

Lo más destacado de la semana.

Los futuros de Nueva York se estabilizaron la semana pasada. El promedio de la semana se consolidó por encima de la línea de los 64 centavos. Las compras especulativas empujaron los mercados. Los especuladores tienen en cuenta que están frente al tercer cultivo más grande de los Estados Unidos y la segunda mayor producción en su historia. Por tanto, el mercado de cobertura y de riesgos se va a ser muy activo. ¿En que dirección? Probablemente veamos nuevas alzas.

Las ventas de las exportaciones, indicador clave del mercado americano, continuaron estables la semana pasada. Algunos sienten que son decepcionantes. Los compromisos para la temporada actual ascienden a 9,75 millones de pacas, de las cuales poco menos de 2,4 millones se han exportado. La temporada pasada se registraban 9,6 millones de pacas comprometidas, de las cuales 2,0 millones se exportaron. A pesar del lento ritmo de los negocios y de la ausencia de China como comprador, las ventas de exportación de Estados Unidos se califican “decentes” hasta ahora.

Si bien por el lado de la producción las cifras de Pakistán y China presionan los precios arriba, el consumo entró a jugar en las previsiones de los precios. El año pasado los textiles procesaron 120,2 millones de pacas y se espera que en esta nueva temporada no se cumpla el incremento anunciado de solo 1,4 millones de pacas

CONALGODÓN

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						Precio Nacional Equivalente \$	
	dic-19	mar-20	may-20	jul-20	oct-20	TRM \$ USD	Ton.*
lunes, 26 de agosto de 2019	57,82	58,74	59,65	60,74		3.399,95	4.321.922
martes, 27 de agosto de 2019	57,92	58,73	59,58	60,58		3.432,85	4.354.662
miércoles, 28 de agosto de 2019	58,73	59,42	60,17	60,97		3.457,89	4.448.175
jueves, 29 de agosto de 2019	59,00	59,65	60,42	61,21		3.477,53	4.514.072
viernes, 30 de agosto de 2019	58,83	59,44	60,28	61,13		3.464,15	4.509.687
Promedio semana 35	58,46	59,20	60,02	60,93		3.446,47	4.429.386
lunes, 2 de septiembre de 2019	Festivo USA	Festivo USA	Festivo USA	Festivo USA		3.427,29	
martes, 3 de septiembre de 2019	57,86	58,56	59,39	60,15		3.427,29	4.405.789
miércoles, 4 de septiembre de 2019	58,21	58,83	59,49	60,16		3.438,61	4.455.212
jueves, 5 de septiembre de 2019	59,12	58,83	60,42	60,91		3.401,04	4.435.777
viernes, 6 de septiembre de 2019	58,58	59,31	60,06	60,67		3.377,39	4.372.915
Promedio semana 36	58,44	58,88	59,84	60,47		3.414,32	4.421.676
lunes, 9 de septiembre de 2019	58,98	59,59	60,33	60,98		3.361,70	4.381.504
martes, 10 de septiembre de 2019	59,34	59,99	60,61	61,21		3.368,80	4.418.980
miércoles, 11 de septiembre de 2019	59,37	60,06	60,77	61,44		3.373,75	4.415.804
jueves, 12 de septiembre de 2019	62,21	62,58	63,20	63,77		3.372,48	4.628.268
viernes, 13 de septiembre de 2019	62,28	62,78	63,44	64,07		3.359,20	4.564.128
Promedio semana 37	60,44	61,00	61,67	62,29		3.367,19	4.481.742
lunes, 16 de septiembre de 2019	62,59	62,96	63,83	64,61		3.356,15	4.557.025
martes, 17 de septiembre de 2019	61,38	61,86	62,91	63,79		3.364,43	4.459.234
miércoles, 18 de septiembre de 2019	60,50	61,22	62,25	63,21		3.380,92	4.424.443
jueves, 19 de septiembre de 2019	60,33	61,06	62,08	63,06		3.377,79	4.392.794
viernes, 20 de septiembre de 2019	60,52	61,17	61,99	62,66		3.377,72	4.403.128
Promedio semana 38	61,06	61,65	62,61	63,47		3.371,40	4.447.515
lunes, 23 de septiembre de 2019	60,91	61,68	62,51	63,16		3.402,32	4.487.702
martes, 24 de septiembre de 2019	60,40	61,19	62,09	62,78		3.437,78	4.495.821
miércoles, 25 de septiembre de 2019	60,45	61,17	62,12	62,86		3.438,66	4.500.762
jueves, 26 de septiembre de 2019	60,28	60,99	61,89	62,60		3.451,02	4.504.006
viernes, 27 de septiembre de 2019	60,90	61,63	62,41	63,04		3.435,71	4.530.986
Promedio semana 39	60,59	61,33	62,20	62,89		3.433,10	4.503.927
lunes, 30 de septiembre de 2019	60,83	61,55	62,45	63,18		3.462,01	4.560.327
martes, 1 de octubre de 2019	60,98	61,66	62,53	63,23		3.477,45	4.592.165
miércoles, 2 de octubre de 2019	61,33	61,98	62,86	63,57		3.491,29	4.637.381
jueves, 3 de octubre de 2019	61,60	62,36	63,27	64,01		3.497,34	4.666.235
viernes, 4 de octubre de 2019	61,67	62,42	63,26	63,95		3.467,60	4.631.906
Promedio semana 40	61,28	61,99	62,87	63,59		3.479,14	4.617.558
lunes, 7 de octubre de 2019	61,83	62,57	63,46	64,10	64,25	3.430,28	4.594.155
martes, 8 de octubre de 2019	61,32	62,03	62,75	63,34	63,54	3.445,76	4.576.145
miércoles, 9 de octubre de 2019	62,09	62,80	63,51	64,07	64,23	3.452,57	4.643.798
jueves, 10 de octubre de 2019	61,42	62,08	62,73	63,28	63,48	3.454,56	4.677.700
viernes, 11 de octubre de 2019	63,88	64,45	64,81	64,96	65,06	3.458,42	4.870.488
Promedio semana 41	62,11	62,79	63,45	63,95	64,11	3.448,32	4.672.289
lunes, 14 de octubre de 2019	62,22	63,18	63,99	64,67	64,89	Festivo en Colombia	
martes, 15 de octubre de 2019	63,53	64,26	64,83	65,26	64,89	3.431,46	4.806.042
miércoles, 16 de octubre de 2019	64,54	65,19	65,72	66,15	66,19	3.451,33	4.910.721
jueves, 17 de octubre de 2019	64,99	65,51	65,89	66,13	66,00	3.459,55	4.956.738
viernes, 18 de octubre de 2019	65,16	65,81	66,35	66,76	66,81	3.465,35	4.978.035
Promedio semana 42	64,09	64,79	65,36	65,79	65,76	3.451,92	4.877.166
lunes, 21 de octubre de 2019	64,56	65,34	66,02	66,52	66,57	3.428,63	4.879.934
martes, 22 de octubre de 2019	64,67	65,42	66,13	66,65	66,55	3.442,78	4.908.422
miércoles, 23 de octubre de 2019	64,95	65,79	66,44	66,91	66,79	3.430,30	4.911.804
jueves, 24 de octubre de 2019	64,65	65,50	66,23	66,78	66,58	3.409,29	4.859.172
viernes, 25 de octubre de 2019	64,90	65,83	66,55	67,06	66,58	3.387,72	4.847.100
Promedio semana 43	64,75	65,58	66,27	66,78	66,61	3.419,74	4.881.309

* 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

Es una señal preocupante que los consumidores no estén gastando y esto preocupa porque así empiezan las recesiones.

¿Hacia dónde nos dirigimos? La reciente tendencia alcista del mercado se ha estancado en el nivel de 65 centavos. Desde un punto de vista técnico, las tendencias desde agosto muestran un signo positivo lo cual es un incentivo para los especuladores.

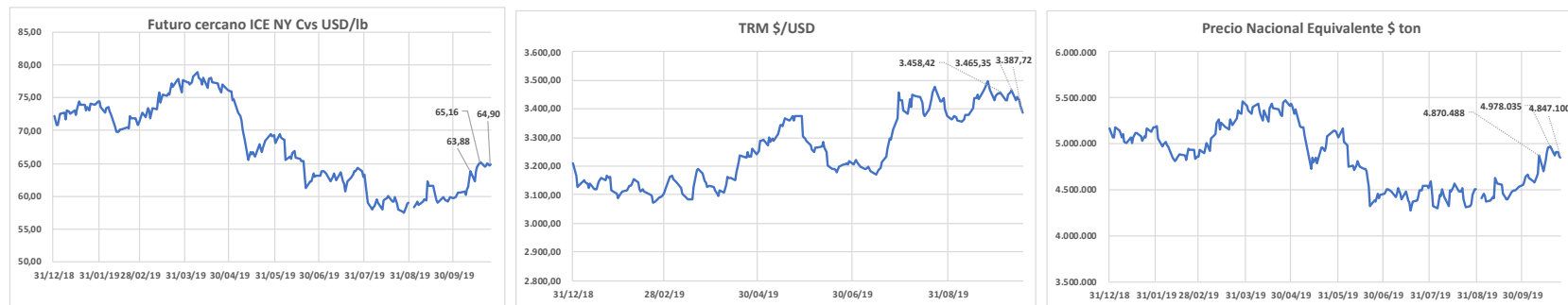
Desde el punto de vista de los fundamentales, los cultivos avanzan y los inventarios comienzan a acumularse. Hay incentivos para comenzar a buscar algunas coberturas porque el mercado, con estas alzas, es una alternativa frente a los préstamos del gobierno.

Los vendedores están indecisos; esperan un arreglo definitivo con China. Si bien es probable que el próximo mes haya algún tipo de acuerdo comercial que involucre productos agrícolas de EE. UU, esto podría conducir a otro aumento de precios, pero no cambiará la situación actual de debilidad de la demanda y tampoco cambiará la desaceleración de la economía global.

No hay razones de fondo para que el mercado salga de su rango actual de los 60 - 65 centavos¹.

Desempeño diario de los precios: el viernes 25 de octubre el futuro más cercano del ICE, contrato de diciembre, cerró en 64,90 por debajo de 65,16 del viernes anterior. Como el valor del dólar cerró en \$ 3.387,72 a la baja con respecto a los \$3.465,35 de la semana anterior, el Precio Nacional Equivalente cerró al alza en \$ 4.847. 100 en comparación a \$4,978.035 de la semana anterior.

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



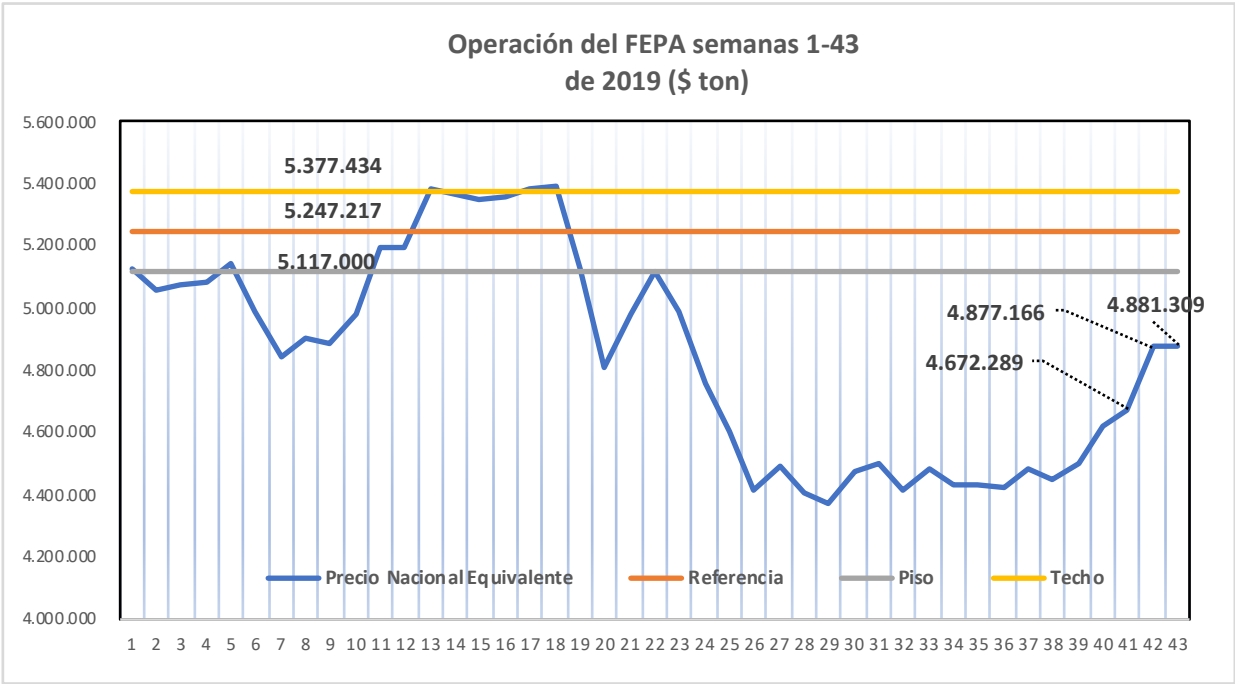
Nota: Las últimas lecturas son los viernes de octubre 11, 18 y 25 de 2019

Fuente: ICE y Superintendencia Financiera de Colombia.

Cálculos: Conalgodón

¹ Basado en la nota semanal de Plexus, en <https://plexus-cotton.com/marketreports/2019/10/25/market-comments-october-24-2019>

Operaciones para el FEPA. Los cálculos de los parámetros del FEPA se basan en promedios semanales. En la semana 43, del 21 al 25 de octubre el promedio semanal del Precio Nacional Equivalente subió a \$ 4.881.309 en comparación a \$ 4.881.276 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 \$ 235.691 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. Para la Cosecha Interior 2019 no opera el FEPA. El Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural estableció un apoyo por \$ 249,500 pagados por la Bolsa Mercantil (Resolución 300 del 16 de septiembre de 2019).



Nota: las últimas tres lecturas corresponden a las semanas 41, 42 y 43 de 2019
 Fuente: Conalgodón con base en ICE y el Banco de la República.

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	-
08/09/2019	36	3.414,3	-0,94%	58,743	0,76%	4.421.676	-0,17%	695.324	-
15/09/2019	37	3.367,2	-1,40%	60,374	2,70%	4.481.742	1,34%	635.258	-
22/09/2019	38	3.371,4	0,13%	59,838	-0,90%	4.447.515	-0,77%	669.485	-
29/09/2019	39	3.433,1	1,80%	59,508	-0,55%	4.503.927	1,25%	613.073	-
06/10/2019	40	3.479,1	1,32%	60,202	1,15%	4.617.558	2,46%	499.442	-
13/10/2019	41	3.448,3	-0,89%	60,667	0,77%	4.672.289	1,17%	444.711	-
20/10/2019	42	3.451,9	0,10%	64,088	5,34%	4.877.166	4,20%	239.834	-
27/10/2019	43	3.419,7	-0,94%	64,746	1,02%	4.881.309	0,08%	235.691	-

*Acuerdo Nº 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 aplicable a la cosecha Costa 2018/2019.
 Para la Cosecha Interior 2019 el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural reconoce un apoyo a la comercialización por \$ 249,500 por tonelada pagados por la Bolsa
 ** 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)