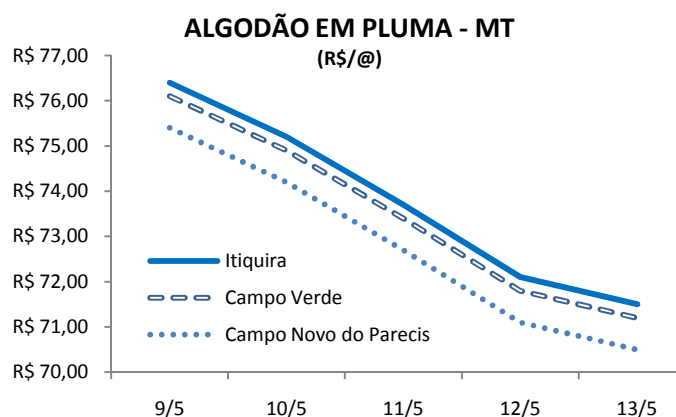


Análise de Algodão

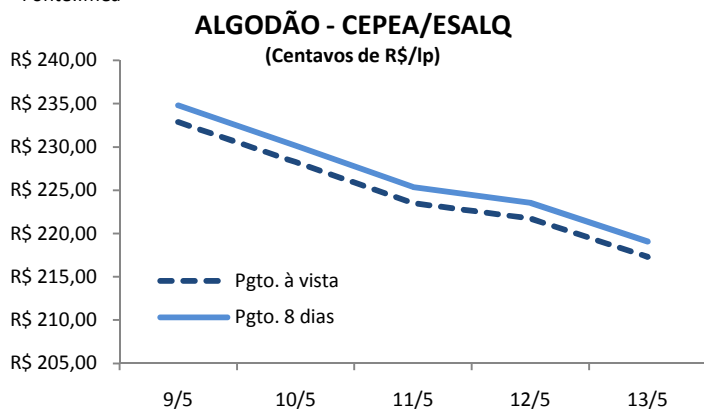
13 de maio de 2011

Número: 84

MERCADO EM COMPASSO DE ESPERA: A recente brusca queda do algodão no mercado interno foi resultado da redução dos preços no mercado internacional e do movimento de recuo dos compradores nacionais. No cenário externo, cancelamentos de embarques que indicam um resfriamento da demanda da indústria chinesa tiveram grande influência no mercado. Já os fundamentos para a queda no mercado interno podem ser encontrados no lado da oferta. No levantamento divulgado esta semana pela Conab, verifica-se que com a chegada da produção da safra brasileira 2010/2011, de 2,03 milhões de toneladas de algodão em pluma, os estoques finais devem passar de 106,7 mil toneladas da safra anterior para 598,9 mil, um crescimento de 461%.



Fonte: Imea

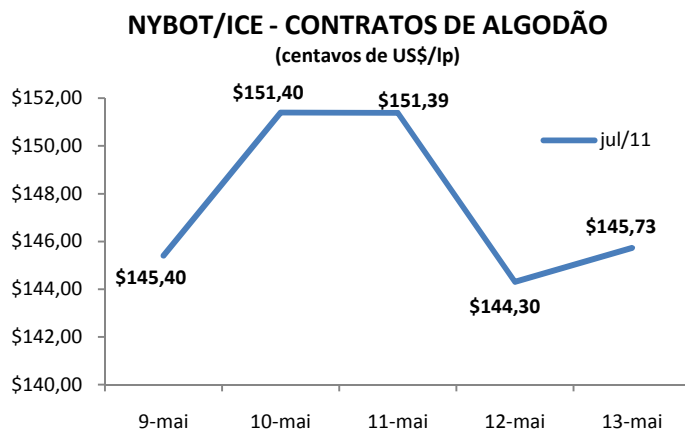


Fonte: Cepea/Esalq

MATO GROSSO: Os preços pagos pela pluma ao produtor mato-grossense vêm registrando queda com a aproximação da colheita. A arroba, que no início do mês era cotada a R\$ 94,60/@ em Itiquira, R\$ 94,30/@ em Campo Verde, e R\$ 93,60/@ em Campo Novo, obteve queda de 25,9% no mês e foi negociada na sexta-feira a R\$ 71,50/@, R\$ 71,20/@ e R\$ 70,50/@, respectivamente. Mesmo com a queda e a ausência dos compradores, o lado vendedor tornou-se mais flexível à comercialização dos lotes ainda restantes da safra 2009/2010.

SÃO PAULO: De acordo com o indicador Cepea/Esalq do mercado da pluma de algodão, as cotações que iniciaram a semana negociadas a centavos de R\$ 234,79/lp no pagamento com prazo de 8 dias e centavos de R\$ 232,88/lp à vista, e ao longo da semana acumularam queda de 14,9%, encerraram a sexta-feira negociadas, respectivamente, a centavos de R\$ 219,09/lp e R\$ 217,31/lp. Ainda segundo o Cepea, os preços registrados no mercado interno passaram a ficar abaixo da paridade de exportação, fato que não acontecia desde dezembro de 2008.

MERCADO INTERNACIONAL: O mercado futuro do algodão com vencimento em julho/11 negociado na Bolsa de Nova Iorque operou com as cotações alternando-se durante a semana. Na terça-feira os papéis atingiram o limite de alta de 600 pontos, encerrando negociados a cents de US\$ 151,40/lp. Já na quinta-feira os papéis retornaram a registrar queda, diante de reportes sobre o cancelamento de embarques norte-americanos para a China ante o esfriamento da demanda. Já na sexta-feira, o contrato voltou a operar em alta, encerrando o dia negociado a cents de US\$ 145,73/lp.



Fonte: Agência Estado

QUADRO DE OFERTA E DEMANDA NACIONAL

Safra	2008/2009	2009/2010	2010/2011	% Safra
Estoque inicial	661,1	400,8	106,7	-73%
Produção	1.213,7	1.194,1	2.037,8	71%
Importação	14,5	39,2	150,0	283%
Suprimento	1.889,3	1.634,1	2.294,5	40%
Consumo	983,6	1.014,9	1.065,6	5%
Exportação	504,9	512,5	630,0	23%
Estoque final	400,8	106,7	598,9	461%
Estoque/Consumo	40,7%	10,5%	56,2%	435%

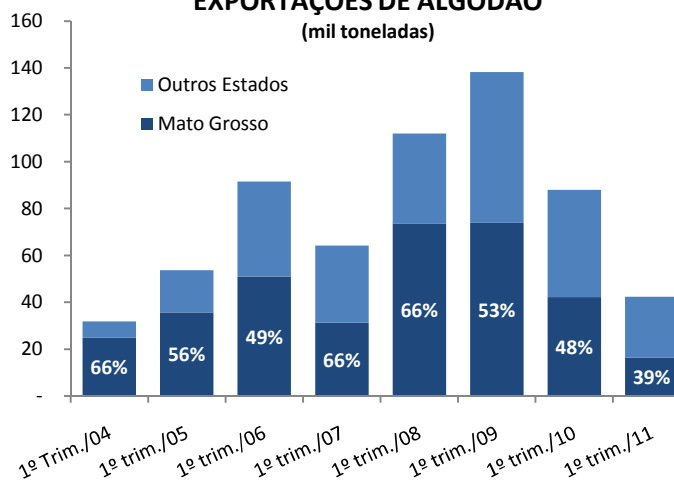
*mil toneladas

Fonte: Conab

CRECEM ESTOQUES FINAIS: De acordo com o oitavo levantamento da Conab para a safra 10/11, os estoques nacionais voltarão a subir após uma considerável diminuição na safra passada, cerca de 74% com relação à safra 08/09. O relatório aponta que, devido ao crescimento de 65,9% na área cultivada com algodão, 69% em Mato Grosso, a produção nacional deve chegar a 2.037,8 mil toneladas, crescimento de 70%. Em Mato Grosso a previsão é de que a produção cresça quase 80%. Com isso os estoques nacionais deverão retornar aos patamares observados há três anos, mesmo com o crescimento de 22% nas exportações. A previsão é de que os estoques cheguem a 598,9 mil toneladas ao final da safra.

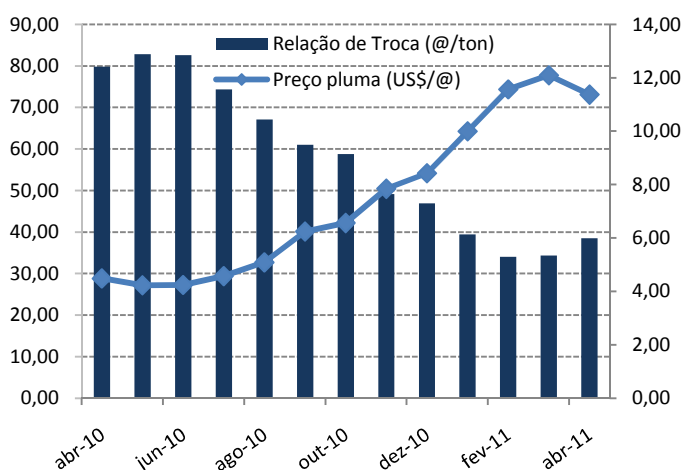
EXPORTAÇÕES: Os embarques de algodão em pluma do país no 1º trimestre de 2011 registraram o menor volume para o período desde 2004. As exportações nos primeiros três meses deste ano somaram 42,4 mil toneladas, número 51,8% inferior ao registrado no mesmo período do ano anterior. Com a produção de Mato Grosso sendo responsável pelo envio no período de 16,3 mil toneladas, volume 61,3% menor ao observado no mesmo trimestre de 2010, levando a uma redução da participação de 48% para 39% das exportações nacionais. O baixo desempenho observado nas exportações neste início de ano pode ser entendido como reflexo dos baixos estoques pelo qual atravessa a fibra neste período.

EXPORTAÇÕES DE ALGODÃO (mil toneladas)



Fonte: Secex

RELAÇÃO DE TROCA - FERTILIZANTE



Fonte: Imea

INSUMOS: Em Primavera do Leste, a quantidade de arrobas de pluma necessárias para a aquisição de uma tonelada de sulfato de amônio teve um aumento de aproximadamente 12% em abril com relação a março. Este fato contraria o que vinha acontecendo nos últimos meses, quando, mesmo com o aumento no custo do sulfato de amônio a relação de troca se tornava mais favorável ao produtor graças à continuada valorização da pluma. A desvalorização na cotação da pluma de quase 6% no mês de abril com relação a março, somada ao aumento de 5,5% no preço da tonelada do sulfato de amônio no mesmo período, resultou nesta piora na relação de troca.

Estatística – Algodão

13 de maio de 2011

Número: 84

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 76,20	R\$ 75,00	R\$ 73,50	R\$ 71,90	R\$ 71,30	-6,7%	-41,2%
Sorriso	R\$ 75,50	R\$ 74,30	R\$ 72,80	R\$ 71,20	R\$ 70,60	-6,7%	-41,5%
C.N. Parecis	R\$ 75,40	R\$ 74,20	R\$ 72,70	R\$ 71,10	R\$ 70,50	-6,7%	-41,5%
Cuiabá	R\$ 76,10	R\$ 74,90	R\$ 73,40	R\$ 71,80	R\$ 71,20	-6,7%	-41,3%
Campo Verde	R\$ 76,10	R\$ 74,90	R\$ 73,40	R\$ 71,80	R\$ 71,20	-6,7%	-41,3%

Variação de Preço: 13/05 versus *06/05 e **13/04

Valores em R\$/@

Fonte: Imea

NÚMEROS DA SEMANA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Dólar ⁽¹⁾	R\$ 1,62	R\$ 1,61	R\$ 1,62	R\$ 1,62	R\$ 1,63	1,3%	2,9%
Algodão NY ⁽²⁾	\$145,40	\$151,40	\$151,39	\$144,30	\$145,73	-0,3%	-19,3%

Variação de Preço: 13/05 versus *06/05 e **13/04

Contratos de Algodão Vencimento: Julho/2011

Valores em ⁽¹⁾R\$/US\$, ⁽²⁾Cents de US\$/LP

Fonte: Nybot/Ice

ALGODÃO: PREÇO CAROÇO

Municípios	11/04 a 15/04	18/04 a 22/04	25/04 a 29/04	2/05 a 6/05	9/05 a 13/05	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Lucas do Rio Verde	R\$ 360,00	R\$ 360,00	R\$ 365,00	R\$ 365,00	R\$ 365,00	0%	1%
Campo Novo do Parecis	R\$ 370,00	R\$ 370,00	R\$ 375,00	R\$ 375,00	R\$ 375,00	0%	1%
Primavera do Leste	R\$ 400,00	R\$ 400,00	R\$ 405,00	R\$ 400,00	R\$ 400,00	0%	0%

Variação de Preço: 29/04 versus *20/04 e **28/03

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO: FRETE

Origem / Destino	CAMPO VERDE	DIAMANTINO	PEDRA PRETA	RONDONÓPOLIS	SAPEZAL	SORRISO
PARANAGUÁ	R\$ 230,00	R\$ 250,00	R\$ 225,00	R\$ 225,00	R\$ 270,00	R\$ 260,00
SANTOS	R\$ 235,00	R\$ 255,00	R\$ 220,00	R\$ 220,00	R\$ 275,00	R\$ 255,00
SÃO PAULO	R\$ 225,00	R\$ 245,00	R\$ 215,00	R\$ 215,00	R\$ 270,00	R\$ 245,00
NORDESTE DE SC	R\$ 375,00	R\$ 410,00	R\$ 375,00	R\$ 375,00	R\$ 430,00	R\$ 420,00

Média 1ª Quinzena Maio

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO - PREÇOS DE INSUMOS (US\$)

Produtos	Campo Verde			Sorriso			Sapezal		
	Março	Abril	Variação	Março	Abril	Variação	Março	Abril	Variação
Gamit (Lt)	20,77	20,15	-3%	22,60	22,60	0%	20,00	20,67	3%
Marshal (Lt)	17,50	17,50	0%	15,00	15,00	0%	16,00	17,50	9%
Tuval (Lt)	16,50	16,50	0%	19,00	19,00	0%	15,00	15,00	0%
Uréia (Ton)	590,79	610,52	3%	601,97	622,20	3%	612,36	633,07	3%

Fonte: Imea

CUSTO DE PRODUÇÃO DE ALGODÃO CONVENCIONAL - SAFRA 10/11

Base Outubro/10

REGIÃO Município Referência	SUDESTE* (Campo Verde)		OESTE** (Sapezal)		MÉDIO-NORTE*** (Sorriso)	
	Valor (R\$/ha)	Participação no Custo Variável (%)	Valor (R\$/ha)	Participação no Custo Variável (%)	Valor (R\$/ha)	Participação no Custo Variável (%)
1. INSUMOS	R\$ 2.109,41	50,2%	R\$ 2.255,30	55,2%	R\$ 2.006,19	49,9%
Sementes	R\$ 107,44	2,6%	R\$ 87,55	2,1%	R\$ 120,91	3,0%
Semente de Algodão	R\$ 54,32	1,3%	R\$ 59,50	1,5%	R\$ 62,48	1,6%
Semente de Milheto	R\$ 53,13	1,3%	R\$ 28,05	0,7%	R\$ 58,44	1,5%
Fertilizantes	R\$ 935,23	22,3%	R\$ 1.076,35	26,3%	R\$ 780,95	19,4%
Corretivo de Solo	R\$ 130,51	3,1%	R\$ 58,20	1,4%	R\$ 46,44	1,2%
Macronutriente	R\$ 790,56	18,8%	R\$ 753,44	18,4%	R\$ 544,23	13,5%
Micronutriente	R\$ 14,16	0,3%	R\$ 264,71	6,5%	R\$ 190,28	4,7%
Defensivos	R\$ 1.066,74	25,4%	R\$ 1.091,40	26,7%	R\$ 1.104,32	27,5%
Fungicida	R\$ 120,89	2,9%	R\$ 178,69	4,4%	R\$ 119,52	3,0%
Herbicida	R\$ 334,45	8,0%	R\$ 215,97	5,3%	R\$ 238,44	5,9%
Inseticida	R\$ 510,08	12,1%	R\$ 578,72	14,2%	R\$ 662,39	16,5%
Outros	R\$ 101,32	2,4%	R\$ 118,03	2,9%	R\$ 83,97	2,1%
2. OPERAÇÕES AGRÍCOLAS	R\$ 757,78	18,0%	R\$ 627,13	15,4%	R\$ 799,76	19,9%
Mão de Obra	R\$ 66,10	1,6%	R\$ 78,96	1,9%	R\$ 95,25	2,4%
Preparo de Solo	R\$ 153,16	3,6%	R\$ 55,90	1,4%	R\$ 142,77	3,5%
Adubação e Semeadura	R\$ 94,94	2,3%	R\$ 53,12	1,3%	R\$ 52,54	1,3%
Aplicações de Defensivos	R\$ 63,14	1,5%	R\$ 55,62	1,4%	R\$ 66,36	1,6%
Aplicação Aérea	R\$ 45,00	1,1%	R\$ 52,00	1,3%	R\$ 45,00	1,1%
Capina Manual	R\$ 80,00	1,9%	R\$ 70,00	1,7%	R\$ 80,00	2,0%
Colheita	R\$ 212,91	5,1%	R\$ 232,71	5,7%	R\$ 231,64	5,8%
Manejo Pós-Colheita	R\$ 42,53	1,0%	R\$ 28,81	0,7%	R\$ 86,21	2,1%
A - CUSTO OPERACIONAL (1 + 2)	R\$ 2.867,19	68,2%	R\$ 2.882,43	70,6%	R\$ 2.805,95	69,8%
A - CUSTO OPERACIONAL - US\$/ha	\$1.706,66		\$1.715,73		\$1.670,21	
3 - OUTROS CUSTOS	R\$ 1.335,78	31,8%	R\$ 1.202,76	29,4%	R\$ 1.216,75	30,2%
Assistência Técnica	R\$ 21,09	0,5%	R\$ 22,55	0,6%	R\$ 20,06	0,5%
Transporte da Produção	R\$ 107,04	2,5%	R\$ 106,08	2,6%	R\$ 118,56	2,9%
Armazenagem e Beneficiamento	R\$ 429,86	10,2%	R\$ 398,95	9,8%	R\$ 389,13	9,7%
Impostos	R\$ 420,16	10,0%	R\$ 385,32	9,4%	R\$ 374,11	9,3%
Seguros	R\$ 34,63	0,8%	R\$ 40,51	1,0%	R\$ 35,69	0,9%
Financiamentos	R\$ 258,00	6,1%	R\$ 203,64	5,0%	R\$ 213,07	5,3%
Custos Administrativos	R\$ 65,00	1,5%	R\$ 45,71	1,1%	R\$ 66,11	1,6%
B - CUSTOS VARIÁVEIS (1 + 2 + 3)	R\$ 4.202,97	100,0%	R\$ 4.085,20	100,0%	R\$ 4.022,69	100,0%
B - CUSTOS VARIÁVEIS - US\$/ha	\$2.501,77		\$2.431,66		\$2.394,46	
C - CUSTOS FIXOS	R\$ 933,00	-	R\$ 876,37	-	R\$ 537,76	-
C - CUSTOS FIXOS - US\$/ha	\$555,36		\$521,65		\$320,09	
Depreciação de máq. e equipam.	R\$ 224,80	-	R\$ 177,17	-	R\$ 228,40	-
Custo da terra	R\$ 708,20	-	R\$ 699,20	-	R\$ 309,36	-
CUSTO TOTAL (B+C)	R\$ 5.135,97	-	R\$ 4.961,56	-	R\$ 4.560,45	-
CUSTO TOTAL - US\$/ha	\$3.057,13		\$2.953,31		\$2.714,55	

Considerações:

Outros: Adjuvante, Detergente, Espalhante Adesivo, Graxa, Regulador de Crescimento

Produtividade Esperada: * 280 sc/ha; **260 sc/ha, ***250 sc/ha

Tx. Câmbio: R\$ 1,68

Referência: Outubro/10

Fonte: IMEA

ALGODÃO: ESTIMATIVA DE ÁREA - SAFRA 10/11

Regiões do Imea	Participação %	Área 09/10	Área 10/11 março	Área 10/11 abril	Variação Mensal	Variação Safra
Noroeste	1,4%	4.444	5.650	10.112	79,0%	127,6%
Nordeste	0,9%	900	1.550	6.551	322,6%	627,9%
Médio-Norte	18,8%	76.628	130.031	133.027	2,3%	73,6%
Oeste	25,4%	90.165	175.500	179.781	2,4%	99,4%
Centro-Sul	7,8%	34.376	52.348	55.258	5,6%	60,7%
Sudeste	45,7%	212.740	306.096	323.831	5,8%	52,2%
Mato Grosso	100,0%	419.253	671.175	708.560	5,6%	69,0%

* Área em hectares

Fonte: Ampa

ALGODÃO: ESTIMATIVA DE PRODUTIVIDADE - SAFRA 10/11

Regiões do Imea	Variação em relação a MT	Produtividade 09/10	Produtividade 10/11 abril	Variação Safra
Noroeste	-167,8	3.069	3.110	1,3%
Nordeste	-177,4	3.100	3.100	0,0%
Médio-Norte	-119,5	3.159	3.158	0,0%
Oeste	-0,7	3.275	3.277	0,1%
Centro-Sul	142,6	3.420	3.420	0,0%
Sudeste	322,8	3.597	3.600	0,1%
Mato Grosso	-	3.272	3.409	0,2%

* Produtividade em Kg/ha

Fonte: Imea

ALGODÃO: ESTIMATIVA DE PRODUÇÃO EM CAROÇO - SAFRA 10/11

Regiões do Imea	Participação %	Produção 09/10	Produção 10/11 abril	Variação Safra
Noroeste	1,3%	13.638	31.445	130,6%
Nordeste	0,8%	2.790	20.308	627,9%
Médio-Norte	17,4%	242.065	420.089	73,5%
Oeste	24,4%	295.293	589.090	99,5%
Centro-Sul	7,8%	117.882	188.985	60,3%
Sudeste	48,3%	765.192	1.165.850	52,4%
Mato Grosso	100,0%	1.436.860	2.415.767	68,1%

* Produção em toneladas

Fonte: Ampa/Imea

ALGODÃO: ESTIMATIVA DE PRODUÇÃO DE PLUMA - SAFRA 10/11

Regiões do Imea	Participação %	Produção 09/10	Produção 10/11 abril	Variação Safra
Noroeste	1,3%	5.319	12.263	130,6%
Nordeste	0,8%	1.088	7.920	627,9%
Médio-Norte	17,4%	94.406	163.835	73,5%
Oeste	24,4%	115.164	229.745	99,5%
Centro-Sul	7,8%	45.974	73.704	60,3%
Sudeste	48,3%	298.425	454.682	52,4%
Mato Grosso	100,0%	560.376	942.149	68,1%

* Produção em toneladas

Fonte: Ampa/Imea

EXPORTAÇÃO TOTAL DE ALGODÃO - MT (T/US\$)

Ano/mês	2006		2007		2008		2009		2010		2011	
	Toneladas	M US\$	Toneladas	M US\$	Toneladas	M US\$	Toneladas	M US\$	Toneladas	M US\$	Toneladas	M US\$
Janeiro	23.190	26.514	15.139	16.686	36.430	45.270	26.966	34.574	14.991	20.507	9.309	15.999
Fevereiro	14.119	15.576	9.510	10.701	26.653	28.814	21.230	27.608	13.348	18.039	4.001	6.678
Março	14.657	16.214	6.671	7.369	17.097	19.959	25.741	33.039	13.861	19.868	3.031	5.044
Abril	9.068	9.735	5.567	6.027	23.032	21.233	17.899	22.831	14.020	21.021		
Maio	3.092	3.482	2.200	2.166	5.084	6.380	18.265	17.821	4.553	6.687		
Junho	1.852	2.120	293	299	3.533	4.712	9.609	7.381	4.642	6.668		
Julho	2.507	2.640	3.785	4.690	4.242	5.056	3.574	4.368	3.217	5.383		
Agosto	10.019	11.000	24.013	29.732	31.930	41.041	27.764	33.459	28.780	45.849		
Setembro	19.305	21.285	40.997	50.841	56.693	74.491	33.465	46.416	47.019	75.041		
Outubro	21.748	24.305	41.287	51.534	66.442	87.287	41.860	55.497	51.753	82.610		
Novembro	27.173	30.395	47.840	54.617	40.353	52.551	22.858	31.651	39.605	65.204		
Dezembro	18.836	21.073	44.898	56.038	33.084	43.784	34.925	48.571	22.542	38.178		
Acumulado	165.565	184.337	242.200	290.699	344.571	430.577	284.155	363.217	258.329	405.055	16.341	27.681

Fonte: Secex

EXPORTAÇÃO DE ALGODÃO POR DESTINO - MATO GROSSO (T)

Destino	jan/11	fev/11	mar/11	abr/11	mai/11	jun/11	jul/11	ago/11	set/11	out/11	nov/11	dez/11	Acumulado
Indonésia	2.838	1.004	501										4.343
Coreia do Sul	1.966	2.179	1.883										6.028
China	202	-	-										202
Espanha	-	-	-										-
Paquistão	624	85	-										709
Coreia do Norte	-	-	-										-
Taiwan	403	-	-										403
Suíça	-	-	-										-
Tailândia	98	-	-										98
Argentina	494	482	210										1.186
Japão	1.552	154	292										1.997
Outros	1.131	98	145										1.374
Acumulado	9.309	4.001	3.031										16.341

Fonte: Secex

ESCOAMENTO DE ALGODÃO - MATO GROSSO (T)

Destino	jan/11	fev/11	mar/11	abr/11	mai/11	jun/11	jul/11	ago/11	set/11	out/11	nov/11	dez/11	Acumulado
Santos-SP	3.593	1.452	565										5.610
Paranaguá-PR	5.117	2.068	2.256										9.441
Imbituba-SC	-	-	-										-
Foz do Iguaçu-PR	599	482	210										1.291
Uberlândia-MG	-	-	-										-
Campinas-SP	-	-	-										-
Curitiba-PR	-	-	-										-
Outros	-	-	-										-
Não Declarado	-	-	-										-
Acumulado	9.309	4.001	3.031										16.341

Fonte: Secex

INDICADOR	ATUAL	ANTERIOR
SELIC (ao ano)	12,00%	11,75%
TJLP (ao ano)	6,00%	6,25%
IPCA 11/10	0,80%	0,83%
IPCA 12 meses	5,86%	5,84%
IGP-DI 11/10	0,96%	0,98%
IGP-DI 12 meses	10,61%	10,74%



Presidente: Rui Carlos Ottoni Prado

Superintendente: Otávio Lemos de Melo Celidonio

Elaboração: Bruno Fonseca, Carlos Ivam Garcia

Analistas: Anamaria Martins, Cléber Noronha, Daniel Ferreira, Emerson Moura, Fernando Scherer, Maria Amélia Tirloni, Mayara Infantino, Sergio Pasqualli e Stefânia Pasqualotto

Estagiários: Laryana Miranda, Mayara Infantino, Flávio Muniz, Flávio Muniz, Gabriela de Oliveira, Vinicius Masutti, Arthur Pinheiro e Otávio Behling