

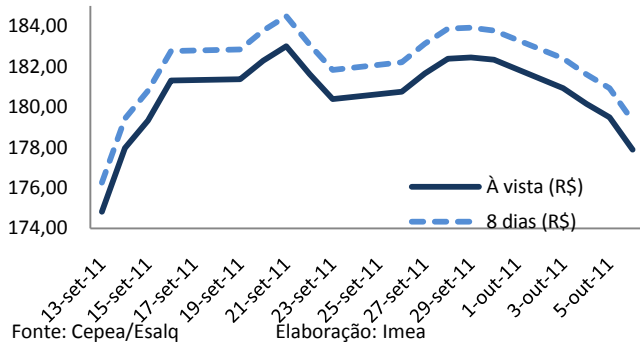
Análise de Algodão

7 de outubro de 2011

Número: 103

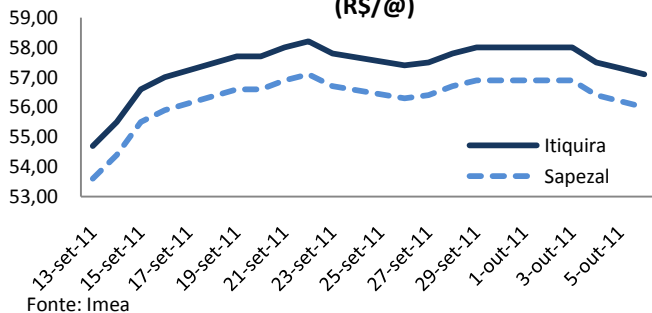
CENÁRIO OTIMISTA PARA O ALGODÃO: As estimativas são positivas para o algodão, segundo a Conab, na média, haverá crescimento de 7,8% na produção e aumento de 2,5% na área, com produção oscilando entre o mínimo de 2.614 mil toneladas e limite superior estimado em 2.910 mil toneladas. Já o IBGE tem sido menos otimista, apostando num recuo de 3,6% de área, no qual a produção estimada deve chegar ao patamar de 2.578 mil toneladas, uma elevação de 1,5%. Com este recuo de área, há uma tendência de elevação na produtividade. Se o produtor mato-grossense tomar como base o mercado atual, que sofreu um intenso recuo desde o segundo trimestre do ano, os preços estariam menos interessantes do que na safra passada, mas como a maioria dos contratos foi fechada com o preço no auge, a tendência do mesmo número de área ou até maior é evidente e será confirmada no final do vazão sanitário, quando os produtores começam a plantar. A diferença de produção estimada chega a 184 mil toneladas, porém, os dois órgãos destacam que estes números podem sofrer alterações em virtude de variações climáticas, de qualquer forma a Conab tem sido mais otimista em relação aos números do IBGE.

ALGODÃO - CEPEA/ESALQ
(Centavos de R\$/lp)



SÃO PAULO: O indicador Cepea/Esalq da pluma de algodão no mercado disponível encerrou a semana seguindo o movimento de baixa observado a partir do dia primeiro. Na quinta-feira (6) a cotação com pagamento à vista chegou a valer centavos de R\$ 177,89/lp e, no pagamento a prazo de 8 dias, centavos de R\$ 179,32/lp. Baixa de 2% ou R\$ 3,09/lp em comparação com a quinta-feira passada (29), tanto nos preços à vista quanto nos preços a prazo.

ALGODÃO EM PLUMA - MT
(R\$/@)



MATO GROSSO: O preço médio da pluma do algodão em Mato Grosso fechou a semana sendo cotado em Itiquira a R\$ 56,50/@, e em Sapezal a R\$ 55,40/@. Na comparação com a sexta-feira passada foi registrada queda de R\$ 1,50/@ em ambas as cidades. A média semanal ficou em R\$ 57,28/@ para Itiquira e R\$ 56,18/@ para Sapezal. Com isso, ambas as cidades registraram 3% de baixa. Apesar de demonstrarem certa resistência, as cotações da pluma de algodão no mercado interno continuam em queda.

MERCADO FUTURO: Os contratos futuros de algodão em pluma negociados na Bolsa de Nova Iorque (*NYBOT/ICE Futures*) iniciaram a semana em queda, pressionados pela alta do dólar e por preocupações na economia global. Na terça-feira os futuros do algodão encerraram com ganhos, com o contrato dezembro em valorização de 266 pontos, ou 2,68%, sendo cotado a US\$ 101,87 cents/lp. No dia seguinte, com o ambiente econômico favorável, aliado à queda do dólar e ao avanço de outras commodities, o contrato dezembro continuou em alta, de 0,42%. Na quinta-feira obteve ganhos modestos e o mercado ficou estável. No final da semana os preços recuaram em Nova Iorque, com o contrato mais negociado (dezembro) sendo cotado a US\$ 101,98 cents/lp e o contrato março, US\$ 100,35 cents/lp.

NYBOT/ICE - CONTRATO DEZEMBRO DE ALGODÃO (cents de US\$/lp)



Fonte: CBOT/CME Group
Elaboração: Imea 1

Análise de Algodão

7 de outubro de 2011

Número: 103

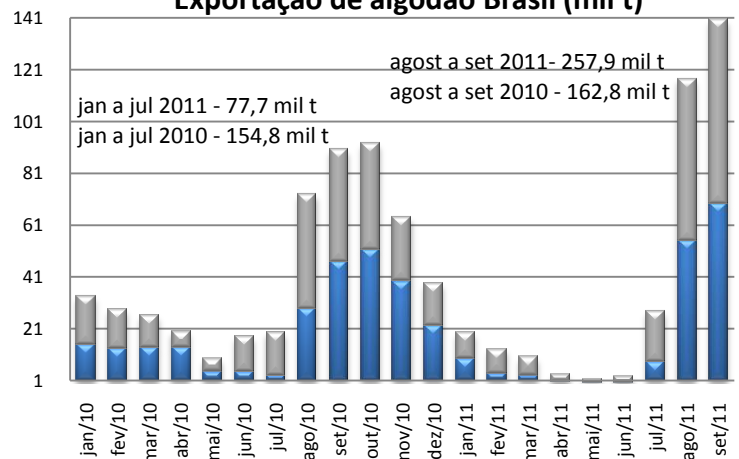
OFERTA NACIONAL DO ALGODÃO				
	Brasil	Centro-Oeste	Mato Grosso	Share Brasil
Safra 09/10				
Produção (T)	2.930.715	1.780.062	1.436.860	49%
Área plantada (ha)	825.135	501.761	419.253	51%
safra 10/11				
Produção (T)	5.094.257	3.218.595	2.445.436	48%
Área plantada (ha)	1.401.246	890.984	723.687	52%
Δ safra				
Produção	74%	81%	70%	-
Área plantada	70%	78%	73%	-

Fonte: IRGF. Elaboração: Imea

OFERTA NACIONAL: Em relação à safra 09/10 houve uma elevação na área plantada de Mato Grosso em 304 mil hectares. Mesmo sendo elevado, este valor representa um acréscimo de apenas 1 ponto percentual no share nacional; acréscimo menor de área foi visto da safra 08/09 para a safra 09/10, extensão de 63 mil hectares. A produção regional tem crescido acompanhando a evolução nacional. Aumentos de mais de 70% na área plantada e na produção em relação à safra anterior podem ser vistos na tabela ao lado. Porém, a produção de algodão em Mato Grosso caiu na participação nacional em virtude da expansão da produção dos Estados da Bahia e de Mato Grosso do Sul em mais de 50%, em ambos, e o diferencial é o Estado de Goiás, com aumento de área em 160% e elevação da produção em 141% em relação à safra 09/10.

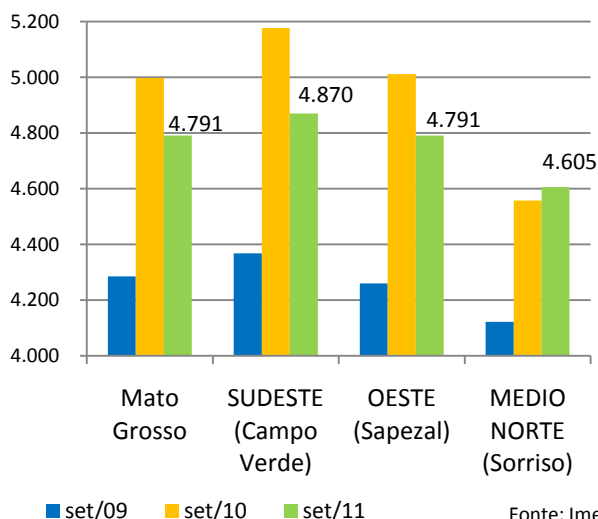
EXPORTAÇÃO: Observando o volume das exportações no cenário nacional, é possível visualizar o período de plantio e tratos de forma definida, em que as exportações são baixas, compreendendo os meses de janeiro a julho. Diferentemente do período de colheita e vazão sanitário, referente aos meses de agosto a novembro, quando a disponibilidade de produto se eleva e o maior volume de escoamento da produção é verificado. Em 2011, o primeiro semestre evidencia o estoque de passagem baixo e o segundo semestre vem suprindo esta demanda reprimida. Em relação ao ano anterior, os meses de agosto e setembro/2011 tiveram exportações bem mais expressivas, aumento de 58%, contrapondo com o período de janeiro a julho, em que as exportações deste ano foram bem inferiores às do ano anterior, variação negativa de 50%.

Exportação de algodão Brasil (mil t)



■ Mato Grosso ■ Outros Estados Fonte: Secex. Elaboração: Imea

CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO MATO GROSSO (R\$/ha)



Fonte: Imea

CUSTO DE PRODUÇÃO POR HECTARE: O custo médio total para produzir algodão em Mato Grosso reduziu no mês de setembro/2011 quando comparado ao ano anterior. As regiões sudeste e oeste do Estado também acompanharam esta tendência, e a exceção foi a região médio-norte, com elevação dos custos em 1%, valor correspondente a R\$ 48,26/ha. O Estado necessitava em média de R\$ 4.998,24/ha para cobrir os custos da cultura em setembro/2010, já este ano o valor reduziu para R\$ 4.790,96/ha, variação negativa de 4% nos últimos 12 meses. Nesse mesmo período, houve redução de 4% nos custos fixos, em contrapartida, o custo operacional aumentou puxado pelos gastos com insumos, elevação de 8%. É observada também elevação dos custos totais em todas as regiões nos últimos 24 meses em cerca de 12%.

Estatística – Algodão

7 de outubro de 2011

Número: 103

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 57,80	R\$ 57,30	R\$ 57,10	R\$ 56,90	R\$ 56,30	-2,6%	4,3%
Sorriso	R\$ 57,10	R\$ 56,60	R\$ 56,40	R\$ 56,20	R\$ 55,60	-2,6%	4,3%
C. N. Parecis	R\$ 57,00	R\$ 56,50	R\$ 56,30	R\$ 56,10	R\$ 55,50	-2,6%	4,3%
Cuiabá	R\$ 57,70	R\$ 57,20	R\$ 57,00	R\$ 56,80	R\$ 56,20	-2,6%	4,3%
Campo Verde	R\$ 57,70	R\$ 57,20	R\$ 57,00	R\$ 56,80	R\$ 56,20	-2,6%	4,3%

Variação de Preço: 7/10 versus *30/9 e **7/9

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\$ 1,89	R\$ 1,89	R\$ 1,84	R\$ 1,79	R\$ 1,77	-6,1%	10,4%
Algodão NY ⁽²⁾	\$99,41	\$101,77	\$102,75	\$102,85	\$102,50	2,5%	5,0%

Variação de Preço: 7/10 versus *30/9 e **7/9

Contratos de Algodão Vencimento: Dezembro/2011

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

Fonte: Nybot/Ice

ALGODÃO: PREÇO CAROÇO

Municípios	5/9 a 9/9	12/9 a 16/9	19/9 a 23/9	26/9 a 30/9	3/10 a 7/10	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Lucas do Rio Verde	R\$ 280,00	R\$ 280,00	R\$ 280,00	R\$ 290,00	R\$ 285,00	-2%	2%
Campo Novo do Parecis	R\$ 275,00	R\$ 270,00	R\$ 260,00	R\$ 270,00	R\$ 265,00	-2%	-4%
Primavera do Leste	R\$ 290,00	R\$ 280,00	R\$ 300,00	R\$ 290,00	R\$ 290,00	0%	0%

Variação de Preço: 7/10 versus *30/9 e **7/9

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO: FRETE

Origem / Destino	CAMPO VERDE	DIAMANTINO	PEDRA PRETA	RONDONÓPOLIS	SAPEZAL	SORRISO
PARANAGUÁ	R\$ 210,50	R\$ 262,50	R\$ 207,50	R\$ 207,50	R\$ 259,50	R\$ 265,50
SANTOS	R\$ 214,00	R\$ 266,00	R\$ 210,00	R\$ 210,00	R\$ 263,00	R\$ 269,00
SÃO PAULO	R\$ 206,00	R\$ 261,00	R\$ 200,00	R\$ 200,00	R\$ 261,00	R\$ 266,00
NORDESTE DE SC	R\$ 330,00	R\$ 355,50	R\$ 305,00	R\$ 305,00	R\$ 357,50	R\$ 357,50

Média Semanal

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO - PREÇOS DE INSUMOS (US\$)

Produtos	Campo Verde			Sorriso			Sapezal		
	Agosto	Setembro	Variação	Agosto	Setembro	Variação	Agosto	Setembro	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\$ 7,85	-4%	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\$ 5,00	US\$ 3,20	-36%	US\$ 3,88	US\$ 3,88	0%	US\$ 4,00	US\$ 3,50	-13%

Fonte: Imea

Estatística – Algodão

7 de outubro de 2011

Número: 103

CUSTO DE PRODUÇÃO DE ALGODÃO CONVENCIONAL - SAFRA 11/12

setembro de 2011

Unidade: R\$/ha Fonte: IMEA

REGIÃO Município Referência	MÉDIO NORTE*** (Sorriso)		OESTE** (Sapezal)		SUDESTE* (Campo Verde)	
	Valor (R\$/ha)	Participação no Custo Variável (%)	Valor (R\$/ha)	Participação no Custo Variável (%)	Valor (R\$/ha)	Participação no Custo Variável (%)
INSUMOS	2235,94	55,2%	2502,86	59,6%	2363,19	55,7%
Sementes	96,90	2,4%	93,50	2,2%	102,00	2,4%
Semente de Algodão	71,40	1,8%	68,00	1,6%	76,50	1,8%
Semente de Milheto	25,50	0,6%	25,50	0,6%	25,50	0,6%
Fertilizantes	1010,84	25,0%	1253,03	29,8%	1219,76	28,7%
Corretivo de Solo	50,36	1,2%	66,75	1,6%	137,37	3,2%
Macronutriente	948,51	23,4%	1103,18	26,3%	1066,43	25,1%
Micronutriente	11,98	0,3%	83,11	2,0%	15,97	0,4%
Defensivos	1128,20	27,9%	1156,33	27,5%	1041,43	24,5%
Fungicida	126,18	3,1%	180,12	4,3%	110,49	2,6%
Herbicida	237,12	5,9%	220,96	5,3%	320,53	7,6%
Inseticida	675,00	16,7%	648,43	15,4%	522,20	12,3%
Outros	89,90	2,2%	106,82	2,5%	88,21	2,1%
OPERAÇÕES AGRÍCOLAS	717,87	17,7%	618,95	14,7%	679,89	16,0%
Mão de Obra	86,23	2,1%	78,96	1,9%	57,56	1,4%
Preparo de Solo	135,45	3,3%	54,46	1,3%	144,77	3,4%
Adução e Semeadura	50,39	1,2%	52,01	1,2%	58,74	1,4%
Aplicações de Defensivos	63,59	1,6%	54,55	1,3%	60,35	1,4%
Aplicação Aérea	45,00	1,1%	52,00	1,2%	45,00	1,1%
Capina Manual	80,00	2,0%	70,00	1,7%	80,00	1,9%
Colheita	223,16	5,5%	228,82	5,4%	204,79	4,8%
Manejo Pós Colheita	34,05	0,8%	28,15	0,7%	28,68	0,7%
CUSTO OPERACIONAL	R\$ 2.953,81	R\$ 0,73	R\$ 3.121,82	R\$ 0,74	R\$ 3.043,08	R\$ 0,72
CUSTO OPERACIONAL - US\$/ha	\$1.697,59		\$1.794,15		\$1.748,90	
OUTROS CUSTOS	1093,19	27,0%	1079,42	25,7%	1200,20	28,3%
Assistência Técnica	22,36	0,6%	25,03	0,6%	23,63	0,6%
Transporte da Produção	109,20	2,7%	102,24	2,4%	97,92	2,3%
Armazenagem e Beneficiamento	325,65	8,0%	332,92	7,9%	358,75	8,5%
Impostos	299,34	7,4%	307,55	7,3%	336,42	7,9%
Seguros	33,83	0,8%	40,10	1,0%	29,99	0,7%
Financiamentos	237,47	5,9%	226,00	5,4%	289,04	6,8%
Custos Administrativos	65,35	1,6%	45,58	1,1%	64,45	1,5%
CUSTOS VARIÁVEIS	R\$ 4.047,00	R\$ 1,00	R\$ 4.201,23	R\$ 1,00	R\$ 4.243,28	R\$ 1,00
CUSTOS VARIÁVEIS - US\$/ha	\$2.325,86		\$2.414,50		\$2.438,67	
Depreciação de máq. e equipam.	212,94		177,17		209,95	
Custo da terra	345,24		412,30		416,60	
CUSTOS FIXOS	R\$ 558,18		R\$ 589,47		R\$ 626,55	
CUSTOS FIXOS - US\$/ha	\$320,79		\$338,77		\$360,09	
CUSTO TOTAL	R\$ 4.605,18		R\$ 4.790,70		R\$ 4.869,83	
CUSTO TOTAL - US\$/há	\$2.646,65		\$2.753,28		\$2.798,75	

Considerações:

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

Tx.Câmbio Média Mensal: R\$ 1,74

Referência: Preços à vista em setembro 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
Maio	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	69.666	140.576
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	150.122	303.283

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	7.538				17.937
Coreia do Sul	1.966	2.179	1.883	20	-	25	1.673	6.832	6.351				20.929
China	202	-	-	-	-	-	1.851	15.638	24.411				42.102
Espanha	-	-	-	-	-	-	-	-	-				-
Paquistão	624	85	-	-	48	-	-	4.322	5.946				11.025
Coreia do Norte	-	-	-	-	-	-	-	106	-				106
Taiwan	403	-	71	157	66	-	-	4.143	5.136				9.976
Suíça	-	-	-	-	-	-	-	-	-				-
Tailândia	98	-	-	41	-	-	29	2.045	1.012				3.225
Argentina	494	482	210	-	-	-	-	-	361				1.547
Japão	1.552	154	292	-	-	-	47	901	2.106				5.051
Outros	1.131	98	74	81	1	-	4.435	15.600	16.805				38.224
Acumulado	9.309	4.001	3.031	494	215	122	8.135	55.148	69.666				150.122

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	53.552				109.305
Paranaguá-PR	5.117	2.068	2.256	325	48	-	742	9.134	12.857				32.546
Itajaí-SC	-	-	-	-	-	-	-	-	2.744				2.744
Foz do Iguaçu-PR	599	482	210	-	-	-	-	-	512				1.803
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	69.666				150.122

Fonte: Secex Elaboração: Imea Ano: 2011

INDICADOR	ATUAL	ANTERIOR
SELIC (ao ano)	12,00%	12,5%
TJLP (ao ano)	6,00%	6,25%
IPCA 09/11	0,53%	0,37%
IPCA 12 meses	7,08%	7,0%
IGP-DI 09/11	0,75%	0,61%
IGP-DI 12 meses	7,23%	7,58%



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.