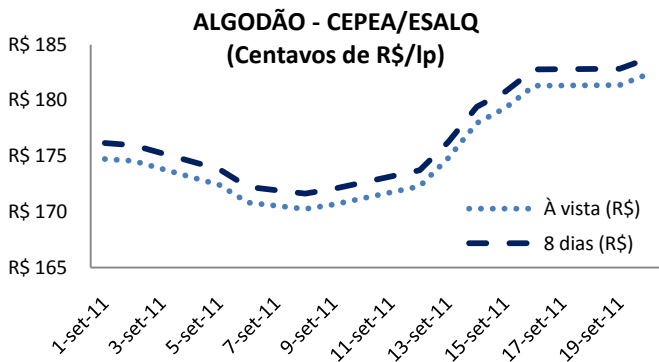


Análise de Algodão

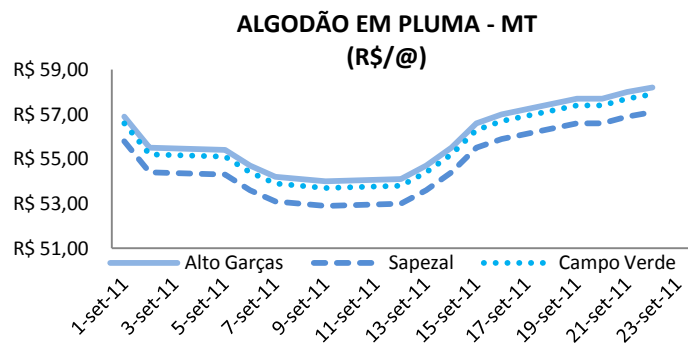
23 de setembro de 2011

Número: 101

MAIS DO MESMO: Mal acabou a colheita do algodão e os trabalhos para o início do novo plantio para a safra 2011/12 começam a serem feitos. Aproveitando o período de estiagem o produtor começa a corrigir e melhorar a situação do solo onde estavam presentes as plantas. Como o mercado do algodão no início do ano se mostrou com cotações elevadas e, com isso, muitos contratos foram negociados para 2011/12 e até anos posteriores, as áreas, mesmo com o cenário do mercado atual baixista, tendem a se elevar para essa próxima safra. Os primeiros indicativos de safra apontam avanço de área próximo dos 10% para o produto de 1ª safra, 9% para o de 2ª safra em plantio com espaçamento convencional e 6% para o adensado. As áreas provavelmente serão aumentadas em regiões nas quais os produtores detêm estrutura agrícola que permite esse incremento. Como esta safra foi menos problemática do que se previa antes do plantio, mas, mesmo assim, atrasos resultantes do clima desfavorável e excesso de produto para beneficiamento ocorreram, uma safra futura maior ainda precisará de maior cuidado e planejamento, tanto para conseguir plantar no período apto para a cultura, quanto para a estrutura da cadeia.



Fonte: CEPEA/ESALQ Elaboração: Imea



Fonte: Imea

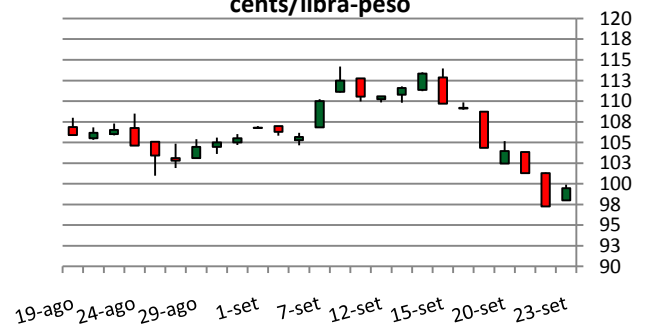
SÃO PAULO: A alta do indicador Cepea/Esalq do algodão no mercado disponível, que se iniciou no mês de setembro, resultado da baixa oferta do produto sem comprometimento, continua. A cotação na segunda-feira (19) foi de centavos de R\$ 182,84/lp no pagamento com prazo de 8 dias, acumulando alta de 2% até a quinta-feira (22). No pagamento à vista em centavos de R\$ 183,00/lp, com variação de 5% em relação ao início do mês.

MATO GROSSO: O preço pago pela pluma de algodão ao produtor mato-grossense registrou alta de 2% nos últimos 15 dias. A cotação da pluma na segunda-feira era de R\$ 57,70/@ em Alto Garças, R\$ 57,40/@ em Campo Verde, e R\$ 56,60/@ em Sapezal, acumulando alta de 3% em relação à quinta-feira anterior (15), quando registrou R\$ 56,60/@, R\$ 55,50/@ e R\$ 56,30/@, respectivamente. Apesar da alta, o volume de negócios registrados no mercado segue sendo baixo.

MERCADO FUTURO: Os contratos futuros de algodão em pluma negociados na Bolsa de Nova Iorque (NYBOT/ICE Futures) sofreram bruscas variações. Com a demanda prejudicada devido ao esfriamento do mercado internacional da pluma, a commodity iniciou a semana em queda, acompanhando o movimento das principais commodities agrícolas. Na quinta-feira (22) os futuros do algodão continuaram em forte queda pelo sexto pregão consecutivo, devido às evidências de desaceleração da economia americana. Os contratos com vencimento em dezembro encerraram a semana cotados a 101,70 cents/libra-peso. O vencimento outubro encerrou a 99,46 cents/libra-peso.

Contrato de algodão na Bolsa de Nova Iorque

cents/libra-peso

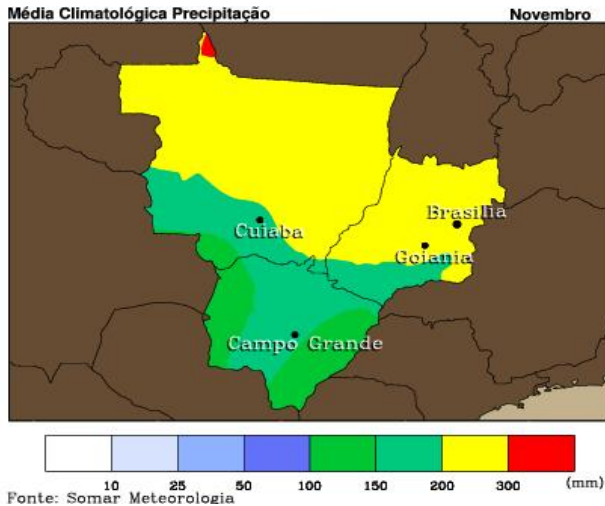


Fonte: CBOT/CME Group Elaboração: Imea

Análise de Algodão

23 de setembro de 2011

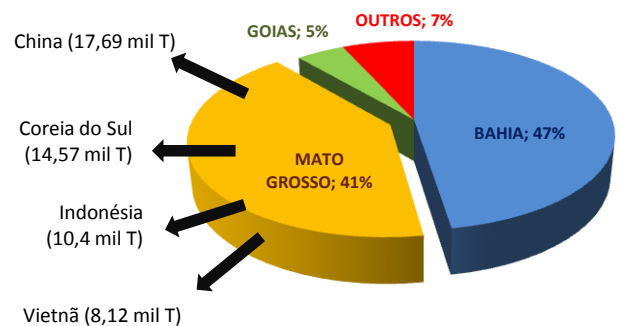
Número: 101



CLIMA: A previsão climática para o Estado de Mato Grosso aponta que vai haver apenas algumas nuvens até o final deste mês e poucas chuvas na primeira semana de outubro para Sorriso, Sapezal e Campo Novo do Parecis, segundo o mapa de previsão da Somar Meteorologia. Já para o último trimestre do ano, a previsão é de chuvas na faixa da normalidade. Como o vazio sanitário encerra dia 30 de novembro, provavelmente o solo terá umidade suficiente para o desenvolvimento da primeira safra do algodão. Para o algodão que sucede a soja, tanto o convencional quanto o adensado podem ser beneficiados caso a cadência normal de chuvas ocorra no início de outubro.

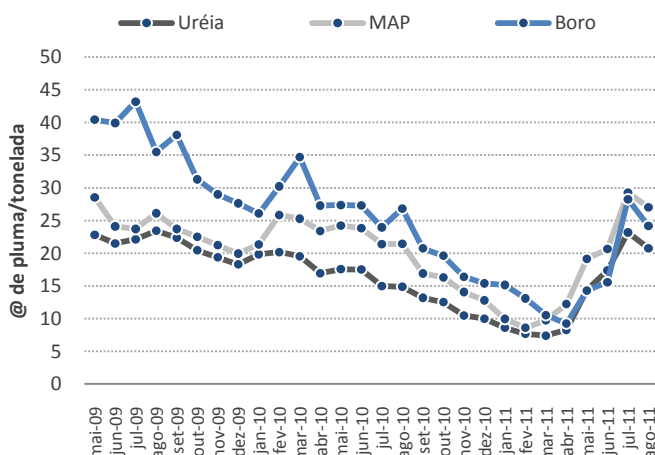
EXPORTAÇÃO: No mês de agosto houve aumento de 92% nas exportações do algodão no Estado de Mato Grosso em relação a agosto do ano passado. Esse volume (55.148 t) representa 68,5% de todo o volume exportado no acumulado do ano. Fato interessante é que o Paquistão e Taiwan demandaram quantia bem superior se comparada ao mesmo período do ano passado, com aumento de 49% e 36%, respectivamente. E a China, que é a maior exportadora mundial de têxteis, teve um aumento de 51% de participação nas nossas exportações em relação a agosto/2010 e, no acumulado do ano, continua sendo nosso maior demandante, seguido da Coreia do Sul, Indonésia e Vietnã, conforme o gráfico ao lado. Um fato relevante é que a China e a Coreia demandaram mais algodão da Bahia do que de Mato Grosso, no acumulado de janeiro até agosto/2011.

Exportação algodão - tonelada - acumulado (jan a agosto/2011)



Fonte: Secex Elaboração: Imea

Equivalência de produto na troca por algodão em pluma - Base Rondonópolis



FERTILIZANTES: O gráfico ao lado considera o número de arrobas de algodão em pluma necessárias para compra à vista dos fertilizantes ureia, MAP e boro no município de Rondonópolis. Assim é possível observar que o cotonicultor de Mato Grosso com disponibilidade de produto para realização desta troca depara-se com preços elevados dos fertilizantes enquanto que o preço da pluma encontra-se na casa dos R\$ 50,00 por arroba. Ainda que o produtor estivesse animado com o preço da pluma em janeiro, quando superava os R\$ 90,00 por arroba, dificilmente teria a disponibilidade do produto para realização da troca à vista. Algumas equivalências de troca com fertilizantes, como no caso do boro, ainda que elevadas, não superam a relação estabelecida no final de 2008 e início de 2009 quando o preço do insumo era elevado.

Estatística – Algodão

23 de setembro de 2011

Número: 101

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 57,50	R\$ 57,50	R\$ 57,80	R\$ 58,00	R\$ 57,60	2,7%	1,4%
Sorriso	R\$ 56,80	R\$ 56,80	R\$ 57,10	R\$ 57,30	R\$ 56,90	1,4%	1,4%
C. N. Parecis	R\$ 56,70	R\$ 56,70	R\$ 57,00	R\$ 57,20	R\$ 56,80	1,4%	1,4%
Cuiabá	R\$ 57,40	R\$ 57,40	R\$ 57,70	R\$ 57,90	R\$ 57,50	1,4%	1,4%
Campo Verde	R\$ 57,40	R\$ 57,40	R\$ 57,70	R\$ 57,90	R\$ 57,50	1,4%	1,4%

Variação de Preço: 23/9 versus *16/9 e **24/8

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\$ 1,78	R\$ 1,79	R\$ 1,83	R\$ 1,90	R\$ 1,87	11,5%	18,4%
Algodão NY ⁽²⁾	\$105,52	\$105,30	\$102,75	\$99,50	\$101,70	-8,0%	-6,1%

Variação de Preço: 23/9 versus *16/9 e **24/8

Contratos de Algodão Vencimento: Outubro/2011

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

Fonte: Nybot/Ice

ALGODÃO: PREÇO CAROÇO

Municípios	22/8 a 26/8	29/8 a 2/9	5/9 a 9/9	12/9 a 16/9	19/9 a 23/9	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Lucas do Rio Verde	R\$ 280,00	R\$ 280,00	R\$ 280,00	R\$ 280,00	R\$ 280,00	0%	0%
Campo Novo do Parecis	R\$ 275,00	R\$ 275,00	R\$ 275,00	R\$ 270,00	R\$ 260,00	-4%	-5%
Primavera do Leste	R\$ 290,00	R\$ 290,00	R\$ 290,00	R\$ 280,00	R\$ 300,00	7%	3%

Variação de Preço: 23/9 versus *16/9 e **24/8

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO: FRETE

Origem / Destino	CAMPO VERDE	DIAMANTINO	PEDRA PRETA	RONDONÓPOLIS	SAPEZAL	SORRISO
PARANAGUÁ	R\$ 215,00	R\$ 265,00	R\$ 210,00	R\$ 215,00	R\$ 275,00	R\$ 275,00
SANTOS	R\$ 220,00	R\$ 270,00	R\$ 215,00	R\$ 220,00	R\$ 280,00	R\$ 280,00
SÃO PAULO	R\$ 238,00	R\$ 252,00	R\$ 231,00	R\$ 236,00	R\$ 264,00	R\$ 300,00
NORDESTE DE SC	R\$ 238,00	R\$ 252,00	R\$ 231,00	R\$ 236,00	R\$ 264,00	R\$ 300,00

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
Cruiser 700 WS (Lt)	US\$ 200,00	US\$ 200,00	0%	US\$ 179,52	US\$ 179,52	0%	US\$ 168,00	US\$ 154,00	-8%
Dropp Ultra SC (Lt)	US\$ 60,00	US\$ 60,00	0%	US\$ 52,00	US\$ 52,00	0%	US\$ 48,00	US\$ 48,00	0%
Polo 500 WP (Lt)	US\$ 46,00	US\$ 43,00	-7%	US\$ 44,00	US\$ 44,00	0%	US\$ 45,00	US\$ 44,50	-1%
Agral (Lt)	US\$ 3,20	US\$ 2,85	-11%	US\$ 3,88	US\$ 3,88	0%	US\$ 4,00	US\$ 3,40	-15%

Fonte: Imea

Estatística – Algodão

23 de setembro de 2011

Número: 101

CUSTO DE PRODUÇÃO DE ALGODÃO CONVENCIONAL - SAFRA 11/12

Base Agosto/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	2088,97	53,5%	2416,07	58,8%	2183,81	53,7%
Sementes	96,90	2,5%	93,50	2,3%	102,00	2,5%
Semente de Algodão	71,40	1,8%	68,00	1,7%	76,50	1,9%
Semente de Milheto	25,50	0,7%	25,50	0,6%	25,50	0,6%
Fertilizantes	991,22	25,4%	1307,80	31,8%	1153,10	28,4%
Corretivo de Solo	47,52	1,2%	64,20	1,6%	131,38	3,2%
Macronutriente	933,14	23,9%	1068,83	26,0%	1008,21	24,8%
Micronutriente	10,56	0,3%	174,77	4,3%	13,50	0,3%
Defensivos	1000,85	25,6%	1014,77	24,7%	928,72	22,8%
Fungicida	110,86	2,8%	166,72	4,1%	100,83	2,5%
Herbicida	215,43	5,5%	194,14	4,7%	274,22	6,7%
Inseticida	596,34	15,3%	558,45	13,6%	470,29	11,6%
Outros	78,22	2,0%	95,46	2,3%	83,38	2,1%
2. OPERAÇÕES AGRÍCOLAS	725,37	18,6%	613,84	14,9%	689,92	17,0%
Mão de Obra	86,23	2,2%	78,96	1,9%	57,56	1,4%
Preparo de Solo	137,89	3,5%	53,56	1,3%	148,30	3,6%
Adução e Semeadura	51,11	1,3%	51,32	1,2%	60,01	1,5%
Aplicações de Defensivos	64,51	1,7%	53,87	1,3%	61,53	1,5%
Aplicação Aérea	45,00	1,2%	52,00	1,3%	45,00	1,1%
Capina Manual	80,00	2,0%	70,00	1,7%	80,00	2,0%
Colheita	225,99	5,8%	226,39	5,5%	208,21	5,1%
Manejo Pós-Colheita	34,65	0,9%	27,74	0,7%	29,32	0,7%
A - CUSTO OPERACIONAL (1 + 2)	R\$ 2.814,34	72%	R\$ 3.029,91	74%	R\$ 2.873,74	71%
A - CUSTO OPERACIONAL - US\$/ha	\$1.758,97		\$1.893,70		\$1.796,08	
3 - OUTROS CUSTOS	1088,96	27,9%	1077,61	26,2%	1191,14	29,3%
Assistência Técnica	20,89	0,5%	24,16	0,6%	21,84	0,5%
Transporte da Produção	112,32	2,9%	99,84	2,4%	101,76	2,5%
Armazenagem e Beneficiamento	329,90	8,5%	337,34	8,2%	363,52	8,9%
Impostos	304,35	7,8%	312,76	7,6%	342,03	8,4%
Seguros	34,04	0,9%	39,85	1,0%	30,21	0,7%
Financiamentos	221,86	5,7%	218,16	5,3%	267,10	6,6%
Custos Administrativos	65,60	1,7%	45,50	1,1%	64,68	1,6%
B - CUSTOS VARIÁVEIS (1 + 2 + 3)	R\$ 3.903,31	100,0%	R\$ 4.107,53	100,0%	R\$ 4.064,87	100,0%
B - CUSTOS VARIÁVEIS - US\$/ha	\$2.439,57		\$2.567,21		\$2.540,54	
Depreciação de máq. e equipam.	212,94		177,17		209,95	
Custo da terra	311,76		377,60		379,40	
CUSTOS FIXOS	R\$ 524,70		R\$ 554,77		R\$ 589,35	
CUSTOS FIXOS - US\$/ha	\$327,94		\$346,73		\$368,34	
CUSTO TOTAL	R\$ 4.428,01		R\$ 4.662,30		R\$ 4.654,22	
CUSTO TOTAL - US\$/ha	\$2.767,50		\$2.913,94		\$2.908,89	

Considerações:

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

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

Tx.Câmbio Média Mensal: R\$ 1,60

Referência: Preços à vista em agosto 2011

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 e Talita Takahashi.

Estagiários: Laryana Miranda, Mayara Infantino, Flávio Muniz, Gabriela de Oliveira, Arthur Pinheiro, Otávio Behling Junior, Lais Machado e Rayanna Daltro.