

## Algodão

ABRIL/MAIO DE 2020

**RESPONDA NOSSA PESQUISA DE OPINIÃO.  
CLIQUE AQUI!**

**DIFERENTE DO QUE VINHA OCORRENDO NOS ÚLTIMOS MESES, NAS ÚLTIMAS SEMANAS OS PREÇOS NACIONAIS SE DESVALORIZARAM, APESAR DA ALTA OCORRIDA NA BOLSA DE FUTUROS DE NOVA IORQUE**

**QUADRO 1 – PARÂMETROS DE ANÁLISE DE MERCADO DE ALGODÃO – MÉDIAS SEMANAIS (04 a 08/05/2020)**

|  | Unid.    | 12 meses | 1 mês | Semana anterior | Semana Atual | Varição anual | Varição mensal | Varição Semanal |
|--|----------|----------|-------|-----------------|--------------|---------------|----------------|-----------------|
| <b>Preços ao Produtor</b>              |          |          |       |                 |              |               |                |                 |
| Mato Grosso                            | R\$/@    | 89,50    | 91,18 | 85,29           | 81,90        | -8,49%        | -10,18%        | -3,97%          |
| <b>Preço no Atacado – SP, SEM ICMS</b> |          |          |       |                 |              |               |                |                 |
| São Paulo (SP) <sup>2</sup>            | R\$/@    | 96,29    | 94,17 | 90,13           | 86,86        | -9,80%        | -7,76%         | -3,62%          |
| <b>Cotações Internacionais</b>         |          |          |       |                 |              |               |                |                 |
| N.Y. 1º entrega                        | Cents    | 71,01    | 50,06 | 55,09           | 54,82        | -22,81%       | 9,49%          | -0,49%          |
| Liverpool Ind.A                        | / lbs    | 82,69    | 60,72 | 64,64           | 63,94        | -22,68%       | 5,30%          | -1,08%          |
| <b>Preço Efetivo</b>                   |          |          |       |                 |              |               |                |                 |
| Dólar EUA                              | R\$/US\$ | -        | -     | -               | 5,6767       | -             | -              | -               |

| Semana Atual    | Unid. | Paridade Importação |                       | Paridade Exportação    |         |                            |         |
|-----------------|-------|---------------------|-----------------------|------------------------|---------|----------------------------|---------|
|                 |       | CIF(cd) SP          | Produtor <sup>1</sup> | FOB Santos (nacional / | -15,42% | Produtor / MT <sup>1</sup> | -16,23% |
| N.Y. 1º entrega | R\$/@ | 132,51              | 123,10                | 98,61                  |         | 90,51                      |         |

cd): Operação com Drawback = imposto de importação 0%. / (1) MT, sem restituição de ICMS Preço Mínimo: Pluma: R\$72,00/@

**APESAR DOS GANHOS NA EXPORTAÇÃO COM O AUMENTO DA TAXA DE CÂMBIO, OS CUSTOS E A RENTABILIDADE DA COTONICULTURA SÃO BASTANTE AFETADOS POR ESSA VARIÁVEL.**

**QUADRO 2- RENTABILIDADE DO PRODUTOR (CAMPO VERDE – MT)**

| ITENS                          | Unid.    | 2018/19      | 2019/20      |
|--------------------------------|----------|--------------|--------------|
| 1 - Produtividade/ha           | @        | 100          | 100          |
| 2 - Preços Campo Verde - MT    | R\$ / @  | 90,71        | 83,17        |
| 3 - Receita - produção (1*2)   | R\$ / ha | 9.071        | 8.317        |
| 4 - Receita - caroço           | R\$ / ha | 1.101        | 1.101        |
| 5 - Receita Bruta (3+4)        | R\$ / ha | 10.172       | 9.418        |
| 6 - Custo Variável Médio       | R\$ / ha | 6.912        | 7.205        |
| 7 - Margem Bruta (5-6)         | R\$ / ha | 3.260        | 2.213        |
| <b>8 - Rentabilidade (5/6)</b> | <b>%</b> | <b>47,2%</b> | <b>30,7%</b> |

Fonte: Conab - Preços e Custos de Produção: Março de 2019 e 2020 (Campo Verde - MT)

**A EXPECTATIVA DA INDÚSTRIA NACIONAL CONSUMIR MAIS DE 700 MIL TONELADAS NO ANO É FRUSTRADA NOVAMENTE, NÃO DEVENDO PASSAR DAS 650 MIL TONELADAS. QUEDA CAUSADA PELA PANDEMIA.**

**QUADRO 3 – SUPRIMENTO DE PLUMA DE ALGODÃO EM MIL TONELADAS**

| SAFRA                | 2012           | 2013           | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | 2018           | 2019           | 2020*          |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>O F E R T A</b>   | <b>2.458,5</b> | <b>1.893,4</b> | <b>2.210,9</b> | <b>2.217,2</b> | <b>2.029,1</b> | <b>2.148,2</b> | <b>2.664,9</b> | <b>3.801,4</b> | <b>4.311,9</b> |
| Estoque Inicial      | 561,7          | 565,7          | 445,5          | 652,3          | 712,9          | 585,1          | 629,1          | 1.020,9        | 1.431,9        |
| 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       | 2.879,00       |
| - Centro/Sul         | 1.343,2        | 905,1          | 1.192,0        | 1.061,6        | 996,9          | 1.129,3        | 1.447,7        | 2.089,4        | 2.210,9        |
| - Norte/Nordeste     | 550,1          | 405,2          | 542,0          | 501,2          | 292,3          | 400,2          | 558,1          | 689,4          | 668,1          |
| Importações          | 3,5            | 17,4           | 31,5           | 2,1            | 27,0           | 33,6           | 30,0           | 1,7            | 1,0            |
| <b>D E M A N D A</b> | <b>1.892,8</b> | <b>1.447,9</b> | <b>1.558,6</b> | <b>1.504,3</b> | <b>1.444,0</b> | <b>1.519,1</b> | <b>1.644,0</b> | <b>2.369,5</b> | <b>2.350,0</b> |
| Consumo Interno      | 840,0          | 875,0          | 810,0          | 670,0          | 640,0          | 685,0          | 670,0          | 700,0          | 650,0          |
| Exportações          | 1.052,8        | 572,9          | 748,6          | 834,3          | 804,0          | 834,1          | 974,0          | 1.669,5        | 1.700,0        |
| <b>ESTOQUE FINAL</b> | <b>565,7</b>   | <b>445,5</b>   | <b>652,3</b>   | <b>712,9</b>   | <b>585,1</b>   | <b>629,1</b>   | <b>1.020,9</b> | <b>1.431,9</b> | <b>1.961,9</b> |
| Meses de Uso         | 3,6            | 3,7            | 5,0            | 5,7            | 4,9            | 5,0            | 7,5            | 7,3            | 10,0           |

Fonte: Conab – Abril/2020 Nota: (\*) Estimados

## Algodão

ABRIL/MAIO DE 2020

**AS LAVOURAS DE ALGODÃO SEGUEM SEM MAIORES PROBLEMAS, CASO ISTO SE MANTENHA ATÉ A COLHEITA, O BRASIL DEVERÁ COLHER MAIS UMA SAFRA RECORDE.**

**QUADRO 4 – 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 ) |
| <b>NORTE</b>          | 15,6             | 17,8        | 14,1   | 4.164                    | 3.841       | (7,8)  | 64,9                | 68,4        | 5,4     |
| RR                    | 6,0              | 1,2         | (80,8) | 4.620                    | 4.340       | (6,1)  | 27,7                | 5,2         | (81,2)  |
| RO                    | 5,2              | 9,8         | 88,5   | 3.750                    | 3.750       | -      | 19,5                | 36,8        | 88,7    |
| TO                    | 4,4              | 6,8         | 55,2   | 4.032                    | 3.883       | (3,7)  | 17,7                | 26,4        | 49,2    |
| <b>NORDESTE</b>       | 377,8            | 363,4       | (3,8)  | 4.386                    | 4.398       | 0,3    | 1.657,3             | 1.598,3     | (3,6)   |
| MA                    | 27,7             | 26,5        | (4,3)  | 3.707                    | 4.254       | 14,8   | 102,7               | 112,7       | 9,7     |
| PI                    | 16,1             | 19,5        | 21,0   | 3.588                    | 3.765       | 4,9    | 57,8                | 73,4        | 27,0    |
| CE                    | 1,0              | 0,9         | (9,8)  | 871                      | 1.119       | 28,5   | 0,9                 | 1,0         | 11,1    |
| RN                    | 0,3              | 0,4         | 33,3   | 3.935                    | 3.943       | 0,2    | 1,2                 | 1,6         | 33,3    |
| PB                    | 0,7              | 1,0         | 40,9   | 943                      | 1.059       | 12,3   | 0,7                 | 1,1         | 57,1    |
| BA                    | 332,0            | 315,1       | (5,1)  | 4.500                    | 4.470       | (0,7)  | 1.494,0             | 1.408,5     | (5,7)   |
| <b>CENTRO-OESTE</b>   | 1.172,2          | 1.239,8     | 5,8    | 4.275                    | 4.290       | 0,4    | 5.010,6             | 5.318,5     | 6,1     |
| MT                    | 1.092,8          | 1.169,3     | 7,0    | 4.275                    | 4.289       | 0,3    | 4.671,7             | 5.015,1     | 7,4     |
| MS                    | 37,0             | 32,0        | (13,5) | 4.462                    | 4.313       | (3,3)  | 165,1               | 138,0       | (16,4)  |
| GO                    | 42,4             | 38,5        | (9,2)  | 4.100                    | 4.295       | 4,8    | 173,8               | 165,4       | (4,8)   |
| <b>SUDESTE</b>        | 51,9             | 48,8        | (6,0)  | 4.051                    | 4.205       | 3,8    | 210,3               | 205,2       | (2,4)   |
| MG                    | 42,0             | 37,8        | (9,9)  | 4.017                    | 4.260       | 6,0    | 168,7               | 161,0       | (4,6)   |
| SP                    | 9,9              | 11,0        | 11,0   | 4.197                    | 4.015       | (4,3)  | 41,6                | 44,2        | 6,3     |
| <b>SUL</b>            | 0,7              | 1,2         | 71,4   | 3.000                    | 3.000       | -      | 2,1                 | 3,6         | 71,4    |
| PR                    | 0,7              | 1,2         | 71,4   | 3.000                    | 3.000       | -      | 2,1                 | 3,6         | 71,4    |
| <b>NORTE/NORDESTE</b> | 393,4            | 381,2       | (3,1)  | 4.378                    | 4.372       | (0,1)  | 1.722,2             | 1.666,7     | (3,2)   |
| <b>CENTRO-SUL</b>     | 1.224,8          | 1.289,8     | 5,3    | 4.264                    | 4.285       | 0,5    | 5.223,0             | 5.527,3     | 5,8     |
| <b>BRASIL</b>         | 1.618,2          | 1.671,0     | 3,3    | 4.292                    | 4.305       | 0,3    | 6.945,2             | 7.194,0     | 3,6     |

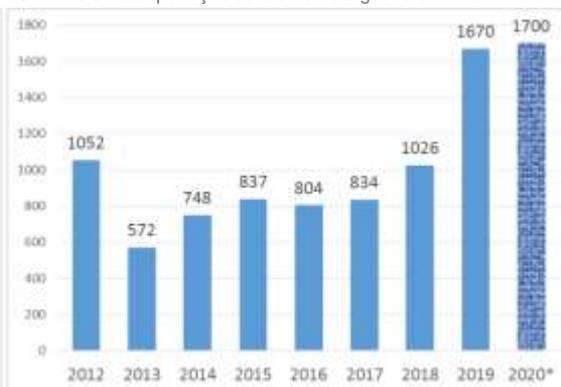
**A EXPECTATIVA DE EXPORTAR 2 MILHÕES DE TONELADAS EM 2020 FICOU DIFÍCIL DIANTE DA QUEDA DE DEMANDA CAUSADA PELA PANDEMIA.**

**GRÁFICO 1 – Exportação de Pluma de algodão em mil ton.**



Fonte: M.E.

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



Fonte: M.E.



# Algodão

ABRIL/MAIO DE 2020

**A QUEDA NA DEMANDA GLOBAL E INTERNA, DEVIDO À PANDEMIA, AFETA INTENSAMENTE O CONSUMO DOS PRODUTOS DE ALGODÃO.**

GRÁFICO 3 – PREÇO NO ATACADO SP (ÍNDICE ESALQ - 8 DIAS)

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



Fonte: Esalq

## TENDÊNCIAS PARA O MERCADO NACIONAL

| FATORES DE ALTA  | FATORES DE BAIXA                                |
|--|---|
| Grande porcentagem da safra 2018/19 e 2019/20 de algodão já vendidas   | Recessão da economia brasileira e mundial       |
| Valorização cambial  | Aumento da área plantada no Brasil para 2019/20 |
| Demanda chinesa canalizada para a pluma brasileira, devido à crise comercial com os EUA  | Produção acima do consumo                       |
|  | Surto de Coronavírus / Isolamento social        |
|  | Queda no preço do barril de petróleo            |
| <b>Expectativa:</b> Com o isolamento social, medida de prevenção à disseminação do coronavírus, a demanda global e doméstica é cada vez mais reprimida. Isso levará a queda nos preços internos. |   |

**O RELATÓRIO DE MAIO TROUXE UMA REDUÇÃO DE 5% NO CONSUMO DA SAFRA 2019/20, EM RELAÇÃO AO RELATÓRIO DE ABRIL. JÁ PARA A SAFRA 2020/21, OS ESTOQUES DEVEM SUPERAR AS 20 MILHÕES DE TONELADAS.**

| DISCRIMINAÇÃO   | 2016/17 | 2017/18 | 2018/19 | 2019/20* (Maio) | 2019/20* (Abr) | 2020/21* |
|-----------------|---------|---------|---------|-----------------|----------------|----------|
| Estoque Inicial | 19.628  | 17.475  | 17.579  | 17.485          | 17.485         | 21.155   |
| Produção        | 23.226  | 26.950  | 25.834  | 26.709          | 26.499         | 25.899   |
| Importação      | 8.205   | 8.959   | 9.248   | 8.563           | 8.857          | 9.328    |
| Oferta Total    | 51.059  | 53.384  | 52.661  | 52.757          | 52.836         | 56.382   |
| Consumo         | 25.293  | 26.727  | 26.198  | 22.861          | 24.077         | 25.356   |
| Exportação      | 8.247   | 9.054   | 8.952   | 8.720           | 8.848          | 9.347    |
| PERDAS          | 44      | 24      | 26      | 21              | 41             | 30       |
| Estoque Final   | 17.475  | 17.579  | 17.485  | 21.155          | 19.870         | 21.649   |

QUADRO 5 – SUPRIMENTO MUNDIAL DE ALGODÃO EM PLUMA (em mil ton)  
Fonte: USDA

GRÁFICO 5 – DISPONIBILIDADE DE PLUMA NO MERCADO MUNDIAL (em mil toneladas).



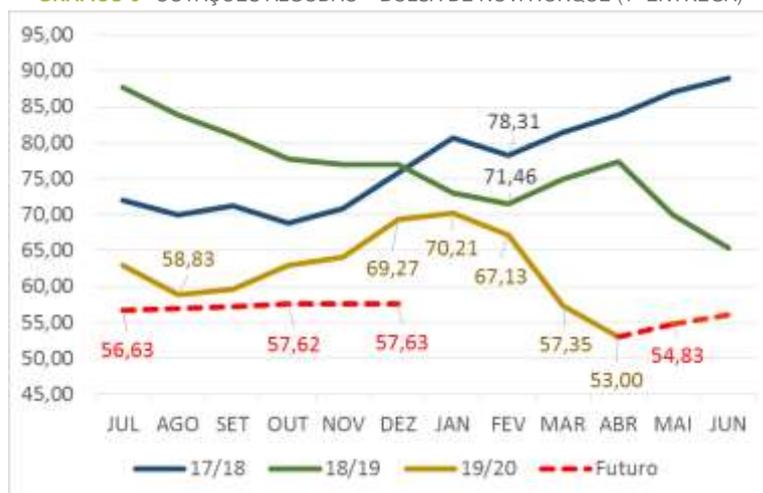


# Algodão

NOVEMBRO DE 2019

**DEPOIS DE UMA FORTE QUEDA NOS PREÇOS INTERNACIONAIS, DIANTE DA PANDEMIA E DA QUEDA ABRUPTA NO PREÇO DO PETRÓLEO. FATORES TÉCNICOS FIZERAM AS COTAÇÕES SE RECUPERAREM.**

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



### TENDÊNCIAS PARA O MERCADO INTERNACIONAL

| FATORES DE ALTA   | FATORES DE BAIXA   |
|---|--|
| Possível acordo comercial entre EUA e China   | Superávit produtivo global estimado para a safra 2019/20 e safra 2020/21 |
| Bom volume exportado pelos EUA no acumulado da safra 2019/20  | Guerra comercial entre EUA e China                                       |
| Queda da área a ser plantada nos EUA  | Coronavírus e seus efeitos na economia                                   |
|   | Petróleo em patamares muito baixos                                       |
| <b>Expectativa:</b> Com a queda no consumo global, a expectativa é de que as cotações sigam pressionadas durante o ano de 2020. |  |

### DESTAQUE DO ANALISTA

Os preços ao produtor seguem se desvalorizando. O mercado começa a precificar de maneira mais forte a chegada de uma safra cheia no segundo semestre, em meio a uma pandemia. O fato é que, apesar do Dólar valorizado, a queda na demanda, global e interna, afeta intensamente o consumo dos produtos de algodão. De agora em diante, as exportações devem começar a sentir de maneira mais intensa os efeitos da crise causada pela pandemia do novo coronavírus. Com um menor volume a ser exportado, o estoque para o final deste ano previsto pela Conab passou de 1,6 milhão para 1,9 milhão de toneladas, fator que deverá causar pressão negativa nos preços. De acordo com o último Boletim Focus, a previsão de queda do PIB brasileiro para 2020 é de 4,11%. Com isso, além da perda de renda por parte da população, o isolamento social e o fechamento de lojas afetam fortemente o consumo de algodão no varejo. Diante da baixa demanda, muitas as indústrias diminuíram o seu ritmo de produção. Com mais de 70% da safra 2019/20 comercializada, fator positivo, o produtor terá o desafio de fazer novos negócios nesse momento turbulento.