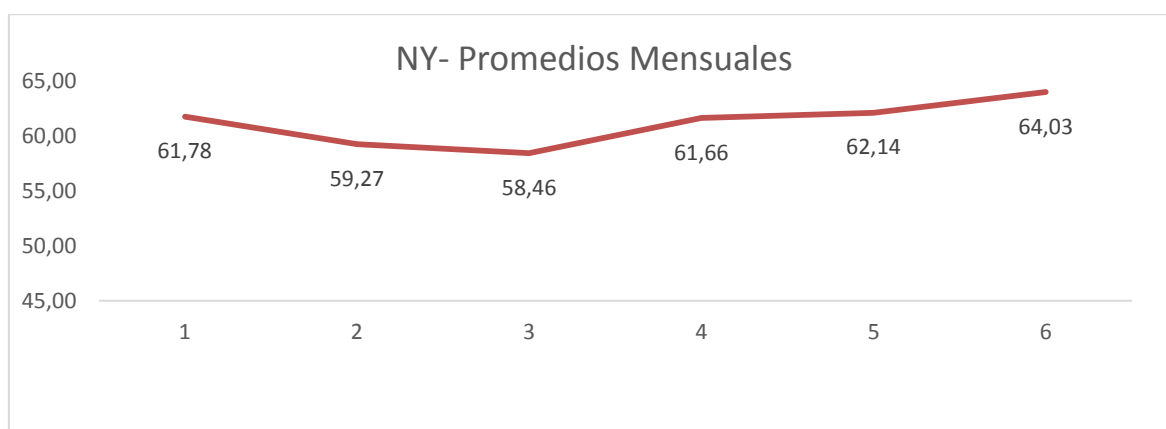


## **INFORME MERCADO NACIONAL** **RESUMEN PRIMER SEMESTRE 2016**

### **1. PRECIOS Y COMPORTAMIENTO INTERNACIONAL DE LA FIBRA DEL ALGODÓN.**

Durante el primer semestre del año 2016 los futuros de la fibra del algodón presentaron un breve disminución en el primer trimestre del año, repuntando favorablemente la cotización a partir del mes de abril de 2016, como se ve a continuación. El precio promedio del mes de Junio fue de 64,03 centavos de solar por libra, aumentando un 3% versus el mes de mayo del mismo año.

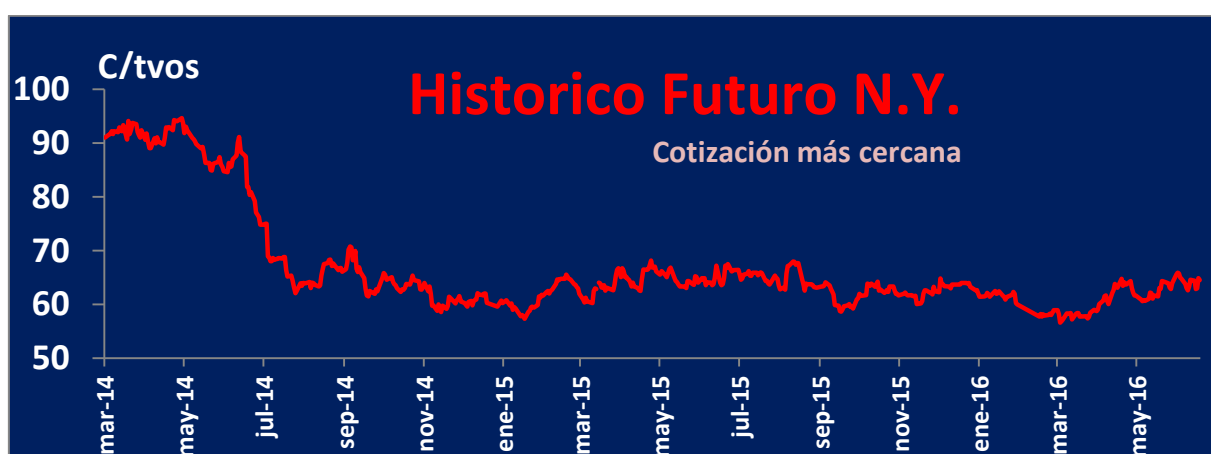
<b>MES</b>	<b>Futuros New York Promedio Mensual</b>	<b>Variación New York Promedio Mensual</b>
enero/2016	61,789	
febrero/2016	59,270	-4,1%
marzo/2016	58,460	-1,4%
abril/2016	61,660	5,5%
mayo/2016	62,140	0,8%
junio/2016	64,030	3,0%



Fuente: Cotlok – Cálculos: Secretaría Técnica FEPA

En cuanto a la fluctuación del precio del algodón en la bolsa de New York, en lo corrido del año 2016, el precio más bajo se obtuvo el día 9 de marzo con una cotización de 56,59 y el más alto el día 8 de Junio con una cotización de 65,78. Como se ve en la gráfica diaria siguiente del 2016.

Durante el 2014 el precio internacional de la fibra (mercado de Nueva York) presentó una caída abrupta del 28%, pasando de \$83 a \$60 centavos de dólar la libra (enero-diciembre), durante el 2015 el precio no mostró recuperación significativa al igual que durante el primer semestre de 2016, sin embargo mantuvo una leve tendencia al alza.



Fuente: Cotlok – Cálculos: Secretaría Técnica FEPA

Para explicar el comportamiento de estos precios, se debe analizar el siguiente cuadro:

	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17
(+) Existencias Iniciales	14,60	16,86	19,53	22,16	20,49
(+) Producción	26,68	26,28	26,36	22,46	26,12
(=) Oferta	41,28	43,14	45,89	44,62	46,61
(-) Consumo	23,29	23,50	24,22	24,08	24,33
(-) Exportaciones	10,09	8,86	7,40	7,37	7,65
(=) Existencias Finales	17,74	19,53	21,67	20,54	22,22
<b>Stock/Uso</b>	<b>76%</b>	<b>83%</b>	<b>89%</b>	<b>85%</b>	<b>91%</b>

Fuente: ICAC, cálculos: Dirección Económica de Conalgodón.

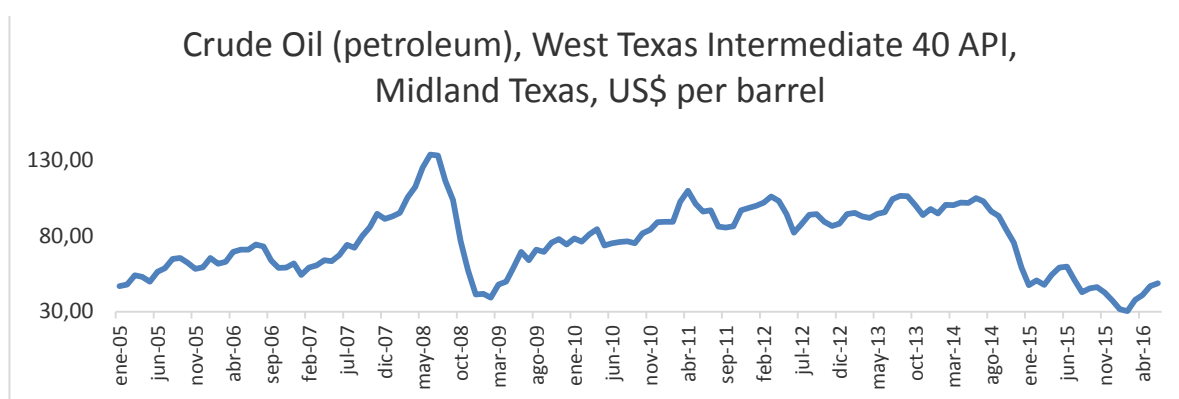
- i) Las existencias iniciales de los inventarios de fibra de algodón en los últimos 5 años se han incrementado en un 40%.

- ii) La producción mundial de fibra ha decrecido 2% en los últimos 5 años
  - iii) El consumo de fibra se ha incrementado en un 4%
  - iv) Las existencias finales se han incrementado en un 25%
  - v) La Relación del stock vs el uso de fibra pasó de 76% a 91% en los últimos 5 años. (Existencias finales / Consumo)
- 
- ✓ Los precios bajos de los cultivos competidores en 2015/16 pudieran alentar a los productores a volver al algodón en 2016/17, a pesar de los bajos precios de la fibra, y la superficie aumentaría en un 1% a 31,4 millones de hectáreas.
  - ✓ Tras la caída de un 8% a 705 kg/ha en 2015/16, se espera que el rendimiento promedio mundial aumente en un 4% a 732 kg/ha. Como consecuencia, la producción mundial aumentaría en un 4%, de 22 millones de toneladas en 2015/16 a 23 millones de toneladas en 2016/17.
  - ✓ Los precios internos en India se han visto apoyados por existencias limitadas en ese país y en el mundo, así como por la adquisición por el gobierno de India de la cosecha de 2015/16. El resultado sería un aumento de la superficie de un 4% a 12,4 millones de hectáreas y un aumento de la producción de un 10% a 6,5 millones de toneladas.
  - ✓ En China, la actual política del gobierno ha mantenido los precios internos estables en 2015/16, pero los altos costos de producción del algodón reducen su atractivo y se espera que la superficie algodонера en el país pudiera contraerse en un 10% para quedar en 3,1 millones de hectáreas en 2016/17.
  - ✓ La producción de algodón en Estados Unidos se redujo en un 21% para quedar en 2,8 millones de toneladas en 2015/16, producto, por una parte, de la caída de los precios de la fibra que desalentó a muchos productores, así como por las inundaciones que se produjeron en algunas zonas. Sin embargo, si los precios se hacen más atractivos frente a los de los cultivos competidores, los productores pudieran volver a optar por el algodón y la superficie pudiera aumentar en un 2% a 3,3 millones de hectáreas. Si el rendimiento permaneciera similar al promedio de cinco años, la producción pudiera aumentar en un 9% a 3,1 millones de toneladas.
  - ✓ La producción de Pakistán se redujo en un 34% en la temporada 2015/16 para quedar en 1,5 millones de toneladas debido a condiciones adversas del tiempo, insumos de poca calidad y la presión de las plagas que llevaron el rendimiento promedio a una caída del 32% a 528 kg/ha, la más baja desde la temporada de 1998/99. Con los precios más firmes en 2016/17, los productores pudieran sembrar mayores cantidades de algodón y la superficie pudiera ampliarse en un 3% hasta 2,9 millones de hectáreas.
  - ✓ Después de tres temporadas de crecimiento sostenido, el consumo mundial de la fibra de algodón se espera que caiga en un 3% para quedar

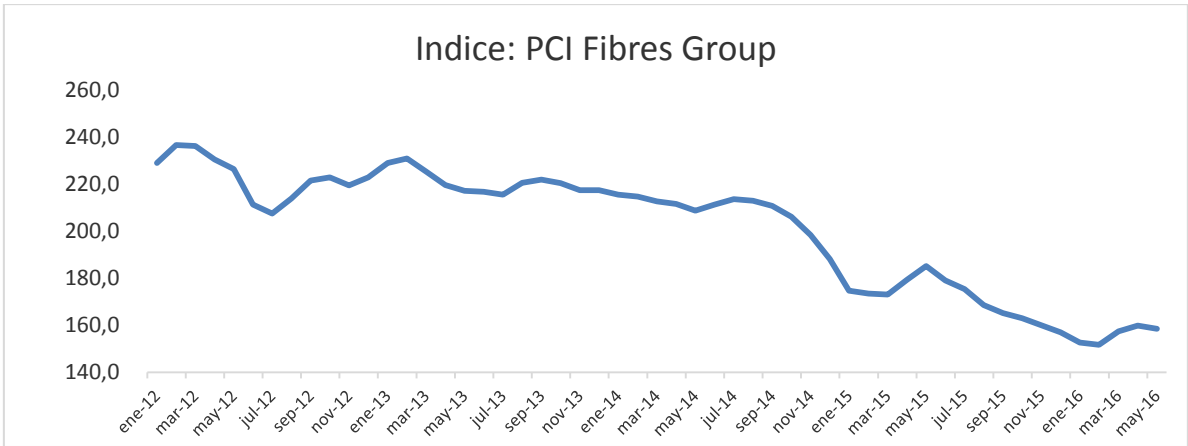
en 23,7 millones de toneladas en 2015/16 debido al debilitamiento de la demanda de importaciones de hilaza de algodón por China y a los bajos precios del poliéster.

- ✓ En 2016/17, se espera que el consumo de algodón permanezca en 23,7 millones de toneladas, ya que los precios del poliéster probablemente se mantengan muy por debajo de los precios del algodón.
- ✓ El uso industrial del algodón en China, el mayor consumidor del mundo, se espera que se contraiga en un 5% a 7,1 millones de toneladas y que en 2016/17 probablemente se reduzca otro 5% a 6,8 millones de toneladas debido a la desaceleración de la economía.

Por otra parte y de estrecha relación con los precios del algodón, están los precios internacionales del petróleo y de las fibras sintéticas, principal competidor internacional de la fibra. A este respecto, desde enero de 2015 el barril de petróleo no ha superado los 60 dólares teniendo para el 2016 un precio promedio de 39 dólares por barril.

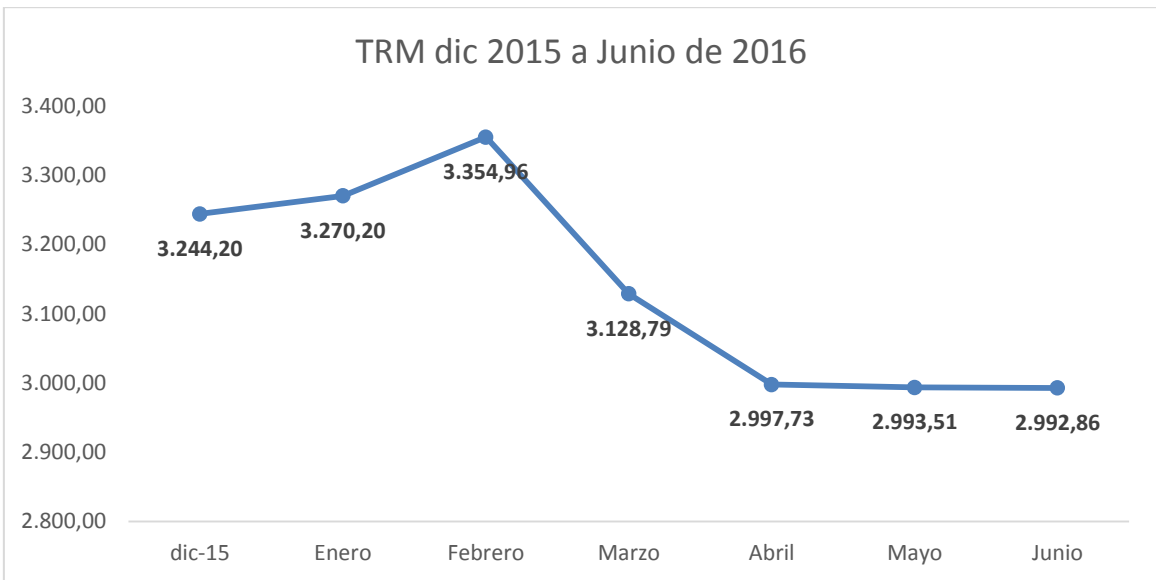


Esta disminución en el precio del petróleo, trae consigo la disminución en los precios internacionales de las fibras sintéticas, principal competidor del algodón, llegando a los precios más bajos en los últimos 5 años.



## 2. PRECIO DE LA FIBRA EN EL MERCADO NACIONAL.

- **TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO**

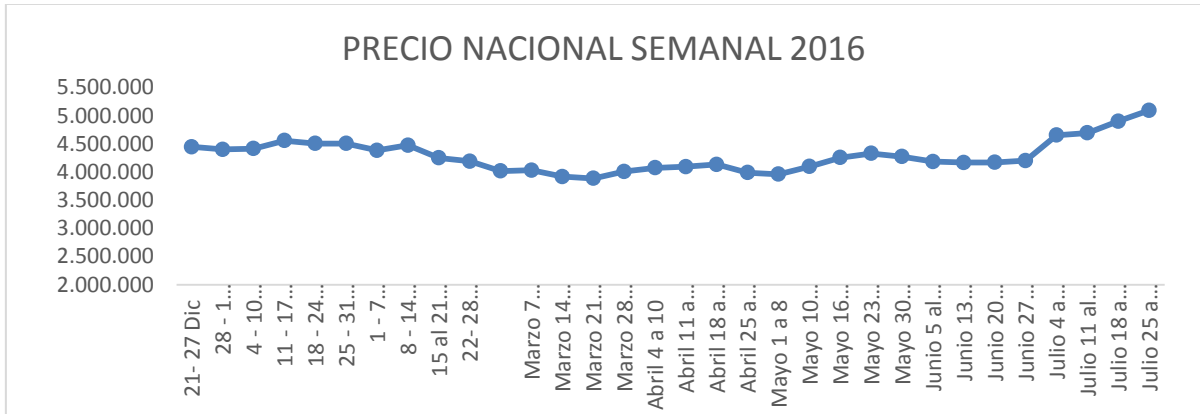


Fuente: Banco de la Republica - Cálculos: Secretaría Técnica

Durante el primer trimestre del año 2016, la tasa representativa del mercado se mantuvo por encima de los 3.100 pesos mientras que en el segundo trimestre esta tasa se ha mantenido cercana a los 3.000

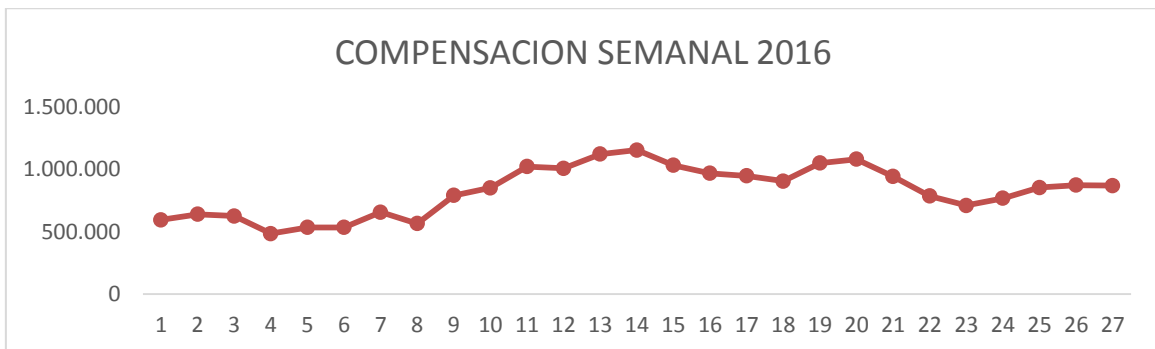
- **PRECIO FIBRA NACIONAL**

El precio de la fibra nacional se mantuvo relativamente estable, con unos incrementos en el segundo trimestre de 2016, debido principalmente al incremento de la cotización de la bolsa de New York y una TRM muy estable en estos tres meses cercana a los 3.000 pesos.



Cálculos: Dirección Económica de Conalgodón.

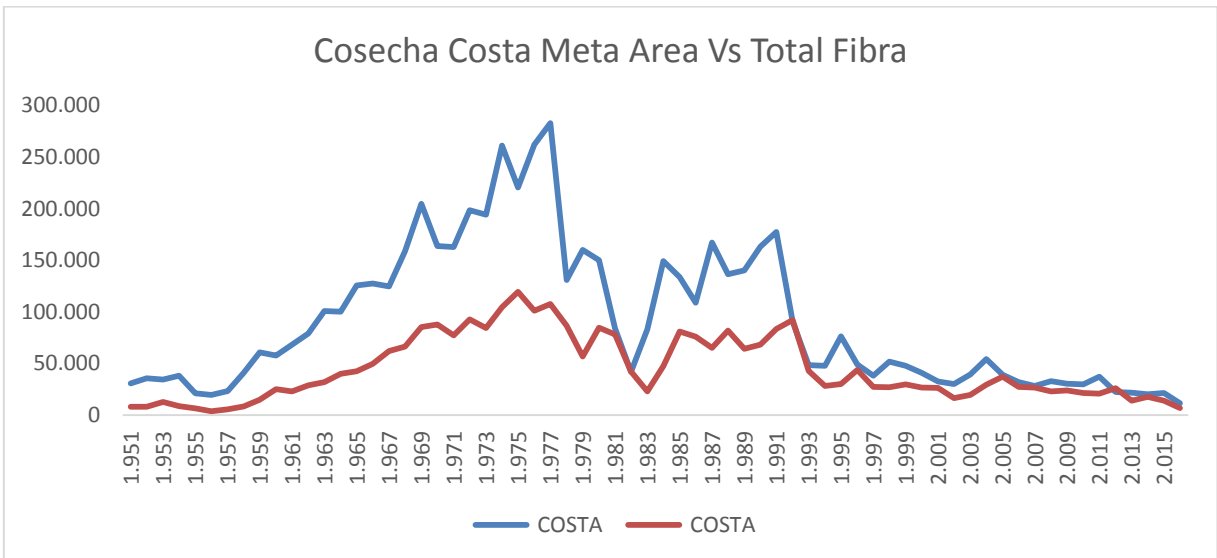
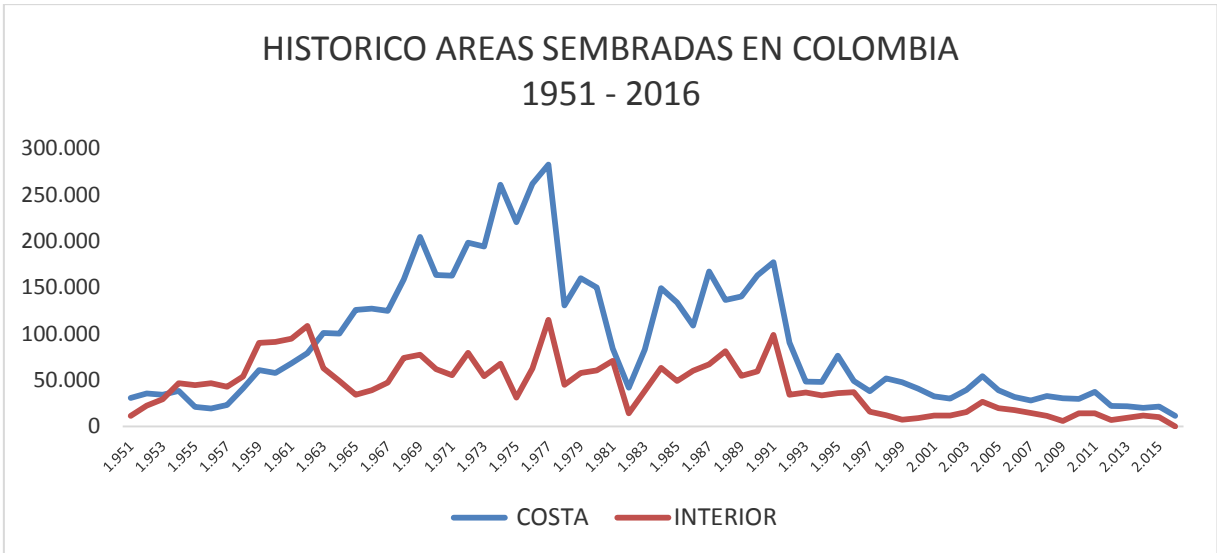
Por otra parte, durante el primer semestre de 2016, la compensación del Gobierno se ha mantenido en valores cercanos a los \$830.000 por tonelada de fibra, como se ve en la grafica siguiente



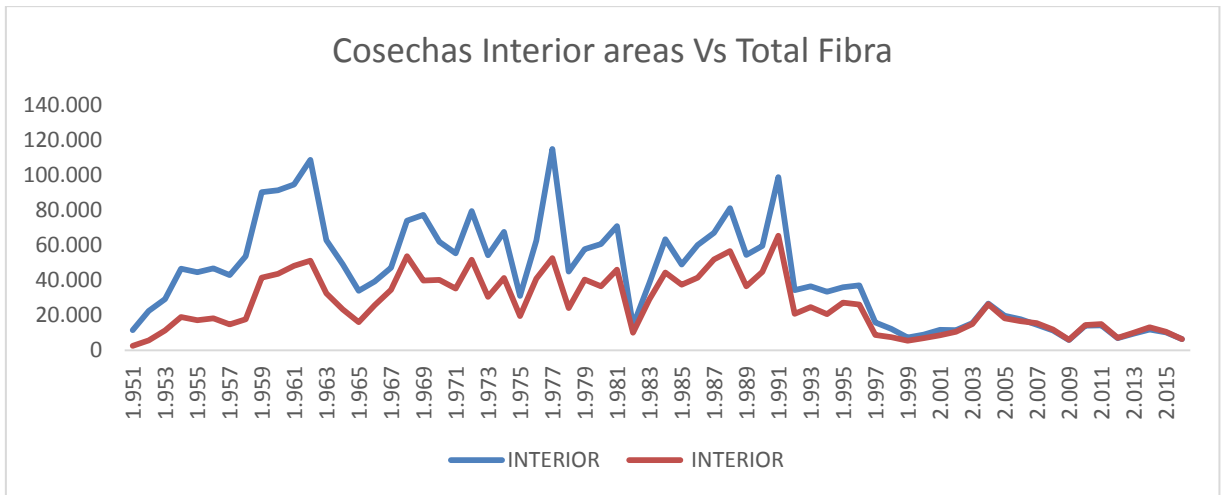
Cálculos: Dirección Económica de Conalgodón.

### 3. RESUMEN COMPORTAMIENTO SECTOR ALGODONERO NACIONAL

Las áreas algodonerías, se han visto fuertemente disminuidas llegando en el 2016 a el menor número de hectáreas sembradas desde 1951.



- La cosecha Costa en el periodo 2015–2016, presentó una disminución de 10.034 hectáreas al pasar de 21.334 hectáreas a 11.300 ha.
- La cosecha costa 2015-2016, presentó una producción de fibra de 6.800 toneladas, representando 6.976 toneladas menos que en la cosecha anterior.



- Para el 2016, la cosecha del interior se redujo en un 40%, pasando de 10.130 a 6.300 ha
- La producción de la cosecha interior para el 2015 fue de 10.548 toneladas, y para el 2016 toneladas se esperan 4.000 toneladas menos.