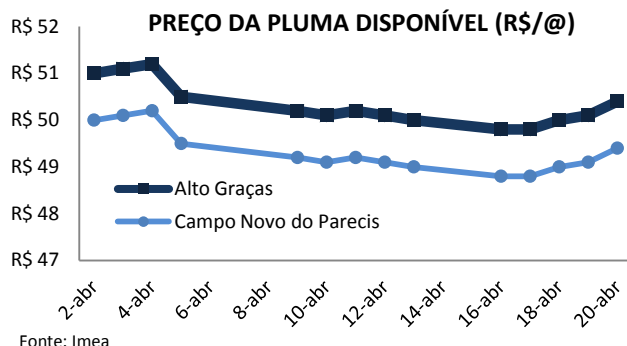


Análise de Algodão

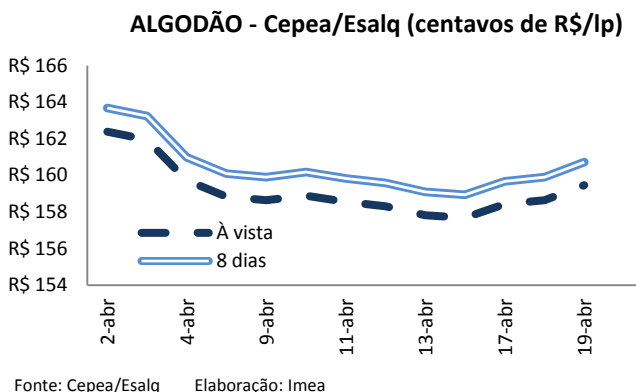
20 de abril de 2012

Número: 129

ALGODÃO PARA O MUNDO: Em mais uma semana de desenvolvimento da lavoura de algodão em Mato Grosso aumenta a expectativa de uma safra de boa qualidade. Um dos principais motivos é que neste ano choveu mais no mês de abril, ao contrário dos dois últimos anos, quando nesta época as chuvas já haviam cessado, prejudicando a qualidade da pluma. Em relação à oferta e demanda de pluma no Brasil, 2012 parece ser diferente de toda série histórica da Conab, pois a mesma quantidade de pluma que será consumida no Brasil deve ser exportada, serão 930 mil toneladas absorvidas pelas empresas nacionais e o mesmo volume enviado para o exterior. Nas últimas safras o Brasil exportava por volta da metade do que consumia. Essa expectativa dependerá muito das políticas públicas para incentivo da produção e consumo de produtos têxteis no mercado nacional, já que estes sofrem uma concorrência muito forte com produtos importados. Para as exportações, o mercado exterior está favorável. O ano de 2012 iniciou com um estoque de algodão de 521,7 mil toneladas no Brasil, e até o final de março 33% deste volume já havia sido exportado, de acordo com os números da Secex e da Conab.

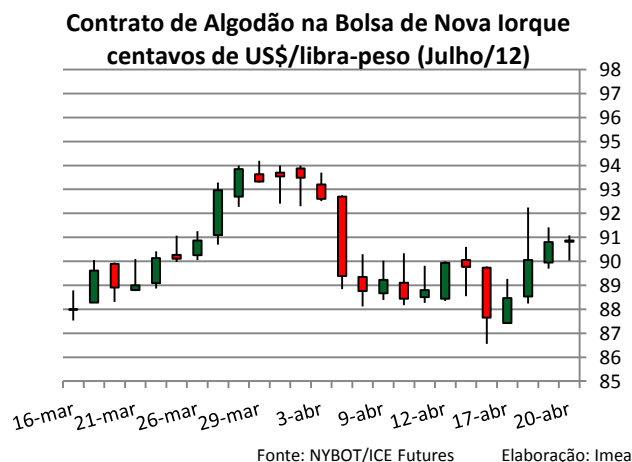


MATO GROSSO: O preço da pluma disponível em Mato Grosso permaneceu mais uma semana entre R\$ 51,2/@ e R\$ 48,8/@. O que vem travando os negócios e deixando o mercado pouco líquido é o descasamento entre indústria e produtores. Os produtores ainda seguram o preço, enquanto a indústria pede um valor abaixo do desejado. Além disso, os compradores exigem qualidade quanto ao HVI e o micronaire, sendo mais flexíveis para a cor, fatores difíceis de serem encontrados no estoque restante da safra 2010/11.



SÃO PAULO: O indicador de preço Cepea acumulou queda no último mês de 1% até quinta-feira, 19 de abril. Desde o início do mês houve poucos compradores fazendo novas aquisições. Os produtores que procuram liquidar seus estoques de pluma no país não estão agradando aos compradores. Os vendedores aguardam um comportamento positivo do mercado e continuam resistentes. A semana fechou com o preço à vista em centavos de R\$ 159,47/lp e para pagamento em 8 dias, centavos de R\$ 160,73/lp.

MERCADO FUTURO: As cotações em Nova Iorque do algodão em pluma para o contrato de julho de 2012 fecharam em leve alta no decorrer da semana. Na cotação de segunda-feira bateu centavos de US\$ 87,65/lp, a menor desde o dia 22 de dezembro de 2010, quando cotou em centavos de US\$ 87,35/lp. Mesmo com a queda de 2,37% na segunda-feira, os preços do algodão em pluma voltaram a respirar no decorrer da semana. Por essas fortes oscilações durante esta semana, muitos produtores deixaram de fechar contratos, já as traders afirmam que a tendência dos contratos é subir nos próximos dias. Assim o mercado fechou em alta no encerramento da semana, tendo uma variação semanal de 2,8% e encerrando em centavos de US\$ 91,24/lp.

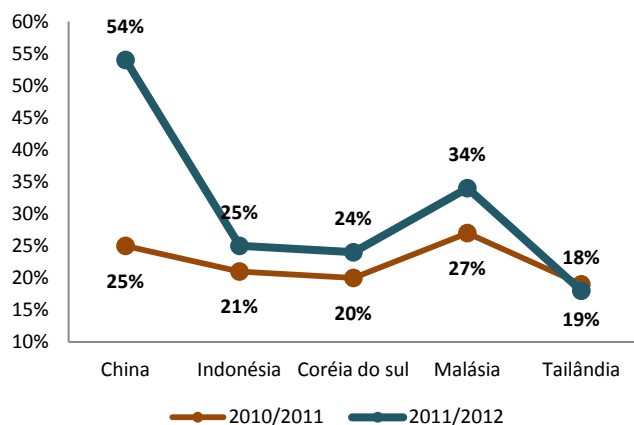


Análise de Algodão

20 de abril de 2012

Número: 129

ESTOQUES DE ALGODÃO PARA USO

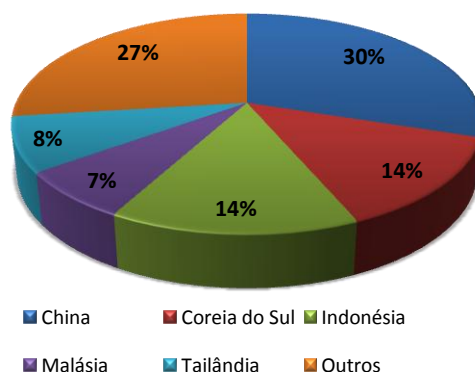


Fonte: USDA Elaboração: Imea

OFERTA E DEMANDA: A pluma disponível para consumo nos países asiáticos, principais compradores da pluma brasileira, aumentou entre a safra 2010/11 e 2011/12. A China é um dos mais abastecidos no ciclo 2011/12, em 2011 o estoque de algodão chinês podia suportar o consumo em 25%, já em 2012 passou para 54%. A Malásia também aumentou seus estoques e em 2012 podem alimentar 34% do consumo. Dentre os países de referência o único que não elevou os estoques foi a Tailândia, estimando-se que sua reserva pode suprir 18% de todo seu consumo em 2012. A grande disponibilidade da pluma no mercado internacional favoreceu as importações pelos países asiáticos, e assim os estoques foram abastecidos. Com a grande produção de têxteis nestes países, as compras da pluma tendem a continuar.

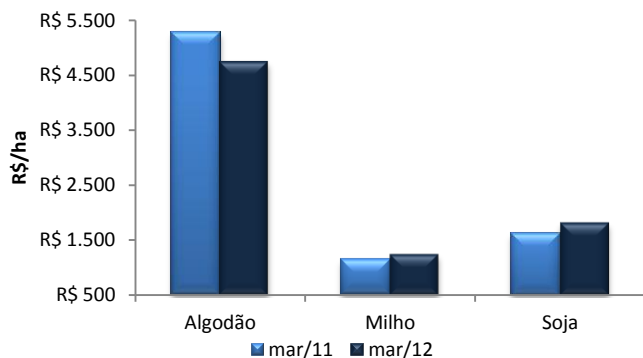
EXPORTAÇÃO DE ALGODÃO: Mato Grosso, como principal Estado brasileiro produtor, exportou um total de 32.483 toneladas, o que representa 51% das 63.999 toneladas do volume que o Brasil exportou no mês de março. Os cinco principais clientes da pluma mato-grossense foram países asiáticos. A China, maior importador comprou 9.734 toneladas da pluma de Mato Grosso. Em segundo lugar a Indonésia comprou 4.692 toneladas, seguida pela Coreia do Sul, com um volume de 4.411 toneladas, pela Malásia, com 2.599 toneladas, e Tailândia, com 2.599 toneladas. Outros países compraram em pequenas quantidades, totalizando 8.756 toneladas da pluma. As estimativas para as exportações continuam positivas pela necessidade de consumo da China e demais países asiáticos.

EXPORTAÇÃO DE ALGODÃO EM PLUMA DE MATO GROSSO POR DESTINO



Fonte: Secex Elaboração: Imea

CUSTO DE PRODUÇÃO ALGODÃO X MILHO X SOJA



Fonte: Imea

CUSTO DE PRODUÇÃO: Dentre as três culturas agrícolas mais desenvolvidas no Estado, a considerada de custo mais alto é a do algodão, com o valor por hectare entre R\$ 4.500 e R\$ 5.500. Isso significa que em média o algodão custa quatro vezes mais caro que a produção do milho de média tecnologia, produzido na casa dos R\$ 1.300,00/ha. A soja, o grão de maior importância no Estado, tem um custo mediano, podendo chegar a R\$ 1.900,00/ha. Em relação às safras anteriores, as lavouras de milho e soja tiveram aumento em seu custo, respectivamente, 9,9% e 11,9%, o que pode ter ocorrido com o aumento do preço dos grãos. Já o algodão teve queda em seu custo, cerca de 10,4%, o que também sofreu influência pela queda de seus preços no mercado.

Estatística – Algodão

20 de abril de 2012

Número: 129

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 49,60	R\$ 49,60	R\$ 49,80	R\$ 49,90	R\$ 50,20	0,6%	1,2%
Sorriso	R\$ 48,90	R\$ 48,90	R\$ 49,10	R\$ 49,20	R\$ 49,50	0,6%	1,2%
C. N. Parecis	R\$ 48,80	R\$ 48,80	R\$ 49,00	R\$ 49,10	R\$ 49,40	0,6%	1,2%
Cuiabá	R\$ 49,50	R\$ 49,50	R\$ 49,70	R\$ 49,80	R\$ 50,10	0,6%	1,2%
Campo Verde	R\$ 49,50	R\$ 49,50	R\$ 49,70	R\$ 49,80	R\$ 50,10	0,6%	1,2%

Variação de Preço: 20/4 versus *12/4 e **21/3

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\$ 1,89	R\$ 1,88	2,8%	2,8%
Algodão NY ⁽²⁾	\$87,65	\$88,46	\$90,05	\$90,80	\$91,24	1,6%	2,6%

Variação de Preço: 20/4 versus *13/4 e **21/3

Contratos de Algodão Vencimento: Julho/2012

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

Fonte: Nybot/Ice

ALGODÃO: PREÇO CAROÇO FUTURO

Municípios	19/3 a 23/3	26/3 a 30/3	2/4 a 6/4	9/4 a 13/4	16/4 a 20/4	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Lucas do Rio Verde	R\$ 270,00	R\$ 270,00	R\$ 315,00	R\$ 270,00	R\$ 270,00	0%	0%
Campo Novo do Parecis	R\$ 263,00	R\$ 263,00	R\$ 265,00	R\$ 260,00	R\$ 260,00	0%	-1%
Primavera do Leste	R\$ 280,00	R\$ 315,00	R\$ 315,00	R\$ 300,00	R\$ 290,00	-3%	4%

Variação de Preço: 20/4 versus *13/4 e **21/3

Valores em R\$/t - Entrega em julho

Fonte: Imea

ALGODÃO: FRETE

Origem / Destino	CAMPO VERDE	DIAMANTINO	PEDRA PRETA	RONDONÓPOLIS	SAPEZAL	SORRISO
PARANAGUÁ	R\$ 194,00	R\$ 229,25	R\$ 190,00	R\$ 188,75	R\$ 242,00	R\$ 239,50
SANTOS	R\$ 200,50	R\$ 237,25	R\$ 204,00	R\$ 202,75	R\$ 250,00	R\$ 247,50
SÃO PAULO	R\$ 211,50	R\$ 244,25	R\$ 202,50	R\$ 201,25	R\$ 252,00	R\$ 244,50
NORDESTE DE SC	R\$ 213,00	R\$ 247,25	R\$ 204,00	R\$ 202,75	R\$ 255,00	R\$ 247,50

Média Semanal

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO - PREÇOS DE INSUMOS (US\$)

Produtos	Campo Verde			Sorriso			Sapezal		
	fevereiro	março	Variação	fevereiro	março	Variação	fevereiro	março	Variação
Cruiser 700 WS (L)	\$182,00	\$182,00	0%	\$271,20	\$359,02	32%	-	-	-
Dropp Ultra SC (L)	\$70,00	\$70,00	0%	\$52,00	\$52,00	0%	\$69,70	\$69,70	0%
Polo 500 WP (L)	\$53,78	\$53,78	0%	\$53,97	\$44,91	-17%	\$40,31	\$40,31	0%
Agral (L)	\$3,71	\$3,71	0%	\$4,03	\$4,20	4%	\$2,77	\$2,77	0%

Fonte: Imea

CUSTO DE PRODUÇÃO DE ALGODÃO- SAFRA 12/13

base: março de 2012

Unidade: R\$/ha Fonte: IMEA

	Médio Norte**	Oeste***	Sudeste****	Mato Grosso*
	Valor (R\$/ha)	Valor (R\$/ha)	Valor (R\$/ha)	Valor (R\$/ha)
INSUMOS	2311,75	2565,80	2281,61	2368,33
Sementes	99,03	96,48	95,41	96,50
Semente de Algodão	71,40	68,85	68,85	69,41
Semente de Milheto	27,63	27,63	26,56	27,09
Fertilizantes	1039,64	1207,54	1116,87	1125,56
Corretivo de Solo	62,44	87,38	78,38	77,43
Macronutriente	965,25	1111,94	1022,18	1035,05
Micronutriente	11,96	8,22	16,32	13,08
Defensivos	1173,09	1261,79	1069,32	1146,27
Fungicida	127,89	186,69	130,28	145,66
Herbicida	244,78	270,77	330,82	295,08
Inseticida	707,78	687,78	518,74	607,72
Outros	92,63	116,55	89,48	97,80
OPERAÇÕES AGRÍCOLAS	710,85	600,35	726,36	687,44
Mão de Obra	75,61	64,45	104,43	86,86
Preparo de Solo	136,37	53,74	144,44	117,10
Adubação e Semeadura	50,17	51,46	58,01	54,45
Aplicações de Defensivos	64,21	54,01	60,50	59,48
Aplicação Aérea	45,00	52,00	45,00	46,97
Capina Manual	80,00	70,00	80,00	77,18
Colheita	225,05	226,87	205,21	215,66
Manejo Pós-Colheita	34,45	27,82	28,76	29,74
CUSTO OPERACIONAL	R\$ 3.022,60	R\$ 3.166,15	R\$ 3.007,97	R\$ 3.055,77
CUSTO OPERACIONAL - US\$/ha	\$1.679,22	\$1.758,97	\$1.671,09	\$1.697,65
OUTROS CUSTOS	1042,00	1023,72	1124,35	1077,98
Assistência Técnica	23,12	25,66	22,82	23,68
Transporte da Produção	111,28	100,32	98,40	101,76
Armazenagem e Beneficiamento	297,04	305,45	328,68	315,21
Impostos	265,65	275,20	301,00	286,00
Seguros	33,88	39,90	29,92	33,60
Financiamentos	245,52	231,68	279,06	258,37
Custos Administrativos	65,52	45,52	64,48	59,36
CUSTOS VARIÁVEIS	R\$ 4.064,61	R\$ 4.189,87	R\$ 4.132,31	R\$ 4.133,74
CUSTOS VARIÁVEIS - US\$/ha	\$2.258,12	\$2.327,70	\$2.295,73	\$2.296,52
Depreciação de máq. e equipam.	211,07	177,17	207,75	199,85
Custo da terra	351,36	430,50	414,40	405,16
CUSTOS FIXOS	R\$ 562,43	R\$ 607,67	R\$ 622,15	R\$ 605,01
CUSTOS FIXOS - US\$/ha	\$312,46	\$337,59	\$345,64	\$336,12
CUSTO TOTAL	R\$ 4.627,03	R\$ 4.797,53	R\$ 4.754,46	R\$ 4.738,76
CUSTO TOTAL - US\$/ha	\$2.570,57	\$2.665,30	\$2.641,37	\$2.632,64

Considerações:

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

Taxa de câmbio média mensal: R\$ 1,80

Referência: Preços à vista em março de 2012

*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	Variação safra 10/11	Variação safra 09/10
Noroeste	1,3%	4.307	4.444	12.266	9.496	-22,6%	113,7%
Nordeste	0,7%	1.403	900	6.183	4.890	-20,9%	443,4%
Médio-Norte	19,5%	54.813	76.628	139.426	139.347	-0,1%	81,8%
Oeste	25,1%	75.407	90.165	176.610	179.780	1,8%	99,4%
Centro-Sul	9,0%	34.805	34.376	60.214	64.288	6,8%	87,0%
Sudeste	44,5%	184.908	212.740	330.244	318.484	-3,6%	49,7%
Mato Grosso	100,0%	355.644	419.253	724.943	716.286	-1,2%	70,8%

Unidade: hectares *Estimativa

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%

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	Variação Safra
Noroeste	1,1%	38.925	27.917	-28,3%
Nordeste	0,6%	19.486	14.378	-26,2%
Médio-Norte	19,4%	451.337	493.290	9,3%
Oeste	25,0%	619.685	636.423	2,7%
Centro-Sul	7,8%	161.847	198.651	22,7%
Sudeste	46,2%	1.112.209	1.175.204	5,7%
Mato Grosso	100,0%	2.403.489	2.545.863	5,9%

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	Variação Safra
Noroeste	1,1%	15.181	10.888	-28,3%
Nordeste	0,6%	7.600	5.607	-26,2%
Médio-Norte	19,4%	176.021	192.383	9,3%
Oeste	25,0%	241.677	248.205	2,7%
Centro-Sul	7,8%	63.120	77.474	22,7%
Sudeste	46,2%	433.762	458.330	5,7%
Mato Grosso	100,0%	937.361	992.886	5,9%

Unidade: toneladas *Estimativa

Fonte: Ampa/Imea

EXPORTAÇÃO TOTAL DE ALGODÃO - MT (t/US\$)

Ano/mês	2007		2008		2009		2010		2011		2012	
	Toneladas	Mi US\$	Toneladas	Mi US\$	Toneladas	Mi US\$	Toneladas	Mi US\$	Toneladas	Mi US\$	Toneladas	Mi US\$
Janeiro	15.099	16.671	36.430	45.270	26.966	34.574	14.991	20.507	9.309	15.999	26.468	50.055
Fevereiro	9.472	10.686	21.603	27.411	21.230	27.608	13.348	18.039	4.001	6.678	26.323	50.134
Março	6.671	7.369	15.567	19.577	25.741	33.039	13.861	19.868	3.031	5.004	32.483	60.911
Abril	5.567	6.027	15.116	18.866	17.899	22.831	14.020	21.021	494	1.229		
Maio	2.200	2.166	5.084	6.380	13.269	16.635	4.553	6.687	215	768		
Junho	293	299	3.533	4.712	5.108	6.174	4.642	6.668	122	548		
Julho	3.743	4.673	4.242	5.056	3.574	4.368	3.217	5.383	8.135	17.688		
Agosto	24.013	29.732	31.930	41.041	23.430	32.207	28.780	45.849	55.148	114.793		
Setembro	40.997	50.841	56.693	74.491	33.094	46.304	47.019	75.041	69.666	140.576		
Outubro	41.287	51.534	66.442	87.287	39.826	54.880	51.753	82.610	86.036	180.757		
Novembro	42.554	53.305	40.353	52.551	22.858	31.651	39.605	65.204	69.816	136.920		
Dezembro	44.898	56.038	33.084	43.784	34.925	48.571	22.542	38.178	56.706	111.366		
Acumulado	236.794	289.340	330.076	426.426	267.919	358.843	258.329	405.055	362.679	732.326	85.274	161.100

EXPORTAÇÃO DE ALGODÃO POR DESTINO - MATO GROSSO (t)

Destino	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
Indonésia	4.457	4.726	4.692										13.875
Coreia do Sul	3.718	5.278	4.412										13.408
China	4.660	7.495	9.735										21.890
Espanha	-	-	-										-
Paquistão	1.151	1.269	640										3.060
Coreia do Norte	-	-	-										-
Taiwan	585	98	465										1.149
Suíça	-	-	745										-
Tailândia	2.511	2.449	2.600										7.561
Argentina	899	655	654										2.209
Japão	525	574	398										1.497
Outros	7.962	3.778	8.141										19.881
Acumulado	26.468	26.323	32.483										85.274

ESCOAMENTO DE ALGODÃO - MATO GROSSO (t)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
Santos-SP	19.553	17.190	20.347										57.089
Paranaguá-PR	5.863	8.117	10.410										24.390
Itajaí-SC	-	-	60										60
Foz do Iguaçu-PR	1.052	1.016	982										3.050
Uberlândia-MG	-	-	685										685
Campinas-SP	-	-	-										-
Curitiba-PR	-	-	-										-
Outros	-	-	-										-
Não Declarado	-	-	-										-
Acumulado	26.468	26.323	32.483										85.274

Fonte: Secex Elaboração: Imea Ano: 2012

INDICADOR	ATUAL	ANTERIOR
SELIC (ao ano)	9,00%	9,75%
TJLP (ao ano)	6,00%	6,00%
IPCA 12/11	1,22%	1,01%
IPCA 12 meses	5,24%	5,85%
IGP-DI 12/11	0,92%	0,37%
IGP-DI 12 meses	3,32%	3,39%



Presidente: Rui Carlos Ottoni Prado

Superintendente: Otávio Lemos de Melo Celidonio

Analistas: Carlos Ivam Garcia, Cleber Noronha, Daniel Ferreira, Elisa Gomes, Felipe Argeu, Meuryn Lima, Gemelli Lyra, João Henrique Buschin, Otavio Behling Junior, Talita Takahashi e Tiago Assis.

Estagiários: Bruno Battaglini, Laryana Miranda, Flávio Muniz, Gabriela de Oliveira, Inessa Alves, Raruan Pacheco, Arthur Pinheiro.