14
Maíz.....	14
Cebada	15
Sorgo	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 julio CME

Centavos/Bu	Viernes 3 de mayo de 2024	Lunes 6 de mayo de 2024	Martes 7 de mayo de 2024	Miércoles 8 de mayo de 2024	Jueves 9 de mayo de 2024
Cambio	0.50	8.75	-2.00	-8.50	-2.00
Precio al cierre	460.00	469.00	467.00	458.50	456.50
Factores que afectan al mercado	El maíz, la soya y el trigo se comercializaron más alto en la operación nocturna. El maíz se comercializó más alto y más bajo en la sesión diurna, pero cerró medio centavo arriba. En la sesión diurna tanto el trigo como la soya permanecieron en el lado positivo y cerraron más alto. La Bolsa de Cereales de Buenos Aires recortó su estimación de la cosecha de maíz argentino en 3 millones de ton para quedar en 46.5 millones de ton, debido a la enfermedad de achaparramiento del maíz y su proliferación en las zonas de cultivo más centrales. En conjunto, se pronostica que las cosechas de maíz del año calendario 2024 de Brasil, Argentina y Ucrania bajarán 12 millones de ton con respecto al año pasado. La consultora agrícola rusa IKAR también redujo su previsión de cultivos de granos. Técnicamente, las gráficas de los granos se ven más alcistas y el cierre por encima de \$4.64 del maíz de julio le da una perspectiva favorable a la gráfica de este grano. Se pronostica un clima húmedo en todo el Medio Oeste durante	Después de comercializar un par de centavos más bajo durante la sesión nocturna, el maíz aumentó bruscamente en la apertura de la sesión diurna y se comercializó fuerte durante todo el día. Los pronósticos meteorológicos son de un patrón húmedo persistente en gran parte de los estados del Medio Oeste, del Delta y del sur de las Llanuras en esta semana. Además, se espera que las lluvias continúen en todo el sur de Brasil, pero con menor intensidad que la percibida la semana pasada. Los mercados de divisas se mantienen enfocados en el yen y el yuan, con la caída de 0.5% del lunes del yen en las operaciones asiáticas que eliminó los avances que hizo la semana pasada. El yuan chino subió a un máximo de 6 semanas frente al dólar en la comercialización nocturna. Las inspecciones de exportación de maíz y soya de esta semana estuvieron en el lado alto de las expectativas. Los embarques de exportación de maíz de EE. UU. ahora están 32% por	El maíz se negoció ligeramente más bajo durante la comercialización nocturna, aumentó brevemente en la primera parte de la sesión diurna, pero fue rumbo a la baja para cerrar el día un par de centavos más abajo. Una encuesta de operadores previa al informe WASDE del viernes muestra expectativas de la producción de maíz de 2024 de 14,870 millones de bushels con un rango de 14,720 a 15,020 millones de bushels. Las expectativas de la producción de soya de 2024 promedian 4,449 millones de bushels, con un rango de 4,386 a 4,554 millones de bushels. Las expectativas son de una ligera caída en los inventarios finales de maíz de 2023/24 y fundamentalmente ningún cambio en los de soya o trigo con respecto al último informe del USDA. Para los inventarios finales de 2024/25, el comercio espera que los de maíz aumenten 160 millones de bushels, los de soya aumenten 99 millones de bushels y lo de trigo aumenten 84 millones de bushels con respecto a las de 2023/24. El avance de la siembra de esta semana muestra que las del maíz y la soya se vieron desaceleradas por las lluvias del Medio Oeste y los limitados días adecuados para el trabajo de campo.	El maíz fue un centavo o dos más bajo en las operaciones nocturnas y en la primera parte de la sesión diurna cayó un par de centavos más. El lunes 6 de mayo, los fondos fueron compradores netos de 11,000 contratos de trigo, 7,000 de maíz, 14,000 de soya, 6,000 de harina de soya y 2,000 de aceite de soya. Ahora se calcula que los fondos administrados cuentan con posiciones cortas en 28,000 contratos de trigo de Chicago, 199,000 de maíz, 115,000 de soya y 64,000 de aceite de soya, así como posiciones largas en 60,000 de harina de soya. El consultor de cultivos, Dr. Michael Cordonnier, redujo en otros 2 millones de ton su previsión de maíz argentino a 47 millones de ton y dejó la de la soya argentina en 51 MMT. El pronóstico meteorológico de 10 a 15 días es ligeramente más húmedo, pero ofrece una ventana de siembra del 10 al 15 de mayo en gran parte del Cinturón de Maíz. La próxima semana se espera que la lluvia necesaria funcione en las zonas más secas de Oklahoma y Kansas. La zona de sequía de EE. UU. se reduce, es decir, ya no crece.	El maíz, el trigo y la soya fueron todos más altos en las operaciones nocturnas debido a los informes de daños por la escarcha y heladas al trigo en las zonas de cultivo rusas. Hay ahora más debate en el comercio sobre el tamaño de la cosecha rusa de trigo, con muchos intereses comerciales que calculan rangos de 87 a 90 millones ton. Algunos analistas creen que se necesita una cosecha rusa de 82 millones de ton o menos para restringir las exportaciones rusas al grado que apoyen un mercado alcista estructural. Con la apertura de una semana de la ventana de siembra en EE. UU., el maíz y la soya disminuyeron en la sesión diurna, incluso cuando el trigo seguía comercializándose más alto. Exportadores privados notificaron ventas de 132,800 ton de maíz para entrega a México con 60,960 ton a entregar en el actual año comercial y 71,120 ton a entregar en el año comercial 24/25. Las ventas globales de exportación estuvieron dentro de las expectativas comerciales.

	otros 7 a 8 días, lo que desacelerará el avance de la siembra.	delante del ritmo del año pasado.			
--	--	-----------------------------------	--	--	--

Panorama

Los operadores se preparan para el informe de cultivos de mayo del USDA del viernes. Se espera que el informe suscite fuertes reacciones a medida que se incluyan las hojas de balance mundiales y estadounidenses iniciales de 2024/25. Analistas privados esperan que los inventarios finales de maíz de 2023/24 y 2024/25 no solo se mantengan por arriba de los 2,000 millones de bushels, sino que aumenten 160 millones de bushels. También se espera que el trigo y la soya muestren incrementos en inventarios finales de 2024/25. Los operadores también estarán pendientes de ver si se reduce la brecha extraordinariamente amplia entre las estimaciones brasileñas y del USDA de la cosecha brasileña. Los operadores también observan lo que el USDA hará con la cosecha de trigo rusa de 2024 a principios de la temporada, con una producción de 89 a 91 millones de ton y un clima cálido y seco que persiste en esa región del mundo. Con los aumentos esperados en los inventarios finales de 2024/25 y la fuerte posibilidad de que los estimados de producción del USDA de Suramérica y Rusia se mantengan en niveles altos, es probable que los informes del USDA del viernes sean bajistas para los mercados de futuros de EE. UU. Si hay sorpresas alcistas del USDA, habrá reducciones en el tamaño del cultivo de Suramérica.

Se pronostica una ventana de una semana para la siembra de primavera estadounidense (maíz, sorgo y soya) para el centro de Estados Unidos, con clima húmedo que regresará el 16 de mayo. Los 6 a 7 días cálidos/secos deberán permitir un avance considerable en la siembra de maíz, soya, sorgo y trigo de primavera que en última instancia se mostrará en el informe del avance de la siembra del 20 de mayo. Los pronósticos son de un clima húmedo que regresa a EE. UU. central más allá del 16 de mayo y de que las probabilidades de lluvia mejoren en los estados de las Llanuras occidentales, en donde las temperaturas frescas y algo de humedad muy necesaria favorecería el rendimiento de trigo duro rojo de invierno.

La proyección del tamaño de la cosecha de maíz de EE. UU. depende de dos componentes: superficie cosechada y rendimiento por acre. El informe de Perspectivas de Siembra del USDA publicado casi a finales de marzo proporciona un punto de partida para hacer esta proyección importante. El informe mostró que los agricultores estadounidenses pretenden sembrar 90 millones de acres de maíz durante la temporada de 2024. Junto con la estimación de la diferencia entre la superficie sembrada y la cosechada, esto puede utilizarse para proyectar la superficie cosechada. Luego, el rendimiento es el único componente restante necesario para proyectar el tamaño de la cosecha.

Un simple análisis de tendencias de los rendimientos de maíz de EE. UU. de 1980 a 2023 produce un modelo que indica que dichos rendimientos de maíz aumentan en 1.92 bushels por acre por año y proyecta una tendencia de rendimiento de 2024 de 181.3 bushels por acre. Si solo se utilizan los 11 años más recientes, de 2013 a 2023, entonces la línea de tendencia del rendimiento es de 178.2 bushels por

acre y solo aumenta 1.05 bushels por acre por año. Es probable que la tasa de crecimiento más lenta del rendimiento refleje un clima por debajo de lo óptimo en lugar de una reducción real del crecimiento del rendimiento derivado de la tecnología. Es posible utilizar un modelo mucho más detallado que utilice la tendencia en el tiempo, los datos de plantaciones tardías y los de las precipitaciones y las temperaturas de 1980 al 2023 (considerado un modelo "estilo Thompson") para disociar los cambios de tendencia de los impactos meteorológicos. Con este estilo de modelo, la tendencia en el tiempo es de 1.95 bushels por acre por año, pero hay una penalización negativa de rendimiento de 0.35 por cada punto porcentual de la cosecha nacional de maíz que se siembra después del 20 de mayo. Este modelo también está muy influenciado por las precipitaciones de junio y julio y las temperaturas de julio y agosto. El modelo tiene un poder explicativo muy alto con una R2 del 98 por ciento. Con el uso de temperaturas "normales" y estimaciones de precipitaciones para la temporada de crecimiento, la tendencia del rendimiento esperado del modelo meteorológico es de 182.1 bushels por acre.

Futuros de maíz de la CBOT de julio de 2024



Valores actuales del mercado

Desempeño del precio de futuros: semana que termina el 9 de mayo de 2024			
Commodity/Mes Contrato	09-may-24	02-may-24	Cambio neto
Maíz			
Julio 24	456.50	459.75	-3.25
Sep 24	467.00	467.00	0.00
Dic 24	480.00	479.50	0.50
Mar 25	493.00	492.25	0.75
Soya			
Julio 24	1208.50	1199.00	9.50
Sep 24	1200.00	1185.75	14.25
Nov 24	1200.50	1187.75	12.75
Ene 25	1212.00	1199.00	13.00
Harina de soya			
Julio 24	372.90	364.90	8.00
Sep 24	371.20	363.60	7.60
Oct 24	370.70	363.30	7.40
Dic 24	373.20	365.80	7.40
*Unidad de precio: Maíz/soya: Centavos y cuartos de centavo/bu. (5,000 bu.); Harina: \$/ton (100 ton)			

Evolución del clima y los cultivos de EE. UU.

Avance de la siembra de maíz de EE. UU. (porcentaje plantado)				
Semana que termina el/Commodity	Maíz	Sorgo	Cebada	Soya
6 de mayo de 2024	36	23	47	25
28 de abril de 2024	27	19	35	18
28 de abril de 2023	42	23	33	30
Promedio de 5 años	39	22	44	21
Fuente: USDA-NASS, Decision Innovation Solutions				

Lo más destacado:

- Hubo buen avance en la siembra de cebada. El avance de la siembra de maíz, soya y sorgo se desaceleró la semana pasada y ahora están por detrás del ritmo de siembra del año pasado, aunque todavía ligeramente por arriba del promedio de 5 años. Con la presencia de lluvias en gran parte del Medio Oeste esta semana, es de esperarse un avance pequeño de la siembra en el informe de la próxima semana.
- En el oeste, la nieve de finales de temporada cubre las laderas orientales de las Rocallosas del norte. Las condiciones más frías de lo normal siguen dominando el Oeste, con heladas notificadas el miércoles en varias partes, incluyendo áreas agrícolas del centro-oeste de Colorado. Sin embargo, el clima seco en gran parte del Oeste favorece el trabajo de campo de primavera.
- En las Llanuras, prevalece el clima fresco en la mitad noroeste de la región. De hecho, las altas temperaturas del miércoles se mantendrán por debajo de los 10°C (50°F) en partes de Montana,

donde las precipitaciones (lluvia y nieve húmeda) en curso detuvieron el trabajo de campo, pero beneficia a praderas, pastizales, trigo de invierno y cultivos emergentes de verano. Se observaron heladas dispersas tan al sur como las Altas Llanuras centrales, incluso en partes del este de Colorado.

- En el Cinturón de Maíz, el clima cálido y húmedo persiste a través del valle del Ohio. Mientras tanto, el aire un tanto más frío y seco se extiende sobre el resto del Medio Oeste, aunque algunas comunidades todavía se recuperan de los recientes fuertes brotes meteorológicos. Las tormentas eléctricas del martes generaron varios tornados en Indiana, Ohio y el sur de Michigan.
- En el sur, algunas tormentas eléctricas afectan el norte del delta del Mississippi y del valle de Tennessee. Más tarde el día de hoy, las tormentas eléctricas en el centro-sur y los alrededores podrían volverse graves, con viento, granizo y tornados aislados. Sin embargo, la mayor parte del Sur experimenta un clima cálido y seco, lo cual promueve el trabajo de campo y el desarrollo de los cultivos. En Florida, en donde la humedad de la capa superficial del suelo tuvo una calificación 43% muy baja a baja el 5 de mayo, aumenta la demanda de riego de cítricos.

Panorama:

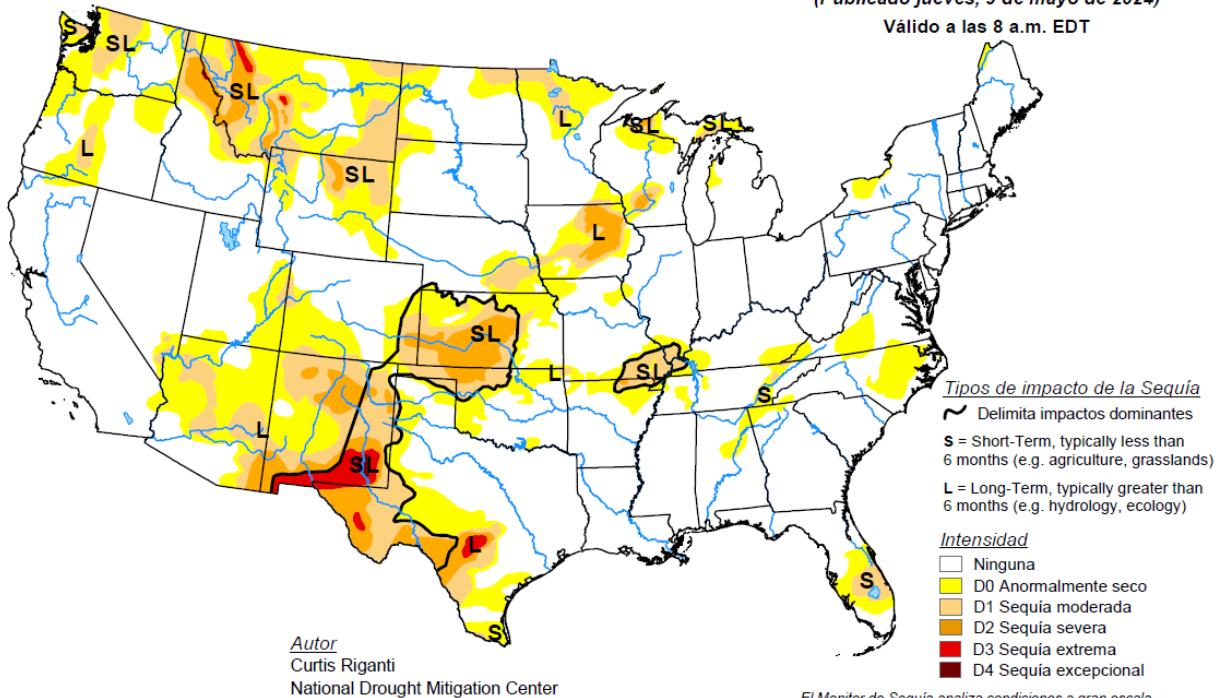
Previo al siguiente cambio de patrón, las alteraciones atmosféricas seguirán generando lluvias de dispersas a generalizadas desde las Rocallosas hasta la costa del Atlántico. Algunas de las lluvias más fuertes, de 25 a 76 mm (de 1 a 3 pulg.) o más localmente, caerán a través del Sur, a partir del miércoles y hasta el viernes. Es posible que algunas tormentas eléctricas traigan granizo grande y vientos dañinos, con la principal amenaza de que el clima fuerte vire hacia el sur y el este durante los próximos dos días. Mientras tanto, al oeste de las Rocallosas, el clima mayormente seco acompañará una tendencia de calentamiento. A medida que se desarrolla el calor occidental, el aire un poco más frío y seco se extenderá gradualmente por el centro y el este de EE. UU. Para el fin de semana, las lluvias persistentes se limitarán al valle del Ohio y el Noreste, aunque puede desarrollarse una nueva zona de lluvia a través de las secciones sur de las Rocallosas y las Altas Llanuras. El pronóstico de 6 a 10 días del NWS del 13 al 17 de mayo es de temperaturas cercanas o superiores a lo normal en todo el país, con mayor probabilidad de clima cálido que se extienda desde el norte y centro de California hasta la sección norte de las Rocallosas y las Altas Llanuras. Mientras tanto, las precipitaciones por arriba de lo normal en la mayor parte del país contrastarán con las condiciones más secas de lo normal desde el Pacífico Noroeste hasta las Rocallosas del norte.

Monitor de Sequía de los Estados Unidos

mayo 7, 2024

(Publicado jueves, 9 de mayo de 2024)

Válido a las 8 a.m. EDT



El Monitor de Sequía analiza condiciones a gran escala, por lo que las condiciones locales pueden variar. Para una mejor interpretación se recomienda ver el texto anexo.



droughtmonitor.unl.edu

FOB

Maíz amarillo (\$US/ton FOB Buque, valores al 8 de mayo de 2024)						
Maíz amarillo #2 FOB Buque Máx. 15% de humedad Meses de entrega	Futuros Mes	Futuros Precio (\$/bu)	GOLFO		PNO	
			Precio base (\$/bu)	Precio fijo (\$USD/ton)	Precio base (\$/bu)	Precio fijo (\$USD/ton)
Mayo	N	\$4.5850	\$0.49	\$199.79	\$1.35	\$233.65
Junio	N	\$4.5850	\$0.49	\$199.79	\$1.30	\$231.68
Julio	N	\$4.5850	\$0.51	\$200.58	\$1.27	\$230.50
Agosto	U	\$4.6850	\$0.48	\$203.34	N/D	N/D
Septiembre	U	\$4.6850	\$0.53	N/D	N/D	N/D
Octubre	Z	\$4.8125	N/D	N/D	N/D	N/D

Sorgo (\$US/ton FOB Buque, valores al 8 de mayo de 2024)						
YGS #2 FOB Buque Máx. 14% Humedad Meses de entrega	Futuros Mes	Futuros Precio (\$/bu)	NOLA		TEXAS	
			Precio base (\$/bu)	Precio fijo (\$USD/ton)	Precio base (\$/bu)	Precio fijo (\$USD/ton)
Mayo	N	\$4.5850	N/D	N/D	\$1.80	\$251.37
Junio	N	\$4.5850	N/D	N/D	\$1.80	\$251.37
Julio	N	\$4.5850	N/D	N/D	\$1.80	\$251.37

Pélets de harina de gluten de maíz (\$USD/ton FOB)		
21% de proteína	Buque de EE. UU. central	NOLA entregado
Junio	\$83	\$103
Julio	\$83	\$103
Agosto	\$83	\$107

Harina de gluten de maíz de 65% de proteína (\$USD/ton FOB)		
60% de proteína	Buque de EE. UU. central	NOLA entregado
Junio	\$388	\$438
Julio	\$388	\$438
Agosto	\$388	\$443

Notas:

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 precio real. Un bushel de maíz o sorgo equivale a 56 libras y una tonelada equivale a 2,204.62 libras.

Granos secos de destilería con solubles (DDGS)

Comentarios de los DDGS

El USDA notificó que los precios de los DDGS promediaron \$170 por tonelada corta en el Informe Semanal Nacional de Etanol del 3 de mayo. Los precios bajaron \$3 con respecto a la semana anterior y \$9 con respecto al mes anterior.

La proporción de DDGS/precios al contado de maíz fue de 1.05, menos que la de la semana pasada de 1.10. La proporción de los DDGS/harina de soya de Kansas City fue de 0.45, menos que los 0.49 de la semana pasada.

La EIA notificó que la producción de etanol de EE. UU. promedió los 965,000 barriles al día (bpd) en la semana que terminó el 3 de mayo. Esto fue menos que los 22,000 bpd (2%) semana tras semana e incluso con la producción a estas alturas del año pasado. La producción promedio de 4 semanas fue de 792,000 bpd, 23,000 bpd menos con respecto a la semana pasada. La producción reanudó su declive después de repuntar la semana pasada.

Tabla precios DDGS: 8 de mayo de 2024 (USD/MT) (Varían la cantidad, disponibilidad, términos de pago y de entrega)			
(Calidad en el punto de entrega mín. 35% prot.-grasa juntos)	Junio	Julio	Agosto
Barcaza CIF Nueva Orleans	191	192	194
FOB Buque Golfo	194	194	197
Despacho por FFCC PNO	230	231	234
Despacho por FFCC California	236	236	240
Medio puente, Laredo, TX	253	254	257
FOB Lethbridge, Alberta	217	218	221
Contenedores de 40 pies a Corea del Sur (Busan)	268	269	273
Contenedores de 40 pies a Taiwán (Kaohsiung)	274	275	279
Contenedores de 40 pies a Filipinas (Manila)	308	310	314
Contenedores de 40 pies a Indonesia (Yakarta)	294	295	299
Contenedores de 40 pies a Malasia (Port Kelang)	287	288	292
Contenedores de 40 pies a Vietnam (HCMC)	275	276	279
Contenedores de 40 pies a Japón (Yokohama)	280	281	285
Contenedores de 40 pies a Tailandia (LCMB)	285	286	290
Contenedores de 40 pies a China (Shanghái)	282	283	287
Contenedores de 40 pies a Bangladesh (Chittagong)	N/D	N/D	N/D
Contenedores de 40 pies a Myanmar (Rangún)	287	288	292
Patio de maniobras de KC (entregado en rampa)	210	211	214
Patio de maniobras de Elwood, IL (entregado en rampa)	184	185	188
Fuente:	Reuters/Decision Innovation Solutions y Polaris Analytics and Consulting.		
Notas:	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 precio real.		

Mercados y diferencial de fletes marítimos

Tasas de fletes a granel de HSS: granos pesados, sorgo y soya* \$USD/ton			
Ruta y tamaño del buque	08-may-24	01-may-24	Cambio
55,000 Golfo EE. UU. – Japón	65.15	64.21	0.94
55,000 EE. UU. PNO – Japón	28.84	27.80	1.04
66,000 Golfo EE. UU. - China	54.25	53.93	0.32
66,000 EE. UU. PNO – China	27.98	27.45	0.53
25,000 Golfo EE. UU. – Veracruz, México	16.00	17.00	-1.00
30-36,000 Golfo EE UU. – Veracruz, México	10.28	10.64	-0.36
30-38,000 Golfo EE. UU. – Colombia	18.00	19.00	-1.00
50,000 Golfo EE. UU. – Costa Este Colombia	16.27	16.13	0.14
50,000 Argentina – Costa Este Colombia	21.47	21.52	-0.05
43-45,000 Golfo EE. UU. – Guatemala	#N/D	#N/D	N/A
26-30,000 Golfo EE. UU. – Marruecos	39.00	41.00	-2.00
55-60,000 Golfo EE. UU. – Egipto	28.00	29.00	-1.00
55-60,000 EE. UU. PNO – Egipto	50.00	50.00	0.00
60-70,000 Golfo EE. UU. – Europa, Róterdam	29.00	29.00	0.00
Brasil, Santos – China	49.67	48.29	1.38
Costa norte de Brasil – China	31.23	29.45	1.78
56-60,000 Argentina/Rosario – China gran calado	54.90	54.63	0.27
Fuente:	Reuters; *Los números de esta tabla se basan en valores al cierre de la noche anterior.		
Notas:	Las tasas se basan solamente en indicaciones de oferta. Se supone que las tasas cotizadas reflejan las condiciones actuales del mercado, pero podrían variar con respecto a las ofertas reales.		

Comentarios de fletes marítimos

Esta semana los ataques hutíes contra los buques mercantes que navegan por el mar Rojo, el océano Índico y alrededor de la península Arábiga estuvieron tranquilos. El Comando Central de EE. UU. junto con la Marina Británica, interceptaron misiles y drones balísticos antibuques hutíes. Los hutíes reclaman solidaridad con Hamás y Palestina, juran continuar sus ataques hasta que haya un alto el fuego de Israel o que Israel se retire de Gaza. Los propietarios y operadores de buques ajustaron sus rutas, toman la ruta larga alrededor del cabo de Buena Esperanza entre el sur de Asia y Europa, el Mediterráneo y otros lugares. La distancia más larga aumenta los costos de embarque debido a más días de navegación y consumo de combustible, así como el uso de una capacidad más estrecha del buque.

Los niveles de agua en el lago Gatún de Panamá se mantienen de estables a ligeramente más altos que la semana anterior. Se espera que la estación seca termine este mes con la temporada de lluvias en marcha. Los bajos niveles de agua fueron el resultado de un fenómeno de El Niño más largo que limitó las lluvias. El lago Gatún se utiliza como reservorio para las esclusas del Canal de Panamá y para el agua municipal. Debido a los bajos niveles de agua, la Autoridad del Canal de Panamá restringió el año pasado el tránsito de buques por sus dos sistemas de esclusas (panamax y neopanamax) y los niveles de calado de las embarcaciones por las esclusas neopanamax. La ACP anunció que añadirá espacios de tránsito a

32 para el 1 de junio, en comparación con las 27 actualmente. Cuando los niveles de agua son adecuados, el tránsito promedia alrededor de 36 por día. Debido a que el canal de Panamá es una importante máquina económica de Panamá, el presidente electo José Raúl Mulino solicita una ley para construir depósitos de agua más grandes para asegurar que el tránsito de buques no se obstaculice como sucedió durante la sequía inducida por El Niño del año pasado.

Mientras tanto, Nicaragua revocó una ley que otorgaba a un inversionista chino la concesión por 100 años para construir y administrar un canal entre los océanos Atlántico y Pacífico. La ley entró en vigor en 2012 con la finalidad de tener una fuente de ingresos para el país. Sin embargo, el inversionista que originalmente planeó construir el canal en 2019 perdió gran parte de su patrimonio neto y no se comprometió con el proyecto. El costo del canal se calculó en \$50 mil millones de dólares en ese momento. La derogación eliminó la concesión del inversionista chino, pero mantiene el plan de construcción del canal.

Los índices báltico seco siguen subiendo y bajando de una semana a otra. Esta semana se recuperaron al alza ante el renovado interés en el sector capesize, que atrae a todos los demás sectores junto con él. El índice báltico seco finalizó esta semana hasta el 8 de mayo con un aumento del 31% o 515 puntos a un índice de 2,203. Este es el nivel más alto del BDI desde el 21 de marzo. El capesize saltó la friolera del 67% o 1,425 puntos en la semana a un índice de 3,541. El mercado capesize encontró optimismo con el transporte de mineral de hierro a China después del feriado del Día del Trabajo y la demanda de acero. Los mercados capesize y panamax podrían encontrar mayor fortaleza en la India, que quema más carbón para generar electricidad durante la actual ola de calor. El mercado panamax subió 9% durante la semana a una lectura de 2,005, mientras que el supramax se mantuvo prácticamente sin cambios en un índice de 711.

Las tarifas de fletes marítimos siguieron los índices bálticos más altos, excepto en ciertos mercados de Latinoamérica y el Norte de África. En la ruta de granos del Golfo de EE. UU. a Japón, la tasa subió casi un dólar por tonelada durante la semana a \$65.15 dólares, mientras que la ruta del Pacífico Noroeste subió más de un dólar a \$28.84 dólares. El diferencial entre estas rutas clave de granos se redujo ligeramente en la semana a \$36.31 dólares por tonelada. Para Latinoamérica las tarifas bajaron en los buques de tamaños más pequeños.

Tasas de fletes por tiempo de carga seca báltico panamax \$USD/Día				
Ruta:	08-may-24	01-may-24	Cambio	Porcentaje de cambio
P2A: Golfo de EE. UU./Atlántico – Japón	27,506	26,294	1,212	4.6
P3A: PNO/Pacífico – Japón	15,477	13,426	2,051	15.3
S1C: Golfo EE. UU. – Sur de China Japón	21,350	22,143	-793	-3.6
Fuente:	Baltic Exchange/Reuters			
Notas:	Las tasas se basan solamente en indicaciones de oferta. Se supone que las tasas cotizadas reflejan las condiciones actuales del mercado, pero podrían variar con respecto a las ofertas reales.			

Valores de fletes buques capesize Australia Occidental al Sur de China (mineral de hierro)				
	08-may-24	01-may-24	Cambio	Porcentaje de cambio
\$USD/ton	11.86	10.01	1.85	18.5
Fuente:	Fuente: Baltic Exchange/Reuters			
Notas:	Las tasas se basan solamente en indicaciones de oferta. Se supone que las tasas cotizadas reflejan las condiciones actuales del mercado, pero podrían variar con respecto a las ofertas reales.			

Diferencial de mercado EE. UU. – Asia \$USD/ton				
08-may-24	PNO	Golfo	Diferencial bushels	Diferencial en ton
Maíz #2	1.35	0.49	0.86	33.86
Soya	1.30	0.58	0.72	26.46
Flete marítimo	28.84	65.15	ND	36.31
Fuente:	Reuters, Decision Innovation Solutions y Polaris Analytics and Consulting			
Notas:	Los precios y las tasas se basan solamente en indicaciones de oferta. Se supone que las tasas y 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 precio real.			

Estadísticas de exportaciones de EE. UU.

Ventas de exportaciones y exportaciones: semana que termina el 2 de mayo de 2024					
Commodity	Ventas brutas (ton)	Exportaciones (ton)	Exportaciones del año a la fecha (miles de ton)	Contrataciones del año a la fecha (miles de ton)	% Cambio del año a la fecha, contrataciones
Trigo	47,936	337,496	17,072.2	18,837.7	0.2%
Maíz	1,056,196	1,231,175	34,443.8	47,623.9	1.9%
Sorgo	61,466	138,865	4,486.5	5,145.1	1.2%
Cebada	0	44	5.6	11.8	0.0%
Fuente:	USDA/FAS, Decision Innovation Solutions y Polaris Analytics Consulting				

Maíz

Aumentaron 17 por ciento las ventas netas de 889,200 ton de 2023/2024 con respecto a la semana anterior y 23 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. Los aumentos principalmente de México (193,400 ton que incluyen disminuciones de 11,900 ton), Japón (118,200 ton que incluyen 159,300 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 3,300 ton), Corea del Sur (113,600 ton), Colombia (103,700 ton que incluyen 50,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos y disminuciones de 22,400 ton) y Taiwán (70,300 ton) se compensaron por las reducciones de destinos desconocidos (24,500 ton) y Malasia (500 ton). Se notificaron ventas netas de 49,100 ton para 2024/2025 de México (42,200 ton), El Salvador (3,900 ton) y Honduras (3,000 ton). Disminuyeron 11 por ciento las exportaciones de 1,231,200 ton con respecto a la semana anterior y 21 por ciento del

promedio de las 4 semanas anteriores. Los principales destinos fueron México (415,600 ton), Japón (336,900 ton), Arabia Saudita (118,500 ton), Colombia (114,900 ton) y China (82,000 ton).

Cebada

No se notificaron ventas netas o exportaciones en la semana.

Sorgo

Las ventas netas de 61,500 toneladas de 2023/2024 subieron de forma perceptible con respecto a la semana anterior y del promedio de las 4 semanas anteriores. Se notificaron aumentos en China (126,500 ton, que incluyen 65,000 ton que cambiaron de destinos desconocidos), que se compensaron por las disminuciones de destinos desconocidos (65,000 ton). Aumentaron 84 por ciento las exportaciones de 138,900 ton con respecto a la semana anterior y 26 por ciento del promedio de las 4 semanas anteriores. El destino fue China (138,800 ton).

Inspecciones de exportaciones de EE.UU.: semana que termina el 2 de mayo de 2024					
Commodity (ton)	Inspecciones de exportaciones		Mercado actual, acumulado anual	Acumulado anual previo	Cambio del acumulado anual con respecto al año anterior
	Actual Semana	Anterior Semana			
Cebada	0	0	2,180	2,154	1%
Maíz	1,285,986	1,298,351	32,982,910	24,877,828	33%
Sorgo	137,094	72,212	4,580,291	1,467,756	212%
Soya	348,654	276,092	39,122,085	47,855,242	-18%
Trigo	321,124	502,769	17,264,375	18,472,325	-7%
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 de EE.UU.: semana que termina el 2 de mayo de 2024						
Región	Maíz amarillo	% del total	Maíz blanco	% del total	Sorgo	% del total
Lagos	0	0%	0	0%	0	0%
Atlántico	6,591	1%	0	0%	0	0%
Golfo	624,366	49%	3,650	98%	70,169	51%
PNO	379,354	30%	0	0%	66,925	49%
FFCC exportación interior	271,952	21%	73	2%	0	0%
Total (ton)	1,282,263	100%	3,723	100%	137,094	100%
Embarques de maíz blanco por país (ton)			3,650 a Japón 73 A Corea del Sur			
Total de sorgo			3,723			
Embarques de sorgo por país (ton)					136,472 a China 622 a México	
Total de sorgo					137,094	
Fuente: Inspecciones semanales de granos USDA/AMS						

Inspecciones de exportaciones de granos y soya por contenedor y semana

	02-may-24	25-abr-24	Cambio	% Cambio
Toneladas				
Total	80,966	93,706	-12,740	-14%
Maíz	16,523	24,776	-8,253	-33%
Soya	60,157	66,116	-5,959	-9%
Trigo	4,286	2,105	2,181	104%
Sorgo	0	709	-709	-100%
Cebada	0	0	0	0%
Contenedores				
Total	3,307	3,827	-520	-14%
Maíz	675	1,012	-337	-33%
Soya	2,457	2,700	-243	-9%
Trigo	175	86	89	103%
Sorgo	0	29	-29	-100%
Cebada	0	0	0	0%
15 destinos principales (número de contenedores)				
Indonesia	921	1,132	-211	-19%
Taiwán	771	1,348	-577	-43%
China	726	419	307	73%
Vietnam	390	340	50	15%
Tailandia	213	71	142	200%
Filipinas	94	87	7	8%
Nepal	80	0	80	0%
Corea del Sur	40	65	-25	-38%
Japón	31	114	-83	-73%
Malasia	26	195	-169	-87%
Hong Kong	10	15	-5	-33%
Costa Rica	4	0	4	0%
Tokelau	1	0	1	0%
Chile	0	14	-14	-100%
India	0	20	-20	-100%
Fuente: Inspecciones semanales de granos USDA/AMS				