



INFORME ECONÓMICO MES DE
SEPTIEMBRE DE 2018

Jaime Restrepo Vélez

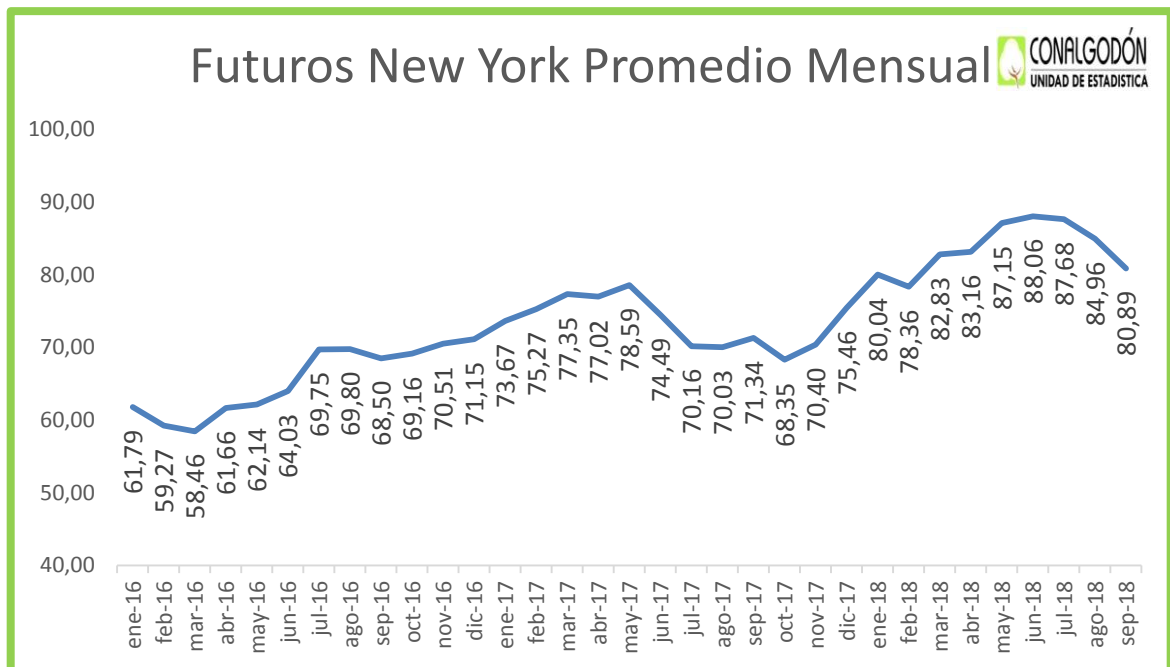
TABLA DE CONTENIDO

- 1. PRECIOS Y COMPORTAMIENTO INTERNACIONAL DE LA FIBRA DEL ALGODON**
- 2. PRECIO DE LA FIBRA EN EL MERCADO NACIONAL**
- 3. INFORME COTTON INCORPORATED, SEPTIEMBRE DE 2018**
- 4. OTROS COMODITIES**

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

En la evolución de los precios de la fibra del algodón, se observa una disminución del 4,8%, al pasar de 84,96 en agosto a 80,89 centavos de dólar por libra en septiembre de 2018. En la gráfica siguiente, podemos observar la tendencia de los precios del algodón en su cotización de New York.

Evolución precio Internacional de la Fibra Del Algodón de enero de 2016 a septiembre de 2018.



Fuente: Cotlok – Cálculos: Conalgodón

En el cuadro siguiente, podemos ver la evolución de las cotizaciones de la fibra NY, de los años 2016, 2017 y 2018, para los primeros nueve meses de cada año. Para este periodo de meses, el promedio de la cotización NY del año 2018 es superior en 12,93% al presentado en el mismo periodo de 2017, pasando de 74,21 a 83,66 centavos de dólar por libra.

MES	NY Promedio Mensual 2016	NY Promedio Mensual 2017	NY Promedio Mensual 2018	var 16-17	var 17-18
Enero	61,789	73,670	80,041	19,2%	8,6%
Febrero	59,273	75,269	78,365	27,0%	4,1%
Marzo	58,462	77,353	82,831	32,3%	7,1%
Abril	61,660	77,021	83,160	24,9%	8,0%
Mayo	62,140	78,594	87,152	26,5%	10,9%
Junio	64,030	74,493	88,055	16,3%	18,2%
Julio	69,746	70,160	87,680	0,6%	25,0%
Agosto	69,800	70,030	84,961	0,3%	21,3%
Septiembre	68,502	71,336	80,745	4,1%	13,2%
Octubre	69,163	68,349			
Noviembre	70,510	70,396			
Diciembre	71,150	75,461			
Promedio	63,934	74,214	83,665	16,1%	12,93%

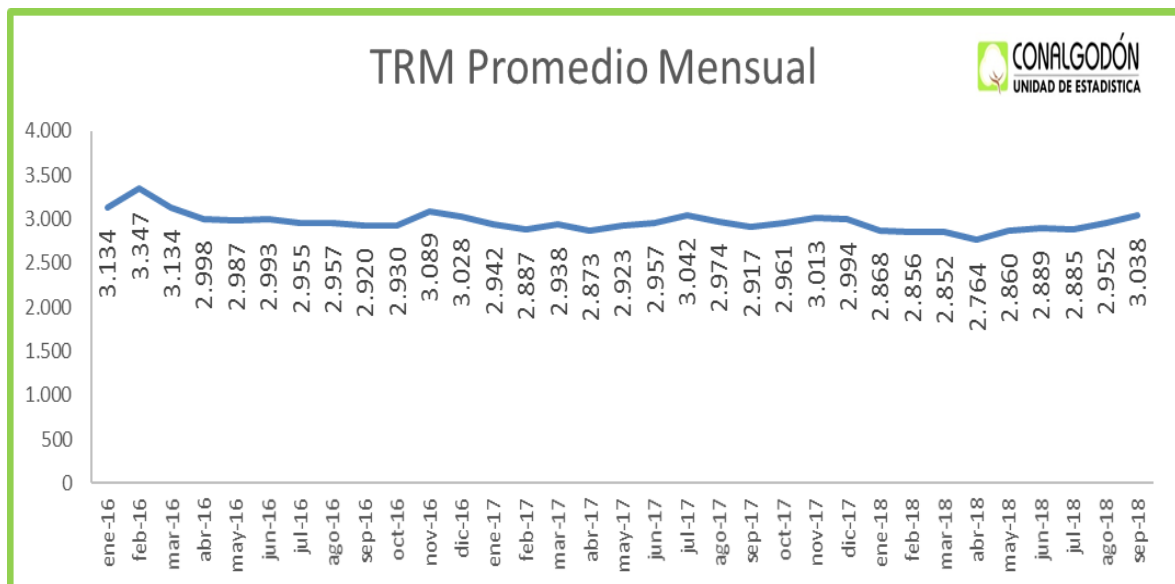
Fuente: Cotlok – Cálculos: Conalgodón. Los promedios están calculados hasta septiembre de cada año

PRECIO DE LA FIBRA EN EL MERCADO NACIONAL.

- TASA REPRESENTATIVA DEL MERCADO**

Para el mes de julio de 2018, se observa un incremento del 2,9 en la TRM pasando de \$2.952 en agosto de 2018 a \$3.038 en septiembre de 2018.

Evolución de la TRM de enero de 2016 a septiembre de 2018.



Fuente: Banco de la República - Cálculos: Conalgodón

En el cuadro siguiente, podemos ver la evolución de la Tasa Representativa del Mercado de los años 2016, 2017 y 2018, mes a mes. Para los primeros nueve meses del 2018, el promedio de la TRM fue inferior en 1,8% del presentado en el mismo período de 2017, al pasar de \$2.939 a \$2.885 pesos por dólar.

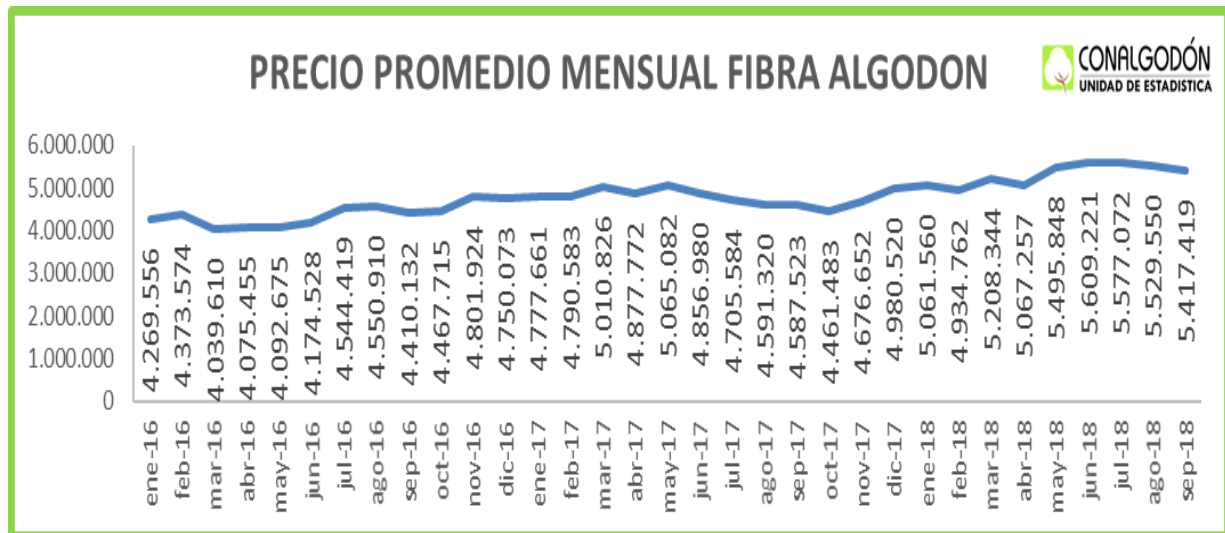
MES	TRM Promedio Mensual 2016	TRM Promedio Mensual 2017	TRM Promedio Mensual 2018	var 16-17	var 17 - 18
Enero	3.134	2.942	2.868	-6,1%	-2,5%
Febrero	3.347	2.887	2.856	-13,7%	-1,1%
Marzo	3.134	2.938	2.852	-6,3%	-2,9%
Abril	2.998	2.873	2.764	-4,2%	-3,8%
Mayo	2.987	2.923	2.860	-2,1%	-2,2%
Junio	2.993	2.957	2.889	-1,2%	-2,3%
Julio	2.955	3.042	2.885	2,9%	-5,2%
Agosto	2.957	2.974	2.952	0,6%	-0,7%
Septiembre	2.920	2.917	3.038	-0,1%	4,1%
Octubre	2.930	2.961			
Noviembre	3.089	3.013			
Diciembre	3.028	2.994			
Promedio	3.047	2.939	2.885	-3,6%	-1,8%

Cálculos: Conalgodón. Los promedios están calculados hasta septiembre de cada año

- PRECIO FIBRA NACIONAL**

Cuando vemos el precio de la fibra en el mercado nacional, se observa una disminución del 2,0% entre agosto y septiembre de 2018, al pasar de \$5.529.550 a \$5.417.419

Evolución del precio nacional de la fibra de algodón, enero de 2016 a septiembre de 2018.



Cálculos: Conalgodón.

En el cuadro siguiente, podemos ver la evolución del precio de la Fibra de algodón en el mercado nacional, de los años 2016, 2017 y 2018, mes a mes, para los primeros nueve meses del 2018 el promedio fue superior en 10,3% al presentado en el mismo periodo del año anterior, al pasar \$4.807.037 a \$5.297.669.

MES	PRECIO PROMEDIO MES 2016	PRECIO PROMEDIO MES 2017	PRECIO PROMEDIO MES 2018	var 17 - 17	var 17 - 18
Enero	4.269.556	4.777.661	5.061.560	11,9%	5,9%
Febrero	4.373.574	4.790.583	4.934.762	9,5%	3,0%
Marzo	4.039.610	5.010.826	5.208.344	24,0%	3,9%
Abril	4.075.455	4.877.772	5.067.257	19,7%	3,9%
Mayo	4.092.675	5.065.082	5.495.848	23,8%	8,5%
Junio	4.174.528	4.856.980	5.609.221	16,3%	15,5%
Julio	4.544.419	4.705.584	5.577.072	3,5%	18,5%
Agosto	4.550.910	4.591.320	5.529.550	0,9%	20,4%
Septiembre	4.410.132	4.587.523	5.195.405	4,0%	13,3%
Octubre	4.467.715	4.461.483			
Noviembre	4.801.924	4.676.652			
Diciembre	4.750.073	4.980.520			
Promedio	4.281.207	4.807.037	5.297.669	12,3%	10,3%

Cálculos: Conalgodón. Los promedios están calculados hasta septiembre de cada año

- **EVOLUCIÓN DEL PRECIO NACIONAL DE LA TONELADA DE FIBRA DE ALGODÓN Y DE LAS VARIABLES QUE INCIDEN EN SU PRECIO DE ENERO DE 2016 A SEPTIEMBRE DE 2018**

La fórmula para el cálculo de la Fibra de algodón en el mercado interno resulta de multiplicar el precio de la fibra de algodón en la cotización de New York por el valor de la tasa representativa del mercado y multiplicada por el factor de conversión de 22,046 para convertir de libras americanas a toneladas.

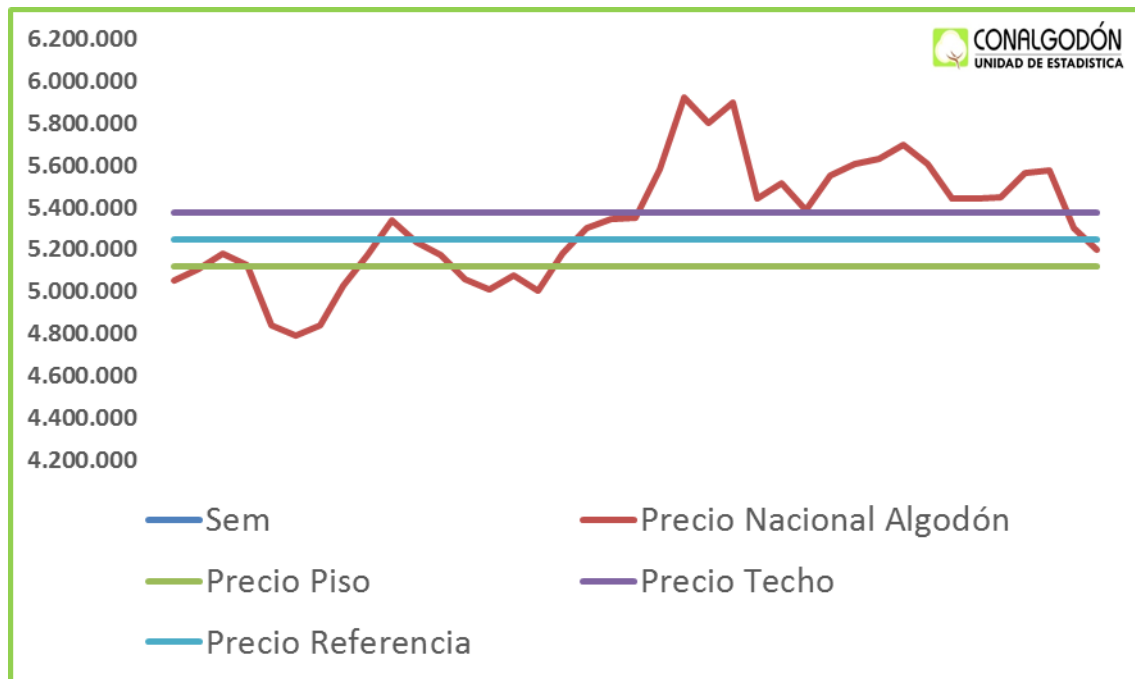
Ctvs US\$ / Libra			
MES	Futuros New York Promedio Mensual	TRM Promedio Mensual	PRECIO PROMEDIO MES
ene-16	61,79	3.134	4.269.556
feb-16	59,27	3.347	4.373.574
mar-16	58,46	3.134	4.039.610
abr-16	61,66	2.998	4.075.455
may-16	62,14	2.987	4.092.675
jun-16	64,03	2.993	4.174.528
jul-16	69,75	2.955	4.544.419
ago-16	69,80	2.957	4.550.910
sep-16	68,50	2.920	4.410.132
oct-16	69,16	2.930	4.467.715
nov-16	70,51	3.089	4.801.924
dic-16	71,15	3.028	4.750.073
ene-17	73,67	2.942	4.777.661
feb-17	75,27	2.887	4.790.583
mar-17	77,35	2.938	5.010.826
abr-17	77,02	2.873	4.877.772
may-17	78,59	2.923	5.065.082
jun-17	74,49	2.957	4.856.980
jul-17	70,16	3.042	4.705.584
ago-17	70,03	2.974	4.591.320
sep-17	71,34	2.917	4.587.523
oct-17	68,35	2.961	4.461.483
nov-17	70,40	3.013	4.676.652
dic-17	75,46	2.994	4.980.520
ene-18	80,04	2.868	5.061.560
feb-18	78,36	2.856	4.934.762
mar-18	82,83	2.852	5.208.344
abr-18	83,16	2.764	5.067.257
may-18	87,15	2.860	5.495.848
jun-18	88,06	2.889	5.609.221
jul-18	87,68	2.885	5.577.072
ago-18	84,96	2.952	5.529.550
sep-18	80,89	3.038	5.417.419
Promedio	72,76	2.964	4.738.278

- **VALOR COMPENSACION Y VALOR CESION**

Para el 2018, el valor del precio de referencia establecido por el Ministerio de Agricultura fue de \$5.117.000. Teniendo en cuenta esta cifra, para el mes de junio y el precio promedio del mes de junio, para este mes no se presentó compensación.

La resolución 013 del 2018 del Ministerio de Agricultura, definió un precio techo, para realizar las cesiones al FEPA, donde si el precio del mercado supera el precio techo establecido, los agricultores cederán al FEPA el 25% sobre el valor que sobrepase el techo establecido que es de \$5.377.434.

En la gráfica siguiente se observa para cada una de las semanas de enero de 2017 a agosto de 2018, el precio nacional de la fibra de algodón, el precio de referencia, el precio piso y el precio techo.



En la tabla siguiente, se muestra semana a semana de enero de 2018 a agosto de 2018, las semanas en las que se han presentado compensaciones y en las que se han presentado cesiones y sus respectivos valores por tonelada de fibra.

SEMANA	Sem	Valor Compensación	valor cesion
Enero 1 a Enero 7 de 2018	1	64.825	
Enero 8 a enero 14	2	7.721	
Enero 15 a Enero 21	3		
Enero 22 a ENERO 28	4		
Enero 29 - febrero 4	5	277.128	
Febrero 5 a feb 11	6	328.503	
Febrero 12 a febrero 18	7	275.326	
febrero 19 a 25	8	89.757	
Febrero 26 a Marzo 4	9		
Marzo 5 a marzo 11	10		
Marzo 12 a marzo 18	11		
Marzo 19 a marzo 25	12		
Marzo 26 a abril 1	13	58.924	
Abril 2 al 8	14	108.083	
ABRIL 9 A ABRIL 15	15	43.411	
Abril 16 a abril 22	16	113.766	
Abril 23 a abril 29	17		
abril 30 a mayo 6	18		
mayo 7 a mayo 13	19		
mayo 14 a mayo 20	20		
mayo 21 a mayo 27	21		50.651
mayo 28 a Junio 3	22		136.209
Junio 4 a junio 10	23		105.345
Junio 11 a junio 17	24		129.683
Junio 18 a junio 24	25		15.730
Junio 25 a Julio 1	26		34.868
Julio 2 a julio 8	27		2.128
Julio 9 a julio 15	28		42.847
Julio 16 a Julio 22	29		57.675
Julio 23 a Julio 29	30		62.576
Julio 30 a Agosto 5	31		79.995
06 AGOSTO - 12 AGOSTO	32		57.086
13 AGOSTO - 19 AGOSTO	33		15.906
20 AGOSTO - 26 AGOSTO	34		15.819
27 AGOSTO - 2 SEPTIEMBRE	35		17.648
03 SEPTIEMBRE - 09 SEPTIEMBRE	36		46.233
Sep 10 a sep 16 de 2018	37		49.676
Sep 17 a sep 23 de 2017	38		
Sep 24 a sep 30	39		

Cálculos: Conalgodón.

3. INFORME COTTON INCORPORATED SEPTIEMBRE DE 2018

- La mayoría de los precios de referencia disminuyeron en el último mes. Los precios chinos se mantuvieron estables. Después de bajar a principios de agosto, los valores para el contrato de futuros NY de diciembre han estado en rango, generalmente cotizando entre 81 y 84 centavos / lb.
- El índice A siguió un patrón similar a los futuros de Nueva York, con valores que cayeron desde niveles cercanos a los 98 centavos / lb a principios de agosto a los que estaban entre 91 y 94 centavos / lb.
- En términos de dólares, el índice de algodón chino (CC Index 3128B) no se modificó durante el mes pasado, y se mantuvo a niveles cercanos a 108 centavos / lb.
- A principios de agosto, los precios de la India estaban cerca de los 90 centavos / lb. Los últimos valores están cerca de 84 centavos / lb. El movimiento en los precios al contado de Pakistán se reflejó en los futuros de Nueva York, cayendo a principios de agosto y manteniéndose estable en las transacciones posteriores. En términos de dólares, los precios paquistaníes disminuyeron de 88 centavos / lb a 80 centavos / lb.
- El informe de USDA de este mes mostró un aumento significativo de la producción mundial y una adición marginal al uso mundial de la planta
- Las revisiones al alza de las cifras de consumo de la India durante los últimos años de cultivo condujeron a que la estimación global para 2018/19 comenzara a disminuir. Esta disminución en las existencias iniciales, junto con el aumento en el uso de la planta, compensó parcialmente el efecto de un pronóstico de cosecha más grande en las existencias finales mundiales proyectadas.
- El cinturón de algodón de Estados Unidos enfrenta el segundo gran sistema climático este mes. La tormenta tropical Gordon atravesó principalmente la región de crecimiento del medio sur (estados a lo largo del río Mississippi).
- El temor relacionado con la oferta que hizo subir los precios en mayo y junio sugirió que el cronograma podría estar más cerca de lo que se creía anteriormente.

- El huracán Florence es una tormenta mucho más fuerte y promete infligir daños a la producción de algodón a lo largo de la costa este. Un primer paso para analizar el impacto potencial es observar la cantidad de acres en los estados en el camino de la tormenta. De acuerdo con las estimaciones de USDA de septiembre, Carolina del Norte, Carolina del Sur y Virginia (estados en el camino proyectado) representan colectivamente el 6% de los acres plantados en los EE. UU. Y se espera que representen el 8% de la producción nacional. Otro factor relevante para el desarrollo de las estimaciones de daños es la etapa de desarrollo de los cultivos
- De mayor preocupación para la dirección del precio del algodón es la perspectiva comercial. La cuestión central para el comercio se mantiene cuando China podría aumentar las importaciones.
- Sin embargo, la combinación de rendimientos superiores a los esperados de la provincia de Xinjiang (que fueron la causa del aumento de este mes al pronóstico de producción para China) y los informes generalizados de altos niveles de inventario en poder de las fábricas chinas sugieren una menor inmediatez.

World Balance Sheet

million metric tons	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19 August	2018/19 September
Beginning Stocks	22.4	24.0	20.3	18.2	18.4	18.2
Production	26.0	20.9	23.2	26.9	26.2	26.6
Supply	48.4	44.9	43.6	45.1	44.6	44.8
Mill-Use	24.4	24.7	25.3	26.8	27.8	27.9
Ending Stocks	24.0	20.3	18.2	18.2	16.8	16.9
Stocks/Use Ratio	98.2%	82.5%	72.2%	68.0%	60.4%	60.5%

World Cotton Production

million metric tons	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19 August	2018/19 September
India	6.4	5.6	5.9	6.3	6.2	6.2
China	6.5	4.8	5.0	6.0	5.8	6.0
United States	3.6	2.8	3.7	4.6	4.2	4.3
Brazil	1.6	1.3	1.5	2.0	2.1	2.2
Pakistan	2.3	1.5	1.7	1.8	1.9	1.9
Turkey	0.7	0.6	0.7	0.9	1.0	1.0
Uzbekistan	0.8	0.8	0.8	0.9	0.7	0.7
Australia	0.5	0.6	0.9	1.0	0.8	0.7
Mexico	0.3	0.2	0.2	0.3	0.4	0.4
Burkina	0.3	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3
Mali	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3
Turkmenistan	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
Greece	0.3	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3
Rest of World	2.1	1.7	1.8	2.0	2.1	2.1
African Franc Zone	1.0	0.9	1.0	1.1	1.1	1.1
EU-27	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
World	26.0	20.9	23.2	26.9	26.2	26.6

World Cotton Imports

million metric tons	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19 August	2018/19 September
Bangladesh	1.3	1.4	1.5	1.7	1.8	1.8
Vietnam	0.9	1.0	1.2	1.5	1.7	1.7
China	1.8	1.0	1.1	1.2	1.5	1.5
Indonesia	0.7	0.6	0.7	0.8	0.8	0.8
Turkey	0.8	0.9	0.8	0.9	0.8	0.8
Pakistan	0.2	0.7	0.5	0.7	0.5	0.5
India	0.3	0.2	0.6	0.4	0.3	0.3
Thailand	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2
Mexico	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
South Korea	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
Taiwan	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1
Malaysia	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Egypt	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Rest of World	0.8	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7
African Franc Zone	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EU-27	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
World Total	7.9	7.7	8.2	8.9	9.1	9.1

Source: USDA

World Cotton Exports

million metric tons	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19 August	2018/19 September
United States	2.4	2.0	3.2	3.5	3.4	3.4
Brazil	0.9	0.9	0.6	0.9	1.2	1.2
India	0.9	1.3	1.0	1.1	1.0	1.0
Australia	0.5	0.6	0.8	0.9	0.9	0.8
Burkina	0.2	0.3	0.2	0.3	0.3	0.3
Mali	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3
Greece	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Benin	0.1	0.2	0.1	0.2	0.2	0.2
Uzbekistan	0.6	0.5	0.4	0.2	0.2	0.2
Cote d'Ivoire	0.2	0.2	0.1	0.1	0.2	0.2
Turkmenistan	0.3	0.3	0.2	0.2	0.1	0.1
Mexico	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1
Tajikistan	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Rest of World	1.0	0.9	0.9	0.9	1.0	1.0
African Franc Zone	0.9	1.0	0.9	1.0	1.0	1.0
EU-27	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
World	7.7	7.6	8.2	8.9	9.1	9.1

Source: USDA

World Cotton Consumption

million metric tons	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19 August	2018/19 September
China	7.5	7.8	8.4	8.9	9.3	9.3
India	5.3	5.4	5.3	5.4	5.5	5.6
Pakistan	2.3	2.2	2.2	2.4	2.4	2.4
Bangladesh	1.3	1.4	1.5	1.6	1.7	1.7
Turkey	1.4	1.5	1.4	1.6	1.6	1.6
Vietnam	0.9	1.0	1.2	1.4	1.6	1.6
Indonesia	0.7	0.7	0.7	0.8	0.8	0.8
Brazil	0.7	0.7	0.7	0.7	0.8	0.8
United States	0.8	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7
Uzbekistan	0.4	0.4	0.4	0.6	0.6	0.6
Mexico	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
Thailand	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2
South Korea	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
Rest of World	2.1	2.0	1.9	1.9	1.9	1.9
African Franc Zone	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EU-27	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
World Total	24.4	24.7	25.3	26.8	27.8	27.9

4. OTROS COMODITIES

mes	Cotton, Cotton Outlook 'A Index', Middling 1-3/32 inch staple, CIF Liverpool, US cents per pound	Maize (corn), U.S. No.2 Yellow, FOB Gulf of Mexico, U.S. price, US\$ per metric ton	Soybeans, U.S. soybeans, Chicago Soybean futures contract (first contract forward) No. 2 yellow and par, US\$ per metric ton	Sugar, Free Market, Coffee Sugar and Cocoa Exchange (CSCE) contract no.11 nearest future position, US cents per pound
ene-17	82,3	160,0	425,3	20,5
feb-17	85,2	162,9	427,0	20,3
mar-17	86,8	158,96	404,0	18,1
abr-17	87,0	156,44	389,0	16,4
may-17	88,6	158,59	388,0	15,7
jun-17	84,8	157,93	380,0	13,7
jul-17	84,1	157,51	408,0	14,1
ago-17	79,8	148,50	390,00	13,8
sep-17	78,7	147,29	397,00	13,9
oct-17	80,4	148,62	399,00	14,2
nov-17	85,5	148,70	401,00	15,0
dic-17	85,3	148,98	399,00	14,4
ene-18	91,1	155,84	403,75	14,0
feb-18	88,5	163,4	383,1	13,6
mar-18	86,4	172,0	383,1	12,8
abr-18	100,3	175,6	442,0	11,8
may-18	115,0	179,1	465,0	11,8
jun-18	109,0	155,8	475,0	12,1
jul-18	94,0	156,5	412,6	11,2
ago-18	91,0	162,37	404,4	10,5
sep-18	88,0	154,80	382,0	13,2

mes	Wheat, No.1 Hard Red Winter, ordinary protein, FOB Gulf of Mexico, US\$ per metric ton	Rice, 5 percent broken milled white rice, Thailand nominal price quote, US\$ per metric ton	Palm oil, Malaysia Palm Oil Futures (first contract forward) 4-5 percent FFA, US\$ per metric ton	Indice: PCI Fibres Group	Crude Oil (petroleum), West Texas Intermediate 40 API, Midland Texas, US\$ per barrel
ene-17	153,22	372,5	726,5	167,1	52,6
feb-17	155,06	368,1	706,8	172,1	53,4
mar-17	154,32	367,8	663,3	171,8	49,6
abr-17	166,08	374,5	623,2	169,7	51,1
may-17	180,41	402,9	655,5	168,0	48,5
jun-17	189,60	444,7	621,2	169,0	45,2
jul-17	202,46	412,0	635,0	172,6	46,7
ago-17	171,23	393,0	658,0	175,2	48,0
sep-17	178,5	402,0	704,0	157,8	49,8
oct-17	175,63	394,0	669,0	185,5	51,6
nov-17	179,68	402,0	634,0	185,4	56,7
dic-17	184,09	406,0	648,0	185,4	57,9
ene-18	192,17	442,0	643,0	189,5	63,7
feb-18	195,3	425,0	650,0	192,8	62,2
mar-18	192,2	430,0	681,0	172,4	62,8
abr-18	213,9	451,0	643,0	197,2	68,8
may-18	213,9	451,0	623,0	198,2	70,0
jun-18	192,2	444,0	597,0	198,6	68,3
jul-18	218,3	382,7	556,0	201,0	69,6
ago-18	236,6	393,5	533,9	210,6	66,8
sep-18	232,0	402,0	525,0	212,6	70,2

JAIME RESTREPO VELEZ