

Lo más destacado de la semana.

Balance de la situación mundial: conocido el reporte de la oficina ERS de USDA de la semana pasada (Ver boletín de la Semana 29) el balance de la situación del mercado mundial de la temporada 2019/20 ratifica que los fundamentales del mercado, es decir las fuerzas reales de la producción, la demanda y los inventarios, no soportan la situación actual de debilidad de los precios. La superficie mundial aumentará el 2,1%. El nivel inicial de las existencias disminuye en el 2,1%. La producción aumentará el 5,4% pero el consumo lo hará en el 2,6%. Como el comercio mundial aumentará en promedio el 7%, se llega a una situación final de crecimiento de los inventarios de sólo el 1,5% que no es compatible con la caída de los precios de 25 centavos en los últimos doce meses. El mismo balance para los Estados Unidos, el mayor exportador del mundo, muestra que cerrará con un aumento en el nivel de inventarios del 34%. La razón no es otra que el represamiento del comercio por cuenta de la guerra comercial con China. Como el gobierno ha anunciado a sus agricultores apoyos para soportar esta coyuntura, los inventarios comienzan a acumularse con cargo a las cuentas del gobierno, de manera que los productores no

CONALGODON

Sistema de Información Cadena Algodón SICA

Precios diarios en el mercado de futuros del ICE, Tasa Representativa del Mercado TRM y Precio Nacional Equivalente

Dia	Futuros para el contrato Cotton N° 2 del ICE (Cvs dólar libra)						Precio Nacional Equivalente \$	
	jul-19	oct-19	dic-19	mar-20	may-20	jul-20	TRM \$ USD	Ton.*
Lunes, 3 de junio de 2019	69,42	68,57	67,97	68,67	69,59		Festivo en Colombia	
martes, 4 de junio de 2019	68,97	67,77	67,20	67,87	68,79	3.377,16		5.135.014
miércoles, 5 de junio de 2019	68,74	67,49	66,81	67,40	68,33	3.306,37		5.010.612
jueves, 6 de junio de 2019	68,59	67,41	66,67	67,23	68,15	3.296,87		4.985.313
viernes, 7 de junio de 2019	65,59	65,88	65,51	66,14	67,11	3.288,69		4.755.436
Promedio semana 23	68,26	67,42	66,83	67,46	68,39	3.317,27		4.992.177
Lunes, 10 de junio de 2019	65,99	65,87	65,57	66,41	67,27	3.274,72		4.764.114
martes, 11 de junio de 2019	65,65	65,46	65,04	65,91	66,77	3.257,06		4.714.008
miércoles, 12 de junio de 2019	66,57	66,41	65,88	66,58	67,44	3.249,56		4.769.061
jueves, 13 de junio de 2019	66,83	67,13	66,43	67,00	67,86	3.264,47		4.809.655
viernes, 14 de junio de 2019	65,94	66,61	65,75	66,38	67,19	3.266,72		4.748.874
Promedio semana 24	66,20	66,30	65,73	66,46	67,31	3.262,51		4.761.161
Lunes, 17 de junio de 2019	65,63	67,06	66,42	66,87	67,44	3.270,70		4.732.307
martes, 18 de junio de 2019	65,32	66,37	66,82	67,19	67,67	3.286,63		4.732.894
miércoles, 19 de junio de 2019	65,38	66,93	67,16	67,49	68,06	3.264,98		4.706.036
jueves, 20 de junio de 2019	63,21	65,50	65,96	66,76	67,54	3.248,91		4.527.446
viernes, 21 de junio de 2019	61,19	64,73	65,56	66,39	67,19	3.202,01		4.319.495
Promedio semana 25	64,15	66,12	66,38	66,94	67,58	3.254,65		4.602.599
Lunes, 24 de junio de 2019	62,30	65,36	65,69	66,44	67,17		Festivo en Colombia	
martes, 25 de junio de 2019	62,20	65,65	65,72	66,47	67,34	3.191,17		4.375.928
miércoles, 26 de junio de 2019	63,49	66,32	66,39	67,05	67,84	3.187,15		4.461.056
jueves, 27 de junio de 2019	62,99	65,99	66,09	66,89	67,66	3.177,94		4.413.134
viernes, 28 de junio de 2019	63,15	65,75	66,08	66,69	67,45	3.197,23		4.451.199
Promedio semana 26	62,83	65,81	65,99	66,71	67,49	3.188,37		4.416.094
Lunes, 1 de julio de 2019	63,17	65,97	66,58	67,42	68,24		Festivo en Colombia	
martes, 2 de julio de 2019	63,77	66,57	67,29	68,10	68,81	3.205,67		4.506.766
miércoles, 3 de julio de 2019	63,75	66,55	67,25	68,11	68,81	3.211,06		4.512.928
jueves, 4 de julio de 2019						3.206,92	Festivo USA	
viernes, 5 de julio de 2019	63,44	66,24	66,82	67,82	68,55	3.206,92		4.485.193
Promedio semana 27	63,53	66,33	66,99	67,86	68,60	3.207,64		4.492.744
Lunes, 8 de julio de 2019	62,33	65,13	65,64	66,70	67,48	3.217,18		4.420.814
martes, 9 de julio de 2019	60,23	63,03	63,28	64,67	65,74	3.207,66		4.259.229
miércoles, 10 de julio de 2019		63,54	63,82	65,06	66,09	66,97	3.223,67	4.515.726
jueves, 11 de julio de 2019		62,89	63,08	64,20	65,22	66,13	3.212,91	4.454.613
viernes, 12 de julio de 2019		62,36	62,68	63,74	64,68	65,52	3.197,50	4.395.886
Promedio semana 28	61,28	63,39	63,70	64,87	65,84	66,21	3.211,78	4.409.151
Lunes, 15 de julio de 2019		63,70	63,95	65,00	65,80	66,51	3.190,33	4.480.277
martes, 16 de julio de 2019		62,33	63,06	64,28	65,18	65,94	3.190,66	4.384.373
miércoles, 17 de julio de 2019		61,89	62,49	63,62	64,53	65,36	3.199,72	4.365.784
jueves, 18 de julio de 2019		60,78	61,71	62,88	63,97	64,93	3.189,21	4.273.401
viernes, 19 de julio de 2019		62,25	63,07	63,98	64,97	65,88	3.183,01	4.368.247
Promedio semana 29		62,19	62,86	63,95	64,89	65,72	3.190,59	4.374.423
Lunes, 22 de julio de 2019		62,79	63,36	64,15	65,05	65,87	3.169,51	4.387.452
martes, 23 de julio de 2019		63,29	63,73	64,52	65,42	66,24	3.177,76	4.433.901
miércoles, 24 de julio de 2019		63,89	64,32	65,12	65,89	66,63	3.188,01	4.490.372
jueves, 25 de julio de 2019		63,81	64,19	65,12	65,91	66,62	3.194,67	4.494.119
viernes, 26 de julio de 2019		64,24	64,54	65,46	66,18	66,81	3.213,09	4.550.491
Promedio semana 30		63,60	64,03	64,87	65,69	66,43	3.188,61	4.471.110

* El Precio Nacional Equivalente semanal es el producto del promedio semanal del contrato de futuros más cercano por el promedio semanal de la TRM por 22,046

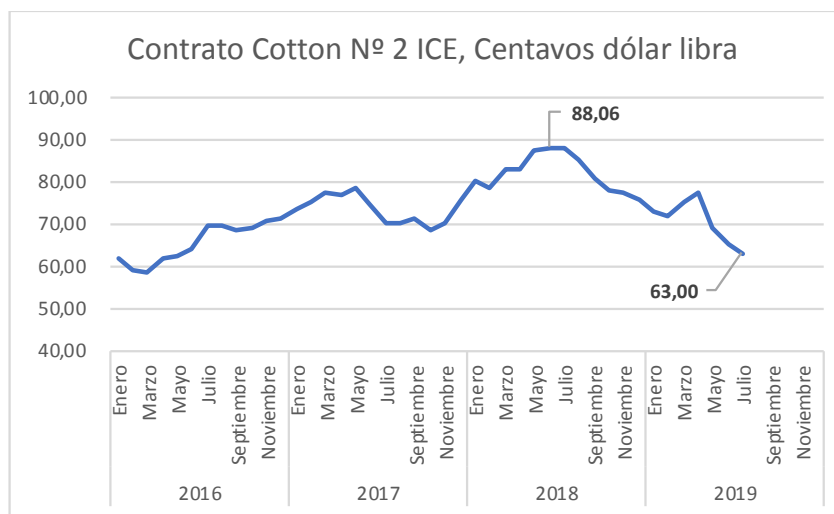
sentirán del todo la baja de los precios. El problema radica en la respuesta de los productores para la temporada 20/21. Si las políticas logran su cometido de aislar a los productores de los efectos de la guerra comercial, el mercado entraría a una situación de sobreoferta alimentada por razones políticas con efectos desastrosos sobre los precios. Por el contrario, si los productores optan por reducir las siembras, tenderíamos un nivel de precios mas estable pero no tan altos como los logrados hace un año. La situación ideal es que China y Estados Unidos logren un arreglo comercial que los beneficie y que no afecten al resto de productores no involucrados en este problema.

Balance algodonero 2019/2020 y precios internacionales

Balance algodonero mundial			
Julio 22 de 2019			
Cifras en millones			
Componente	2018/2019	2019/2020	Var %
Superficie, has	33,0	33,7	2,1%
Inventarios iniciales	17,6	17,3	-2,1%
Producción, ton	26,0	27,4	5,4%
Consumo (Uso industrial), ton	26,4	27,1	2,6%
Importaciones, ton	9,0	9,6	6,5%
Exportaciones, ton	8,9	9,6	7,5%
Inventarios finales, ton	17,3	17,6	1,5%
Inventarios USA, ton	1,1	1,5	34,0%

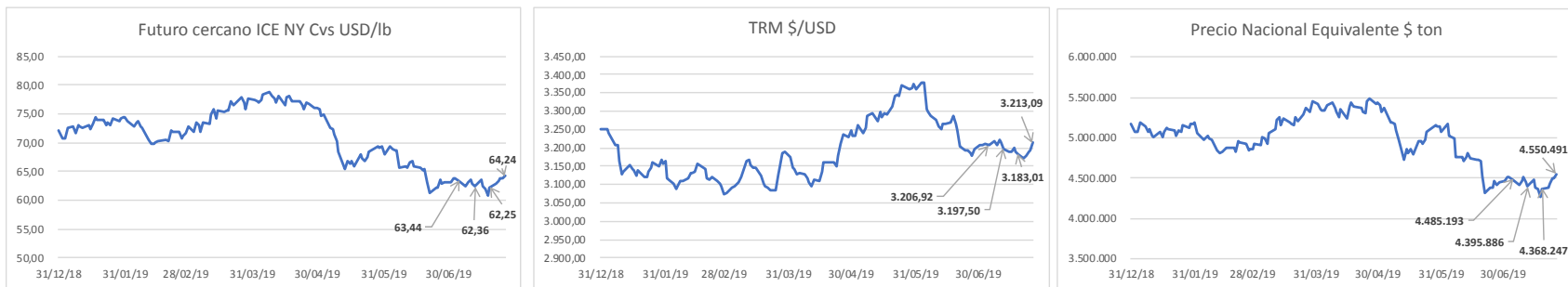
Fuentes: ICAC - USDA

Cálculos: Conalgodón



Desempeño diario de los precios: el viernes 26 de julio el futuro más cercano del ICE, contrato de octubre, cerró en 64,24 en comparación a 62,25 centavos de dólar por libra del viernes anterior. Con un valor del dólar de \$3.213,09 correspondiente al 26 de julio, el Precio Nacional Equivalente cerró en \$ 4.550.491 un aumento de \$ 182.244 con respecto al viernes anterior.

Futuro mas cercano del ICE NY, Tasa Representativa del Mercado \$ / USD y Precio Nacional Equivalente \$ ton Cotizaciones diarias



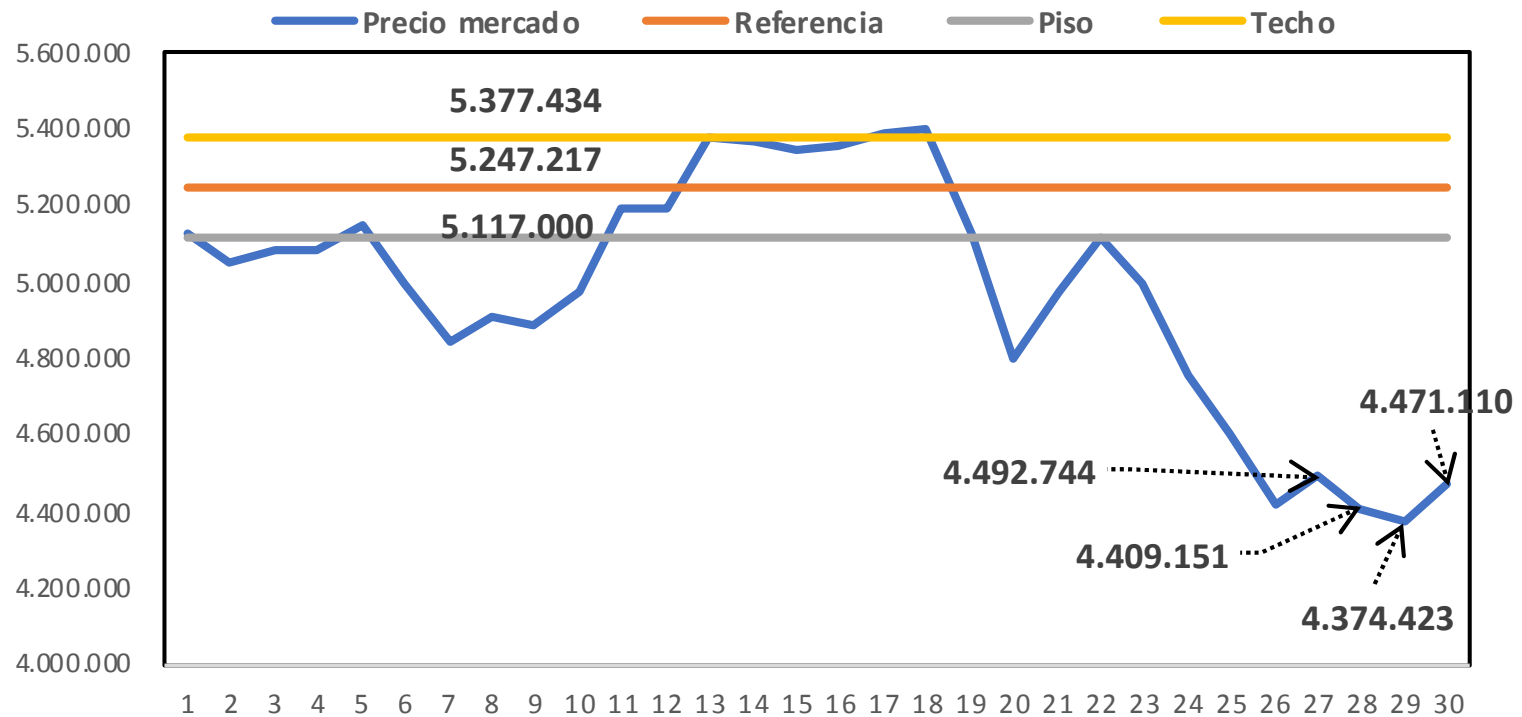
Nota: Las últimas lecturas son de julio 5, julio 12, julio 19 y julio 26 de 2019

Fuente: ICE y Superintendencia Financiera de Colombia.

Cálculos: Conalgodón

Operaciones para el FEPA. Los cálculos de los parámetros del FEPA se basan en promedios semanales. En la semana 30, del 22 al 26 de julio, el promedio semanal del Precio Nacional Equivalente aumentó a \$4 .471.110 con respecto a \$ 4.374.423 de la semana anterior, ubicándose por debajo del piso de la franja de precios del FEPA (\$5.117.000), dando lugar a una compensación calculada de \$ 645.890 por tonelada. El Acuerdo No 1 del FEPA limita el valor de la compensación en \$ 200,000 por tonelada y el Acuerdo No 6 establece un presupuesto de inversiones y gastos para el 2019 por \$ 718.225.000 para el pago de compensaciones, limitando el pago de las compensaciones a las disponibilidades presupuestales.

Operación del FEPA semanas 1-30 de 2019 (\$ ton)



Nota: Nota: las últimas tres lecturas corresponden a las semanas 27, 28, 29 y 30 de 2019

Fuente: Conalgodón con base en ICE y la Superintendencia Financiera de Colombia

CONALGODON

Sistema de Información Cadena Algodón SICA

Resumen semanal de la TRM, los precios internacionales, el Precio Nacional Equivalente y la operación del FEPA

Semana (dd/mm/aa)	No	Tasa Representativa del Mercado TRM promedio semanal		Precio Internacional Contrato de Futuros Cercano del ICE promedio semanal		Precio Nacional Equivalente		Operación del FEPA *	
		\$ Dólar	Var %	Centavos de dólar libra	Var %	\$ tonelada	Var %	Compensación	Cesión
06/01/2019	1	3.247,7	-1,11%	71,598	-1,37%	5.126.259	-2,50%	-	-
13/01/2019	2	3.159,5	-2,79%	72,578	1,35%	5.055.320	-1,40%	61.680	-
20/01/2019	3	3.139,5	-0,64%	73,376	1,09%	5.078.610	0,46%	38.390	-
27/01/2019	4	3.136,9	-0,08%	73,480	0,14%	5.081.548	0,06%	35.452	-
03/02/2019	5	3.151,0	0,45%	74,080	0,81%	5.146.151	1,26%	-	-
10/02/2019	6	3.101,0	-1,61%	73,036	-1,43%	4.993.100	-3,07%	123.900	-
17/02/2019	7	3.134,1	1,06%	70,108	-4,18%	4.844.062	-3,08%	272.938	-
24/02/2019	8	3.126,6	-0,24%	71,180	1,51%	4.906.293	1,27%	210.707	-
03/03/2019	9	3.091,3	-1,14%	71,688	0,71%	4.885.547	-0,42%	231.453	-
10/03/2019	10	3.102,1	0,35%	72,772	1,25%	4.976.829	1,59%	140.171	-
17/03/2019	11	3.154,8	1,67%	74,714	2,84%	5.196.380	4,46%	-	-
24/03/2019	12	3.099,2	-1,79%	76,036	1,74%	5.195.076	-0,03%	-	-
31/03/2019	13	3.162,3	2,00%	77,210	1,52%	5.382.739	3,49%	-	1.326
07/04/2019	14	3.145,2	-0,54%	77,450	0,31%	5.370.383	-0,23%	-	-
14/04/2019	15	3.111,2	-1,09%	77,944	0,63%	5.346.206	-0,45%	-	-
21/04/2019	16	3.135,6	0,78%	77,463	-0,62%	5.354.830	0,16%	-	-
28/04/2019	17	3.187,9	1,64%	76,650	-1,06%	5.387.037	0,60%	-	2.401
05/05/2019	18	3.242,9	1,70%	75,490	-1,54%	5.397.025	0,19%	-	4.898
12/05/2019	19	3.273,4	0,93%	71,012	-6,31%	5.124.614	-5,32%	-	-
19/05/2019	20	3.288,8	0,47%	66,270	-7,16%	4.804.966	-6,65%	312.034	-
26/05/2019	21	3.342,0	1,59%	67,570	1,92%	4.978.434	3,48%	138.566	-
02/06/2019	22	3.363,6	0,64%	68,988	2,05%	5.115.705	2,68%	1.295	-
09/06/2019	23	3.329,3	-1,03%	68,262	-1,06%	4.992.177	-2,47%	124.823	-
16/06/2019	24	3.262,5	-2,05%	66,196	-3,12%	4.761.161	-4,85%	355.839	-
23/06/2019	25	3.254,6	-0,24%	64,146	-3,20%	4.602.599	-3,45%	514.401	-
30/06/2019	26	3.188,4	-2,08%	62,826	-2,10%	4.416.094	-4,22%	700.906	-
07/07/2019	27	3.207,6	0,60%	63,533	1,11%	4.492.744	1,71%	624.256	-
14/07/2019	28	3.211,8	0,13%	61,280	-3,68%	4.409.151	-1,90%	707.849	-
21/07/2019	29	3.190,6	-0,66%	62,190	1,46%	4.374.423	-0,79%	742.577	-
28/07/2019	30	3.188,6	-0,06%	63,604	2,22%	4.471.110	2,16%	645.890	-

*Acuerdo N° 1 de 2019: Precio Piso \$5,117,000; precio de Referencia \$5,247,217 y Precio Techo \$5,377,434. Valor máximo de la compensación: \$200,000 tonelada.

** El futuro es el promedio de los contratos de mayo para el 6, 7 y 8 de mayo y de julio para el 9 y 10 de mayo (Promedio =71,012)

**