

Lo más destacado de la semana.

A continuación, comentarios basados en el reporte de Plexus Cotton de agosto 29¹:

Los futuros de NY cerraron la semana sin cambios. El promedio del contrato de diciembre, 58.46 centavos, cayó sólo 63 puntos con respecto al promedio de la semana anterior.

Fue una semana relativamente floja y el mercado no se direcciona. El contrato de diciembre se ha mantenido alrededor de 59 – 60 centavos en una aparente estabilidad que preocupa.

El Twitter de Trump afecta los mercados. La caída de los mercados spot, que registraron su nivel más bajo en 56.59 centavos desde marzo de 2016, se explican por estos mensajes. Como ahora el tono fue más conciliador, el mercado se estabilizó la semana pasada.

A mediados de semana, las noticias comenzaron a cambiar del “twitter tormenta Donald” al “huracán Dorian”, que se dirige a la costa de Florida como un huracán de fuerza mayor 3 o 4. Después de tocar tierra en Florida este lunes, se espera que se dirija hacia el norte, Georgia y las Carolinas, con fuertes lluvias sobre los algodones del sureste.

Hasta el domingo pasado, la apertura de cápsulas de los campos de Georgia iba en el 30 por ciento, mientras que para Alabama

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)					TRM \$ USD	Precio Nacional
	oct-19	dic-19	mar-20	may-20	jul-20		Equivalente \$
Lunes, 1 de julio de 2019	65,97	66,58	67,42	68,24			
Martes, 2 de julio de 2019	66,57	67,29	68,10	68,81		3.205,67	4.506.766
Miércoles, 3 de julio de 2019	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		3.206,92	
Viernes, 5 de julio de 2019	66,24	66,82	67,82	68,55		3.206,92	4.485.193
Promedio semana 27	66,33	66,99	67,86	68,60		3.207,64	4.492.744
Lunes, 8 de julio de 2019	65,13	65,64	66,70	67,48		3.217,18	4.420.814
Martes, 9 de julio de 2019	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	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	65,99	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
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	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	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	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	60,66	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	60,12	60,96	62,05	3.406,17	4.431.348
Lunes, 26 de agosto de 2019	57,66	57,82	58,74	59,65	60,74	3.399,95	4.321.922
Martes, 27 de agosto de 2019	57,54	57,92	58,73	59,58	60,58	3.432,85	4.354.662
Miércoles, 28 de agosto de 2019	58,35	58,73	59,42	60,17	60,97	3.457,89	4.448.175
Jueves, 29 de agosto de 2019	58,88	59,00	59,65	60,42	61,21	3.477,53	4.514.072
Viernes, 30 de agosto de 2019	59,05	58,83	59,44	60,28	61,13	3.464,15	4.509.687
Promedio semana 35	58,30	58,46	59,20	60,02	60,93	3.446,47	4.429.386

* 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 <https://plexus-cotton.com/marketreports/>

era 29 por ciento, Carolina del Sur 24 por ciento y Carolina del Norte 15 por ciento. Para cuando llegue la tormenta la próxima semana, estos números tendrán que subir otros 5-10 puntos porcentuales.

Algunas áreas del sureste ya están siendo afectadas por pudrición y si esta tormenta trae tanta lluvia como se anuncia, puede mejorar los rendimientos, pero con pérdidas de calidad.

Las ventas de exportación de Estados Unidos llegaron a 174.100 pacas, lo que no fue malo teniendo en cuenta que los comerciantes todavía esperan ver grandes cancelaciones fuera de China en estos días. Los despachos se desaceleraron a 177.200 pacas. Para la temporada actual los compromisos suman alrededor de 8,45 millones de pacas, de las cuales un poco más de 0,9 millones de pacas ya se han exportado. Para la temporada 2020/21 ya hay 0,5 millones de pacas comprometidas.

Los comerciantes están empezando a desanimarse, porque no hay señales expansivas del mercado. Por ahora, la tasa de préstamo del gobierno de 57 centavos ayuda, pero preocupa la desaceleración de la economía mundial y el aumento de las existencias de las cuales Estados Unidos acumulará 9 millones de pacas al final de esta temporada.

La historia preocupa. Entre febrero de 2005 y junio de 2007 el mercado se bloqueó en un rango de 46-58 centavos durante casi 30 meses y de julio de 2014 a agosto de 2016 el mercado estuvo en un rango de 56-70 centavos durante más de dos años. Tememos estar en una situación similar porque el mercado necesita absorber estas existencias y podría tomar un año o más.

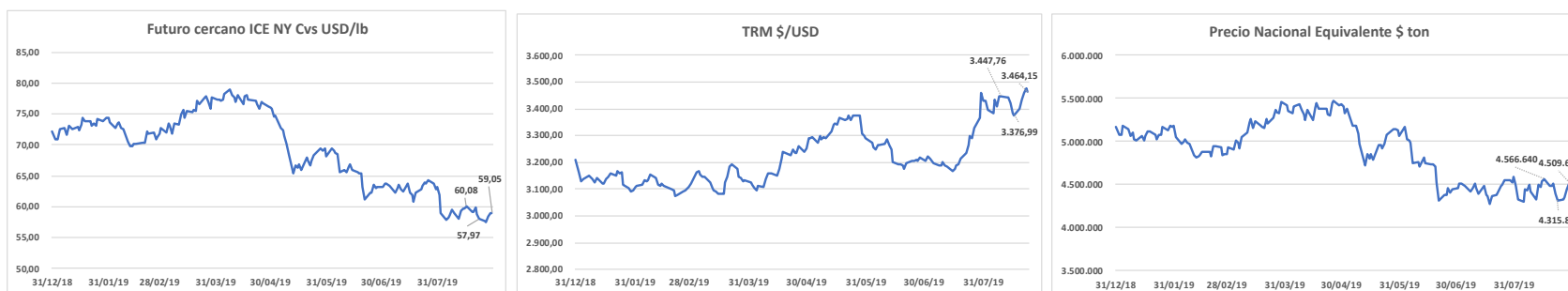
¿Adónde nos dirigimos? La estabilidad por lo bajo de agosto no gusta. Y no es probable que cambie pronto, porque la tasa de préstamo del gobierno americano, de 57 centavos, está poniendo un piso. Cualquier movimiento hacia arriba va a ser compensado por la salida inmediata de las existencias.

Para que el mercado despegue, tendríamos primero que ver a los especuladores asumiendo posiciones largas, pero por el momento no hay razón para que lo hagan.

El huracán Dorian podría causar algo de emoción en las próximas sesiones; pero, incluso si afectara a los cultivos en el sureste, no vemos que cambie el escenario bajista general. En otras palabras, creemos que el mercado permanecerá atascado en un rango de negociación entre 57 y 62 centavos en el futuro.

Desempeño diario de los precios: el viernes 30 de agosto el futuro más cercano del ICE, contrato de octubre, cerró en 59,05 en comparación a 57,97 del viernes anterior. Como el valor del dólar cerró en \$ 3.464,15, el más alto en lo corrido del año, el Precio Nacional Equivalente del 30 de agosto cerró al alza en \$4.509.687 en comparación a \$ 4.315.816 del viernes 23 de agosto.

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



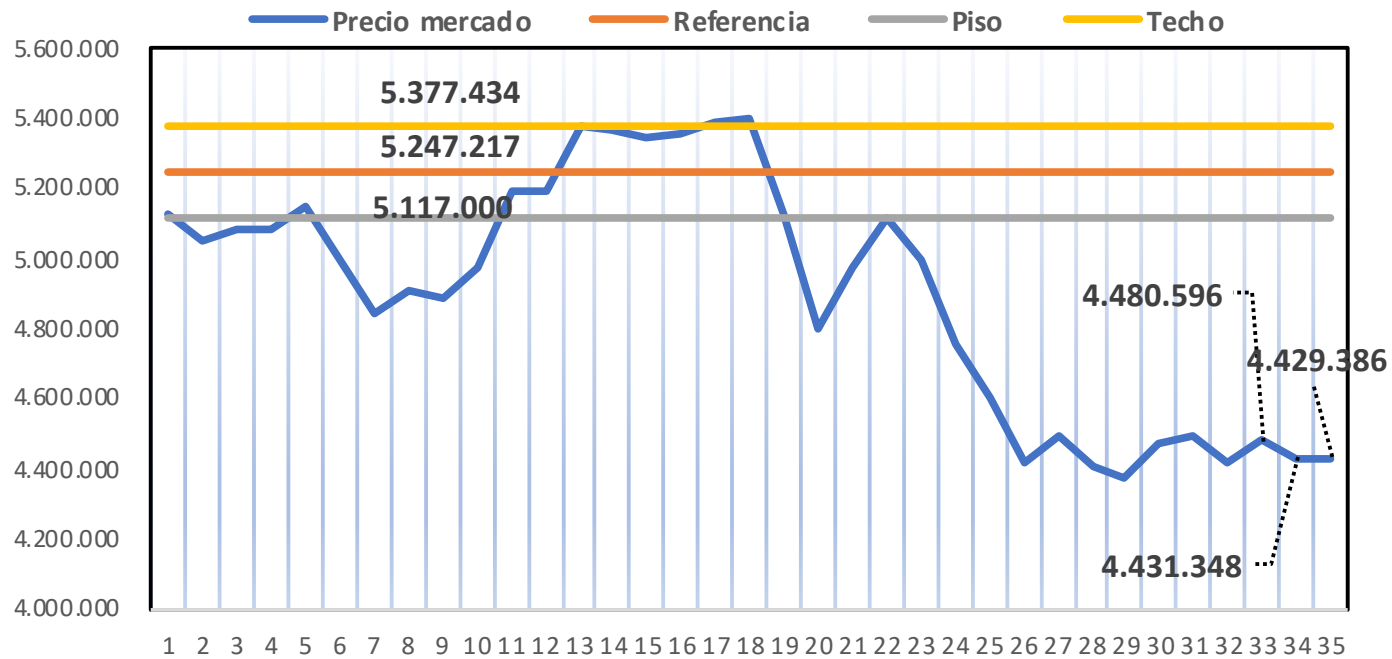
Nota: Las últimas lecturas son, agosto 16, 23 y 30 de 2019

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 35, del 26 al 30 de agosto de 2019, el promedio semanal del Precio Nacional Equivalente disminuyó a \$ 4.229.386 en comparación a \$4.431.348 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 \$ 687.614 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 1-35 de 2019 (\$ ton)



Nota: las últimas tres lecturas corresponden a las semanas 33, 34 y 35 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	-
01/09/2019	35	3.446,5	1,17%	58,296	-1,23%	4.429.386	-0,04%	687.614	-

*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)