



PANORAMA SEMANAL ALGODÃO

24 de março de 2023

AGRINVEST COMMODITIES

inteligencia.agrinvest.agr.br

AGRINVEST[®]
c o m m o d i t i e s

Cenário macro impacta o petróleo e o algodão

A crise bancária americana contribuiu para que o BC americano fosse mais brando no combate à inflação. Foi anunciado nessa quarta-feira a decisão da taxa de juros nos EUA. **O Fomc optou por uma alta de 0,25 p.p, valor amplamente esperado pelo mercado.**

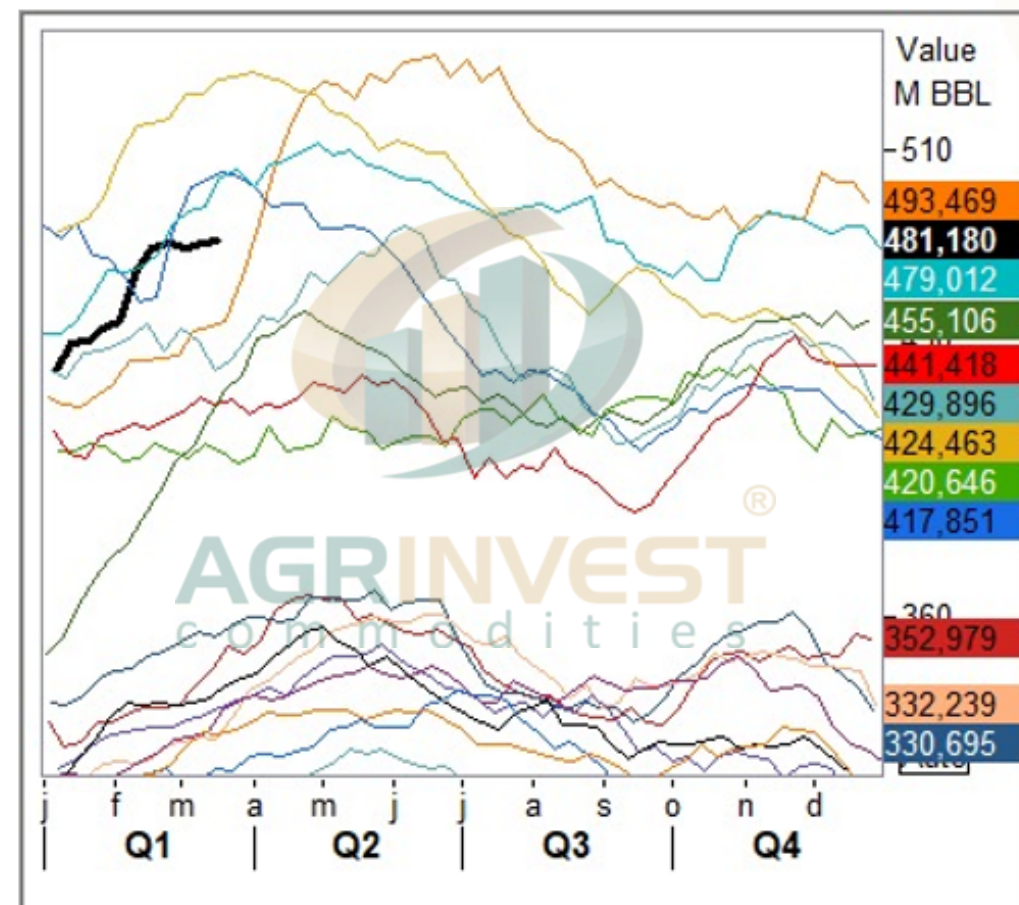
A decisão da taxa de juros nos EUA foi bem recebida pelos investidores. Ativos de risco registraram ganho e o petróleo registrou alta nas quatro primeiras sessões da semana, levando o algodão na carona. **Entretanto, a volta da crise bancária na Europa, após ações do banco alemão Deutsche Bank despencarem, trouxeram forte aversão ao risco no exterior, o que derrubou o preço do petróleo e, conseqüentemente, da pluma.**

Com relação aos estoques americanos, Jennifer Granholm, secretária de Energia dos Estados Unidos, comunicou que o reabastecimento da reserva estratégica do óleo no país pode levar anos, mesmo com os preços em um patamar menor.

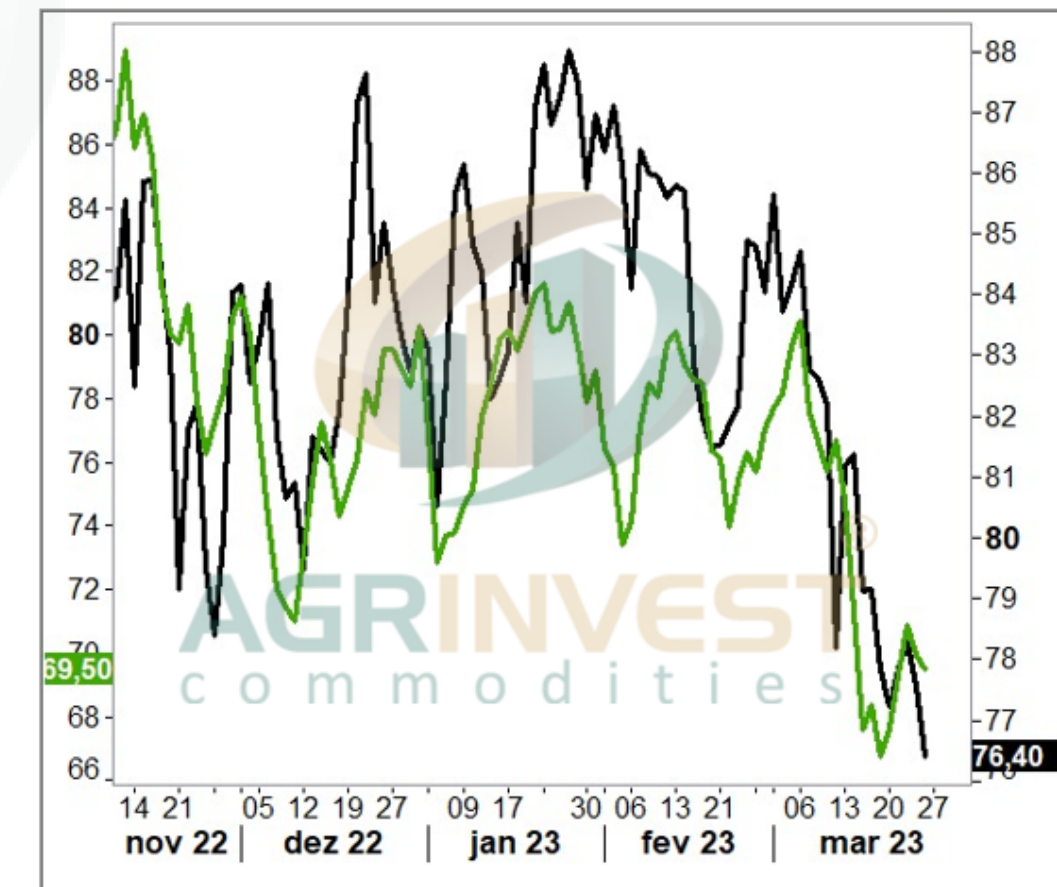
Ainda, Alexander Novak, o vice-primeiro-ministro russo disse que um corte anunciado anteriormente de 500.000 barris por dia (bpd) na produção de petróleo da Rússia ocorreria caso o nível de produção da Rússia em fevereiro fosse de 10,2 milhões de bpd.

Com uma perspectiva de produção de 9,7 milhões de bpd entre março e junho, de acordo com Novak, o corte de produção será menor. Mesmo com a estimativa de uma maior oferta russa, a mesma não foi suficiente para sustentar a cotação da commodity. Tanto o petróleo, quanto o algodão, estão em queda de mais de 1%.

Estoque de petróleo nos Estados Unidos (milhões de barris)



Variação do algodão cotado em NY Maio 23 (US\$ cents/lp) x WTI



Vendas semanais aquecidas

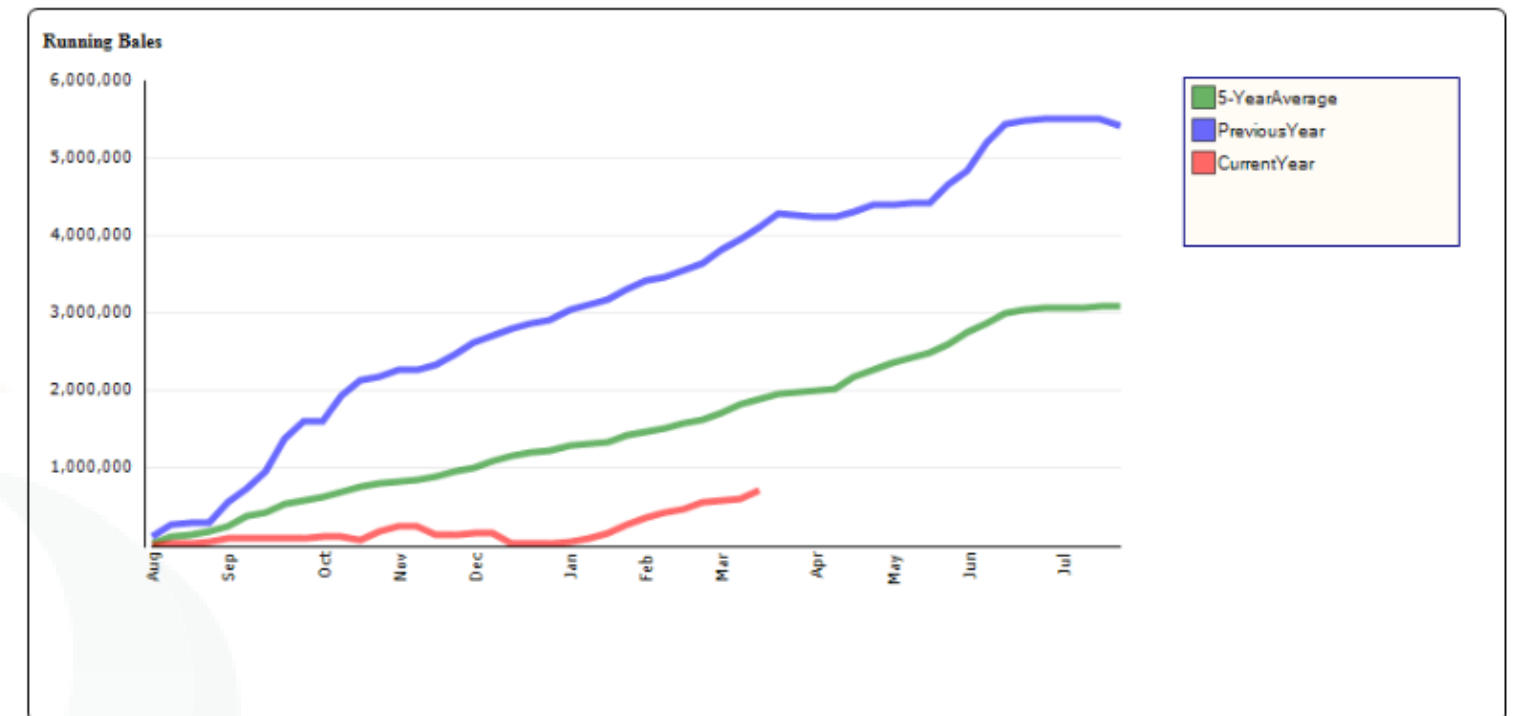
Conforme citado anteriormente, o algodão opera em queda por conta do recuo na cotação do petróleo. A alta do dólar também foi baixista para a pluma. **Porém o relatório de vendas semanais divulgado nesta quinta-feira (24) pelo USDA trouxe novamente um destaque para o Vietnã. O país foi o que mais adquiriu pluma norte-americana.**

Do total de 310,2 mil fardos, o Vietnã comprou 115,3 mil. Em seguida, a China, com 95,9 mil fardos, Bangladesh com 30 mil fardos e a Turquia, que adquiriu 25,1 mil fardos. Na semana passada, foi reportado um total de 238,2 mil fardos, mostrando um aquecimento na demanda asiática.

As vendas acumuladas para 2022/23 acumularam um total de 11,17 milhões de fardos, abaixo dos 13,96 milhões de fardos da temporada anterior e o menor número desde 2015/16. As vendas já alcançam 99,4% do estimado pelo USDA para essa temporada, acima da média de 97,3% para os últimos cinco anos.

Accumulated Net Sales - CHINA, PEOPLES REPUBLIC OF
All Upland Cotton

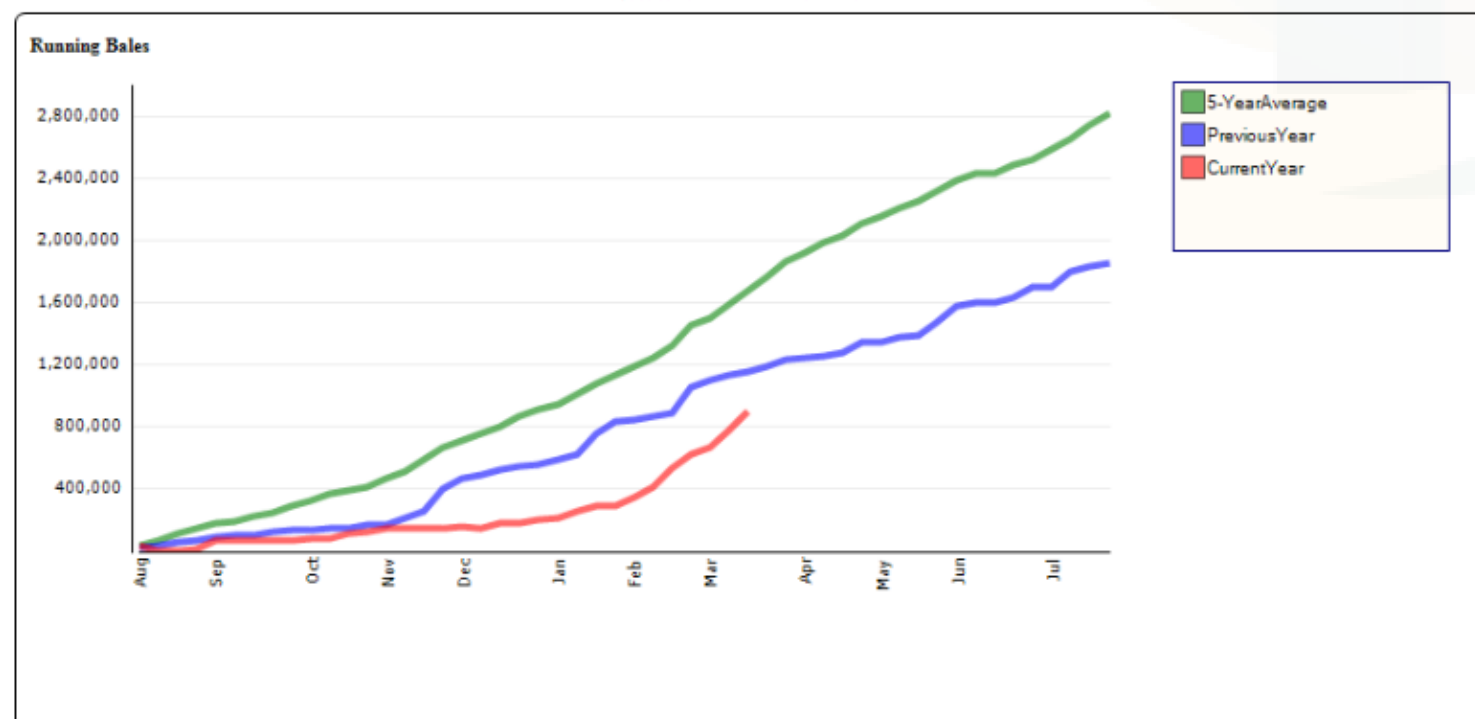
Selected Year: 2022-2023 as of 03/16/2023



3/24/2023 Source: USDA/FAS/Export Sales Reporting

Accumulated Net Sales - VIETNAM
All Upland Cotton

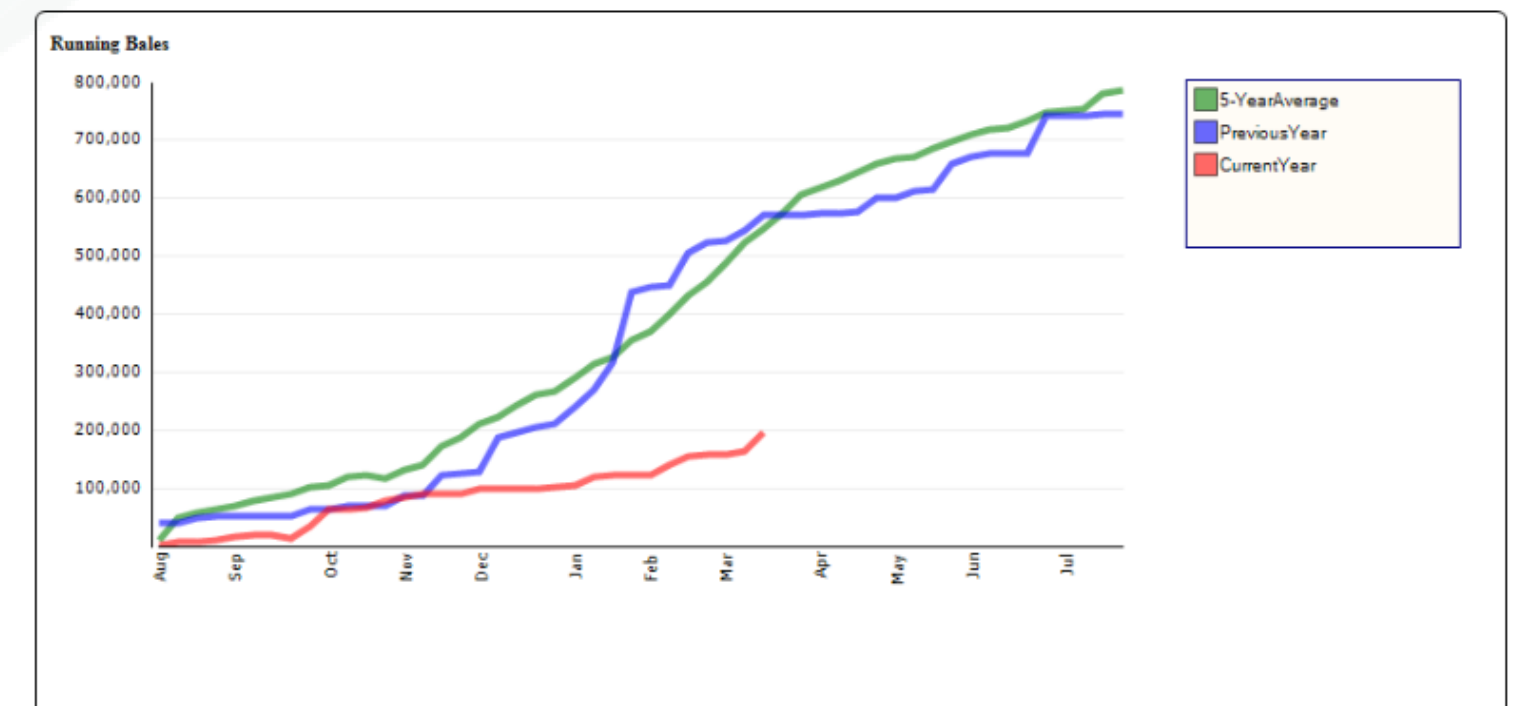
Selected Year: 2022-2023 as of 03/16/2023



3/24/2023 Source: USDA/FAS/Export Sales Reporting

Accumulated Net Sales - BANGLADESH
All Upland Cotton

Selected Year: 2022-2023 as of 03/16/2023



3/24/2023 Source: USDA/FAS/Export Sales Reporting

Custo de produção alto, volume exportado baixo

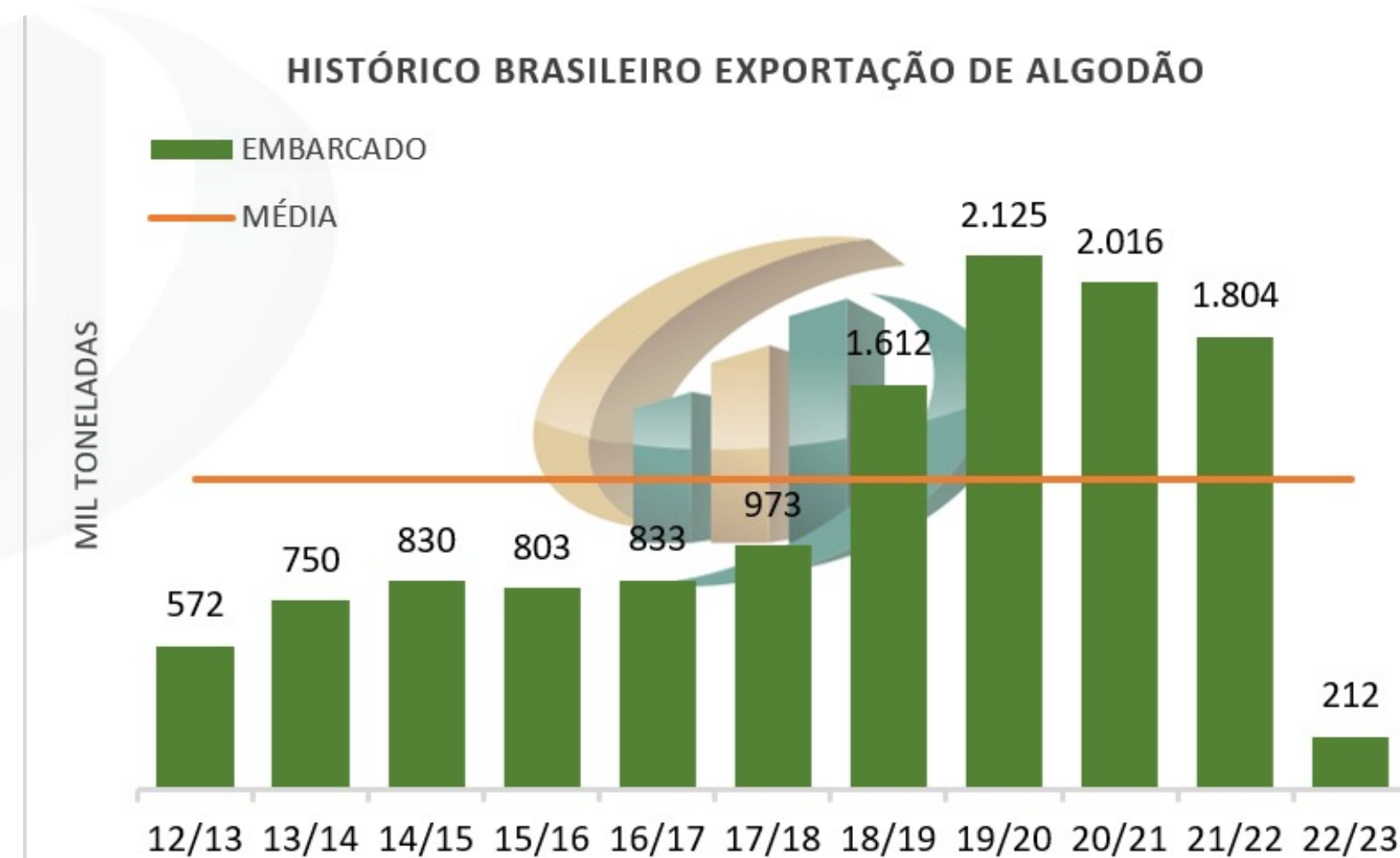
Nesta quinta-feira (23), foi divulgado pelo Instituto Mato-Grossense de Economia Agropecuária (Imea) a estimativa de custo de produção do algodão no Mato Grosso para a safra 2023/24. **Dentre eles, os de maior destaque são os insumos e o beneficiamento. Apesar de ter ocorrido uma redução quando comparado ao último relatório mensal, os atuais custos estão muito acima dos vistos nos últimos anos.** Por exemplo, na safra 2020/21, o custo total de uma lavoura de algodão girava em torno de R\$ 10.813,00 por hectare. Atualmente, a previsão está em R\$ 18.355,60 por hectare para a safra 2023/24. **Portanto, desde a pandemia covid-19, o custo praticamente dobrou.** Na última safra, estava acima dos vinte mil reais por hectare.

O custo de fertilizantes e corretivos está em R\$ 3.848,14 por hectare. **Importante ressaltar que, apesar da queda no preço dos fertilizantes que ocorreu a partir do segundo semestre de 2022, estes ainda estão elevados.** A título de exemplo, em 2020, os produtores estavam investindo em média R\$ 2.033,00 por hectare. Os defensivos beiram R\$ 4723,00 por hectare. A pós-produção, que inclui classificação, beneficiamento, armazenagem e transporte, está em torno de R\$ 2.715,24. Já os custos de depreciação e mão de obra estão em R\$ 15.447,70.

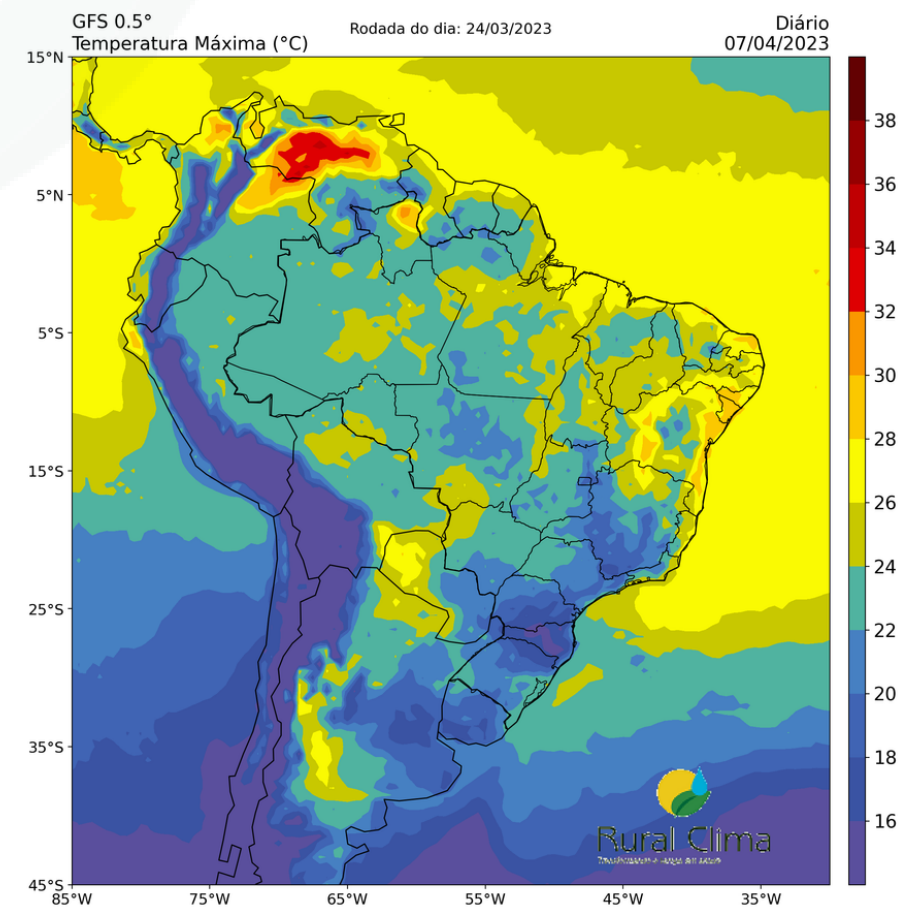
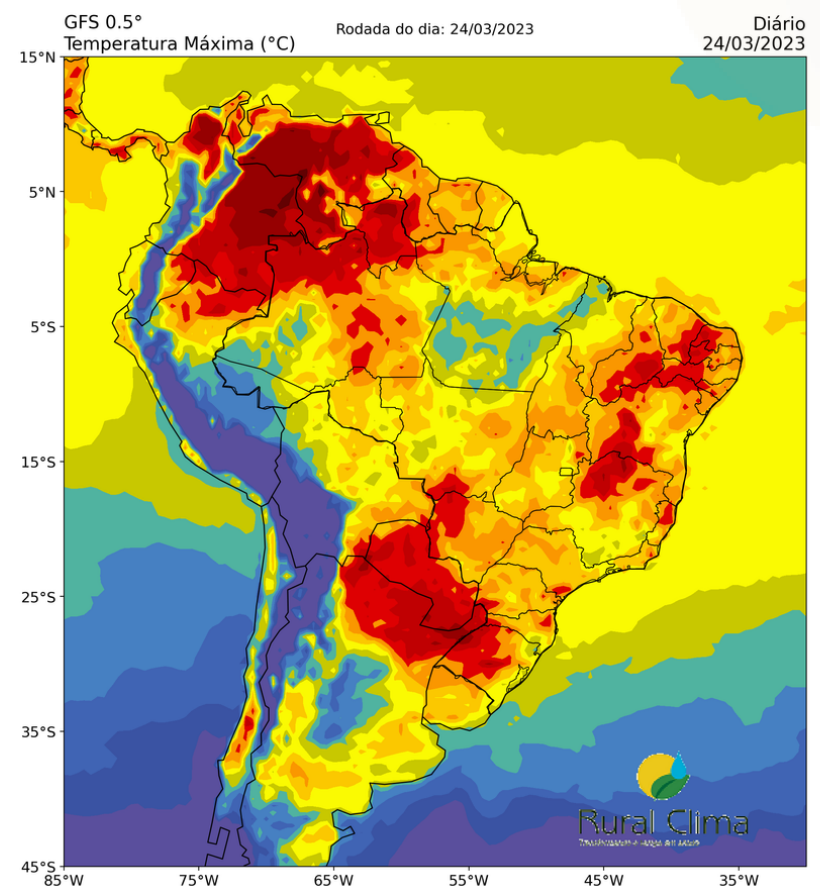
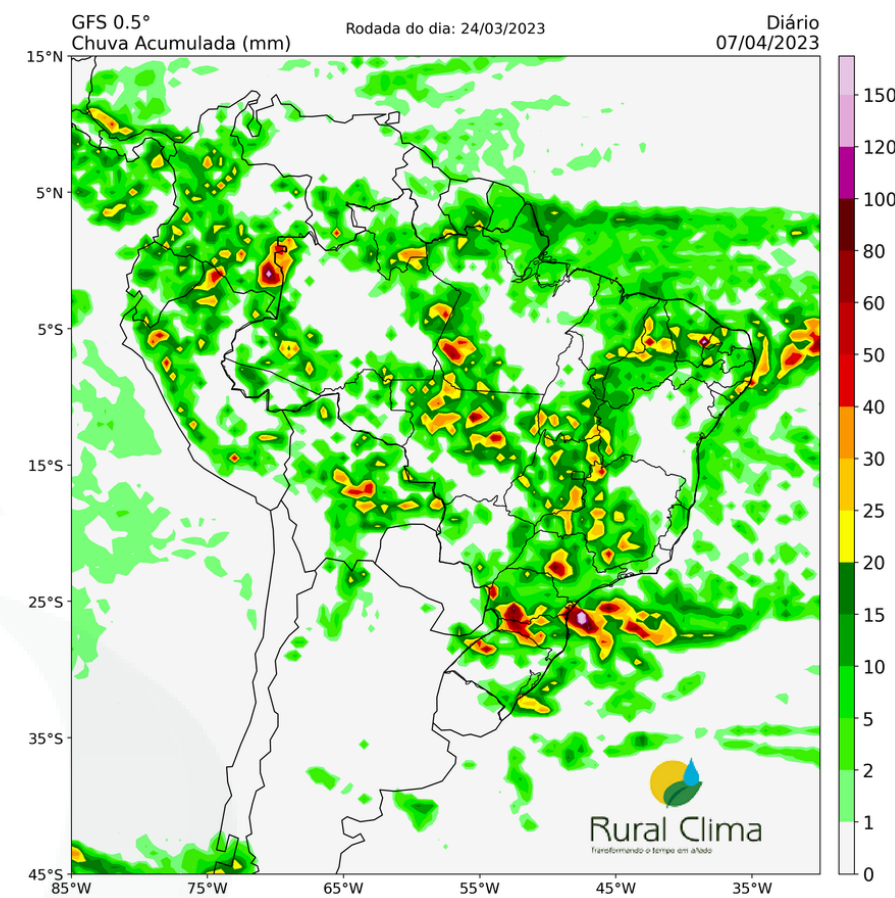
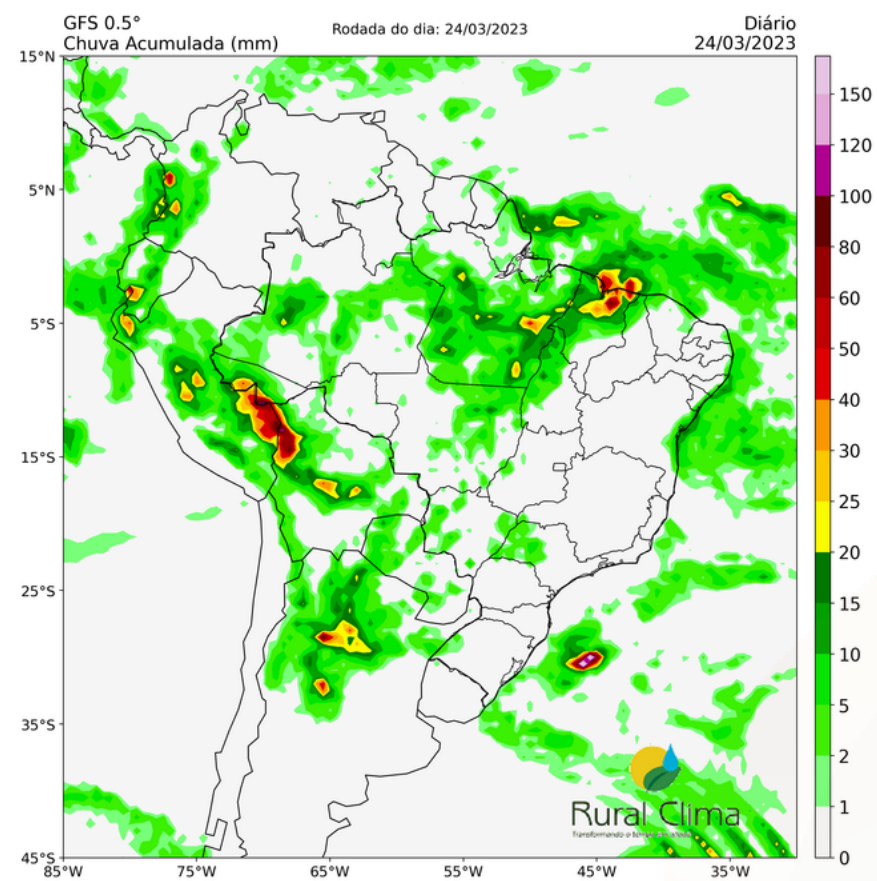
Para a safra 2022/23, o custo de produção médio no Mato Grosso foi de R\$ 20.101,61 por hectare. Segundo a última estimativa da Conab, a área plantada para 2022/23 será de 1,6 milhões de hectares. A produção total no Brasil será de 6,75 milhões de toneladas e, a produtividade, 4.060 quilogramas por hectare. A produção de pluma esperada é de 2,78 milhões de toneladas e, a produtividade, 1.672 quilogramas por hectare.

Quanto às exportações, até a terceira semana de março o Brasil exportou 44,68 mil toneladas de algodão em bruto. No último ano, o total vendido no mês de março foi de 185,8 mil toneladas. Sendo assim, para alcançar o volume exportado em março de 2022, faltam cerca de 141 mil toneladas.

O gráfico abaixo mostra o histórico brasileiro de exportação de algodão, segundo os dados da Secretaria de Comércio Exterior.

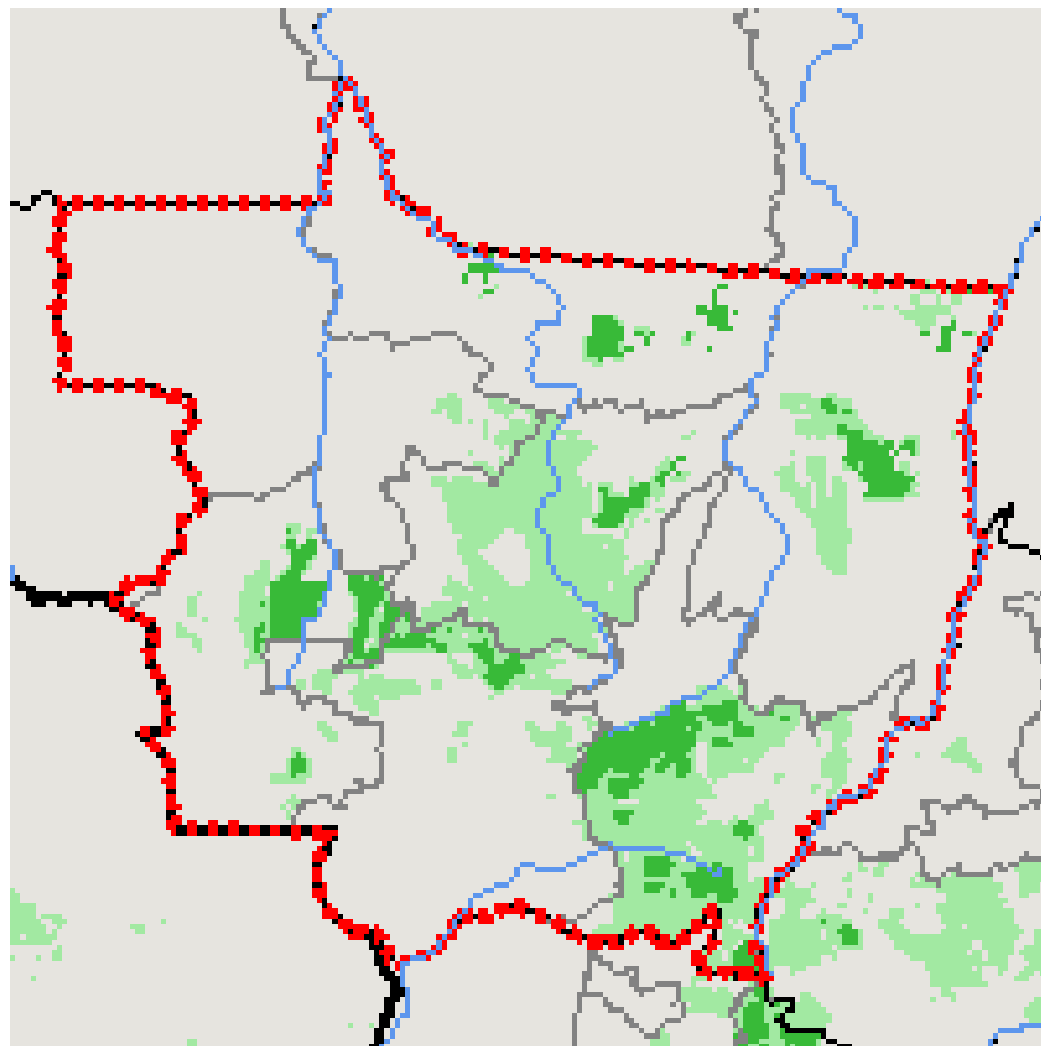


Clima na América do Sul



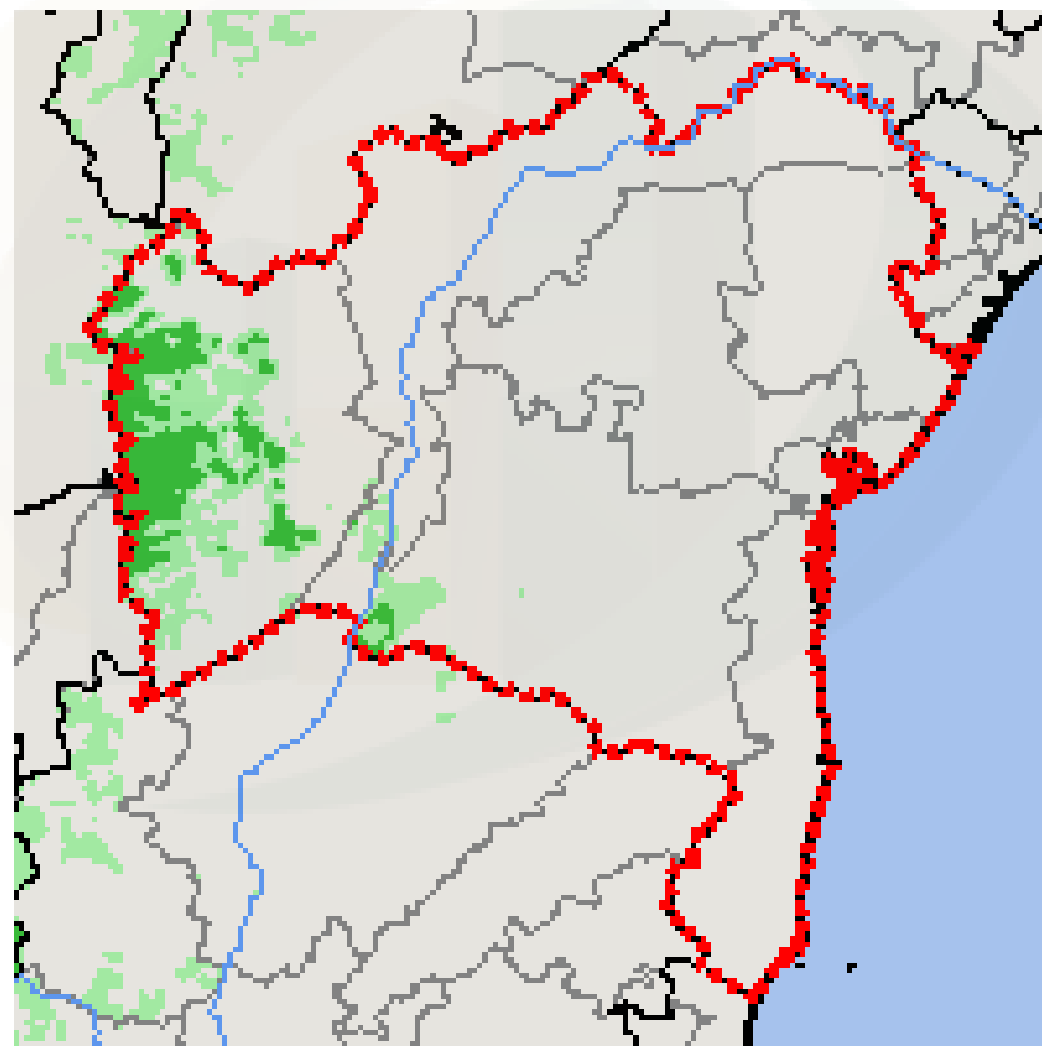
Principais regiões produtoras de algodão no Brasil

Principais regiões produtoras no Mato Grosso



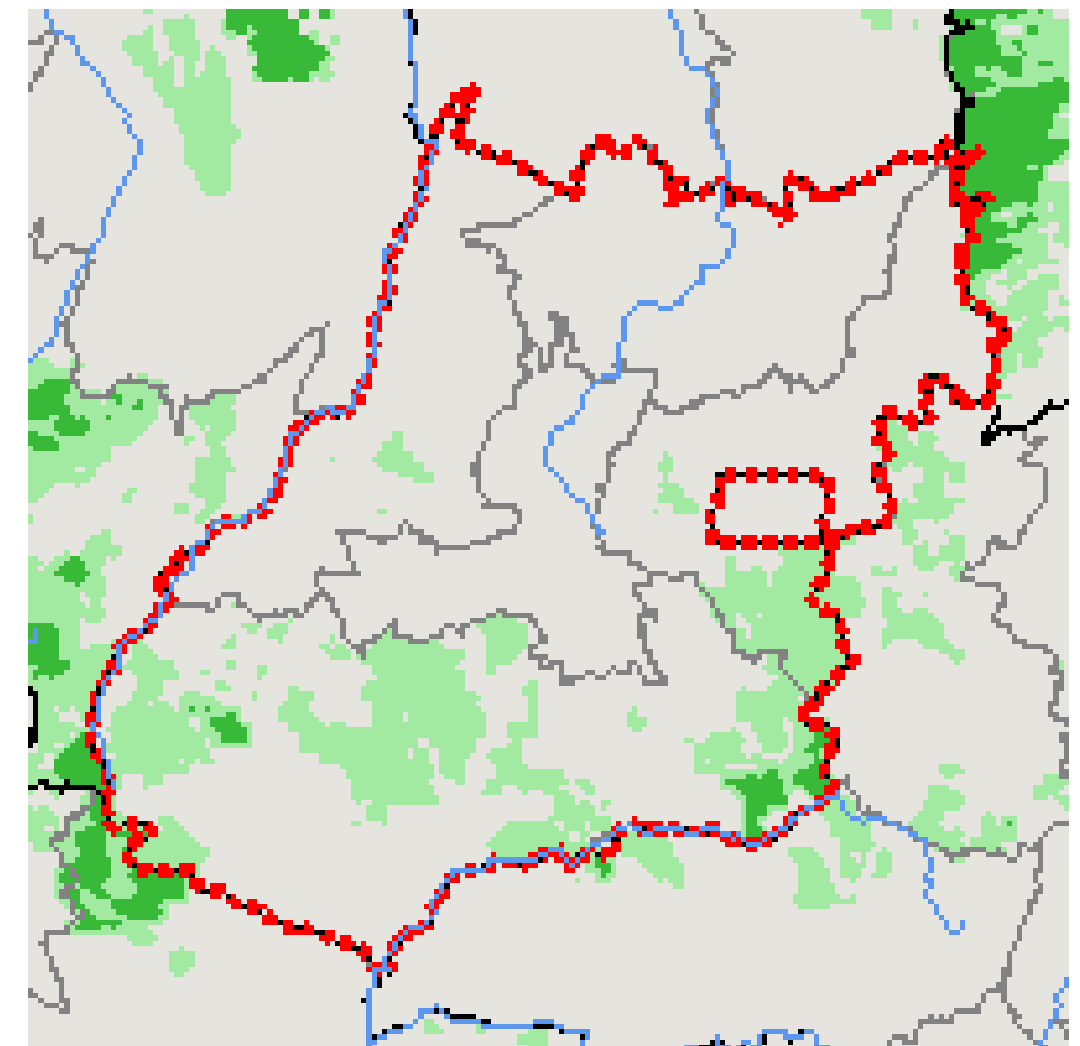
Fonte: USDA

Principais regiões produtoras na Bahia



Fonte: USDA

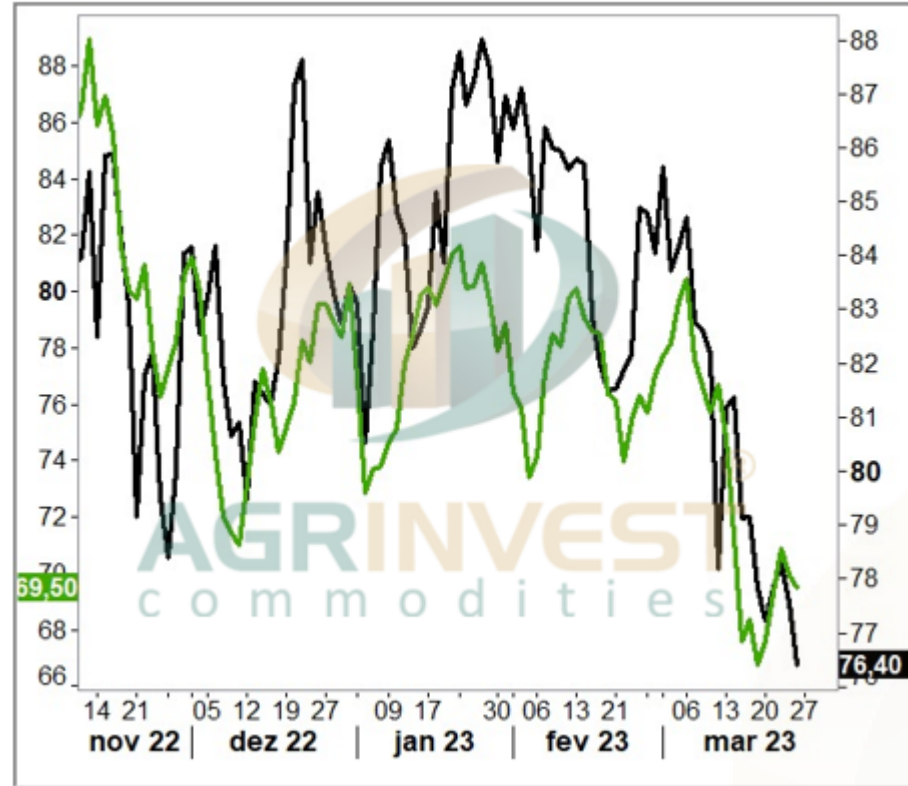
Principais regiões produtoras no Goiás



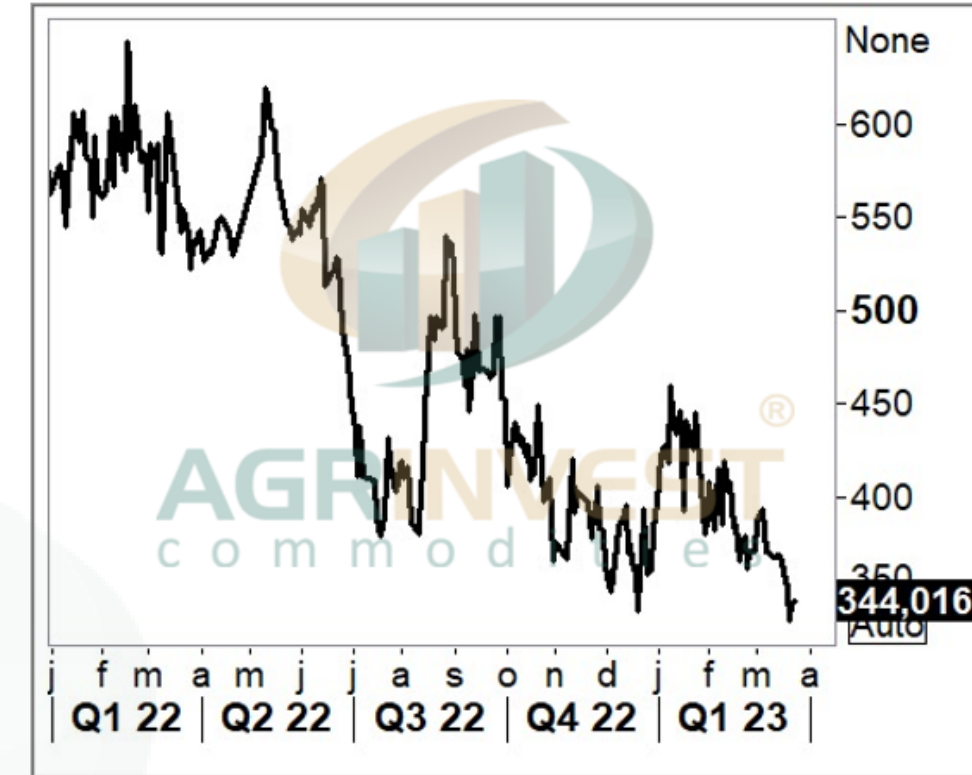
Fonte: USDA

Anexos

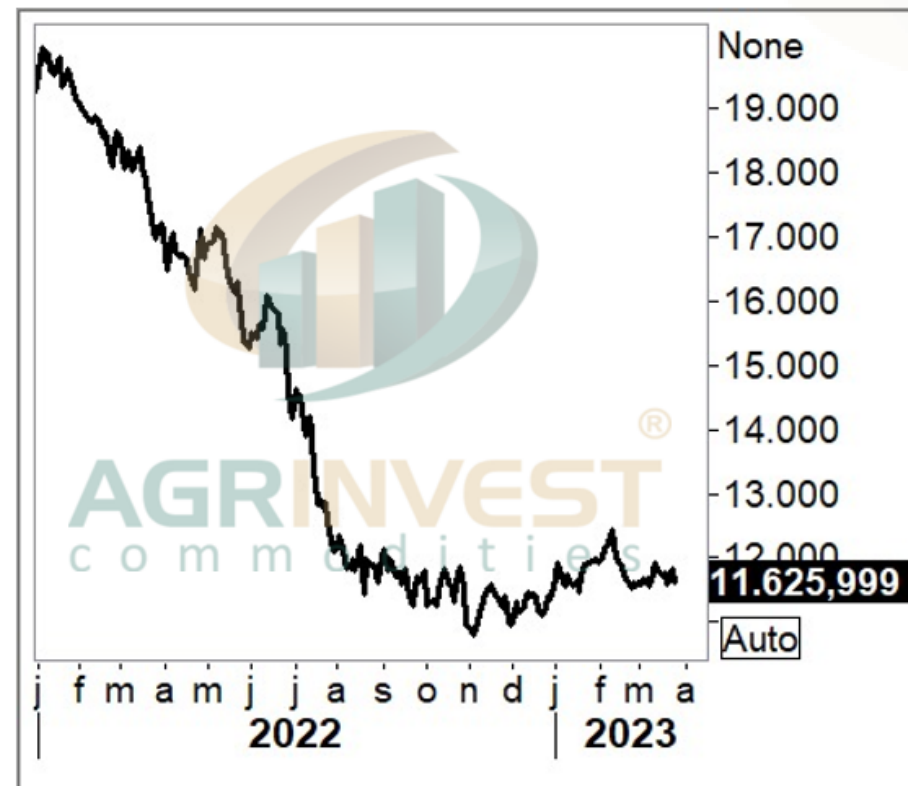
Varição do algodão cotado em NY Maio 23 (US\$ cents/lp) x WTI



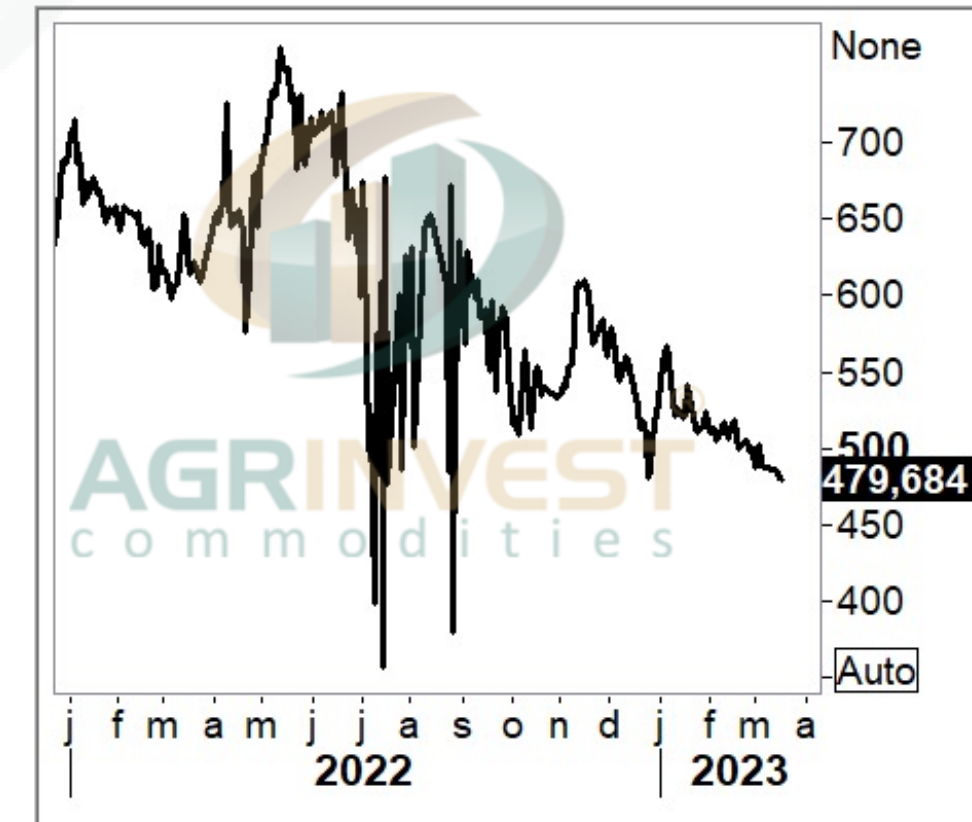
Pakistani spot COT-PK-KERB (PKR/maund, maund = 37,32 kg)



China Cotton Index (RMB/tonelada)



Indian spot Shankar-6 (INR/candy, candy = 355,62 kg)





Agrinvest GO

Informação rápida,
direta e simples para
sua comercialização
de grãos



AGRINVEST
commodities



AGRINVEST
COMMODITIES
Consultoria

