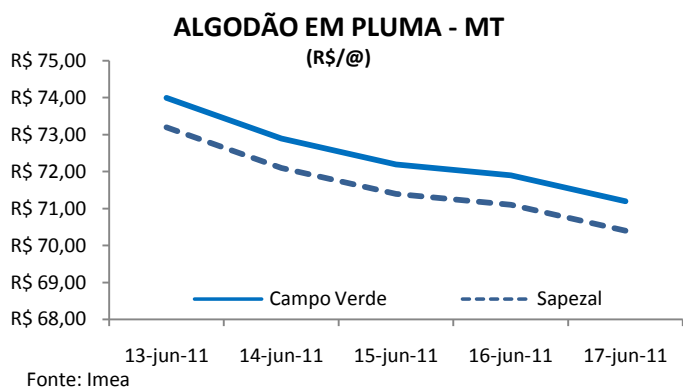


Análise de Algodão

17 de junho de 2011

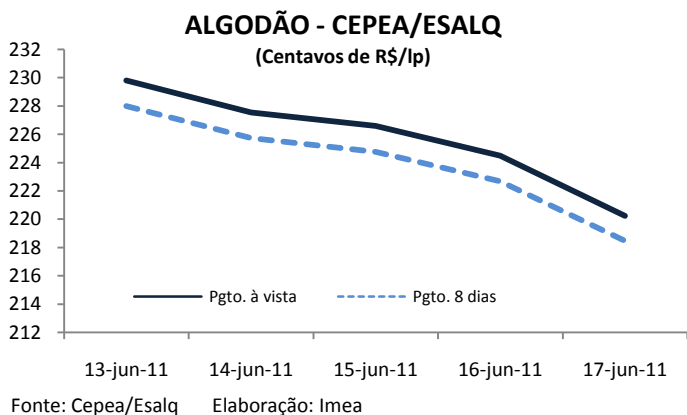
Número: 89

ALGODÃO EM CAMPO: Com apenas 2,1% da área de algodão colhida, os cotonicultores de Mato Grosso se preparam para acelerar o ritmo das colheitadeiras. As chuvas ocorridas na véspera deste início de safra não afetaram as boas condições da lavoura, que permanecem condizentes às expectativas de produtividade dos agricultores. Replicado por novos investidores, o otimismo do setor algodoeiro pode propiciar o crescimento da indústria de fibras vinculada ao comércio internacional, onde é sábio prover atenção, organização e disposição para reduzir o custo Brasil e expandir a competitividade. O algodão mato-grossense que permanece em campo apresenta visualmente uma boa qualidade e grande parte da fibra está sendo colhida com destino certo.

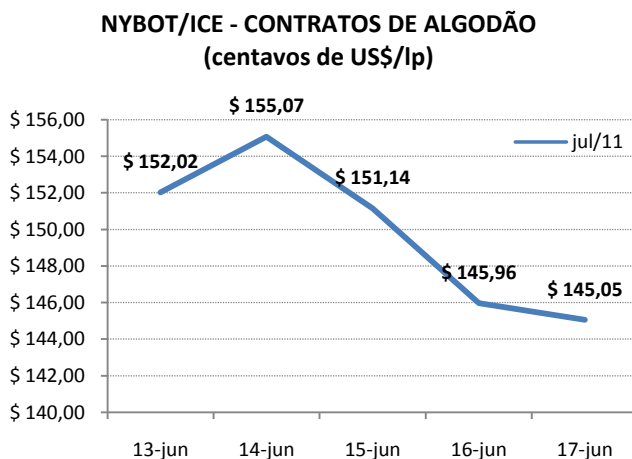


MATO GROSSO: O preço do algodão vem acompanhando o indicador Cepea/Esalq, com a cotação caindo durante a semana. Em Campo Verde, nesta segunda-feira, o preço que estava a R\$ 74,00/@ e terminou a semana valendo R\$ 71,20/@. E em Sapezal o preço ficou cotado a R\$ 70,40/@. No primeiro algodão a ser colhido na safra 10/11 espera-se observar produtividade maior que a da safrinha, pois o algodão sofreu com a falta de chuva no período crítico de desenvolvimento da cultura.

SÃO PAULO: A atual e esperada queda nos preços traz uma melhora para a situação dos compradores nas indústrias. Com isso, é provável que os meses de julho e agosto sejam pressionados pela oferta. Apesar de muitos negócios travados no algodão, com entrega até para o ano que vem, a disposição do produto irá depender muito da necessidade de reposição de cada um. Voltando ao indicador Cepea/Esalq, a cotação vem apresentando queda com a intensificação da colheita; o índice que na segunda-feira estava cotado a centavos de R\$ 229,81/lp terminou a semana valendo centavos de R\$ 220,24/lp.



MERCADO INTERNACIONAL: Nestes últimos dias o algodão vem dando sinais de queda, por causa da troca de posição por parte dos investidores que ficaram receosos e preferiram garantir seus spreads. Outro fator que contribuiu com a queda foi o clima favorável nos Estados Unidos, onde a janela de plantio ocorre em abril e junho, com o período crítico das lavouras que ocorre do dia 15 de julho até 15 de agosto. A cotação para o mês de dezembro de 2011 continua estável, pois acredita-se numa possível falta de produto. Já o contrato de julho caiu e terminou a semana valendo a cents de \$ 145,05/ lp.



Análise de Algodão

17 de junho de 2011

Número: 89

OFERTA E DEMANDA - BRASIL (mil toneladas)

	2008	2009	2010*	2011**
Oferta	2.203,2	1.889,2	1.634,1	2.298,4
Estoque Inicial	567,3	661,1	400,7	106,7
Produção	1.602,2	1.213,7	1.194,1	2.051,7
Importações	33,7	14,5	39,2	140,0
Demanda	1.542,1	1.488,5	1.527,4	1.695,6
Consumo Interno	1.009,2	983,6	1.014,9	1.065,6
Exportações	532,9	504,9	512,5	630,0
Estoque Final	661,1	400,7	106,7	602,8
Meses de Consumo	5,1	3,2	0,8	4,3

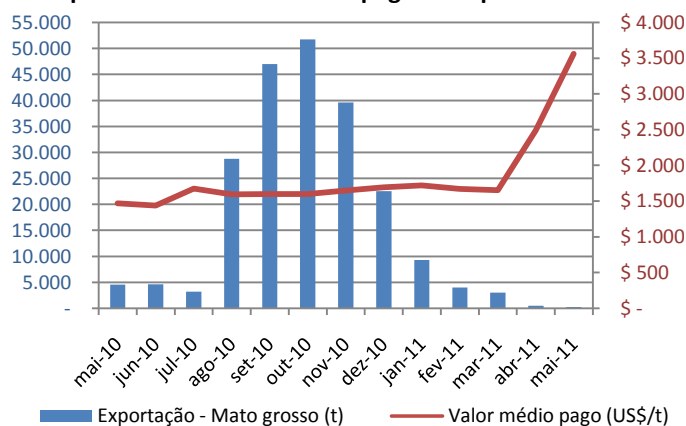
*Preliminar **Estimativa

Fonte: Conab Elaboração: Imea

OFERTA E DEMANDA: De acordo com os últimos dados divulgados pela Conab, a estimativa da safra 2010/11 para a produção brasileira de pluma de algodão é um acréscimo de 71,8%, podendo alcançar 2,05 milhões de toneladas, 857,6 mil toneladas a mais ao se comparar à safra anterior. Mesmo com a isenção de tributos para a importação de até 200 mil toneladas da fibra, o país deve importar 140 mil toneladas. Mesmo com a estimativa de um aumento de 50,7 mil toneladas no consumo interno e de 117,5 mil toneladas para as exportações, o resultado previsto para este ano é que os estoques finais registrem um aumento de 496,1 mil toneladas em relação à safra passada, um acréscimo de 464,9%. Se os dados estimados pela Conab se consolidarem, os estoques nacionais de pluma de algodão voltarão ao patamar de 600 mil toneladas.

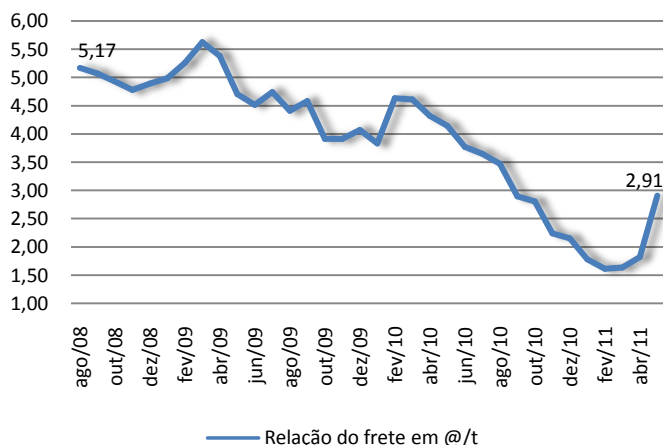
EXPORTAÇÕES: As exportações do Estado de Mato Grosso durante o último mês de maio corresponderam a apenas 12,2% da exportação total brasileira. Enquanto o país exportou 1.766,91 toneladas, Mato Grosso participou com 215,78 toneladas. Este é o menor volume mato-grossense exportado desde 2001 no período, consequência dos baixos estoques da fibra para exportações, comum nesta época que antecede a safra de algodão. Com este cenário os preços dispararam e atingiram uma média de US\$ 3.559,95/t em maio de 2011, o que significa um preço 142% maior do que o registrado em maio de 2010. Dentre a série histórica observada de preços pagos aos exportadores, nunca houve um valor tão elevado.

Exportações mato-grossenses de algodão em pluma versus valor médio pago ao exportador



Fonte: Secex Elaboração: Imea

Preço do frete Rondonópolis-Santos X preço algodão em pluma



Fonte: Imea

FRETE X PREÇO DA PLUMA: A relação entre o preço do frete de Rondonópolis ao porto de Santos (em t) e o preço da pluma em Rondonópolis (em @) explica quantas arrobas de algodão são necessárias para pagar o frete por tonelada, de acordo com a média mensal. O período de agosto de 2008 a maio de 2011 mostra que a relação entre preço da pluma e frete era mais elevada em períodos anteriores, como em março de 2009, quando foram necessárias 5,63 @ para o frete de uma tonelada. Entre janeiro e abril de 2011, com os altos preços pagos aos produtores e fretes estáveis, a relação de troca em março de 2011 chegou a 1,64 @/t, uma das mais baixas no primeiro quadrimestre deste ano. Porém com a queda do preço médio da pluma na região no último mês de maio a relação passou para 2,91 @/t.

Estatística – Algodão

17 de junho de 2011

Número: 89

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 74,10	R\$ 73,00	R\$ 72,30	R\$ 72,00	R\$ 71,30	-3,8%	3,5%
Sorriso	R\$ 73,40	R\$ 72,30	R\$ 71,60	R\$ 71,30	R\$ 70,60	-3,8%	3,5%
C. N. Parecis	R\$ 73,30	R\$ 72,20	R\$ 71,50	R\$ 71,20	R\$ 70,50	-3,8%	3,5%
Cuiabá	R\$ 74,00	R\$ 72,90	R\$ 72,20	R\$ 71,90	R\$ 71,20	-3,8%	3,5%
Campo Verde	R\$ 74,00	R\$ 72,90	R\$ 72,20	R\$ 71,90	R\$ 71,20	-3,8%	3,5%

Variação de Preço: 17/06 versus *10/06 e **20/05

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⁾	R\$ 1,58	R\$ 1,58	R\$ 1,59	R\$ 1,61	R\$ 1,59	0,0%	-1,2%
Algodão NY ⁽²⁾	\$152,02	\$155,07	\$151,14	\$145,96	\$145,05	-3,3%	-6,4%

Variação de Preço: 17/06 versus *10/06 e **20/05

Contratos de Algodão Vencimento: Julho/2011

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

Fonte: Nybot/Ice

ALGODÃO: PREÇO CAROÇO

Municípios	16/05 a 20/05	23/05 a 27/05	30/05 a 03/06	06/06 a 10/06	13/06 a 17/06	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Lucas do Rio Verde	R\$ 345,00	R\$ 310,00	R\$ 280,00	R\$ 245,00	R\$ 225,00	-8%	-35%
Campo Novo do Parecis	R\$ 350,00	R\$ 320,00	R\$ 285,00	R\$ 250,00	R\$ 220,00	-12%	-37%
Primavera do Leste	R\$ 375,00	R\$ 340,00	R\$ 305,00	R\$ 270,00	R\$ 248,00	-8%	-34%

Variação de Preço: 17/06 versus *10/06 e **20/05

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 Junho

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO - PREÇOS DE INSUMOS (US\$)

Produtos	Campo Verde			Sorriso			Sapezal		
	Abril	Maior	Variação	Abril	Maior	Variação	Abril	Maior	Variação
Cropstar (Lt)	US\$ 85,50	US\$ 86,00	1%	US\$ 88,80	US\$ 84,00	-5%	US\$ 85,00	US\$ 85,00	0%
Lannate BR (Lt)	US\$ 7,50	US\$ 7,80	4%	US\$ 7,95	US\$ 7,80	-2%	US\$ 7,50	US\$ 7,50	0%
Mospilan (kg)	US\$ 74,00	US\$ 74,00	0%	US\$ 65,00	US\$ 65,00	0%	US\$ 75,00	US\$ 75,00	0%
Sulfato de Amônia (US\$/t)	US\$ 438,00	US\$ 447,65	2%	US\$ 449,70	US\$ 456,95	2%	US\$ 460,57	US\$ 468,72	2%

Fonte: Imea

Estatística – Algodão

17 de junho de 2011

Número: 89

CUSTO DE PRODUÇÃO DE ALGODÃO CONVENCIONAL - SAFRA 10/11

Base Maio/11

REGIÃO Município Referência	SUDESTE* (Campo Verde)		OESTE** (Sapezal)		MÉDIO (Sc)
	Valor (R\$/ha)	Participação no Custo Variável (%)	Valor (R\$/ha)	Participação no Custo Variável (%)	
1. INSUMOS	R\$ 2.169,22	50,3%	R\$ 2.266,63	54,9%	R\$ 2.020,42
Sementes	R\$ 134,73	3,1%	R\$ 93,50	2,3%	R\$ 124,53
Semente de Algodão	R\$ 81,60	1,9%	R\$ 68,00	1,6%	R\$ 71,40
Semente de Milheto	R\$ 53,13	1,2%	R\$ 25,50	0,6%	R\$ 53,13
Fertilizantes	R\$ 1.075,40	24,9%	R\$ 1.176,34	28,5%	R\$ 904,22
Corretivo de Solo	R\$ 132,94	3,1%	R\$ 65,40	1,6%	R\$ 50,22
Macronutriente	R\$ 928,80	21,5%	R\$ 887,47	21,5%	R\$ 644,15
Micronutriente	R\$ 13,66	0,3%	R\$ 223,47	5,4%	R\$ 209,84
Defensivos	R\$ 959,09	22,2%	R\$ 996,78	24,1%	R\$ 991,68
Fungicida	R\$ 108,83	2,5%	R\$ 175,90	4,3%	R\$ 101,00
Herbicida	R\$ 288,46	6,7%	R\$ 195,43	4,7%	R\$ 212,57
Inseticida	R\$ 477,48	11,1%	R\$ 529,78	12,8%	R\$ 601,13
Outros	R\$ 84,33	2,0%	R\$ 95,67	2,3%	R\$ 76,98
2. OPERAÇÕES AGRÍCOLAS	R\$ 760,55	17,6%	R\$ 624,06	15,1%	R\$ 799,76
Mão de Obra	R\$ 66,10	1,5%	R\$ 78,96	1,9%	R\$ 95,25
Preparo de Solo	R\$ 154,04	3,6%	R\$ 55,36	1,3%	R\$ 142,77
Adubação e Semeadura	R\$ 95,45	2,2%	R\$ 52,71	1,3%	R\$ 52,54
Aplicações de Defensivos	R\$ 63,43	1,5%	R\$ 55,22	1,3%	R\$ 66,36
Aplicação Aérea	R\$ 45,00	1,0%	R\$ 52,00	1,3%	R\$ 45,00
Capina Manual	R\$ 80,00	1,9%	R\$ 70,00	1,7%	R\$ 80,00
Colheita	R\$ 213,77	5,0%	R\$ 231,25	5,6%	R\$ 231,64
Manejo Pós Colheita	R\$ 42,77	1,0%	R\$ 28,56	0,7%	R\$ 86,21
A - CUSTO OPERACIONAL (1 + 2)	R\$ 2.929,77	67,9%	R\$ 2.890,69	70,0%	R\$ 2.820,18
A - CUSTO OPERACIONAL - US\$/ha	\$1.819,74		\$1.795,46		\$1.751,66
3 - OUTROS CUSTOS	R\$ 1.385,23	32,1%	R\$ 1.239,82	30,0%	R\$ 1.254,52
Assistência Técnica	R\$ 21,69	0,5%	R\$ 22,67	0,5%	R\$ 20,20
Transporte da Produção	R\$ 108,00	2,5%	R\$ 104,64	2,5%	R\$ 118,56
Armazenagem e Beneficiamento	R\$ 448,43	10,4%	R\$ 416,19	10,1%	R\$ 405,72
Impostos	R\$ 442,04	10,2%	R\$ 405,63	9,8%	R\$ 393,65
Seguros	R\$ 34,69	0,8%	R\$ 40,36	1,0%	R\$ 35,69
Financiamentos	R\$ 265,31	6,1%	R\$ 204,66	5,0%	R\$ 214,58
Custos Administrativos	R\$ 65,06	1,5%	R\$ 45,66	1,1%	R\$ 66,11
B - CUSTOS VARIÁVEIS (1 + 2 + 3)	R\$ 4.315,01	100,0%	R\$ 4.130,51	100,0%	R\$ 4.074,70
B - CUSTOS VARIÁVEIS - US\$/ha	\$2.680,13		\$2.565,53		\$2.530,87
C - CUSTOS FIXOS	R\$ 970,80	-	R\$ 914,17	-	R\$ 898,00
C - CUSTOS FIXOS - US\$/ha	\$602,98		\$567,81		\$557,76
Depreciação de máq. e equipam.	R\$ 224,80	-	R\$ 177,17	-	R\$ 228,40
Custo da terra	R\$ 746,00	-	R\$ 737,00	-	R\$ 669,60
CUSTO TOTAL (B+C)	R\$ 5.285,81	-	R\$ 5.044,67	-	R\$ 4.972,69
CUSTO TOTAL - US\$/ha	\$3.283,11	-	\$3.133,34	-	\$3.088,63

Considerações:

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

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

Tx.Câmbio: R\$ 1,61

Referência: Maio/11

Fonte: IMEA

ALGODÃO: ESTIMATIVA DE ÁREA - SAFRA 10/11

Regiões do Imea	Participação %	Área 09/10	Área 10/11 maio	Área 10/11 junho	Varição Mensal	Varição Safra
Noroeste	1,7%	4.444	10.112	12.266	21,3%	176,0%
Nordeste	2,9%	900	6.551	21.147	222,8%	242,0%
Médio-Norte	12,6%	76.628	133.027	91.228	-31,4%	19,1%
Oeste	24,4%	90.165	179.781	176.610	-1,8%	95,9%
Centro-Sul	11,7%	34.376	55.258	84.697	53,3%	146,4%
Sudeste	46,7%	212.740	323.831	337.739	4,3%	58,8%
Mato Grosso	100,0%	419.253	708.560	723.687	2,1%	72,6%

* 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 maio	Produtividade 10/11 junho	Varição Mensal	Varição Safra
Noroeste	-433,8	3.200	3.110	2.663	-14,4%	-16,8%
Nordeste	344,0	3.100	3.100	3.440	11,0%	11,0%
Médio-Norte	-241,9	3.200	3.158	2.855	-9,6%	-10,8%
Oeste	-368,6	3.350	3.277	2.728	-16,7%	-18,6%
Centro-Sul	-65,8	3.400	3.420	3.031	-11,4%	-10,9%
Sudeste	268,8	3.400	3.600	3.365	-6,5%	-1,0%
Mato Grosso	-	3.272	3.409	3.069	9,2%	-5,4%

* 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 junho	Varição Safra
Noroeste	1,5%	13.638	32.660	139,5%
Nordeste	3,2%	2.790	72.754	279,6%
Médio-Norte	11,6%	242.065	260.418	7,6%
Oeste	21,5%	295.293	481.773	63,2%
Centro-Sul	11,5%	117.882	256.690	117,8%
Sudeste	50,7%	765.192	1.136.563	48,5%
Mato Grosso	100,0%	1.436.860	2.240.859	56,0%

* 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 Junho	Varição Safra
Noroeste	1,5%	5.319	12.738	139,5%
Nordeste	3,2%	1.088	28.374	279,6%
Médio-Norte	11,6%	94.406	101.563	7,6%
Oeste	21,5%	115.164	187.891	63,2%
Centro-Sul	11,5%	45.974	100.109	117,8%
Sudeste	50,7%	298.425	443.260	48,5%
Mato Grosso	100,0%	560.376	873.935	56,0%

* 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	494	1.229
Mai	3.092	3.482	2.200	2.166	5.084	6.380	13.269	16.635	4.553	6.687	215	768
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		

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	196	100								4.639
Coreia do Sul	1.966	2.179	1.883	20	-								6.047
China	202	-	-	-	-								202
Espanha	-	-	-	-	-								-
Paquistão	624	85	-	-	48								757
Coreia do Norte	-	-	-	-	-								-
Taiwan	403	-	71	157	66								697
Suíça	-	-	-	-	-								-
Tailândia	98	-	-	41	-								140
Argentina	494	482	210	-	-								1.186
Japão	1.552	154	292	-	-								1.997
Outros	1.131	98	74	81	1								1.384
Acumulado	9.309	4.001	3.031	494	215								17.051

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	170	167								5.947
Paranaguá-PR	5.117	2.068	2.256	325	48								9.813
Ibituba-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	494	215								17.051

Fonte: Secex

INDICADOR	ATUAL	ANTERIOR
SELIC (ao ano)	12,25%	12,00%
TJLP (ao ano)	6,00%	6,25%
IPCA 11/10	0,47%	0,77%
IPCA 12 meses	6,37%	6,33%
IGP-DI 11/10	0,01%	0,50%
IGP-DI 12 meses	8,81%	10,37%



Presidente: Rui Carlos Ottoni Prado
Superintendente: Otávio Lemos de Melo Celidonio

Analistas: Anamaria Martins, Daniel Ferreira, Elisa Gomes, Emerson Moura, Fernando Luiz 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