

O quarto boletim de produção da Indigo para a safra de 2021 nos Estados Unidos utiliza nossos modelos de rendimento derivados de satélite. A produção de milho é atualmente de 176.3 sc/ha e a da soja é de 55.1 sc/ha, que é de 8.2 sc/ha e 1.7 sc/ha abaixo do USDA, respectivamente. À medida que nos aproximamos da colheita, os futuros relatórios do USDA serão observados de perto para ver se o aumento previsto de rendimentos pela instituição de hoje se mantém ou é revertido.

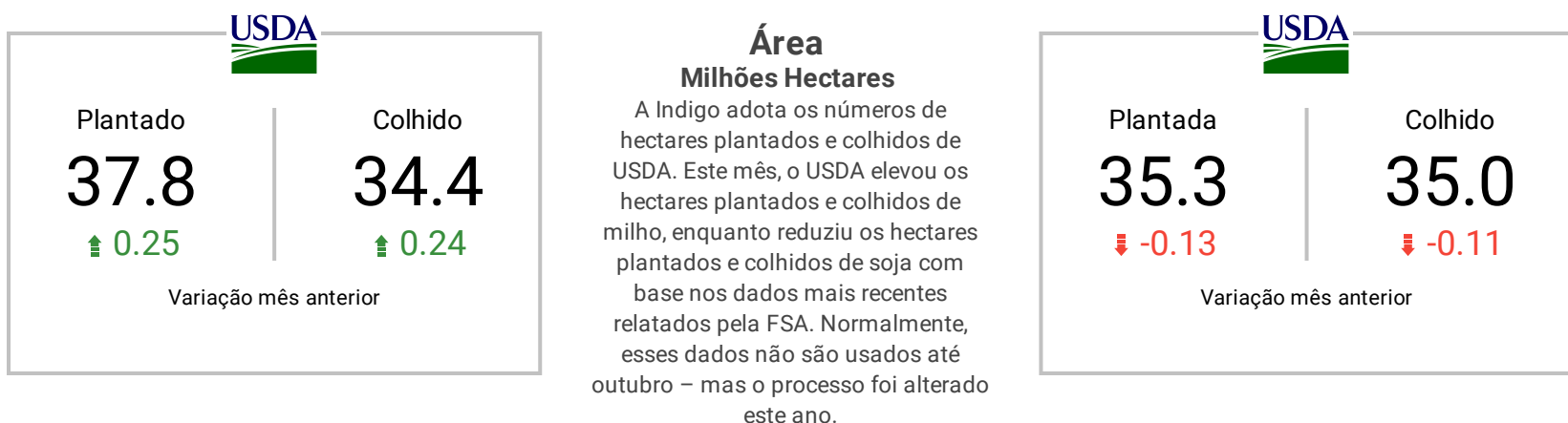
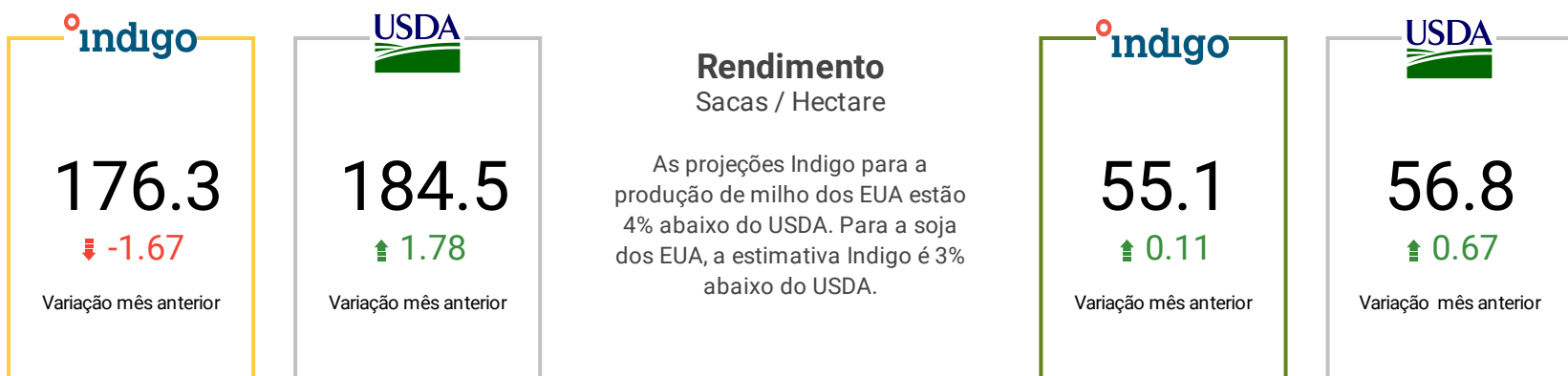
Também examinamos as condições atuais da safra por município em comparação à média de 5 anos e analisamos com o intuito de ver como a produção deste ano se mede em relação aos últimos 10 anos.



Milho



Soja





CONDIÇÕES POR REGIÕES

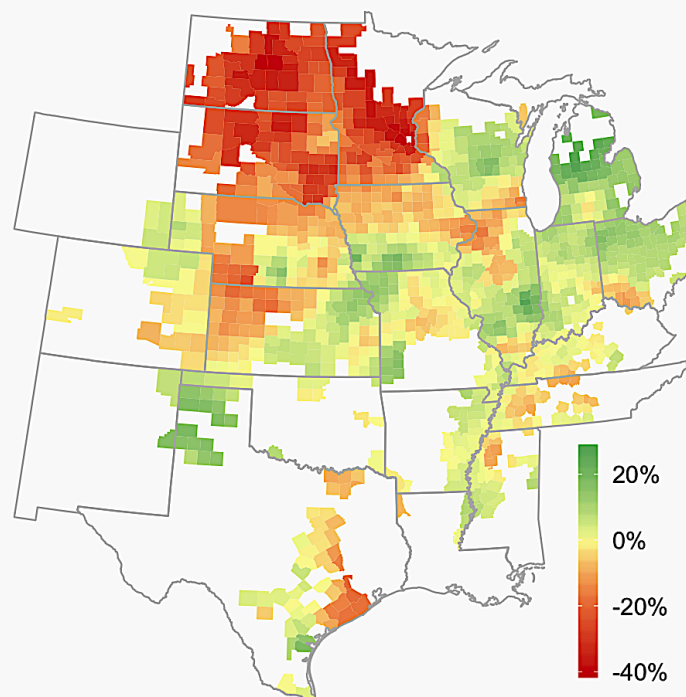
MILHO

As condições das culturas do USDA são um dos poucos indicadores padronizados nacionais e sazonais das culturas dos EUA. Desde o início do desenvolvimento da safra, as condições têm seguido um padrão semelhante: o Cinturão de Milho do noroeste está bem abaixo da média devido à propagação das condições de seca, enquanto o Cinturão de Milho do leste tem sido acima da média. Desde 5 de setembro essa tendência continuou.

As condições nacionais de milho boas e excelentes são de 59%, o que é 5% abaixo da média de 5 anos. No mês passado, as condições nacionais foram apenas 3% abaixo da média de 5 anos. Este declínio recente deve-se a mudanças em todo o Cinturão de Milho, com a maioria dos estados ou apresentando tendência neutra ou para menos desde 9 de agosto.

A quebra das condições nacionais para o nível municipal fornece uma imagem muito mais clara da situação atual. Os estados do leste estão em grande parte acima da média, com algumas exceções no sul de Ohio e norte de Illinois. Os estados do oeste, que recentemente receberam algum alívio no caminho da precipitação, ainda apresentam os piores desempenhos. A piora das condições parece ter se estendido para o norte do Nebraska, enquanto a área mais mal avaliada de Iowa (em comparação com a média de 5 anos) na região centro-leste melhorou desde o mês passado. Com 21% da safra de milho madura, o potencial de tempo favorável para melhorar as condições da colheita está diminuindo rapidamente.

Diferença das Condições de Safra do USDA para a Média de 5 Anos



SOJA

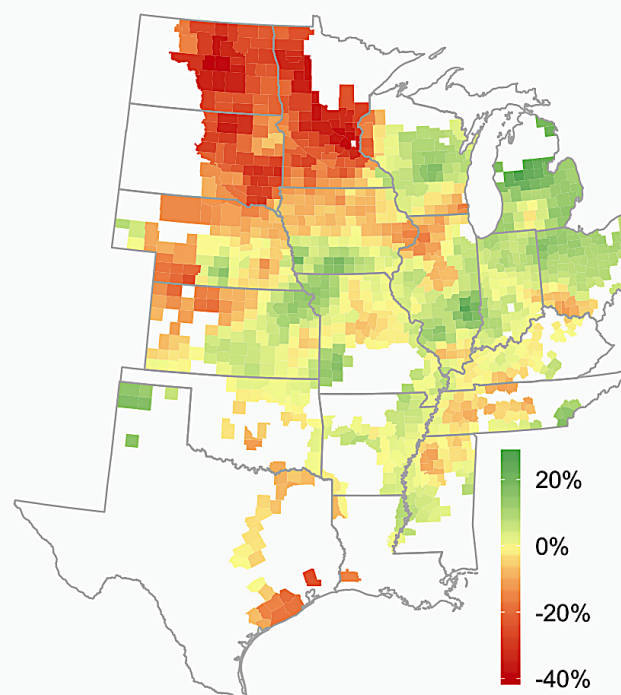
As condições boas e excelentes da soja nacionalmente são de 57%, que é 7% abaixo da média de 5 anos. No mês passado, as condições nacionais ficaram apenas 5% abaixo da média de 5 anos, revelando uma leve deterioração desde 9 de agosto.

As condições por município mostram tendências semelhantes ao milho, com os estados do leste em grande parte acima de suas médias de 5 anos, exceto em partes do sul de Ohio e centro-norte de Illinois. No oeste, as condições do norte do Nebraska deterioraram-se enquanto os estados do noroeste ainda estão lutando com condições significativamente inferiores à média. Atualmente, 18% da soja nacional está perdendo suas folhas, o que é 3% à frente da média de 5 anos. Por causa disso, a colheita pode ser um pouco mais cedo do que o normal este ano, o que significa que qualquer precipitação a partir deste ponto em diante terá menos benefício para a cultura.

A utilização destes dados de condições no nível municipal permite que compradores e produtores identifiquem municípios potencialmente com maiores e menores rendimentos, o que pode ajudar em seus planos para a colheita de outono.

Acompanhe as condições por município e o progresso das colheitas com o Live Tracker da Indigo.

Diferença das Condições de Safra do USDA para a Média de 5 Anos





HISTÓRICO DE PRODUÇÃO DOS EUA

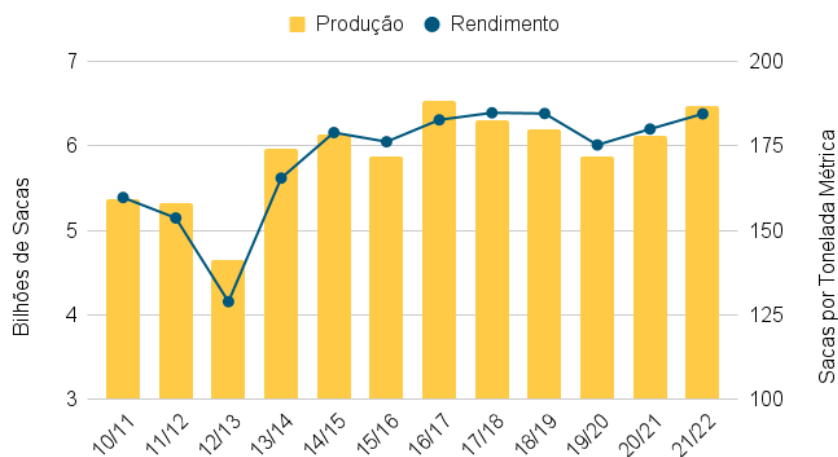
MILHO

A produção de milho dos EUA atingiu o pico em 2016, quando hectares com plantações elevadas coincidiram com altos rendimentos nacionais. Desde então, os rendimentos têm sido relativamente estáveis, com exceção de 2019 com as respectivas áreas de hectares plantados geralmente inferiores aos 38 milhões de hectares de 2016.

Este ano, a produção de milho do USDA está prevista para ser a segunda maior dos últimos 10 anos, enquanto a instituição espera que os rendimentos sejam os terceiros mais altos. A quarta maior área de hectares plantados também é um importante impulsionador para a produção deste ano. A projeção Indigo aponta para uma produção substancialmente menor (na ordem de 289 milhões de sacas a menos do que o do USDA). Isso coloca a projeção Indigo como a quarta maior produção e empatada com o sexto maior rendimento dos últimos 10 anos.

Se o rendimento final do USDA avançar em direção à projeção Indigo atual, isso seria significativo para a tabela de oferta e demanda dos EUA. O USDA espera atualmente um aumento próximo de 100 milhões de sacas em estoques finais a partir da safra 2020/21. Isso se deve ao fato de que a demanda para 2021/22 é esperada para ser a 2ª maior dos últimos 10 anos. A relação implícita de estoque para uso dessas expectativas ainda está vulnerável em 9,5%. Qualquer aumento ou diminuição nos níveis globais de produção terá um efeito direto nos preços.

EUA Milho



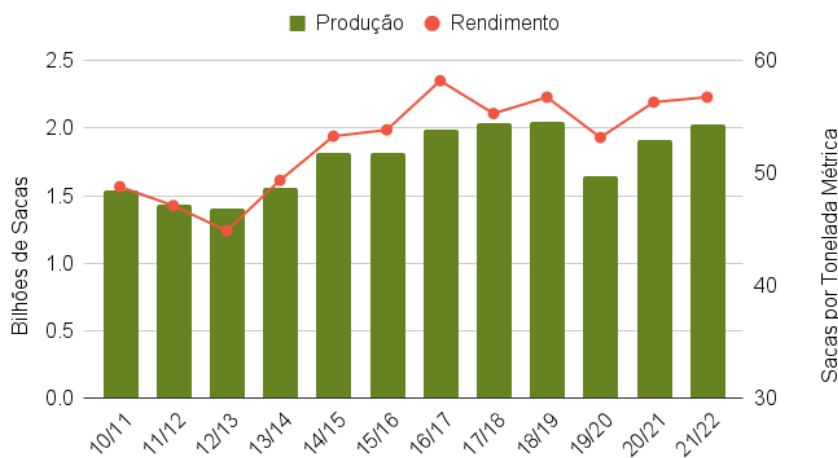
SOJA

A produção de soja dos EUA atingiu o pico em 2018, quando a segunda maior área plantada coincidiu com o segundo maior rendimento da história. Desde esse pico, os rendimentos conseguiram se manter elevados, mas as significativamente menores áreas de hectares plantadas nos últimos anos reduziram a produção.

Este ano, com a área plantada no terceiro maior nível e os rendimentos previstos para estarem empatados com o segundo maior nível, a produção está projetando atingir a terceira maior em 10 anos. A Indigo aponta uma produção menor em 60 milhões de sacas devido à nossa projeção de rendimento atualmente de 1,7 sacas por hectare abaixo do USDA. Isso resulta na Indigo projetando para este ano a quarta maior produção e o quinto maior rendimento dos últimos 10 anos.

Em termos de estoques, a soja está em uma posição inferior este ano, dado que o USDA prevê um ligeiro aumento dos estoques a partir da safra 2020/21, o que, se concretizado, resultaria no segundo menor nível de estoque desde a safra 2013/14. A demanda é prevista para ser a segunda maior de todos os tempos, logo atrás da safra passada. Esperamos que os preços continuem a aumentarem a volatilidade diante a quaisquer mudanças na produção deste ano, especialmente se o rendimento do USDA reduzir em direção à projeção Indigo atual.

EUA Soja



Esse conteúdo foi preparado pela empresa Indigo Agricultura ("Indigo") com base em fontes proprietárias e disponíveis publicamente. Esses materiais não são relatórios de pesquisa e não são destinados como tal. Esses boletins são fornecidos apenas para fins informativos e não devem ser interpretados como uma oferta de venda ou solicitação de uma oferta para comprar qualquer mercadoria ou derivativo de mercadoria para qualquer pessoa. Esses materiais contêm informações preliminares que estão sujeitas a alterações e que não se destinam a ser completas ou constituir todas as informações necessárias para avaliar as consequências de entrar em uma transação e/ou investir em quaisquer instrumentos financeiros. Para evitar dúvidas, a Indigo não vende nenhum título futuro de commodities, swap, segurança ou outros instrumentos financeiros. Esse tipo de negociação só pode ser feita através de uma conta em um corretor/revendedor registrado ou comerciante de comissão de futuros. A Indigo não é nem negociadora de futuros nem uma corretora/revendedora registrada. Indigo não é um SEF. Esses materiais também incluem informações obtidas de fontes consideradas confiáveis, mas a Indigo não garante sua completude ou precisão. Em nenhum caso a Indigo será responsável por qualquer uso por qualquer parte, por qualquer decisão tomada ou ação tomada por qualquer parte em dependência, ou por quaisquer imprecisões ou erros ou omissões de, as informações contidas nestes materiais e tais informações não podem ser confiadas por você na avaliação dos méritos de participar de qualquer transação. Todas as cotações, taxas e opiniões exibidas destinam-se apenas a fins informativos. Eles não devem ser confiados para fazer quaisquer transações ou negociações, nem são destinados como uma recomendação para participar de uma determinada transação ou comércio. Há risco na negociação e a due diligence deve ser realizada antes de executar quaisquer negociações. A Indigo não faz nenhuma representação quanto à exatidão dos dados. Todas as projeções, previsões e estimativas de retornos e outras declarações "prospectivas" são baseadas em suposições, que dificilmente serão consistentes e podem diferir materialmente de eventos ou condições reais. Tais informações prospectivas só ilustram resultados hipotéticos sob certas suposições. Os resultados reais variam, e as variações podem ser materiais. Desempenho passado não é um guia para o desempenho futuro. Nada aqui deve ser interpretado como uma recomendação de investimento ou como aconselhamento jurídico, tributário, de investimento ou contábil. Este material não é para distribuição pública, é para as informações gerais dos clientes da Indigo, não deve ser reproduzido ou redistribuído a qualquer outra pessoa, e não constitui uma recomendação pessoal ou leva em conta os objetivos de investimento específicos, situações financeiras ou necessidades de clientes individuais. A negociação proprietária da Empresa pode tomar decisões de negociação que são inconsistentes com as recomendações aqui expressas. A Empresa e suas afiliadas, diretores, diretores e funcionários em todo o mundo podem: (a) De tempos em tempos, ter posições, comprar ou vender as commodities aqui mencionadas ou (b) estar envolvidas em qualquer outra transação envolvendo tais mercadorias para compensação ou ter outro potencial conflito de interesses em relação a qualquer recomendação e informações e opiniões relacionadas.