

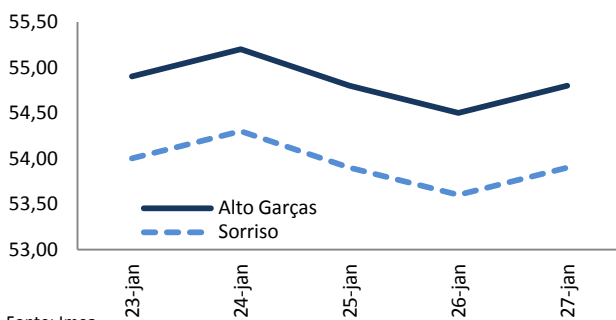
Análise de Algodão

27 de janeiro de 2012

Número: 117

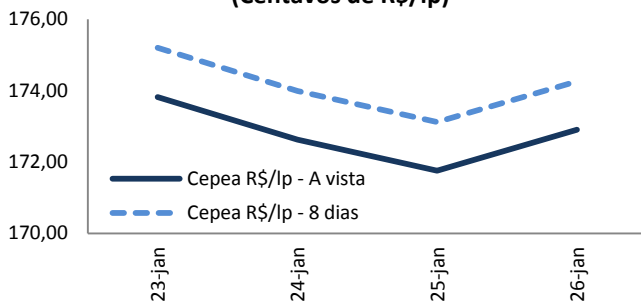
PLANTIO AQUECIDO, MERCADO LENTO: A segunda quinzena de janeiro proporcionou bons avanços no plantio do algodão, principalmente pela queda do volume de chuvas. Até sexta-feira (27), por volta de 83% da área foi semeada e ainda restam 124.620 ha se a área estimada pela Ampa/Imea for confirmada. Como a janela de plantio está chegando ao fim, produtores de algodão têm a meta de terminar o plantio nos próximos 15 dias. Enquanto o plantio acontece, a comercialização da pluma continua lenta. Segundo estimativa da Ampa, apenas 48% da produção 2011/12 de Mato Grosso foi comercializada. A indefinição da área do produtor, ou a esperança de que os preços subam nos próximos meses, influencia o fechamento dos negócios. A Bolsa Brasileira de Mercadorias (BBM), registradora de parte dos contratos de algodão em pluma, obteve uma baixa liquidez no mês de janeiro, principalmente para contratos originados no Estado de Mato Grosso. Em janeiro, até dia 26, foram comercializadas 12.202 toneladas em Mato Grosso e 29.378 toneladas no Brasil para esta safra 2011/12. Com a produção de pluma estimada em aproximadamente 1 milhão de toneladas, ainda restam 528,4 mil toneladas a serem comercializadas.

Preço Disponível da Pluma (R\$/@)



Fonte: Imea

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



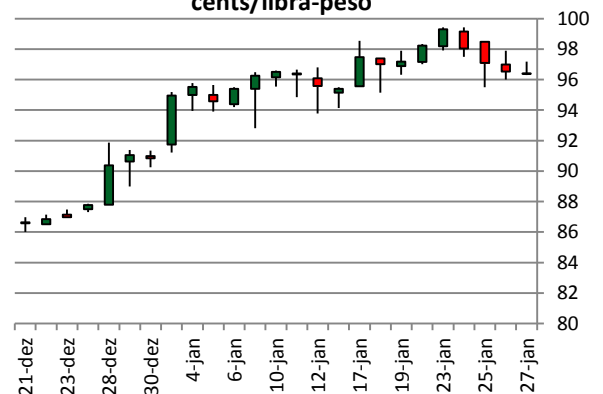
Fonte: Cepea/Esalq Elaboração: Imea

MATO GROSSO: Com o mercado focado na plantação do algodão 2ª safra, a semana foi marcada por preços estáveis. O valor da pluma não variou com relação à semana anterior. No município de Alto Garças o preço inicial foi de R\$ 54,90/@ e fechou cotado a R\$ 54,80/@ na sexta-feira (27). Já em Sorriso o preço cotado na segunda-feira foi de R\$ 54,00/@ e terminou a R\$ 53,90/@ na sexta-feira.

SÃO PAULO: Os indicadores Cepea/Esalq continuam em ritmo estável. Isso se deve à reposição lenta dos estoques por parte das indústrias no mercado, aumentando a liquidez, mas não influenciando em negociações de quantidades expressivas. O indicador de preço para pagamento à vista iniciou a semana cotado a R\$ 173,82 centavos/lp e no pagamento com prazo de 8 dias a R\$ 175,20 centavos/lp. Ambos encerraram a semana cotados a centavos de R\$ 172,90/lp e R\$ 174,26/lp com pagamentos à vista e a prazo de 8 dias, respectivamente.

MERCADO FUTURO: Os contratos de algodão em pluma, com vencimento em julho/12, negociados na Bolsa de Nova Iorque (NYBOT), obtiveram variação semanal de -1,9% entre os dias 20 e 27 de janeiro. Na segunda-feira (23), os preços do contrato fecharam no valor máximo da semana, subindo até 124 pontos no dia, sendo o preço de fechamento US\$ 99,30 centavos/lp. No entanto, os dias seguintes foram de baixa e o preço mínimo de fechamento ocorreu na sexta-feira (27), cotado a US\$ 96,40 centavos/lp. A leve queda nos preços ocorreu em meio a poucas negociações e alguns cancelamentos de compra. Mesmo assim, a variação negativa ainda é pequena para relatar um cenário negativo. A variação mensal aponta alta de 7,2% para os mesmos contratos.

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



Fonte: NYBOT/ICE Futures Elaboração: Imea

Análise de Algodão

27 de janeiro de 2012

Número: 117

QUADRO DE OFERTA E DEMANDA DOS ESTADOS UNIDOS DE ALGODÃO 11/12

SAFRA 11/12	Safra 11/12 (Dezembro)	Safra 11/12 (Janeiro)	Variação (%)
Estoques iniciais	566,1	566,1	0%
Produção	3.446,6	3.411,7	-1,0%
Importações	2,2	2,2	0%
Consumo total	783,8	783,8	0%
Exportações	2.460,3	2.395,0	-3%
Estoques finais	762,0	805,6	6%
Estoque/Consumo	97%	103%	6%

Unidade: mil toneladas

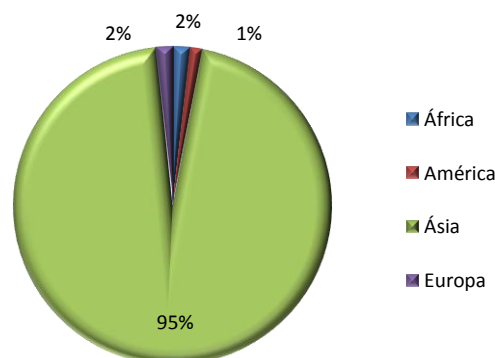
Fonte: USDA

Elaboração: Imea

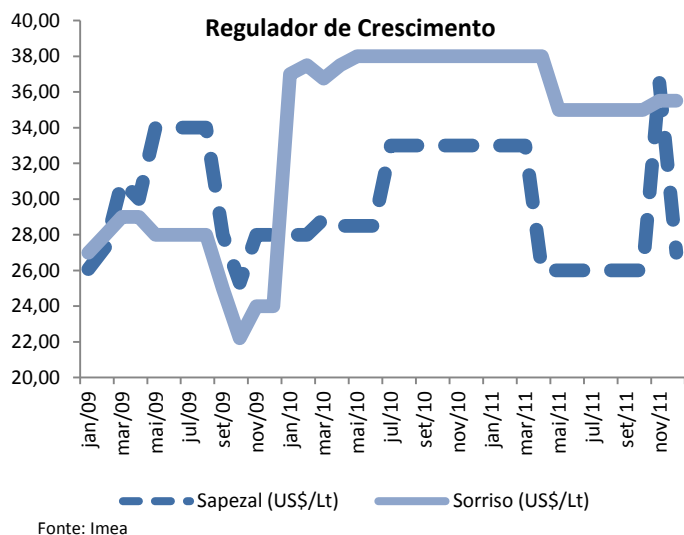
OFERTA E DEMANDA: Segundo o relatório de oferta e demanda publicado em janeiro, pelo Departamento de Agricultura Americano (USDA), a projeção para produção de algodão nos Estados Unidos caiu 1% em relação aos números divulgados em dezembro. As projeções de consumo e importação continuaram constantes, porém houve mudanças na projeção de exportações, que seguiram o ritmo da produção e foram revistas em 65,3 mil toneladas para menos. Com isso, a projeção para os estoques finais americanos finalizou com alta de 6%, volume equivalente a 43,6 mil toneladas. Dentro dessa perspectiva, a capacidade de os Estados Unidos suprirem sua demanda interna aumentou, passando a sustentar o consumo em 20 dias a mais.

EXPORTAÇÃO: Segundo dados da Secex, o algodão em pluma mato-grossense tem como principal destino o continente asiático, sendo a China o principal país comprador do produto em 2011, seguida pela Indonésia e Coreia do Sul. Isso ocorre devido à importância da indústria têxtil asiática ao redor do mundo, pois estes países adquirem a matéria-prima, a pluma in natura, e agregam valor ao produto. Outro fator de grande relevância é o consumo por parte dos asiáticos, que, por representarem mais de um terço da população mundial, necessitam de uma grande quantidade de pluma para a criação e confecção de roupas, por exemplo. Os continentes africano e europeu aparecem na 2ª posição, onde cada um representa 2% do destino do algodão do Estado.

Exportações de algodão mato grossense por continente de destino - 2011



Fonte: Secex Elaboração: Imea



Fonte: Imea

REGULADOR DE CRESCIMENTO: Conforme os dados levantados pelo Imea de 2009 a 2011, o preço pago pelo regulador de crescimento obteve uma variação ao longo do ciclo de produção do algodão, com oscilações positivas conforme a valorização da pluma no mercado. Em Sorriso o valor pago por litro do produto entre os dois últimos anos teve uma alta de 27,7%, chegando ao preço médio de US\$ 36,90/L, enquanto que em 2009 era cotado a US\$ 26,68/L. Em Sapezal, de 2009 para 2010 o preço pago teve um acréscimo de 2,4%. No período de julho de 2010 a março de 2011 foi quando ocorreu a maior alta dos últimos três anos, atingindo R\$ 38,00 em Sorriso. Esse cenário se estabilizou a partir de abril de 2011, só voltando a subir em novembro, quando a procura do produto aumenta devido aos preparativos para o plantio.

Estatística – Algodão

27 de janeiro de 2012

Número: 117

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 54,70	R\$ 55,00	R\$ 54,60	R\$ 54,30	R\$ 54,60	0,0%	6,0%
Sorriso	R\$ 54,00	R\$ 54,30	R\$ 53,90	R\$ 53,60	R\$ 53,90	0,0%	6,1%
C. N. Parecis	R\$ 53,90	R\$ 54,20	R\$ 53,80	R\$ 53,50	R\$ 53,80	0,0%	6,1%
Cuiabá	R\$ 54,60	R\$ 54,90	R\$ 54,50	R\$ 54,20	R\$ 54,50	0,0%	6,0%
Campo Verde	R\$ 54,60	R\$ 54,90	R\$ 54,50	R\$ 54,20	R\$ 54,50	0,0%	6,0%

Variação de Preço: 27/1 versus *19/1 e **28/12

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\$ 1,75	R\$ 1,76	R\$ 1,76	R\$ 1,74	R\$ 1,74	-1,7%	-6,2%
Algodão NY ⁽²⁾	\$99,30	\$98,05	\$97,10	\$96,52	\$96,55	-1,7%	6,8%

Variação de Preço: 27/1 versus *20/1 e **28/12

Contratos de Algodão Vencimento: Julho/2012

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

Fonte: Nybot/Ice

ALGODÃO: PREÇO CAROÇO

Municípios	26/12 a 30/12	2/1 a 6/1	9/1 a 13/1	16/1 a 20/1	23/1 a 27/1	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Lucas do Rio Verde	-	R\$ 250,00	R\$ 280,00	R\$ 290,00	R\$ 300,00	3%	-
Campo Novo do Parecis	-	R\$ 257,50	R\$ 270,00	R\$ 295,00	R\$ 275,00	-7%	-
Primavera do Leste	-	R\$ 275,00	R\$ 280,00	R\$ 290,00	R\$ 290,00	0%	-

Variação de Preço: 27/1 versus *20/1 e **28/12

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO: FRETE

Origem / Destino	CAMPO VERDE	DIAMANTINO	PEDRA PRETA	RONDONÓPOLIS	SAPEZAL	SORRISO
PARANAGUÁ	R\$ 177,00	R\$ 205,00	R\$ 170,00	R\$ 170,00	R\$ 220,00	R\$ 215,00
SANTOS	R\$ 177,00	R\$ 205,00	R\$ 170,00	R\$ 170,00	R\$ 220,00	R\$ 215,00
SÃO PAULO	R\$ 170,00	R\$ 200,00	R\$ 165,00	R\$ 165,00	R\$ 215,00	R\$ 210,00
NORDESTE DE SC	R\$ 180,00	R\$ 210,00	R\$ 175,00	R\$ 175,00	R\$ 225,00	R\$ 220,00

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

dezembro de 2011

Unidade: R\$/ha Fonte: IMEA

	Médio Norte**	Oeste***	Sudeste****	Mato Grosso*
	Valor (R\$/ha)	Valor (R\$/ha)	Valor (R\$/ha)	Valor (R\$/ha)
INSUMOS	2376,84	2628,64	2392,83	2452,84
Sementes	87,55	90,10	90,10	89,62
Semente de Algodão	66,30	68,85	68,85	68,37
Semente de Milheto	21,25	21,25	21,25	21,25
Fertilizantes	1058,21	1253,02	1227,93	1202,59
Corretivo de Solo	47,52	79,80	66,30	66,36
Macronutriente	998,47	1164,82	1144,95	1122,60
Micronutriente	12,22	8,40	16,68	13,62
Defensivos	1231,09	1285,52	1074,81	1160,64
Fungicida	144,56	202,46	111,45	142,03
Herbicida	254,69	270,25	329,15	299,35
Inseticida	738,57	703,41	543,46	623,05
Outros	93,27	109,40	90,74	96,21
OPERAÇÕES AGRÍCOLAS	710,85	601,37	725,11	689,34
Mão de Obra	75,61	64,45	104,43	88,30
Preparo de Solo	136,37	53,92	144,00	118,48
Adubação e Semeadura	50,17	51,60	57,85	54,73
Aplicações de Defensivos	64,21	54,14	60,35	59,42
Aplicação Aérea	45,00	52,00	45,00	46,87
Capina Manual	80,00	70,00	80,00	77,33
Colheita	225,05	227,36	204,79	214,65
Manejo Pós Colheita	34,45	27,90	28,68	29,56
CUSTO OPERACIONAL	R\$ 3.087,69	R\$ 3.230,00	R\$ 3.117,94	R\$ 3.142,18
CUSTO OPERACIONAL - US\$/ha	\$1.678,09	\$1.755,44	\$1.694,53	\$1.707,71
OUTROS CUSTOS	1071,16	1048,06	1158,43	1112,45
Assistência Técnica	23,77	26,29	23,93	24,53
Transporte da Produção	111,28	100,80	97,92	101,21
Armazenagem e Beneficiamento	306,96	313,48	337,82	325,49
Impostos	277,33	284,66	311,76	298,02
Seguros	33,88	39,95	29,89	33,33
Financiamentos	252,43	237,35	292,66	270,28
Custos Administrativos	65,52	45,53	64,45	59,60
CUSTOS VARIÁVEIS	R\$ 4.158,86	R\$ 4.278,06	R\$ 4.276,37	R\$ 4.254,63
CUSTOS VARIÁVEIS - US\$/ha	\$2.260,25	\$2.325,03	\$2.324,12	\$2.312,30
Depreciação de máq. e equipam.	211,07	177,17	207,75	200,20
Custo da terra	308,25	380,60	375,50	364,16
CUSTOS FIXOS	R\$ 519,32	R\$ 557,77	R\$ 583,25	R\$ 564,36
CUSTOS FIXOS - US\$/ha	\$282,24	\$303,14	\$316,98	\$306,72
CUSTO TOTAL	R\$ 4.678,17	R\$ 4.835,83	R\$ 4.859,62	R\$ 4.819,00
CUSTO TOTAL - US\$/ha	\$2.542,49	\$2.628,17	\$2.641,10	\$2.619,02

Considerações:

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

Taxa de câmbio média mensal: R\$ 1,84

Referência: Preços à vista em dezembro de 2011

*Custo ponderado pelas áreas das principais regiões produtoras de Mato Grosso.

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%	1.403	900	6.183	5.005	-19,1%	456,1%
Médio-Norte	19,5%	54.813	76.628	139.426	142.611	2,3%	86,1%
Oeste	25,1%	75.407	90.165	176.610	183.991	4,2%	104,1%
Centro-Sul	9,0%	34.805	34.376	60.214	65.794	9,3%	91,4%
Sudeste	44,5%	184.908	212.740	330.244	325.943	-1,3%	53,2%
Mato Grosso	100,0%	355.644	419.253	724.943	733.062	1,1%	74,8%

Unidade: hectares *Estimativa

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%

Unidade: Kg/ha *Estimativa

Fonte: Imea/Ampa

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

Regiões do Imea	Participação %	Produção 10/11	Produção* 11/12 janeiro	Varição Safra
Noroeste	1,1%	38.925	28.571	-26,6%
Nordeste	0,6%	19.486	14.715	-24,5%
Médio-Norte	19,4%	451.337	504.843	11,9%
Oeste	25,0%	619.685	651.328	5,1%
Centro-Sul	7,8%	161.847	203.303	25,6%
Sudeste	46,2%	1.112.209	1.202.729	8,1%
Mato Grosso	100,0%	2.403.489	2.605.489	8,4%

Unidade: toneladas *Estimativa

Fonte: Ampa/Imea

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

Regiões do Imea	Participação %	Produção 10/11	Produção* 11/12 janeiro	Varição Safra
Noroeste	1,1%	15.181	11.143	-26,6%
Nordeste	0,6%	7.600	5.739	-24,5%
Médio-Norte	19,4%	176.021	196.889	11,9%
Oeste	25,0%	241.677	254.018	5,1%
Centro-Sul	7,8%	63.120	79.288	25,6%
Sudeste	46,2%	433.762	469.064	8,1%
Mato Grosso	100,0%	937.361	1.016.141	8,4%

Unidade: toneladas *Estimativa

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)	10,50%	11,00%
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%	5,56%



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

Analistas: Carlos Ivam Garcia, Cleber Noronha, Daniel Ferreira, Elisa Gomes, Meuryan 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.