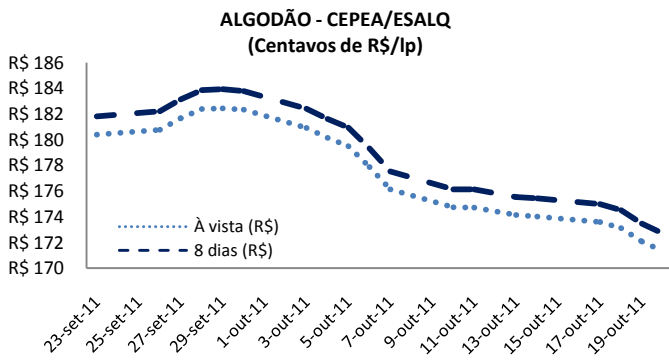


Análise de Algodão

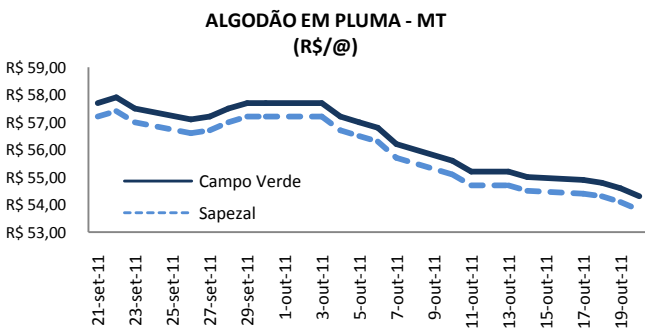
21 de outubro de 2011

Número: 105

NA EXPECTATIVA PARA 2012: Com as algodozeiras na fase de beneficiamento de um grande volume da fibra, graças à pós-colheita e a entrega da pluma comercializada, o produtor apura os resultados desta safra. Com o balanço da safra 2010/11 em mãos, produtores estão na expectativa de como os preços da arroba se comportarão no próximo ano. A queda dos preços nas últimas semanas, ocasionada pelo elevado estoque mundial e estável consumo, pode causar alguma insegurança nos produtores, porém a maioria dos insumos para o próximo plantio já está comercializada e a área deve permanecer em aumento. Enquanto isso, a Bolsa Brasileira de Mercadorias (BBM), principal reguladora da comercialização da pluma no Brasil, registrou aproximadamente 37,9% da produção 2010/11 e 16% da produção estimada mato-grossense de 2011/12 comercializada, nesta última semana. Com cautela, produtores seguem aguardando uma recuperação dos preços, que deve acontecer quando os estoques voltarem a baixar. Como a perspectiva é de exportações crescentes para o próximo ano, principalmente pela China, que aumentou as importações em 71% desde a safra 2008/09, os estoques tendem a diminuir.



Fonte: Cepea/Esalq Elaboração: Imea

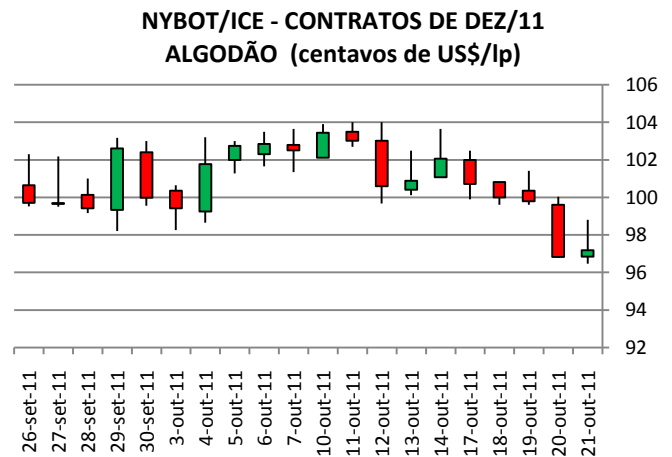


Fonte: Imea

SÃO PAULO: O indicador Cepea/Esalq da pluma de algodão no mercado disponível seguiu esta semana em queda, o que vem sendo acompanhado desde meados de setembro. Com os problemas do consumo na Europa e o aumento dos estoques, o preço da pluma tem se desvalorizado no mercado. A cotação da fibra com pagamento à vista registrou na segunda-feira (17) o preço de centavos de R\$ 173,6/lp, e R\$ 171,3/lp na quinta-feira (20), o que representa 1,3% de queda. No pagamento com prazo de 8 dias o preço apresentado na segunda-feira foi de centavos de R\$ 175,0/lp e R\$ 172,7/lp na quinta-feira, apresentando diminuição de 1,3%.

MATO GROSSO: Em Mato Grosso o preço da pluma comercializada continua acompanhando o esfriamento apresentado na semana passada. No município de Campo Verde, a arroba era comercializada na segunda-feira a R\$ 54,90/@ e R\$ 54,30/@ na quinta-feira. Em Sapezal o preço negociado no início da semana foi de R\$ 54,40/@, finalizando a R\$ 53,80/@, apresentando queda de 1,1%.

MERCADO FUTURO: Os contratos futuros de algodão em pluma negociados na Bolsa de Nova York (NYBOT/ICE Futures) iniciaram a semana em queda de 158 pontos, e encerraram a segunda-feira a US\$ 100,36 cents/lp. Na terça as perdas foram mais modestas devido à divulgação do PIB chinês, o que acabou por segurar os preços acima dos US\$ 100 cents/lp. No dia seguinte os contratos continuaram oscilando fechando com queda de 0,46%. Na quinta os preços do algodão registraram o menor preço nos últimos 13 meses. Pressionado por preocupações com a demanda global o contrato dezembro sofreu queda de 286 pontos. Na sexta os futuros fecharam a semana com ganhos marginais e o contrato dezembro encerrou valendo US\$ 97,10 cents/lp, alta de 0,25%, e o contrato março, US\$ 95,60 cents/lp.



Fonte: CBOT/CME Group Elaboração: Imea 1

Análise de Algodão

21 de outubro de 2011

Número: 105

RANKING MUNDIAL ALGODÃO				
	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12
Produção				
1º	China	China	China	China
2º	Índia	Índia	Índia	Índia
3º	EUA	EUA	EUA	EUA
4º	Paquistão	Paquistão	Brasil	Paquistão
5º	Brasil	Brasil	Paquistão	Brasil
Exportação				
1º	EUA	EUA	EUA	EUA
2º	Uzbequistão	Índia	Índia	Índia
3º	Brasil	Uzbequistão	Uzbequistão	Austrália
4º	Índia	Austrália	Austrália	Brasil
5º	Austrália	Brasil	Brasil	Uzbequistão

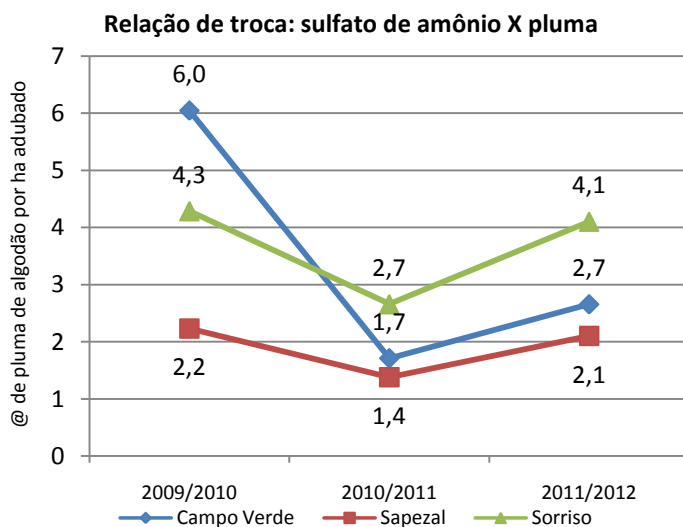
Fonte: USDA Elaboração: Imea

SITUANDO O BRASIL NO MUNDO: Na produção mundial de algodão, o Brasil ocupa a quinta posição no ranking das safras 07/08, 08/09 e 09/10, mas na safra 10/11 ficou em 4º lugar, ultrapassando o Paquistão. Os maiores produtores mundiais são: China, Índia e Estados Unidos, respectivamente. Porém, para a safra 11/12, a previsão do USDA é que o Brasil volte à posição de 5º maior produtor. Com relação às exportações, nas duas últimas safras o Brasil ficou na 5ª posição, com previsões otimistas de que em 11/12 suba uma colocação no ranking, passando o Uzbequistão, que deve aumentar suas exportações, porém o Brasil ampliará mais, cerca de 80% em relação à safra 10/11. Os maiores exportadores mundiais continuam sendo respectivamente: EUA, Índia, Uzbequistão e Austrália.

EXPORTAÇÃO MT/ MUNDO: O algodão ocupa a 4ª posição na pauta de exportações do agronegócio mato-grossense para o mundo, em valor nos anos 2010 e 2011 e em volume em 2011, perdendo posição para soja, milho e carnes, respectivamente. O algodão de Mato Grosso é praticamente todo exportado para a Ásia, com *share* de 96% em 2010 e 95% em 2011. No cenário Brasil, a Ásia tem *share* de 77% em 2010 e 71% em 2011 no volume exportado. O ranking dos países asiáticos demandantes em 2010 é: Indonésia (em 1º lugar, com 59,7 mil t), seguida pela Coreia do Sul, com 48,2 mil t, e China, em 3º lugar, com 40,1 mil t. Em 2011 o cenário inverte, até setembro, a China ocupa a 1ª posição, com 17,7 mil t, e a Indonésia fica em 3º lugar, com 10,4 mil t. Estes países também são os três primeiros no ranking Brasil, como principais destinos.

Share exportações algodão mato-grossense por destino				
Destino	2010 Valor	2010 Volume (t)	2011 Valor	2011 Volume (t)
Ásia	96%	96%	95%	95%
Europa	1%	1%	2%	2%
América	3%	3%	1%	2%

Fonte: Agrostat Elaboração: Imea



FERTILIZANTES: O sulfato de amônio, utilizado como adubo de cobertura por volta de 30 dias pós-plantio, tende a definir seu preço de acordo com o mercado de commodities. A relação de troca varia nas regiões de Mato Grosso, porque esse insumo pode ser utilizado em quantidades diferentes de acordo com o nível tecnológico do produtor. Com a média de preço da pluma em setembro de 2011, a adubação de um hectare paga-se com 2,65@ produzidas em Campo Verde, 2,10@ em Sapezal e em Sorriso com 4,28@. Na safra 2010/11, esta relação estava mais favorável ao produtor, que conseguiu pagar com 1,70@ em Campo Verde e 2,60@ em Sorriso, justificada pelo preço da pluma, em média 18% mais alto, e do sulfato de amônio, 25% mais baixo em setembro de 2010. Em 2009, com a pluma em torno de R\$ 35,00, o produtor foi desfavorecido, chegando a pagar 6,00@ da pluma para a adubação de um hectare.

Estatística – Algodão

21 de outubro de 2011

Número: 105

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 55,00	R\$ 54,90	R\$ 54,70	R\$ 54,40	R\$ 54,10	-6,4%	-6,4%
Sorriso	R\$ 54,30	R\$ 54,20	R\$ 54,00	R\$ 53,70	R\$ 53,40	-6,5%	-6,5%
C. N. Parecís	R\$ 54,20	R\$ 54,10	R\$ 53,90	R\$ 53,60	R\$ 53,30	-6,5%	-6,5%
Cuiabá	R\$ 54,90	R\$ 54,80	R\$ 54,60	R\$ 54,30	R\$ 54,00	-6,4%	-6,4%
Campo Verde	R\$ 54,90	R\$ 54,80	R\$ 54,60	R\$ 54,30	R\$ 54,00	-6,4%	-6,4%

Variação de Preço: 21/10 versus *14/10 e **21/9

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\$ 1,76	R\$ 1,76	1,774	R\$ 1,79	R\$ 1,78	2,9%	-3,5%
Algodão NY ⁽²⁾	\$100,72	\$100,00	\$99,80	\$96,82	\$97,19	-4,8%	-5,4%

Variação de Preço: 21/10 versus *14/10 e **21/9

Contratos de Algodão Vencimento: Dezembro/2011

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

Fonte: Nybot/Ice

ALGODÃO: PREÇO CAROÇO

Municípios	19/9 a 23/9	26/9 a 30/9	3/10 a 7/10	10/10 a 14/10	17/10 a 21/10	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Lucas do Rio Verde	R\$ 280,00	R\$ 290,00	R\$ 285,00	R\$ 310,00	R\$ 310,00	0%	11%
Campo Novo do Parecís	R\$ 260,00	R\$ 270,00	R\$ 265,00	R\$ 300,00	R\$ 290,00	-3%	12%
Primavera do Leste	R\$ 300,00	R\$ 290,00	R\$ 290,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	0%	0%

Variação de Preço: 21/10 versus *14/10 e **21/9

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
Cruiser 700 WS (Lt)	US\$ 200,00	US\$ 200,00	0%	US\$ 179,52	US\$ 179,52	0%	US\$ 154,00	US\$ 140,00	-9%
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\$ 43,00	US\$ 40,50	-6%	US\$ 44,00	US\$ 44,00	0%	US\$ 44,50	US\$ 44,00	-1%
Agral (Lt)	US\$ 2,85	US\$ 2,60	-9%	US\$ 3,88	US\$ 3,88	0%	US\$ 3,40	US\$ 3,00	-12%

Fonte: Imea

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)	11,50%	12,0%
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, Gemelli Lyra, Laís Machado, Talita Takahashi e Thiago Assis.

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