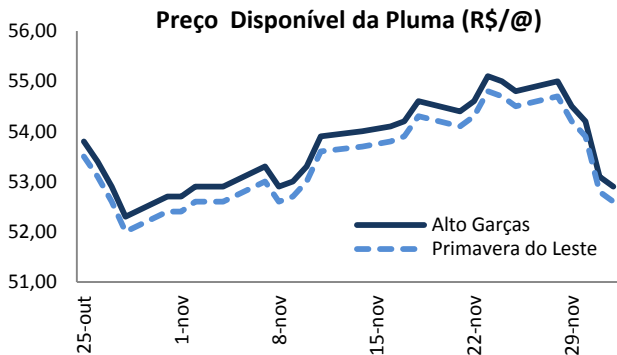


Análise de Algodão

02 de dezembro de 2011

Número: 111

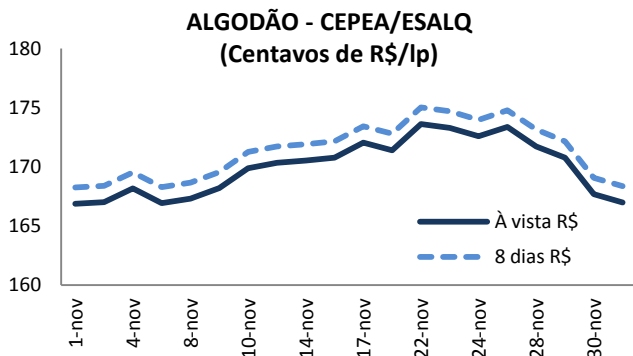
FIM DO VAZIO SANITÁRIO: Com a liberação para o plantio dia 1º de dezembro, se as previsões de chuva se cumprirem o algodão 1ª safra deverá ser plantado primeiramente nas regiões de Sorriso e Campo Novo do Parecis, onde as precipitações atingirão 166 e 125 mm, respectivamente, de acordo com a Somar Meteorologia, até o fim da primeira quinzena de dezembro. Rondonópolis terá chuvas concentradas na última semana de dezembro e por isso tende a concentrar seu plantio para o final do mês. A expectativa de área plantada no Estado, de acordo com o Imea e a Ampa, é de aumento de 4,2% em cima da área plantada de 724.943 hectares da safra 2010/11, atingindo 755.097 hectares em Mato Grosso. As estimativas de aumento de área vêm reduzindo desde os primeiros levantamentos deste ano, acompanhando o declínio do valor da arroba. A produtividade tende a aumentar na safra 2011/12, já que a área estimada de adensado deve diminuir de 122.208 da última safra para aproximadamente 77 mil hectares, e a área de plantio convencional aumentar, assim a produtividade média do algodão em pluma será próxima de 238 @/ha para o Estado de Mato Grosso.



Fonte: Imea

MATO GROSSO: Em Mato Grosso o preço da pluma comercializada durante a semana apontou para queda. Contrariando o cenário do mês de novembro, em Alto Garças a variação do preço aumentou 3,3%, sendo cotado a R\$ 53,20/@ na quinta-feira. Já no município de Primavera do Leste a média de preço no mês foi de R\$ 53,70/@, com variação positiva de 3,2% e finalizando a semana cotado a R\$ 52,60/@.

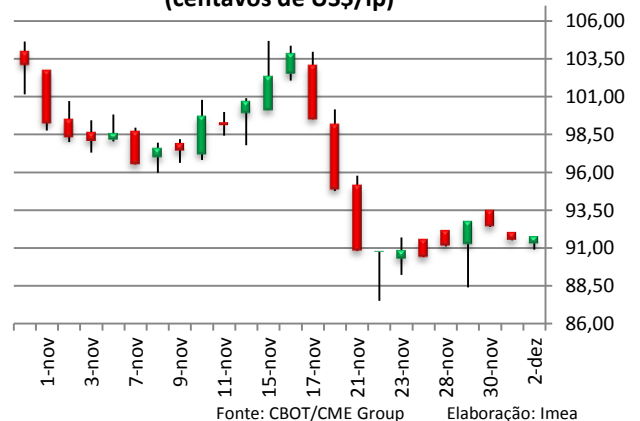
SÃO PAULO: Os indicadores Cepea/Esalq de pluma de algodão apresentaram queda durante a semana. Os preços com pagamento à vista e a prazo começaram a semana sendo cotados a centavos de R\$ 171,73/lp e a centavos de R\$ 173,15/lp, respectivamente. Acompanhando a propensão, terminaram a semana sendo cotados a R\$ centavos de 166,98/lp com pagamento à vista, e centavos de R\$ 168,35/lp com pagamento a prazo de 8 dias, apontando variações de 1,69% e 1,68%, respectivamente, para menos com relação à semana anterior.



Fonte: Cepea/Esalq Elaboração: Imea

MERCADO FUTURO: Os contratos futuros de algodão em pluma negociados na Bolsa de Nova Iorque iniciaram a semana com leve recuperação, encerrando a segunda-feira em queda. No dia seguinte o contrato março/12, encerrou o dia a centavos de US\$ 100,62/lp, com alta de 400 pontos. Na quarta-feira, com o desdobramento da crise financeira na Europa e os temores sobre a diminuição da demanda global, os futuros do algodão apresentaram queda, apesar dos fundamentos positivos sobre o reaquecimento das exportações norte-americanas. Na quinta-feira o contrato com vencimento em dezembro se manteve oscilando e fechou o dia no vermelho, e na sexta-feira o contrato dezembro encerrou o pregão cotado a centavos de US\$ 91,35/lp.

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



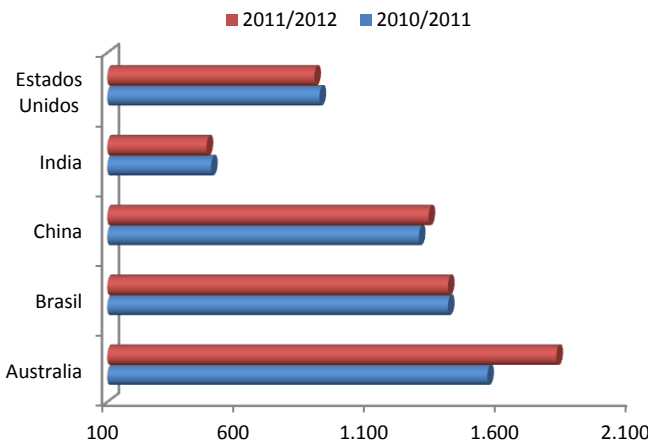
Fonte: CBOT/CME Group Elaboração: Imea

Análise de Algodão

02 de dezembro de 2011

Número: 111

Produtividade do Algodão em Pluma em kg/ha

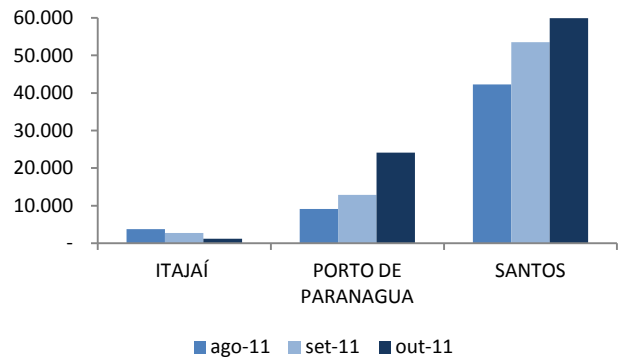


Fonte: USDA Elaboração: Imea

PRODUTIVIDADE: Os três maiores produtores, China, Índia e EUA, em ordem decrescente, tiveram uma produtividade mais baixa em 2010/11 em relação aos outros grandes produtores e devem continuar com uma média parecida nesta safra. Com 92% da safra 2011/12 colhida esta semana, os EUA reduziram a produtividade em relação à safra passada devido ao clima. A Austrália, sendo o 6º maior produtor mundial de algodão, lidera o ranking de produtividade, na última safra produziu 1.550 kg/ha e segundo projeções deverá produzir 1.814 kg/ha. Para o Brasil, o USDA estima uma produtividade semelhante nesta safra, mesmo com precipitações incertas para a segunda quinzena de dezembro nas regiões produtoras de Mato Grosso, primeiro Estado em área plantada do país.

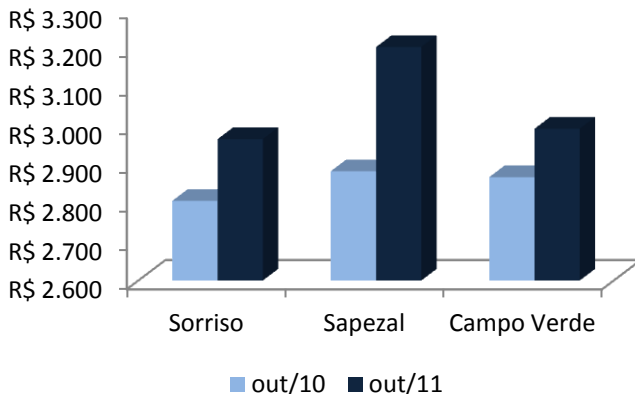
EXPORTAÇÃO DE ALGODÃO POR PORTO: De acordo com dados da Secex, no mês de outubro o volume exportado da pluma foi de 86 mil toneladas, sendo 19% maior que o volume exportado em setembro e 35% maior que o do mês de agosto. O principal canal como via de exportação do produto é o porto de Santos, que embarcou 59,8 mil toneladas. O porto de Paranaguá também é muito utilizado, representando 28% do volume exportado. Itajaí embarcou 1,1 mil toneladas. Com exceção do Porto de Paranaguá, todas as demais rotas aqui relatadas apresentaram aumento percentual na participação do transporte da fibra devido ao aumento do volume total do mês de outubro, já que é o período conhecido por apresentar maior percentual comercializável no ano.

Exportação de Algodão por Porto (t) Out/11



Fonte: Secex Elaboração: Imea

Custo Operacional de Produção



Fonte: Imea

CUSTO OPERACIONAL DE PRODUÇÃO: O custo de todas as operações envolvidas no cultivo do algodão pelos cálculos do Imea permaneceu superior ao de 12 meses atrás, assim como relatado no mês de setembro de 2011 também. Outubro de 2011, mesmo com uma leve queda de 1,7% em comparação ao custo de setembro de 2011, em Campo Verde, fechou em alta comparando-se a 2010, devido principalmente ao preço dos insumos. O custo operacional em 12 meses teve alta de 5,7% em Sorriso, 11,1% em Sapezal e 4,4% em Campo Verde. Na região oeste, a alta do custo operacional em Sapezal foi justificada não só pelos preços dos insumos, mas também pelo alto número de aplicações de defensivos no campo, que são realizadas em média a cada 7 dias durante o ciclo de produção do algodão convencional.

Estatística – Algodão

02 de dezembro de 2011

Número: 111

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 54,80	R\$ 54,30	R\$ 54,00	R\$ 52,90	R\$ 52,70	-3,5%	0,0%
Sorriso	R\$ 54,10	R\$ 53,60	R\$ 53,30	R\$ 52,20	R\$ 52,00	-3,5%	0,0%
C. N. Parecis	R\$ 54,00	R\$ 53,50	R\$ 53,20	R\$ 52,10	R\$ 51,90	-3,5%	0,0%
Cuiabá	R\$ 54,70	R\$ 54,20	R\$ 53,90	R\$ 52,80	R\$ 52,60	-3,5%	0,0%
Campo Verde	R\$ 54,70	R\$ 54,20	R\$ 53,90	R\$ 52,80	R\$ 52,60	-3,5%	0,0%

Variação de Preço: 2/12 versus *25/11 e **2/11

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\$ 1,86	R\$ 1,85	R\$ 1,81	R\$ 1,80	R\$ 1,79	-4,8%	1,8%
Algodão NY ⁽²⁾	\$91,14	\$92,73	\$32,40	\$91,50	\$91,74	1,5%	-8,4%

Variação de Preço: 2/12 versus *25/11 e **2/11

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\$ 260,00	R\$ 240,00	R\$ 260,00	R\$ 280,00	8%	-10%
Campo Novo do Parecis	R\$ 260,00	R\$ 260,00	R\$ 280,00	R\$ 280,00	R\$ 265,00	-5%	2%
Primavera do Leste	R\$ 385,00	R\$ 285,00	R\$ 285,00	R\$ 290,00	R\$ 290,00	0%	-25%

Variação de Preço: 2/12 versus *25/11 e **2/11

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO: FRETE

Origem / Destino	CAMPO VERDE	DIAMANTINO	PEDRA PRETA	RONDONÓPOLIS	SAPEZAL	SORRISO
PARANAGUÁ	R\$ 180,00	R\$ 228,00	R\$ 180,00	R\$ 175,00	R\$ 230,00	R\$ 230,00
SANTOS	R\$ 185,00	R\$ 235,00	R\$ 185,00	R\$ 180,00	R\$ 235,00	R\$ 235,00
SÃO PAULO	R\$ 180,00	R\$ 228,00	R\$ 180,00	R\$ 175,00	R\$ 230,00	R\$ 230,00
NORDESTE DE SC	R\$ 185,00	R\$ 235,00	R\$ 185,00	R\$ 180,00	R\$ 235,00	R\$ 235,00

Média Semanal

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO - PREÇOS DE INSUMOS (US\$)

Produtos	Campo Verde			Sorriso			Sapezal		
	outubro	novembro	Variação	outubro	novembro	Variação	outubro	novembro	Variação
Acefato (L)	\$12,00	\$12,00	0%	\$11,35	\$12,09	7%	\$10,20	\$11,00	8%
Endosulfan 350 (L)	\$8,50	\$8,50	0%	\$8,80	\$9,90	13%	\$6,60	\$6,60	0%
Fury 400 EW (L)	\$21,05	\$34,00	62%	\$34,50	\$34,50	0%	\$34,00	\$44,30	30%
Polo 500 WP (L)	\$40,50	\$40,00	-1%	\$72,99	\$56,53	-23%	\$41,00	\$47,32	15%

Fonte: Imea

Estatística – Algodão

02 de dezembro de 2011

Número: 111

CUSTO DE PRODUÇÃO DE ALGODÃO CONVENCIONAL - SAFRA 11/12

Base Outubro/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 (%)
INSUMOS	2253,39	55,6%	2603,16	60,8%	2265,92	54,4%
Sementes	66,94	1,7%	66,94	1,6%	66,94	1,6%
Semente de Algodão	51,00	1,3%	51,00	1,2%	51,00	1,2%
Semente de Milheto	15,94	0,4%	15,94	0,4%	15,94	0,4%
Fertilizantes	1031,18	25,4%	1364,36	31,9%	1180,55	28,3%
Corretivo de Solo	50,02	1,2%	68,18	1,6%	58,28	1,4%
Macronutriente	968,90	23,9%	1109,59	25,9%	1105,92	26,5%
Micronutriente	12,26	0,3%	186,59	4,4%	16,35	0,4%
Defensivos	1155,27	28,5%	1171,87	27,4%	1018,44	24,4%
Fungicida	133,58	3,3%	192,68	4,5%	108,19	2,6%
Herbicida	229,42	5,7%	241,30	5,6%	315,34	7,6%
Inseticida	700,85	17,3%	634,61	14,8%	509,15	12,2%
Outros	91,42	2,3%	103,28	2,4%	85,75	2,1%
OPERAÇÕES AGRÍCOLAS	712,10	17,6%	600,35	14,0%	726,36	17,4%
Mão de Obra	75,61	1,9%	64,45	1,5%	104,43	2,5%
Preparo de Solo	136,78	3,4%	53,74	1,3%	144,44	3,5%
Adução e Semeadura	50,29	1,2%	51,46	1,2%	58,01	1,4%
Aplicações de Defensivos	64,36	1,6%	54,01	1,3%	60,50	1,5%
Aplicação Aérea	45,00	1,1%	52,00	1,2%	45,00	1,1%
Capina Manual	80,00	2,0%	70,00	1,6%	80,00	1,9%
Colheita	225,52	5,6%	226,87	5,3%	205,21	4,9%
Manejo Pós Colheita	34,55	0,9%	27,82	0,7%	28,76	0,7%
CUSTO OPERACIONAL	R\$ 2.965,49	R\$ 0,73	R\$ 3.203,51	R\$ 0,75	R\$ 2.992,28	R\$ 0,72
CUSTO OPERACIONAL - US\$/ha	\$1.675,42		\$1.809,89		\$1.690,55	
OUTROS CUSTOS	1087,51	26,8%	1076,26	25,1%	1175,35	28,2%
Assistência Técnica	22,53	0,6%	26,03	0,6%	22,66	0,5%
Transporte da Produção	111,80	2,8%	100,32	2,3%	98,40	2,4%
Armazenagem e Beneficiamento	320,78	7,9%	327,85	7,7%	353,05	8,5%
Impostos	293,60	7,2%	301,59	7,0%	329,70	7,9%
Seguros	33,92	0,8%	39,90	0,9%	29,92	0,7%
Financiamentos	239,32	5,9%	235,05	5,5%	277,14	6,6%
Custos Administrativos	65,56	1,6%	45,52	1,1%	64,48	1,5%
CUSTOS VARIÁVEIS	R\$ 4.053,01	R\$ 1,00	R\$ 4.279,76	R\$ 1,00	R\$ 4.167,63	R\$ 1,00
CUSTOS VARIÁVEIS - US\$/ha	\$2.289,83		\$2.417,95		\$2.354,59	
Depreciação de máq. e equipam.	211,07		177,17		207,75	
Custo da terra	311,49		374,20		379,10	
CUSTOS FIXOS	R\$ 522,56		R\$ 551,37		R\$ 586,85	
CUSTOS FIXOS - US\$/ha	\$295,23		\$311,51		\$331,55	
CUSTO TOTAL	R\$ 4.575,56		R\$ 4.831,13		R\$ 4.754,48	
CUSTO TOTAL - US\$/ha	\$2.585,06		\$2.729,45		\$2.686,14	

Considerações:

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

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

Tx.Câmbio Média Mensal: R\$ 1,77

Referência: Preços à vista em outubro 2011

Fonte: Imea

ALGODÃO: ESTIMATIVA DE ÁREA - SAFRA 11/12

Regiões do Imea	Participação safra 11/12	Área 08/09	Área 09/10	Área 10/11	Área 11/12	Varição safra 10/11	Varição safra 09/10
Noroeste	1,3%	4.307	4.444	12.266	9.718	-20,8%	118,7%
Nordeste	0,7%	1.404	900	6.183	5.005	-19,1%	456,1%
Médio-Norte	17,2%	54.813	76.628	139.426	129.984	-6,8%	69,6%
Oeste	23,2%	75.407	90.165	176.610	175.189	-0,8%	94,3%
Centro-Sul	8,7%	34.805	34.376	60.214	65.794	9,3%	91,4%
Sudeste	48,9%	184.909	212.740	330.244	369.407	11,9%	73,6%
Mato Grosso	100,0%	355.644	419.253	724.943	755.097	4,2%	80,1%

* Área em hectares

Fonte: Ampa

ALGODÃO: ESTIMATIVA DE PRODUTIVIDADE - SAFRA 11/12

Regiões do Imea	Varição em relação a MT	Produtividade 08/09	Produtividade 09/10	Produtividade 10/11	Produtividade 11/12	Varição safra 10/11	Varição safra 09/10
Noroeste	-17%	3.873	3.069	3.173	2.940	-7,4%	-4,2%
Nordeste	-17%	3.500	3.100	3.152	2.940	-6,7%	-5,2%
Médio-Norte	-1%	3.934	3.159	3.237	3.540	9,4%	12,1%
Oeste	-1%	3.982	3.275	3.509	3.540	0,9%	8,1%
Centro-Sul	-13%	3.927	3.420	2.688	3.090	15,0%	-9,6%
Sudeste	4%	4.206	3.597	3.368	3.690	9,6%	2,6%
Mato Grosso	-	4.083	3.272	3.315	3.563	7,5%	8,9%

* Produtividade em Kg/ha

Fonte: Imea/Ampa

ALGODÃO: ESTIMATIVA DE PRODUÇÃO EM CAROÇO - SAFRA 11/12

Regiões do Imea	Participação %	Produção 10/11	Produção 11/12 novembro	Varição Safra
Noroeste	1,1%	38.925	28.571	-26,6%
Nordeste	0,5%	19.486	14.715	-24,5%
Médio-Norte	17,1%	451.337	460.143	2,0%
Oeste	23,1%	619.685	620.169	0,1%
Centro-Sul	7,6%	161.847	203.303	25,6%
Sudeste	50,7%	1.112.209	1.363.112	22,6%
Mato Grosso	100,0%	2.403.489	2.690.013	11,9%

* Produção em toneladas

Fonte: Ampa/Imea

ALGODÃO: ESTIMATIVA DE PRODUÇÃO DE PLUMA - SAFRA 11/12

Regiões do Imea	Participação %	Produção 10/11	Produção 11/12 novembro	Varição Safra
Noroeste	1,1%	15.181	11.143	-26,6%
Nordeste	0,5%	7.600	5.739	-24,5%
Médio-Norte	17,1%	176.021	179.456	2,0%
Oeste	23,1%	241.677	241.866	0,1%
Centro-Sul	7,6%	63.120	79.288	25,6%
Sudeste	50,7%	433.762	531.614	22,6%
Mato Grosso	100,0%	937.361	1.049.105	11,9%

* 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	86.036	180.757
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	236.157	484.040

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	9.155			17.937
Coreia do Sul	1.966	2.179	1.883	20	-	25	1.673	6.832	6.351	7.424			20.929
China	202	-	-	-	-	-	1.851	15.638	24.411	41.694			42.102
Espanha	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-
Paquistão	624	85	-	-	48	-	-	4.322	5.946	3.230			11.025
Coreia do Norte	-	-	-	-	-	-	-	106	-	-			106
Taiwan	403	-	71	157	66	-	-	4.143	5.136	3.142			9.976
Suíça	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-
Tailândia	98	-	-	41	-	-	29	2.045	1.012	3.184			3.225
Argentina	494	482	210	-	-	-	-	-	361	649			1.547
Japão	1.552	154	292	-	-	-	47	901	2.106	2.061			5.051
Outros	1.131	98	74	81	1	-	4.435	15.600	16.805	15.496			38.224
Acumulado	9.309	4.001	3.031	494	215	122	8.135	55.148	69.666	86.036			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	59.897			109.305
Paranaguá-PR	5.117	2.068	2.256	325	48	-	742	9.134	12.857	24.166			32.546
Itajaí-SC	-	-	-	-	-	-	-	-	2.744	1.169			2.744
Foz do Iguaçu-PR	599	482	210	-	-	-	-	-	512	804			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	86.036			150.122

Fonte: Secex Elaboração: Imea Ano: 2011

INDICADOR	ATUAL	ANTERIOR
SELIC (ao ano)	11,50%	12,00%
TJLP (ao ano)	6,00%	6,25%
IPCA 10/11	0,43%	0,53%
IPCA 12 meses	6,76%	7,08%
IGP-DI 10/11	0,40%	0,75%
IGP-DI 12 meses	6,60%	7,23%



Presidente: Rui Carlos Ottoni Prado
Superintendente: Otávio Lemos de Melo Celidonio

Analistas: Camila Nobile, Carlos Ivam Garcia, Cleber Noronha, Daniel Ferreira, Elisa Gomes, Meurny Lima, 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.