

Indicadores semanales del sector algodonero

Semana N° 34: del 19 al 23 de agosto de 2019

Lo más destacado de la semana.

Reporte Cotton and Wool Outlook de agosto 14 de 2019¹:

El comercio de productos de algodón de EE. UU. aumentará en 2019. Las últimas estimaciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) indican que el comercio total de textiles y prendas de vestir de algodón de Estados Unidos aumentó durante la primera mitad de 2019, en comparación con el período correspondiente de 2018.

Las importaciones de productos de algodón de Estados Unidos totalizaron el equivalente a 9.0 millones de pacas (1,96 millones de toneladas) durante enero-junio de 2019, en comparación con 8.8 millones de pacas (1,92 millones de toneladas) durante los primeros 6 meses de 2018, mientras que las exportaciones de productos de algodón disminuyeron ligeramente a 1.7 millones de pacas equivalentes (370,000 ton). Como resultado, el déficit comercial de textiles y prendas de vestir de algodón fue un 4 por ciento más alto, con 7.3 millones de pacas (1,59 millones de ton) durante la primera mitad de 2019.

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, 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	Festivo USA	Festivo USA	Festivo USA	Festivo USA	Festivo USA		3.206,92	
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	66,58	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	67,29	3.188,61	4.471.110
lunes, 29 de julio de 2019		63,77	64,21	65,19	66,03	66,66	3.233,26	4.545.554
martes, 30 de julio de 2019		62,87	63,36	64,28	65,18	65,89	3.262,81	4.522.359
miércoles, 31 de julio de 2019		63,22	63,84	64,68	65,52	66,13	3.296,85	4.594.978
jueves, 1 de agosto de 2019		61,84	62,37	63,56	64,67	65,63	3.291,79	4.487.778
viernes, 2 de agosto de 2019		58,94	59,42	60,71	62,10	63,38	3.329,23	4.325.972
Promedio semana 31	62,13	62,64	63,68	64,70	65,54	66,43	3.282,79	4.496.349
lunes, 5 de agosto de 2019		57,91	58,48	59,72	61,13	62,49	3.365,78	4.297.037
martes, 6 de agosto de 2019		58,27	58,72	59,97	61,38	62,77	3.459,47	4.444.106
miércoles, 7 de agosto de 2019		58,58	58,83	59,89	61,13	62,42	Festivo en Colombia	
jueves, 8 de agosto de 2019		59,54	59,58	60,42	61,50	62,68	3.431,28	4.503.963
viernes, 9 de agosto de 2019		59,05	58,90	59,86	61,05	62,33	3.394,61	4.419.159
Promedio semana 32	58,67	58,90	59,97	61,24	62,54	63,42	3.412,79	4.414.229
lunes, 12 de agosto de 2019		58,03	58,14	58,90	60,15	61,49	3.382,71	4.327.600
martes, 13 de agosto de 2019		59,34	59,41	60,05	61,01	62,23	3.436,26	4.495.348
miércoles, 14 de agosto de 2019		59,61	59,57	60,24	61,11	62,19	3.407,76	4.478.349
jueves, 15 de agosto de 2019		59,66	59,62	60,24	61,16	62,19	3.449,27	4.536.702
viernes, 16 de agosto de 2019		60,08	60,13	60,72	61,63	62,62	3.447,76	4.566.640
Promedio semana 33	59,34	59,37	60,03	61,01	62,14	63,42	3.424,75	4.480.596
lunes, 19 de agosto de 2019		59,18	59,24	60,05	61,15	62,31	Festivo en Colombia	
martes, 20 de agosto de 2019		59,17	59,14	60,08	61,16	62,31	3.441,40	4.489.175
miércoles, 21 de agosto de 2019		59,87	59,94	60,66	61,50	62,46	3.420,99	4.515.344
jueves, 22 de agosto de 2019		58,87	58,94	59,86	60,76	61,80	3.385,28	4.393.579
viernes, 23 de agosto de 2019		57,97	58,21	59,15	60,21	61,39	3.376,99	4.315.816
Promedio semana 34	59,01	59,09	59,96	60,96	62,05	63,06	3.406,17	4.431.348

* 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

¹ Cotton and Wool Outlook

Leslie A. Meyer

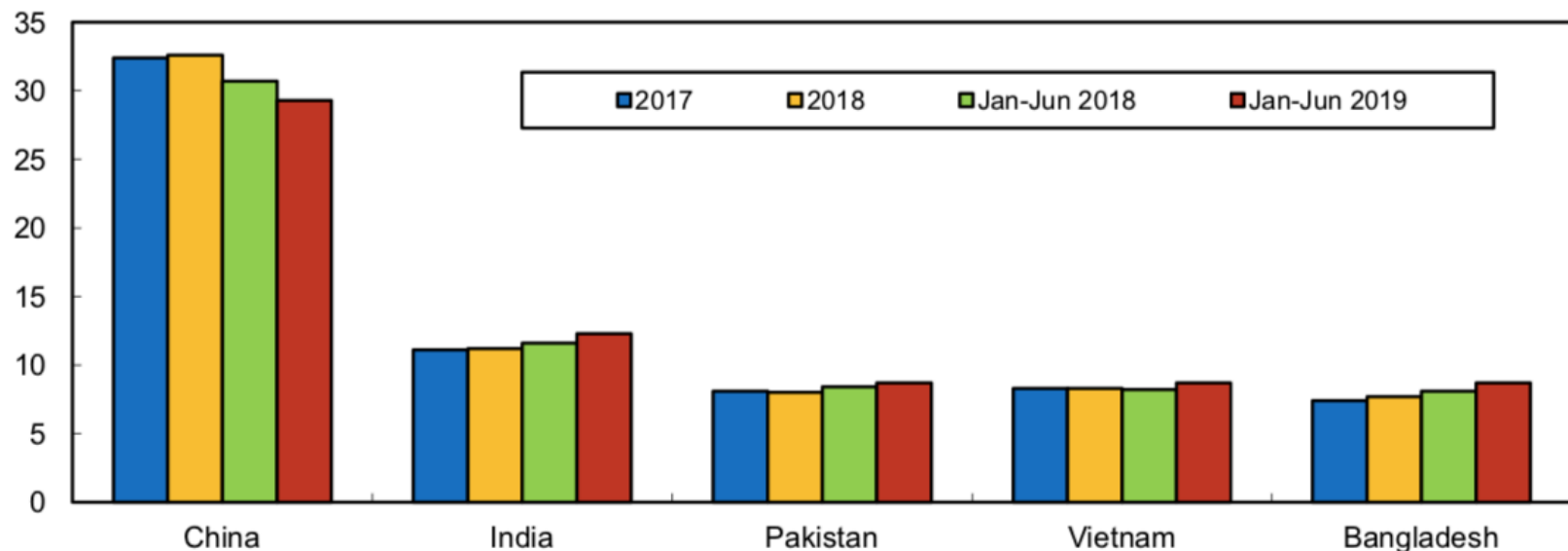
<https://www.ers.usda.gov/webdocs/publications/93710/cws-19h.pdf?v=6386.3>

Las importaciones de productos de algodón de Estados Unidos están concentradas en pocos proveedores; cinco países representaron el 68 por ciento de las importaciones totales durante el primer semestre de 2019. En comparación con el mismo período en 2018, la participación aumentó en cuatro de los cinco principales proveedores durante los primeros 6 meses de 2019 (Ilust. 1). Solo las importaciones procedentes de China experimentaron una disminución como resultado de la disputa comercial entre Estados Unidos y China. Sin embargo, China sigue siendo el principal proveedor de importaciones de productos de algodón de Estados Unidos representando casi el 30 por ciento del total durante enero-junio de 2019; India suministró el 12 por ciento, mientras que Pakistán, Vietnam y Bangladesh contribuyeron cada uno con un 9 por ciento adicional (Ver gráfica anexa, tomada del reporte en comentario)

Ilustración 1

Leading suppliers of U.S. cotton textile and apparel imports

Percent share of total



Sources: USDA, Economic Research Service; and U.S. Census Bureau reports.

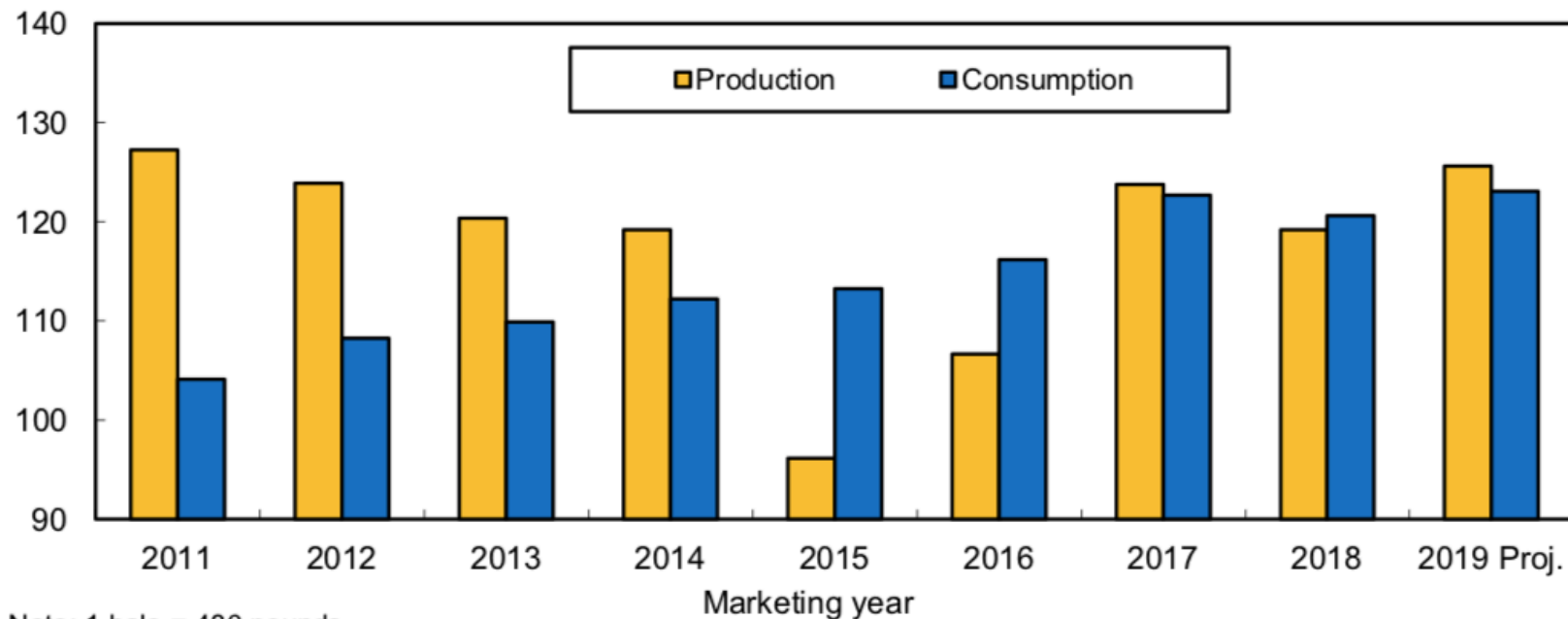
USDA pronostica también que la producción de Estados Unidos este año aumentará a 22.5 millones de pacas (4,9 millones de ton), en comparación con la proyección de julio de 22.0 millones de pacas (4,79 millones de ton) frente a la producción de la temporada pasada de 18.4 millones de pacas (4,01 millones de toneladas). El aumento se explica por incremento de superficie y por buenos rendimientos esperados (993 kilos por hectárea).

Para USDA la producción mundial superará el consumo en 2019/2020. Se prevé que la producción mundial de algodón en 2019/20 supere el consumo por segunda vez en los últimos 5 años (Ilust.2). La producción mundial se pronostica en 125.6 millones de pacas (25,35 millones de ton) 5 por ciento por encima de 2018/19. Mientras tanto, el consumo se pronostica en 123.1 millones de pacas (26,8 millones ton), 2 por ciento más que la estimación 2018/19. Se pronostican cosechas más grandes para los principales productores, aunque Brasil y Australia disminuirán, sobre todo Australia que bajará el 21% por escasez de agua. El clima se espera favorables en Estados Unidos e India. En 2019/20, el área cosechada mundial se pronostica en 34.7 millones de hectáreas, 4 por ciento por encima de 2018/19 y la más alta desde 2011/12. Del mismo modo, se espera un mayor rendimiento global, en 787 kilogramos por hectárea.

Ilustración 2

Global cotton production and consumption

Million bales



Note: 1 bale = 480 pounds.

Source: USDA, *World Agricultural Supply and Demand Estimates* reports.

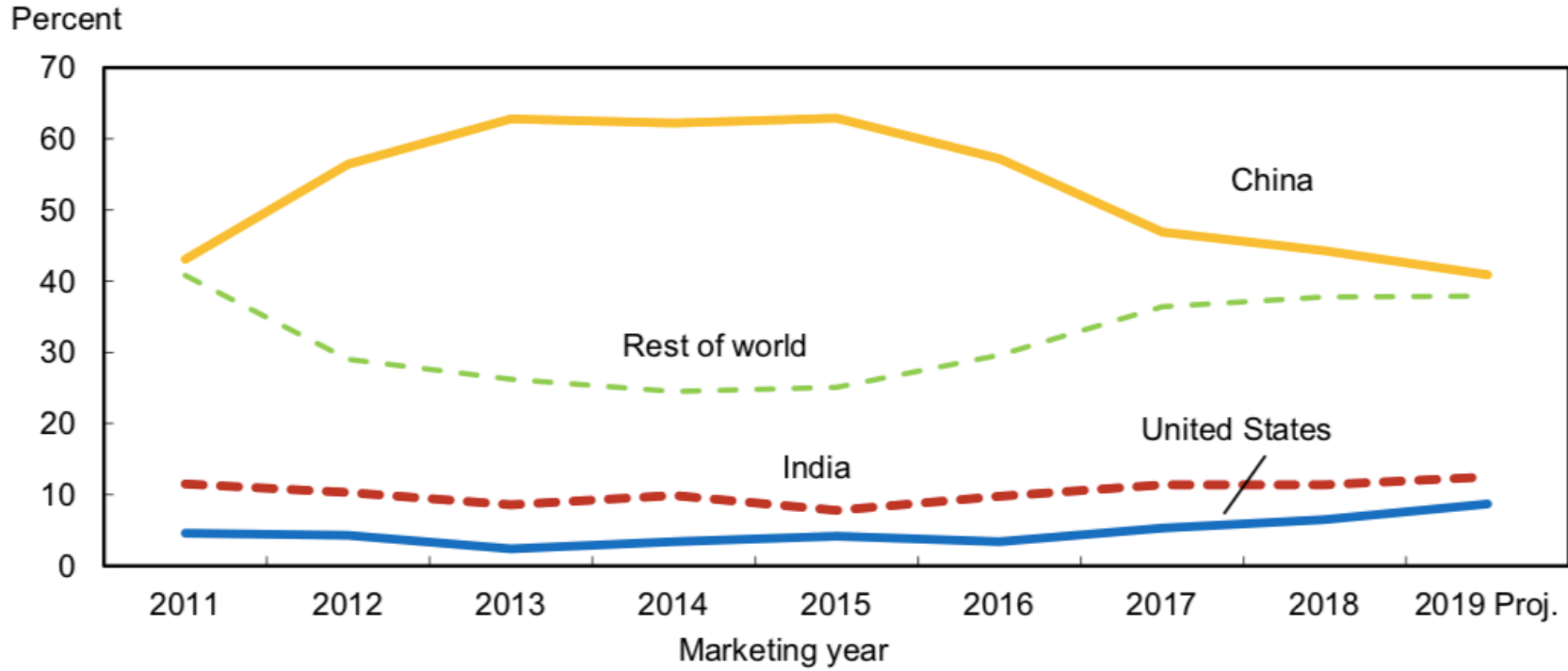
El consumo mundial de algodón en 2019/20 se proyecta en 123.1 millones de pacas (26,8 millones ton), en comparación con un estimado de 120.6 millones de pacas (26,26 millones ton) en 2018/19. Se pronostica que el consumo será el tercero más alto, solo superado por 2006/07 y 2007/08. El crecimiento económico mundial y el crecimiento de la industria textil en los principales consumidores explican este aumento del 2%. China aumentará el 1%; Vietnam el 7%; Bangladesh el 4% e India el 2%.

El comercio mundial del algodón aumentará en 2019/20 y los inventarios se fortalecerán. El comercio mundial de algodón será de 43.9 millones de pacas (9,56 millones ton) en 2019/20, en comparación a 40.8 millones de pacas (8,88 millones ton) en 2018/19. China, Vietnam y Bangladesh seguirán siendo los principales importadores de algodón. Todos los productores / exportadores, excepto Australia, se beneficiarán del aumento del comercio. Brasil será el segundo exportador.

Las existencias finales para 2019/20 se proyectan en casi 82.5 millones de pacas (18 millones ton), alrededor del 3 por ciento (2.2 millones de pacas) más que la temporada pasada y la más alta en 4 años. Si bien las existencias de algodón de China han disminuido en los últimos años, siguen representando una parte significativa de las existencias mundiales totales. A fines de 2019/20, las existencias de algodón de China se proyectan en 33.7 millones de pacas (7,34 millones ton), o el 41 por ciento del total mundial, su participación más baja desde 2010/11. Como resultado, las existencias de otros países están aumentando, incluidas la India y los Estados Unidos. Para 2019/20, las existencias de India se pronostican en 10,3 millones de pacas (2,24 millones ton), o el 12,5 por ciento del total, mientras que Estados Unidos aporta un 9 por ciento adicional. La participación de las existencias fuera de China, India y Estados Unidos viene en aumento. En 2019/20, se prevé que estas alcancen el 38 por ciento; el 15 por ciento de esta participación es de Brasil (Ilustración 3).

El próximo reporte *Cotton and Wool* saldrá el 16 de septiembre.

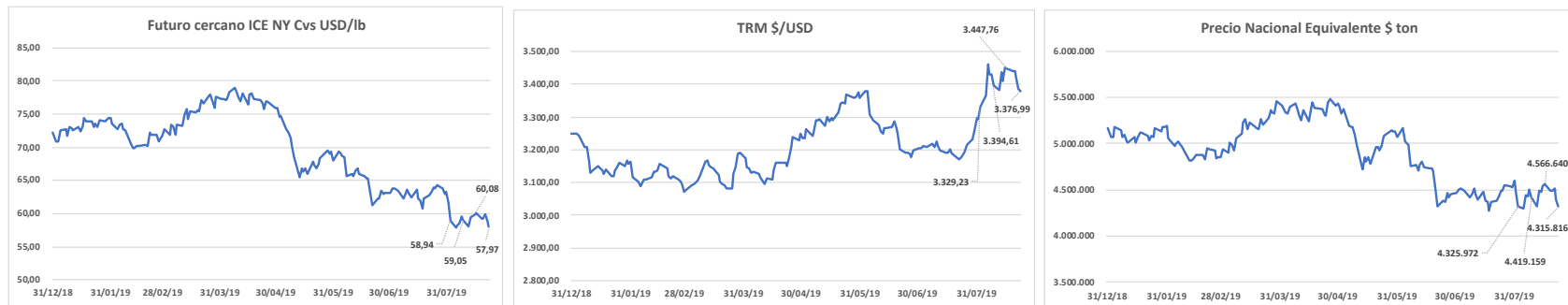
Ilustración 3
Share of global cotton ending stocks



Source: USDA, *World Agricultural Supply and Demand Estimates* reports.

Desempeño diario de los precios: el viernes 23 de agosto el futuro más cercano del ICE, contrato de octubre, cerró en 57,97 en comparación a 60.08 del viernes anterior. Como el valor del dólar cerró en \$3.376,99 el Precio Nacional Equivalente del 23 de agosto cerró a la baja en \$ 4.315.816 en comparación a \$ 4.566.640 del viernes 16 de agosto.

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



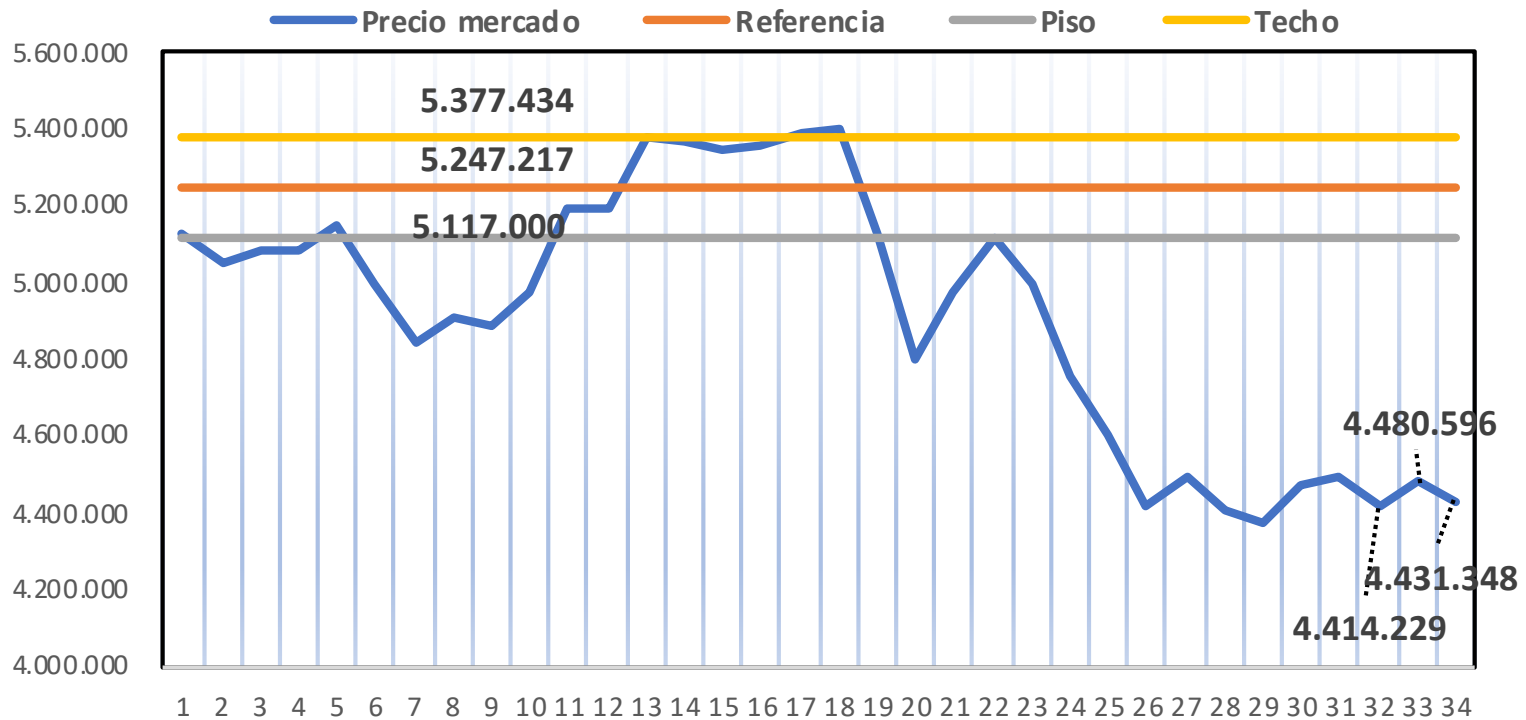
Nota: Las últimas lecturas son, agosto 2, 9, 16 y 23 de 2019

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 34, del 16 al 23 de agosto de 2019, el promedio semanal del Precio Nacional Equivalente disminuyó a \$4.431.348 en comparación a \$4.480.596 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 \$ 685.652 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 1-34 de 2019 (\$ ton)



Nota: las últimas tres lecturas corresponden a las semanas 32 ,33 y 34 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	-
04/08/2019	31	3.282,8	2,87%	62,128	-2,38%	4.496.349	0,56%	620.651	-
11/08/2019	32	3.412,8	3,81%	58,670	-5,89%	4.414.229	-1,86%	702.771	-
18/08/2019	33	3.424,8	0,35%	59,344	1,14%	4.480.596	1,48%	636.404	-
25/08/2019	34	3.406,2	-0,55%	59,012	-0,56%	4.431.348	-1,11%	685.652	-

*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)