

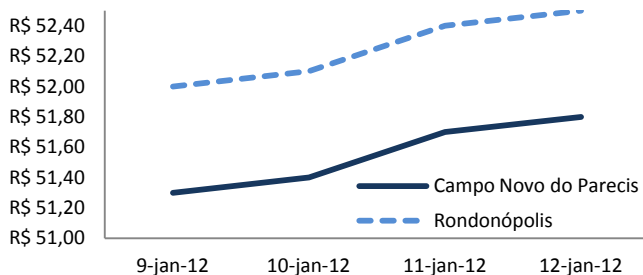
Análise de Algodão

13 de janeiro de 2012

Número: 115

COM MUITA CHUVA, PLANTIO LENTO: Até o dia 12/01, em torno de 63% da área total de algodão foi semeada. As chuvas em todo o Estado de Mato Grosso durante a última semana impediram um grande avanço dos trabalhos de campo, tanto para a colheita da soja, como para o plantio do algodão e milho 2ª safra. Os próximos 15 dias, segundo o Somar Meteorologia, são de grandes concentrações de chuvas, principalmente em Sinop, chegando a 407 mm. Em Sorriso e Campo Novo do Parecis também choverá muito neste período, enquanto Diamantino e Rondonópolis possuem previsão de menores concentrações. Enquanto as chuvas não dão trégua para o plantio do algodão em Mato Grosso, os preços dos contratos de venda futura da pluma no mercado internacional sofreram leve queda devido às expectativas do relatório de oferta e demanda do USDA. Apesar da estimativa de aumento dos estoques finais no mundo, dois dos quatro principais exportadores, Índia e Brasil, tiveram seus estoques finais reduzidos para 2012 em comparação ao último relatório, justificados pela queda na produção na Índia e aumento das exportações do Brasil. O Brasil deve exportar praticamente metade da produção total, ou 49,3%, na safra 2011/12.

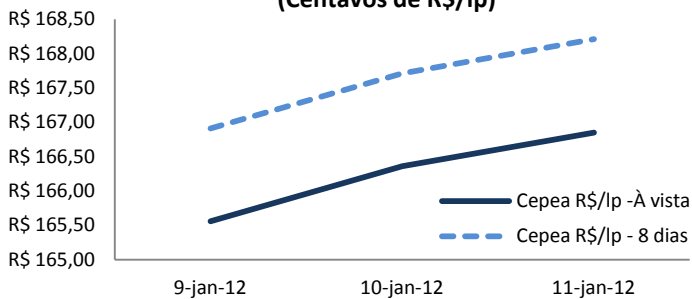
Preço Disponível da Pluma (R\$/@)



Fonte: Imea

MATO GROSSO: Com o ritmo dos negócios ainda lento, o mercado apontou para uma melhora na liquidez da pluma nessa semana. Com isso os preços cotados para o município de Campo Novo dos Parecis ficaram entre R\$ 51,30/@ e R\$ 52,20/@, ou seja, aumento de 1,78% se comparado à média da semana anterior. Para o município de Rondonópolis as cotações ficaram entre R\$ 52,00/@ e R\$ 53,00/@, apontando aumento de R\$ 1,60 em seu preço.

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

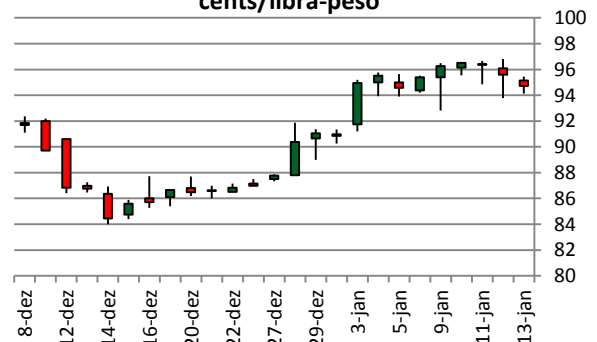


Elaboração: Imea Fonte: Cepea

SÃO PAULO: Com o aumento do preço da pluma, o indicador Cepea/Esalq registrou valorização durante a semana. O indicador de preços para pagamento à vista iniciou a semana cotado a centavos de R\$ 165,91/lp e terminou em centavos de R\$ 167,77/lp, ou seja aumento de 1,3%. Para o pagamento com prazo de 8 dias o preço inicial ficou em centavos de R\$ 166,91/lp, terminando em centavos de R\$ 169,13/lp, sendo 1,5% maior se comparado à semana anterior.

MERCADO FUTURO: Os contratos de algodão em pluma, com vencimento em julho/12, negociados na Bolsa de Nova Iorque (NYBOT), permaneceram com pequena variação durante a semana, deixando o mercado praticamente estável. No início da semana a expectativa quanto ao relatório de oferta e demanda do USDA, fez com que os preços continuassem em alta. Na terça-feira, os contratos atingiram a maior cotação da semana, sendo fechados a 96,51 cents/lp. Mas após a divulgação na quinta-feira, com mais uma estimativa de aumento dos estoques mundiais, houve leve queda nos valores dos contratos que fecharam a 95,58 cents/lp. Na sexta-feira, os preços atingiram o mínimo da semana, ficando a 95,40 cents/lp, ainda influenciados pelo USDA.

Contrato de Algodão na Bolsa de Nova Iorque cents/libra-peso



Fonte: NYBOT/ICE Futures Elaboração: Imea

Análise de Algodão

13 de janeiro de 2012

Número: 115

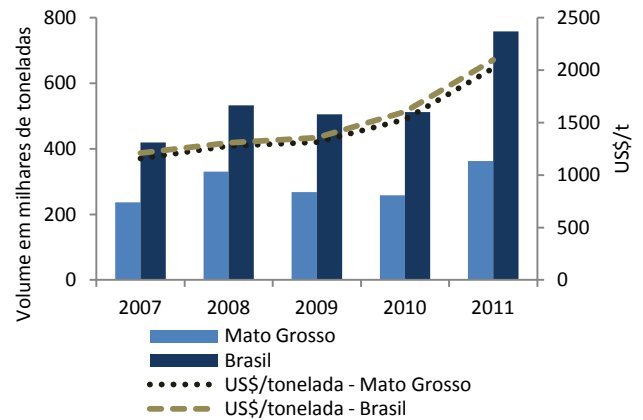
Oferta e demanda mundial de algodão em pluma			
Safra	Oferta	Consumo	Estoque final
2009/10	35,38	25,91	9,66
2010/11	34,77	24,89	9,87
2011/12 - Dez.*	36,78	24,24	12,56
2011/12 - Jan.*	36,62	23,95	12,70

*Projeção para 2011/12
 Unidade: milhões de toneladas
 Fonte: USDA Elaboração: Imea

OFERTA E DEMANDA: A estimativa do USDA, divulgada esta semana, mais uma vez reduz a produção dos Estados Unidos para a safra 2011/12, devido à quebra no Texas, de 34,8 mil toneladas. Todavia, este fato serviu apenas para amenizar a queda de 290 mil t no consumo, já que o cenário continua o mesmo, com mais uma evolução no estoque final. Entre a última safra e a presente, o uso da fibra deve cair 1,2%. Nesse contexto, 65,4% do total ofertado da pluma será consumido, enquanto os estoques finais representarão 34,6%. Cenário diferente do que aconteceu em 2010 e 2011, quando os estoques mundiais da pluma eram de 27,3% e 28,3% respectivamente. Salvo condições adversas do clima, a produção de países que estão plantando deve se concretizar e alimentar os estoques.

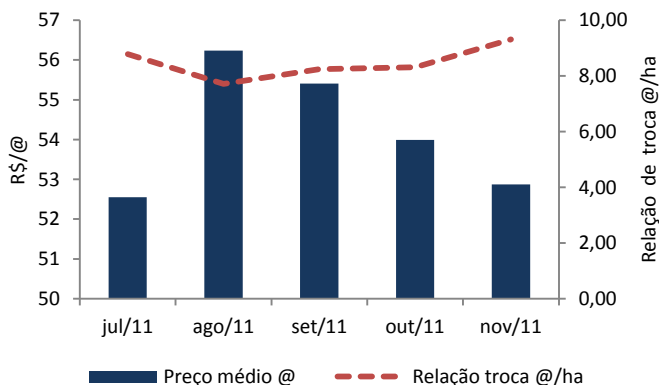
EXPORTAÇÃO: A evolução das exportações brasileiras de algodão em pluma nos últimos cinco anos obteve crescimento tanto em volume enviado, como em valor pago à pluma. Em 2011, como previsto, o Brasil bateu recorde nas exportações, atingindo 758.328 toneladas exportadas, e de valor pago, US\$ 2.096,80/t. Mato Grosso participou com 47,88% em 2011, mas em 2008 participou com 14 p.p. a mais. O Estado provavelmente vem perdendo a participação nas exportações pelo crescimento da produção em outros Estados, como a Bahia. Por outro lado, o preço pago pela pluma foi sempre crescente desde 2007. Nesses últimos cinco anos o valor em dólares por tonelada teve um acréscimo de 74,3% para Mato Grosso e de 73,5% para o Brasil.

Exportação anual de algodão em pluma



Fonte: Secex Elaboração: Imea

Relação de troca: @ para adubação de um hectare em Sapezal



Fonte: Imea

RELAÇÃO DE TROCA: Na aquisição de insumos para a safra 11/12 a relação de troca do NPK + micronutrientes utilizado por hectare (ha) no plantio em linha por arroba da pluma do algodão, vai aumentando conforme a aproximação do plantio, pois o preço dos fertilizantes não acompanha a queda no preço médio da arroba da pluma comercializada. Em agosto, foi observada a melhor época para a compra dos adubos de plantio, que estavam com preços menores. Nesse cenário o produtor precisaria de 7,71@/ha para pagar o investimento, obtendo assim uma maior rentabilidade por ha plantado. Com o aumento nos preços dos fertilizantes essa relação logo se inverteu, entrando em um canal de alta de setembro a novembro. Em novembro a relação fechou em 9,8 @/ha, acréscimo de 27%.

Estatística – Algodão

13 de janeiro de 2012

Número: 115

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 52,10	R\$ 52,20	R\$ 52,50	R\$ 52,60	R\$ 53,00	2,9%	2,7%
Sorriso	R\$ 51,40	R\$ 51,50	R\$ 51,80	R\$ 51,90	R\$ 52,30	3,0%	2,8%
C. N. Parecis	R\$ 51,30	R\$ 51,40	R\$ 51,70	R\$ 51,80	R\$ 52,20	3,0%	2,8%
Cuiabá	R\$ 52,00	R\$ 52,10	R\$ 52,40	R\$ 52,50	R\$ 52,90	2,9%	2,7%
Campo Verde	R\$ 52,00	R\$ 52,10	R\$ 52,40	R\$ 52,50	R\$ 52,90	2,9%	2,7%

Variação de Preço: 13/1 versus *5/1 e **14/12

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\$ 1,80	R\$ 1,80	R\$ 1,79	R\$ 1,79	-3,2%	-4,5%
Algodão NY ⁽²⁾	\$96,26	\$96,51	\$96,35	\$95,58	\$95,40	5,0%	3,6%

Variação de Preço: 13/1 versus *6/1 e **14/12

Contratos de Algodão Vencimento: Julho/2012

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

Fonte: Nybot/Ice

ALGODÃO: PREÇO CAROÇO

Municípios	12/12 a 16/12	19/12 a 23/12	26/12 a 30/12	2/1 a 6/1	9/1 a 13/1	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Lucas do Rio Verde	R\$ 250,00	-	-	R\$ 250,00	R\$ 280,00	12%	12%
Campo Novo do Parecis	R\$ 257,50	-	-	R\$ 257,50	R\$ 270,00	5%	5%
Primavera do Leste	R\$ 275,00	-	-	R\$ 275,00	R\$ 280,00	2%	2%

Variação de Preço: 13/1 versus *6/1 e **14/12

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO: FRETE

Origem / Destino	CAMPO VERDE	DIAMANTINO	PEDRA PRETA	RONDONÓPOLIS	SAPEZAL	SORRISO
PARANAGUÁ	R\$ 150,00	R\$ 200,00	R\$ 155,00	R\$ 150,00	R\$ 210,00	R\$ 210,00
SANTOS	R\$ 150,00	R\$ 200,00	R\$ 155,00	R\$ 150,00	R\$ 210,00	R\$ 210,00
SÃO PAULO	R\$ 150,00	R\$ 195,00	R\$ 150,00	R\$ 145,00	R\$ 200,00	R\$ 200,00
NORDESTE DE SC	R\$ 150,00	R\$ 195,00	R\$ 150,00	R\$ 145,00	R\$ 200,00	R\$ 200,00

Média Semanal

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO - PREÇOS DE INSUMOS (US\$)

Produtos	Campo Verde			Sorriso			Sapezal		
	novembro	dezembro	Variação	novembro	dezembro	Variação	novembro	dezembro	Variação
Cropstar (Lt)	\$75,00	\$77,00	3%	\$82,25	\$74,50	-9%	\$80,00	\$77,50	-3%
Lannate BR (Lt)	\$8,50	\$7,18	-16%	\$7,98	\$7,15	-10%	\$7,03	\$7,20	2%
Mospilan (kg)	\$81,84	\$81,84	0%	\$109,33	\$109,33	0%	\$210,00	\$210,00	0%
Nimbus (Lt)	\$4,00	\$4,00	0%	\$4,50	\$4,32	-4%	\$3,95	\$4,00	1%

Fonte: Imea

CUSTO DE PRODUÇÃO DE ALGODÃO- SAFRA 11/12

novembro de 2011

Unidade: R\$/ha Fonte: IMEA

REGIÃO Município Referência	MÉDIO NORTE*** (Sorriso)		OESTE** (Sapezal)		SUDESTE* (Campo Verde)	
	Valor (R\$/ha)	Participação no Custo Variável (%)	Valor (R\$/ha)	Participação no Custo Variável (%)	Valor (R\$/ha)	Participação no Custo Variável (%)
INSUMOS	2415,52	57,2%	2689,95	61,7%	2463,34	56,3%
Sementes	103,06	2,4%	103,06	2,4%	103,06	2,4%
Semente de Algodão	76,50	1,8%	76,50	1,8%	76,50	1,7%
Semente de Milheto	26,56	0,6%	26,56	0,6%	26,56	0,6%
Fertilizantes	1071,09	25,4%	1276,54	29,3%	1275,33	29,2%
Corretivo de Solo	50,22	1,2%	73,80	1,7%	63,00	1,4%
Macronutriente	1008,95	23,9%	1194,44	27,4%	1196,05	27,3%
Micronutriente	11,92	0,3%	8,30	0,2%	16,28	0,4%
Defensivos	1241,37	29,4%	1310,35	30,0%	1084,95	24,8%
Fungicida	148,97	3,5%	222,51	5,1%	107,62	2,5%
Herbicida	258,20	6,1%	271,84	6,2%	322,26	7,4%
Inseticida	741,60	17,6%	690,28	15,8%	561,05	12,8%
Outros	92,59	2,2%	125,72	2,9%	94,02	2,1%
OPERAÇÕES AGRÍCOLAS	712,10	16,9%	600,35	13,8%	723,85	16,5%
Mão de Obra	75,61	1,8%	64,45	1,5%	104,43	2,4%
Preparo de Solo	136,78	3,2%	53,74	1,2%	143,56	3,3%
Adubação e Semeadura	50,29	1,2%	51,46	1,2%	57,70	1,3%
Aplicações de Defensivos	64,36	1,5%	54,01	1,2%	60,21	1,4%
Aplicação Aérea	45,00	1,1%	52,00	1,2%	45,00	1,0%
Capina Manual	80,00	1,9%	70,00	1,6%	80,00	1,8%
Colheita	225,52	5,3%	226,87	5,2%	204,36	4,7%
Manejo Pós Colheita	34,55	0,8%	27,82	0,6%	28,60	0,7%
		0,0%				0,0%
CUSTO OPERACIONAL	R\$ 3.127,62	74,1%	R\$ 3.290,30	75,4%	R\$ 3.187,19	72,9%
CUSTO OPERACIONAL - US\$/ha	\$1.747,27		\$1.838,16		\$1.780,56	
OUTROS CUSTOS	1094,22	25,9%	1072,34	24,6%	1187,34	27,1%
Assistência Técnica	24,16	0,6%	26,90	0,6%	24,63	0,6%
Transporte da Produção	111,80	2,6%	100,32	2,3%	97,44	2,2%
Armazenagem e Beneficiamento	315,20	7,5%	322,06	7,4%	347,06	7,9%
Impostos	287,04	6,8%	294,76	6,8%	322,64	7,4%
Seguros	33,92	0,8%	39,90	0,9%	29,86	0,7%
Financiamentos	256,54	6,1%	242,89	5,6%	301,28	6,9%
Custos Administrativos	65,56	1,6%	45,52	1,0%	64,42	1,5%
CUSTOS VARIÁVEIS	R\$ 4.221,84	100,0%	R\$ 4.362,64	100,0%	R\$ 4.374,54	100,0%
CUSTOS VARIÁVEIS - US\$/ha	\$2.358,57		\$2.437,23		\$2.443,88	
Depreciação de máq. e equipam.	211,07		177,17		207,75	
Custo da terra	302,76		364,20		369,40	
CUSTOS FIXOS	R\$ 513,83		R\$ 541,37		R\$ 577,15	
CUSTOS FIXOS - US\$/ha	\$287,05		\$302,44		\$322,43	
CUSTO TOTAL	R\$ 4.735,66		R\$ 4.904,01		R\$ 4.951,68	
CUSTO TOTAL - US\$/ha	\$2.645,62		\$2.739,67		\$2.766,30	

Considerações:

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

Tx.Câmbio Média Mensal: R\$ 1,79

Referência: Preços à vista em novembro 2011

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	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	56.706	111.366
Acumulado	163.419	181.973	236.794	289.340	330.076	426.426	267.919	358.843	258.329	405.055	362.679	732.326

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	10.947	9.509	47.548
Coreia do Sul	1.966	2.179	1.883	20	-	25	1.673	6.832	6.351	7.424	9.742	6.228	44.323
China	202	-	-	-	-	-	1.851	15.638	24.411	41.694	24.084	19.137	127.018
Espanha	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paquistão	624	85	-	-	48	-	-	4.322	5.946	3.230	3.866	3.173	21.294
Coreia do Norte	-	-	-	-	-	-	-	106	-	-	-	-	106
Taiwan	403	-	71	157	66	-	-	4.143	5.136	3.142	3.241	1.490	17.850
Suíça	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tailândia	98	-	-	41	-	-	29	2.045	1.012	3.184	1.329	1.760	9.498
Argentina	494	482	210	-	-	-	-	-	361	649	403	639	3.238
Japão	1.552	154	292	-	-	-	47	901	2.106	2.061	1.286	1.259	9.656
Outros	1.131	98	74	81	1	-	4.435	15.600	16.805	15.496	14.918	13.511	82.149
Acumulado	9.309	4.001	3.031	494	215	122	8.135	55.148	69.666	86.036	69.816	56.706	362.680

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	42.226	261.360
Paranaguá-PR	5.117	2.068	2.256	325	48	-	742	9.134	12.857	24.166	18.689	13.842	89.242
Itajaí-SC	-	-	-	-	-	-	-	-	2.744	1.169	238	-	4.151
Foz do Iguaçu-PR	599	482	210	-	-	-	-	-	512	804	762	639	4.008
Uberlândia-MG	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Campinas-SP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Curitiba-PR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-	-	3.724	-	-	195	-	3.919
Não Declarado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acumulado	9.309	4.001	3.031	494	215	122	8.135	55.148	69.666	86.036	69.816	56.706	362.680

Fonte: Secex Elaboração: Imea Ano: 2011

INDICADOR	ATUAL	ANTERIOR
SELIC (ao ano)	11,00%	11,50%
TJLP (ao ano)	6,00%	6,25%
IPCA 12/11	0,50%	0,52%
IPCA 12 meses	6,50%	6,64%
IGP-DI 12/11	-0,16%	0,43%
IGP-DI 12 meses	5,00%	5,45%



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

Analistas: Carlos Ivam Garcia, Cleber Noronha, Daniel Ferreira, Elisa Gomes, Meuryon Lima, Gemelli Lyra, Otavio Behling Junior, Talita Takahashi e Thiago Assis.

Estagiários: Claudinéia Da Silva Leme, Laryana Miranda, Flávio Muniz, Gabriela de Oliveira, Arthur Pinheiro e Rayanna Daltro.