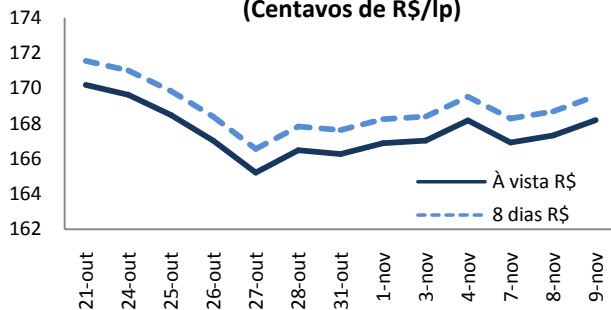


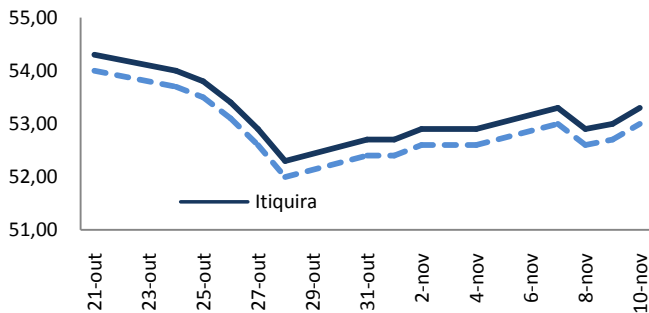
PANORAMA MUNDIAL PARA 2011/12: A produção mundial de algodão em pluma na safra atual promete ser a maior dos últimos três anos, com 26,9 milhões de toneladas, de acordo com o relatório de oferta e demanda do USDA, divulgado no último dia 9. Porém a projeção de produção reduziu este mês, em relação à projetada em outubro, influenciada pela quebra de safra no Sudeste dos Estados Unidos, principalmente no Texas, e pela queda da expectativa de produção na Argentina. Já o Brasil, no cenário mundial, participará com 1,95 milhão de toneladas de algodão em pluma produzidas, permanecendo com a mesma expectativa de outubro, e deve contribuir com 0,82 milhão de toneladas exportadas, ou 42,2% da produção nacional. Para os estoques, houve uma estimativa de aumento nesta safra, inclusive nos países maiores importadores, como os da União Europeia. A demanda mundial permanece estável com aumento de apenas 0.4 p.p. em relação à safra 2010/11, pressionada pela demanda da China, que inicia a safra com o estoque 23,9% menor que o da safra passada.

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



Fonte: Cepea/Esalq

Preço Disponível da Pluma (R\$/@)



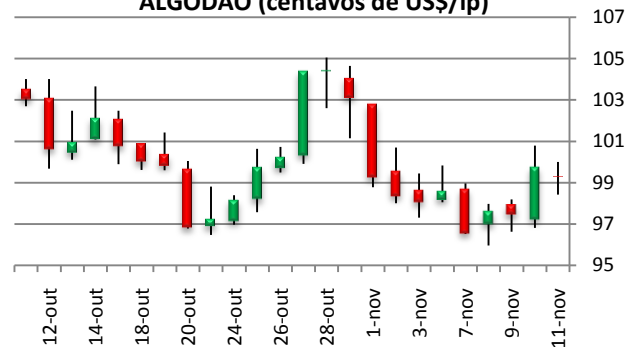
Fonte: Imea

MERCADO FUTURO: Os contratos futuros de algodão em pluma negociados na Bolsa de Nova Iorque iniciaram a semana com o menor nível de preços cotados em um ano, recuando 198 pontos, encerrando a segunda-feira a US\$ 96,76 cents/lp. Na terça, as perdas foram menores, terminando o dia com saldo de 86 pontos, sendo cotados a US\$ 97,60 cents/lp. No dia seguinte as perdas continuaram moderadas, com baixa de 0,45%, cotados a US\$ 97,18 cents/lp. Com a China comprando a maior quantidade da fibra norte-americana desde outubro de 2003, os contratos apresentaram alta de 232 pontos nesta quinta, sendo cotados a US\$ 99,50 cents/lp. Na sexta os preços obtiveram ganhos discretos, fechando o contrato dezembro a US\$ 99,56 cents/lp.

SÃO PAULO: Segundo o indicador Cepea/Esalq de pluma de algodão no mercado disponível, o preço vem sendo influenciado pelo período pré-plantio, representando poucas variações com relação à semana passada. Com esse cenário, o preço da pluma ficou cotado em centavos de R\$ 166,92/lp no início da semana (7) e centavos de R\$ 169,88/lp na sexta-feira (11) com pagamento à vista. Já no pagamento a prazo de 8 dias o preço da pluma fechou a semana cotado em centavos de R\$ 171,26/lp.

MATO GROSSO: Durante a semana a pluma comercializada em Mato Grosso apresentou uma média de preço estável. Na segunda-feira (7) a arroba em Itiquira era comercializada a R\$ 53,30 e R\$ 53,90 na sexta-feira (11). Já no município de Primavera do Leste o preço negociado no início da semana foi de R\$ 53,00/@, e 53,60/@ no final da semana, representando um leve aumento de 1,1%.

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



Fonte: NYBOT/ICE

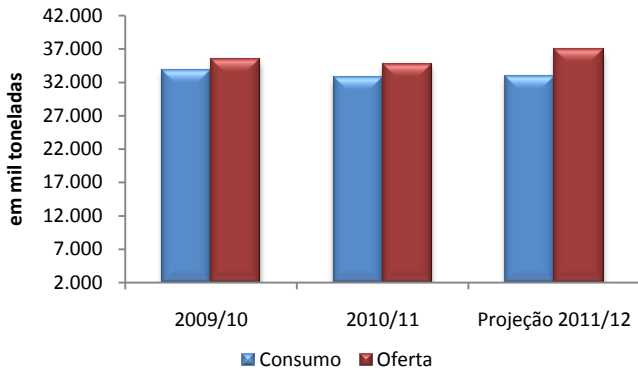
Elaboração: Imea

Análise de Algodão

11 de novembro de 2011

Número: 108

Oferta e Demanda Mundial de Algodão em Pluma

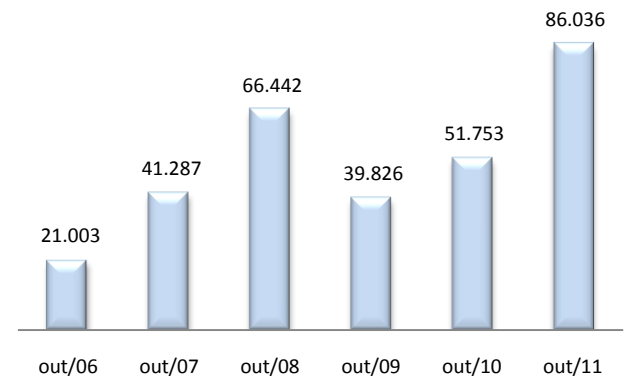


Fonte: WASDE/USDA

OFERTA E DEMANDA MUNDIAL: O USDA divulgou esta semana as projeções para a safra 2011/12 de algodão em pluma. Diferentemente das duas últimas safras, a safra 2011/12 de algodão em pluma começará com estoques mais altos, 2,2% maior que em 2010/11. A situação inicial desta safra é reflexo da produção mundial, que atingiu 25.099 mil toneladas na safra 2010/11, com aumento de 13,4% em relação a 2009/10, quando foram produzidas 22.127 mil toneladas. A projeção para esta safra é de que a produção mundial cresça 7,4%, um aumento moderado já influenciado pelos estoques altos. O consumo mundial da pluma deve permanecer estável no próximo ano, com um crescimento de apenas 0,4%, puxado pela China, que deve absorver aproximadamente 35% da oferta mundial da pluma.

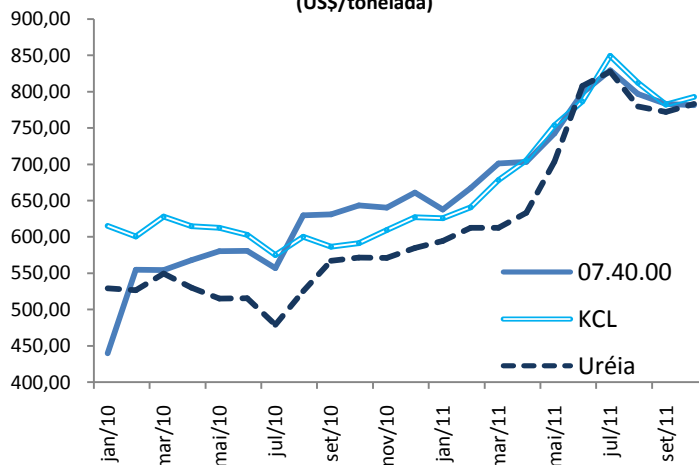
EXPORTAÇÃO: De acordo com os dados da Secex no mês de outubro Mato Grosso exportou 86 mil toneladas (t) de algodão em pluma. Um aumento de 66% em relação ao volume de outubro de 2010, quando foram embarcadas apenas 51 mil t. Esse volume representa 36% do total de exportações acumulado desde janeiro. Ao final de outubro, os embarques mato-grossenses de algodão em pluma já representam 91% (236 mil t) de todo o volume exportado em 2010 (258 mil t), restando um volume de 22 mil t para ultrapassar o total exportado no ano passado. Essa retomada das exportações neste período acontece devido à maior disponibilidade da pluma oriunda da safra 2010/11 e se esse ritmo continuar o Estado poderá superar 2010 nas exportações.

Exportação Mato-Grossense de Algodão em Pluma em Outubro (t)



Fonte: Secex Elaboração: Imea

FERTILIZANTES - SAPEZAL (US\$/tonelada)



Fonte: Imea

INSUMOS: Durante o ano de 2011 foi observado um movimento de valorização para grande parte dos fertilizantes utilizados na cultura do algodão. Esse aumento nos preços dos insumos foi sustentado pela melhora do cenário em virtude das boas cotações alcançadas pela commodity a partir do 1º semestre. De acordo com levantamento realizado em outubro pelo Imea, os fertilizantes 07.40.00, KCL e ureia registraram reajuste em relação ao mês anterior de -0,2%, 1,4% e 1,4%, respectivamente. Com o aquecimento da demanda do mercado a variação dos insumos no acumulado de 12 meses ficou em 34,1% para o cloreto de potássio, 36,9% para a ureia e 21,4% para o formulado 07.40.00. A valorização dos fertilizantes observada a partir de julho de 2011 é resultado do aumento acentuado do dólar, que saiu dos R\$ 1,56 para R\$ 1,77 em outubro, registrando alta acumulada de 13,4%.

Estatística – Algodão

11 de novembro de 2011

Número: 108

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 53,10	R\$ 52,70	R\$ 52,80	R\$ 53,10	R\$ 53,70	1,9%	-2,9%
Sorriso	R\$ 52,40	R\$ 52,00	R\$ 52,10	R\$ 52,40	R\$ 53,00	1,9%	-2,9%
C. N. Parecis	R\$ 52,30	R\$ 51,90	R\$ 52,00	R\$ 52,30	R\$ 52,90	1,9%	-2,9%
Cuiabá	R\$ 53,00	R\$ 52,60	R\$ 52,70	R\$ 53,00	R\$ 53,60	1,9%	-2,9%
Campo Verde	R\$ 53,00	R\$ 52,60	R\$ 52,70	R\$ 53,00	R\$ 53,60	1,9%	-2,9%

Variação de Preço: 11/11 versus *4/11 e **12/10

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\$ 1,75	R\$ 1,74	R\$ 1,76	R\$ 1,76	R\$ 1,74	0,6%	-1,0%
Algodão NY ⁽²⁾	\$96,53	\$97,60	\$97,44	\$99,70	\$99,08	0,5%	-3,8%

Variação de Preço: 11/11 versus *4/11 e **12/10

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\$ 310,00	R\$ 310,00	R\$ 310,00	R\$ 310,00	R\$ 260,00	-16%	-16%
Campo Novo do Parecis	R\$ 300,00	R\$ 290,00	R\$ 280,00	R\$ 260,00	R\$ 260,00	0%	-13%
Primavera do Leste	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 380,00	R\$ 385,00	R\$ 285,00	-26%	-5%

Variação de Preço: 11/11 versus *4/11 e **12/10

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO: FRETE

Origem / Destino	CAMPO VERDE	DIAMANTINO	PEDRA PRETA	RONDONÓPOLIS	SAPEZAL	SORRISO
PARANAGUÁ	R\$ 205,00	R\$ 255,00	R\$ 200,00	R\$ 195,00	R\$ 266,00	R\$ 266,00
SANTOS	R\$ 205,00	R\$ 255,00	R\$ 200,00	R\$ 195,00	R\$ 266,00	R\$ 266,00
SÃO PAULO	R\$ 195,00	R\$ 245,00	R\$ 190,00	R\$ 185,00	R\$ 255,00	R\$ 255,00
NORDESTE DE SC	R\$ 205,00	R\$ 255,00	R\$ 195,00	R\$ 195,00	R\$ 265,00	R\$ 265,00

Média Semanal

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO - PREÇOS DE INSUMOS (US\$)

Produtos	Campo Verde			Sorriso			Sapezal		
	setembro	outubro	Variação	setembro	outubro	Variação	setembro	outubro	Variação
Acefato	\$12,00	\$12,00	0%	\$11,05	\$11,35	3%	\$8,00	\$10,20	28%
Endosulfan 350	\$8,50	\$8,50	0%	\$8,80	\$8,80	0%	\$6,60	\$6,60	0%
Fury 400 EC	\$21,05	\$21,05	0%	\$34,50	\$34,50	0%	\$34,00	\$34,00	0%
Polo 500 WP	\$40,50	\$40,50	0%	\$44,00	\$72,99	66%	\$44,00	\$41,00	-7%

Fonte: Imea

CUSTO DE PRODUÇÃO DE ALGODÃO CONVENCIONAL - SAFRA 11/12

Base Setembro/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, Lais Machado, Talita Takahashi e Thiago Assis.

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