

Indicadores semanales del sector algodonero

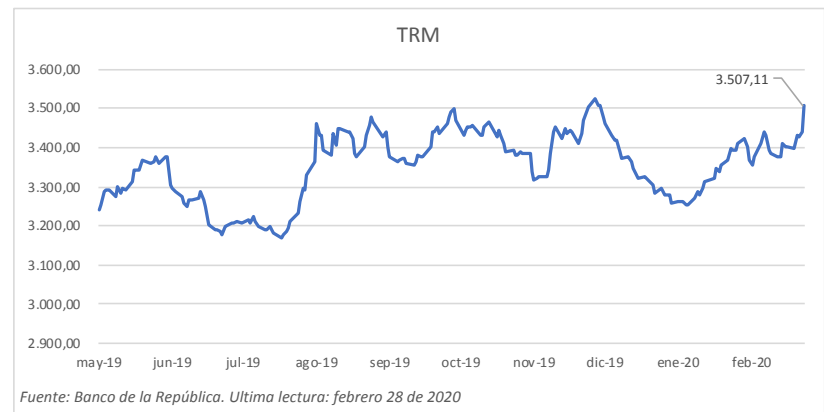
| Semana 9: del 24 al 28 de Febrero de 2020 | |
|---|-----------|
| Precio del mercado para el FEPA \$ton | 4.909.352 |
| Precio para ventas a Diagonal, Base SLM \$ton | 4.943.797 |
| * Futuro de mayo del miércoles 26 de febrero | |

Lo mas destacado de la semana:

Los futuros de NY colapsaron esta semana. El contrato de mayo, que es el que se utiliza para las liquidaciones de ventas en el mercado nacional, cayó a 61,49 centavos el viernes 28 de febrero en comparación a 69 centavos del viernes anterior. La caída fue de 751 puntos o del 11%. El contrato de diciembre, que se utilizará para la liquidación de las ventas de la cosecha Interior 2019, también se desplomó 721 puntos para cerrar el 62,44; una disminución del 10%. En contraste, la tasa de cambio aumentó el 3%, amortiguando en algo la caída de los precios internos que disminuyeron entre el 7 y 8% respectivamente.

No queda duda que el pánico del *coronavirus* se desató la semana pasada desencadenando una cadena de liquidaciones de contratos y de acciones en las bolsas de productos básicos y de valores. El índice de volatilidad VIX, que mide los temores de los mercados, se disparó desde una lectura de 16 de la semana antepasada a 39 en la semana anterior, señal de cierto pánico. Desde la crisis del 2008, está entre los tres valores más altos. A los mercados no les gusta la incertidumbre, pero ésta va a ser la nota en los próximos días.

Todavía es difícil evaluar el impacto económico de esta crisis del virus. Hasta antes de su aparición como evento económico para los mercados, los índices americanos venían en alza continúa, lo cual también estaba generando preocupaciones sobre un inusual recalentamiento de las acciones y valores en bolsas. Para algunos analistas, el *coronavirus* ha sido la disculpa perfecta para enfriar la situación.



Lo que está claro es que contener el virus no ha funcionado, ya que se ha extendido a casi 50 países y las infecciones seguirán creciendo. Sin embargo, este nuevo virus no es una sentencia de muerte y simplemente tendremos que aprender a vivir con él. Muchas más personas se enfermarán y un pequeño porcentaje de los infectados morirán; pero la mayoría se recuperará y continuará con sus vidas. El mundo tampoco se apaga cuando la gripe mata a medio millón de personas al año.

Sin embargo, las naciones desarrolladas están generalmente mejor equipadas para hacer frente al problema, mientras que algunos mercados emergentes con sistemas de salud pobres tendrán un golpe más severo.

La mayor amenaza no es el virus en sí, sino la reacción a él, ya que la actividad económica se ha desacelerado considerablemente en muchas partes del mundo. La gente viaja menos y no sale, las cadenas de suministro se interrumpen, los mensajes alarmistas seguirán y esto retroalimenta negativamente los mercados.

Desafortunadamente, el mercado del algodón, que venía normal hasta la semana pasada, también se ha visto arrastrado por esta situación. Los fundamentales del algodón no son los mejores, como lo vimos en el reporte de la semana 7, pero tampoco son dramáticos. Pero los fundamentos técnicos son muy complicados porque en las bolsas de futuros no sólo actúan los seres humanos sino las computadoras que automáticamente generan avisos de liquidaciones de contratos con base en la historia de las cotizaciones. En este contexto tan negativo se pasan por alto noticias alentadoras para el algodón americano como el buen desempeño de sus exportaciones.

Ya sabemos que vamos a ver reducciones en la producción mundial y en el consumo. En la crisis financiera de 2008, la caída de las cifras del consumo textil fueron lamentables para los mercados. Ojalá no nos enfrentemos a este escenario.

Es muy difícil prever que va pasar. Lo cierto es que el mercado del algodón, como los financieros, vienen en caída libre. La pregunta ahora es que tan inclinados estarán los gobiernos o los bancos centrales para atender esta situación. Un escenario de altas tasas de interés sería mas lamentable¹.

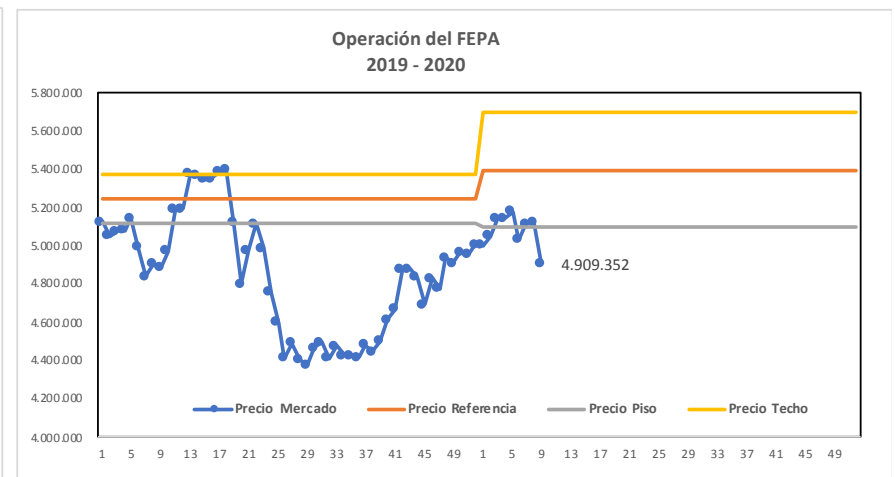
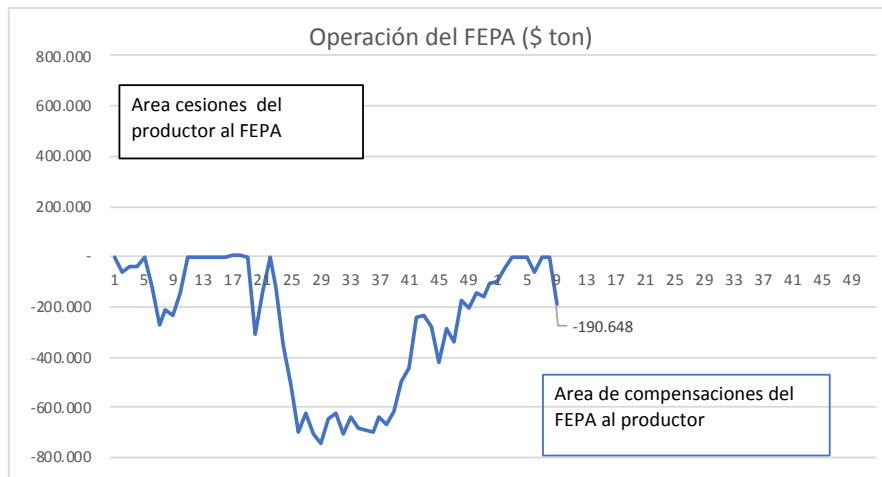
¹ Comentarios basados en el reporte semanal de Plexus, en <https://www.plexus-cotton.com/marketreports/market-comments-february-27-2020>

FONDO DE ESTABILIZACIÓN DE LOS PRECIOS DEL ALGODÓN FEPA: para el 2020, el Consejo Directivo del FEPA aprobó los siguientes valores de la franja de precios de referencia:

- Precio Piso: \$ 5.100.000
- Precio de Referencia: \$ 5.400.000
- Precio Techo: \$ 5.700.000

El Precio del Mercado para determinar cesiones o compensaciones es el promedio semanal del contrato de futuros mas cercano multiplicado por el promedio de la Tasa Representativa del Mercado. El factor de conversión es de 2204,6 libras por tonelada.

Para la semana N° 9 de 2020, el Precio del Mercado cayó a \$ 4.909.352 ubicándose por encima del Precio Piso de la Franja de Precios de Referencia, dando lugar a compensación de \$ 190.648.



Nota: la última lectura corresponde a la semana 9 de 2020

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 del Mercado para 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 del Mercado | | Operación del FEPA * | |
|----------------------|----|---|--------|---|--------|--------------------|--------|----------------------|--------|
| | | \$ Dólar | Var % | Centavos de dólar libra | Var % | \$ tonelada | Var % | Compensación | Cesión |
| 03/01/2020 | 1 | 3.276,8 | -0,93% | 69,27 | 0,78% | 5.004.076 | -0,15% | 95.924 | - |
| 10/01/2020 | 2 | 3.258,7 | -0,56% | 70,37 | 1,56% | 5.055.115 | 1,01% | 44.885 | - |
| 17/01/2020 | 3 | 3.289,9 | 0,95% | 70,94 | 0,81% | 5.145.261 | 1,75% | - | - |
| 24/01/2020 | 4 | 3.336,2 | 1,39% | 69,95 | -1,42% | 5.144.807 | -0,01% | - | - |
| 31/01/2020 | 5 | 3.392,7 | 1,67% | 69,30 | -0,94% | 5.183.045 | 0,74% | - | - |
| 07/02/2020 | 6 | 3.385,5 | -0,21% | 67,47 | -2,70% | 5.035.902 | -2,92% | 64.098 | - |
| 14/02/2020 | 7 | 3.412,4 | 0,79% | 68,03 | 0,82% | 5.118.065 | 1,61% | - | - |
| 21/02/2020 | 8 | 3.394,3 | -0,54% | 68,51 | 0,69% | 5.126.406 | 0,16% | - | - |
| 28/02/2020 | 9 | 3.440,8 | 1,35% | 64,72 | -5,85% | 4.909.352 | -4,42% | 190.648 | - |

Para el 2020 los parámetros son: Precio Piso 5,100,000; Precio Techo 5,700,000 y precio de Referencia 5,400,000

* El pago de las compensaciones está limitado por las disponibilidades presupuestales del FEPA.

Conalgodón
Marzo 2 de 2020