

Octubre 2023 – Documento LI

FINANCIAL BENCHMARK+: Commodities, 25 años de geopolítica, riesgos en el comercio internacional y conflictos.

En Zumma Learning,
Consulting & Sustainability, nos
dedicamos a brindar la mejor
formación ejecutiva en la
región a través de la Alianza
Comercial con **ESAN Graduate
School of Business**. Del mismo
modo generamos el mayor
valor agregado en consultorias
especializadas, no
tradicionales. 



THE WALL STREET JOURNAL.

TRADING
ECONOMICS

Datos tomados el 24
de octubre de 2023.



Commodities 25 años.

La siguiente presentación resume 25 años en el comportamiento (cotización) de diferentes commodities. Se han sucedido una serie de eventos los cuales han afectado los precios internacionales de los mismos, así como nuestras economías. La actualidad no es la excepción, y entre conflictos bélicos en Europa, Medio Oriente, así como el menor dinamismo económico global, parecen nuevamente configurarse riesgos económicos y políticos en las diferentes regiones y Latinoamérica no está ajena a ellos.

La data a sido tomada de la página web de TradingEconomics <https://tradingeconomics.com> así como de Wall Street Journal <https://www.wsj.com> en lo que a la estadística del precio de la naranja se refiere.

Somos Zumma LC&S y ESAN (Perú).

Carlos Pastor.

carlos.pastor@zummalcs.com

Petroleo

WTI (Crude Oil).

Los futuros del crudo WTI se estabilizaron por encima de los 83 dólares por barril el miércoles, ya que los inversores sopesaron los signos de un suministro más ajustado de EE. UU. frente a los datos mixtos de actividad del sector privado en las principales economías. Un informe de la industria mostró que los inventarios de crudo de EE. UU. disminuyeron en alrededor de 2,7 millones de barriles la semana pasada, desafiando las expectativas de una construcción de 200.000 barriles. Los datos oficiales de la EIA de EE. UU. se deben entregar más tarde el miércoles. Los inversores también digirieron datos que muestran que la actividad empresarial de la zona del euro se contrajo inesperadamente en octubre, lo que aviva los temores de una recesión. Por otro lado, la actividad empresarial de EE. UU. se aceleró este mes en medio de una tasa de expansión más rápida tanto en el sector de la fabricación como en el de servicios. Mientras tanto, el punto de referencia del petróleo de EE. UU. perdió más del 5 % en las últimas tres sesiones en medio del creciente optimismo de que el conflicto Israel-Hamas podría ser contenido. EE. UU. también suspendió ampliamente las sanciones contra Venezuela, miembro de la OPEP, en respuesta a que los líderes venezolanos acordaran celebrar elecciones justas el próximo año.



<https://tradingeconomics.com/commodity/crude-oil>

Brent Crude Oil.

Los futuros del crudo Brent se estabilizaron por encima de los 88 dólares por barril el miércoles, ya que los inversores sopesaron los signos de un suministro más ajustado de EE. UU. frente a los datos mixtos de actividad del sector privado en las principales economías. Un informe de la industria mostró que los inventarios de crudo de EE. UU. disminuyeron en alrededor de 2,7 millones de barriles la semana pasada, desafiando las expectativas de una construcción de 200.000 barriles. Los datos oficiales de la EIA de EE. UU. se deben entregar más tarde el miércoles. Los inversores también digirieron datos que muestran que la actividad empresarial de la zona del euro se contrajo inesperadamente en octubre, lo que aviva los temores de una recesión. Por otro lado, la actividad empresarial de EE. UU. se aceleró este mes en medio de una tasa de expansión más rápida tanto en el sector de la fabricación como en el de servicios. Mientras tanto, el punto de referencia internacional del petróleo perdió casi un 5 % en las últimas tres sesiones en medio del creciente optimismo de que el conflicto entre Israel y Hamás podría contenerse. EE. UU. también suspendió ampliamente las sanciones contra Venezuela, miembro de la OPEP, en respuesta a que los líderes venezolanos acordaran celebrar elecciones justas el próximo año.



<https://tradingeconomics.com/commodity/brent-crude-oil>

Gas Natural (Natural Gas).

Los futuros de gas natural de EE. UU. cotizaron por debajo de 3,0 \$/MMBtu, el más bajo en tres semanas presionado por la producción récord y el clima templado. La producción de gas natural aumentó a 103,6 bcf/d en lo que se refiere en octubre, superando un máximo histórico de 103,1 bcf/d en julio. Al mismo tiempo, las exportaciones a México han estado cayendo desde el récord de septiembre, aunque hay expectativas de un aumento cuando la planta de New Fortress Energy comience a exportar gas natural licuado. Mientras tanto, el flujo de gas de las instalaciones de GNL de EE. UU. alcanzó los 13,5 bcf/d en octubre, con el regreso de Cove Point. De cara al futuro, se espera que las previsiones de clima templado hasta principios de noviembre mantengan bajas las demandas de calefacción y refrigeración.



<https://tradingeconomics.com/commodity/natural-gas>

Gasolina (Gasoline).

Los futuros de gasolina han disminuido a alrededor de 2,3 dólares por galón, en contra de su reciente máximo de casi tres semanas de aproximadamente 2,37 dólares el 20 de octubre. Esta disminución está en línea con el movimiento de los precios del petróleo crudo impulsado por los signos de estabilización en el conflicto de Oriente Medio, que afecta a aproximadamente un tercio del suministro mundial de petróleo crudo. Además de eso, la disminución de la demanda estacional de combustible, el aumento de los suministros de gasolina y el cambio a una mezcla de gasolina de invierno más barata han contribuido a la caída de los precios en la bomba. Los inversores ahora se están centrando en los próximos informes de la industria y el gobierno sobre los inventarios de crudo de EE. UU. para obtener información sobre la dinámica de la oferta y la demanda en la principal nación consumidora de petróleo del mundo.



Oro (Gold).

El oro cayó a alrededor de 1.965 dólares la onza el martes, deteniendo su reciente subida al máximo de cinco meses en medio de un dólar más fuerte y rendimientos elevados, mientras los inversores esperaban las cifras de PIB e inflación de EE. UU. esta semana para medir la posible trayectoria política de la Reserva Federal. Mientras tanto, el último informe del PMI mostró que el sector privado de EE. UU. se expandió inesperadamente durante octubre, lo que indica la resiliencia de la economía del país y apoya el caso de que las tasas de interés se mantengan restrictivas. Por el contrario, el PMI compuesto de la zona del euro cayó a un mínimo de casi tres años en octubre, y la actividad empresarial en Alemania se contrajo por cuarto mes consecutivo. El oro como instrumento de refugio se mantuvo respaldado por las preocupaciones de que la guerra Israel-Hamas podría convertirse en un conflicto más amplio en el Medio Oriente, con Israel continuando su bombardeo de Gaza.



<https://tradingeconomics.com/commodity/gold>

Plata (Silver).

Los precios de la plata bajaron por debajo de los 23 dólares por onza después de alcanzar el máximo de 1 mes el 20 de octubre, pesado por un dólar estadounidense más fuerte, ya que la inesperada expansión del sector privado de los Estados Unidos durante el mes aumentó las preocupaciones sobre las tasas de interés restrictivas de la Reserva Federal. Los altos costos de endeudamiento reducen el atractivo de mantener instrumentos no de rendimiento como la plata. Mientras tanto, en Europa, las cifras del PMI siguieron apuntando a un rendimiento económico débil, lo que amortigua las perspectivas de la demanda mundial. Por otro lado, los riesgos de escalada en el conflicto militar de Oriente Medio proporcionaron apoyo a los precios y las esperanzas de más estímulo de China impulsaron las perspectivas de uso industrial del metal. Los comerciantes ahora están anticipando la publicación de los datos del PIB y el CPE de EE. UU., lo que podría arrojar luz sobre la política monetaria de la FED.



<https://tradingeconomics.com/commodity/silver>

Cobre (Copper).

Los futuros del cobre cayeron por debajo de la marca de 3,55 dólares a finales de octubre, rondando el nivel más bajo en casi un año, ya que las preocupaciones de una menor demanda se sumaron al aumento de los inventarios en las principales bolsas del mundo. Las expectativas de que la economía de EE. UU. se haya desplazado a una nueva norma de tasas de interés más altas plantearon la preocupación de que el crecimiento industrial pueda ralentizarse, mientras que los gigantes inmobiliarios en China, en riesgo de contagio financiero para los compradores de recursos clave en Asia. Mientras tanto, un fuerte aumento de los inventarios de cobre este mes pesó contra la mayor preocupación por la escasez a largo plazo. Los inventarios en la LME y la SHFE se dispararon un 50 % desde principios de mes a 58,2 mil toneladas en la semana que finalizó el 20 de octubre. Aún así, los inversores continuaron prestando atención a las advertencias de los actores del mercado de que la oferta no podrá mantenerse al día con el aumento de la demanda a largo plazo. Los informes de la EIA y la Asociación Internacional del Cobre proyectan que la oferta de cobre aumentará un 26 % para 2035, muy por debajo de las proyecciones de un aumento del 50 % en la demanda.



Soja (Soybeans).

Los futuros de la soja han caído por debajo de la marca de 13 dólares por bushel debido al progreso en la cosecha del Medio Oeste y a las prometedoras perspectivas de precipitaciones muy necesarias en importantes regiones productoras de granos a nivel mundial. El centro y el norte de Brasil, que han estado lidiando con condiciones secas persistentes, pueden finalmente recibir algo de alivio. Los pronósticos meteorológicos sugieren que estas áreas podrían experimentar lluvias ligeras la próxima semana, seguidas de lluvias más sustanciales en la semana siguiente. Además de las mejores condiciones climáticas, los agricultores estadounidenses han hecho un progreso significativo en su cosecha de soja. Según el informe semanal del USDA publicado el lunes, han completado el 75 % de la cosecha de soja. Esto está en línea con las expectativas del mercado y está por delante de las tasas de cosecha típicas basadas en el promedio de cinco años.



<https://tradingeconomics.com/commodity/soybeans>

Trigo (Wheat).

Los futuros del trigo en los EE. UU. se acercaron a la marca de 5,9 dólares por bushel a finales de octubre, rondando cerca de su máximo en más de un mes, ya que los mercados aliviaban las expectativas de un aumento de la oferta en las próximas cosechas. El USDA revisó a la baja las previsiones de producción mundial para la campaña de comercialización actual, ya que la menor producción en Australia, Kazajistán y Etiopía compensaba las cosechas más abundantes en los Estados Unidos. Los precios también se elevaron debido a la persistente preocupación de que Ucrania pueda ser incapaz de exportar sus cultivos entrantes, ya que las fuerzas militares rusas se dirigen repetidamente a los silos de grano y la infraestructura portuaria de Ucrania. Por otro lado, las crecientes expectativas de exportación de Rusia continuaron presionando los puntos de referencia mundiales del trigo y mantuvieron los precios del trigo de EE. UU. un 25 % más bajos en lo que va del año. El último informe WASDE del USDA mostró que se espera que el país produzca 85 millones de toneladas de trigo en la campaña de comercialización 2023/34, elevando las exportaciones para el período a 50 millones de toneladas, con mucho la más grande del mundo.



Carbón (Coal).

- Los futuros de carbón de Newcastle cotizaron alrededor de 138 dólares por tonelada, el más bajo en once semanas, debido al aumento de la producción de carbón en respuesta a la creciente demanda de energía. La producción de carbón de China en septiembre aumentó un 0,4 % en comparación con agosto, alcanzando su nivel más alto desde marzo después de levantar medidas de seguridad más estrictas tras los accidentes mineros. La producción de electricidad de carbón en China aumentó un 2,3 % interanual en septiembre, y la demanda general de energía aumentó un 9,9 %, superando las expectativas. Además, las importaciones de carbón de China aumentaron un 27,5% en septiembre debido a los aumentos de los precios nacionales del carbón, el aumento del uso industrial y el almacenamiento estacional antes del clima más frío en el norte de China. De cara al futuro, se espera que la producción de carbón continúe aumentando en el cuarto trimestre a medida que las minas vuelvan a sus operaciones normales. Al mismo tiempo, es probable que la demanda de carbón de China siga siendo alta durante octubre y noviembre a medida que los servicios públicos de energía se preparan para la temporada de calefacción de invierno.



<https://tradingeconomics.com/commodity/coal>

Barras de acero . (Steel Rebar).

Los futuros de las barras de refuerzo de acero cayeron a la marca de 3.580 CNY por tonelada, la más baja en más de dos meses, a medida que los mercados continuaron evaluando el impacto que la deuda insostenible en el sector inmobiliario de China tiene en la demanda de recursos. El promotor inmobiliario gigante Country Garden incumplirá el pago de un cupón de uno de sus bonos en dólares, lo que precede a una nueva ronda de reestructuración que corre el riesgo de contagio financiero para otras empresas con exposición a una gran deuda. Los continuos vientos en contra para el sector de la construcción residencial china impulsaron la caída de las ventas de propiedades en un 19,8 % en septiembre. En consecuencia, los actores del mercado señalaron que la capacidad del alto horno en China cayó por tercera semana consecutiva a finales de octubre. Aún así, las expectativas de que Beijing continuará apoyando a la economía limitaron las pérdidas. Las autoridades chinas están considerando emitir 137 mil millones de dólares en deuda más para gastar en infraestructura, lo que puede hacer lo que se debe a la fuerte disminución de la construcción residencial y respalda la demanda de acero en el principal consumidor del mundo.



<https://tradingeconomics.com/commodity/steel>

Aceite de Palma (Palm Oil).

Los futuros del aceite de palma de Malasia cayeron por debajo de 3.700 MYR por tonelada el martes, alcanzando los niveles más bajos en más de una semana, ya que el aumento de las cosechas de soja de EE. UU. y un ringgit malasio más fuerte pesaban sobre los precios. Los datos del Departamento de Agricultura de EE. UU. publicados el lunes mostraron que los agricultores estadounidenses cosecharon tres cuartas partes de su cosecha de soja y el 59 % de su cosecha de maíz para el domingo. Mientras tanto, el ringgit se recuperó ligeramente de mínimos casi récord a medida que el dólar siguió un retroceso en los rendimientos del Tesoro, lo que hizo que el aceite de palma fuera menos atractivo para los compradores extranjeros. El aceite de palma también celeró una disminución de los aceites vegetales rivales, aunque se espera que la creciente demanda del producto sea para evitar más pérdidas. Según los datos de los topógrafos de carga, se estimó que los envíos de productos de aceite de palma de Malasia del 1 al 20 de octubre aumentaron entre el 7,9 % y el 9,9 % con respecto al mes anterior, según AmSpec Agri Malaysia e Intertek Testing Services.



<https://tradingeconomics.com/commodity/palm-oil>

Algodón (Cotton)

Los futuros de algodón cotizaron alrededor de 83 centavos por libra, permaneciendo cerca de los mínimos de julio, debido a una perspectiva de demanda bajista, particularmente de los principales compradores de China. Por el lado de la oferta, el informe WASDE de octubre del USDA indicó que se espera que la producción mundial para la temporada 2023/2024 sea 210 000 pacas más alta que en septiembre, ya que los cultivos más grandes en Brasil, Argentina y Tanzania compensan las reducciones en los Estados Unidos, Australia y Grecia. El informe reveló un recorte sustancial en la producción de algodón de EE. UU. para la temporada 2023/24, proyectando una producción reducida de 12,8 millones de balas, un 2 % menos que el mes anterior, debido a los menores rendimientos en Texas. Esto coincide con la expectativa de que la producción de algodón de Brasil en 2023/24 superará a la de EE. UU. por primera vez en la historia.



<https://tradingeconomics.com/commodity/cotton>

Café(Coffee)

Los futuros del café arábica aumentaron por encima de los 1,66 dólares por libra, el más alto en cinco semanas impulsado por una disminución en los inventarios actuales de café, con las acciones de arábica alcanzando un mínimo de más de 11 meses de 421.424 el 20 de octubre. Además, las recientes condiciones climáticas favorables en Brasil han llevado a un aumento significativo en el suministro de café. La región de Mina Gerais recibió un 129 % más de lluvia que el promedio histórico, lo que alivia las preocupaciones sobre la sequía. Además, Maxar Technologies pronostica que la abundante lluvia en Brasil mejorará la humedad del suelo para el crecimiento de las cerezas y conducirá a una floración generalizada de plantas de café, lo que sugiere mayores rendimientos para la cosecha de café 2024/25 del país. Por otro lado, las exportaciones de café arábica de Brasil disminuyeron un 20 % desde el año anterior a 2,4 millones de bolsas en septiembre, la cifra más baja de ese mes en seis años, en parte debido al fuerte real brasileño.



<https://tradingeconomics.com/commodity/coffee>

Azúcar (Sugar)

Los futuros de azúcar en bruto en los EE. UU. aumentaron por encima de los 27,5 centavos por libra en octubre, el más alto en 12 años, en medio de las crecientes amenazas de baja oferta. Los precios volátiles del petróleo crudo elevaron los puntos de referencia del etanol en Brasil para situarse cerca de los máximos de tres meses, incentivando el uso de la caña de azúcar para producir biocombustibles más rentables en lugar de azúcar en bruto, y reduciendo así la oferta del principal productor y exportador del mundo. Las fuertes lluvias en las principales regiones en crecimiento de Brasil también retrasaron los envíos que estaban programados para finales de octubre, elevando aún más los precios. El suministro también era escaso en la India, ya que el clima seco obstaculizó los rendimientos de la caña del segundo productor y exportador más grande del mundo. En consecuencia, el gobierno indio anunció que extendería las restricciones de exportación en curso hasta una fecha indefinida, arriesgándose también a una cuota inferior al nivel de 6 millones de toneladas del año de comercialización anterior.



<https://tradingeconomics.com/commodity/sugar>

Maíz (Corn)

Los futuros del maíz en los EE. UU. bajaron a 4,9 dólares por bushel, no muy lejos del mínimo de casi 3 años alcanzado a comienzos de septiembre, sopesados por las perspectivas de una fuerte oferta, ya que la cosecha de EE. UU. avanza y Brasil informa de cultivos robustos. Según el último informe del USDA, después de que las cosechadoras terminen la cosecha y todo el maíz se entregue para las necesidades del cliente y el exportador, el maíz que quede en el almacenamiento debe exceder la cantidad que ha estado en los silos de EE. UU. durante siete años. Además, el peso sobre el producto son tasas de interés elevadas, un mayor costo de los combustibles y fertilizantes y envíos más débiles a China, ya que esta última optó por aumentar su abastecimiento de Brasil. China ha asegurado alrededor de 780.000 toneladas de maíz de EE. UU. para 2023-24, en comparación con 3,4 millones de toneladas en este momento hace un año y casi 12 millones de toneladas hace dos años. Aún así, los precios encontraron alivio en envíos más grandes a otros países europeos. En la arena política, los comerciantes supervisaron la evolución del conflicto de Oriente Medio.



Jugo de Naranja (Orange Juice)

El jugo de naranja aumentó 184,40 USd/Lbs o 89,34% desde principios de 2023, según la negociación de un contrato por diferencia (CFD) que rastrea el mercado de referencia para este producto.

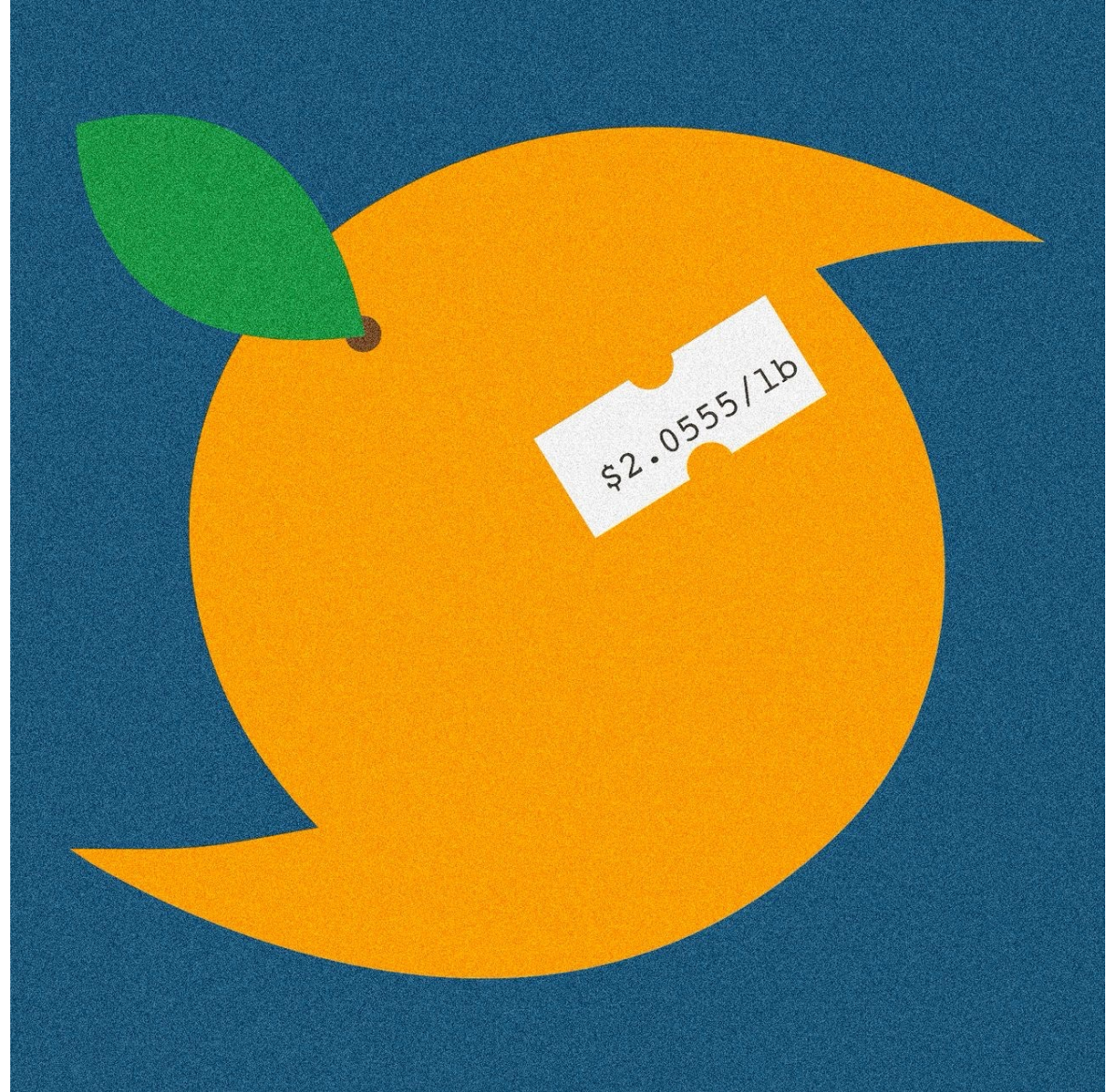


<https://tradingeconomics.com/commodity/orange-juice>

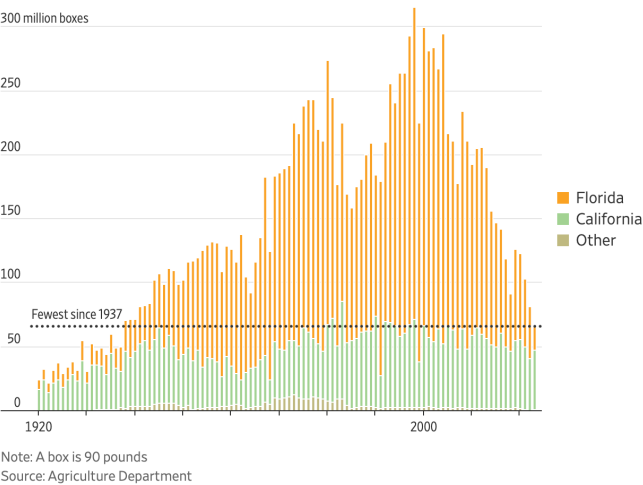
THE WALL STREET JOURNAL.

https://www.wsj.com/finance/commodities-futures/orange-juice-price-grocery-store-98851e5c?mod=Searchresults_pos1&page=1

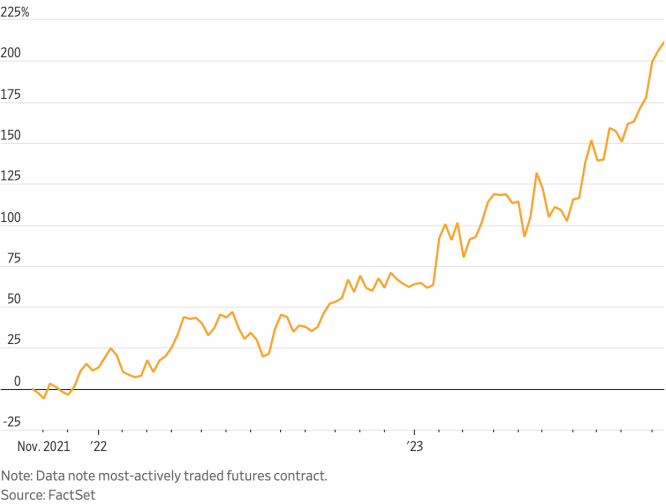
- Los precios del zumo de naranja están en máximos históricos y podrían seguir subiendo



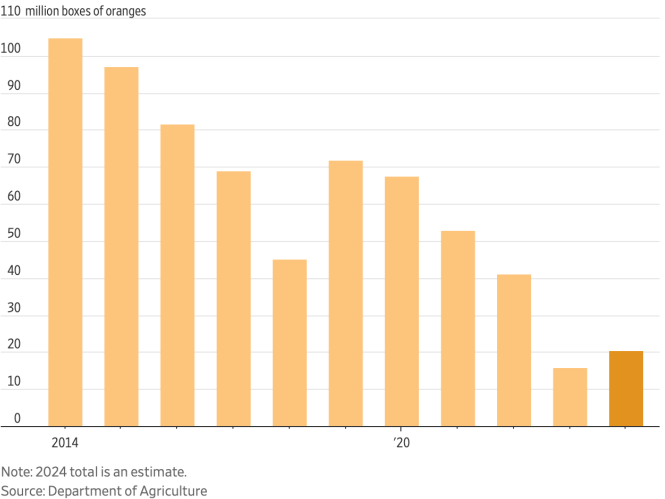
U.S. orange production, annually



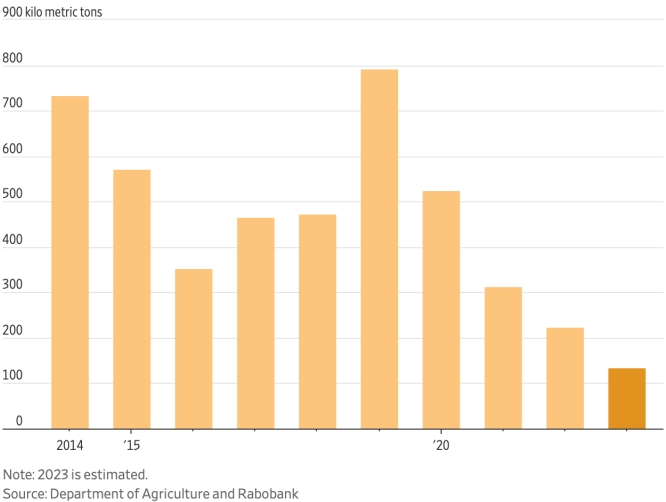
Frozen concentrate orange-juice prices



Production of oranges in Florida



Global frozen concentrate orange-juice stocks, metric tons



Financial Benchmark+, es un producto de Zumma LC&S desarrollado con información financiera pública de las diferentes empresas que cotizan en el mercado internacional. La data considerada es tomada de diferentes publicaciones financieras.

Atentamente.
Carlos Pastor.



Conozca
nuestros
próximos
seminarios,
ingresando a la
página web.

LEARNING

INICIAR

CONSULTING & SUSTAINABILITY

INICIAR

SECTORIALES

INICIAR

Alianza Comercial Estratégica.



Octubre 2023 – Documento LI

FINANCIAL BENCHMARK+: Commodities, 25 años de geopolítica, riesgos en el comercio internacional y conflictos.