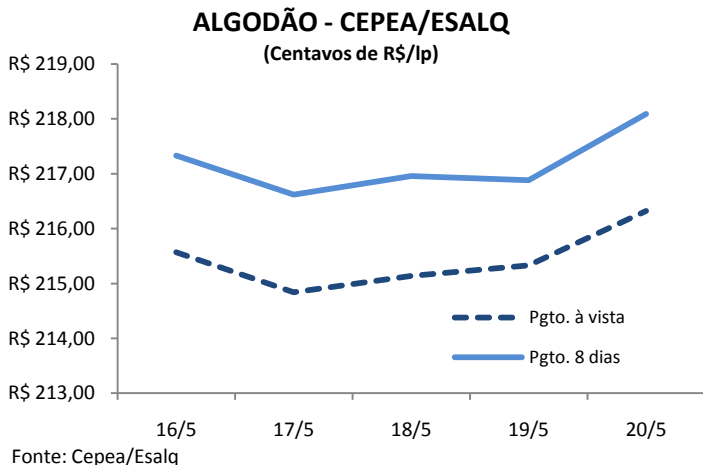
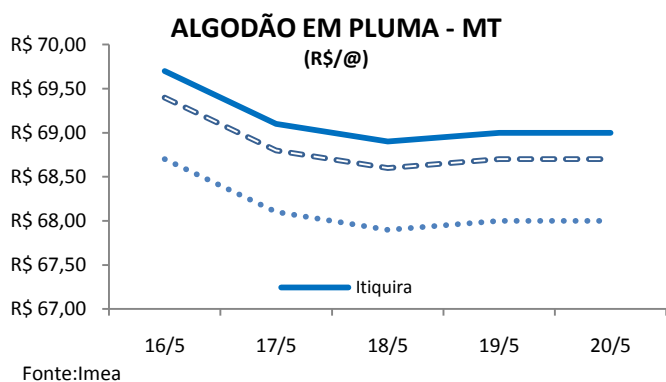


Análise de Algodão

20 de maio de 2011

Número: 85

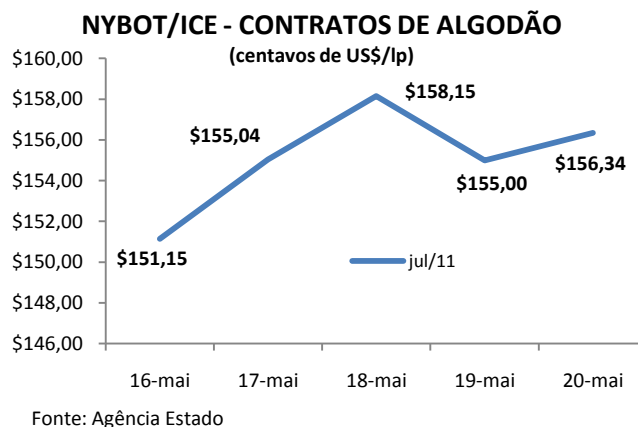
MERCADOS DIVERGENTES: Os momentos que antecedem a colheita da safra brasileira e as incertezas do plantio da safra americana vêm causando impactos diretos nas cotações. No Brasil, a proximidade da colheita da safra 2010/11 está pressionando as cotações da fibra. O mês de maio registrou até agora uma queda de 24,3%, valor igual ao registrado no mês de abril, que até então era a maior já observada pelo CEPEA/ESALQ. O volume dos negócios diminuiu devido à espera dos compradores por preços ainda menores e também pelos estoques suficientes para produção. No caso do plantio norte-americano, o Texas, principal estado produtor da fibra, está enfrentando adversidades climáticas durante o plantio de sua safra. De acordo com o Usda, a seca no oeste do estado e as enchentes no sul diminuíram a expectativa da área de produção. Esta diminuição fez com que as cotações internacionais recuassem durante a semana.



MATO GROSSO: Com a proximidade da colheita da safra no Estado de Mato Grosso, os preços pagos voltaram a apresentar elevação nas cotações, embora bastante tímida ainda. Em sorriso, a cotação teve um ligeiro aumento de 0,29% com relação ao início da semana, cotado a centavos de R\$ 68,40/lp. Essa elevação na cotação indica que algumas indústrias, apesar de abastecidas e em ritmo lento, voltaram ao mercado para suprir algumas necessidades.

SÃO PAULO: Depois de seguidas quedas, o índice Cepea/Esalq voltou a apresentar elevação na cotação. O índice com vencimento para 8 dias está com elevação na cotação desde terça, quando foi cotado a centavos de R\$ 216,62/ LP. A cotação apresentada no dia 20/05 apresenta um ligeiro crescimento de 0,7%. O preço à vista também apresentou elevação, o mesmo 0,7% que a cotação para 8 dias apresentou. No final da semana os contratos apresentaram as seguintes cotações: À vista em centavos de R\$ 216,32/lp e com vencimento para 8 dias em centavos de R\$ 218,09/lp.

MERCADO INTERNACIONAL: As notícias sobre a safra americana tiveram forte influência na Bolsa de Nova Iorque. A semana iniciou apresentando alta nas cotações da pluma devido a notícias de diminuição da área no Estado do Texas ocasionada pela seca no oeste do estado e as enchentes no sul. Na segunda, a cotação na NYBOT apresentou elevação de 3,7% em relação à cotação da sexta, sendo cotada a cents de US\$ 151,15/lp. No final da semana a cotação apresentou ligeira alta no final da semana mesmo após notícias de que alguns importadores cancelaram alguns contratos de compra, encerrando a semana cotada a cents de US\$ 156,34/lp.

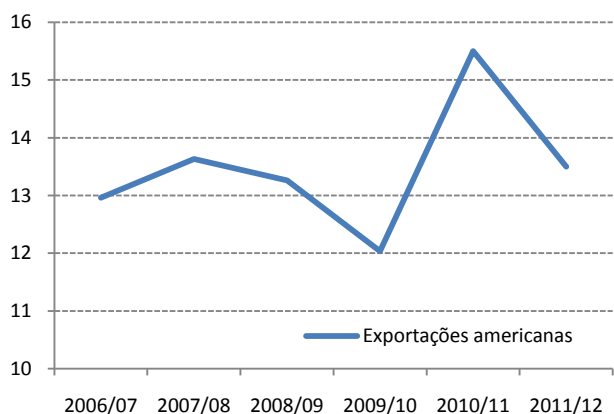


Análise de Algodão

20 de maio de 2011

Número: 85

EXPORTAÇÃO AMERICANA DE ALGODÃO



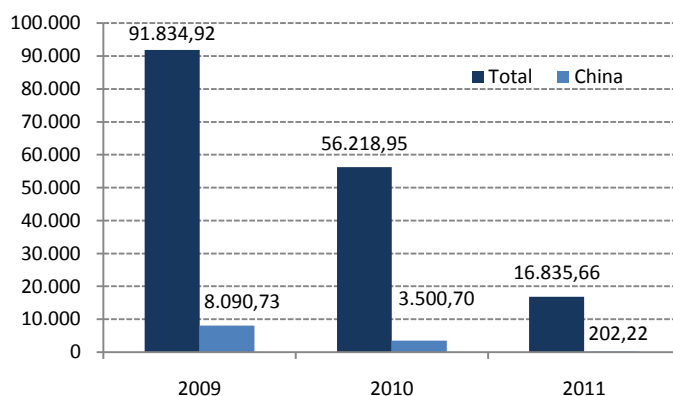
*mil fardos de 480 lp

Fonte: Usda

COMPRADORES CANCELAM CONTRATOS: Nos Estados Unidos alguns importadores optaram por cancelar seus contratos. A divulgação do cancelamento de contratos futuros das exportações do algodão americano no dia 19/05 fez com que na Bolsa de Nova Iorque a cotação do contrato com vencimento em julho/11 apresentasse uma queda de 2,4% em relação ao preço de quarta. Contudo, de segunda a quinta a cotação apresentou pequena elevação de 3%, sendo cotada a cents de US\$ 155,61/ lp. Estes cancelamentos estão ocorrendo pela oitava semana seguida. Dados do Usda apontam para uma redução de 30,5 mil fardos até a semana passada. É esperado que a diminuição da produção americana dê sustentação às cotações.

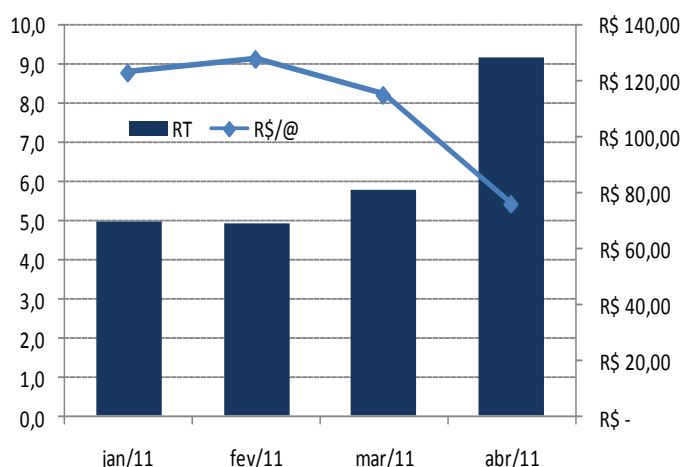
EXPORTAÇÕES: Os volumes do algodão mato-grossense exportados para a China no primeiro quadrimestre do ano vêm diminuindo nos últimos dois anos. Nesse período a participação no volume total exportado pelo Estado de Mato Grosso caiu de 8,8% em 2009 para 1,2% este ano. No mesmo período a exportação total do Estado também vem caindo; depois de atingir 91,8 mil toneladas em 2009 o volume exportado em 2011 caiu para apenas 16,8 mil toneladas. As recentes notícias de que a safra chinesa deve sofrer diminuição devido a problemas climáticos devem ajudar a elevar o volume exportado para a China.

EXPORTAÇÃO DE PLUMA



Fonte: Secex

EVOLUÇÃO DA RELAÇÃO DE TROCA E DA @ DE PLUMA



Fonte: Imea

INSUMOS: Os últimos dois meses de 2011 vêm apresentando pioras para o produtor na relação de troca de arrobas de pluma por tonelada de cloreto de potássio. As constantes quedas na cotação da arroba de pluma têm sido o principal motivo para a piora nesta relação. A cotação da arroba de pluma praticada em abril/11 na região de Sorriso apresentou queda de 40,8% com relação ao mês de fevereiro/11. Em fevereiro a arroba apresentou cotação média de 127,94 R\$/@, em abril a cotação foi de 75,74 R\$/@. O resultado na relação de troca foi uma perda de cerca de 84% no poder de compra do produtor. Enquanto em fevereiro foram necessárias 4,9 @ para adquirir uma tonelada do fertilizante, em abril foram 9,1 @.

Estatística – Algodão

20 de maio de 2011

Número: 85

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 69,50	R\$ 68,90	R\$ 68,70	R\$ 68,80	R\$ 68,80	-3,5%	-38,4%
Sorriso	R\$ 68,80	R\$ 68,20	R\$ 68,00	R\$ 68,10	R\$ 68,10	-3,5%	-38,6%
C.N.Parecis	R\$ 68,70	R\$ 68,10	R\$ 67,90	R\$ 68,00	R\$ 68,00	-3,5%	-38,7%
Cuiabá	R\$ 69,40	R\$ 68,80	R\$ 68,60	R\$ 68,70	R\$ 68,70	-3,5%	-38,4%
Campo Verde	R\$ 69,40	R\$ 68,80	R\$ 68,60	R\$ 68,70	R\$ 68,70	-3,5%	-38,4%

Variação de Preço: 20/05 versus *12/05 e **29/03

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\$ 1,63	R\$ 1,63	R\$ 1,62	R\$ 1,62	R\$ 1,62	-1,0%	2,8%
Algodão NY ⁽²⁾	\$151,15	\$155,04	\$158,15	\$155,00	\$156,34	7,3%	-6,6%

Variação de Preço: 20/05 versus *13/05 e **20/04

Contratos de Algodão Vencimento: Julho/2011

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

Fonte: Nybot/Ice

ALGODÃO: PREÇO CAROÇO

Municípios	28/03 a 01/04	04/03 a 08/03	11/04 a 15/04	18/04 a 20/04	25/04 a 29/04	*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\$ 212,50	R\$ 250,00	R\$ 212,50	R\$ 207,50	R\$ 260,00	R\$ 257,50
SANTOS	R\$ 215,00	R\$ 252,50	R\$ 215,00	R\$ 210,00	R\$ 262,50	R\$ 267,50
SÃO PAULO	R\$ 221,00	R\$ 260,00	R\$ 221,00	R\$ 216,00	R\$ 265,00	R\$ 267,50
NORDESTE DE SC	R\$ 226,00	R\$ 265,00	R\$ 226,00	R\$ 221,00	R\$ 267,50	R\$ 270,00

Média 2ª 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 abril	Área 10/11 maio	Varição Mensal	Varição Safra
Noroeste	1,4%	4.444	10.112	10.112	0,0%	127,6%
Nordeste	0,9%	900	6.551	6.551	0,0%	627,9%
Médio-Norte	18,8%	76.628	133.027	133.027	0,0%	73,6%
Oeste	25,4%	90.165	179.781	179.781	0,0%	99,4%
Centro-Sul	7,8%	34.376	55.258	55.258	0,0%	60,7%
Sudeste	45,7%	212.740	323.831	323.831	0,0%	52,2%
Mato Grosso	100,0%	419.253	708.560	708.560	0,0%	69,0%

* Área em hectares

Fonte: Ampa

ALGODÃO: ESTIMATIVA DE PRODUTIVIDADE - SAFRA 10/11

Regiões do Imea	Varição em relação a MT	Produtividade 09/10	Produtividade 10/11 abril	Produtividade 10/11 maio	Varição Mensal	Varição Safra
Noroeste	-299,8	3.200	3.110	3.110	0,0%	-2,8%
Nordeste	-309,4	3.100	3.100	3.100	0,0%	0,0%
Médio-Norte	-251,5	3.200	3.158	3.158	0,0%	-1,3%
Oeste	-132,7	3.350	3.277	3.277	0,0%	-2,2%
Centro-Sul	10,6	3.400	3.420	3.420	0,0%	0,6%
Sudeste	190,8	3.400	3.600	3.600	0,0%	5,9%
Mato Grosso	-	3.272	3.409	3.409	0,0%	4,2%

* Produtividade em Kg/ha

Fonte: Imea/Ampa

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

Regiões do Imea	Participação %	Produção 09/10	Produção 10/11 maio	Varição 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 maio	Varição 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	23.089	26.406	15.099	16.671	36.430	45.270	26.966	34.574	14.991	20.507	9.309	15.999
Fevereiro	13.992	15.421	9.472	10.686	21.603	27.411	21.230	27.608	13.348	18.039	4.001	6.678
Março	13.911	15.369	6.671	7.369	15.567	19.577	25.741	33.039	13.861	19.868	3.031	5.004
Abril	8.864	9.503	5.567	6.027	15.116	18.866	17.899	22.831	14.020	21.021	-	-
Maio	3.092	3.482	2.200	2.166	5.084	6.380	13.269	16.635	4.553	6.687	-	-
Junho	1.852	2.120	293	299	3.533	4.712	5.108	6.174	4.642	6.668	-	-
Julho	2.507	2.640	3.743	4.673	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	23.430	32.207	28.780	45.849	-	-
Setembro	19.228	21.197	40.997	50.841	56.693	74.491	33.094	46.304	47.019	75.041	-	-
Outubro	21.003	23.507	41.287	51.534	66.442	87.287	39.826	54.880	51.753	82.610	-	-
Novembro	27.028	30.256	42.554	53.305	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	163.419	181.973	236.794	289.340	330.076	426.426	267.919	358.843	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	-	71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	474
Suíça	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tailândia	98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98
Argentina	494	482	210	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.186
Japão	1.552	154	292	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.997
Outros	1.131	98	74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.303
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.

Analistas: Anamaria Martins, Daniel Ferreira, Emerson Moura, Fernando Scherer, Maria Amélia Tirloni, Mayara Infantino, Cleber Noronha e Carlos Ivam Garcia.

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