



# **INFORME ECONOMICO**

**Mayo de 2020<sup>1</sup>**

**Henry Samacá Prieto**  
**Asesor Económico**

---

<sup>1</sup> Reporte de la situación algodонера a abril de 2020

## TABLA DE CONTENIDO

<b>1. MERCADO INTERNACIONAL .....</b>	<b>3</b>
<b>2. INDICADORES DEL MERCADO NACIONAL.....</b>	<b>6</b>
<b>3. OTROS PRODUCTOS BÁSICOS .....</b>	<b>8</b>

## 1. MERCADO INTERNACIONAL <sup>2</sup>.

Los precios internacionales del algodón recuperaron algo de terreno durante abril. El mes inició por debajo de la línea de los 50 centavos y terminó en 58.06 centavos.



La desaceleración de la actividad económica provocada por las medidas para contener la propagación de Covid-19 continuó durante abril. Los comerciantes de algodón estuvieron ocupados modificando condiciones de entrega de los contratos. Las hilanderías de todo el mundo estuvieron cerradas durante gran parte del mes y/o operando a media marcha. La prensa no estuvo muy comprensible en este aspecto, sobre todo por la continuación de labores en Bangladesh. Los gobiernos anunciaron paquetes de apoyo económico, en un intento de mitigar el impacto de la pandemia, pero la destrucción de la demanda siguió imparable.

El fuerte avance en ICE – NY se atribuyó a los informes de intenciones de compra chinas: el comercio ha estado anticipando una compra significativa de algodón estadounidense desde la ratificación del acuerdo comercial Fase Uno en enero.

La reducción generalizada de las hilanderías llevó a que los estimados de demanda mundial del Cotlook se ajustaran a la baja. El consumo para esta temporada

<sup>2</sup> Parte de estos comentarios se han basado en el reporte de Cotlook de abril de 2020, en <https://www.cotlook.com/information-2/cotlook-monthly/april-2020-market-summary/> y el reporte mensual de USDA en <https://apps.fas.usda.gov/psdonline/app/index.html#/app/downloads>

2019/2020 se estima en 22,5 millones, una disminución 11 % con respecto a 2018/19. Todos los principales mercados experimentaron recortes en sus cifras de consumo en el último mes.

Por el contrario, ha habido poco impacto en las estimaciones de producción 2019/20 porque las cosechas del hemisferio norte ya estaban recogidas y las del hemisferio sur ya estaban sembradas.

Las perspectivas para la campaña de comercialización 2020/21 son más difíciles de medir y dependerán tanto del curso futuro del Covid-19 como de la recuperación económica en los principales mercados de todo el mundo; pero es imposible hacer cualquier estimación.

Sin embargo, Cotlook cree que el consumo 2020/21 será de 23,9 millones de toneladas. El reciente desplome de los precios del petróleo promete mantener las fibras artificiales competitivas frente a los hilos de algodón, mientras que las perspectivas empresariales en China siguen siendo bastante sombrías y cualquier recuperación de la actividad económica será un asunto prolongado. Se espera que algunas empresas de ese país amplíen sus vacaciones más allá del festivo de mayo.

La producción se sitúa en poco menos de 25 millones de toneladas, lo que representa una caída de 1,1 millones de toneladas con respecto a la estimación inicial publicada en febrero. La siembra ya ha comenzado en algunos lugares del hemisferio norte en medio de las expectativas de que el desplome de los precios conducirá a una caída de la superficie plantada en algunos países, especialmente cuando los de cultivos competidores están aumentando. En otros, sin embargo, es probable que el apoyo del gobierno contrarreste cualquier disminución de las plantaciones de algodón.

Dada la situación sin precedentes a la que se enfrenta actualmente el mercado mundial, estas primeras previsiones deben tratarse con mayor cautela de lo habitual.

**Reporte de USDA**

El 9 de abril el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos publicó sus cifras del balance mundial. Para la temporada algodонера 2019/2020 la superficie sembrada ascendió a 34,6 millones de hectáreas, 1,1 millones por encima de la temporada anterior, y los inventarios de arranque disminuirán apenas en 99 mil toneladas, para ubicarse en 17,48 millones de toneladas. La producción aumentará 676 mil toneladas, para ubicarse en 26,5 millones de toneladas. Los inventarios finales se estiman en 19,9 millones de toneladas, un aumento de 2,4 millones con respecto al año anterior. La relación de inventarios al consumo aumenta de 67 % a 82%. Con estos nuevos registros, se prevén bajas importantes en los precios internacionales.

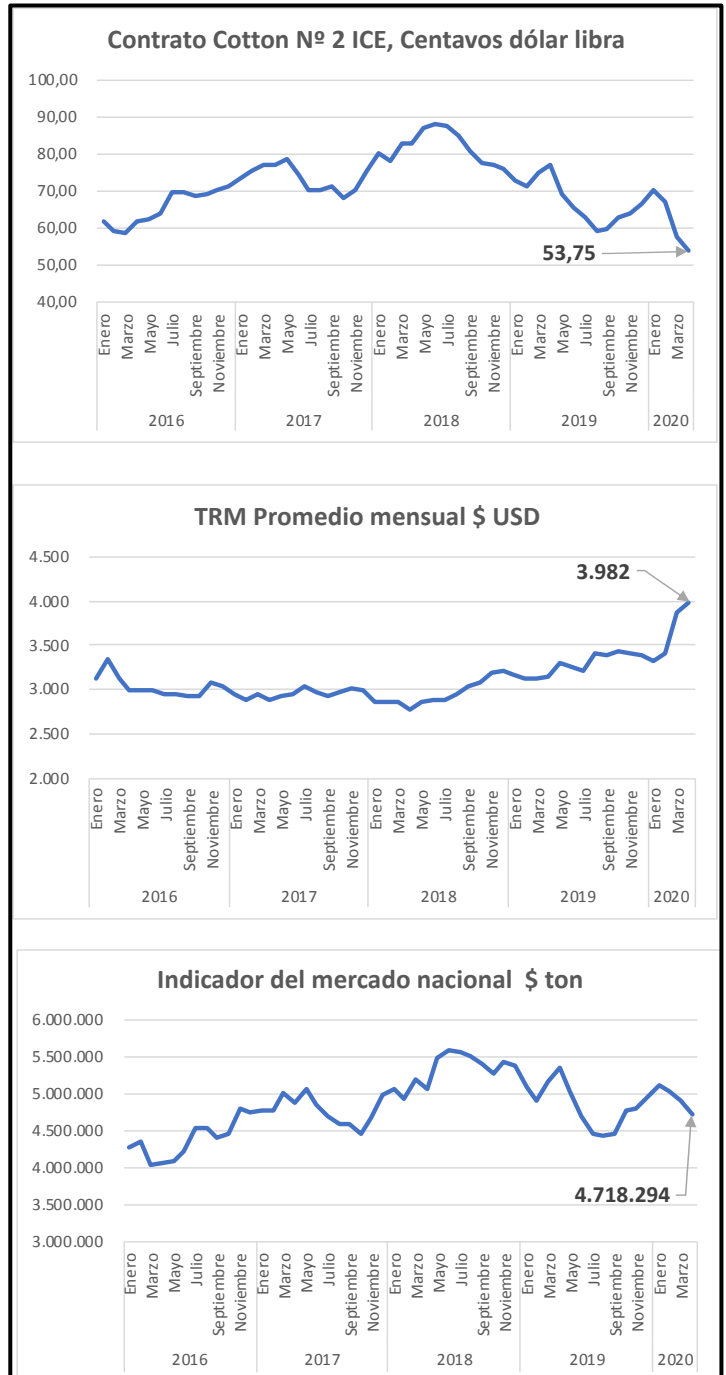
Balance mundial algodonero al 9 de abril de 2020									
(Miles de toneladas)									
Año *	Superficie (miles ha)	Inventario Inicial	Producción	Importaciones	Exportaciones	Consumo	Inventario final	Inventario / consumo	INDEX A Cvs US libra
2010/11	33.826	10.054	25.539	7.903	7.593	25.172	10.731	43%	164
2011/12	36.056	10.731	27.704	9.890	10.014	22.623	15.688	69%	100
2012/13	34.316	15.688	26.977	10.370	10.092	23.493	19.451	83%	88
2013/14	32.855	19.451	26.205	8.971	8.926	23.949	21.752	91%	91
2014/15	33.865	21.752	25.957	7.852	7.827	24.494	23.240	95%	71
2015/16	30.752	23.240	20.937	7.717	7.555	24.711	19.628	79%	70
2016/17	29.811	19.628	23.226	8.205	8.247	25.337	17.475	69%	83
2017/18	33.755	17.475	26.950	8.959	9.054	26.752	17.579	66%	88
2018/19	33.490	17.579	25.823	9.248	8.952	26.218	17.480	67%	84
2019/20	34.630	17.480	26.500	8.857	8.848	24.117	19.870	82%	68
* Agosto 1 a julio 31									
Actualización: abril 9 de 2020									
Fuente: <a href="https://apps.fas.usda.gov/psdonline/app/index.html#/app/downloads">https://apps.fas.usda.gov/psdonline/app/index.html#/app/downloads</a>									

## 2. INDICADORES DEL MERCADO NACIONAL

El indicador del precio del mercado nacional es el producto de la cotización del futuro mas cercano en la bolsa IC de Nueva York multiplicado por el valor del dólar, o Tasa Representativa del Mercado y el factor de conversión de 2204,6 libras americanas por una tonelada.

Para el mes de abril el valor promedio del precio en ICE – NY ascendió a 53,75. Como la TRM se cotizó en 3.982 pesos por dólar, el indicador del mercado nacional para abril ascendió a \$4.718.294. En abril del año pasado este indicador llegó a \$5.373.623. La reducción es de \$ 655.329

La tasa de cambio ha jugado un papel estabilizador importante en el desempeño del precio interno. El promedio de abril ascendió a \$3.982, el mas alto desde 2016.



Año	Mes	Contrato Cotton N° 2 ICE, Centavos dólar libra	TRM Promedio mensual \$ USD	Indicador del mercado nacional \$ ton
2018	Enero	80,04	2.868	5.061.560
	Febrero	78,36	2.856	4.934.762
	Marzo	82,83	2.852	5.208.344
	Abril	83,16	2.764	5.067.257
	Mayo	87,15	2.860	5.495.848
	Junio	88,06	2.889	5.609.221
	Julio	87,68	2.885	5.577.072
	Agosto	84,96	2.952	5.529.550
	Septiembre	80,89	3.038	5.417.419
	Octubre	77,69	3.090	5.292.854
	Noviembre	77,28	3.197	5.445.989
	Diciembre	75,89	3.221	5.388.483
2019	Enero	73,08	3.168	5.103.311
	Febrero	71,57	3.114	4.912.860
	Marzo	75,07	3.123	5.168.768
	Abril	77,25	3.155	5.373.623
	Mayo	69,34	3.305	5.052.199
	Junio	65,36	3.259	4.695.560
	Julio	63,05	3.208	4.459.156
	Agosto	58,97	3.415	4.439.593
	Septiembre	59,67	3.398	4.470.031
	Octubre	63,15	3.437	4.785.408
	Noviembre	64,01	3.401	4.799.909
	Diciembre	66,62	3.383	4.968.628
2020	Enero	70,06	3.315	5.119.571
	Febrero	67,11	3.410	5.045.085
	Marzo	57,57	3.880	4.924.191
	Abril	53,75	3.982	4.718.294

### **3. OTROS PRODUCTOS BÁSICOS**

El desempeño de los precios de otros commodities frente al algodón, en la forma de indicadores relativos, permiten medir la capacidad de compra del algodón, siendo éste un indicador útil que permite anticipar los movimientos futuros de la oferta y la demanda. A manera de ejemplo, precios cada vez mas altos del algodón con respecto a la soya u otro producto agrícola, es un indicador que favorecerá el desplazamiento de las siembras hacia el algodón y un indicador en descenso del precio del algodón con respecto a los fertilizantes, anticipa alza en costos y, por tanto, reducción de la oferta.

Desde enero de 2017, los precios del algodón comparados con otros productos agrícolas, como maíz, palma, arroz, soya y azúcar, no le han sido favorables, lo cual ha sido muy notorio desde mediados de 2018. Por otra parte, el algodón también ha perdido poder de compra frente a la urea y el potasio y, en menor medida frente al DAP. En los últimos meses, debido a la caída del precio del petróleo, el precio relativo del algodón frente a este producto ha mejorado. Frente al poliéster, el precio del algodón es mas competitivo desde mediados de 2018.



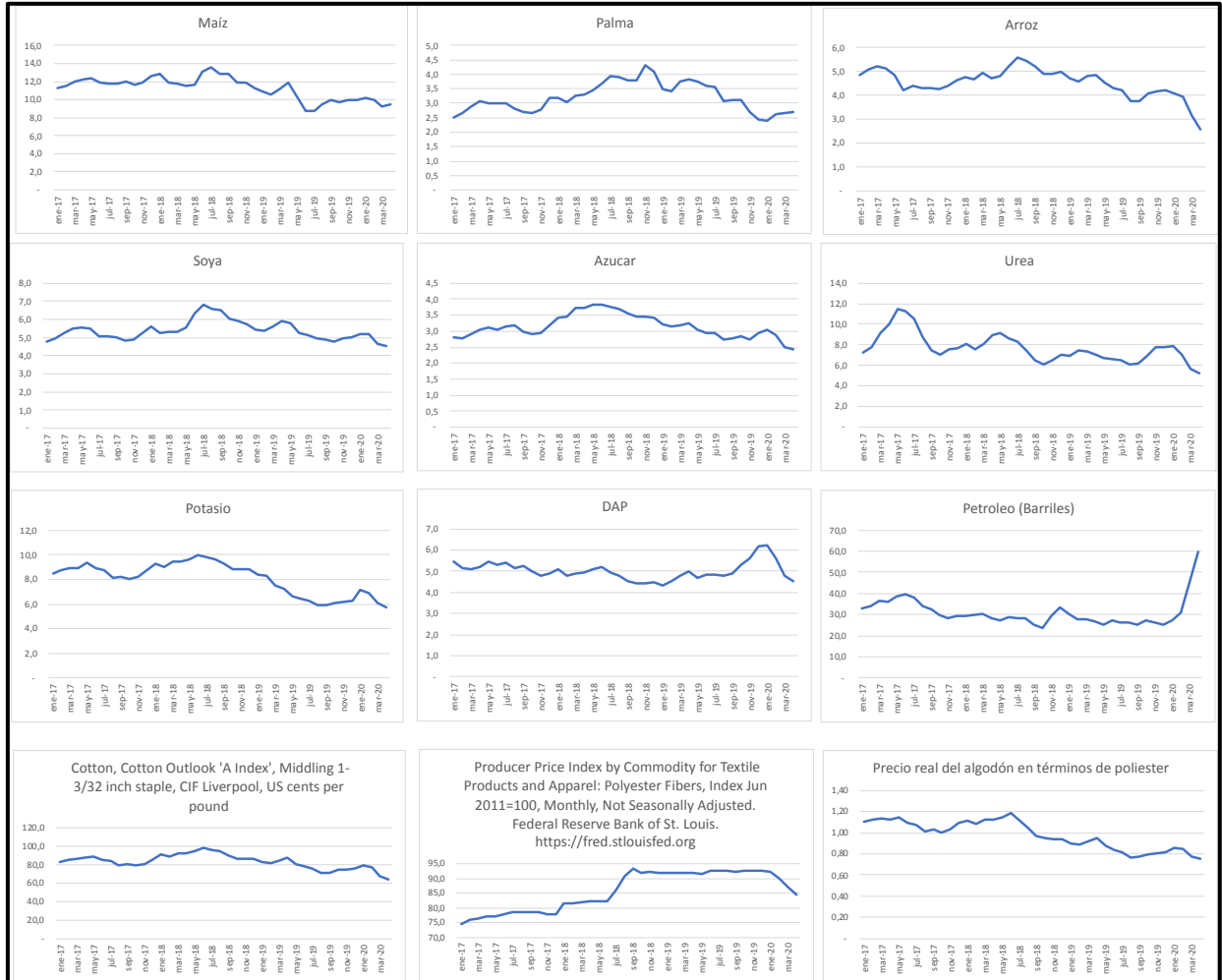
CONALGODÓN											
Precios internacionales del algodón y otros productos básicos											
Mes_año	Cotton, Cotton Outlook 'A Index', Middling 1-	Maize (corn), U.S. No.2 Yellow, FOB Gulf of Mexico, U.S. price, US\$	Palm oil, Malaysia Palm Oil Futures (first contract forward) 4-5	Rice, 5 percent broken milled white rice, Thailand nominal price	Soybeans, U.S. soybeans, Chicago Soybean futures	Sugar, U.S. import price, contract no.14 nearest futures position, US	US Gulf NOLA Urea Granular Spot Price, USD/ST	Potassium Chloride (Muriate of Potash) Standard	US Gulf NOLA DAP Export Spot Price per MT, USD/metric	Crude Oil (petroleum), Dated Brent, light blend 38 API, fob U.K.,	Producer Price Index by Commodity for Textile Products and Apparel: Polyester Fibers, Index Jun
ene-17	82,3	160,0	726,5	372,5	379,6	29,4	249,8	215,0	331,1	54,9	74,6
feb-17	85,2	163,0	706,8	368,5	380,9	30,5	240,3	214,0	364,3	55,5	75,8
mar-17	86,8	159,0	663,3	367,8	366,1	30,0	209,1	214,0	375,0	52,0	76,5
abr-17	87,0	156,5	623,2	374,5	347,9	28,7	192,3	214,0	367,5	53,1	77,2
may-17	88,6	158,6	655,5	402,9	350,2	28,4	170,6	209,0	356,1	50,9	77,1
jun-17	84,8	158,0	621,2	444,7	339,7	27,8	166,6	209,0	350,5	46,9	77,7
jul-17	84,1	157,6	617,2	420,0	365,5	26,7	176,5	211,0	344,0	48,7	78,4
ago-17	79,3	148,5	621,8	405,7	345,4	25,1	200,3	216,0	338,2	51,4	78,4
sept-17	80,6	147,3	661,6	413,1	353,9	26,9	238,1	215,5	338,9	55,2	78,4
oct-17	78,6	148,7	648,2	407,2	358,3	27,1	247,5	215,5	345,2	57,6	78,6
nov-17	80,4	148,8	635,6	404,0	361,4	27,3	233,4	215,5	370,7	62,6	77,9
dic-17	85,4	149,1	592,8	408,0	357,2	26,9	244,1	215,5	385,0	64,2	77,9
ene-18	91,1	155,9	633,3	422,3	356,9	26,6	246,5	215,5	395,0	69,0	81,4
feb-18	88,3	163,5	642,9	417,9	371,2	25,7	256,7	215,5	407,0	65,4	81,6
mar-18	92,1	172,1	624,3	409,8	381,9	24,7	249,4	215,5	413,6	66,4	82,0
abr-18	92,2	175,6	618,0	432,4	381,3	24,8	227,3	215,5	411,0	71,6	82,2
may-18	94,5	179,2	606,0	433,2	374,8	24,6	227,4	215,5	407,9	76,6	82,2
jun-18	97,7	165,1	582,9	413,1	340,0	25,6	250,0	215,5	414,5	75,2	82,4
jul-18	96,2	156,6	538,2	378,7	312,6	25,5	253,6	215,5	427,6	74,4	86,0
ago-18	94,6	162,5	534,4	383,4	316,7	25,7	281,1	215,5	437,0	73,1	90,7
sept-18	90,4	154,9	524,9	383,0	306,4	25,4	303,5	215,5	439,0	78,9	93,3
oct-18	86,8	160,4	506,9	392,0	315,9	25,2	314,1	215,5	433,9	80,5	91,8
nov-18	86,8	160,9	444,1	390,8	322,3	25,0	291,6	215,5	430,0	65,2	92,1
dic-18	86,0	167,5	462,4	380,3	330,5	25,2	268,3	215,5	422,0	56,5	92,0
ene-19	82,4	166,8	519,2	383,7	333,8	25,6	263,5	215,5	420,8	59,3	91,8
feb-19	81,2	169,7	522,3	390,6	334,5	25,8	239,9	215,5	396,0	64,1	91,8
mar-19	83,8	166,3	492,7	383,1	329,2	26,2	250,4	245,5	386,7	66,4	91,7
abr-19	87,2	161,7	503,3	397,4	324,3	26,9	272,7	265,5	383,0	71,2	91,8
may-19	80,1	171,2	472,1	390,3	305,3	26,4	263,0	265,5	375,2	70,5	91,6
jun-19	77,7	195,2	474,6	396,3	326,6	26,4	258,0	265,5	354,0	63,3	92,8
jul-19	75,5	189,5	466,2	396,0	325,5	25,7	254,8	265,5	342,2	64,0	92,8
ago-19	70,8	163,6	508,6	414,7	314,6	25,8	255,9	265,5	327,0	59,2	92,5
sept-19	71,3	157,4	506,9	415,4	322,5	25,6	254,8	265,5	321,3	62,3	92,1
oct-19	73,9	167,3	523,5	399,1	339,9	26,0	235,9	265,5	308,1	59,4	92,5
nov-19	74,9	166,4	612,8	394,6	333,0	27,2	211,4	265,5	294,3	62,7	92,5
dic-19	75,8	167,1	685,3	397,0	334,9	25,9	215,0	265,5	271,1	65,9	92,5
ene-20	79,1	171,8	726,6	428,5	337,1	25,9	220,8	245,0	279,3	63,6	92,4
feb-20	76,6	168,7	642,3	430,3	325,4	26,6	241,0	245,0	300,0	55,0	90,0
mar-20	67,7	162,2	557,9	471,7	319,3	27,1	264,3	245,0	312,0	33,0	87,0
abr-20	63,5	147,0	518,5	542,8	310,0	26,1	269,6	245,0	309,6	23,3	84,3

Fuente: <https://www.imf.org/en/Research/commodity-prices>  
<https://fred.stlouisfed.org>

CONALGODÓN										
¿Cuántas toneladas de .... Se pueden comprar con una tonelada de algodón?										
Mes_año	Maíz	Palma	Arroz	Soya	Azucar	Urea	Potasio	DAP	Petroleo (Barriles)	Precio real del algodón en términos de poliéster
ene-17	11,3	2,5	4,9	4,8	2,8	7,3	8,4	5,5	33,1	1,10
feb-17	11,5	2,7	5,1	4,9	2,8	7,8	8,8	5,2	33,8	1,12
mar-17	12,0	2,9	5,2	5,2	2,9	9,1	8,9	5,1	36,8	1,13
abr-17	12,3	3,1	5,1	5,5	3,0	10,0	9,0	5,2	36,2	1,13
may-17	12,3	3,0	4,8	5,6	3,1	11,5	9,3	5,5	38,4	1,15
jun-17	11,8	3,0	4,2	5,5	3,0	11,2	8,9	5,3	39,8	1,09
jul-17	11,8	3,0	4,4	5,1	3,1	10,5	8,8	5,4	38,1	1,07
ago-17	11,8	2,8	4,3	5,1	3,2	8,7	8,1	5,2	34,1	1,01
sept-17	12,1	2,7	4,3	5,0	3,0	7,5	8,2	5,2	32,2	1,03
oct-17	11,7	2,7	4,3	4,8	2,9	7,0	8,0	5,0	30,1	1,00
nov-17	11,9	2,8	4,4	4,9	2,9	7,6	8,2	4,8	28,3	1,03
dic-17	12,6	3,2	4,6	5,3	3,2	7,7	8,7	4,9	29,3	1,10
ene-18	12,9	3,2	4,8	5,6	3,4	8,1	9,3	5,1	29,1	1,12
feb-18	11,9	3,0	4,7	5,2	3,4	7,6	9,0	4,8	29,7	1,08
mar-18	11,8	3,3	5,0	5,3	3,7	8,1	9,4	4,9	30,6	1,12
abr-18	11,6	3,3	4,7	5,3	3,7	8,9	9,4	4,9	28,4	1,12
may-18	11,6	3,4	4,8	5,6	3,8	9,2	9,7	5,1	27,2	1,15
jun-18	13,0	3,7	5,2	6,3	3,8	8,6	10,0	5,2	28,6	1,19
jul-18	13,5	3,9	5,6	6,8	3,8	8,4	9,8	5,0	28,5	1,12
ago-18	12,8	3,9	5,4	6,6	3,7	7,4	9,7	4,8	28,5	1,04
sept-18	12,9	3,8	5,2	6,5	3,6	6,6	9,2	4,5	25,3	0,97
oct-18	11,9	3,8	4,9	6,1	3,4	6,1	8,9	4,4	23,8	0,95
nov-18	11,9	4,3	4,9	5,9	3,5	6,6	8,9	4,4	29,4	0,94
dic-18	11,3	4,1	5,0	5,7	3,4	7,1	8,8	4,5	33,6	0,93
ene-19	10,9	3,5	4,7	5,4	3,2	6,9	8,4	4,3	30,6	0,90
feb-19	10,5	3,4	4,6	5,3	3,1	7,5	8,3	4,5	27,9	0,88
mar-19	11,1	3,8	4,8	5,6	3,2	7,4	7,5	4,8	27,8	0,91
abr-19	11,9	3,8	4,8	5,9	3,2	7,1	7,2	5,0	27,0	0,95
may-19	10,3	3,7	4,5	5,8	3,0	6,7	6,7	4,7	25,1	0,87
jun-19	8,8	3,6	4,3	5,2	2,9	6,6	6,4	4,8	27,0	0,84
jul-19	8,8	3,6	4,2	5,1	2,9	6,5	6,3	4,9	26,0	0,81
ago-19	9,5	3,1	3,8	5,0	2,7	6,1	5,9	4,8	26,3	0,77
sept-19	10,0	3,1	3,8	4,9	2,8	6,2	5,9	4,9	25,2	0,77
oct-19	9,7	3,1	4,1	4,8	2,8	6,9	6,1	5,3	27,4	0,80
nov-19	9,9	2,7	4,2	5,0	2,7	7,8	6,2	5,6	26,3	0,81
dic-19	10,0	2,4	4,2	5,0	2,9	7,8	6,3	6,2	25,4	0,82
ene-20	10,1	2,4	4,1	5,2	3,1	7,9	7,1	6,2	27,4	0,86
feb-20	10,0	2,6	3,9	5,2	2,9	7,0	6,9	5,6	30,7	0,85
mar-20	9,2	2,7	3,2	4,7	2,5	5,6	6,1	4,8	45,2	0,78
abr-20	9,5	2,7	2,6	4,5	2,4	5,2	5,7	4,5	60,0	0,75

Fuente: <https://www.imf.org/en/Research/commodity-prices>  
 Cálculos de Conalgodón

## ¿Cuántas toneladas de ... se pueden comprar con una tonelada de algodón\*?



Ultimo dato: abril de 2020

\* En el caso del petróleo, las unidades son barriles. En el caso del poliéster la unidad es Index A en centavos de dólar libra en términos del poliéster.

Cálculos: Conalgodon

**Henry Samacá Prieto**  
**Asesor Económico**  
**315-8012272**