



PANORAMA BRASILEIRO ALGODÃO

20 de outubro de 2022

AGRINVEST COMMODITIES

inteligencia.agrinvest.agr.br

AGRINVEST[®]
c o m m o d i t i e s

De Olho na Inflação

Ontem ocorreu 13º Live AMPA, em que os principais tópicos discutidos foram até que ponto a situação macroeconômica irá continuar impactando no mercado de algodão e como ficarão os basis para a próxima temporada.

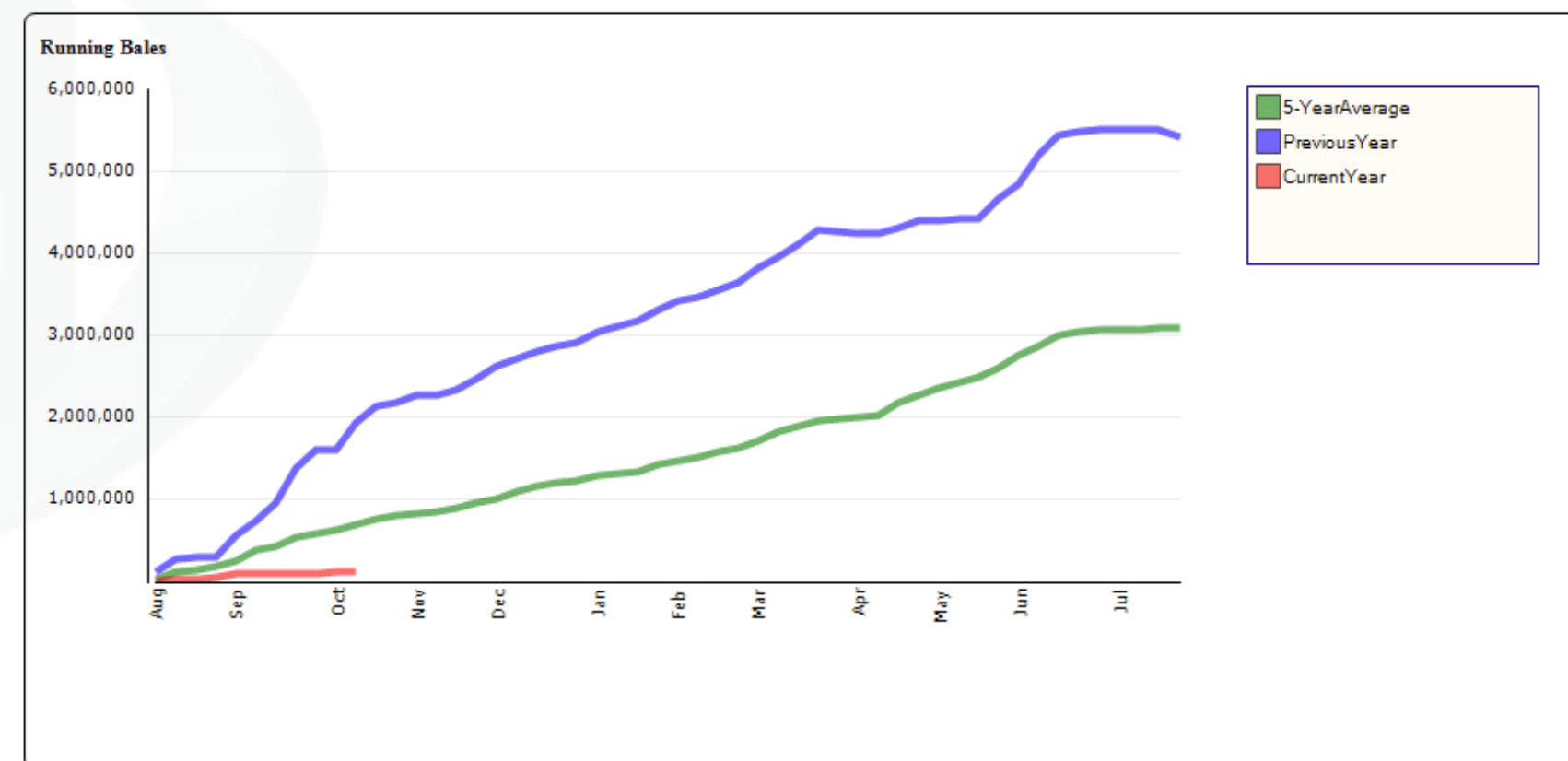
Na China, os lockdowns continuam com medidas cada vez mais rigorosas. Para qualquer mínimo deslocamento que leve ao contato com outras pessoas, é necessária a comprovação de vacina e, obrigatoriamente, deve ser realizado um teste para covid-19 a cada dois dias. Com as pessoas ficando mais em casa, a taxa de desemprego tem aumentado e o número de jovens contratados na China está cada vez menor. Ainda, o adiamento na divulgação do PIB Chinês que seria realizado na terça-feira levou a mais rumores de que a China está passando por uma recessão econômica.

Para 2023, é previsto que o país asiático continue consumindo mais do que produzindo. A preocupação se dá com a demanda do mesmo: a Austrália, terceiro maior exportador mundial, apresentou safra cheia, entretanto por questões políticas a pluma australiana não é fornecida para a China. No EUA, Brasil e Paquistão tivemos quebra de safra. Além disso, as tensões entre China e Estados Unidos estão acirradas, o que abre mais espaço para a pluma brasileira. Para os primeiros meses do ano, a exportação da nossa pluma para a China foi abaixo do volume no ano passado. Em agosto e setembro, houve uma recuperação. Já para os EUA, o acumulado de vendas semanais segue abaixo da média dos últimos 5 anos

Em junho de 2022, o cenário brasileiro era de demanda incerta e basis historicamente elevados. Para agora, continua o sentimento voltado para a inflação mundial e a dúvida de qual será o tamanho dessa recessão. De acordo com Júlio Cesar Busato, presidente da Abrapa, a grande incerteza agora é a demanda.

A inflação elevada nos EUA que vem levando a um aumento da taxa de juros pelo Fed e a crise energética na Europa impactam diretamente no consumo de roupas de vestuários, afinal, a população não deixa de se alimentar e abastecer veículos, mas passa a pensar duas vezes antes de gastar com roupas.

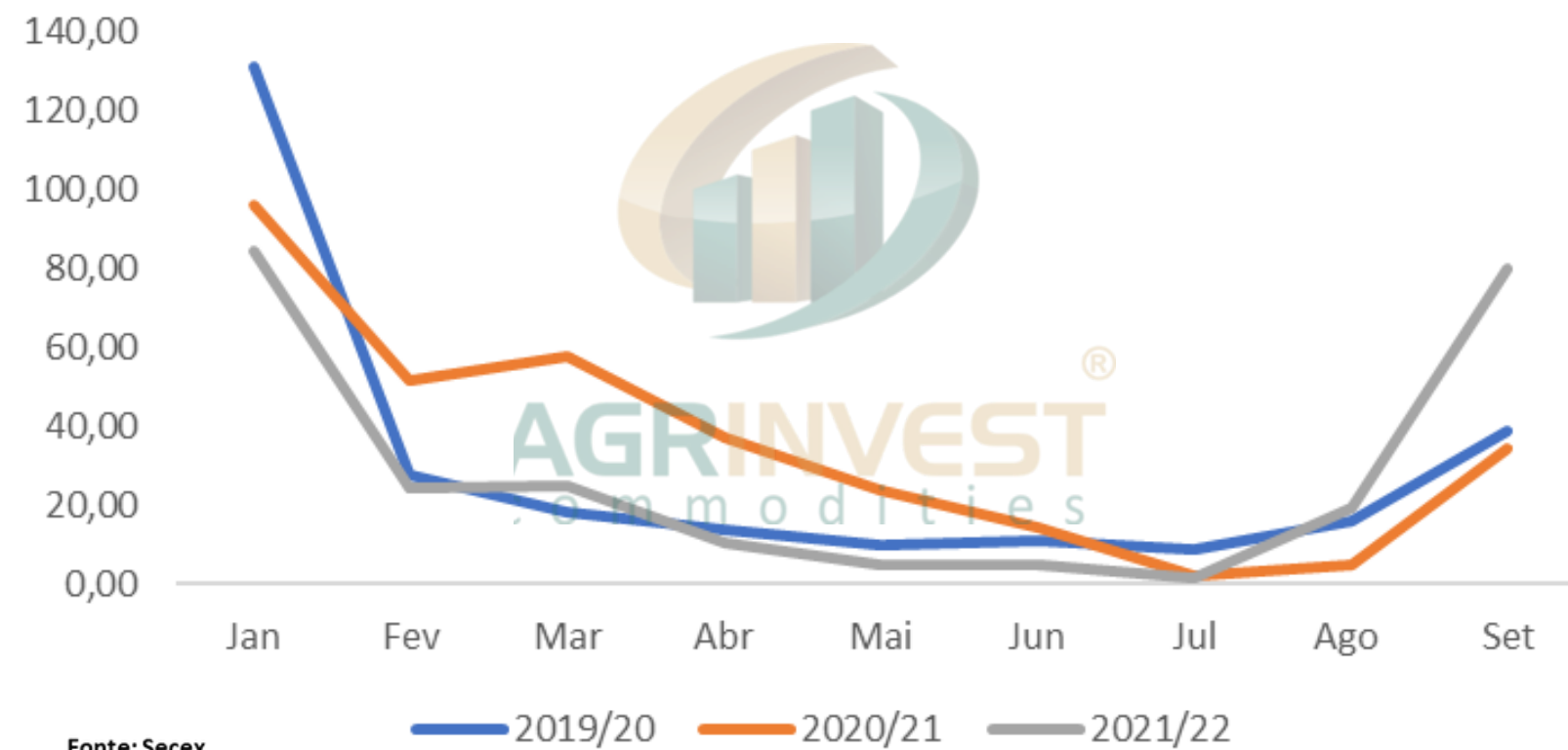
**Accumulated Net Sales - CHINA, PEOPLES
REPUBLIC OF**
All Upland Cotton
Selected Year: 2022-2023 as of 10/13/2022



10/20/2022 Source: USDA/FAS/Export Sales Reporting

Cenário Interno

Exportação da pluma Brasileira para China (em mil toneladas)



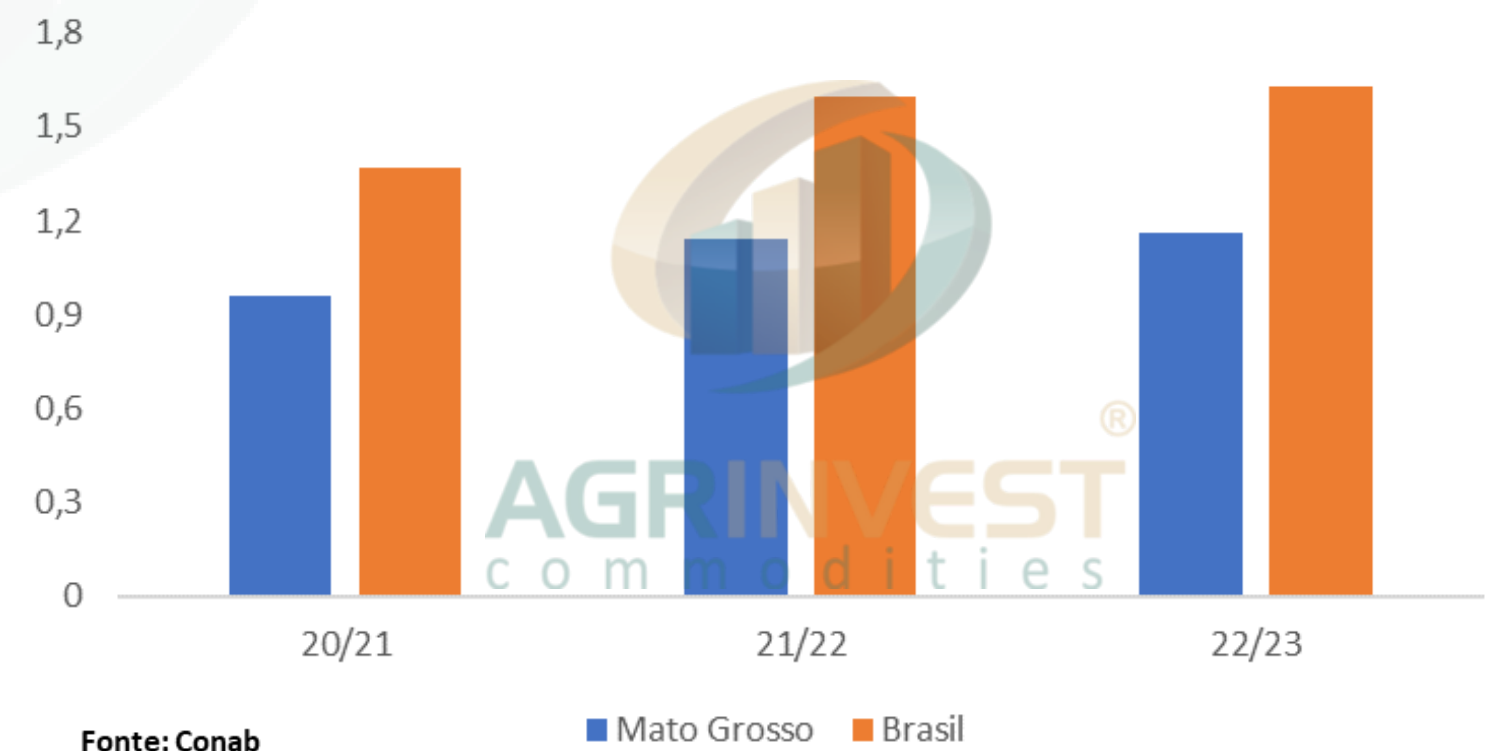
IMEA DIVULGA TERCEIRA ESTIMATIVA DE OFERTA E DEMANDA

Para a safra 2021/22, tivemos exportação recorde em setembro para este período, de 184,5 mil toneladas. No mês de outubro, os dados indicam que para as duas primeiras semanas já foram exportadas um total de 100,3 mil toneladas, sendo que na primeira foram vendidas 61,9 mil toneladas. Do total exportado até agora pelo Brasil em 21/22, há um total de 1,19 milhões de toneladas.

Na terceira estimativa de oferta e demanda de pluma de algodão em Mato Grosso para 2022, o Imea projeta uma oferta de 2,26 milhões de toneladas na safra 2022/23, por conta do aumento de 10,39% de área destinada ao algodão. Deste valor ofertado, cerca de 1,78 milhão de toneladas serão destinadas à exportação, aumento de 29,98% com relação à temporada 2021/22.

Apesar dos aumentos de área e produção divulgados pela Conab, ainda há rumores de que estes números possam diminuir nos próximos relatórios. Com um cenário de recessão global, há chances de que ocorra migração das lavouras de algodão para soja e milho. Além do mais, o custo de produção de algodão continua elevado. Em agosto, o projetado para 2022/23 pelo Imea foi de R\$ 20.484,46. Pelos dados divulgados na segunda-feira (17), o atual estimado é de R\$ 19.667,76, principalmente pela redução de aproximadamente 4,0% nos custos com fertilizantes, que ainda seguem elevados. No mais, corretores continuam comentando que as negociações no MI seguem fracas. Entretanto, dados do Cepea indicam uma melhora nos valores para lotes de maior qualidade. Entretanto, ainda de acordo com Busato, mesmo com atraso das chuvas em algumas regiões do MT, a redução de área de plantio não deve ser muito significativa.

Área de Algodão (em milhões de hectares)





Agrinvest GO

Informação rápida,
direta e simples para
sua comercialização
de grãos



AGRINVEST
commodities



AGRINVEST
COMMODITIES
Consultoria

