

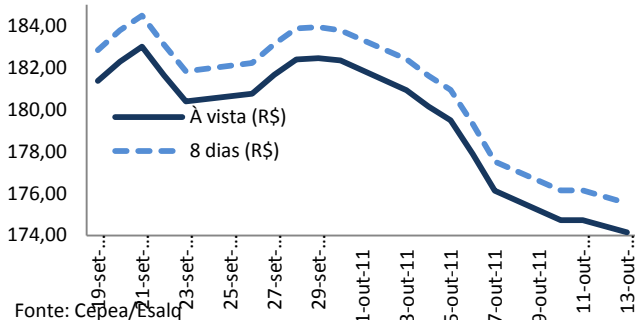
Análise de Algodão

14 de outubro de 2011

Número: 104

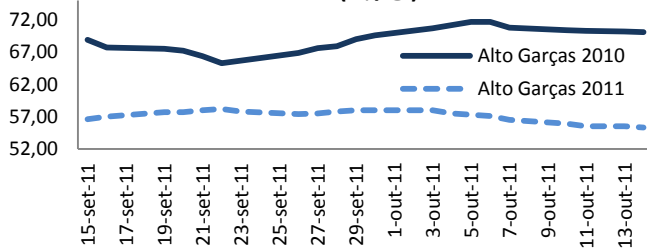
PERSPECTIVA MUNDIAL: Neste momento os produtores nacionais de algodão estão planejando a próxima safra e devem estar atentos ao mercado mundial. A colheita da safra 2011/12 nos Estados Unidos está em andamento e começa com o estoque mundial alto. Segundo o USDA os principais fatores que elevaram este estoque foram: a boa produção do Brasil e de países da Ásia Central (Índia, Bangladesh, Paquistão) e também o fato de a demanda da indústria têxtil nos últimos meses não ter alterado significativamente. Oficialmente, o plantio deve começar no dia primeiro de dezembro no Estado de Mato Grosso. Enquanto o cenário é otimista para a próxima safra, o USDA prevê um recuo de 7% na área colhida de algodão dos Estados Unidos, acompanhado também de um recuo de sua produção em 8%. Os maiores demandantes mundiais de algodão devem elevar seu consumo em 5,7% na safra 11/12, com destaque para a China e a Indonésia, que devem aumentar aproximadamente 17% e 7%, respectivamente. Apesar das perspectivas mundiais menos otimistas de outubro em relação a setembro, em virtude da crise europeia, o USDA estima um cenário mais positivo para as exportações brasileiras em relação ao mês anterior e à safra passada.

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



Fonte: Cepea/Esalq

ALGODÃO EM PLUMA - ALTO GARÇAS
(R\$/@)



Fonte: Imea

MERCADO FUTURO: Os contratos de algodão em pluma negociados na Bolsa de Nova Iorque (*NYBOT/ICE Futures*) iniciaram a semana em alta, pressionados pela queda do dólar e pela economia global. Na terça-feira os futuros do algodão encerraram com ganhos, com o contrato dezembro valorizado em 0,13%, sendo cotado a US\$ 103,47 cents/lp. No dia seguinte, com a elevação na estimativa dos estoques finais da safra 11/12, o contrato dezembro fechou em queda expressiva, de 2,86%. Na quinta-feira obteve ganhos, contrariando as expectativas, o mercado subiu mesmo com a força do dólar e as preocupações macroeconômicas. No final da semana os preços obtiveram ganhos modestos em Nova Iorque, com o contrato dezembro sendo cotado a US\$ 101,94 cents/lp, e o contrato março, US\$ 99,43 cents/lp.

SÃO PAULO: De acordo com os indicadores Cepea/Esalq, durante esta semana, os valores da pluma acompanharam a tendência de queda iniciada na semana passada. Os indicadores de preços para pagamentos à vista e a prazo iniciaram a semana cotados a centavos de R\$ 174,73/lp e a centavos de R\$ 176,14/lp, respectivamente, e, seguindo a tendência de queda mencionada, encerraram a semana cotados a centavos de R\$ 174,14/lp e R\$ 175,54/lp, registrando uma variação negativa de 2,1% nos últimos sete dias.

MATO GROSSO: Não é novidade que o preço da pluma está bem abaixo dos valores vistos no ano passado. Em 2010, na cidade de Alto Garças, o preço da arroba iniciou o mês de outubro sendo cotada a R\$ 70,70, enquanto que em 2011 outubro entrou com a arroba da pluma valendo R\$ 58,00, e encerrando a sexta-feira desta semana valendo R\$ 55,30. Assim, ao comparar as diferenças de preços médios, observa-se que a pluma sofreu desvalorização de 20,2% nos 15 primeiros dias de outubro de 2011, com relação ao mesmo período de 2010. A variação acumulada já alcançou o valor de R\$ 14,28/@.

NYBOT/ICE - CONTRATOS DE DEZ/11 ALGODÃO
(centavos de US\$/lp)



Fonte: CBOT/CME Group

Elaboração: Imea

Análise de Algodão

14 de outubro de 2011

Número: 104

Previsão Safra 2011/12						
	Mundo		EUA		Brasil	
	Out	Δ out/set	Out	Δ out/set	Out	Δ out/set
Produção	124.19	1,00%	16.61	0,30%	9.00	3,45%
Importação	36.53	-2,09%	0.01	0,00%	0.10	0,00%
Consumo	114.38	-0,73%	3.8	0,00%	4.40	-4,35%
Exportação	36.51	-2,12%	11.50	-4,17%	3.8	5,56%

Unidade: Milhões de toneladas
Fonte: USDA
Elaboração: Imea

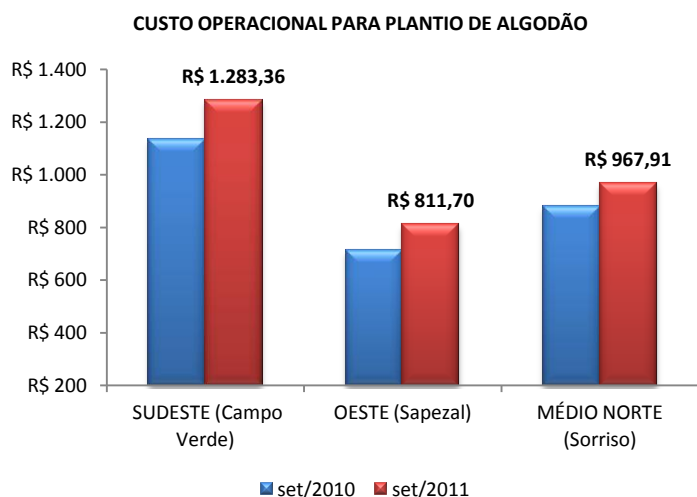
OFERTA MUNDIAL: No mês de outubro as estimativas mundiais para a safra 2011/2012 de algodão, de acordo com o USDA, apontam crescimento na produção com variação positiva de 1 p.p. em relação a setembro. Porém, as outras variáveis apresentaram recuo justificado pela situação de incerteza da economia europeia. As perspectivas de importação e consumo americano não sofreram alteração, assim como as importações brasileiras. Houve uma queda na perspectiva de consumo brasileira em relação a setembro, porém este novo valor permanece igual ao da safra anterior, mantendo o consumo interno no mesmo patamar. E o Brasil destaca-se dentro deste cenário com elevação de 3,45% na perspectiva de produção.

EXPORTAÇÃO POR PORTO: Nos anos de 2006, 2007 e 2008 o escoamento da produção do algodão de Mato Grosso era feito por dez unidades portuárias; no ano seguinte caiu para oito unidades. Visando melhorar a eficiência na logística, desde 2010 as exportações são feitas por quatro unidades portuárias, com destaque para o Porto de Santos (SP), que tem maior participação desde o ano de 2006. Atualmente Santos responde por 73% do escoamento do algodão, é o maior porto da América Latina, e ampliou suas atividades em 2,3% em relação ao ano anterior. O Porto de Paranaguá se mantém em segundo lugar desde 2006 e atualmente detém 22% do escoamento, há um projeto de ampliação e reestruturação que deve aumentar em 30% a estrutura de atracação de navios e permitirá um acréscimo de 80% na movimentação de grãos deste porto.

VOLUME ALGODÃO EXPORTADO MATO GROSSO (mil toneladas)					
PORTOS	SANTOS	FOZ DO IGUAÇU	PARANAGUÁ	OUTROS	TOTAL
2006	73.295	25.841	56.544	7.739	163.419
2007	145.228	16.499	67.317	7.750	236.794
2008	186.415	15.277	112.859	15.525	330.076
2009	173.684	9.236	74.287	10.713	267.919
2010	160.905	5.446	91.528	450	258.329
2011*	109.305	1.803	32.546	6.468	150.123

Fonte: Secex Elaboração: Imea

* Atualizado até setembro/2011



CUSTO PARA PLANTIO: A instalação do algodão no campo para a safra 2011/12 deve começar em breve, e com o vazio sanitário até dia 30 de novembro o momento é adequado para o planejamento dos custos da próxima safra. Custos operacionais das etapas iniciais, como preparo do solo, tratamento de sementes, adubação de plantio e sementes correspondem em torno de 17% a 26% do custo total de produção de algodão, dependendo da região e do nível de tecnologia adotado pelo produtor. O comparativo de setembro/2010 e setembro/2011 mostra que o custo operacional para plantio está mais caro este ano em todas as principais regiões produtoras, com aumento de 13% em Campo Verde e Sapezal, e 10% em Sorriso. Esse aumento foi acarretado pelo preço de sementes, adubos e agroquímicos principalmente.

Estatística – Algodão

14 de outubro de 2011

Número: 104

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 55,70	R\$ 55,30	-	R\$ 55,30	R\$ 55,10	-4,7%	-0,4%
Sorriso	R\$ 55,00	R\$ 54,60	-	R\$ 54,60	R\$ 54,40	-4,7%	-0,4%
C. N. Parecis	R\$ 54,90	R\$ 54,50	-	R\$ 54,50	R\$ 54,30	-4,7%	-0,4%
Cuiabá	R\$ 55,60	R\$ 55,20	-	R\$ 55,20	R\$ 55,00	-4,7%	-0,4%
Campo Verde	R\$ 55,60	R\$ 55,20	-	R\$ 55,20	R\$ 55,00	-4,7%	-0,4%

Variação de Preço: 14/10 versus *7/10 e **14/9

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\$ 1,77	R\$ 1,76	-	R\$ 1,75	R\$ 1,73	-1,9%	0,7%
Algodão NY ⁽²⁾	\$103,45	\$103,10	\$100,60	\$100,89	\$102,06	-0,4%	-10,6%

Variação de Preço: 14/10 versus *7/10 e **14/9

Contratos de Algodão Vencimento: Dezembro/2011

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

Fonte: Nybot/Ice

ALGODÃO: PREÇO CAROÇO

Municípios	12/9 a 16/9	19/9 a 23/9	26/9 a 30/9	3/10 a 7/10	10/10 a 14/10	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Lucas do Rio Verde	R\$ 280,00	R\$ 280,00	R\$ 290,00	R\$ 285,00	R\$ 310,00	-100%	-100%
Campo Novo do Parecis	R\$ 270,00	R\$ 260,00	R\$ 270,00	R\$ 265,00	R\$ 300,00	-100%	-100%
Primavera do Leste	R\$ 280,00	R\$ 300,00	R\$ 290,00	R\$ 290,00	R\$ 300,00	-100%	-100%

Variação de Preço: 14/10 versus *7/10 e **14/9

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO: FRETE

Origem / Destino	CAMPO VERDE	DIAMANTINO	PEDRA PRETA	RONDONÓPOLIS	SAPEZAL	SORRISO
PARANAGUÁ	R\$ 200,00	R\$ 255,00	R\$ 200,00	R\$ 190,00	R\$ 265,00	R\$ 260,00
SANTOS	R\$ 205,00	R\$ 265,00	R\$ 205,00	R\$ 200,00	R\$ 275,00	R\$ 270,00
SÃO PAULO	R\$ 190,00	R\$ 260,00	R\$ 195,00	R\$ 190,00	R\$ 270,00	R\$ 265,00
NORDESTE DE SC	R\$ 200,00	R\$ 240,00	R\$ 195,00	R\$ 185,00	R\$ 255,00	R\$ 245,00

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 (L)	US\$ 95,00	US\$ 95,00	0%	US\$ 90,00	US\$ 90,00	0%	US\$ 72,50	US\$ 72,50	0%
Lannate BR (L)	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 (L)	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

14 de outubro de 2011

Número: 104

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	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.