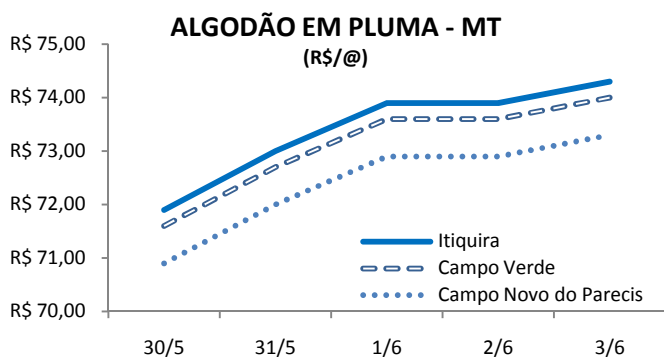


Análise de Algodão

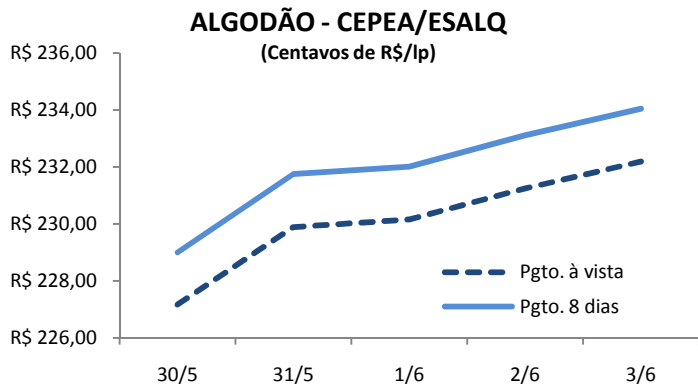
3 de junho de 2011

Número: 87

COTAÇÃO SE RECUPERA: As consecutivas quedas no mês de maio davam a impressão de que o mês terminaria com quedas mais expressivas do que as observadas no mês de abril, contudo no final do mês as elevações na cotação amenizaram as diminuições do valor da pluma. De acordo com o índice do Cepea/Esalq, o algodão apresentou no dia 4 de maio a mais expressiva queda já observada em apenas um dia, 14,14%; os dias que se seguiram continuaram a apresentar quedas nas cotações. Porém as cotações voltaram a subir no final do mês devido a fatores como, por exemplo, as notícias dando conta de que o clima estava afetando o plantio da safra americana ajudaram a cotação da pluma em Nova Iorque. Outro fato que ajudou a elevar os preços no mercado brasileiro foi à volta, ainda que tímida, às compras das indústrias. O início do mês de junho, ao contrário dos anteriores, está apresentando valorização na cotação mesmo com a proximidade da colheita da safra.



Fonte: Imea



Fonte: Cepea/Esalq

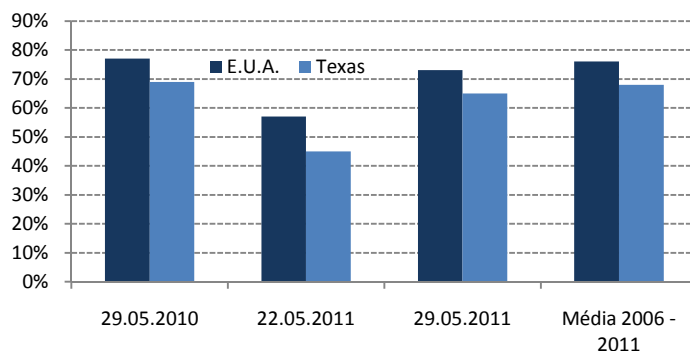
MATO GROSSO: Mesmo com a proximidade da colheita as cotações do algodão continuam a se recuperar. Na região de Rondonópolis a cotação do algodão apresentou uma alta de 3,35%, terminando a semana a centavos de R\$ 74,10/lp. Em Sapezal a alta no preço durante a semana foi de 3,4%, terminando a semana cotado a centavos de R\$ 73,20/lp. Essa elevação na cotação pode ter maior sustentação com a diminuição nas expectativas da safra devido às perdas causadas pela seca.

SÃO PAULO: As cotações do algodão continuam em movimento de alta de acordo com o indicador Cepea/Esalq. Na semana entre o final de maio e começo de junho, o indicador continuou a apresentar altas devido ao aumento na demanda por parte das indústrias que voltaram a comprar para atender as suas necessidades. Outro motivo atribuído a esta alta é a elevação na cotação da pluma no mercado externo. Em Nova Iorque, durante a semana, o algodão apresentou uma elevação de 1,9% para os contratos com vencimento em julho/11, terminando a semana cotada a cents de US\$ 161,63. O indicador Cepea/Esalq terminou a semana cotado a centavos de R\$ 232,19/lp.

MERCADO INTERNACIONAL: A China e os Estados Unidos, dois dos principais produtores mundiais de algodão, estão enfrentando problemas relacionados ao clima. A safra americana continua ameaçada pela falta de chuvas, especialmente no Texas, principal produtor da pluma nos Estados Unidos. Dados do USDA apontam que o plantio continua a avançar quase no mesmo ritmo observado em anos anteriores. A grande questão em relação à safra americana é a condição dessas lavouras. Caso as chuvas não ocorram, a safra estará bastante comprometida. Na China as notícias mostram que por lá as lavouras também enfrentam falta de chuvas.

COMPARATIVO DA ÁREA PLANTADA NOS EUA E TEXAS

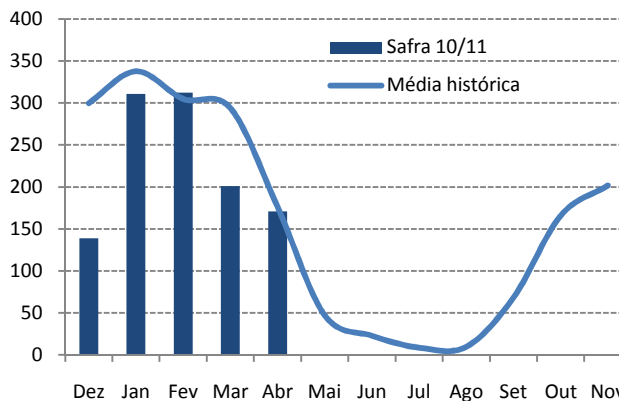
(% da área)



Fonte: USDA

COMPARATIVO DAS CHUVAS MÉDIAS E DA SAFRA 2010/11 EM CAMPO NOVO DO PARECIS

(Em mm)

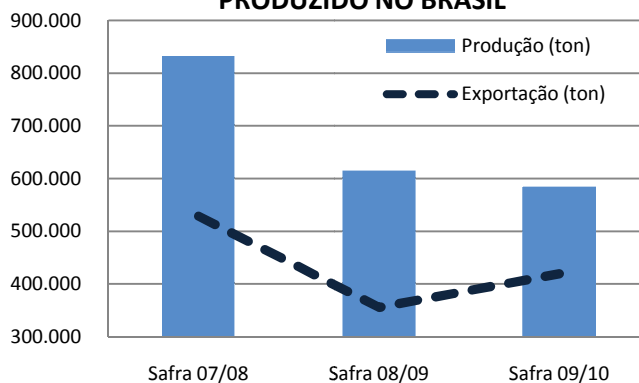


Fonte: Somar

CLIMA CONTINUA A AMEAÇAR PRODUÇÃO: Este ano a safra do Brasil será bastante afetada devido à falta de chuvas. Conforme dados da Somar (gráfico ao lado) o ano de 2011 está apresentando chuvas em quantidades inferiores às médias históricas. A segunda safra deverá apresentar perdas em relação ao previsto no começo da safra. A falta de chuva deverá afetar principalmente o algodão que foi semeado muito perto do final da janela de plantio no mês de fevereiro. Nessas áreas o algodão não receberá a quantidade suficiente para que complete o ciclo de forma adequada. Ainda é cedo para que sejam previstos números definitivos de queda na produção, mas mesmo com perdas na produção esta safra deve apresentar uma produção maior do que nos anos anteriores devido ao aumento da área cultivada.

EXPORTAÇÃO: No ano de 2010 as exportações mato-grossenses de algodão em pluma apresentaram aumento de 18%, ou seja, foram embarcadas 64 mil toneladas a mais que o volume do ano anterior. Quando se analisa o volume produzido, o Estado apresentou queda de 5% em relação ao ano anterior, volume equivalente a 30 mil toneladas produzidas a menos, o que acabou por colaborar para o consumo dos estoques, já que houve aumento das exportações que não foi acompanhado pelo setor de produção. A tendência para a safra 10/11 é que deve haver uma reposição dos estoques de passagem baseando-se no aumento da área de plantio, mas esse cenário ainda é incerto devido à elasticidade do período de estiagem no Estado.

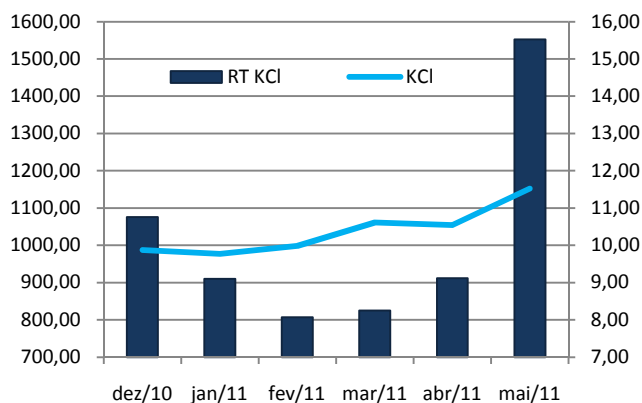
EXPORTAÇÃO DE ALGODÃO X VOLUME PRODUZIDO NO BRASIL



Fonte: Imea

EVOLUÇÃO DA RELAÇÃO DE TROCA E DO PREÇO DO KCL

(@/t e R\$/t)



Fonte: Imea

INSUMOS: Em maio a tonelada do cloreto de potássio (KCl) e do formulado 06-30-06 + micro teve um aumento de cerca de 9,5% em Rondonópolis, sendo cotados a US\$ 714,67/t e US\$ 679,00/t, respectivamente. Convertendo o custo do fertilizante de dólares para real utilizando o dólar PTAX para compra de R\$ 1,61, o produtor necessitou de 15,5@ de pluma para comprar uma tonelada de cloreto de potássio (KCl) e de 14,75@ de pluma para adquirir 06-30-06 + micro. Com isso o produtor necessitou de cerca de 70% a mais arrobas de pluma por tonelada do fertilizante. Outro fato que ajudou a piorar a relação de troca foi a queda na cotação do algodão. No mês de maio a arroba da pluma apresentou uma retração de 22% em relação ao preço cotado em abril.

Estatística – Algodão

3 de junho de 2011

Número: 87

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 71,70	R\$ 72,80	R\$ 73,70	R\$ 73,70	R\$ 74,10	4,1%	-19,7%
Sorriso	R\$ 71,00	R\$ 72,10	R\$ 73,00	R\$ 73,00	R\$ 73,40	4,1%	-19,9%
C.N.Parecis	R\$ 70,90	R\$ 72,00	R\$ 72,90	R\$ 72,90	R\$ 73,30	4,1%	-19,9%
Cuiabá	R\$ 71,60	R\$ 72,70	R\$ 73,60	R\$ 73,60	R\$ 74,00	4,1%	-19,7%
Campo Verde	R\$ 71,60	R\$ 72,70	R\$ 73,60	R\$ 73,60	R\$ 74,00	4,1%	-19,7%

Variação de Preço: 03/06 versus *27/05 e **03/05

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⁾	1,60	1,58	1,59	1,58	1,57	-1,8%	-0,9%
Algodão NY ⁽²⁾	-	158,67	161,50	164,51	161,63	5,3%	3,0%

Variação de Preço: 03/06 versus *27/05 e **03/05

Contratos de Algodão Vencimento: Julho/2011

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

Fonte: Nybot/Ice

ALGODÃO: PREÇO CAROÇO

Municípios	02/05 a 06/05	9/05 a 13/05	16/05 a 20/05	23/05 a 27/05	30/05 a 03/06	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Lucas do Rio Verde	R\$ 360,00	R\$ 365,00	R\$ 365,00	S/C	S/C	0%	0%
Campo Novo do Parecis	R\$ 370,00	R\$ 375,00	R\$ 375,00	R\$ 390,00	S/C	0%	0%
Primavera do Leste	R\$ 400,00	R\$ 400,00	R\$ 400,00	S/C	S/C	0%	0%

Variação de Preço: 03/06 versus *27/05 e **03/05

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 1ª Quinzena Maio

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO - PREÇOS DE INSUMOS

Produtos	Campo Verde			Sorriso			Sapezal		
	Abril	Maio	Variação	Abril	Maio	Variação	Abril	Maio	Variação
Acefato (Lt)	\$ 11,50	\$ 12,00	4%	\$ 12,50	\$ 11,75	-6%	\$ 10,50	\$ 10,50	0%
Endosulfan 350 (Lt)	\$ 6,50	\$ 6,50	0%	\$ 7,90	\$ 8,00	1%	\$ 6,00	\$ 6,20	3%
Fury 400 CE (Lt)	\$ 36,00	\$ 37,00	3%	\$ 35,00	\$ 34,50	-1%	\$ 34,00	\$ 34,00	0%
Ácido Bórico (Lt)	\$ 1,80	\$ 1,80	0%	\$ 1,80	\$ 1,80	0%	\$ 1,80	\$ 1,80	0%

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

Estatística – Algodão

3 de junho de 2011

Número: 87

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, Carlos Ivam Garcia e Cleber Noronha

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