



ANÁLISE CONJUNTURAL

ANÁLISE CEPEA

Após registrar pequenas variações em grande parte de outubro, os preços do algodão em pluma caíram com um pouco mais força no encerramento do mês, refletindo a postura cautelosa de compradores. Só nos últimos sete dias (de 24 a 31 de outubro), o Indicador CEPEA/ESALQ com pagamento em 8 dias, referente à pluma 41-4, posta em São Paulo, teve queda de 1,02%, fechando a R\$ 2,5073/lp na segunda-feira, 31. No acumulado de outubro, o Indicador recuou 0,68%. A média mensal, de R\$ 2,5183/lp, superou em 0,82% a de setembro/16, mas ainda ficou 0,66% abaixo da de out/15 (valores atualizados pelo IGP-DI de set/16).

Parte das indústrias mostrou interesse por novas aquisições, mas a valores inferiores aos pedidos por vendedores. Além da “queda de braço” quanto aos preços, vários lotes de algodão em pluma disponibilizados ao mercado spot foram de baixa qualidade – não aprovados nos contratos pré-fixados –, segundo colaboradores consultados pelo Cepea. Cotonicultores com algodão de maior qualidade, por sua vez, se mantiveram firmes nos valores de venda. Comerciantes estiveram ativos durante todo o mês, buscando pluma para atender às programações da safra 2015/16. Indústrias, por sua vez, adquiriram novos lotes somente quando vendedores foram flexíveis quanto aos valores pedidos e/ou com relação aos prazos para pagamento.

Em outubro, as negociações para entregas nos próximos meses apresentaram bom ritmo, especialmente para embarque em novembro, mas também para 2017 (safra 2015/16 e 2016/17). Quanto aos preços, as realizações envolveram tanto valores fixos como lotes baseados no Indicador – que será definido no embarque. Vale considerar que, em alguns casos, as entregas se estenderam até o começo do próximo ano.

Segundo dados da BBM (Bolsa Brasileira de Mercadorias) tabulados pelo Cepea, 73,8% da safra brasileira 2014/15, estimada em 1,563 milhão de toneladas, teria sido comercializada até o final de outubro. Do total, 50,8% foram direcionados ao mercado interno e 49,2%, ao externo. Referente à safra 2015/16, estimada em 1,289 milhão de toneladas, foram registradas operações equivalentes a 64,8%. Desse volume, 47% foram direcionados ao mercado interno e 53%, ao externo.

Para exportação, alguns negócios foram captados em outubro, tanto a preço já fixado como valores com base nos contratos de Nova York. Cálculos do Cepea indicam que, em out/16, o preço médio de exportação para embarque entre outubro e dezembro de 2016 foi de US\$ 0,7655/lp, aumento de 4,12% frente à média de setembro/16. Referente à safra 2016/17, dados para embarque entre julho e dezembro de 2017 tiveram média de US\$ 0,7408/lp, 3,25% superior aos captados em setembro.

Em outubro, conforme cálculos do Cepea, a média da paridade de exportação na condição FAS (FreeAlongsideShip), porto de Paranaguá (PR), foi de R\$ 2,1440/lp, recuo de 1,62% sobre a do mês anterior. No mesmo comparativo, o Índice Cotlook A (referente à pluma posta no Extremo Oriente) subiu 0,76% e o dólar se desvalorizou 2,19% frente ao Real.

Na Bolsa de Nova York, todos os contratos acumularam altas em outubro. O impulso veio do aumento da demanda pela pluma norte-americana, estimulado pelo enfraquecimento do dólar no mercado internacional, o que torna o algodão produzido nos EUA mais atraente a compradores estrangeiros. Além disso, as quedas dos vencimentos ocorridas no mês estimularam investidores a recomprar contratos. De 30 de setembro a 31 de outubro, o contrato Dez/16 se valorizou 1,15%, fechando a US\$ 0,6886/lp no dia 31. O vencimento Mar/17 aumentou 1,21% (US\$ 0,6937/lp); Maio/17, 1,26% (US\$ 0,6985/lp), e Jul/17, 1,26% (US\$ 0,6993/lp).

CAROÇO – Em outubro, o ritmo de negócios seguiu lento no mercado de caroço de algodão, com vendedores firmes nos valores pedidos. Boa parte dos agentes permaneceu cumprindo contratos firmados anteriormente, com apenas alguns pequenos volumes sendo realizados, especialmente para pecuaristas no spot. Indústrias seguiram retraídas, se queixando quanto à dificuldade em repassar os preços atuais do caroço para os derivados, com destaque para torta e farelo. Com o início do período de chuvas, agentes afirmam que a demanda acaba se reduzindo.

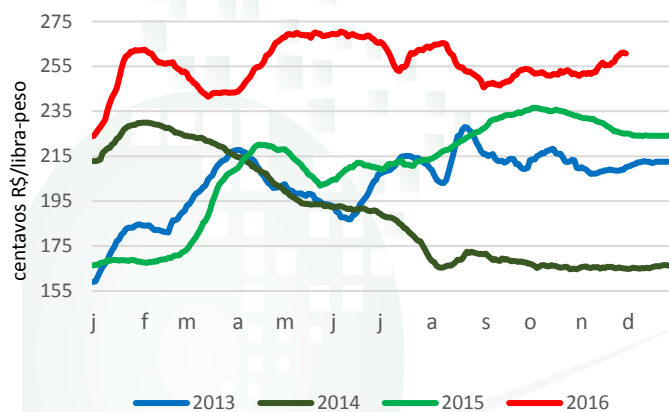
Na média de outubro, o valor do caroço para entrega imediata foi de R\$ 945,06/tonelada na região de Barreiras (BA), alta de 0,7% em relação à de setembro/16. Em Primavera do Leste (MT), o aumento foi de 2,3%, a R\$ 717,06/t. Em Campo Novo do Parecís (MT), houve elevação de 1,7%, a R\$ 659,71/t, e, em Rondonópolis (MT), de 2,9%, a R\$ 722,25/t.

Segundo informações da primeira estimativa da Conab para a temporada 2016/17, a produção de caroço de algodão poderá ficar entre 2,116 e 2,229 milhões de toneladas – aumentos de 9,3% a 15,1%, respectivamente. Já quanto à produtividade, está estimada em 2.352 kg/ha, alta de 16%.

Nos primeiros nove meses de 2016 (jan-set), segundo dados da Secex, as vendas externas totalizaram 74,442 mil toneladas, 76,86% acima do mesmo período de 2015 (42,1 mil toneladas). Na parcial de 2016, a Coreia do Sul permaneceu como o principal destino, com participação de 53,7% no total, seguido pelo Japão (26,75% do total) e pela Arábia Saudita (16,95%).

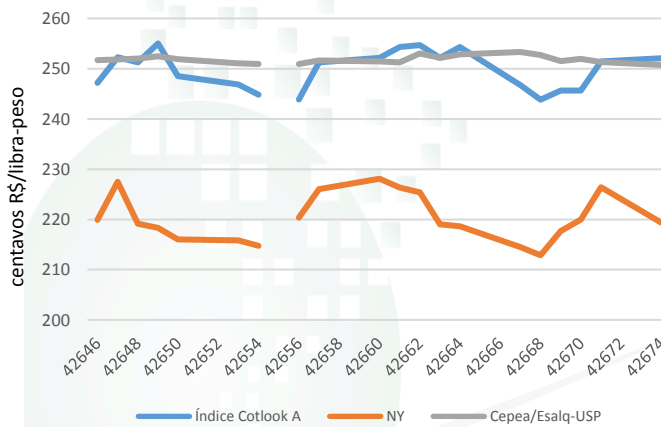
GRÁFICOS

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)	Varição Mensal (%)	Taxa de Câmbio (R\$/US\$)	Varição Mensal (%)	Paridade de exportação (R\$/lp)	Varição Mensal (%)
Santos (FOB)	0,7838	0,76	3,1831	-2,03	2,1384	-1,19
Paranaguá (FOB)					2,144	-0,98

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)	0,6958
Média mensal Indicador Cepea/Esalq - à vista (US\$/lp)	0,7861

Fonte: Cepea-Esalq/USP

Preços pagos para frete de Algodão em Pluma			
Região de Origem	Região de Destino	Valor (R\$/lp)	Pontos*
Barreiras	São Paulo	0,1031	1031
Barreiras	Sergipe	0,0928	928
Campo Novo	Porto de Paranagua	0,1068	1068
Campo Novo	Porto de Santos	0,1108	1108
Campo Novo	Belo Horizonte	0,1377	1377
Campo Novo	Noroeste PR	0,1237	1237
Campo Novo	Santa Catarina	0,1252	1252
Campo Novo	São Paulo	0,1319	1319
Chapadão do Céu	São Paulo	0,0798	798
Chapadão do Sul	Belo Horizonte	0,0938	938
Chapadão do Sul	Santa Catarina	0,0998	998
Chapadão do Sul	São Paulo	0,0838	838
Lucas do Rio Verde	Porto de Paranagua	0,0993	993
Lucas do Rio Verde	Porto de Santos	0,1057	1057
Lucas do Rio Verde	Belo Horizonte	0,145	1450
Lucas do Rio Verde	Noroeste PR	0,1197	1197
Lucas do Rio Verde	Santa Catarina	0,12	1200
Lucas do Rio Verde	São Paulo	0,1227	1227
Piauí	São Paulo	0,1417	1417
Primavera	Porto de Paranagua	0,0838	838
Primavera	Porto de Santos	0,0898	898
Primavera	Belo Horizonte	0,1038	1038
Primavera	Santa Catarina	0,0989	989
Primavera	São Paulo	0,101	1010
Rondonópolis	Porto de Paranagua	0,0788	788
Rondonópolis	Porto de Santos	0,0829	829
Rondonópolis	Santa Catarina	0,0799	799
Rondonópolis	São Paulo	0,0902	902

Algodão em Pluma - Preços a retirar					
Região de Origem	UF	Valor à vista	Varição	Valor a prazo	Varição
Triângulo/Noroeste de Minas	MG	242,9	0,74%	244,51	0,73%
Chapadão do Sul	MS	242,1	1,34%	243,71	1,34%
Campo Novo	MT	239	1,17%	240,59	1,16%
Lucas do Rio Verde	MT	237,47	-0,02%	239,05	-0,03%
Primavera	MT	239,57	0,83%	241,17	0,83%
Rondonópolis	MT	241,95	1,48%	243,56	1,47%
São Paulo	SP	244,91	0,79%	246,54	0,78%
Barreiras	BA	240,86	1,39%	242,47	1,38%
Itumbiara	GO	243,77	0,72%	245,39	0,72%
Chapadão do Céu	GO	242,43	-0,26%	244,04	-0,27%

Fonte: Cepea - Esalq/USP

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

Fonte: Cepea-Esalq/SP

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

UNIVERSIDADE DE SÃO PAULO | ESCOLA SUPERIOR DE AGRICULTURA LUIZ DE QUEIROZ

EQUIPE: Prof. Dr. Joaquim Bento S. Ferreira Filho, Prof. Dr. Lucílio Alves, Maria Aparecida Braghetta e Ana Luisa Corrêa - CONTATO: algcepea@usp.br • REVISÃO: Bruna Sampaio (MTb: 79.466), Nádia Zanirato (81.086) e Paola Garcia Miori (MTb: 49.146) • JORNALISTA RESPONSÁVEL: Alessandra da Paz (Mtb 49.148)

A pesquisa que se aplica ao seu dia a dia!