

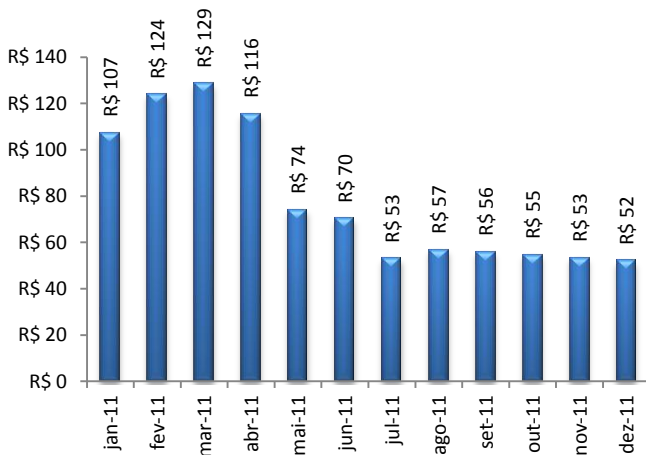
Análise de Algodão

16 de dezembro de 2011

Número: 113

CONQUISTA DE RECORDES EM 2011: O cenário do ano para a produção de algodão em Mato Grosso está finalizando com vários recordes, em área plantada, produção, preço e valor de exportações. Toda a cadeia do setor algodoeiro proporcionou os recordes de 2011, o baixo estoque no início do ano forçou as indústrias têxteis a pagarem mais pela pluma, o que estimulou o aumento de área plantada. O fator preço acirrou a competição entre milho e algodão 2ª safra, ambos com cotações atrativas na janela de plantio, e foi nesse momento que muitos produtores que tradicionalmente não plantam algodão optaram pela pluma, contribuindo para a área recorde de 724.943 ha no Estado de Mato Grosso. Naturalmente, a produção decorrente dessa grande área afetou as cotações da pluma no mercado mesmo antes da colheita, e em abril os preços começaram a declinar com expectativa de uma grande oferta, atingindo o preço mínimo em julho, mas reagindo com pequena alta nos meses seguintes. A grande euforia do início deste ano resultou em poucos negócios nos últimos meses. Com a demanda fraca, os produtores seguraram o estoque de algodão, o que diminuiu o poder de barganha.

Preço Médio do Algodão em Mato Grosso (R\$/@)

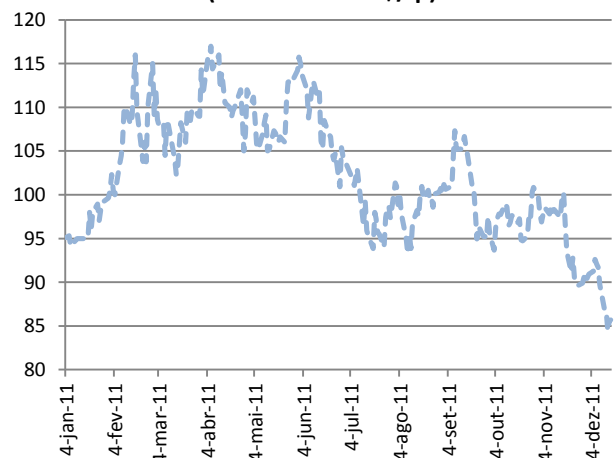


Fonte: Imea

MATO GROSSO: Fazendo a análise dos preços médios da pluma do algodão no Estado de Mato Grosso, nota-se que os valores apresentaram elevadas oscilações durante este ano. Em meados de março, o preço médio atingiu o seu ápice, sendo cotado a uma média de R\$ 128,69/@. A partir de abril o preço começou a perder valor, pressionado pela previsão de grande oferta da pluma nos meses seguintes devido ao início da colheita. No mês de agosto o preço apresentou leve aumento de 6,4% com relação a julho, mês em que a pluma atingiu o valor mais baixo desde o início de 2011. Com a crise europeia e a elevada oferta da pluma no mercado, o preço médio para o mês de dezembro, início do plantio, está sendo cotado na casa dos R\$ 51,96/@, influenciado também pela baixa qualidade da pluma. Com a demanda estável pela indústria têxtil e com novo recorde de produção em 2012, o preço tende a ser incerto nos primeiros meses do próximo ano, pelo menos enquanto os estoques continuarem altos.

MERCADO INTERNACIONAL: Diferentemente das cotações no mercado interno, o preço da pluma de algodão na Bolsa de Nova Iorque não se manteve firme nos últimos meses de 2011. O preço, que vinha em constante alta durante março, abril e maio, chegando à casa de cents de US\$ 115,00/lp em abril, recuou no início do mês de junho e seguiu um movimento de queda até meados de setembro, quando estava sendo cotado em Nova Iorque a cents de US\$ 95,00/lp no contrato jul/12. Nos primeiros dias de novembro a cotação média da commodity na respectiva Bolsa foi de centavos de US\$ 95,43/lp, algumas altas pontuais foram registradas, ocasionadas pela demanda de países asiáticos. Mesmo assim o cenário internacional apresentou uma forte queda, e o contrato entrou em dezembro valendo cents de US\$ 85,93/lp, um decréscimo de 9,9% nos últimos 30 dias.

NYBOT/ICE - CONTRATO JUL/12 DE ALGODÃO (centavos de US\$/lp)



Fonte: NYBOT/ICE

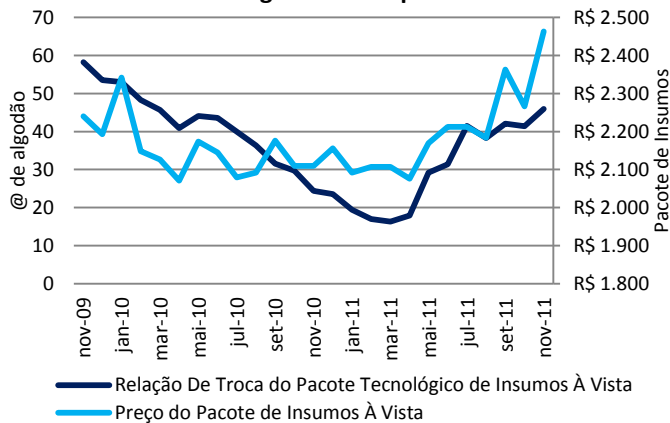
Elaboração: Imea

Análise de Algodão

16 de dezembro de 2011

Número: 113

Relação de Troca e Preço do Pacote Tecnológico em Campo Verde

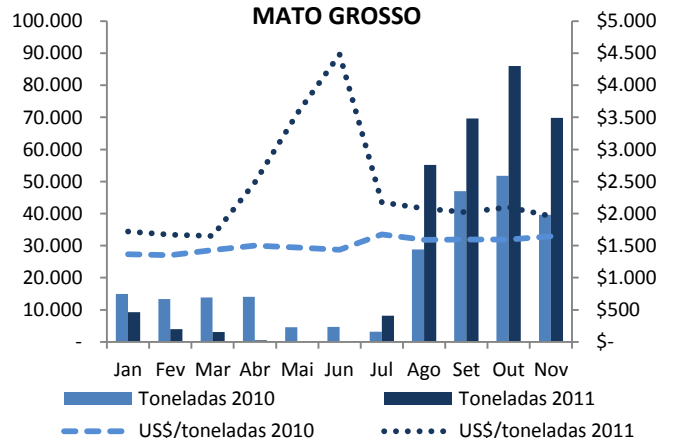


Fonte: Imea

AS OPORTUNIDADES DE 2011: A relação de troca para a safra 2011/12 teve seu melhor momento em março de 2011, quando com 16 @/ha o produtor pagava o pacote de insumos. No entanto, o preço da fibra seguiu caindo, e o preço do pacote de insumos subindo, elevando esta relação a 46@/ha em novembro, a pior desde março de 2010. Um dos fatores determinantes para a piora desta relação foi a alta do dólar, pois os produtos que são cotados na moeda norte-americana não tiveram reajustes significativos em seus preços, desta forma ficando com valores mais elevados após a conversão em reais. Do outro lado, o preço da pluma também afetou esta relação. A fibra registrou uma redução em seu preço de 58% de março a novembro.

EXPORTAÇÕES: Segundo os dados da Secex, passado o período de menor ritmo nos embarques durante o 1º semestre a disponibilidade da safra 10/11 fez com que as exportações apresentassem altas significativas em relação ao ano passado. Acompanhando o acumulado janeiro a novembro, 2011 somou 306 mil toneladas de pluma de algodão embarcadas, sendo o maior volume desde 2008. Em comparação a 2010, o valor pago pela tonelada em 2011 foi recorde, com o acumulado da exportação de algodão em pluma batendo a casa de US\$ 620 milhões no período de janeiro a novembro de 2011, frente aos US\$ 366 milhões no mesmo período de 2010. Este aumento se deu pela valorização da pluma no mercado internacional em consequência da ampliação da demanda mundial.

EXPORTAÇÕES DE ALGODÃO MATO GROSSO



Fonte: Secex

PERSPECTIVAS 2012: A safra 2011/12 começa com previsão de nova área recorde para o Estado de Mato Grosso. A última estimativa da Ampa é de 768.899 ha, acréscimo de 1,9% diante do levantamento anterior. Os produtores devem plantar 58,4% em dezembro, 31,3% em janeiro e 10,4% em fevereiro. Apesar de o momento atual ser diferente de 12 meses atrás, quando o contrato para vencimento em julho de 2011 estava cotado a US\$ 123,47/lp, 30,5% mais alto do que os atuais US\$ 85,60/lp, para julho de 2012, alguns cotonicultores tradicionais aumentarão a área nesta safra e produtores que só aproveitaram a alta dos preços no ano passado deixarão a atividade. No entanto, a produção mato-grossense da safra atual já está 45% comercializada, a uma média de US\$ 1,01/lp, o que garante a cobertura dos custos com insumos mesmo com a instabilidade atual dos preços. Com a desaceleração do consumo pelas indústrias têxteis e a superprodução de 2010/11, 2012 inicia com um estoque bem mais alto da pluma, 495,8 mil toneladas (Conab) em comparação com as 76 mil toneladas no início de 2011. O grande volume de algodão produzido nesta safra mais o estoque inicial pressionam os preços para queda e assim proporcionam grande volume de exportação. Já que o valor da pluma está em um patamar razoável, os principais importadores devem alimentar seus estoques. No primeiro trimestre de 2012, os fatores que podem afetar a cotação da pluma serão o alto estoque mundial, o consumo lento das indústrias, a turbulência da economia europeia e a cotação do dólar.

Estatística – Algodão

16 de dezembro de 2011

Número: 113

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 52,90	R\$ 52,20	R\$ 51,60	R\$ 51,50	R\$ 51,50	-1,9%	-4,5%
Sorriso	R\$ 52,20	R\$ 51,50	R\$ 50,90	R\$ 50,80	R\$ 50,80	-1,9%	-4,5%
C. N. Parecis	R\$ 52,10	R\$ 51,40	R\$ 50,80	R\$ 50,70	R\$ 50,70	-1,9%	-4,5%
Cuiabá	R\$ 52,80	R\$ 52,10	R\$ 51,50	R\$ 51,40	R\$ 51,40	-1,9%	-4,5%
Campo Verde	R\$ 52,80	R\$ 52,10	R\$ 51,50	R\$ 51,40	R\$ 51,40	-1,9%	-4,5%

Variação de Preço: 16/12 versus *9/12 e **16/11

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\$ 1,84	R\$ 1,85	R\$ 1,87	R\$ 1,86	R\$ 1,86	2,4%	4,7%
Algodão NY ⁽²⁾	\$86,83	\$86,75	\$84,45	\$85,60	\$85,70	-4,9%	-14,5%

Variação de Preço: 16/12 versus *9/12 e **16/11

Contratos de Algodão Vencimento: Julho/2012

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

Fonte: Nybot/Ice

ALGODÃO: PREÇO CAROÇO

Municípios	14/11 a 18/11	21/11 a 25/11	28/11 a 2/12	5/12 a 9/12	12/12 a 16/12	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Lucas do Rio Verde	R\$ 240,00	R\$ 260,00	R\$ 280,00	R\$ 270,00	R\$ 250,00	-7%	4%
Campo Novo do Parecis	R\$ 280,00	R\$ 280,00	R\$ 265,00	R\$ 250,00	R\$ 257,50	3%	-8%
Primavera do Leste	R\$ 285,00	R\$ 290,00	R\$ 290,00	R\$ 275,00	R\$ 275,00	0%	-4%

Variação de Preço: 16/12 versus *9/12 e **16/11

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO: FRETE

Origem / Destino	CAMPO VERDE	DIAMANTINO	PEDRA PRETA	RONDONÓPOLIS	SAPEZAL	SORRISO
PARANAGUÁ	R\$ 200,00	R\$ 250,00	R\$ 195,00	R\$ 190,00	R\$ 261,00	R\$ 261,00
SANTOS	R\$ 200,00	R\$ 250,00	R\$ 195,00	R\$ 190,00	R\$ 261,00	R\$ 261,00
SÃO PAULO	R\$ 190,00	R\$ 240,00	R\$ 185,00	R\$ 180,00	R\$ 250,00	R\$ 250,00
NORDESTE DE SC	R\$ 200,00	R\$ 250,00	R\$ 190,00	R\$ 190,00	R\$ 260,00	R\$ 260,00

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
Cruiser 700 WS (Lt)	\$200,00	\$140,00	-30%	\$186,33	\$192,57	3%			
Dropp Ultra SC (Lt)	\$68,00	\$71,50	5%	\$52,00	\$52,00	0%	\$48,00	\$79,86	66%
Polo 500 WP (Lt)	\$40,50	\$40,00	-1%	\$72,99	\$56,53	-23%	\$41,00	\$47,32	15%
Agral (Lt)	\$2,60	\$3,00	15%	\$3,73	\$4,16	12%	\$3,08	\$3,50	14%

Fonte: Imea

Estatística – Algodão

16 de dezembro de 2011

Número: 113

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 09/10	Área 10/11	Área* 11/12	Variação safra 10/11 11/12	Variação safra 10/11	Variação safra 09/10
Noroeste	1,3%	4.444	12.266	9.718	-20,8%	118,7%	1,3%
Nordeste	0,7%	900	6.183	5.005	-19,1%	456,1%	0,7%
Médio-Norte	16,9%	76.628	139.426	129.984	-6,8%	69,6%	16,9%
Oeste	23,9%	90.165	176.610	183.991	4,2%	104,1%	23,9%
Centro-Sul	8,6%	34.376	60.214	65.794	9,3%	91,4%	8,6%
Sudeste	48,7%	212.740	330.244	374.407	13,4%	76,0%	48,7%
Mato Grosso	100,0%	419.253	724.943	768.899	6,1%	83,4%	100,0%

* Área em hectares

Fonte: Ampa

ALGODÃO: ESTIMATIVA DE PRODUTIVIDADE - SAFRA 11/12

Regiões do Imea	Variação em relação a MT	Produtividade 08/09	Produtividade 09/10	Produtividade 10/11	Produtividade 11/12	Variação safra 10/11	Variação 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 dezembro	Variação Safra
Noroeste	1,0%	38.925	28.571	-26,6%
Nordeste	0,5%	19.486	14.715	-24,5%
Médio-Norte	16,8%	451.337	460.143	2,0%
Oeste	23,8%	619.685	651.328	5,1%
Centro-Sul	7,4%	161.847	203.303	25,6%
Sudeste	50,4%	1.112.209	1.381.562	24,2%
Mato Grosso	100,0%	2.403.489	2.739.622	14,0%

* 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 dezembro	Variação Safra
Noroeste	1,0%	15.181	11.143	-26,6%
Nordeste	0,5%	7.600	5.739	-24,5%
Médio-Norte	16,8%	176.021	179.456	2,0%
Oeste	23,8%	241.677	254.018	5,1%
Centro-Sul	7,4%	63.120	79.288	25,6%
Sudeste	50,4%	433.762	538.809	24,2%
Mato Grosso	100,0%	937.361	1.068.453	14,0%

* 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	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	69.816	136.920
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	305.973	620.960

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	49.933		219.135
Paranaguá-PR	5.117	2.068	2.256	325	48	-	742	9.134	12.857	24.166	18.689		75.400
Itajaí-SC	-	-	-	-	-	-	-	-	2.744	1.169	238		4.151
Foz do Iguaçu-PR	599	482	210	-	-	-	-	-	512	804	762		3.369
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	69.621		305.779

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, Meuryr 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.