

Informe Cosecha Nacional –Noviembre 2015

Coyuntura internacional del Algodón

Futuros de New York se mantienen en niveles bajos

Dic 2015	Mar 2016	May 2016	Jul 2016	Dic 2016
62,0	63,5	64,2	64,7	65,0

- 1) Proyecciones del ICAC en noviembre para la campaña 2015/16: **66 centavos.**
- 2) Últimas proyecciones de FMI y Banco Mundial se mantienen entre **64 y 67 centavos** para el próximo año.
- 3) Departamento de Agricultura de USA: Proyecciones para la campaña 2015/16. (Precio recibido por el agricultor).

	Rango	Punto medio
Última estimación (Noviembre):	\$55 – \$63	\$59

Que puede pasar con el precio

Razones alcistas



- Contracción del 9% en la producción mundial.
- Reducción de la producción de Estados Unidos en 11% y una baja en sus exportaciones -9%.
- Existencias finales en China descenderían por primera vez desde 2010 para quedar en 11,7 millones de toneladas

Razones bajistas



- China limita sus importaciones, con una reducción esperada del 24% frente a la campaña anterior.
- Incluyendo producción, inventarios e importaciones, China tendrá una disponibilidad de 18 millones de toneladas para la campaña 2015/16 cuando su consumo estimado es de 7,7 millones de toneladas.
- India, segundo mayor exportador del mundo, presenta una ligera recuperación, con un aumento estimado en exportaciones del 15%
- El fortalecimiento del dólar hace que otros países exportadores puedan bajar el precio del algodón, generando presión en la cotización internacional (Caso Argentina)

Proyecciones Macroeconómicas

1) Tasa de Cambio (Ban Rep.) Proyecciones realizadas en Noviembre 2015

Periodo estimado	TRM proyectada
Diciembre de 2015	\$2,891
2016	\$2,864

2) Estimaciones Petróleo WTI para el 2016 (Departamento de Energía USA)

Periodo estimado	US /Barril
Precio actual	42,52
Promedio 2016	51,31

3) Inflación 2015 (Ban Rep.)

Periodo estimado	Inflación
Final 2015	6,24%
2016	4,41%

Exportaciones Colombianas

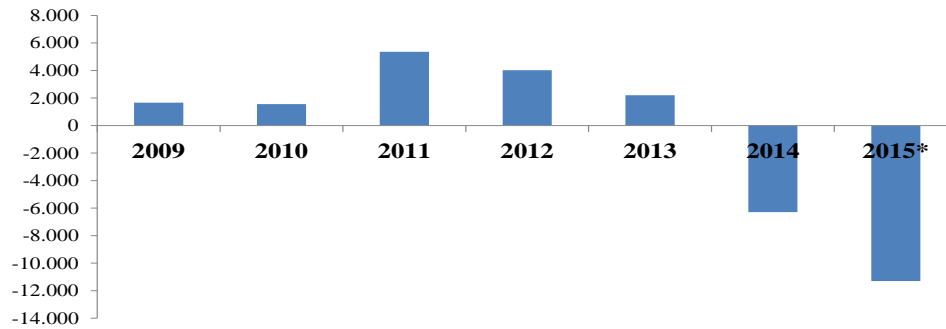
- Entre enero y septiembre, las exportaciones Colombianas han caído un **34%** con respecto al mismo periodo del año anterior. Agropecuario (-3,9%), Petróleo y Carbón (-47%), Manufacturas (-8,7%), Otros sectores (-30%).
- En el sector agropecuario azúcar y sus preparaciones cayeron 24%, carne y pescado (-35%), legumbres y frutas (-8,9%). Únicamente aumentaron las exportaciones de café (11%).
- Las exportaciones de hilados, tejidos, confecciones y productos conexos disminuyeron un 7,9%.

Importaciones

- Entre en enero y septiembre, las importaciones se redujeron un 13% con respecto al mismo del periodo del año anterior. Agropecuario (-6,7%), manufacturas (-10%), otros sectores (-54%).
- En el sector agropecuario; cereales, comida para animales y azucars explican la caída de las importaciones

Balanza comercial en Colombia

Mientras que en 2011 la balanza comercial de Colombia era positiva en 5,300 millones de dólares, en lo corrido de 2015 la balanza comercial es negativa por 11,000 millones de dólares.



Por balanza comercial altamente negativa y menor inversión extranjera, se espera que este año entren 18 mil millones de dólares menos a Colombia, situación que explica la cotización actual del dólar en 3,100 pesos.

Precio de referencia semana 48: \$4,167,417

SEMANA		Tasa Rep. Del Mercado - TRM Promedio Semana de referencia	Precio Internacional Ctvs US\$/Libra Prom.	Precio Nacional Algodón Fibra Tons. Entregadas semana de
23- 29 Nov	48	3.082 ↓ -0,06%	\$61,34 ↑ 0,10%	\$ 4.167.417 ↑ 0,04%
16- 22 Nov	47	3.083 ↑ 4,89%	\$61,28 ↓ -1,01%	\$ 4.165.613 ↑ 3,83%
9- 15 Nov	46	2.940 ↑ 3,18%	\$61,91 ↓ -0,60%	\$ 4.012.021 ↑ 2,56%
2- 8 Nov	45	2.849	\$62,28	\$ 3.911.884

Precio Mínimo de Garantía 2015	Compensación PMG por tonelada de algodón
\$5.045.000	\$877.583
Interior 2015	17% del ingreso por Ton.

Realizado: Unidad de Estadística - CONALGODÓN

Resolución costa 2015/16

1) La compensación solo se pagará hasta el final de la cosecha:

Para validar exigencias en rendimiento mínimo, la Bolsa debe esperar hasta que se registre toda la producción por agricultor y comparar la misma con el área sembrada.

2) Productores con rendimiento por debajo de lo establecido en la resolución reciben una compensación proporcional:

- Ejemplo:

Si el rendimiento mínimo decretado es de 674 Kg por hectarea y el agricultor produce unicamente 600 Kg, este productor no recibe \$5,045,000 si no el equivalente 90%, en este caso \$4,540,000 por tonelada de fibra producida.