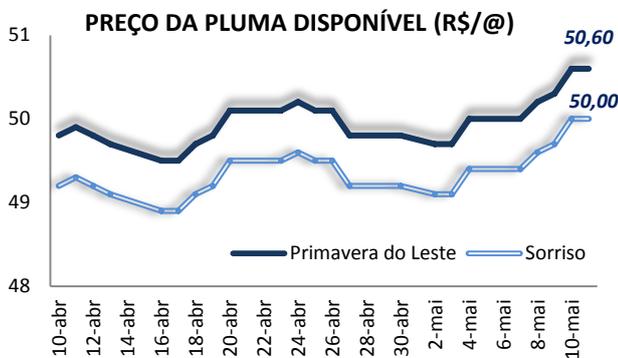


Análise de Algodão

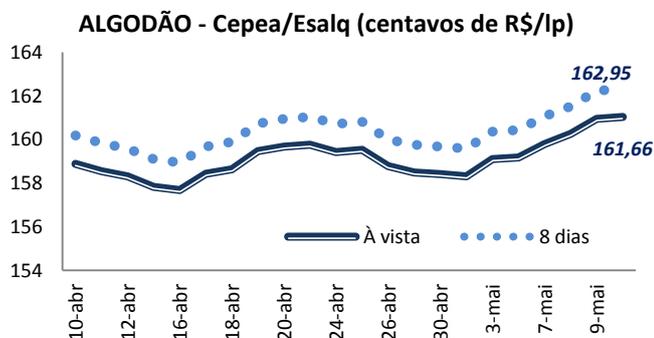
11 de maio de 2012

Número: 132

INVERSÃO DE MERCADOS: Em 2012 as expectativas são de que o Brasil exporte 30% a mais do que em 2011, alcançando 970 mil toneladas e superando as 910 mil toneladas que devem ser consumidas pelas indústrias nacionais, segundo a Conab. Cenário oposto ao dos anos anteriores e nunca registrado historicamente pela Conab, pois o volume consumido pelo mercado interno sempre foi maior que o enviado para o exterior. O que favoreceu essa inversão foi principalmente o estoque disponível para a exportação e o enfraquecimento do consumo das indústrias nacionais. Até o mês de abril, o Brasil embarcou 226,3 mil toneladas, sendo 51% deste volume de Mato Grosso. Com a colheita do algodão desta safra e a valorização do dólar, a tendência é de aumento nos volumes enviados ao exterior nos meses seguintes. De todos os produtos exportados no primeiro quadrimestre de 2012 pelo Estado, o algodão está em segundo lugar no ranking em valor exportado, gerando uma receita de 217,6 milhões de dólares, ficando somente atrás do complexo soja.



Fonte: Imea



Fonte: Cepea/Esalq Elaboração: Imea

MATO GROSSO: Os preços da pluma nesta semana se comportaram de maneira estável no mercado interno. Com a liquidez baixa, não há oscilações significativas nas cotações. Produtores continuam firmes em seus preços, cedendo pouco nas negociações com preços inferiores. Em Primavera do Leste a semana encerrou em R\$ 50,6/@, enquanto em Sorriso ficou em R\$ 50,0/@, variação positiva de 1,2% na semana. Em relação ao mês passado os preços tiveram ligeira alta, 1,4%.

SÃO PAULO: O indicador de preço Cepea para pluma de algodão não seguiu a linha do mercado internacional nesta semana, permanecendo firme e com valorização. A semana toda registrou variações positivas que acumularam um aumento de 1,2% na semana. Os preços ficaram em centavos de R\$ 162,95/lp para pagamento a prazo e centavos de R\$ 161,66/lp na sexta-feira.

MERCADO FUTURO: O mercado futuro do algodão em pluma obteve variação semanal de 10,3% negativos. Com o relatório divulgado pelo USDA nesta quinta-feira as cotações de algodão na Bolsa de Nova Iorque (NYMEX) fecharam a semana com queda de 908 pontos no contrato, atingindo os menores níveis após 20 meses. A influência negativa veio com o aumento na produção de algodão em pluma nos Estados Unidos de 8,4%. Houve também influência nos preços em relação aos estoques finais, pois a próxima safra terá um aumento de 9,3% em relação à safra atual. O contrato de referência fechou a sexta-feira chegando a valer centavos de US\$ 78,85/lp, o menor índice desde o dia 13 de setembro de 2010.

Contrato de Algodão na Bolsa de Nova Iorque centavos de US\$/libra-peso (Julho 2012)



Fonte: NYBOT/ICE Futures Elaboração: Imea

Análise de Algodão

11 de maio de 2012

Número: 132

OFERTA E DEMANDA DE ALGODÃO EM PLUMA NO BRASIL

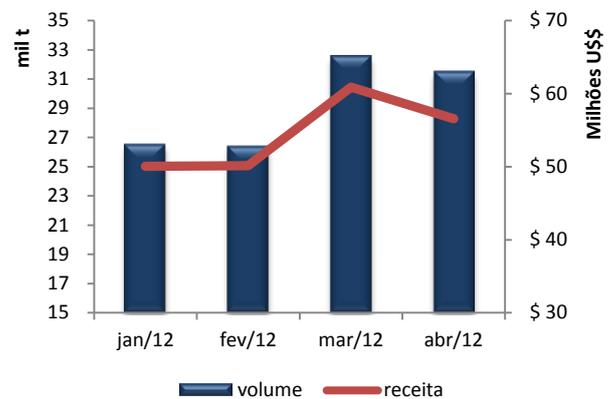
Maio	Safr a 10/11	Safr a 11/12	Variacão
			(%)
Estoques iniciais	76	522	586%
Produçã o	1.960	1.951	0%
Importaçõ es	144	15	-90%
Consumo Interno	900	910	1%
Exportaçõ es	758	970	28%
Estoques finais	522	607	16%
Estoque/Consumo	57,97%	66,73%	15,11 p.p.

Fonte: Conab Elaboração: Imea Unidade: mil toneladas

OFERTA E DEMANDA: Os estoques iniciais altos da safra 2011/12 estimularam o produtor a reduzir ligeiramente a área, e praticamente manter a mesma produção de algodão da safra 2010/11. Segundo a avaliação de oferta e demanda da Conab neste mês, os estoques iniciais apontam 586% de aumento para a safra 2011/12, acompanhando o estoque mundial que indica 14% de crescimento. O que tem movimentado o mercado mundial da pluma são as importações da China e países asiáticos, que levarão o Brasil a exportar 970 mil toneladas em 2012, representando um aumento de 28% da safra 11/12. O consumo interno deverá ter um ligeiro aumento de 1%, mas as fábricas estão comprando em pequenos lotes até o momento. A relação estoque e consumo da safra 2011/12 consegue suprir em 2,49 mil toneladas por dia, durando 244 dias.

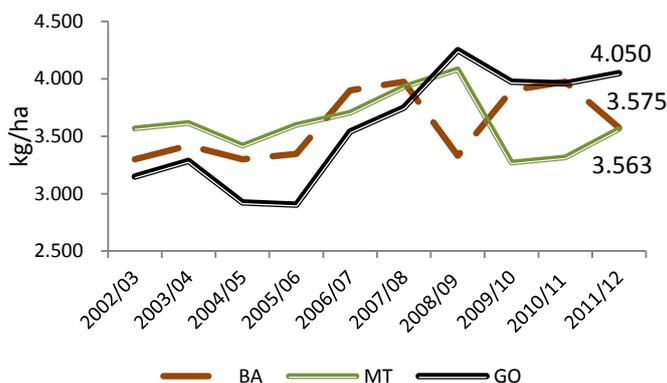
EXPORTAÇÃO: Mato Grosso, como principal Estado produtor do Brasil, teve no primeiro quadrimestre de 2012 um aumento de 100 mil toneladas em comparação a 2011. Foram 116,7 mil toneladas, um recorde comparando-se ao mesmo período de anos anteriores. O mês de abril fechou o primeiro quadrimestre somando 31,4 mil toneladas, mas o maior volume enviado para o exterior foram as 32,4 mil toneladas no mês de março. O que mais contribuiu para esse cenário foram os estoques altos em um período que em outros anos não havia pluma disponível para o comércio exterior. Bom para a geração de receita, as divisas nesse quadrimestre somaram um total de 217 milhões de dólares. Só no 2º bimestre, março e abril somaram 117 milhões de dólares.

Exportação de algodão mato-grossense 1º quadrimestre de 2012



Fonte: Secex Elaboração: Imea

Produtividade de algodão: Mato Grosso, Bahia e Goiás



Fonte: Imea

SITUAÇÃO DAS LAVOURAS: Três Estados brasileiros são os carros-chefes da produção nacional de algodão, a Bahia, Goiás e Mato Grosso. Ao longo de 10 anos a Bahia teve aumento de 7,7 % na sua produtividade, saindo de 3.300 kg/ha para pouco mais de 3.575 kg/ha. Mato Grosso apresentou oscilações nesse período tendo um pico na safra 08/09, ultrapassando 4 mil kg/ha. Goiás obteve maior aumento, mais de 28% ao longo dos 10 anos, passando de 3.150kg/ha para 4.050 kg/ha. Vale ressaltar que para esta safra a Bahia deve sofrer perdas de produtividade por escassez hídrica, uma redução de 10%. Goiás, ao diminuir sua área plantada em mais de 17%, também aumentou sua produtividade. Mato Grosso segue com grande perspectiva para esta safra, pois o clima favoreceu a fase de abertura das maçãs e continua favorável.

2

Estatística – Algodão

11 de maio de 2012

Número: 132

ALGODÃO: PREÇO PLUMA

Municípios	Segunda-feira	Terça-feira	Quarta-feira	Quinta-feira	Sexta-feira	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Rondonópolis	R\$ 50,10	R\$ 50,30	R\$ 50,40	R\$ 50,70	R\$ 50,70	1,8%	1,4%
Sorriso	R\$ 49,40	R\$ 49,60	R\$ 49,70	R\$ 50,00	R\$ 50,00	1,8%	1,4%
C. N. Parecis	R\$ 49,30	R\$ 49,50	R\$ 49,60	R\$ 49,90	R\$ 49,90	1,8%	1,4%
Cuiabá	R\$ 50,00	R\$ 50,20	R\$ 50,30	R\$ 50,60	R\$ 50,60	1,8%	1,4%
Campo Verde	R\$ 50,00	R\$ 50,20	R\$ 50,30	R\$ 50,60	R\$ 50,60	1,8%	1,4%

Variação de Preço: 11/5 versus *3/5 e **11/4

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\$ 1,93	R\$ 1,94	R\$ 1,96	R\$ 1,96	R\$ 1,95	1,2%	6,6%
Algodão NY ⁽²⁾	\$86,25	\$86,50	\$85,69	\$81,82	\$78,85	-12,2%	-11,3%

Variação de Preço: 11/5 versus *4/5 e **11/4

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	9/4 a 13/4	16/4 a 20/4	23/4 a 27/4	30/4 a 4/5	7/5 a 11/5	*Variação Semanal	**Variação Mensal
Lucas do Rio Verde	R\$ 270,00	R\$ 270,00	R\$ 240,00	R\$ 250,00	R\$ 295,00	18%	9%
Campo Novo do Parecis	R\$ 260,00	R\$ 260,00	R\$ 270,00	R\$ 275,00	R\$ 280,00	2%	8%
Primavera do Leste	R\$ 300,00	R\$ 290,00	R\$ 280,00	R\$ 290,00	R\$ 295,00	2%	-2%

Variação de Preço: 11/5 versus *4/5 e **11/4

Valores em R\$/t - Entrega em julho

Fonte: Imea

ALGODÃO: FRETE

Origem / Destino	CAMPO VERDE	DIAMANTINO	PEDRA PRETA	RONDONÓPOLIS	SAPEZAL	SORRISO
PARANAGUÁ	R\$ 181,67	R\$ 225,67	R\$ 176,33	R\$ 174,00	R\$ 232,33	R\$ 234,33
SANTOS	R\$ 188,00	R\$ 232,67	R\$ 183,33	R\$ 180,67	R\$ 240,33	R\$ 240,33
SÃO PAULO	R\$ 181,67	R\$ 225,67	R\$ 176,33	R\$ 173,67	R\$ 234,00	R\$ 236,00
NORDESTE DE SC	R\$ 185,33	R\$ 229,33	R\$ 180,00	R\$ 177,67	R\$ 236,00	R\$ 236,00

Média Semanal sem ICMS

Valores em R\$/t

Fonte: Imea

ALGODÃO - PREÇOS DE INSUMOS (US\$)

Produtos	Campo Verde			Sorriso			Sapezal		
	março	abril	Variação	março	abril	Variação	março	abril	Variação
Acefato (L)	\$13,37	\$11,00	-18%	\$15,23	\$15,21	0%	\$13,10	\$12,00	-8%
Endosulfan 350 (L)	\$7,70	\$7,70	0%	\$9,38	\$9,38	0%	\$6,64	\$6,64	0%
Fury 400 EW (L)	\$35,50	\$35,75	1%	\$34,50	\$33,75	-2%	\$44,30	\$44,30	0%
Polo 500 WP (L)	\$53,78	\$53,78	0%	\$44,91	\$45,00	0%	\$40,31	\$40,31	0%

Fonte: Imea

CUSTO DE PRODUÇÃO DE ALGODÃO- SAFRA 12/13

base: abril 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	2398,74	2614,93	2507,08	2513,81
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	1069,70	1250,38	1245,54	1208,48
Corretivo de Solo	61,36	86,18	77,18	76,26
Macronutriente	995,99	1155,73	1151,50	1118,71
Micronutriente	12,35	8,48	16,86	13,51
Defensivos	1230,02	1268,07	1166,13	1208,83
Fungicida	130,96	190,57	133,78	149,17
Herbicida	256,14	278,72	351,11	309,95
Inseticida	745,30	675,70	581,34	643,78
Outros	97,62	123,07	99,90	105,94
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\$ 3.109,59	R\$ 3.215,28	R\$ 3.233,44	R\$ 3.201,25
CUSTO OPERACIONAL - US\$/ha	\$1.680,86	\$1.737,99	\$1.747,80	\$1.730,41
OUTROS CUSTOS	1050,11	1026,56	1151,93	1094,33
Assistência Técnica	23,99	26,15	25,07	25,14
Transporte da Produção	111,28	100,32	98,40	101,76
Armazenagem e Beneficiamento	296,12	304,49	327,65	314,23
Impostos	264,56	274,07	299,78	284,84
Seguros	33,88	39,90	29,92	33,60
Financiamentos	254,76	236,11	306,63	275,41
Custos Administrativos	65,52	45,52	64,48	59,36
CUSTOS VARIÁVEIS	R\$ 4.159,70	R\$ 4.241,84	R\$ 4.385,37	R\$ 4.295,58
CUSTOS VARIÁVEIS - US\$/ha	\$2.248,48	\$2.292,88	\$2.370,47	\$2.321,93
Depreciação de máq. e equipam.	211,07	177,17	207,75	199,85
Custo da terra	374,58	464,50	440,20	432,71
CUSTOS FIXOS	R\$ 585,65	R\$ 641,67	R\$ 647,95	R\$ 632,56
CUSTOS FIXOS - US\$/ha	\$316,57	\$346,85	\$350,24	\$341,92
CUSTO TOTAL	R\$ 4.745,34	R\$ 4.883,50	R\$ 5.033,31	R\$ 4.928,14
CUSTO TOTAL - US\$/ha	\$2.565,05	\$2.639,73	\$2.720,71	\$2.663,86

Considerações:

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

Taxa de câmbio média mensal: R\$ 1,85

Referência: Preços à vista em abril 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\$										
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	31.426	56.566
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	116.700	217.666

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	4.341									18.216
Coreia do Sul	3.718	5.278	4.412	7.059									20.466
China	4.660	7.495	9.735	4.835									26.725
Espanha	-	-	-	-									-
Paquistão	1.151	1.269	640	1.224									4.284
Coreia do Norte	-	-	-	131									131
Taiwan	585	98	465	446									1.595
Suíça	-	-	745	-									745
Tailândia	2.511	2.449	2.600	2.862									10.422
Argentina	899	655	654	229									2.437
Japão	525	574	398	323									1.820
Outros	7.962	3.778	8.141	9.977									56.181
Acumulado	26.468	26.323	32.483	31.426									116.700

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	16.870									73.959
Paranaguá-PR	5.863	8.117	10.410	14.252									38.642
Itajaí-SC	-	-	60	-									60
Foz do Iguaçu-PR	1.052	1.016	982	304									3.354
Uberlândia-MG	-	-	685	-									685
Campinas-SP	-	-	-	-									-
Curitiba-PR	-	-	-	-									-
Outros	-	-	-	-									-
Não Declarado	-	-	-	-									-
Acumulado	26.468	26.323	32.483	31.426									116.700

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	0,64%	0,21%
IPCA 12 meses	5,10%	5,24%
IGP-DI 12/11	1,02%	0,56%
IGP-DI 12 meses	3,86%	3,32%



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.