

Algodão

JANEIRO DE 2020

RESPONDA NOSSA PESQUISA DE OPINIÃO. CLIQUE AQUI!

DURANTE O MÊS DE JANEIRO, ENQUANTO O MERCADO INTERNACIONAL VARIAVA ENTRE GANHOS E PERDAS, OS PREÇOS DOMÉSTICOS SE VALORIZARAM (CÂMBIO, EXPORTAÇÃO E REPOSIÇÃO DE ESTOQUE)

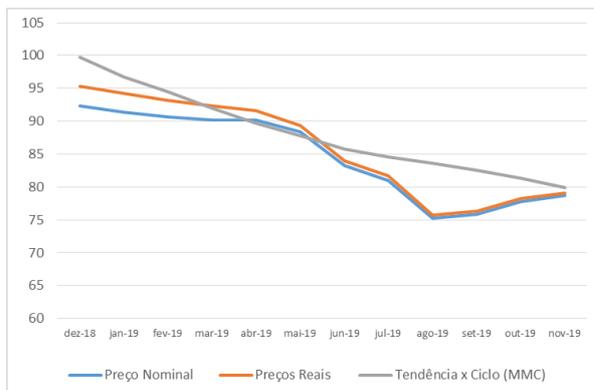
QUADRO 1 – PARÂMETROS DE ANÁLISE DE MERCADO DE ALGODÃO – MÉDIAS SEMANAIS (02 a 06/12/2019)

	Unid.	12 meses	1 mês	Semana anterior	Semana Atual	Variação anual	Variação mensal	Variação Semanal
Preços ao Produtor								
Mato Grosso	R\$/@	91,17	84,98	86,93	86,93	-4,65%	2,29%	0,00%
Bahia	R\$/@	95,85	84,98	91,26	90,92	-5,14%	6,99%	-0,37%
Preço no Atacado – SP, SEM ICMS								
São Paulo (SP) ²	R\$/@	97,23	88,92	90,49	92,63	-4,74%	4,17%	2,36%
Cotações Internacionais								
N.Y. 1 ^o entrega	Cents	74,08	69,27	70,21	69,30	-6,46%	0,04%	-1,30%
Liverpool Ind.A	/ lbs	83,59	78,10	79,61	78,76	-5,78%	0,85%	-1,07%
Preço Efetivo								
Dólar EUA	R\$/US\$	-	-	-	4,2292	-	-	-
	Unid.	Paridade Importação			Paridade Exportação			
Semana Atual		CF(c/d) SP	Produtor ¹	FOB Paranaguá	Produtor / MT ¹			
N.Y. 1 ^o entrega	R\$/@	120,46	111,48	93,47	85,58			
Liverpool Ind.A	R\$/@	135,21	125,72	106,60	98,53			

cd): Operação com Drawback = imposto de importação 0%. / (1) MT, sem restituição de ICMS Preço Mínimo: Pluma: R\$64,42/@

O ÍNDICE DE FORÇA RELATIVA (RSI) JÁ APRESENTA UMA TENDÊNCIA DE ALTA NO MERCADO

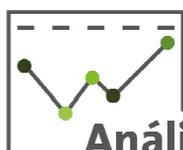
GRÁFICO 1 E QUADRO 2 - FERRAMENTAS DE ANÁLISE DOS COMPONENTES DE PREÇOS



	Sazonalidade	Oscilador de Preços (Price Oscillator - OSC)	Índice de Força Relativa (Relative Strength Index - RSI)	Média Móvel (6 meses)
dez-18	-3,7%	-3,53	28,59	94,93
jan-19	-4,8%	-1,61	35,24	93,41
fev-19	-5,2%	-1,18	35,27	92,68
mar-19	-3,9%	0,62	27,17	90,80
abr-19	3,5%	-0,42	31,81	88,71
mai-19	6,2%	-0,76	39,69	85,79
jun-19	6,0%	-1,95	31,50	83,13
jul-19	5,5%	-3,27	29,80	80,89
ago-19	1,8%	-3,97	27,89	79,19
set-19	-0,3%	-3,79	25,32	78,22
out-19	-3,3%	-3,29	22,02	77,35
nov-19	-4,4%	-1,30	19,91	77,89

Notas: (1) OSC > 0: Demanda aquecida; OSC < 0: Oferta aquecida.

(2) Se RSI > 70: Expectativa de queda; Se RSI < 30: Expectativa de alta.



Algodão

NOVEMBRO DE 2019

PARA SE EVITAR UM AUMENTO NOS ESTOQUES, SERÁ NECESSÁRIO EXPORTAR POUCO MAIS DE 2 MILHÕES DE TON. DURANTE A TEMPORADA 2019/20 (JUNHO-MAIO). ATÉ JANEIRO FORAM EXPORTADAS 1,39 MILHÃO DE TON.

QUADRO 2 – SUPRIMENTO DE PLUMA DE ALGODÃO EM MIL TONELADAS

SAFRA	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*	2020*
O F E R T A	2.458,5	1.893,4	2.210,9	2.217,2	2.029,1	2.148,2	2.664,9	3.801,4	4.258,4
Estoque Inicial	561,7	565,7	445,5	652,3	712,9	585,1	629,1	1.020,9	1.432,4
Produção	1.893,3	1.310,3	1.734,0	1.562,8	1.289,2	1.529,50	2.005,80	2.778,80	2.824,00
- Centro/Sul	1.343,2	905,1	1.192,0	1.061,6	996,9	1.129,3	1.447,7	2.089,4	2.117,6
- Norte/Nordeste	550,1	405,2	542,0	501,2	292,3	400,2	558,1	689,4	706,4
Importações	3,5	17,4	31,5	2,1	27,0	33,6	30,0	1,7	2,0
D E M A N D A	1.892,8	1.447,9	1.558,6	1.504,3	1.444,0	1.519,1	1.644,0	2.369,0	2.710,0
Consumo Interno	840,0	875,0	810,0	670,0	640,0	685,0	670,0	700,0	710,0
Exportações	1.052,8	572,9	748,6	834,3	804,0	834,1	974,0	1.669,0	2.000,0
ESTOQUE FINAL	565,7	445,5	652,3	712,9	585,1	629,1	1.020,9	1.432,4	1.548,4
Meses de Uso	3,6	3,7	5,0	5,7	4,9	5,0	7,5	7,3	6,9

Fonte: Conab – Fevereiro/2020 Nota: (*) Estimados

MAIS UM VEZ, A ÁREA DESTINADA AO ALGODÃO SERÁ AUMENTADA. CASO NÃO HAJA PROBLEMAS CLIMÁTICOS, PODERÁ SER MAIS UM RECORDE DE PRODUÇÃO.

QUADRO 3 – COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO DE PLUMA DE ALGODÃO (Conab)

REGIÃO/UF	ÁREA (Em mil ha)			PRODUTIVIDADE (Em kg/ha)			PRODUÇÃO (Em mil t)		
	Safra 18/19	Safra 19/20	VAR. %	Safra 18/19	Safra 19/20	VAR. %	Safra 18/19	Safra 19/20	VAR. %
	(a)	(b)	(b/a)	(c)	(d)	(d/c)	(e)	(f)	(f/e)
NORTE	15,6	16,2	3,8	1.605	1.492	(7,0)	25,0	24,2	(3,2)
RR	6,0	2,8	(54,0)	1.756	1.649	(6,1)	10,5	4,6	(56,2)
RO	5,2	9,8	88,5	1.425	1.425	-	7,4	14,0	89,2
TO	4,4	3,6	(18,5)	1.613	1.553	(3,7)	7,1	5,6	(21,1)
NORDESTE	377,8	398,0	5,3	1.759	1.714	(2,5)	664,4	682,2	2,7
MA	27,7	26,5	(4,3)	1.483	1.554	4,8	41,1	41,2	0,2
PI	16,1	19,5	21,0	1.543	1.619	4,9	24,8	31,6	27,4
CE	1,0	1,0	-	305	305	-	0,3	0,3	-
RN	0,3	0,3	-	1.495	1.664	11,3	0,4	0,5	25,0
PB	0,7	0,7	-	339	351	3,4	0,2	0,2	-
BA	332,0	350,0	5,4	1.800	1.738	(3,4)	597,6	608,4	1,8
CENTRO-OESTE	1.172,2	1.237,0	5,5	1.710	1.646	(3,8)	2.004,9	2.036,2	1,6
MT	1.092,8	1.160,6	6,2	1.662	1.643	(1,1)	1.868,7	1.906,6	2,0
MS	37,0	34,0	(8,1)	1.829	1.850	1,1	67,7	62,9	(7,1)
GO	42,4	42,4	-	1.615	1.574	(2,6)	68,5	66,7	(2,6)
SUDESTE	51,9	50,8	(2,1)	1.613	1.575	(2,3)	83,7	80,0	(4,4)
MG	42,0	39,6	(5,6)	1.607	1.566	(2,6)	67,5	62,0	(8,1)
SP	9,9	11,2	13,1	1.637	1.609	(1,7)	16,2	18,0	11,1
SUL	0,7	1,2	71,4	1.170	1.170	-	0,8	1,4	75,0
PR	0,7	1,2	78,0	1.170	1.170	-	0,8	1,4	75,0
NORTE/NORDESTE	393,4	414,2	5,3	1.753	1.705	(2,7)	689,4	706,4	2,5
CENTRO-SUL	1.224,8	1.289,0	5,2	1.706	1.643	(3,7)	2.089,4	2.117,6	1,3
BRASIL	1.618,2	1.703,2	5,3	1.717	1.658	(3,4)	2.778,8	2.824,0	1,6



Algodão

NOVEMBRO DE 2019

EM 2019, O BRASIL BATEU RECORDE DE EXPORTAÇÃO. JÁ EM JANEIRO DE 2020, PELA PRIMEIRA VEZ, O BRASIL EXPORTOU CIMA DE 300 MIL TONELADAS EM UM ÚNICO MÊS.

GRÁFICO 2 – Exportação de Pluma de algodão em mil ton.

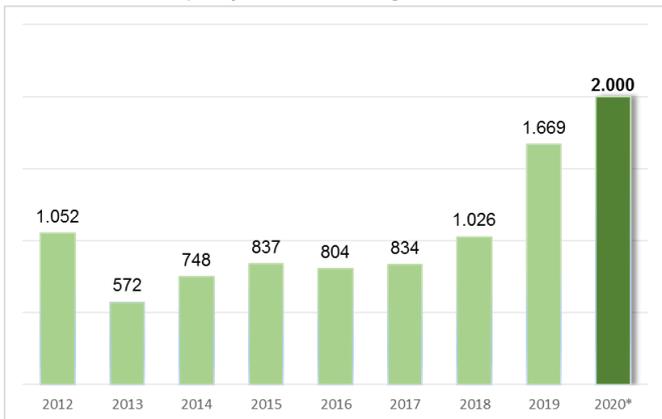
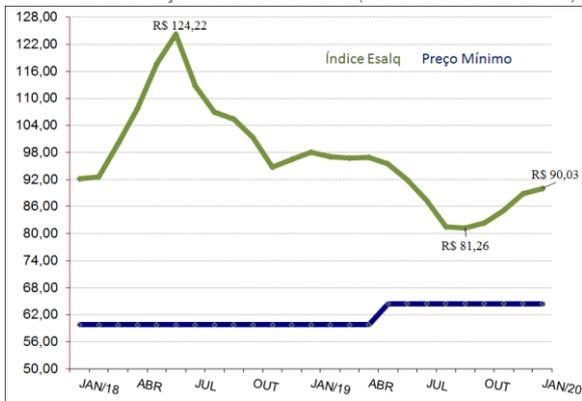


GRÁFICO 3 – Exportação de Pluma de algodão em mil ton.



O ATACADO ALCANÇA O MAIOR VALOR DESDE JUNHO 2019

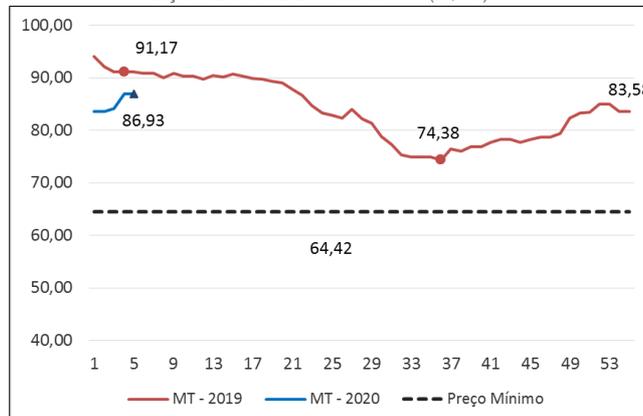
QUADRO 4 – PREÇO NO ATACADO SP (ÍNDICE ESALQ - 8 DIAS)



Fonte: Esalq

A VALORIZAÇÃO DO DÓLAR SUSTENTOU OS PREÇOS INTERNOS

GRÁFICO 4 – PREÇO SEMANAL DA PLUMA – T (R\$/@)



Fonte: Conab



Algodão

NOVEMBRO DE 2019

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Grande porcentagem da safra 2018/19 e 2019/20 de algodão já vendidas	Fraco crescimento da economia brasileira
Menor volume de pluma de qualidade no spot	Expectativa de leve aumento da área plantada no Brasil para 2019/20
Demanda chinesa canalizada para a pluma brasileira, devido à crise com os EUA	Forte superávit interno
Valorização cambial	

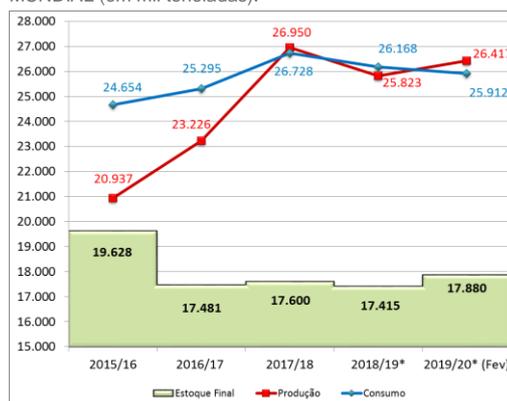
Expectativa: Na contramão dos preços internacionais e contando com a alta do dólar, o preço interno subiu. Diante da força exportadora, a indústria nacional teve que aumentar sua demanda e se garantir para entressafra. Com a pluma nacional cotada abaixo da paridade de exportação, o processo de ajuste positivo nos preços deve continuar.

O RELATÓRIO DE FEVEREIRO DO USDA TROUXE UMA EXPECTATIVA MAIOR DE ESTOQUE, QUANDO COMPARADO COM O RELATÓRIO DE JANEIRO. O CONSUMO ESPERADO DA CHINA FOI REDUZIDO PARA A SAFRA 2019/20.

QUADRO 5 – SUPRIMENTO MUNDIAL DE ALGODÃO EM PLUMA (mil ton.)

DISCRIMINAÇÃO	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19*	2019/20* (Fev)	2019/20* (Jan)
Estoque Inicial	23.266	19.628	17.481	17.600	17.415	17.415
Produção	20.937	23.226	26.950	25.823	26.417	26.231
Importação	7.717	8.208	8.962	9.189	9.482	9.544
Oferta Total	51.920	51.062	53.393	52.612	53.314	53.190
Consumo	24.654	25.295	26.728	26.168	25.912	26.175
Exportação	7.555	8.241	9.039	9.003	9.481	9.547
PERDAS	83	45	26	26	41	139
Estoque Final	19.628	17.481	17.600	17.415	17.880	17.329

GRÁFICO 4 – DISPONIBILIDADE DE PLUMA NO MERCADO MUNDIAL (em mil toneladas).



DEPOIS DOS PREÇOS SUBIREM DIANTE DE NOTÍCIAS OTIMISTAS SOBRE A GUERRA COMERCIAL ENTRE EUA E CHINA, O TEMOR A RESPEITO DO CORONA VÍRUS DERRUBARAM OS PREÇOS EM JANEIRO

GRÁFICO 5 – COTAÇÕES ALGODÃO – BOLSA DE NOVA IORQUE (1º ENTREGA)



Fonte: Bolsa de NY



Algodão

NOVEMBRO DE 2019

TENDÊNCIAS PARA O MERCADO INTERNACIONAL

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Acordo comercial entre EUA e China	Superávit global estimado para a safra 2019/20
Forte queda na produção australiana	Guerra comercial entre EUA e China
Diminuição do saldo exportável da Índia	Corona vírus e seus efeitos na economia global e no preço do petróleo

Expectativa: Depois da 'fase 1' do acordo entre EUA e China ser assinado, os preços se elevaram (não de maneira muito forte, pois a China ainda não aparece com forte presença na lista de compradores dos EUA), a disseminação do corona vírus baixaram os preços em fevereiro.

DESTAQUE DO ANALISTA

Depois do último trimestre de 2019 apresentar ótimo desempenho das exportações nacionais de algodão, janeiro de 2020 fechou com mais um recorde, passando pela primeira vez das 300 mil toneladas exportadas num único mês. Foram exportadas 308,8 mil toneladas nos 22 dias úteis de janeiro, o que gerou uma receita de US\$484,8 milhões. Com a valorização do dólar, a pluma nacional ganhou competitividade no mercado internacional, fortalecendo as exportações. O bom ritmo deve continuar, pois ainda há pluma negociada que precisa ser embarcada.

Apesar da ainda lenta recuperação do mercado interno, diante da força exportadora no mercado do algodão, a indústria nacional foi obrigada a aumentar seu consumo e se garantir para a entressafra. Neste cenário de melhora na demanda, o produto se valorizou e deu mais tranquilidade ao produtor, que, mesmo diante de mais um forte superávit na produção nacional, irá aumentar mais uma vez a área a ser plantada.