



ANÁLISE CONJUNTURAL

ANÁLISE CEPEA

RETROSPECTIVA 2016 - Após acumular forte elevação de 35% em 2015, os preços do algodão seguiram em alta na maior parte de 2016, fechando o ano com aumento de 22,69%. O impulso veio da baixa disponibilidade de pluma no mercado doméstico, visto que boa parte da safra 2015/16 foi comprometida antecipadamente e houve uma inesperada quebra na colheita desta mesma temporada. Além disso, nos últimos quatro meses do ano, a demanda aquecida contribuiu para elevar as cotações.

Em 2016, a média do Indicador CEPEA/ESALQ com pagamento em 8 dias, referente à pluma 41-4, posta em São Paulo, foi de R\$ 2,5723/lp, 22,5% superior à de 2015. A maior média mensal de 2016, de R\$ 2,7632/lp, foi observada em maio, e a menor, de R\$ 2,5231/lp, em setembro.

A quebra na produção nacional da safra 2015/16 este atrelada ao clima desfavorável. A falta de chuvas no período de semeio da pluma, devido à influência da La Niña, e precipitações no final do ciclo atrasaram a colheita do algodão e resultaram em perdas nas lavouras, especialmente na Bahia. Como boa parte da pluma estava contratada com os mercados interno e externo, alguns produtores enfrentaram problemas de entregas de cargas e de qualidade na safra 2015/16.

Segundo dados da BBM (Bolsa Brasileira de Mercadorias) tabulados pelo Cepea, 72% da safra brasileira 2015/16, estimada em 1,289 milhão de toneladas, havia sido comercializada até dia 29 de dezembro. Do total, 51,2% foram direcionados ao mercado interno e 48,8%, ao externo.

Em termos agregados, em 2016, a média anual do Indicador superou em 16,1% a paridade de exportação, contra 4,6% em 2015. Assim, diferente de 2015, tradings estiveram mais ativas para negociações no mercado brasileiro em boa parte de 2016.

Para os derivados, segundo o IBGE, os últimos dados divulgados (novembro/16) apontam que a produção industrial do setor de fabricação de produtos têxteis acumula alta de 15,08% na parcial de 2016 e de 3,11% se comparada à de novembro/15. Já no setor de confecção de artigos de vestuário e acessórios, houve aumento de apenas 0,74% em 2016, mas elevação de 3,44% em 12 meses – o setor registrou o pior desempenho em maio/16.

EXPORTAÇÕES – De janeiro/16 a dezembro/16, foram exportadas 804,9 mil toneladas de pluma brasileira, 3,51% abaixo do volume embarcado em todo o ano de 2015, segundo dados da Secex. O faturamento de 2016 foi de US\$ 1,2 bilhão, 5,79% inferior ao de janeiro a dezembro de 2015. Em Reais, a receita foi de R\$ 4,2 bilhões, contra os R\$ 4,3 bilhões de 2015 – considerando-se a média anual do dólar. No acumulado de 2016, o preço médio em dólar, de US\$ 0,67531/lp, recuou 2,7% em relação ao ano anterior, sendo o menor desde 2010.

IMPORTAÇÕES – Foram adquiridas 27 mil toneladas de pluma de janeiro a dezembro de 2016, quase 13 vezes acima do volume total de 2015, de apenas 2,1 mil toneladas, de acordo com a Secex. Esse resultado esteve atrelado aos menores preços de importação que em 2016, tiveram média de US\$ 0,8381/lp, a mais baixa desde 2011.

CONAB – A produção brasileira da safra 2015/16 caiu 17,5% frente à anterior, somando 1,35 milhão de toneladas, a menor em três temporadas. A queda de 15,7% na produtividade média, devido ao clima desfavorável, e a diminuição de 2,2% na área semeada influenciaram esse resultado.

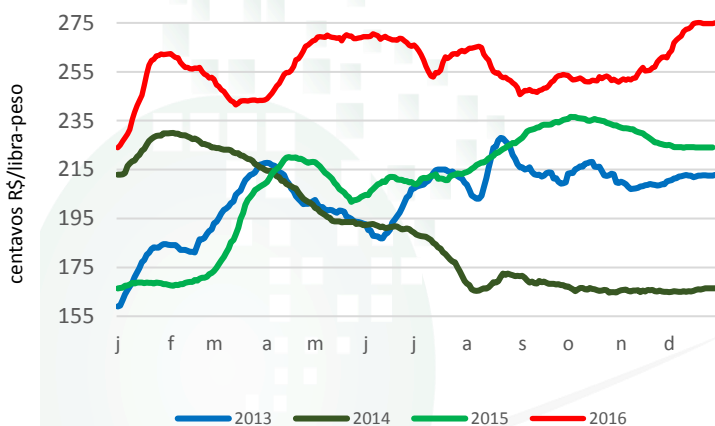
Em Mato Grosso, maior produtor nacional, mesmo com o aumento de 6,2% na área semeada, a produtividade média recuou 10,5%, gerando produção de 880,5 mil toneladas, 4,5% menor que a da safra anterior. Na Bahia, a Conab estimou forte recuo de 43,1% na produção 2015/16, somando 247,3 mil toneladas. A produtividade baiana caiu 32% e a área cultivada diminuiu 16,3%.

Mais informações em:

<http://www.cepea.esalq.usp.br/br/categoria/releases.aspx>

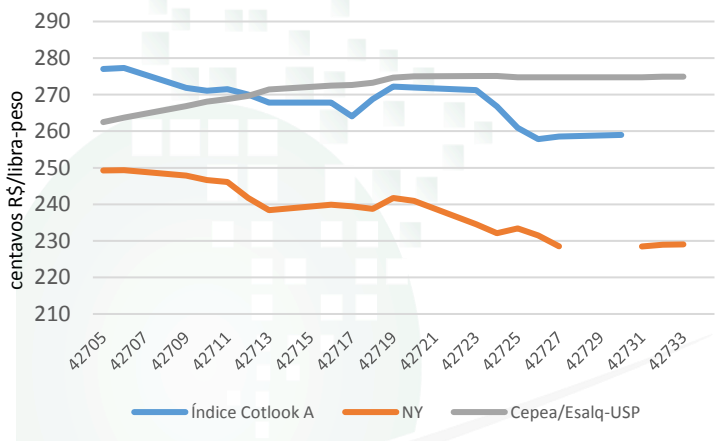
GRÁFICOS

Evolução do Indicador do Algodão em Pluma CEPEA/ESALQ



Fonte: Cepea/Esalq - USP

Evolução dos preços internos e externos



Fonte: Cepea/Esalq - USP

SÉRIES ESTATÍSTICAS

Referências de Preços e Paridades de Exportação

Porto de Saída	Índice Cotlook A Média Mensal (US\$/lp)	Variação Mensal (%)	Taxa de Câmbio (R\$/US\$)	Variação Mensal (%)	Paridade de exportação (R\$/lp)	Variação Mensal (%)
Santos (FOB)	0,7962	-2,42	3,3542	-4,05	2,2895	-6,61
Paranaguá (FOB)					2,2978	-6,58

Fonte: Cepea-Esalq/USP

*Indicador CEPEA/ESALQ; 8 dias; Posto São Paulo

** Índice Cotlook A

Preço médio de exportação de contratos a termos para entrega no mês (US\$/lp)	0,7371
Média mensal Indicador Cepea/Esalq - à vista (US\$/lp)	0,8062

Fonte: Cepea-Esalq/USP

Preços pagos para frete de Algodão em Pluma			
Região de Origem	Região de Destino	Valor (R\$/lp)	Pontos*
Barreiras	Paraíba	0,1011	1011
Barreiras	Santa Catarina	0,0958	958
Barreiras	São Paulo	0,0878	878
Barreiras	Sergipe	0,0928	928
Campo Novo	Belo Horizonte	0,1357	1357
Campo Novo	Noroeste PR	0,1237	1237
Campo Novo	Santa Catarina	0,1352	1352
Campo Novo	São Paulo	0,1277	1277
Chapadão do Céu	São Paulo	0,0698	698
Chapadão do Sul	Santa Catarina	0,0898	898
Chapadão do Sul	São Paulo	0,0742	742
Lucas do Rio Verde	Noroeste PR	0,1197	1197
Lucas do Rio Verde	Santa Catarina	0,1357	1357
Lucas do Rio Verde	São Paulo	0,1297	1297
Primavera	Belo Horizonte	0,1066	1066
Primavera	Noroeste PR	0,0838	838
Primavera	Santa Catarina	0,1035	1035
Primavera	São Paulo	0,0971	971
Rondonópolis	Santa Catarina	0,0799	799
Rondonópolis	São Paulo	0,0866	866
Primavera	Santa Catarina	0,1035	1035
Rondonópolis	São Paulo	0,0866	866
São Paulo	São Paulo	0,0599	599
Rondonópolis	São Paulo	0,0866	866

Fonte: Cepea-Esalq/SP

* Cada 100 pontos corresponde a R\$ 0,01/libra-peso

Algodão em Pluma - Preços a retirar					
Região de Origem	UF	Valor à vista	Variação	Valor a prazo	Variação
Acreúna	GO	257	5,20%	258,81	5,17%
Triângulo/Noroeste de Minas	MG	263,36	6,64%	265,24	6,64%
Norte de Minas	MG	260,59	6,25%	262,47	6,26%
Chapadão do Sul	MS	260,82	6,40%	262,68	6,41%
Campo Novo	MT	258,6	6,63%	260,45	6,63%
Lucas do Rio Verde	MT	258,02	7,15%	259,86	7,15%
Primavera	MT	259,76	6,84%	261,62	6,84%
Rondonópolis	MT	261,01	6,58%	262,87	6,58%
São Paulo	SP	265,97	6,94%	267,87	6,94%
Barreiras	BA	260,97	6,55%	262,84	6,55%
Itumbiara	GO	264,65	6,96%	266,5	6,94%
Chapadão do Céu	GO	257,02	4,75%	258,87	4,75%

Fonte: Cepea - Esalq/USP

Nota: Valores expressos em centavos de real por libra-peso Cepea-