indigo Atlas INSIGHTS

REPORTE DE PRODUCCIÓN

8 DE ABRIL DE 2021

A partir de marzo, las estimaciones de Indigo en cuanto al rendimiento de maíz en Brasil y Argentina han disminuido 0.1 MT/HA mientras que las estimaciones para soja se mantienen sin cambios. En Argentina, la proyección para maíz es ahora de 6.6 MT/HA y de 2.8 MT/HA para soja. En ambos casos estamos hablando de cifras por debajo del promedio de los últimos 5 años. Los cultivos ya están maduros y comienza la cosecha, si bien está arrancando más tarde de lo normal y con la amenaza a futuro de volver al clima seco y las escarchas. En Brasil, el maíz está estimado en 5.8 MT/HA mientras que la soja en 3.4 MT/HA. Nuestra proyección de soja se mantuvo firme ya que las cosechas siguieron avanzando en todo el país (al 2 de abril ya estábamos al 76%). Nuestro pronóstico de rendimiento de maíz bajó debido a ciertas condiciones de la temporada de cultivo. Nuestro modelo de cultivo de cosecha tardía está comenzando la transición hacia una tendencia de modelo vivo. Estimamos que el modelo de cosecha tardía hará bajar más los rendimientos totales de maíz especialmente donde creemos que actuarán los indicadores de salud.

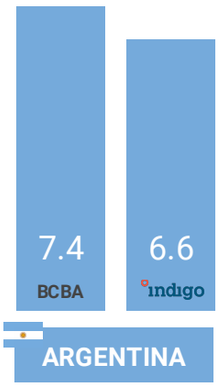
Maíz

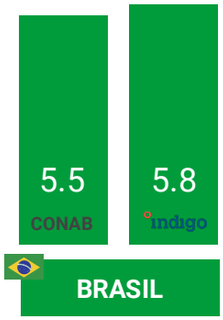
Soja

Rinde

Toneladas /Ha

Las proyecciones de Indigo en cuanto al rendimiento de maíz son 12% por debajo de lo que estima la Bolsa de Cereales de Buenos Aires para Argentina y 5% por arriba de lo que estima la CONAB para Brasil. En cuanto a la soja, el pronóstico de Indigo es de 7% por encima de lo que estima la Bolsa de Cereales de Buenos Aires para Argentina y de 4% por debajo de la estimación de la CONAB para Brasil.

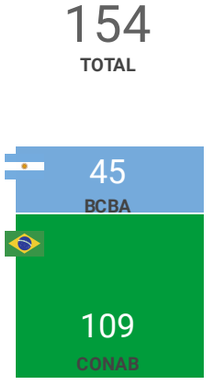




Producción

Millón de toneladas

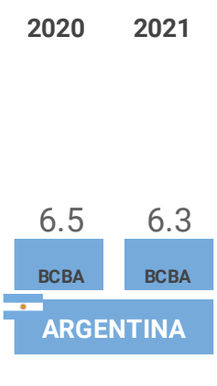
La Bolsa de Cereales de Buenos Aires no modificó su estimación en cuanto al maíz pero sí redujo la de soja, en el día de hoy, en 1.0M MT. La CONAB aumentó su estimación en cuanto al maíz en 0.9M MT y en soja en 0.4M MT. El aumento en maíz se debe al aumento del rendimiento de la cosecha tardía y las hectáreas sembradas.

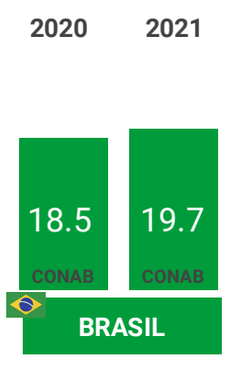


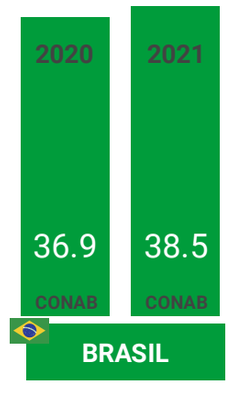
Área Sembrada

Millión de hectáreas

Para esta temporada, Indigo está compartiendo las mejores estimaciones locales disponibles en Sudamérica en lo relacionado a hectáreas. A continuación encontrarán las comparaciones año a año de las hectáreas sembradas para cada cultivo. Si lo comparamos con el reporte de marzo, la CONAB aumentó para este año la superficie sembrada en 200k hectáreas para maíz y en 11k hectáreas para soja.







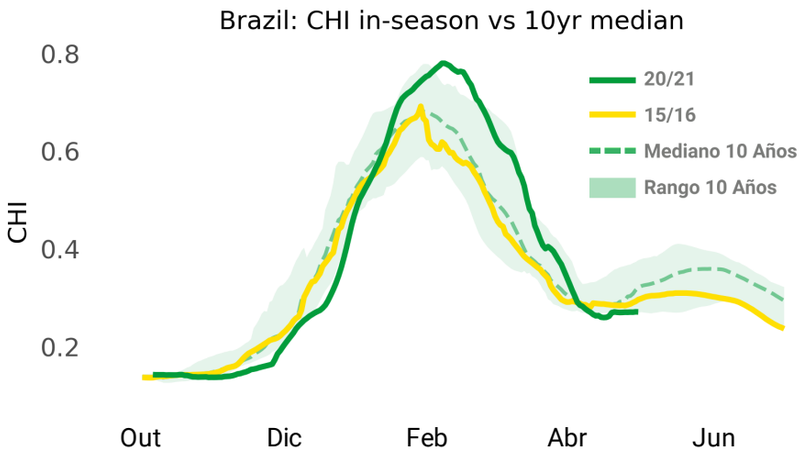
indigo Atlas INSIGHTS

REPORTE DE PRODUCCIÓN

8 DE ABRIL DE 2021

BRASIL SAFRINHA MAÍZ 2015/16 REPETICIÓN, PROSPECTIVA SIEMBRA DE USA

BRASIL



El índice de salud de cultivos de Indigo (CHI) es un índice de vegetación derivado de satélites ajustado para maíz y soja. Un pico más alto de CHI indica un mayor potencial de rendimiento.

En Brasil, el maíz de cosecha tardía ya está sembrado, a pesar de que fue el cultivo sembrado más tardiamente en los últimos 10 años, de acuerdo con el Dr. Cordonnier de Corn & Soybean Advisor. Esta severa demora en la siembra pone al cultivo en un alto riesgo de tener bajo rendimiento debido a la proximidad de la temporada seca. Este riesgo es aún mayor en Mato Grosso, Goiás y Mato Grosso do Sul. Estos son algunos de los estados con mayor producción, estimándose en cerca del 70% de la producción de la cosecha tardía. En Brasil, los futuros de maíz llegaron a su máximo de todos los tiempos ya que el ajustado mercado local evalúa el futuro de los cultivos de cosecha tardía.

Impacto en USA – La USDA está proyectando 40M MT de exportaciones desde Brasil hacia el mundo. Si el cultivo de maíz de cosecha tardía de Brasil resulta por debajo de las expectativas, entonces aumentarán las exportaciones desde otros países, incluyendo USA. Esto puede derivar en bajos stocks antes de la próxima cosecha en USA.

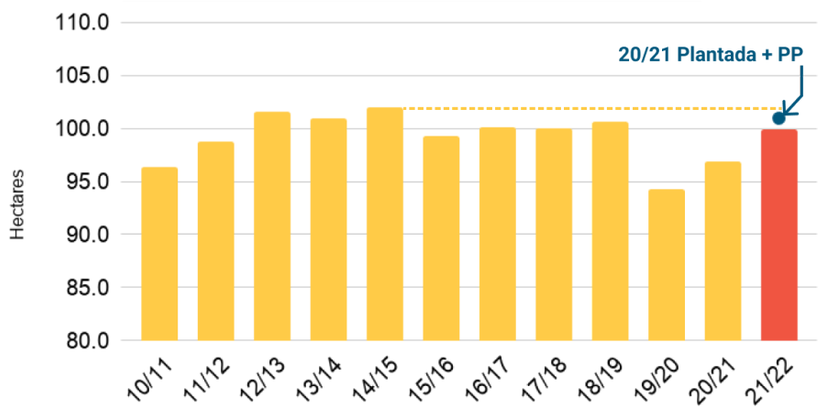
El CHI de Indigo para Brasil está mostrando que la salud de los cultivos actuales está por debajo de lo normal y similar a lo que fue en la temporada 2015/16 cuando otra siembra tardía fue dañada por la temporada seca. En ese año, la producción fue de 3.9 MT/HA comparada con el último pronóstico de la CONAB de 5.6MT/HA. Si la producción de la cosecha tardía fuera similar a la de 2015/16, entonces podríamos estar hablando de una pérdida en la producción de hasta 25M MT.

ESTADOS UNIDOS

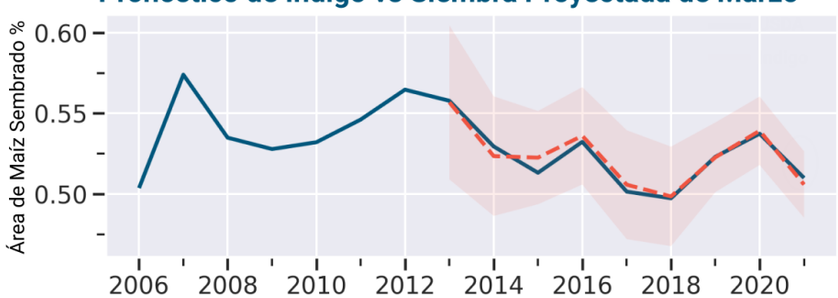
El 31 de marzo, la USDA sorprendió al mercado con su reporte sobre la Proyección de Siembra. La superficie de maíz y soja resultó en 1.8 hectáreas por debajo de las expectativas mientras que la superficie de trigo fue de 0.6M por encima de lo esperado. En 2014, se obtuvieron los mejores resultados en cuanto a superficies sembradas de los últimos años, totalizando 102M hectáreas de los principales cultivos. Ej.: 2.1M hectáreas más que las 99.9M hectáreas reportadas la semana pasada por el USDA. El año pasado, la superficie sembrada con los principales cultivos totalizaron 101M hectáreas. Ej.: 1.1M más hectáreas que la semana pasada. La historia nos muestra que hay más superficies que podrían ser sembradas y nosotros creemos que los altos precios de este año les brindarán a los productores ese incentivo para hacerlo. El USDA publicará su próximo reporte sobre superficies sembradas para fines de junio. Hasta entonces, el progreso de la siembra va a ser monitoreado de cerca. Cuanto más rápido se siembre, mayor será la oportunidad de aumentar el área sembrada.

La expectativa de Indigo en cuanto al área sembrada de maíz y soja (al igual que el resto del mercado) fue superior a la reportada por el USDA, pero la combinación de hectáreas de maíz y soja para Indigo fue muy similar a la proyección hecha por el USDA. Indigo proyectó 50.6% de maíz vs el 51% proyectado por el USDA, una reducción de la superficie final del año pasado del 53.7%.

Principales Cultivos Sembrados y Hectáreas Proyectadas para 2021



Pronóstico de Indigo vs Siembra Proyectada de Marzo



Este reporte y su contenido ha sido preparado por Indigo Ag. Inc. (“Indigo” o “ la empresa”) basado en fuentes disponibles públicamente. Estos materiales no son informes de investigación y no están destinados como tales. Este reporte se proporciona únicamente con fines informativos y no pretende ser una oferta de venta, o la solicitud de una oferta de compra, cualquier producto futuro, swap, security u otro instrumento financiero. El reporte contiene información preliminar que está sujeto a cambios y no pretende ser completo o constituir toda la información necesaria para evaluar las consecuencias de realizar una transacción comercial y/o invertir en ningún tipo de instrumento financiero. El reporte incluye también información obtenida de fuentes que se cree que son confiables, pero Indigo no garantiza su integridad o exactitud. En ningún caso Indigo será responsable del uso que usted pueda darle ni por cualquier decisión o acción tomada por usted y/o cualquier otra persona basada en cualquier inexactitud o error u omisiones de, la información contenida en este reporte y dicha información no puede ser confiada por usted para evaluar los méritos de participar en cualquier transacción. Todas las cotizaciones y tarifas mostradas están destinadas únicamente a fines informativos. La información contenida en el reporte no debe ser tomada como base para hacer operaciones ni se entiende como una recomendación para participar en un negocio en particular. Existen riesgos asociados al comercio y la diligencia debida debe realizarse antes de ejecutar cualquier operación. Indigo no garantiza la exactitud de los datos. Las operaciones del comercio de granos solo se pueden realizar a través de una cuenta en un bróker/vendedor registrado o agente de futuros. Indigo no es ninguna de ellas. Todas las proyecciones, previsiones y estimaciones de los rendimientos y otras declaraciones “con visión de futuro” se basan en suposiciones, que es poco probable que sean coherentes con los eventos o condiciones reales y pueden diferir materialmente de ellos. Esta información prospectiva sólo ilustra resultados hipotéticos bajo ciertos supuestos. Los resultados reales variarán, y las variaciones pueden ser materiales. Nada de lo presente debe interpretarse como una recomendación de inversión o como asesoramiento legal, fiscal, de inversión o contable.