

Indicadores semanales del sector algodonero

Semana 20: del 11 al 15 de mayo de 2020	
Precio del mercado para el FEPA \$ ton	4.964.881
Precio para ventas a Diagonal, BASE SLM \$ ton *	4.915.649
* Futuro de julio del miércoles 13 de mayo de 2020	

Lo más destacado de la semana¹: Los futuros de NY de julio y de diciembre prácticamente se igualaron en esta semana. Mientras julio aumentó 162 puntos, diciembre también aumentó, pero sólo 54 puntos. No es buen síntoma que las entregas de fin de año estén al mismo nivel de julio.

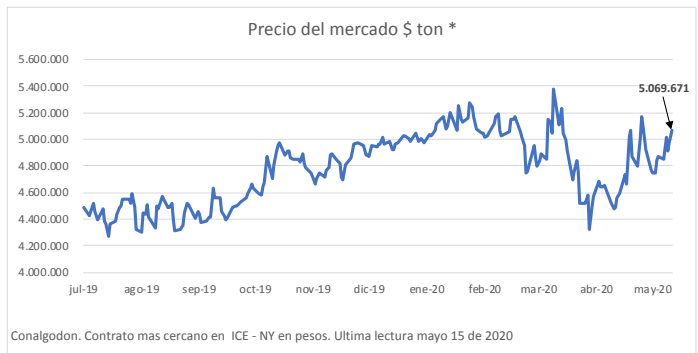
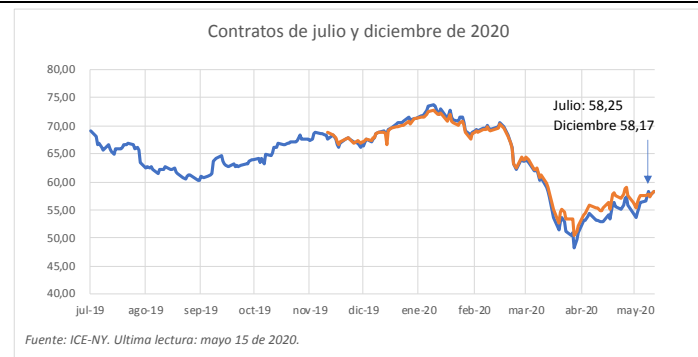
Los informes de USDA del pasado martes han sido calificados como los “mas deprimentes” de los últimos años. El mismo día del informe, reportamos:

“El 12 mayo, USDA publicó su primer balance mundial para la temporada 2020/2021.

Pronostica que las siembras y la producción de la temporada 2020/2021 disminuirán 4% y 3% respectivamente. La productividad aumentará 1%.

El consumo de la temporada actual 2019/2020 cayó drásticamente el 13%. Para la temporada entrante, se presentará incremento de 11%, optimista dada la situación actual.

El comercio no presentará cambios radicales. El nivel del inventario con relación al consumo aumentará este año a 92 %; para la temporada entrante se espera que baje a 85%. El nivel de inventarios para estos años será el mas elevado desde la temporada 2012/13.



¹ Basado en <https://www.plexus-cotton.com/marketreports/market-comments-may-7-2020>

USDA proyecta que los precios internos spot para el mercado americano disminuirán de 59 a 57 centavos. Esto significa unos 62 centavos en el Index A, equivalentes a unos 52 en la ICE de NY.

El único factor que explica lo que está ocurriendo es la crisis originada por el Covid 19. Creemos que las ayudas de los gobiernos o cualquier otra medida de apoyo que se tome serán apenas paliativos. Los precios se tonificarán sólo si la demanda se recupera a los niveles del 2017/18; pero ello no se ve realista.

Al contrario del algodón, el consumo de alimentos está fuerte y los precios no les está golpeando tan duro. Se presentarán desplazamientos de tierras hacia estos productos y en el largo plazo posiblemente tendremos una situación mas balanceada y favorable al algodón. Pero, solo en el largo plazo”.

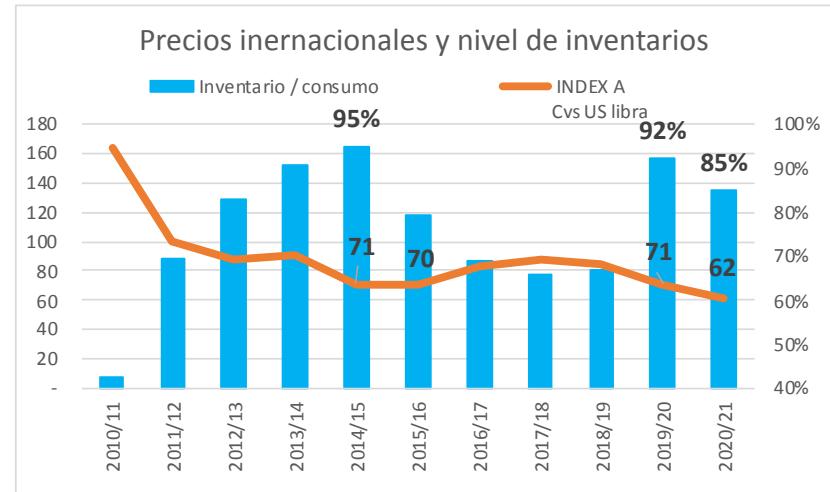
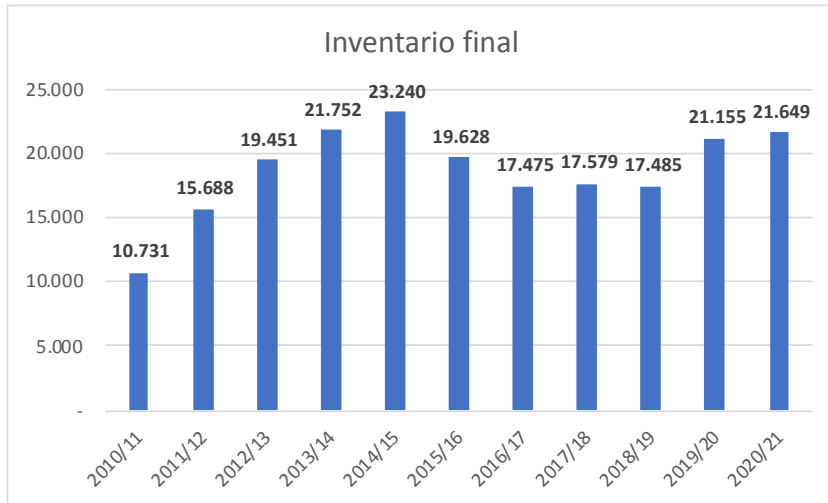
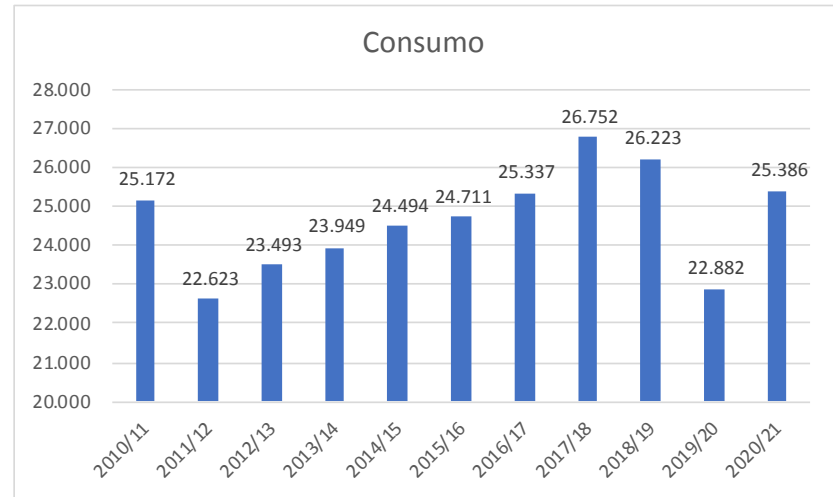
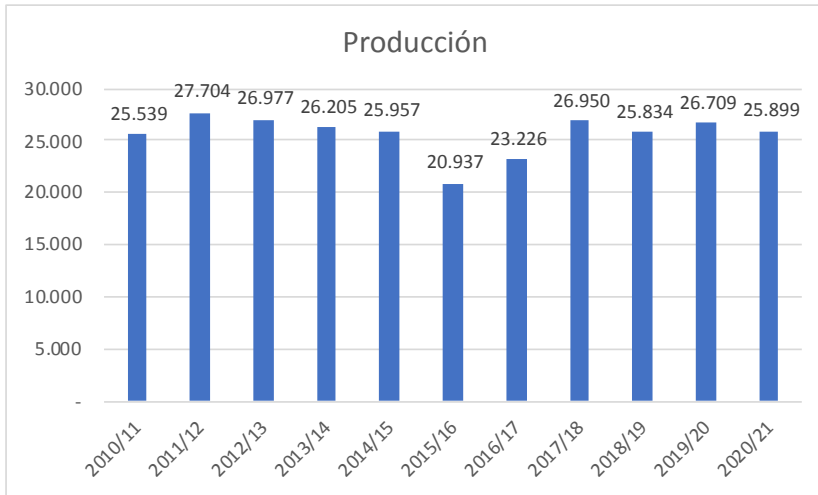
El mercado es incrédulo con respecto a la cifra de USDA de repunte de la demanda para la temporada 2020/2021... “No sabemos qué modelo econométrico está usando el USDA, pero nos está diciendo que la demanda de los hilanderos volverá a la normalidad a partir de agosto. ¡No hay forma de que esto suceda ...!” es apenas una de las opiniones registradas.

Los bancos centrales y los gobiernos han estado tapando agujeros con billones de dólares, pero esto no será suficiente para evitar una crisis que viene en camino. Muchas empresas eventualmente irán a la bancarrota y decenas de personas permanecerán desempleadas y los consumidores van a proteger sus ahorros y no gastar, por ahora, su dinero en ropa.

El mercado de futuros se va a enfrentar a esta realidad. Hay demasiado algodón en el mercado. El contrato de julio no es, por ahora, el mejor indicador del mercado. Hay que fijarse desde ya en los contratos de diciembre.

Primer estimativo de la Secretaría de Agricultura para la temporada algodonera 2020/2021

Balance mundial algodonero (Miles de toneladas)														
Año *	Miles ha	%	Inventario Inicial	Producción	%	kilos ha	%	Importaciones	Exportaciones	Consumo	%	Inventario final	Inventario / consumo	INDEX A Cvs US libra
2010/11	33.826		10.054	25.539		755		7.903	7.593	25.172		10.731	43%	164
2011/12	36.056	7%	10.731	27.704	8%	768	2%	9.890	10.014	22.623	-10%	15.688	69%	100
2012/13	34.316	-5%	15.688	26.977	-3%	786	2%	10.370	10.092	23.493	4%	19.451	83%	88
2013/14	32.855	-4%	19.451	26.205	-3%	798	1%	8.971	8.926	23.949	2%	21.752	91%	91
2014/15	33.865	3%	21.752	25.957	-1%	766	-4%	7.852	7.827	24.494	2%	23.240	95%	71
2015/16	30.752	-9%	23.240	20.937	-19%	681	-11%	7.717	7.555	24.711	1%	19.628	79%	70
2016/17	29.811	-3%	19.628	23.226	11%	779	14%	8.205	8.247	25.337	3%	17.475	69%	83
2017/18	33.755	13%	17.475	26.950	16%	798	2%	8.959	9.054	26.752	6%	17.579	66%	88
2018/19	33.401	-1%	17.579	25.834	-4%	773	-3%	9.248	8.952	26.223	-2%	17.485	67%	84
2019/20	34.755	4%	17.485	26.709	3%	768	-1%	8.563	8.720	22.882	-13%	21.155	92%	71
2020/21	33.402	-4%	21.155	25.899	-3%	775	1%	9.328	9.347	25.386	11%	21.649	85%	62
* Agosto 1 a julio 31														
Actualización: mayo 12 de 2020														
Fuente: https://apps.fas.usda.gov/psdonline/app/index.html#/app/downloads														



Fuente: USDA

CONALGODON								
Sistema de Información Cadena de Algodón SICA								
Precios diarios en el mercado de futuros del ICE de NY, TRM y Precio Nacional Equivalente								
Fecha	may-20	jul-20	oct-20	dic-20	mar-21	may-21	TRM \$/USD	Precio del mercado *
Promedio semana 13	52,52	52,44	54,16	54,11	55,20	56,19	4.066,76	4.708.540
lunes, 30 de marzo de 2020	50,70	50,56	53,07	53,44	54,59	55,62	4.042,80	4.518.768
martes, 31 de marzo de 2020	51,13	50,90	53,21	53,41	54,66	55,66	4.064,81	4.581.903
miércoles, 1 de abril de 2020	48,41	48,22	50,31	50,41	51,66	52,80	4.054,54	4.327.195
jueves, 2 de abril de 2020	49,99	49,76	51,02	51,12	52,17	53,16	4.081,06	4.497.653
viernes, 3 de abril de 2020	50,98	50,98	52,06	52,08	53,07	54,02	4.065,50	4.569.236
Promedio semana 14	50,24	50,08	51,93	52,09	53,23	54,25	4.061,74	4.498.928
lunes, 6 de abril de 2020	53,05	53,08	54,08	54,12	52,28	56,27	4.008,78	4.688.430
martes, 7 de abril de 2020	52,90	53,16	54,54	54,48	55,60	56,46	3.978,38	4.639.720
miércoles, 8 de abril de 2020	53,84	53,94	55,29	55,37	56,49	57,41	3.910,15	4.641.179
jueves, 9 de abril de 2020	54,37	54,40	55,29	55,96	57,09	57,93	Festivo	Festivo
viernes, 10 de abril de 2020	Festivo	Festivo	Festivo	Festivo	Festivo	Festivo	Festivo	Festivo
Promedio semana 15	53,54	53,65	54,80	54,98	55,37	57,02	3.965,77	4.680.968
lunes, 13 de abril de 2020	52,76	53,07	55,02	55,32	56,47	57,39	3.886,79	4.520.908
martes, 14 de abril de 2020	52,51	53,18	55,08	55,33	56,52	57,37	3.870,31	4.480.408
miércoles, 15 de abril de 2020	52,75	52,80	54,82	54,92	56,18	56,94	3.858,21	4.486.815
jueves, 16 de abril de 2020	52,79	53,02	54,76	54,96	56,24	57,05	3.920,83	4.563.095
viernes, 17 de abril de 2020	52,77	52,86	54,96	55,26	56,55	57,46	3.942,92	4.587.065
Promedio semana 16	52,72	52,99	54,93	55,16	56,39	57,24	3.895,81	4.527.623
lunes, 20 de abril de 2020	54,03	54,02	56,03	56,33	57,50	58,28	3.973,06	4.732.492
martes, 21 de abril de 2020	53,31	53,31	54,89	55,16	56,40	57,21	3.967,76	4.663.198
miércoles, 22 de abril de 2020	56,28	56,14	57,58	57,68	58,80	59,35	4.045,01	5.018.842
jueves, 23 de abril de 2020	56,88	56,37	58,00	58,15	58,93	59,18	4.037,95	5.063.494
viernes, 24 de abril de 2020	54,93	55,63	57,35	57,67	58,25	58,36	4.020,94	4.869.305
Promedio semana 17	55,09	55,09	56,77	57,00	57,98	58,48	4.008,94	4.868.566
lunes, 27 de abril de 2020	53,93	55,01	56,71	57,03	57,62	57,80	4.039,87	4.803.166
martes, 28 de abril de 2020	56,18	55,78	57,51	57,72	58,47	58,73	4.039,83	5.003.508
miércoles, 29 de abril de 2020	58,02	57,12	58,58	58,68	59,33	59,46	4.046,04	5.175.326
jueves, 30 de abril de 2020	58,06	57,33	58,72	58,92	59,60	59,76	3.983,29	5.098.574
viernes, 1 de mayo de 2020	58,06	55,84	57,24	57,52	58,62	59,31	Festivo	Festivo
Promedio semana 18	56,85	56,22	57,75	57,97	58,73	59,01	4.027,26	5.047.423
lunes, 4 de mayo de 2020	55,00	54,33	55,89	56,24	57,53	58,54	3.932,71	4.768.529
martes, 5 de mayo de 2020	53,91	53,58	55,15	55,42	56,56	57,55	3.990,10	4.742.233
miércoles, 6 de mayo de 2020	54,83	54,51	56,11	56,23	57,17	58,02	3.926,07	4.745.763
jueves, 7 de mayo de 2020		55,39	56,67	56,95	57,87	58,74	3.961,66	4.837.694
viernes, 8 de mayo de 2020		56,27	57,38	57,62	58,44	59,30	3.924,54	4.868.503
Promedio semana 19	54,58	54,82	56,24	56,49	57,51	58,43	3.947,02	4.792.837
lunes, 11 de mayo de 2020		56,63	57,62	57,63	58,32	59,05	3.882,27	4.846.878
martes, 12 de mayo de 2020		58,34	57,88	57,90	58,60	59,32	3.901,34	5.017.762
miércoles, 13 de mayo de 2020		57,46	57,36	57,32	58,14	58,96	3.880,48	4.915.649
jueves, 14 de mayo de 2020		57,85	57,46	57,76	58,62	59,40	3.901,30	4.975.566
viernes, 15 de mayo de 2020		58,25	57,95	58,17	58,87	59,53	3.947,79	5.069.671
Promedio semana 20		57,71	57,65	57,76	58,51	59,25	3.902,64	4.964.881

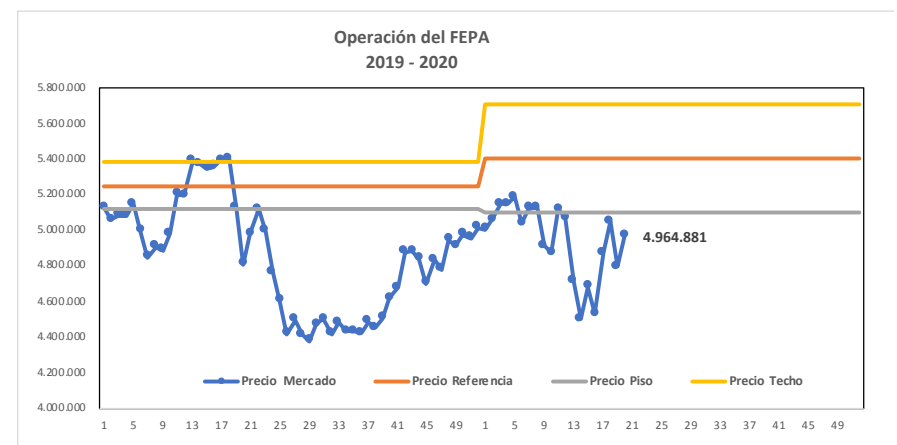
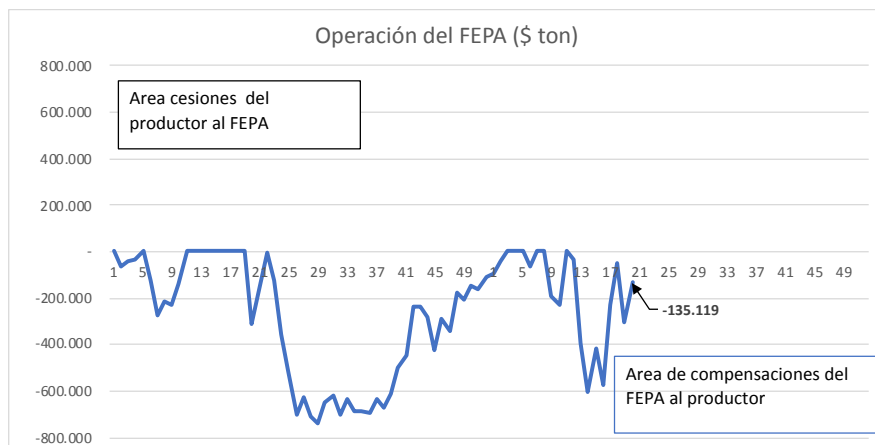
* El precio del mercado es el valor del contrato del futuro mas cercano en ICE - NY multiplicado por la TRM y el factor de conversión de 2204,6 libras por

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° 20 de 2020, el Precio del Mercado se ubicó en \$ 4.964.881 ubicándose por debajo del Precio Piso de la Franja de Precios de Referencia, dando lugar a una compensación de \$ 135.119 por tonelada, que no es efectiva por las limitaciones presupuestales del FEPA.





Nota: la última lectura corresponde a la semana 20 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	-
06/03/2020	10	3.497,7	1,63%	63,14	-2,51%	4.868.576	-0,84%	231.424	-
13/03/2020	11	3.807,7	8,14%	61,39	-2,85%	5.112.863	4,78%	-	-
20/03/2020	12	4.073,7	6,53%	56,39	-8,86%	5.064.724	-0,95%	35.276	-
27/03/2020	13	4.066,8	-0,17%	52,52	-7,38%	4.708.540	-7,56%	391.460	-
03/04/2020	14	4.061,7	-0,12%	50,24	-4,53%	4.498.928	-4,66%	601.072	-
10/04/2020	15	3.965,8	-2,42%	53,54	6,16%	4.680.968	3,89%	419.032	-
17/04/2020	16	3.895,8	-1,80%	52,72	-1,56%	4.527.623	-3,39%	572.377	-
24/04/2020	17	4.008,9	2,82%	55,09	4,30%	4.868.566	7,00%	231.434	-
01/05/2020	18	4.027,3	0,45%	56,85	3,10%	5.047.423	3,54%	52.577	-
08/05/2020	19	3.947,0	-2,03%	54,58	-4,16%	4.792.837	-5,31%	307.163	-
15/05/2020	20	3.902,6	-1,14% 	57,71	5,42% 	4.964.881	3,47%	135.119	-

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
Mayo 18 de 2020