

Indicadores semanales del sector algodonero

Semana N° 46: del 11 al 15 de noviembre de 2019

Lo más destacado de la semana.

Los futuros de Nueva York terminaron la semana sin cambios. Marzo, el contrato ahora mas activo, apenas se movió alrededor de los 66 centavos, cayendo el viernes a 65,64. Es un “mercado sin dirección” de acuerdo con los analistas.

El informe de USDA de la semana pasada no convenció a los comerciantes. Consideran que su estimativo del consumo es muy optimista. Apuestan a que el número no es de 121,9 millones de pacas anunciado sino de 119,0, incluso menos.

Cuando se trata de la demanda, USDA siempre ha sido muy optimista. La temporada pasada, por ejemplo, el gobierno tuvo que reducir la cifra del consumo de 127,94 millones a 120,29 millones de pacas. Esta temporada comenzamos con una estimación de 125,93 millones de pacas en mayo, que ya se ha reducido en 4,44 millones a 121,49 millones de pacas, y se esperan nuevos ajustes a la baja.

En las últimas cuatro temporadas las existencias han sido muy parecidas. Desde 2016/17 han ascendido a 80.29, 80.94, 80.55 y 80.80 millones de pacas. Durante ese período, los futuros del algodón se negociaron entre 57 y 96 centavos, por lo que se podría suponer que las existencias finales no tienen correlación con el precio del algodón. En realidad, lo hacen si consideramos dónde están ubicadas.

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						Precio Nacional Equivalente \$	
	dic-19	mar-20	may-20	jul-20	oct-20	TRM \$ USD	Ton.*
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	64,54	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
lunes, 28 de octubre de 2019	64,79	65,78	66,54	67,19	66,96	3.395,25	4.849.640
martes, 29 de octubre de 2019	64,72	65,77	66,69	67,44	67,19	3.382,19	4.825.767
miércoles, 30 de octubre de 2019	65,70	66,89	67,69	68,30	67,90	3.380,90	4.896.971
jueves, 31 de octubre de 2019	64,44	65,88	66,87	67,64	67,44	3.389,94	4.815.899
viernes, 1 de noviembre de 2019	64,23	65,64	66,69	67,49	67,44	3.383,29	4.790.788
Promedio semana 44	64,78	65,99	66,90	67,61	67,39	3.386,31	4.835.831
lunes, 4 de noviembre de 2019	63,66	65,27	66,52	67,49	67,39	Festivo en Colombia	
martes, 5 de noviembre de 2019	63,81	65,47	66,49	67,45	67,38	3.339,19	4.697.423
miércoles, 6 de noviembre de 2019	63,69	65,27	66,46	67,56	67,36	3.318,47	4.659.496
jueves, 7 de noviembre de 2019	64,35	66,04	67,35	68,54	67,44	3.319,64	4.709.441
viernes, 8 de noviembre de 2019	64,72	66,57	67,77	68,87	69,22	3.327,02	4.747.049
Promedio semana 45	64,05	65,72	66,92	67,98	67,76	3.326,08	4.696.286
lunes, 11 de noviembre de 2019	64,29	66,08	67,36	68,49	68,94	Festivo en Colombia	
martes, 12 de noviembre de 2019	64,74	66,50	67,68	68,66	69,01	3.341,01	4.768.483
miércoles, 13 de noviembre de 2019	64,22	66,05	67,24	68,37	68,72	3.384,21	4.791.345
jueves, 14 de noviembre de 2019	64,27	66,08	67,27	68,29	68,66	3.441,89	4.876.802
viernes, 15 de noviembre de 2019	64,23	65,64	66,69	67,49	67,39	3.452,67	4.889.031
Promedio semana 46	64,35	66,07	67,25	68,26	68,54	3.404,95	4.830.460

* 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

Hace cuatro temporadas, China poseía 45,92 millones de pacas en existencias, mientras que el resto del mundo tenía 34,37 millones. En el transcurso de las últimas cuatro temporadas, la reducción de existencias en China se ha reducido en 13,17 millones de pacas, mientras que las existencias del resto del mundo han aumentado en 13,69 millones de pacas. En otras palabras, ha habido un cambio en la propiedad, por lo que China ahora tiene solo 32.75 millones del total, mientras que el resto del mundo está lleno con un récord de 48.06 millones de pacas, y posiblemente más si el uso industrial continúa débil. China maneja mejor sus existencias: Desde la temporada 2014/15, cuando el USDA contó las existencias chinas en 67,92 millones de pacas, se han reducido en más de la mitad.

Se habla de una presión negativa con respecto a la desaceleración de la tasa de crecimiento de China, ya que su PIB "solo" está creciendo un 6 por ciento al año en estos días. Sin embargo, debemos considerar que China es ahora la segunda economía más grande del mundo detrás de los Estados Unidos, con un PIB de USD 14.1 billones según el FMI y una tasa de crecimiento del 6% se traduce en USD 846 mil millones. Para poner esto en contexto este crecimiento es mayor que el PIB anual de Turquía de 744 mil millones y no muy lejos del de Indonesia, que es de 1.11 billones de dólares. El PIB de Colombia es de 300 mil millones.

Parece que los precios del algodón han encontrado un "punto óptimo" en esta zona de 65-67 centavos, desde marzo; no hay razón para que el mercado se salga de este rango¹.

¹ Comentarios basados en el reporte de Plexus Group, en <https://plexus-cotton.com/marketreports/2019/11/15/market-comments-november-14-2019>

Desempeño diario de los precios: el viernes 15 de noviembre el futuro más cercano del ICE, contrato de diciembre, cerró en 64,23 ligeramente por debajo de 64,72 del viernes anterior. Como el valor del dólar cerró en \$ 3.452,67 al alza con respecto a \$ 3.327,02 de la semana anterior, el Precio Nacional Equivalente cerró a la baja en \$4.889.031 por encima de los \$4.747.049 de la semana anterior.

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



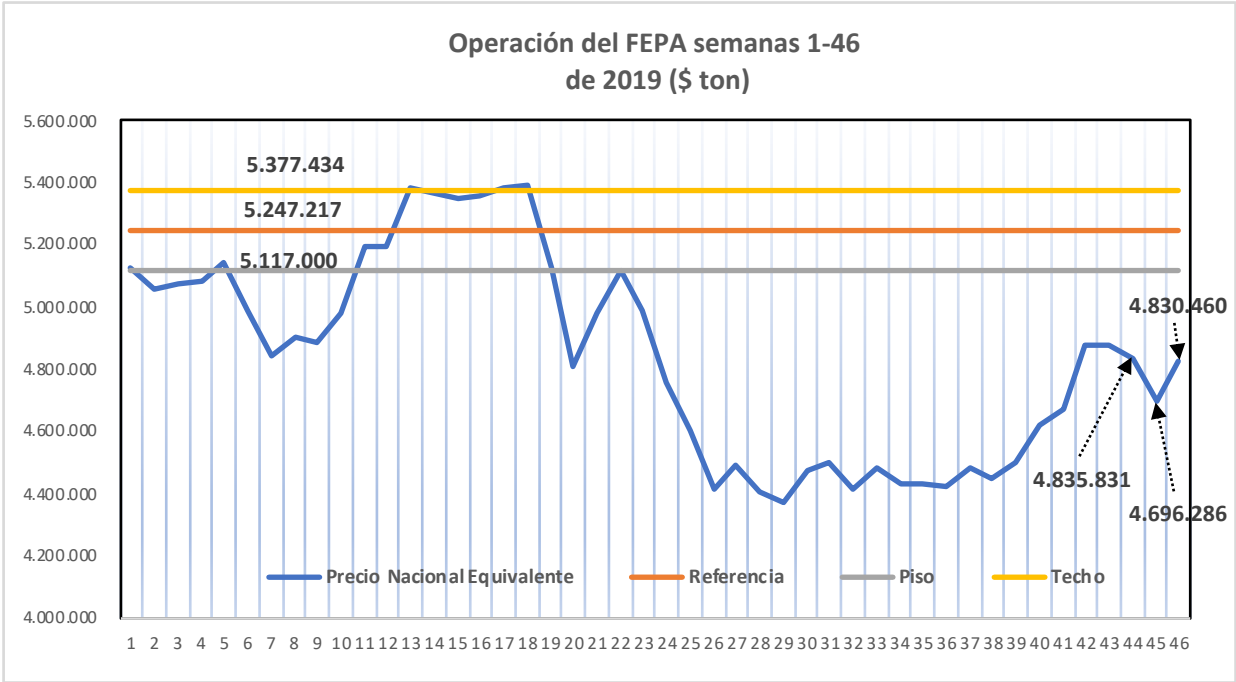
Nota: Las últimas lecturas son los viernes 1, 8 y 15 de noviembre de 2019

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 46, del 12 al 15 de noviembre (en lunes 11 fue festivo en Colombia) el promedio semanal del Precio Nacional Equivalente subió a \$4.830.460 en comparación s \$4.696.286 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 \$ 286.540 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 44, 45 y 46 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	-
03/11/2019	44	3.386,3	-0,99%	64,776	0,05%	4.835.831	-0,94%	281.169	-
10/11/2019	45	3.326,1	-1,81%	64,046	-1,14%	4.696.286	-2,97%	420.714	-
17/11/2019	46	3.404,9	2,32%	64,350	0,47%	4.830.460	2,78%	286.540	-

*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 Mercantil.

** 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)