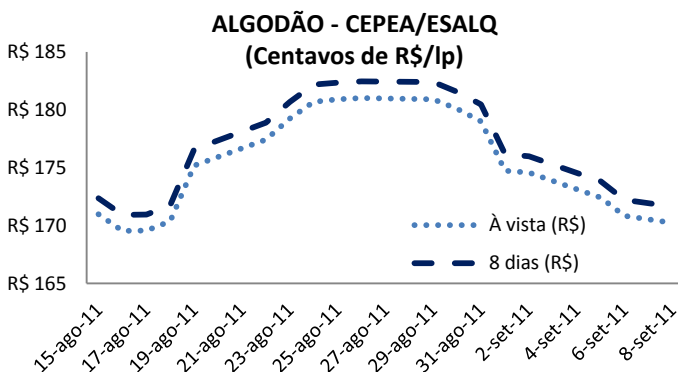


Análise de Algodão

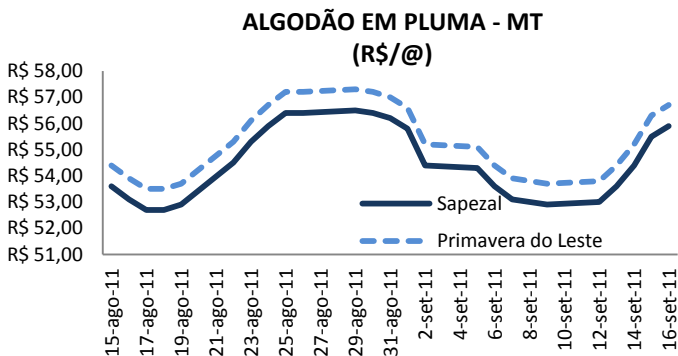
16 de setembro de 2011

Número: 100

PEDIDO CONCEDIDO: O vazio sanitário, que deveria se iniciar no dia 16 de setembro, por pedido de produtores e órgãos do setor, através da portaria do Indea-MT nº 085/2.011, foi prorrogado em 15 dias, para o último dia deste mês, 30, passando então a vigorar em 1º de outubro e finalizando em 30 de novembro, data de encerramento que não obteve alteração. Dentre os motivos elencados para tal adiamento, o principal foi a alteração climática, principalmente da metade do ciclo da cultura em diante, cujas temperaturas baixas fizeram com que o metabolismo da planta trabalhasse de forma lenta, e seu ciclo se estendesse a ponto de adentrar o período de ausência de qualquer vestígio da cultura do algodão, resultando em multas ao cotonicultor. O produtor, neste momento, está amparado legalmente, mas necessita, de forma mais rápida possível, “limpar” a área.



Fonte: Cepea/Esalq Elaboração: Imea

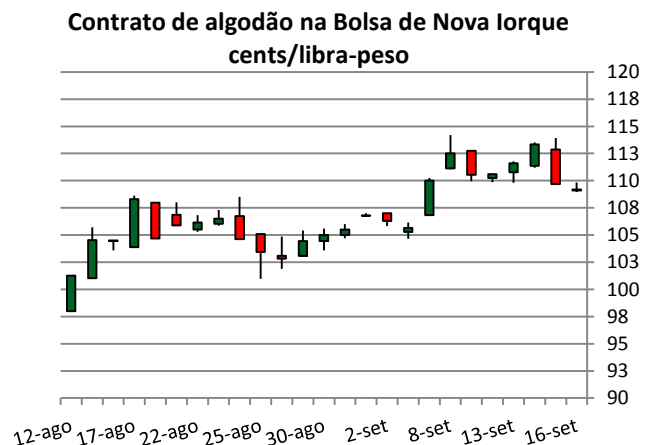


Fonte: Imea

MERCADO FUTURO: Os contratos futuros de algodão em pluma negociados na Bolsa de Nova Iorque (NYBOT/ICE Futures) não sofreram bruscas variações após o relatório do USDA nesta semana. Com um relatório sem muitas modificações nas estimativas, a commodity registrou ganhos pontuais no início da semana, sustentados pela queda do dólar no cenário internacional e também por altas no mercado acionário. A redução da demanda chinesa (maior consumidor mundial da fibra) verificada na quinta-feira ocasionou um recuo dos preços. A pressão pela demanda fraca continuou no pregão de sexta-feira, gerando uma redução nos preços. O contrato com vencimento em dezembro encerrou a semana cotado a 110,99 cents/lp. O vencimento outubro encerrou a 109,08 cents/lp.

SÃO PAULO: O indicador Cepea/Esalq da pluma de algodão no mercado disponível seguiu em baixa esta semana e apresentou pouca firmeza nos últimos dias, fechando a semana com queda de 6% em relação à semana anterior no pagamento à vista e 3% no prazo de 8 dias. A cotação na quinta-feira (15), em relação à quinta anterior (8), foi de R\$ 179,34/lp à vista, com redução de R\$ 9,09/lp, e R\$ 173,66/lp, com redução de R\$ 9,16/lp a prazo.

MATO GROSSO: Depois de alcançar R\$ 52,90/@ na semana anterior, as cotações da pluma em Mato Grosso voltaram a subir, contrapondo a movimentação do mercado internacional, que pouco oscilou. A nova valorização da pluma seguiu em alta e na quarta-feira (14) a arroba foi cotada a R\$ 54,40 em Sapezal e a R\$ 55,20 em Primavera do Leste. Com isso, ambas apresentaram acréscimo de 2% no preço em relação à quarta passada (7), motivado pela diminuição do estoque e também pela dificuldade de aquisição de matéria-prima.



Fonte: NYBOT/ICE Futures Elaboração: Imea

Análise de Algodão

16 de setembro de 2011
Número: 100

OFERTA E DEMANDA BRASILEIRA DE ALGODÃO EM PLUMA:

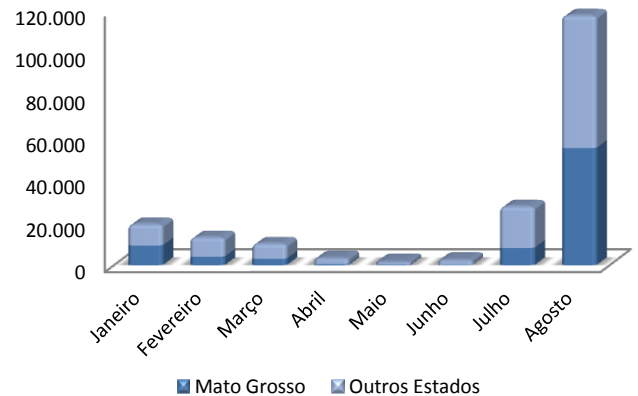
	Safra 10/11 (Agosto)	Safra 10/11 (Setembro)	Varição
Estoques iniciais (a)	76,00	76,00	0,0%
Produção (b)	1.953,10	1.957,90	0,2%
Importações (c)	150,00	150,00	0,0%
Suprimento (d) = (a+b+c)	2.179,10	2.183,90	0,2%
Consumo Interno (e)	983,00	983,00	0,0%
Exportações (f)	580,00	580,00	0,0%
Consumo Total (g) = (e+f)	1.563,00	1.563,00	0,0%
Estoques finais (d-g)	616,10	620,90	0,8%
Consumo Total/Suprimento	71,7%	71,6%	-0,2%

Unidade: 1.000 Toneladas Dados Estimados Para a Safra 2010/11
Fonte: Conab Elaboração: Imea

OFERTA E DEMANDA: No último relatório de oferta e demanda do Brasil divulgado pela Conab, as estimativas para a safra atual de algodão em pluma (2010/11) mostraram um inexpressivo aumento na produção de 4,8 mil toneladas (0,2%), conseqüentemente aumentando os estoques finais em 0,8%. Essas foram as únicas modificações em relação à estimativa de agosto. Com isso, a Conab avalia que haverá um consumo total, entre exportação e uso interno, de 71,7% da produção, ou seja, 1,56 milhão de toneladas. Com base nessas estimativas, caso seja necessário utilizar o estoque final apenas para o consumo interno no próximo ano-safra, utilizando o número atual para o próximo ano-safra, este conseguirá suprir a utilização interna de algodão em pluma por 228 dias, sem precisar da fibra da nova safra a ser plantada no final deste ano.

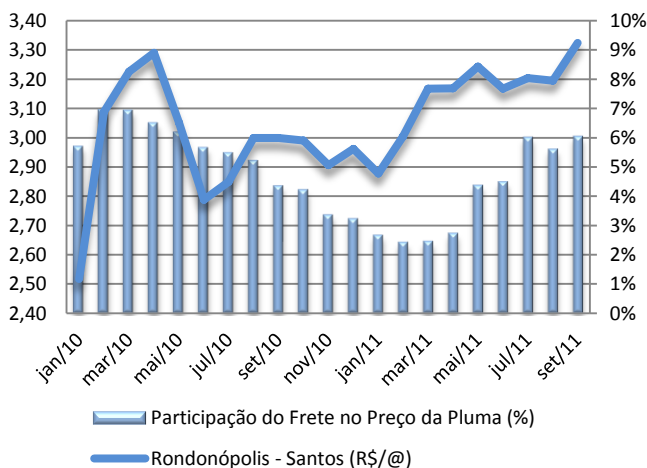
EXPORTAÇÃO: As exportações nacionais de agosto de pluma de algodão representam 60% do volume total já exportado este ano. Das 195 mil toneladas exportadas desde janeiro, 117,5 mil foram embarcadas somente em agosto, indicando o bom volume da safra que está abastecendo o país e atendendo à demanda externa. O Estado de Mato Grosso, maior produtor nacional de algodão, exportou 41% do acumulado nacional, 80,5 mil toneladas. A Bahia, segundo maior produtor da fibra no país, foi o Estado que mais exportou até agosto, totalizando 92,7 mil toneladas embarcadas, ou 47,5% das exportações nacionais. Goiás vem em seguida, com aproximadamente 9 mil toneladas exportadas no ano.

Exportação brasileira de algodão em pluma (t)



Fonte: Secex Elaboração: Imea

Preço do Frete (R\$/@)



FRETE DO ALGODÃO: A participação do custo de transporte (rota Rondonópolis-Porto de Santos) no preço da arroba do algodão foi em média 4% do preço da pluma cotada em Rondonópolis em 2011, enquanto que em 2010 era 5%. A redução da participação no frete tem por principal causa a alta no preço da commodity. Esse fato se deve à valorização mais intensa do preço da pluma, quando comparada ao custo de transporte, que aumentou em R\$ 0,17/@ em relação ao ano anterior. Neste, a média de preços da arroba da pluma de algodão em Rondonópolis no período de janeiro a agosto de 2011 foi de R\$ 91,54. Valor 86% superior ao observado no mesmo período de 2010, quando a média da arroba era de R\$ 49,34.

Estatística – Algodão

16 de setembro de 2011

Número: 100

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 53,90	R\$ 54,50	R\$ 55,30	R\$ 56,40	R\$ 56,80	7,0%	6,0%
Sorriso	R\$ 53,20	R\$ 53,80	R\$ 54,60	R\$ 55,70	R\$ 56,10	5,6%	6,0%
C. N. Parecis	R\$ 53,10	R\$ 53,70	R\$ 54,50	R\$ 55,60	R\$ 56,00	5,7%	6,1%
Cuiabá	R\$ 53,80	R\$ 54,40	R\$ 55,20	R\$ 56,30	R\$ 56,70	5,6%	6,0%
Campo Verde	R\$ 53,80	R\$ 54,40	R\$ 55,20	R\$ 56,30	R\$ 56,70	5,6%	6,0%

Variação de Preço: 2/9 versus *26/8 e **3/8

Valores em R\$/@

Fonte: Imea

NÚMEROS DA SEMANA

	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Dólar ⁽¹⁾	R\$ 1,72	R\$ 1,71	R\$ 1,72	R\$ 1,71	R\$ 1,73	2,9%	9,3%
Algodão NY ⁽²⁾	\$110,60	\$111,59	\$113,34	\$109,70	\$109,10	-1,3%	0,7%

Variação de Preço: 2/9 versus *26/8 e **3/8

Contratos de Algodão Vencimento: Outubro/2011

Valores em ⁽¹⁾R\$/US\$, ⁽²⁾Cents de US\$/Libra-Peso

Fonte: Nybot/Ice Futures

ALGODÃO: PREÇO CAROÇO

Municípios	11/7 a 15/7	18/7 a 22/7	25/7 a 29/7	1/8 a 5/8	8/8 a 12/8	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Lucas do Rio Verde	R\$ 275,00	R\$ 280,00	R\$ 280,00	R\$ 280,00	R\$ 280,00	0%	2%
Campo Novo do Parecis	R\$ 260,00	R\$ 275,00	R\$ 275,00	R\$ 275,00	R\$ 270,00	-2%	4%
Primavera do Leste	R\$ 285,00	R\$ 290,00	R\$ 290,00	R\$ 290,00	R\$ 280,00	-3%	-2%

Variação de Preço: 2/9 versus *26/8 e **3/8

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO: FRETE

Origem / Destino	CAMPO VERDE	DIAMANTINO	PEDRA PRETA	RONDONÓPOLIS	SAPEZAL	SORRISO
PARANAGUÁ	R\$ 210,00	R\$ 260,00	R\$ 210,00	R\$ 210,00	R\$ 260,00	R\$ 260,00
SANTOS	R\$ 212,00	R\$ 262,00	R\$ 220,00	R\$ 220,00	R\$ 265,00	R\$ 265,00
SÃO PAULO	R\$ 200,00	R\$ 240,00	R\$ 224,00	R\$ 226,00	R\$ 270,00	R\$ 270,00
NORDESTE DE SC	R\$ 210,00	R\$ 261,00	R\$ 230,00	R\$ 230,00	R\$ 275,00	R\$ 275,00

Média Semanal

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO - PREÇOS DE INSUMOS (US\$)

Produtos	Campo Verde			Sorriso			Sapezal		
	Julho	Agosto	Variação	Julho	Agosto	Variação	Julho	Agosto	Variação
Cropstar (Lt)	US\$ 95,00	US\$ 95,00	0%	US\$ 90,00	US\$ 90,00	0%	US\$ 72,50	US\$ 72,50	0%
Lannate BR (Lt)	US\$ 7,50	US\$ 7,50	0%	US\$ 8,19	US\$ 8,19	0%	US\$ 8,00	US\$ 8,00	0%
Mospilan (kg)	US\$ 70,00	US\$ 70,00	0%	US\$ 65,00	US\$ 65,00	0%	US\$ 210,00	US\$ 210,00	0%
Nimbus (Lt)	US\$ 6,00	US\$ 5,00	-17%	US\$ 3,88	US\$ 3,88	0%	US\$ 4,50	US\$ 4,00	-11%

Fonte: Imea

CUSTO DE PRODUÇÃO DE ALGODÃO CONVENCIONAL - SAFRA 11/12

Base Julho/11

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\$ 2.212,20	54,4%	R\$ 2.475,67	58,8%	R\$ 2.056,64	53,6%
Sementes	R\$ 102,00	2,5%	R\$ 93,50	2,2%	R\$ 96,90	2,5%
Semente de Algodão	R\$ 76,50	1,9%	R\$ 68,00	1,6%	R\$ 71,40	1,9%
Semente de Milheto	R\$ 25,50	0,6%	R\$ 25,50	0,6%	R\$ 25,50	0,7%
Fertilizantes	R\$ 1.179,74	29,0%	R\$ 1.434,94	34,1%	R\$ 978,35	25,5%
Corretivo de Solo	R\$ 128,64	3,2%	R\$ 62,70	1,5%	R\$ 46,71	1,2%
Macronutriente	R\$ 1.037,86	25,5%	R\$ 1.108,68	26,3%	R\$ 921,29	24,0%
Micronutriente	R\$ 13,24	0,3%	R\$ 263,56	6,3%	R\$ 10,35	0,3%
Defensivos	R\$ 930,46	22,9%	R\$ 947,23	22,5%	R\$ 981,39	25,6%
Fungicida	R\$ 103,10	2,5%	R\$ 134,74	3,2%	R\$ 108,71	2,8%
Herbicida	R\$ 268,92	6,6%	R\$ 193,18	4,6%	R\$ 211,24	5,5%
Inseticida	R\$ 473,22	11,6%	R\$ 524,06	12,5%	R\$ 584,74	15,3%
Outros	R\$ 85,22	2,1%	R\$ 95,25	2,3%	R\$ 76,70	2,0%
2. OPERAÇÕES AGRÍCOLAS	R\$ 691,18	17,0%	R\$ 680,44	16,2%	R\$ 724,12	18,9%
Mão de Obra	R\$ 57,56	1,4%	R\$ 78,96	1,9%	R\$ 86,23	2,2%
Preparo de Solo	R\$ 148,74	3,7%	R\$ 118,48	2,8%	R\$ 137,48	3,6%
Adução e Semeadura	R\$ 60,17	1,5%	R\$ 51,60	1,2%	R\$ 50,99	1,3%
Aplicações de Defensivos	R\$ 61,67	1,5%	R\$ 54,14	1,3%	R\$ 64,36	1,7%
Aplicação Aérea	R\$ 45,00	1,1%	R\$ 52,00	1,2%	R\$ 45,00	1,2%
Capina Manual	R\$ 80,00	2,0%	R\$ 70,00	1,7%	R\$ 80,00	2,1%
Colheita	R\$ 208,64	5,1%	R\$ 227,36	5,4%	R\$ 225,52	5,9%
Manejo Pós-Colheita	R\$ 29,40	0,7%	R\$ 27,90	0,7%	R\$ 34,55	0,9%
A - CUSTO OPERACIONAL (1 + 2)	R\$ 2.903,38	71,5%	R\$ 3.156,11	75,0%	R\$ 2.780,76	72,5%
A - CUSTO OPERACIONAL - US\$/ha	\$1.849,28		\$2.010,26		\$1.771,19	
3 - OUTROS CUSTOS	R\$ 1.159,90	28,5%	R\$ 1.052,94	25,0%	R\$ 1.052,89	27,5%
Assistência Técnica	R\$ 22,12	0,5%	R\$ 24,76	0,6%	R\$ 20,57	0,5%
Transporte da Produção	R\$ 102,24	2,5%	R\$ 100,80	2,4%	R\$ 111,80	2,9%
Armazenagem e Beneficiamento	R\$ 347,21	8,5%	R\$ 322,20	7,7%	R\$ 315,34	8,2%
Impostos	R\$ 322,82	7,9%	R\$ 294,92	7,0%	R\$ 287,20	7,5%
Seguros	R\$ 30,23	0,7%	R\$ 41,19	1,0%	R\$ 34,00	0,9%
Financiamentos	R\$ 270,57	6,7%	R\$ 223,54	5,3%	R\$ 218,43	5,7%
Custos Administrativos	R\$ 64,71	1,6%	R\$ 45,53	1,1%	R\$ 65,56	1,7%
B - CUSTOS VARIÁVEIS (1 + 2 + 3)	R\$ 4.063,28	100,0%	R\$ 4.209,05	100,0%	R\$ 3.833,65	100,0%
B - CUSTOS VARIÁVEIS - US\$/ha	\$2.588,07		\$2.680,92		\$2.441,81	
C - CUSTOS FIXOS	R\$ 587,65	-	R\$ 568,14	-	R\$ 523,17	-
C - CUSTOS FIXOS - US\$/ha	\$374,30		\$361,87		\$333,23	
Depreciação de máq. e equipam.	R\$ 209,95	-	R\$ 191,74	-	R\$ 212,94	-
Custo da terra	R\$ 377,70	-	R\$ 376,40	-	R\$ 310,23	-
CUSTO TOTAL (B+C)	R\$ 4.650,93	-	R\$ 4.777,19	-	R\$ 4.356,82	-
CUSTO TOTAL - US\$/ha	\$2.962,37		\$3.042,80		\$2.775,04	

Considerações:

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

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

Tx.Câmbio: R\$ 1,57

Referência: Julho/11

Fonte: Imea

ALGODÃO: ESTIMATIVA DE ÁREA - SAFRA 10/11

Regiões do Imea	Participação %	Área 07/08	Área 08/09	Área 09/10	Área 10/11	Varição Anual	Varição Quinquenal
Noroeste	1%	12.900	4.307	4.444	12.266	176,0%	-4,9%
Nordeste	0%	4.070	1.404	900	6.183	587,0%	51,9%
Médio-Norte	18%	100.410	54.813	76.628	139.426	82,0%	38,9%
Oeste	22%	106.175	75.407	90.165	176.610	95,9%	66,3%
Centro-Sul	8%	45.600	34.805	34.376	60.214	75,2%	32,0%
Sudeste	51%	260.452	184.909	212.740	328.988	54,6%	26,3%
Mato Grosso	100%	529.607	355.644	419.253	723.687	72,6%	36,6%

* Área em hectares

Fonte: Ampa

ALGODÃO: ESTIMATIVA DE PRODUTIVIDADE - SAFRA 10/11

Regiões do Imea	Participação %	Produtividade 07/08	Produtividade 08/09	Produtividade 09/10	Produtividade 10/11	Varição Anual	Varição Quinquenal
Noroeste	89,6%	3.600	3.873	3.069	2.663	-13,2%	-26,0%
Nordeste	90,5%	3.600	3.500	3.100	3.440	11,0%	-4,4%
Médio-Norte	92,2%	3.750	3.934	3.159	2.855	-9,6%	-23,9%
Oeste	95,6%	3.770	3.982	3.275	2.728	-16,7%	-27,6%
Centro-Sul	100,1%	3.700	3.927	3.429	3.031	-11,6%	-18,1%
Sudeste	104,9%	3.800	4.206	3.597	3.365	-6,4%	-11,4%
Mato Grosso	100%	3.769	4.083	3.427	3.096	-9,7%	-17,9%

* 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 julho	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 Julho	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	122	548
Julho	2.507	2.640	3.743	4.673	4.242	5.056	3.574	4.368	3.217	5.383	8.135	17.688
Agosto	10.019	11.000	24.013	29.732	31.930	41.041	23.430	32.207	28.780	45.849	55.148	114.793
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	80.456	162.707

EXPORTAÇÃO DE ALGODÃO POR DESTINO - MATO GROSSO (T)

Destino	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
Indonésia	2.838	1.004	501	196	100	97	99	5.563					10.399
Coreia do Sul	1.966	2.179	1.883	20	-	25	1.673	6.832					14.578
China	202	-	-	-	-	-	1.851	15.638					17.691
Espanha	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Paquistão	624	85	-	-	48	-	-	4.322					5.079
Coreia do Norte	-	-	-	-	-	-	-	106					106
Taiwan	403	-	71	157	66	-	-	4.143					4.840
Suíça	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Tailândia	98	-	-	41	-	-	29	2.045					2.213
Argentina	494	482	210	-	-	-	-	-					1.186
Japão	1.552	154	292	-	-	-	47	901					2.945
Outros	1.131	98	74	81	1	-	4.435	15.600					21.419
Acumulado	9.309	4.001	3.031	494	215	122	8.135	55.148					80.456

ESCOAMENTO DE ALGODÃO - MATO GROSSO (T)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
Santos-SP	3.593	1.452	565	170	167	122	7.393	42.291					55.753
Paranaguá-PR	5.117	2.068	2.256	325	48	-	742	9.134					19.689
Imbituba-SC	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Foz do Iguaçu-PR	599	482	210	-	-	-	-	-					1.291
Uberlândia-MG	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Campinas-SP	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Curitiba-PR	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Outros	-	-	-	-	-	-	-	3.724					3.724
Não Declarado	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Acumulado	9.309	4.001	3.031	494	215	122	8.135	55.148					80.456

Fonte: Secex Elaboração: Imea Ano: 2011

INDICADOR	ATUAL	ANTERIOR
SELIC (ao ano)	12,00%	12,25%
TJLP (ao ano)	6,00%	6,25%
IPCA 06/11	0,37%	0,16%
IPCA 12 meses	7,00%	6,67%
IGP-DI 06/11	0,61%	0,05%
IGP-DI 12 meses	7,68%	8,17%



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

Analistas: Camila Nobile, Carlos Ivam Garcia, Cleber Noronha, Daniel Ferreira, Elisa Gomes, Emerson Moura, Fernando Luiz Scherer, Gemelli Lyra; Lais Machado, Mayara Infantino; Talita Takahashi
Estagiários: Laryana Miranda, Mayara Infantino, Flávio Muniz, Gabriela de Oliveira, Arthur Pinheiro, Otávio Behling e Lais Machado.