Algodão

OUTUBRO DE 2019

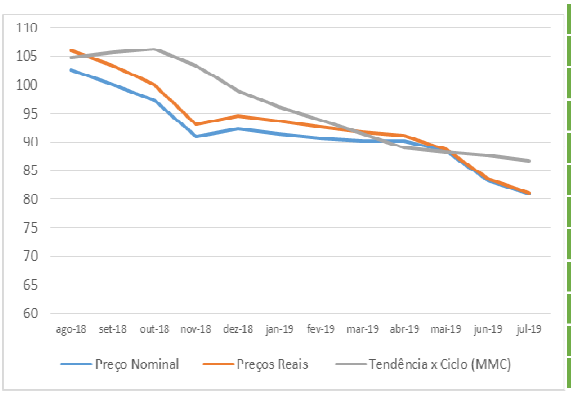
QUADRO 1 – PARÂMETROS DE ANALISE DE MERCADO DE ALGODÃO – MÉDIAS SEMANAIS (11 a 15/11/2019)

	Unid.	12 meses	1 mês	Semana anterior	Semana Atual	Variação anual	Variação mensal	Variação Semanal
Preços ao Produtor								
Mato Grosso	R$/@	90,67	78,21	78,21	78,71	-13,19%	0,64%	0,64%
Bahia	R$/@	91,01	84,98	89,25	91,77	0,84%	7,99%	2,82%
Preço no Atacado – SP, SEM ICMS								
São Paulo (SP)[2]	R$/@	97,66	83,07	83,79	84,96	-13,01%	2,27%	1,40%
Cotações Internacionais								
N.Y. 1° entrega	Cents	76,20	64,09	64,05	64,48	-15,39%	0,61%	0,67%
Liverpool Índ.A	/ lbs	86,47	74,30	74,96	75,22	-13,01%	1,24%	0,34%
Preço Efetivo								
Exportações Efetivas (setembro)	US$ Cents/lbs	-	-	-	77,30	-	-	-
Dólar EUA	R$/US$	-	-	-	4,1722	-	-	-

	Unid.	Paridade Importação		Paridade Exportação	
Semana Atual		CIF(cd) SP	Produtor[1]	FOB Paranaguá	Produtor / MT[1]
N.Y. 1° entrega	R$/@	110,96	102,30	85,57	77,79
Liverpool Índ.A	R$/@	127,40	118,18	100,27	92,30

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

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)
set-18	-3,7%	-3,03	62,36	101,50
out-18	-4,8%	-7,62	66,17	99,41
nov-18	-5,2%	-4,41	58,08	96,22
dez-18	-3,9%	-4,00	28,59	94,29
jan-19	3,5%	-0,76	35,24	92,78
fev-19	6,2%	-0,59	35,32	92,05
mar-19	6,0%	2,19	35,07	90,19
abr-19	5,5%	1,95	35,31	88,11
mai-19	1,8%	-0,29	39,78	85,23
jun-19	-0,3%	-2,75		-
jul-19	-3,3%	-6,30		-
ago-19	-4,4%	-7,00		-

Notas: (1) OSC > 0: Demanda aquecida; OSC < 0: Oferta aquecida.
(2) Se RSI > 70: Expectativa de queda; Se RSI < 30: Expectativa de alta.

QUADRO 3 – SUPRIMENTO DE PLUMA DE ALGODÃO EM MIL TONELADAS

SAFRA	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*	2020*
OFERTA	**2.458,5**	**1.893,4**	**2.210,9**	**2.217,2**	**2.029,1**	**2.148,2**	**2.664,9**	**3.751,8**	**4.387,3**
Estoque Inicial	561,7	565,7	445,5	652,3	712,9	585,1	629,1	1020,9	1651,8
Produção	1893,3	1310,3	1734,0	1562,8	1289,2	1529,5	2.005,8	2.725,9	2.730,5
- Centro/Sul	1343,2	905,1	1192,0	1061,6	996,9	1129,3	1447,7	2.036,5	2.021,9
- Norte/Nordeste	550,1	405,2	542,0	501,2	292,3	400,2	558,1	689,4	708,6
Importações	3,5	17,4	31,5	2,1	27,0	33,6	30,0	5,0	5,0
DEMANDA	**1.892,8**	**1.447,9**	**1.558,6**	**1.504,3**	**1.444,0**	**1.519,1**	**1.644,0**	**2.100,0**	**2.720,0**
Consumo Interno	840,0	875,0	810,0	670,0	640,0	685,0	670,0	700,0	720,0
Exportações	1052,8	572,9	748,6	834,3	804,0	834,1	974,0	1400,0	2.000,0
ESTOQUE FINAL	**565,7**	**445,5**	**652,3**	**712,9**	**585,1**	**629,1**	**1.020,9**	**1.651,8**	**1.667,3**
Meses de Uso	3,6	3,7	5,0	5,7	4,9	5,0	7,5	9,4	7,4

Fonte: Conab – Novembro/2019
Nota: (*) Estimados

Bruno Pereira Nogueira – Analista de Mercado E-MAIL: **bruno.nogueira@conab.gov.br** TEL: **(61) 3312-2315**

Algodão

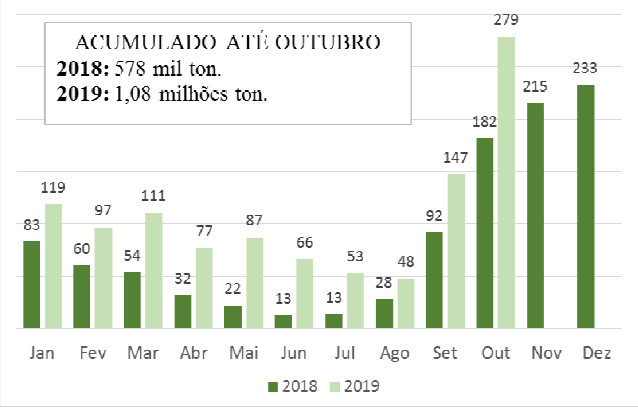
OUTUBRO DE 2019

QUADRO 4 – COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO DE PLUMA DE ALGODÃO

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**	**17,0**	**9,0**	**1605,1**	**1495,1**	**-6,9**	**25,0**	**25,4**	**1,6**
RR	6,0	2,8	-54,0	1755,6	1649,2	-6,1	10,5	4,6	-56,2
RO	5,2	9,8	88,5	1425,0	1425,0	0,0	7,4	14,0	89,2
NORDESTE	**377,8**	**398,7**	**5,5**	**1758,9**	**1713,8**	**-2,6**	**664,4**	**683,2**	**2,8**
MA	27,7	27,7	0,0	1482,8	1553,6	4,8	41,1	43,0	4,6
PI	16,1	19,0	18,0	1542,8	1619,0	4,9	24,8	30,8	24,2
CE	1,0	1,0	0,0	304,9	304,9	0,0	0,3	0,3	0,0
RN	0,3	0,3	0,0	1495,3	1663,6	11,3	0,4	0,5	25,0
PB	0,7	0,7	0,0	339,5	351,0	3,4	0,2	0,2	0,0
BA	332,0	350,0	5,4	1800,0	1738,0	-3,4	597,6	608,4	1,8
CENTRO-OESTE	**1172,2**	**1176,7**	**0,4**	**1665,2**	**1646,1**	**-1,1**	**1952,0**	**1936,9**	**-0,8**
MT	1092,8	1101,3	0,8	1661,6	1642,8	-1,1	1815,8	1809,2	-0,4
MS	37,0	33,0	-10,8	1829,4	1849,9	1,1	67,7	61,0	-9,9
GO	42,4	42,4	0,0	1615,4	1574,0	-2,6	68,5	66,7	-2,6
SUDESTE	**51,9**	**53,1**	**2,3**	**1612,5**	**1574,7**	**-2,3**	**83,7**	**83,7**	**0,0**
MG	42,0	42,0	0,0	1606,8	1565,6	-2,6	67,5	65,8	-2,5
SP	9,9	11,1	12,0	1636,8	1609,1	-1,7	16,2	17,9	10,5
SUL	**0,7**	**1,3**	**85,7**	**1170,0**	**1004,3**	**-14,2**	**0,8**	**1,3**	**62,5**
PR	0,7	1,3	90,0	1170,0	1004,3	-14,2	0,8	1,3	62,5
NORTE/NORDESTE	**393**	**416**	**5,7**	**1753**	**1705**	**-2,7**	**689**	**709**	**2,8**
CENTRO-SUL	**1225**	**1231**	**0,5**	**1663**	**1642**	**-1,2**	**2037**	**2022**	**-0,7**
BRASIL	**1618**	**1647**	**1,8**	**1685**	**1658**	**-1,6**	**2726**	**2731**	**0,2**

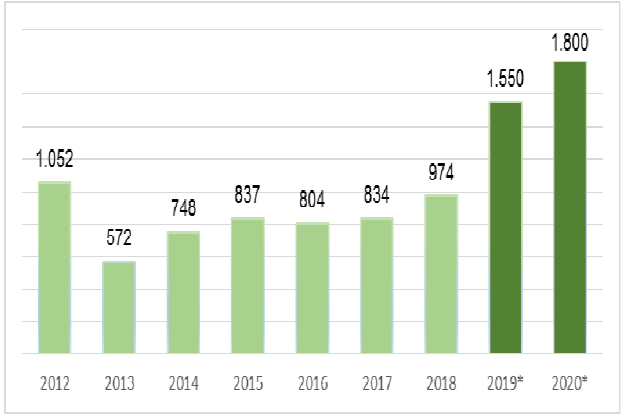
Fonte: Conab
Nota: Estimativa em Novembro/2019

GRÁFICO 2 – Exportação de Pluma de algodão em mil ton. (2018 e 2019)



Fonte: Mdic (11/2019)

GRÁFICO 4 – Exportação de Pluma de algodão em mil ton. (2012 a 2020)



Fonte: Mdic
Nota: (*) Estimativa Conab

Bruno Pereira Nogueira – Analista de Mercado E-MAIL: bruno.nogueira@conab.gov.br TEL: (61) 3312-2315

Algodão

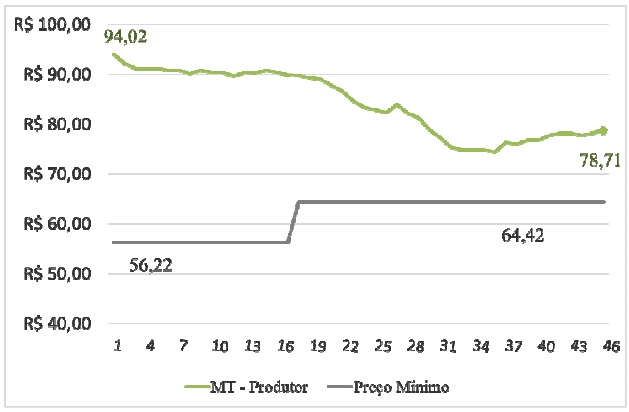
OUTUBRO DE 2019

QUADRO 5 – ANÁLISE DE RENTABILIDADE DO ALGODÃO EM PLUMA ESTIMADA PARA A SAFRA 2019/20

Pluma de Algodão - Campo Verde/MT				
Safra	**2018/19**	**2019/20 Perspectiva**	**2019/20 Limite Inferior**	**2019/20 Limite Superior**
Preço (R$/@)	**93,79**	**79,56**	**67,95**	**85,26**
Produtividade identificada (@/ha)	**110**	**110**	**110**	**110**
ANÁLISE FINANCEIRA:				
A - Receita bruta (I*II)	**10.316,90**	**8.751,60**	**7.474,50**	**9.378,60**
B - Despesas:				
B1 - Despesas de Custeio (DC)	4.570,01	5.259,09	5.259,09	5.259,09
B2 - Custos Variáveis (CV)	**6.193,34**	**6.979,44**	**6.979,44**	**6.979,44**
B3 - Custo Operacional (CO)	6.859,08	7.713,14	7.713,14	7.713,14
a) - Margem Bruta s/ DC (A - B1)	5.746,89	3.492,51	2.215,41	4.119,51
b) - Margem Bruta s/ CV (A - B2)	4.123,56	1.772,16	495,06	2.399,16
c) - Margem Líquida s/ CO (A - B4)	3.457,82	1.038,46	-238,64	1.665,46
INDICADORES:				
Receita sobre o Custeio (A / B1)	2,26	1,66	1,42	1,78
Receita sobre o Custo Variável (A / B2)	1,67	1,25	1,07	1,34
Receita sobre o Custo Operacional (A / B3)	1,50	1,13	0,97	1,22
Margem Bruta (DC) / Receita (a / A)	55,70%	39,91%	29,64%	43,92%
Margem Bruta (CV) / Receita (b / A)	**39,97%**	**20,25%**	**6,62%**	**25,58%**
Margem Líquida (CO) / Receita (c / A)	33,52%	11,87%	-3,19%	17,76%

Fonte: Conab

GRÁFICO 5 – PREÇO SEMANAL DA PLUMA – MT (R$/@)



Fonte: CONAB

TENDÊNCIAS DO MERCADO BRASILEIRO

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Grande porcentagem da safra 2018/19 e 2019/20 de algodão já vendidas	Fraco crescimento da economia brasileira
Relatório de novembro do USDA reduziu os estoques globais e norte-americanos em relação ao de outubro.	Expectativa de manutenção da área plantada no Brasil para 2019/20
Demanda chinesa canalizada para a pluma brasileira, devido à crise com os EUA	Forte superávit interno
Dólar valorizado	

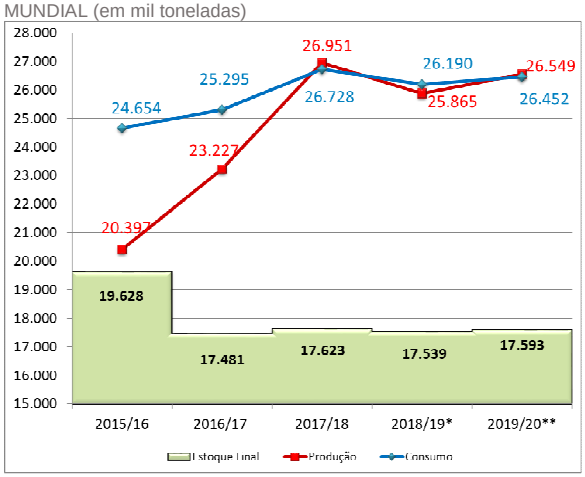
Expectativa: Com o grande excedente exportável brasileiro, os preços continuarão seguindo de perto a paridade de exportação. Com isso, o dólar valorizado tem feito o algodão brasileiro ganhar competitividade e o produtor aproveitar para fechar negócios futuros. A expectativa é de preços relativamente estáveis no curto-prazo, com a guerra comercial figurando como importante fator definidor de viés.

QUADRO 6 – SUPRIMENTO MUNDIAL DE ALGODÃO EM PLUMA (mil ton.)

DISCRIMINAÇÃO	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19*	2019/20**
Estoque Inicial	23.266	19.628	17.481	17.623	17.539
Produção	20.397	23.227	26.951	25.865	26.549
Importação	7.717	8.208	8.962	9.254	9.587
Oferta Total	51.380	51.063	53.394	52.742	53.675
Consumo	24.654	25.295	26.728	26.190	26.452
Exportação	7.555	8.241	9.017	8.988	9.586
PERDAS	-457	46	26	25	44
Estoque Final	19.628	17.481	17.623	17.539	17.593

Fonte: USDA

GRÁFICO 6 – DISPONIBILIDADE DE PLUMA NO MERCADO MUNDIAL (em mil toneladas)



Fonte: Conab

Bruno Pereira Nogueira – Analista de Mercado E-MAIL: **bruno.nogueira@conab.gov.br** TEL: **(61) 3312-2315**

Algodão

OUTUBRO DE 2019

GRÁFICO 6 – COTAÇÕES ALGODÃO – BOLSA DE NOVA IORQUE (1° ENTREGA)

Fonte: Conab

TENDÊNCIAS PARA O MERCADO INTERNACIONAL

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Forte queda na produção australiana	Superávit global estimado para a safra 2019/20
Diminuição do saldo exportável da índia	Guerra comercial entre EUA e China
Relatório de novembro do USDA reduziu os estoques globais e norte-americanos em relação ao de outubro.	Desaceleração da economia mundial
Acordo comercial entre EUA e China	

Expectativa: Espera-se uma certa estabilidade nos preços no curto-prazo, com a boa safra americana sendo contrabalanceada com uma forte redução da safra australiana e da diminuição do sado exportável da Índia. Contudo, a guerra comercial entre EUA e China figura, ainda, como um fator decisivo na definição de um viés.

DESTAQUE DO ANALISTA

Os preços do algodão no Brasil deverão continuar seguindo de perto a paridade de exportação, pois há a necessidade de se exportar um grande excedente de pluma. A realização de um acordo comercial satisfatório entre EUA e China ajudaria na valorização das cotações.

E outubro, o Brasil exportou 279 mil toneladas de pluma, um volume recorde dentro de um único mês. Em novembro o ritmo segue forte, com 114,7 mil toneladas exportadas nos 10 primeiros dias úteis do mês. Além disso, o dólar bateu seu recorde nominal histórico neste mês, ajudando na competitividade do produto brasileiro. Com isso, produtor aproveita o momento para negociar a safra atual e futura, de acordo com o Instituto Mato-grossense de Economia Agrícola (Imea), os produtores do estado já venderam cerca de 88% da atual safra 2018/19 e pouco mais de 60% do próximo plantio (safra 2019/20).

A preocupação com uma possível forte queda nos preços, vivida há pouco tempo pelo produtor, parece ter diminuído.

Bruno Pereira Nogueira – Analista de Mercado E-MAIL: bruno.nogueira@conab.gov.br TEL: (61) 3312-2315