



Reunião - Câmara Setorial da Cadeia Produtiva do Algodão e Seus Derivados

29 de Março de 2017



Estimativa Safra 2016/2017:

| SAFRA 2016/17 | | | | ALGODÃO EM CAROÇO | | | ALGODÃO EM PLUMA | | CAROÇO DE ALGODÃO | |
|---------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| ESTADOS | ÁREA PLANTADA (ha) | RENDIMENTO DE PLUMA (%) | RENDIMENTO DE CAROÇO (%) | PRODUTIVIDADE ESTIMADA (@/ha) | PRODUTIVIDADE ESTIMADA (kg/ha) | PRODUÇÃO ESTIMADA (ton) | PRODUTIVIDADE ESTIMADA (kg/ha) | PRODUÇÃO ESTIMADA (ton) | PRODUTIVIDADE ESTIMADA (kg/ha) | PRODUÇÃO ESTIMADA (ton) |
| BA | 201.984 | 41,0% | 54,0% | 270,0 | 4.050,0 | 818.035,20 | 1.660,5 | 335.394,43 | 2.187,0 | 441.739,01 |
| GO | 26.490 | 39,0% | 53,0% | 275,0 | 4.125,0 | 109.273,07 | 1.608,8 | 42.616,50 | 2.186,3 | 57.914,72 |
| MA | 22.493 | 40,0% | 50,0% | 258,9 | 3.882,9 | 87.337,25 | 1.553,2 | 34.934,90 | 1.941,5 | 43.668,63 |
| MG | 16.000 | 40,3% | 54,0% | 245,0 | 3.675,0 | 58.800,00 | 1.481,0 | 23.696,40 | 1.984,5 | 31.752,00 |
| MS | 28.800 | 41,0% | 53,0% | 300,0 | 4.500,0 | 129.600,00 | 1.845,0 | 53.136,00 | 2.385,0 | 68.688,00 |
| MT | 616.605 | 40,0% | 55,0% | 264,8 | 3.972,0 | 2.449.155,06 | 1.589,0 | 979.785,35 | 2.384,0 | 1.469.986,32 |
| PI | 4.702 | 45,0% | 55,0% | 290,0 | 4.350,0 | 20.453,70 | 1.957,5 | 9.204,17 | 2.392,5 | 11.249,54 |
| PR | 580 | 37,0% | 55,0% | 200,0 | 3.000,0 | 1.740,00 | 1.110,0 | 643,80 | 1.650,0 | 957,00 |
| SP | 3.474 | 39,0% | 49,0% | 270,0 | 4.050,0 | 14.069,30 | 1.579,5 | 5.487,03 | 1.984,5 | 6.893,95 |
| TO | 4.810 | 41,0% | 54,0% | 250,0 | 3.750,0 | 18.037,50 | 1.537,5 | 7.395,38 | 2.025,0 | 9.740,25 |
| TOTAL | 925.938,13 | 40,3% | 53,2% | | | 3.706.501,07 | | 1.492.293,94 | | 2.142.589,42 |

Fonte: Associações Estaduais (dados apurados em Março de 2017)

| <i>MÉDIA GERAL DO BRASIL</i> | |
|---|------|
| ALGODÃO EM CAROÇO - PRODUTIVIDADE REALIZADA (kg/ha) | 4003 |
| ALGODÃO EM PLUMA - PRODUTIVIDADE REALIZADA (kg/ha) | 1612 |
| CAROÇO DE ALGODÃO - PRODUTIVIDADE REALIZADA (kg/ha) | 2314 |



Comparativo – Realizado 15/16 versus Previsto 16/17:

| ESTADOS | ÁREA PLANTADA - Safrá 2015/2016 (em ha) | ÁREA PLANTADA - Safrá 2016/2017 (em ha) | Δ% | PRODUÇÃO PLUMA - Safrá 2015/2016 (em toneladas) | ESTIMATIVA PRODUÇÃO PLUMA - Safrá 2016/2017 (em toneladas) | Δ% |
|--------------|---|---|------------|---|--|------------|
| BA | 234.992 | 201.984 | -14% | 234.123 | 335.394 | 43% |
| GO | 30.039 | 26.490 | -12% | 41.824 | 42.616 | 2% |
| MA | 20.914 | 22.493 | 8% | 26.678 | 34.935 | 31% |
| MG | 19.055 | 16.000 | -16% | 27.207 | 23.696 | -13% |
| MS | 29.700 | 28.800 | -3% | 44.728 | 53.136 | 19% |
| MT | 612.029 | 616.605 | 1% | 844.600 | 979.785 | 16% |
| PI | 4.586 | 4.702 | 3% | 3.632 | 9.204 | 153% |
| PR | 850 | 580 | -32% | 780 | 644 | -17% |
| SP | 4.946 | 3.474 | -30% | 6.633 | 5.487 | -17% |
| TO | 7.645 | 4.810 | -37% | 6.394 | 7.395 | 16% |
| TOTAL | 964.756 | 925.938 | -4% | 1.240.464 | 1.492.294 | 20% |

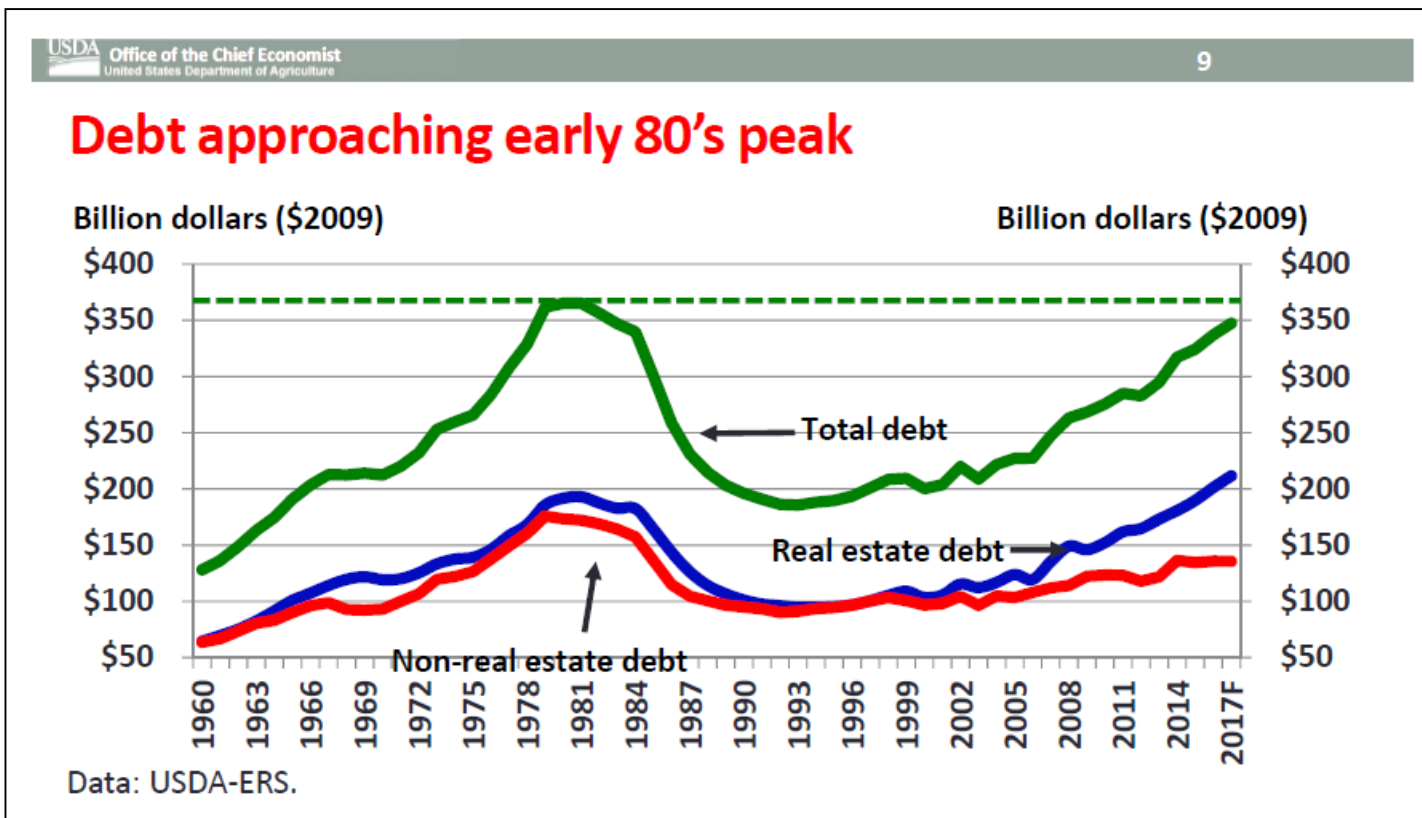
Fonte: Associações Estaduais, Março de 2017.



Agricultural Outlook Forum

Apresentação Robert Johansson (Economista chefe do USDA)

- Desde 2013 a renda agrícola caiu quase 30% (até 2016). Essa é a maior queda em 40 anos:





Agricultural Outlook Forum

Perspectiva de área plantada de grãos, fibras e oleaginosas

- Destaque para aumento da área plantada de algodão e soja para safra 2017/2018:

| Expectativas de área plantada– 2017/18 | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Cultura (milhões acres) | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017P | %Δ |
| Milho | 97.3 | 95.4 | 90.6 | 88.0 | 94.0 | 90.0 | -4,3% |
| Soja | 77.2 | 76.8 | 83.3 | 82.7 | 83.4 | 88.0 | 5.5% |
| Trigo | 55.3 | 56.2 | 56.8 | 55.0 | 50.2 | 46.0 | -8,3% |
| Algodão Total | 12.3 | 10.4 | 11.0 | 8.6 | 10.1 | 11.5 | 14.2% |
| Outros grãos ¹ | 12.6 | 14.6 | 12.9 | 15.2 | 12.6 | 11.7 | -7.1% |
| Arroz | 2.7 | 2.5 | 3.0 | 2.6 | 3.2 | 2.6 | -17.4% |
| Total 8 culturas | 257.4 | 255.9 | 257.6 | 252.1 | 253.4 | 249.8 | -1.4% |

Fonte: USDA.



Agricultural Outlook Forum

Principais indicadores mundiais do algodão

- Aumento na produção mundial em 9,3%;
- Sem perspectiva de compra de altos volume pela China (estoque altos – previsão de 58,2 para 48,8 milhões de fardos no final da safra 2017/18);
- China detém aproximadamente 60% do estoque total mundial.

| | Unidade | 2015/16 | 2016/17 | Dif. (%) |
|------------------------------|-------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Estoques Iniciais | Milhões de fardos | 111.7 | 96.8 | -13.3 |
| Produção | Milhões de fardos | 96.5 | 105.4 | 9.3 |
| Importação | Milhões de fardos | 35.2 | 35.7 | 1.5 |
| Oferta Total | Milhões de fardos | 243.4 | 238.0 | -2.2 |
| Consumo | Milhões de fardos | 111.3 | 112.5 | 1.1 |
| Exportação | Milhões de fardos | 35.3 | 35.7 | 1.3 |
| Uso Total | Milhões de fardos | 146.5 | 148.3 | 1.2 |
| Estoques Finais | Milhões de fardos | 96.8 | 89.9 | -7.2 |
| Estoques para Consumo | % | 87.0 | 79.9 | -8.2 |

Fonte: USDA.



Agricultural Outlook Forum

Perspectiva de preços das *commodities*

- Produção ultrapassou consumo na maioria dos grãos nos últimos quatro anos;
- Perspectivas de preços:

Expectativas de preços – 2017/18

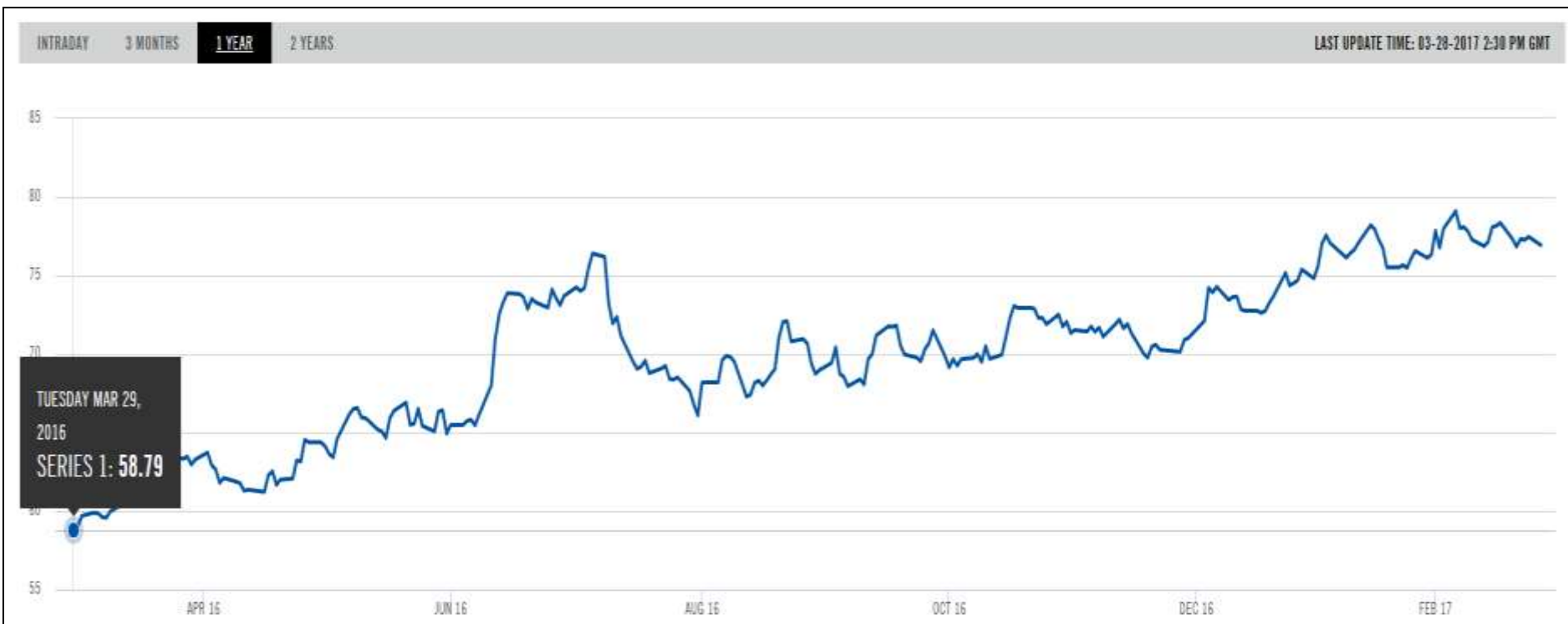
| Cultura | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017P | %Δ |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| Trigo (US\$/bu) | 7.77 | 6.87 | 5.99 | 4.89 | 3.85 | 4.30 | 11.7 |
| Milho (US\$/bu) | 6.89 | 4.46 | 3.70 | 3.61 | 3.40 | 3.50 | 2.9 |
| Soja (US\$/bu) | 14.40 | 13.00 | 10.10 | 8.95 | 9.50 | 9.60 | 1.1 |
| Algodão (cents/lb) | 72.50 | 77.90 | 61.30 | 61.20 | 69.00 | 65.00 | -5.8 |
| Arroz (\$/cwt) | 15.10 | 16.30 | 13.40 | 12.20 | 10.50 | 10.70 | 1.9 |

Fonte: USDA.



Preços do Algodão (ICE Futures):

- Preço do algodão (contrato Maio/17) = 0,76 dólares/libra-peso (31% maior quando comparado aos patamares da mesma época, em 2016).





Agricultural Outlook Forum

Perspectiva de preços para o petróleo

- A tendência para o preço médio do petróleo em 2017 é de **US\$ 58,00/barril**, o que representa 31% de aumento em relação à média encontrada em 2016, que foi de US\$ 44,04/barril.
- Mesmo com a perspectiva de valorização do preço do petróleo para 2017, **as previsões são que as fibras sintéticas ainda continuem sendo demandadas;**
- Em função da previsão de alta do preço do petróleo no mundo, **os EUA irão destinar a maioria da produção de milho para produção de etanol** (a previsão é que a produção de etanol seja a maior da história do País).



Agricultural Outlook Forum

Informações importantes

- As perspectivas para soja são excelentes, especialmente pela tendência de altas compras que serão executadas pela China, manutenção do estoque mundial e altos patamares de preço previsto para a oleaginosa no mercado em 2017 - Perspectiva de preço médio para 2017 é de US\$ 9,60/bushell, ou seja, US\$ 21,1/saca;
- Há 36% de chance de ocorrer o fenômeno El Niño no Brasil durante os meses de setembro, outubro e novembro de 2017;
- O Presidente do Comitê de Agricultura da Câmara dos Representantes, Mike Conaway (Republicano do distrito #11 do estado de Texas), abriu o Agricultural Outlook com um discurso sinalizando a ampliação dos programas de subsídio aos produtores de algodão dos EUA.

Obrigado!