



Jon Devine

PANORAMA ECONÓMICO DEL ALGODÓN

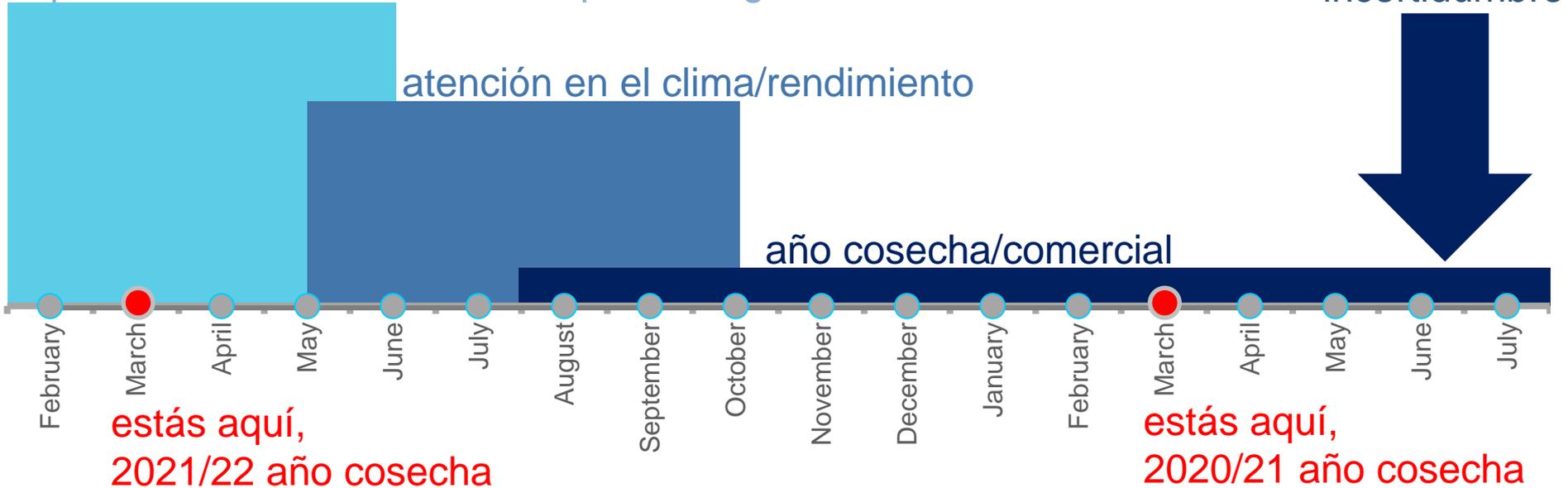
Marzo 2021

Año Cosecha

Periodo para todos los estimados de oferta/demanda

En base a la temporalidad de la cosecha del hemisferio norte (~85% del total mundial)

superficie cultivable establecida para el siguiente año cosecha



Proveedores clave

Producción

India	25%
China	25%
U.S.	13%
Brasil	11%

Los cuatro **74%**
principales del
total global

Exportaciones

U.S.	35%
Brasil	23%
India	11%

Los tres **70%**
principales del
total global



Compradores clave

Uso en planta

China	35%
India	21%
Paquistán	9%
Bang.	6%
Turquía	6%
Vietnam	6%
Seis principales del total global	84%

Importaciones

China	25%
Bang.	16%
Vietnam	15%
Paquistán	11%
Turquía	10%
Indonesia	5%
Seis principales del total global	84%



Reporte Económico Mensual

Los últimos estimados de oferta y demanda

Desarrollo de políticas

Panorama actualizado del precio

Reporte Económico Mensual

Fundamentos del Mercado del Algodón y Perspectivas del Precio

FEBRERO 2021



MOVIMIENTO RECIENTE DE LOS PRECIOS

La mayoría de los precios de referencia del algodón aumentaron el mes pasado.

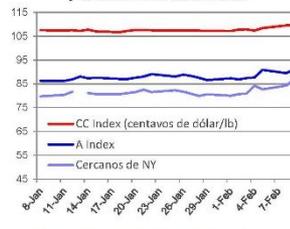
- La actividad comercial ha empezado a salir de los contratos cercanos NY/ICE de marzo y pasar a los de mayo. Los valores de marzo se mantuvieron relativamente estables durante gran parte de enero, pero se dispararon en febrero. Desde principios de febrero, los precios aumentaron de 80 centavos/lb a casi 87 centavos/lb.
- Los contratos futuros NY/ICE de mayo han subido en paralelo a los valores de marzo, pero han sido cerca de un centavo/lb más alto. A principios de febrero, los valores de mayo se cotizaban cerca de los 81 centavos/lb. Los precios más recientes están cercanos a los 88 centavos/lb.
- Los contratos futuros NY/ICE de diciembre, que reflejan las expectativas de los precios tras la cosecha de 2021/22, pasaron de 78 centavos/lb a principios de febrero a 83 centavos/lb más recientemente.
- El índice A de Cotlook aumentó de 86 a 90 centavos/lb el mes pasado.
- En términos internacionales, el Índice del Algodón de China (Índice CC 3128B) aumentó de 107 a 110 centavos/lb. En términos domésticos, los valores subieron de 15,300 a 15,600 RMB/ton. El RMB se mantuvo estable frente al dólar de los Estados Unidos cercano a 6.47 RMB/USD.
- Los precios del algodón de la India (calidad Shankar-6) se mantuvieron comparativamente estables. En términos internacionales, los precios se negociaron cerca de 76 centavos/lb. En términos domésticos, los valores rondaron los 43,500 INR/candy. La rupia india se mantuvo estable frente al dólar, cercana a 73 INR/USD.
- En términos internacionales, los precios pakistanis aumentaron de 79 a 82 centavos/lb. En términos domésticos, los precios aumentaron de 10,500 a 10,800 PKR/maund. La rupia pakistaní se mantuvo estable frente al dólar de los Estados Unidos cercana a 160 PKR/USD.

OFERTA, DEMANDA Y COMERCIO

El más reciente informe del USDA (Departamento de Agricultura de los EUA por sus siglas en inglés) incluye aumentos a la producción mundial (+1.3 millones llegando a 114.1 millones) y a los pronósticos del consumo (-1.5 millones de pacas llegando a 117.2 millones). Debido a las revisiones de las cifras del uso en plantas textiles en las cosechas anteriores, la cifra de los inventarios iniciales para 2020/21 disminuyó ligeramente (-352,000 pacas llegando a 98.9 millones).

El efecto neto resultó en una reducción de ~582,000 pacas (llegando a 95.7 millones de pacas) en el pronóstico del USDA para los inventarios finales de 2020/21. La cifra actual sigue prediciendo el cuarto mayor volumen registrado de inventarios finales.

Los Futuros de NY, el Índice A y el Índice CC Aumentaron



Datos Recientes de los Precios

	último valor (Feb 9)	último mes (Jan)	últimos 12 meses
centavos de dólar/lb	86.9	80.7	65.1
Cercanos de NY	86.9	96.3	86.7
A Index	91.1	87.2	72.6
CC Index	109.7	107.2	86.7
al Contado de la India	76.8	75.6	65.5
al Contado Pakistánis	83.3	80.9	68.0

Datos de precios adicionales disponibles aquí.
Definiciones precio available aquí.

Balance del Algodón Mundial

millones de pacas de 480 lb	2020/21	
	2019/20	Jan Feb
Inv. iniciales	80.0	99.3 98.9
Producción	122.1	112.9 114.1
Uso en plantas	102.6	116.7 117.2
Inventarios finales	99.9	96.3 95.7
Inventario/uso	96.4%	83.2% 81.7%

Balance del Algodón de China

millones de pacas de 480 lb	2020/21	
	2019/20	Jan Feb
Inv. iniciales	35.7	36.9 36.9
Producción	27.2	27.5 29.0
Importaciones	7.1	10.5 11.0
Uso en plantas	33.0	38.5 39.5
Exportaciones	0.2	0.1 0.1
Inventarios finales	36.9	36.3 37.3
Inventario/uso	111.3%	93.9% 94.1%

Balance del Mundo-Menos-China

millones de pacas de 480 lb	2020/21	
	2019/20	Jan Feb
Inv. iniciales	44.3	62.4 62.0
Producción	94.9	85.4 85.1
Imp. de China	0.2	0.1 0.1
Uso en plantas	69.6	77.2 77.7
Exp. a China	7.1	10.5 11.0
Inventarios finales	62.0	60.0 58.5
Inventario/uso	80.8%	68.4% 65.9%

Datos adicionales disponibles aquí.



Fuente: Reporte Económico Mensual de Cotton Incorporated

La Hoja Balance

años cosecha

Balance del Algodón Mundial

millones de pacas de 480 lb

	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21 Enero	2020/21 Febrero
Inventarios iniciales	90.3	80.3	81.1	80.0	99.3	98.9
Producción	106.7	124.0	118.6	122.1	112.9	114.1
Suministro	197.0	204.3	199.7	202.1	212.1	213.1
Uso en plantas	116.3	122.9	120.5	102.6	115.7	117.2
Inventarios finales	80.3	81.1	80.0	98.9	96.3	95.7
Relación Inventario/uso	69.1%	66.0%	66.4%	96.4%	83.2%	81.7%

Pronósticos actualizados conforme la información se hace disponible

La Hoja Balance – Inventarios almacenados

Balance del Algodón Mundial

millones de pacas de 480 lb	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21 Enero	2020/21 Febrero
Inventarios iniciales	90.3	80.3	81.1	80.0	99.3	98.9
Producción	106.7	124.0	118.6	122.1	112.9	114.1
Suministro	197.0	204.3	199.7	202.1	212.1	213.1
Uso en plantas	116.3	122.9	120.5	102.6	115.7	117.2
Inventarios finales	80.3	81.1	80.0	98.9	96.3	95.7
Relación Inventario/uso	69.1%	66.0%	66.4%	96.4%	83.2%	81.7%

Suministro = Inventario inicial + Cosecha (+ Importaciones por país)

Balance del Algodón Mundial

millones de pacas de 480 lb	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21 Enero	2020/21 Febrero
Inventarios iniciales	90.3	80.3	81.1	80.0	99.3	98.9
Producción	+106.7	124.0	118.6	122.1	112.9	114.1
Suministro	197.0	204.3	199.7	202.1	212.1	213.1
Uso en plantas	116.3	122.9	120.5	102.6	115.7	117.2
Inventarios finales	80.3	81.1	80.0	98.9	96.3	95.7
Relación Inventario/uso	69.1%	66.0%	66.4%	96.4%	83.2%	81.7%

Demanda = Uso en plantas (+ Exportaciones por país)

Balance del Algodón Mundial

millones de pacas de 480 lb	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21 Enero	2020/21 Febrero
Inventarios iniciales	90.3	80.3	81.1	80.0	99.3	98.9
Producción	106.7	124.0	118.6	122.1	112.9	114.1
Suministro	197.0	204.3	199.7	202.1	212.1	213.1
Uso en plantas	116.3	122.9	120.5	102.6	115.7	117.2
Inventarios finales	80.3	81.1	80.0	98.9	96.3	95.7
Relación Inventario/uso	69.1%	66.0%	66.4%	96.4%	83.2%	81.7%

Inventarios finales = Suministro - Demanda

Balance del Algodón Mundial

millones de pacas de 480 lb	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21 Enero	2020/21 Febrero
Inventarios iniciales	90.3	80.3	81.1	80.0	99.3	98.9
Producción	106.7	124.0	118.6	122.1	112.9	114.1
Suministro	197.0	204.3	199.7	202.1	212.1	213.1
Uso en plantas	116.3	122.9	120.5	102.6	115.7	117.2
Inventarios finales	80.3	81.1	80.0	98.9	96.3	95.7
Relación Inventario/uso	69.1%	66.0%	66.4%	96.4%	83.2%	81.7%

Relación Inventario/Usos = Inventario Final/Demanda

Balance del Algodón Mundial

millones de pacas de 480 lb	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21 Enero	2020/21 Febrero
Inventarios iniciales	90.3	80.3	81.1	80.0	99.3	98.9
Producción	106.7	124.0	118.6	122.1	112.9	114.1
Suministro	197.0	204.3	199.7	202.1	212.1	213.1
Usos en plantas	116.3	122.9	120.5	102.6	115.7	117.2
Inventarios finales	80.3	81.1	80.0	98.9	96.3	95.7
Relación Inventario/uso	69.1%	66.0%	66.4%	96.4%	83.2%	81.7%

Relación Inventario/Usos = Inventario Final/Demanda

Balance del Mundo-Menos-China

millones de pacas de 480 lb	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21 Enero	2020/21 Febrero
Inventarios iniciales	33.6	34.4	43.1	44.3	62.4	62.0
Producción	83.9	96.5	90.8	94.9	85.4	85.1
+ Imp. de China	0.1	0.1	0.2	0.2	0.1	0.1
Suministro	117.6	131.0	134.1	139.3	147.9	147.3
Uso en plantas	77.8	81.9	81.0	69.6	77.2	77.7
+ Exp. a China	5.0	5.7	9.6	7.1	10.5	11.0
Demanda	82.8	87.6	90.6	76.7	87.7	88.7
Inventarios finales	34.4	43.1	44.3	62.0	60.0	58.5
Relación Inventario/uso	41.5%	49.2%	48.9%	80.8%	68.4%	65.9%

Fuente: USDA

Precios de Algodón

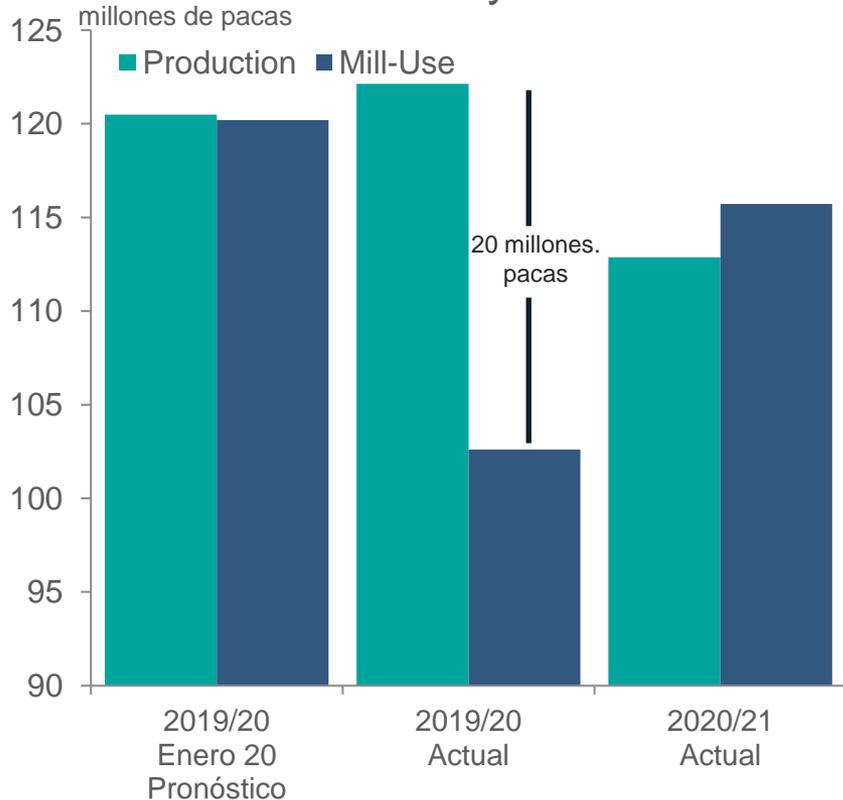
Tendencia alcista desde Abril



Inventarios Globales de Algodón

Inventarios se incrementaron en el 2019/20

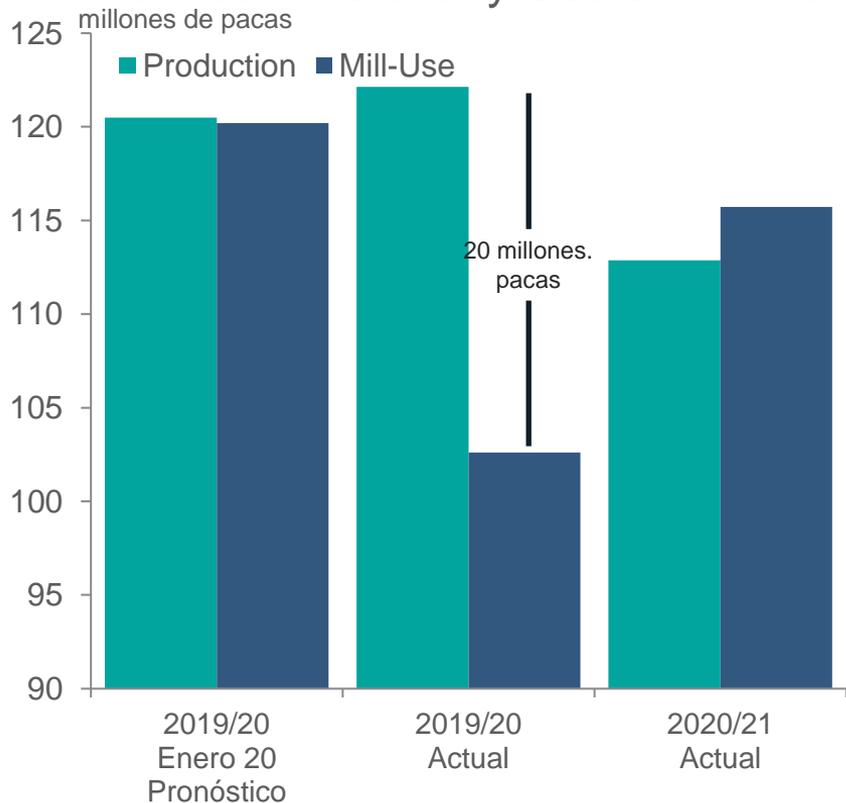
Producción Global y Uso en Plantas



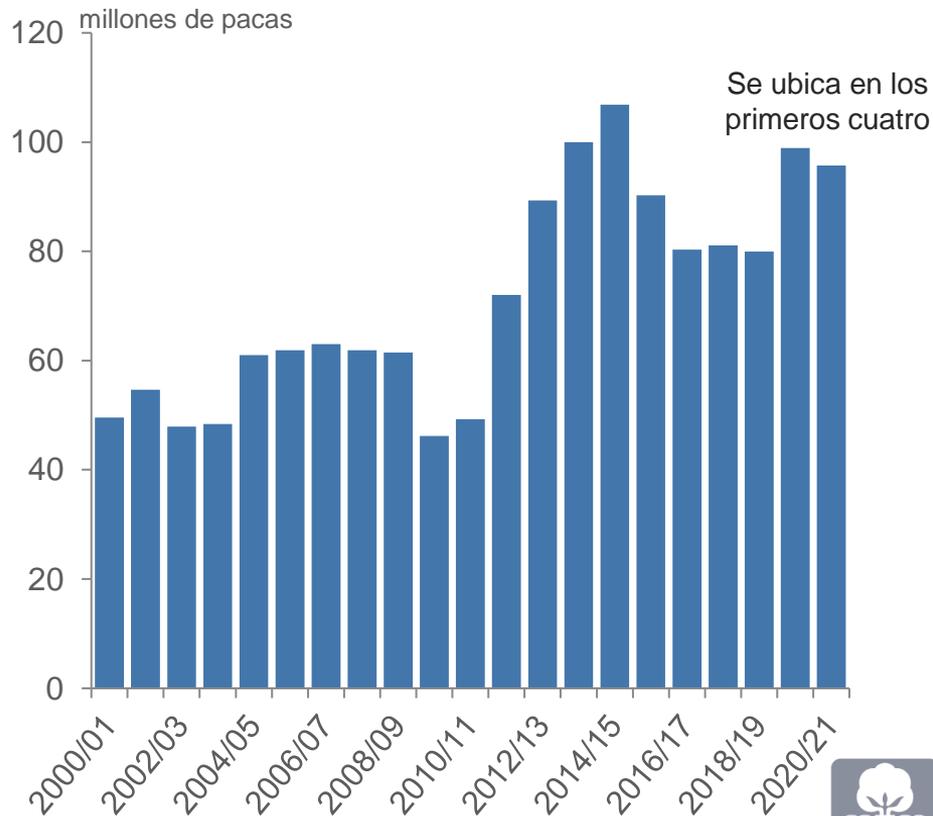
Inventarios Globales de Algodón

Inventarios se incrementaron en el 2019/20

Producción Global y Uso en Plantas



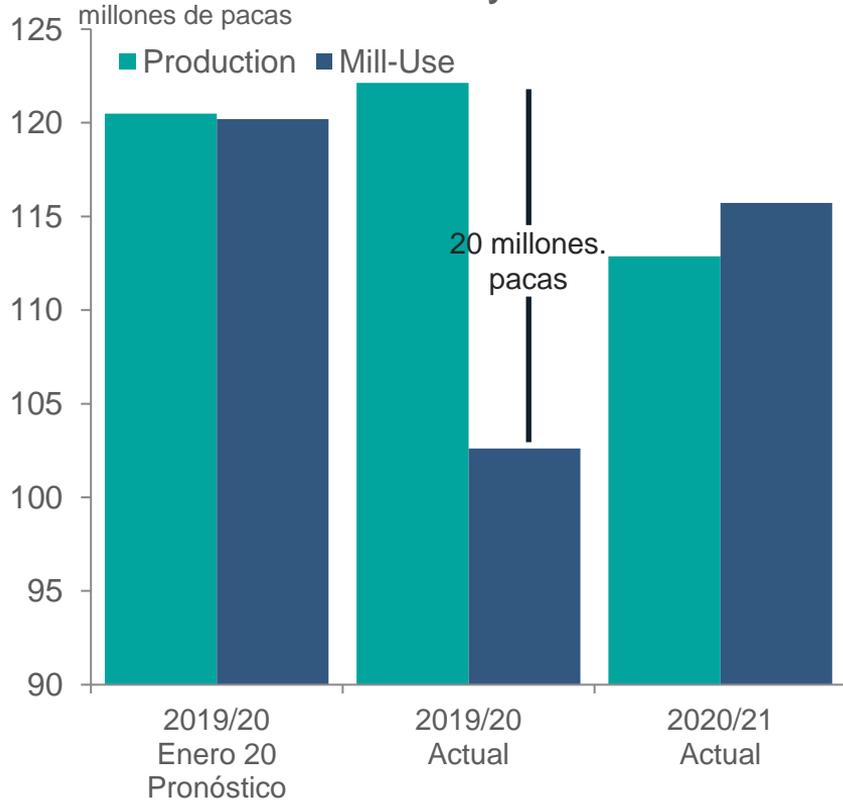
Inventarios Globales Finales



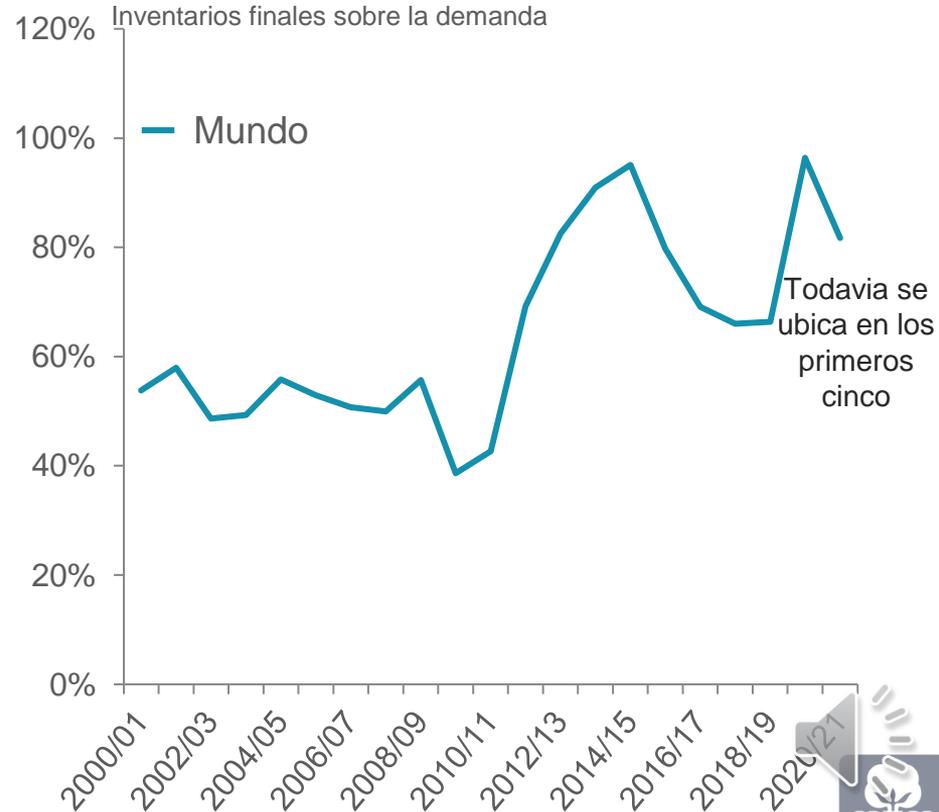
Inventarios Globales de Algodón

Inventarios se incrementaron en el 2019/20

Producción Global y Uso en Plantas



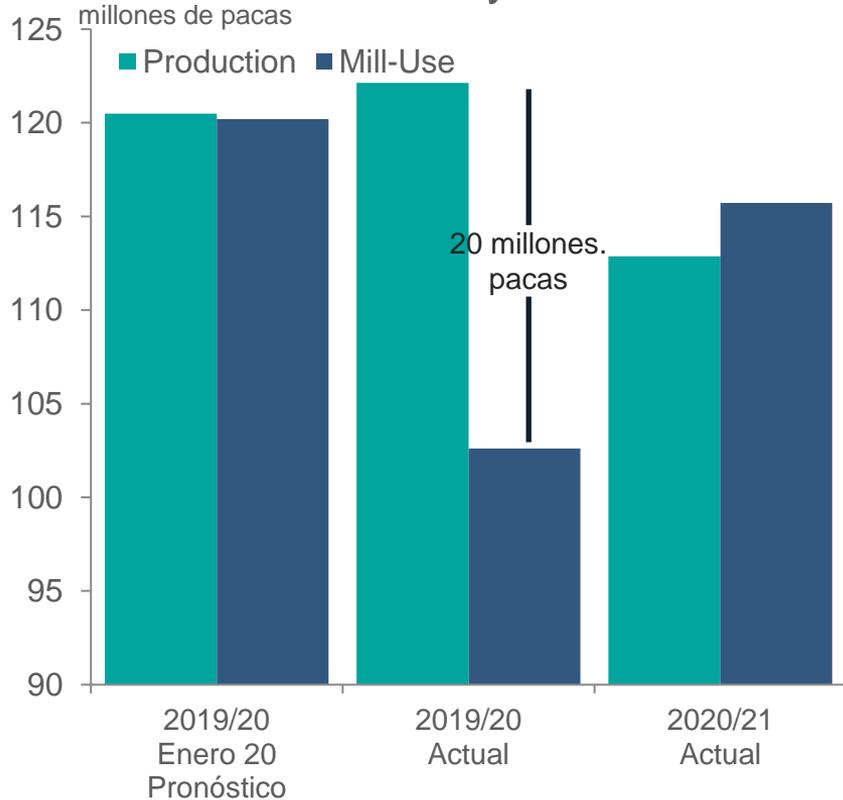
Relaciones de inventarios/Uso



Inventarios Globales de Algodón

Inventarios se incrementaron en el 2019/20

Producción Global y Uso en Plantas



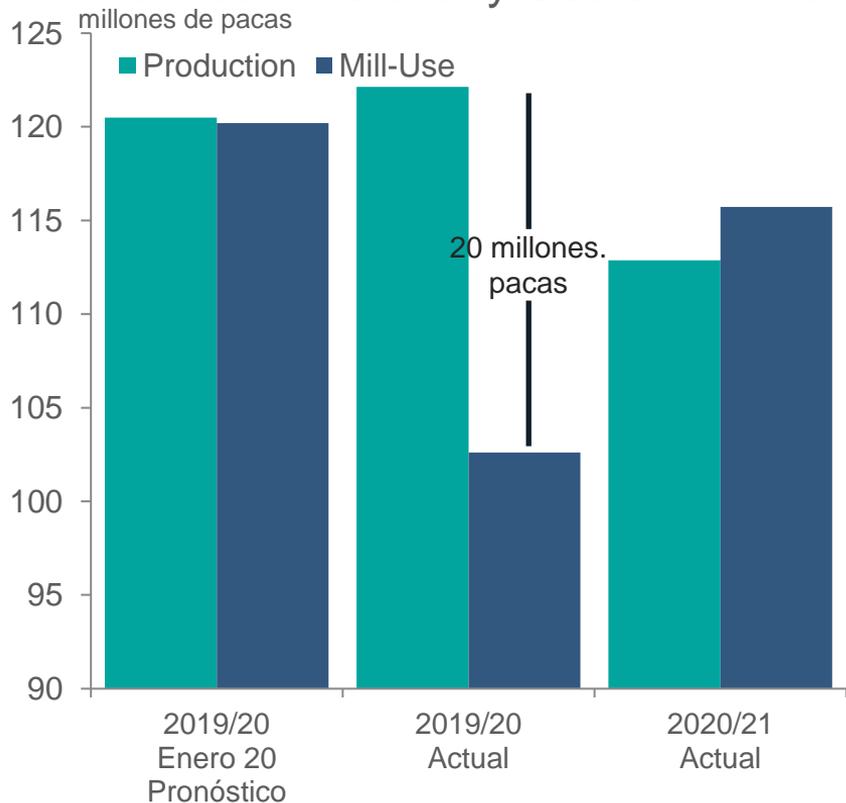
Relaciones Inventarios/Usos



Inventarios Globales de Algodón

Inventarios se incrementaron en el 2019/20

Producción Global y Uso en Plantas



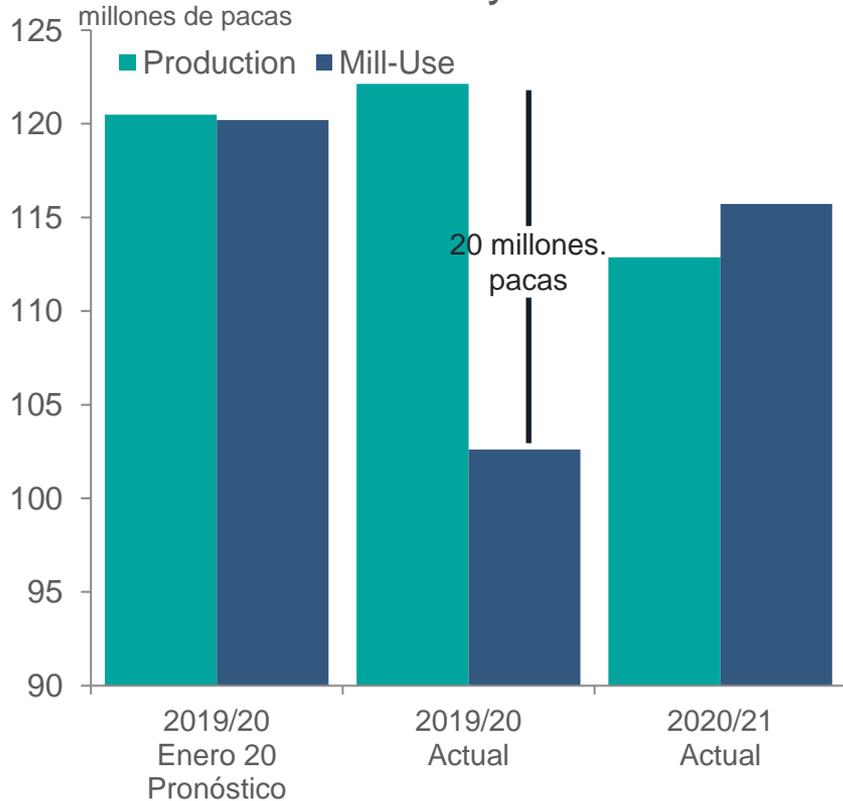
Relaciones Inventarios/Uso



Inventarios Globales de Algodón

Inventarios se incrementaron en el 2019/20

Producción Global y Uso en Plantas



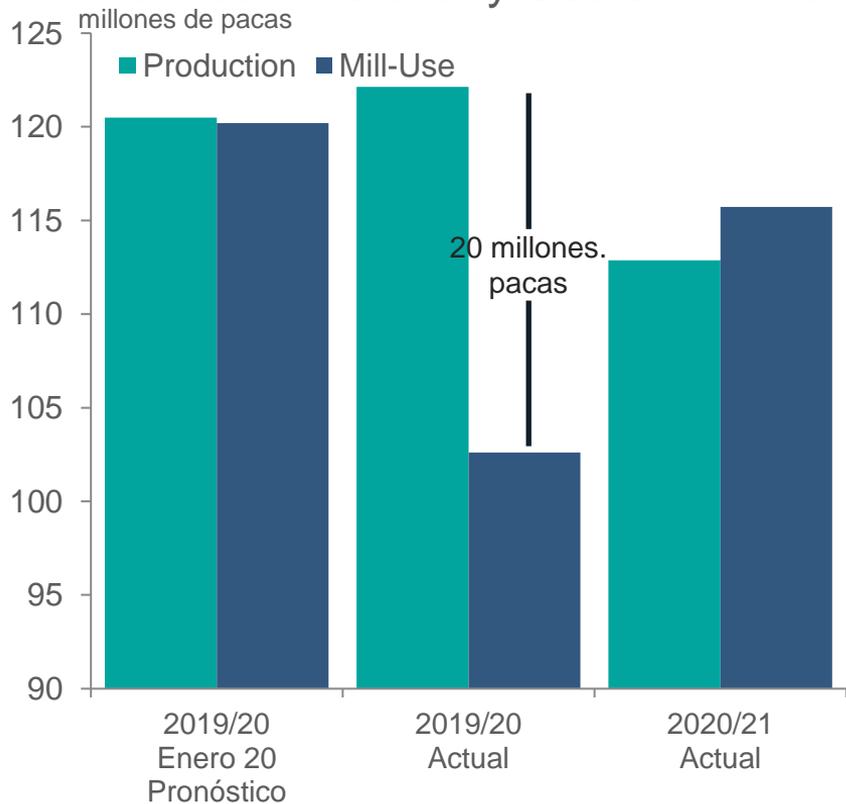
Relaciones Inventarios/Usos



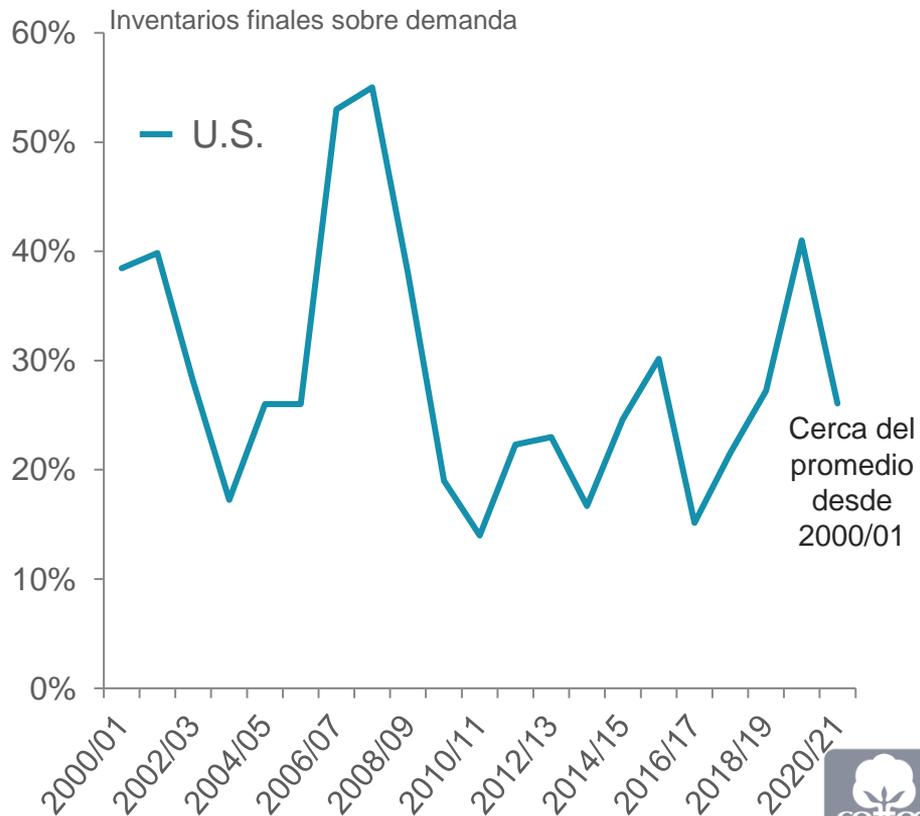
Inventarios Globales de Algodón

Inventarios se incrementaron en el 2019/20

Producción Global y Uso en Plantas



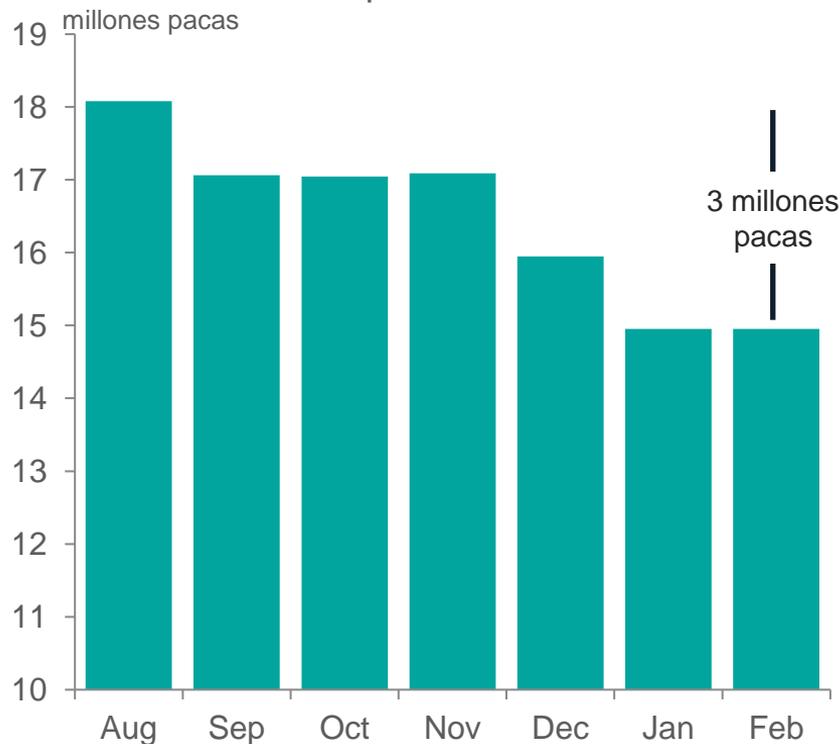
Relaciones Inventarios/Usos



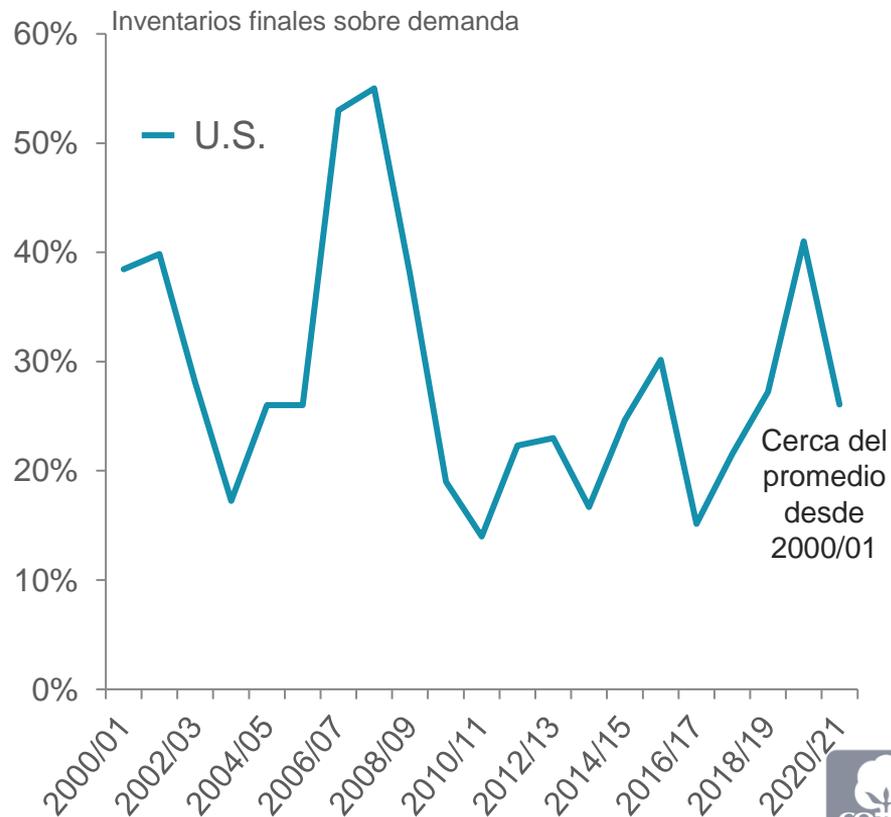
Los inventarios de US se están estrechando

cosecha más pequeña, exportaciones fuertes

Pronósticos del USDA para cosecha en US en 2020/21



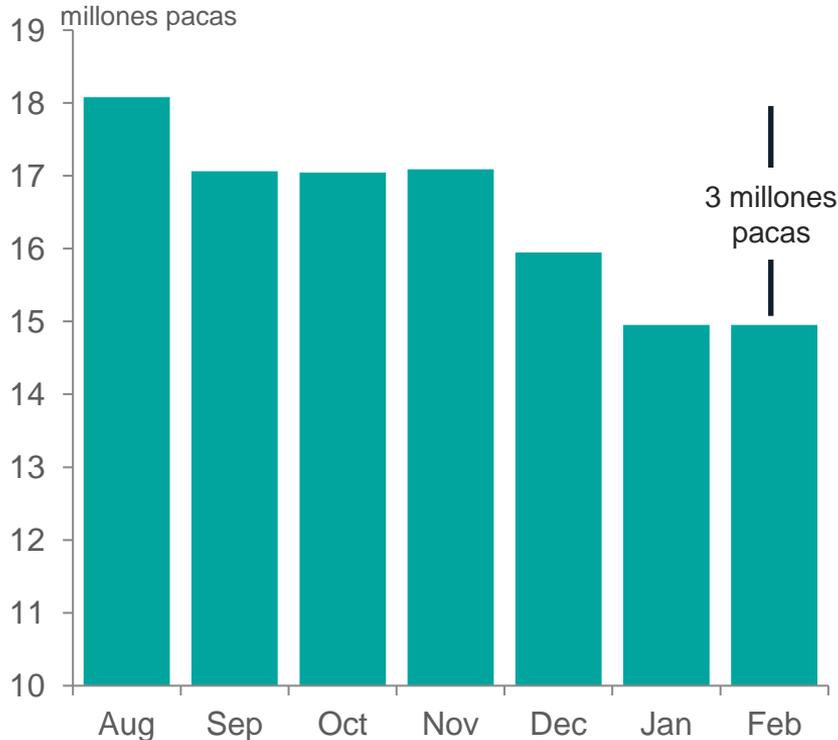
Relaciones Inventarios/Us



Los inventarios de US se están estrechando

cosecha más pequeña, exportaciones fuertes

Pronósticos del USDA para cosecha en US en 2020/21



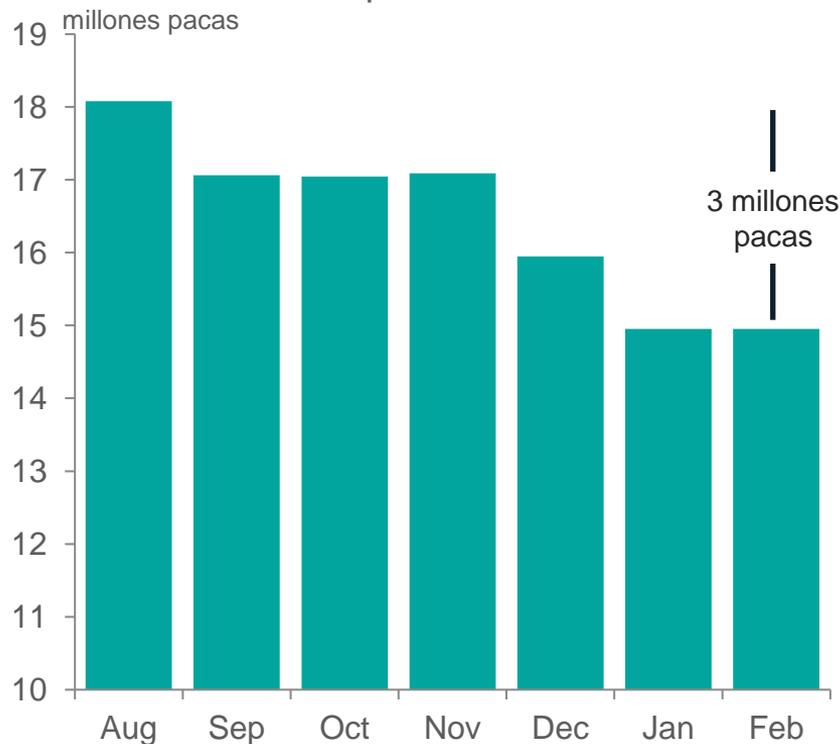
Exportaciones Fuertes en US
Cambio a/a en los embarques acumulados a Feb 4



Los inventarios de US se están estrechando

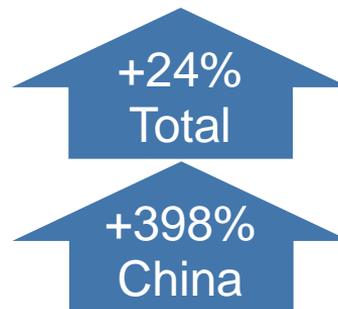
cosecha más pequeña, exportaciones fuertes

Pronósticos del USDA para cosecha en US en 2020/21



Exportaciones Fuertes en US

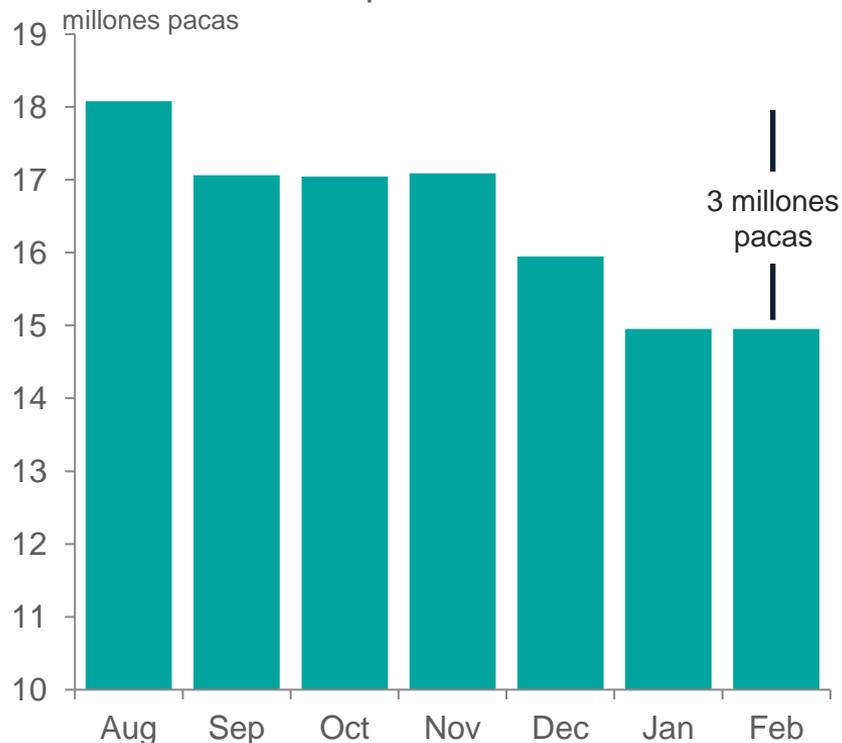
Cambio a/a en los embarques acumulados a Feb 4



Los inventarios de US se están estrechando

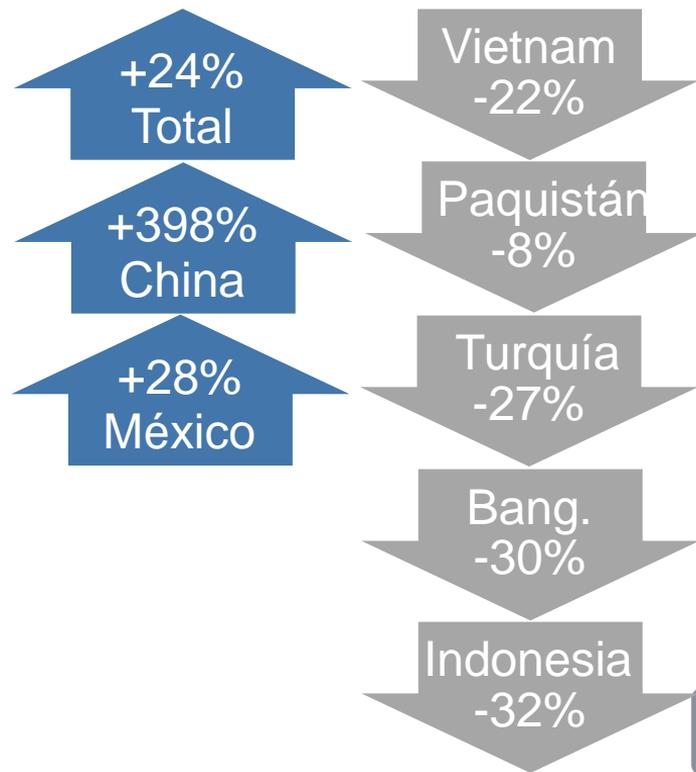
cosecha más pequeña, exportaciones fuertes

Pronósticos del USDA para cosecha en US en 2020/21



Exportaciones Fuertes en US

Cambio a/a en los embarques acumulados a Feb 4



Los inventarios de US se están estrechando

cosecha más pequeña, exportaciones fuertes

Fase Uno del Acuerdo Agrícola

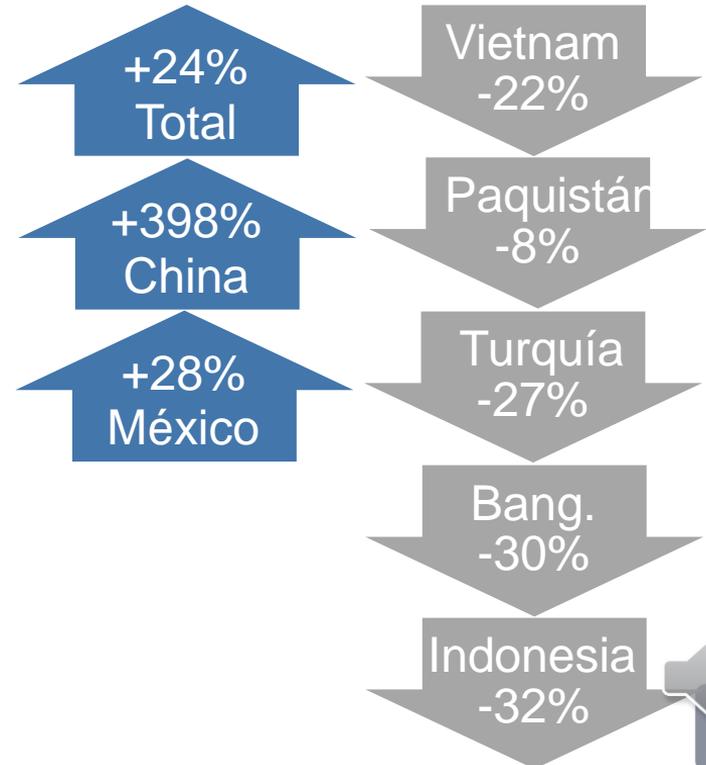
2017 Línea base (\$19.5 millardos US)

2020 Línea base +\$12.5 millardos US

2021 Línea base +\$19.5 millardos de US

Exportaciones Fuertes en US

Cambio a/a en los embarques acumulados a Feb 4



Los inventarios de US se están estrechando

cosecha más pequeña, exportaciones fuertes

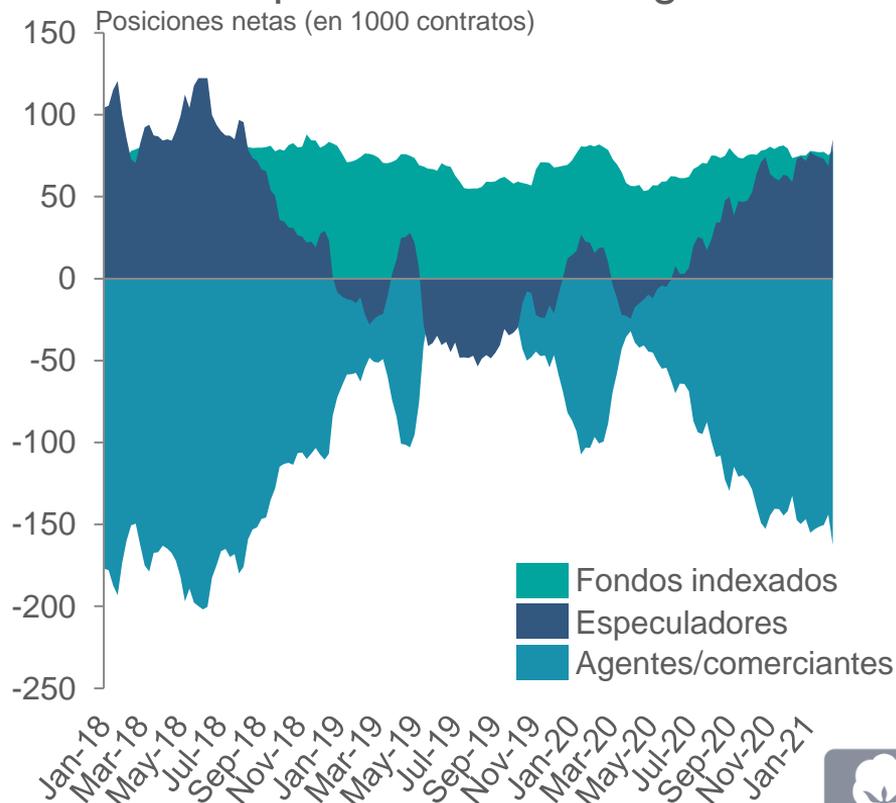
Fase Uno del Acuerdo Agrícola

2017 Línea base (\$19.5 millardos US)

2020 Línea base +\$12.5 millardos US

2021 Línea base +\$19.5 millardos de US

Compromisos de los agentes



Los inventarios de US se están estrechando

cosecha más pequeña, exportaciones fuertes

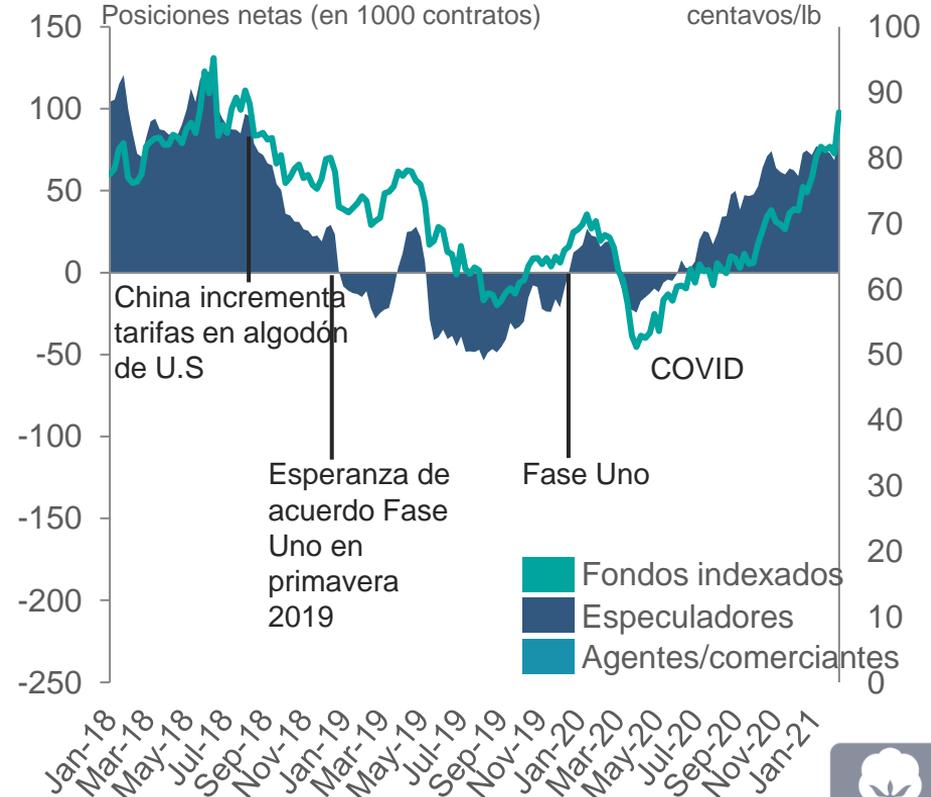
Fase Uno del Acuerdo Agrícola

2017 Línea base (\$19.5 millardos US)

2020 Línea base +\$12.5 millardos US

2021 Línea base +\$19.5 millardos de US

Compromisos de los agentes



Los inventarios de US se están estrechando

cosecha más pequeña, exportaciones fuertes

Fase Uno del Acuerdo Agrícola

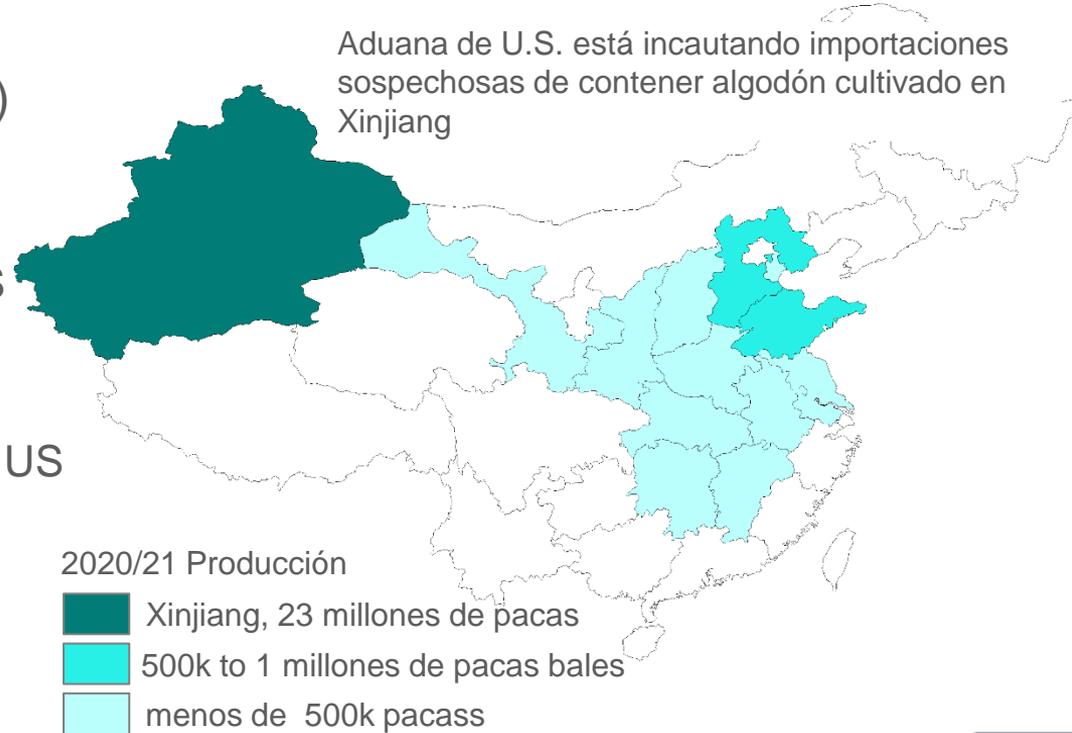
2017 Línea base (\$19.5 millardos US)

2020 Línea base +\$12.5 millardos US

2021 Línea base +\$19.5 millardos de US

El tema de Xinjiang

Aduana de U.S. está incautando importaciones sospechosas de contener algodón cultivado en Xinjiang



Los inventarios de US se están estrechando

cosecha más pequeña, exportaciones fuertes

Fase Uno del Acuerdo Agrícola

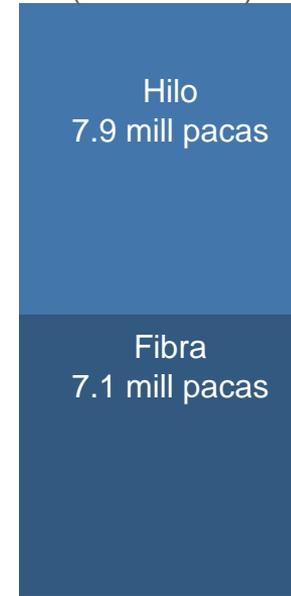
2017 Línea base (\$19.5 millardos US)

2020 Línea base +\$12.5 millardos US

2021 Línea base +\$19.5 millardos de US

El tema de Xinjiang

Importaciones Chinas en 2019/20
(con COVID)



Importaciones de Ropa y Tex p/hogar en 2019
(antes COVID)



Panorama en U.S. en el 2020/21

cosecha más pequeña, exportaciones fuertes

Fase Uno del Acuerdo Agrícola

2017 Línea base (\$19.5 millardos US)

2020 Línea base +\$12.5 millardos US

2021 Línea base +\$19.5 millardos de US

Un primer panorama de U.S. para el 2021/22



La cosecha en U.S. pudiera ser un poco mayor

Ya está seco en Oeste de Texas

Las condiciones de la Niña



El uso en plantas en U.S. pudiera ser un poco mayor



¿Qué pasará con las exportaciones?

Fase Uno

Recuperación económica global

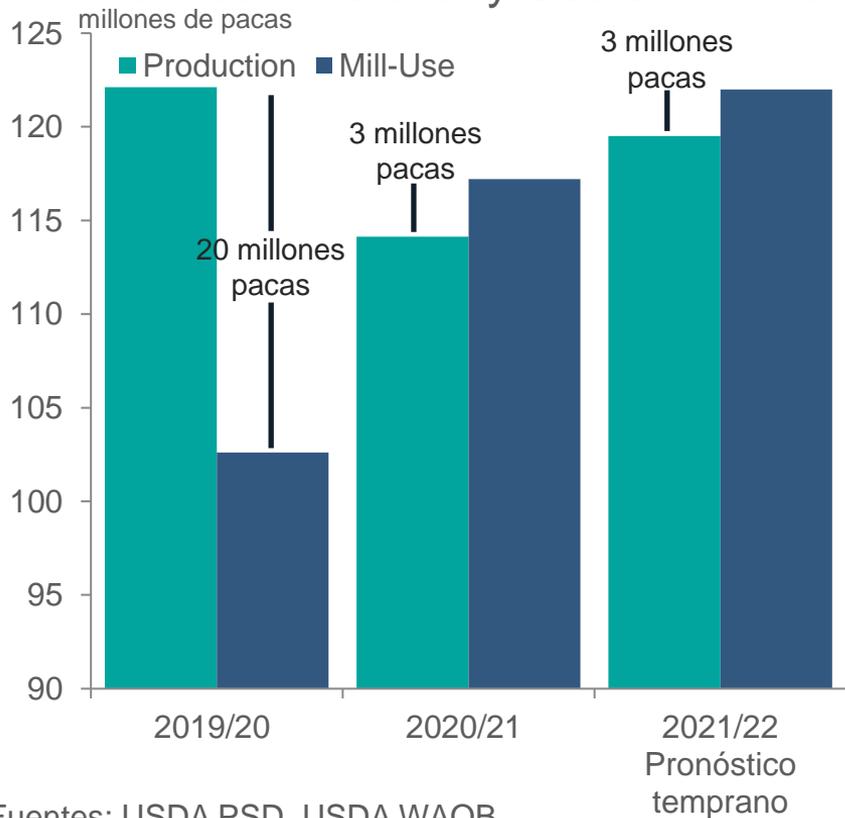
Los inventarios en U.S. se

pueden comprometer mucho

Inventarios Globales de Algodón a Permancer Altos

Pronóstico de un ligero déficit de producción

Producción Global y Uso en Plantas



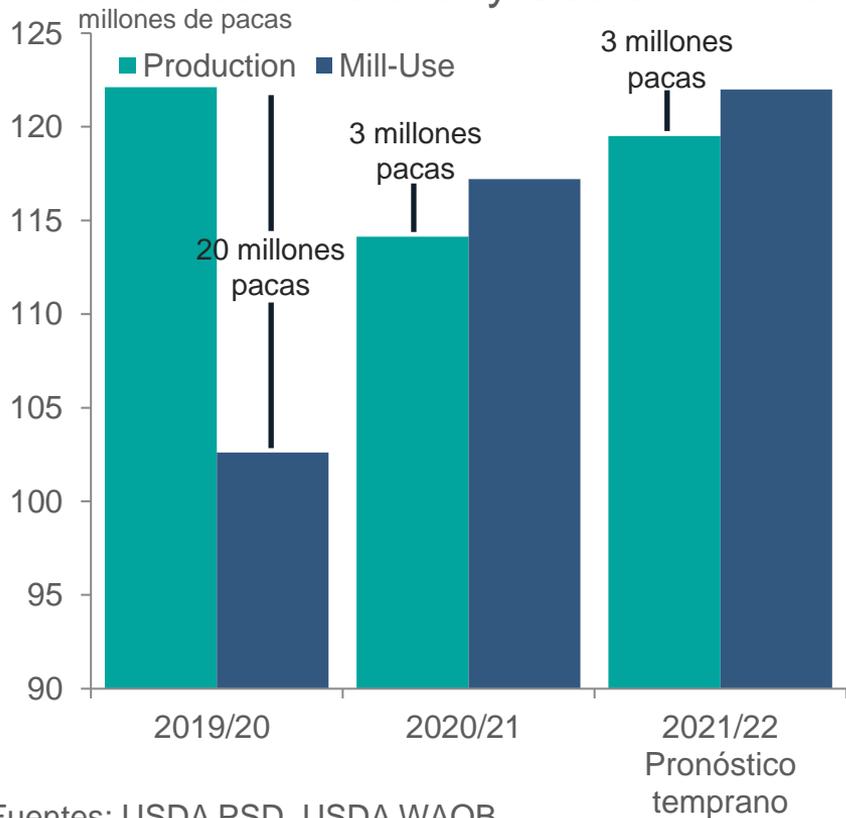
Fuentes: USDA PSD, USDA WAOB



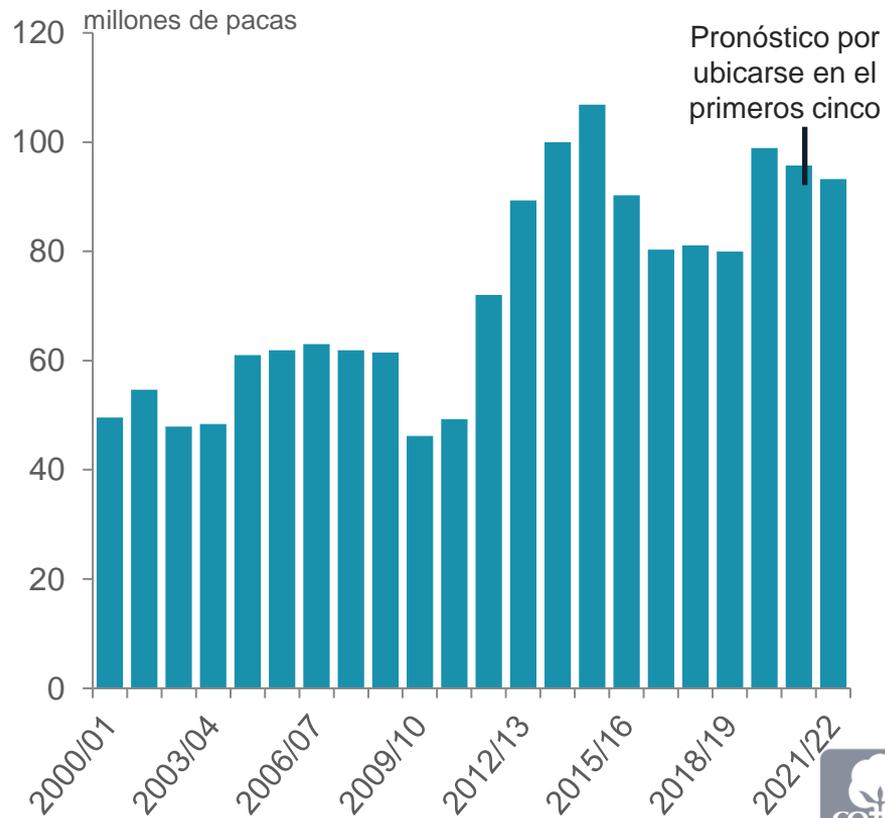
Inventarios Globales de Algodón a Permanecer Altos

Pronóstico de un ligero déficit de producción

Producción Global y Uso en Plantas



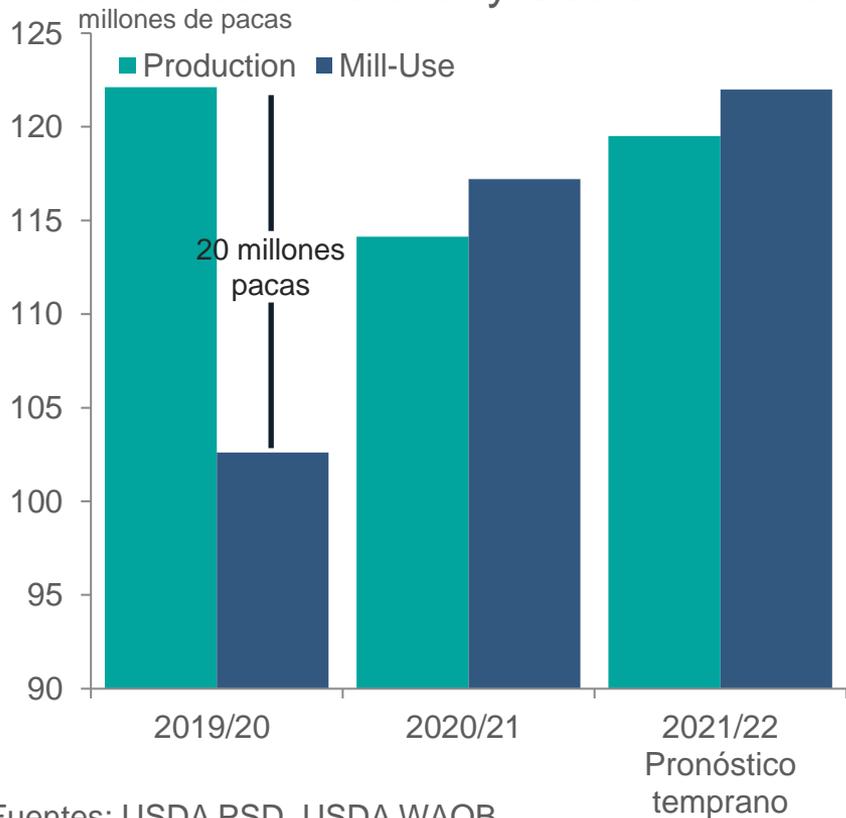
Inventarios Finales Mundiales



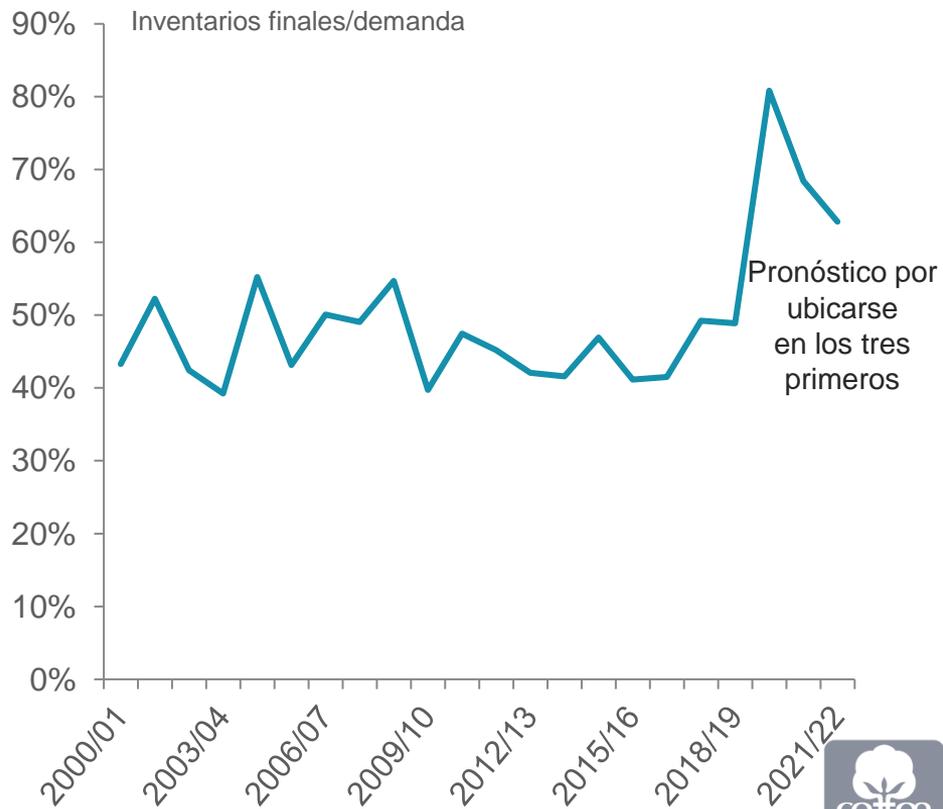
Inventarios Globales de Algodón a Permancer Altos

Pronóstico de un ligero déficit de producción

Producción Global y Uso en Plantas



Inventarios/Usos (Mundo menos China)



Panorama de Producción para el 2021/22

La superficie sembrada en India puede caer un poco, las condiciones pudieran mejorar en 2021/22

La superficie China es estable, tuvo buen clima en 2020/21, pudiera ser menos favorable en 2021/22

La superficie en U.S. debería permanecer estable, el clima puede ser mejor, pero hay que observar a La Niña.

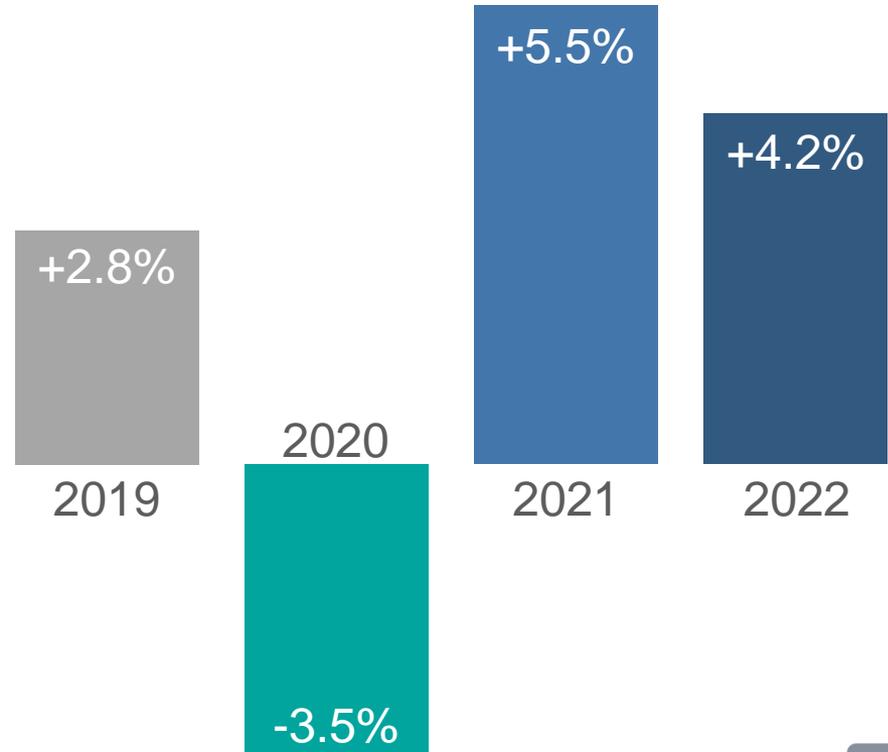
Se puede esperar mejores rendimientos en Paquistán, pero los agricultores pudieran estar frustrados

Brasil observará los precios y plantará acorde a ellos



Panorama de Uso en Plantas en 2021/22

Pronóstico de crecimiento fuerte
del PIB Global en 2021/22



Panorama de Uso en Plantas en 2021/22



La velocidad de crecimiento en China se espera sea menor que la del mundo

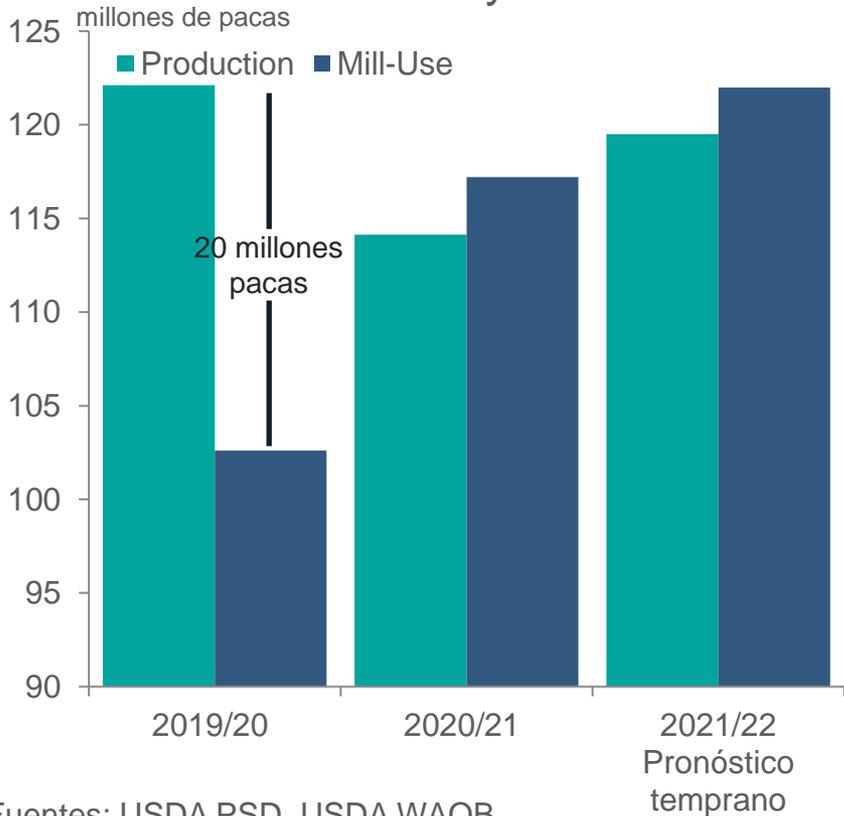
Crecimientos más fuertes esperados en India & Turquía que los del mundo

Crecimiento limitado en el resto

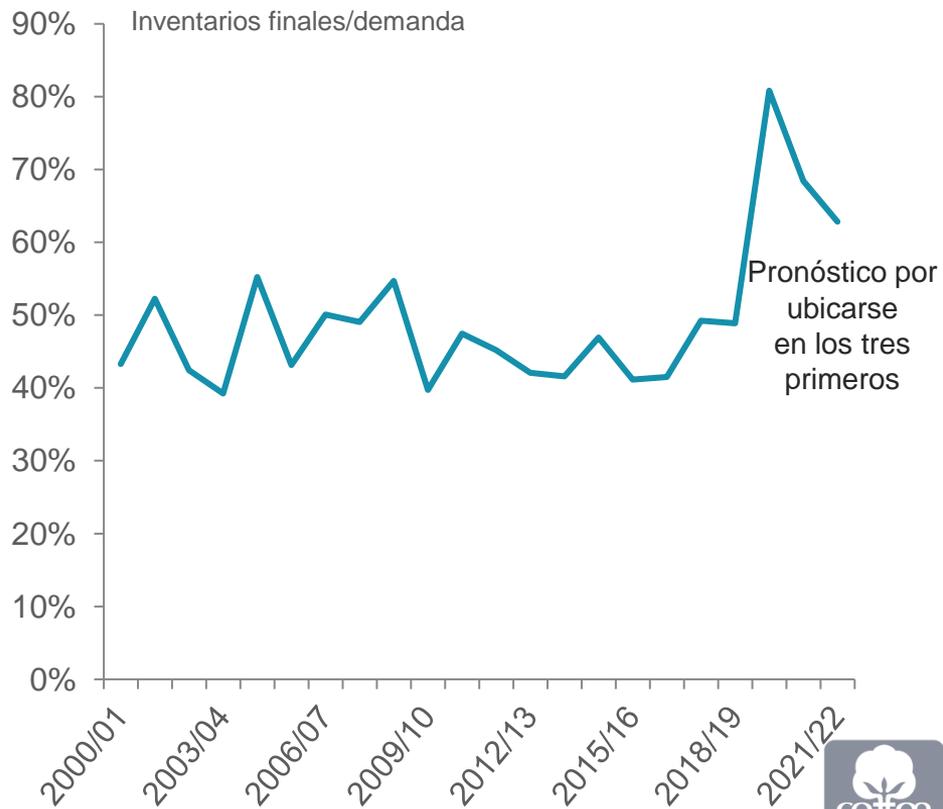
Inventarios Globales de Algodón a Permancer Altos

Pronóstico de un ligero déficit de producción

Producción Global y Uso en Plantas



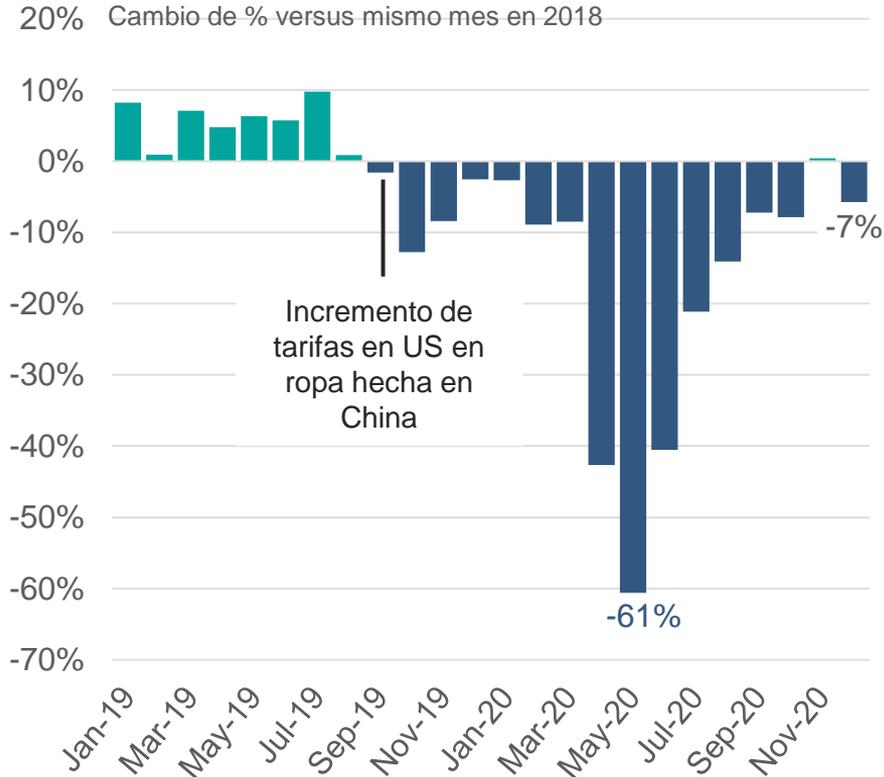
Inventarios/Usos (Mundo menos China)



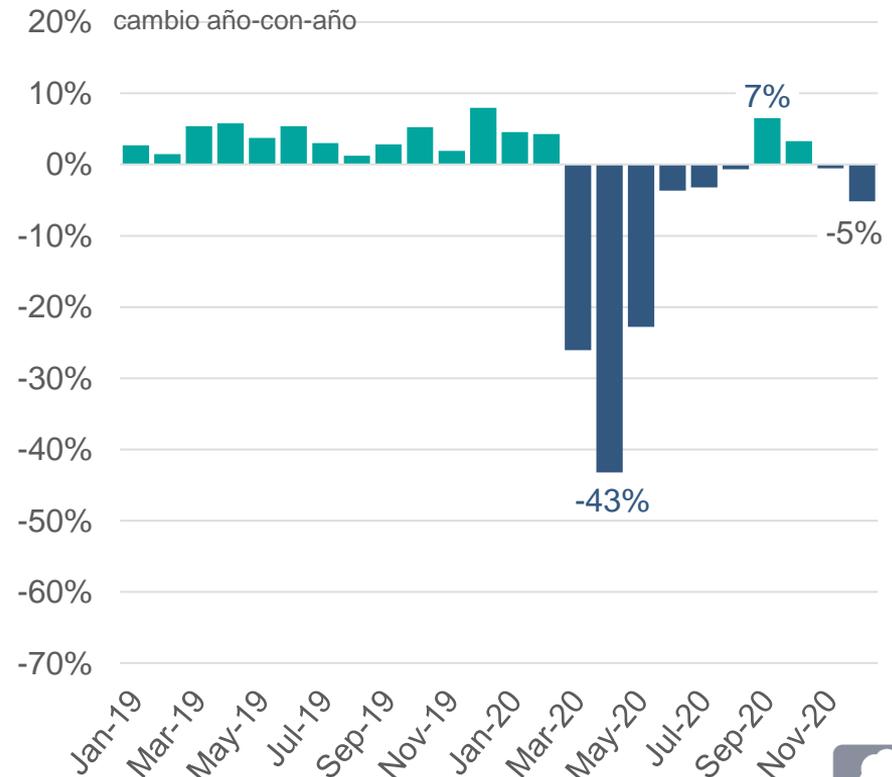
Volúmenes al final de la cadena

Minoristas, marcas y consumidores han tenido casi un año par reaccionar

Importaciones Ropa U.S. – Volumen en Peso



Gasto en Ropa en U.S.



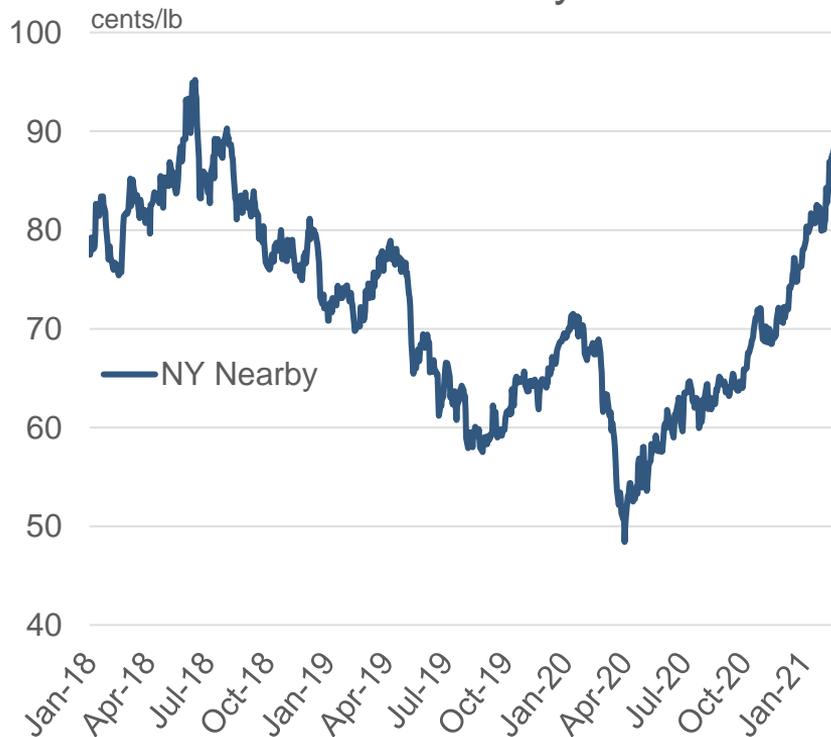
Fuentes: Census, Bureau of Economic Analysis



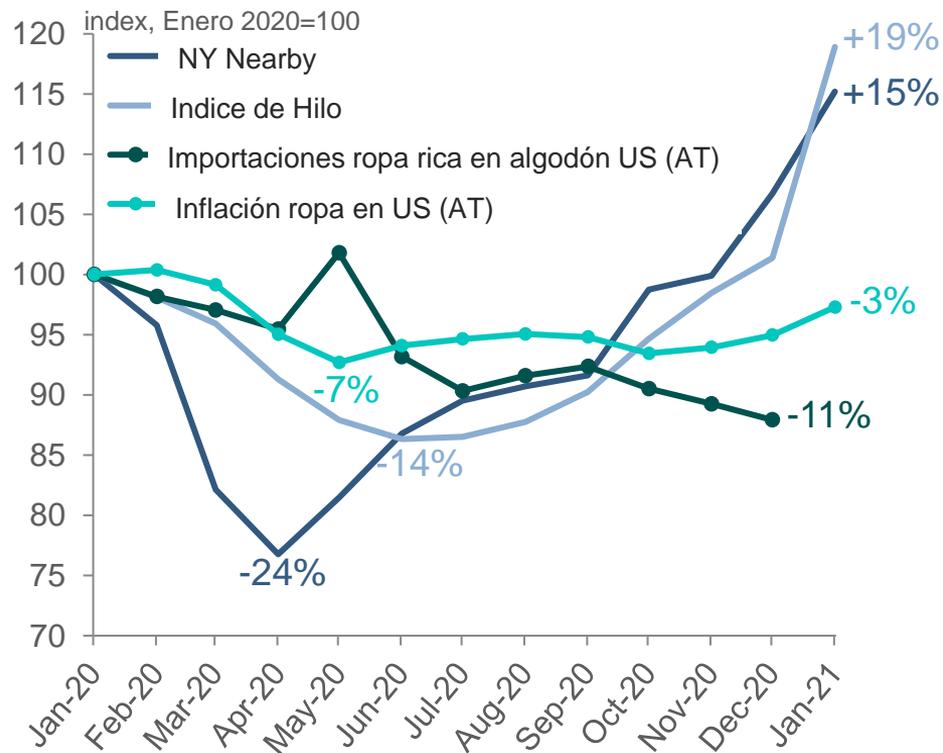
Precios en el final de la cadena

Reacciones mixtas al cambio de precio en la fibra

NY Nearby



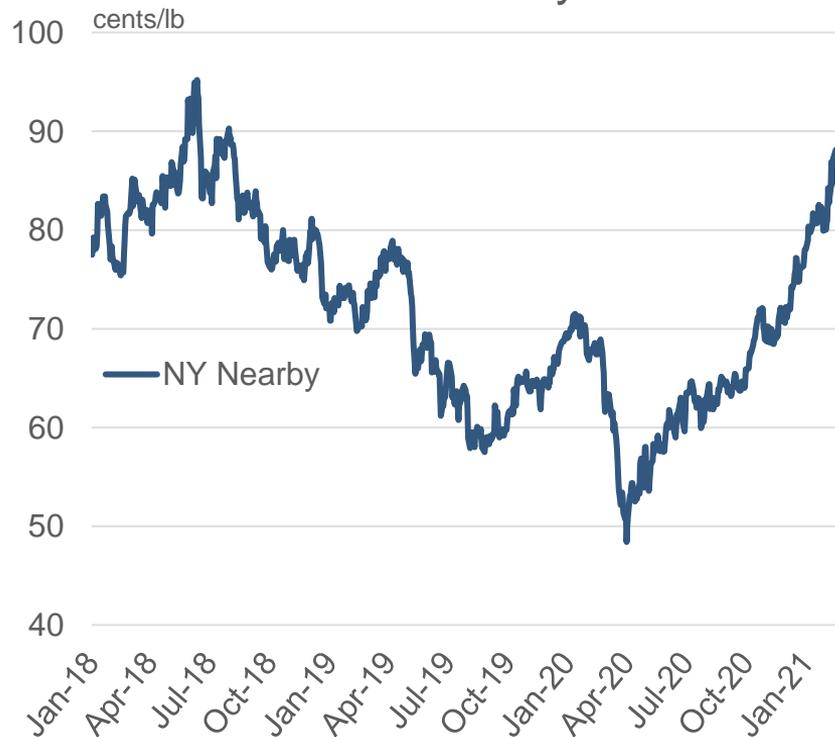
Precios en la Cadena de Suministro



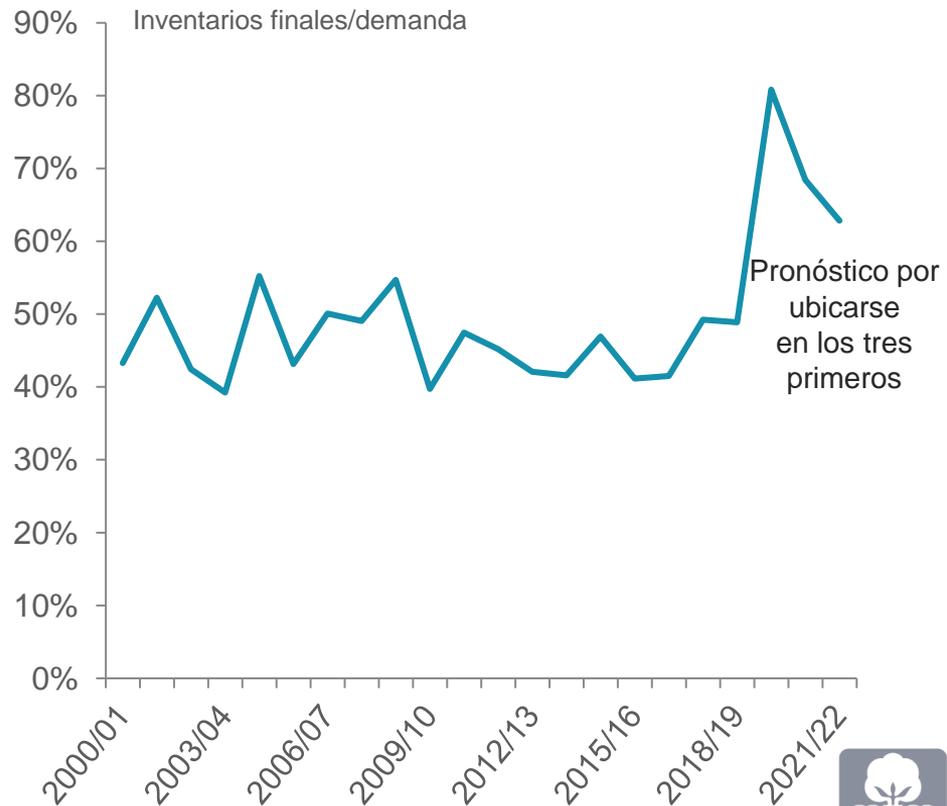
Precios de Algodón

Permanecen factores no relacionados al suministro

NY Nearby



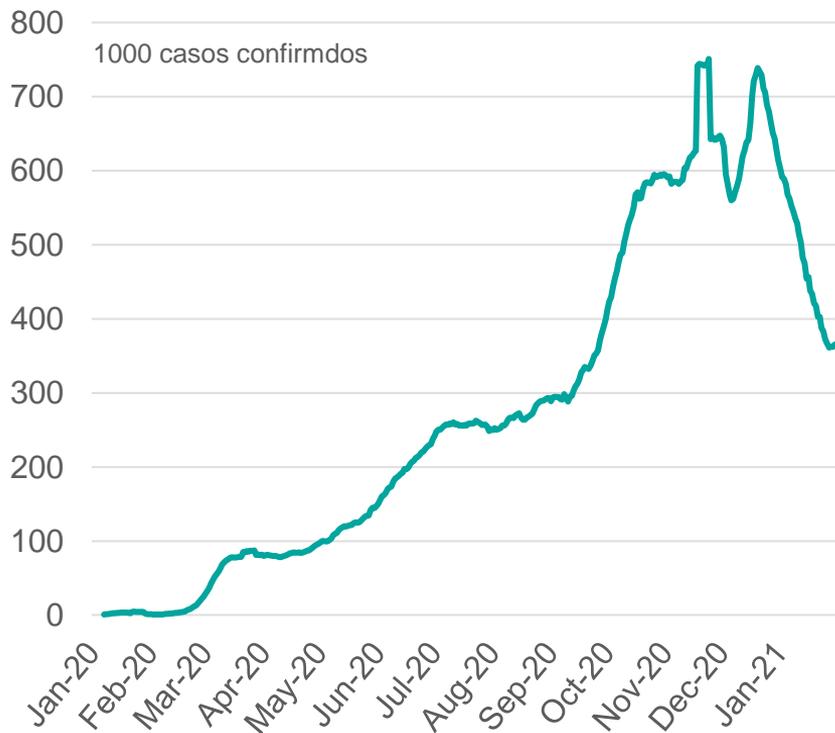
Inventarios/Usos (Mundo menos China)



COVID todavía presente

Pero los casos han estado bajando

Nuevos diagnósticos - Global



Fuente: Johns Hopkins Coronavirus Resource Center

Señales Mixtas

La pandemia de COVID parece que se está atenuando

El suministro global está alto y debería permanecer alto

Las influencias de las políticas comerciales y macroeconómicas que contribuyeron al aumento de precios todavía están ahí

Los mercados deberían formar eventualmente un pico, pero se desconoce cual puede ser el disparador





Jon Devine

PANORAMA ECONÓMICO DEL ALGODÓN

Marzo 2021



Jaime Flores Cornejo

jflores@cottoninc.com

Senior Director, Supply Chain Marketing - Latin America

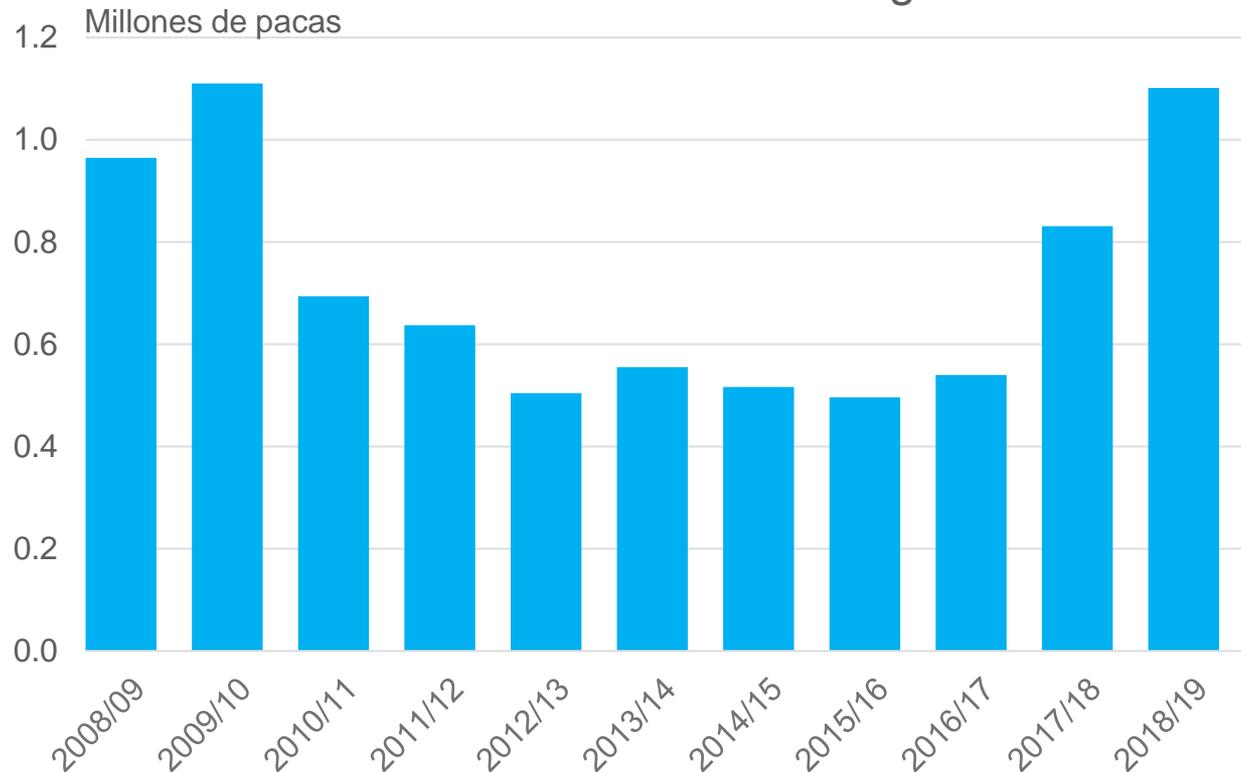
Tamara Becerra

tbecerra@cottoninc.com

Executive Account Manager, Supply Chain Marketing - Latin America

Algodón Orgánico

Producción Global de Orgánico



El orgánico es el 0.9% de la producción global (2018/19)

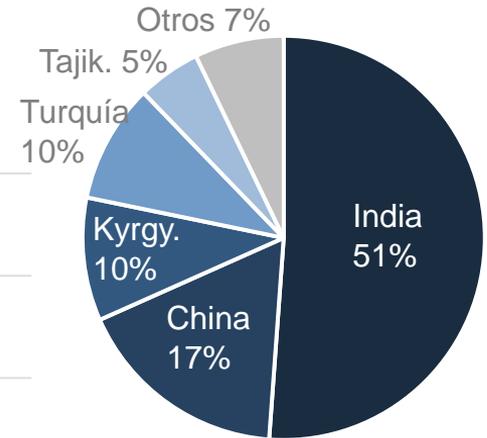
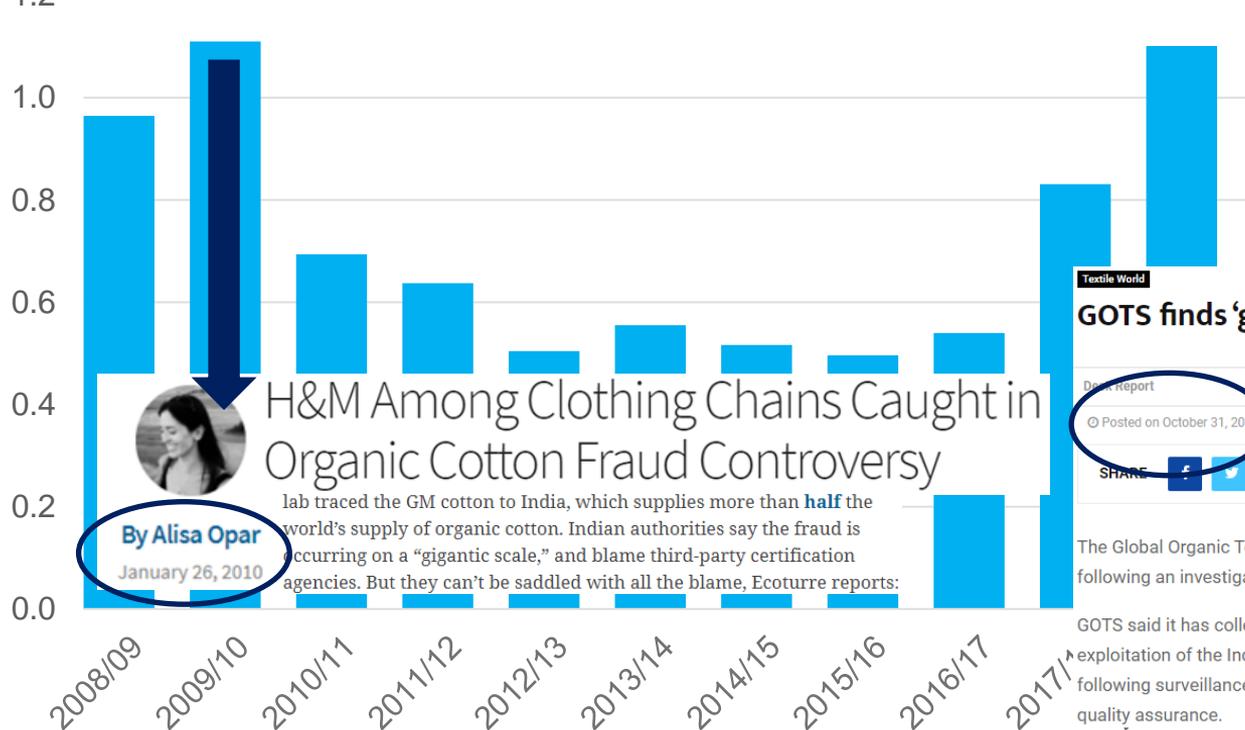
El orgánico es el 0.1 % de la producción en US (2018/19)

Algodón Orgánico

Participación por país 2018/19

Producción Global de Orgánico

millones pacas



By Alisa Opar
January 26, 2010

H&M Among Clothing Chains Caught in Organic Cotton Fraud Controversy

lab traced the GM cotton to India, which supplies more than half the world's supply of organic cotton. Indian authorities say the fraud is occurring on a "gigantic scale," and blame third-party certification agencies. But they can't be saddled with all the blame, Ecoturre reports:

GOTS finds 'gigantic scale' fraud in India organic cotton

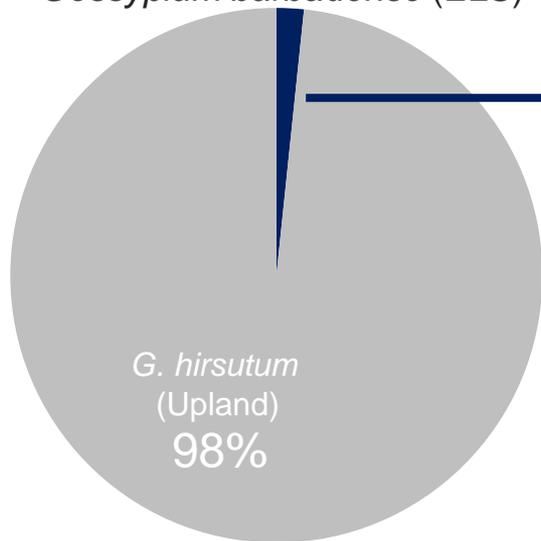
Textile World
Desk report
Posted on October 31, 2020 04:44 pm
Last updated at November 1, 2020 4:14:51 pm

The Global Organic Textile Standard (GOTS) has found proof of organic cotton fraud in India following an investigation. GOTS have uncovered 20,000 metric tons of fake organic cotton.

GOTS said it has collected considerable documentary evidence of systematic fraud and exploitation of the Indian government's certification system of organic cotton production following surveillance audits by GOTS accreditation body IOAS, which is part of the GOTS quality assurance.

Especies Comerciales de Algodón

Participación Global en Producción
Dos especies comerciales principales
Gossypium hirsutum (Upland)
Gossypium barbadense (ELS)



Es más correcto delinear por especies que por características de calidad

Longitudes ELS (>1-3/8") actualmente solo conseguible por la especie *G. barbadense*

Dentro de la especie *G. barbadense*, hay varios términos comerciales

Fuentes comerciales indicant que no se siembra *G. hirsutum* en Egipto

Virtualmente todo el *G. barbadense* in Egipto es long-staple (LS), no ELS. El LS no tiene la longitud suficiente para calificar como ELS, aun siendo de la especie *G. barbadense*.

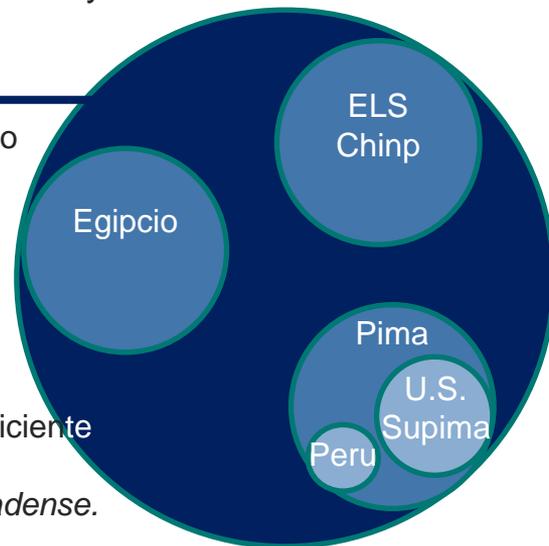
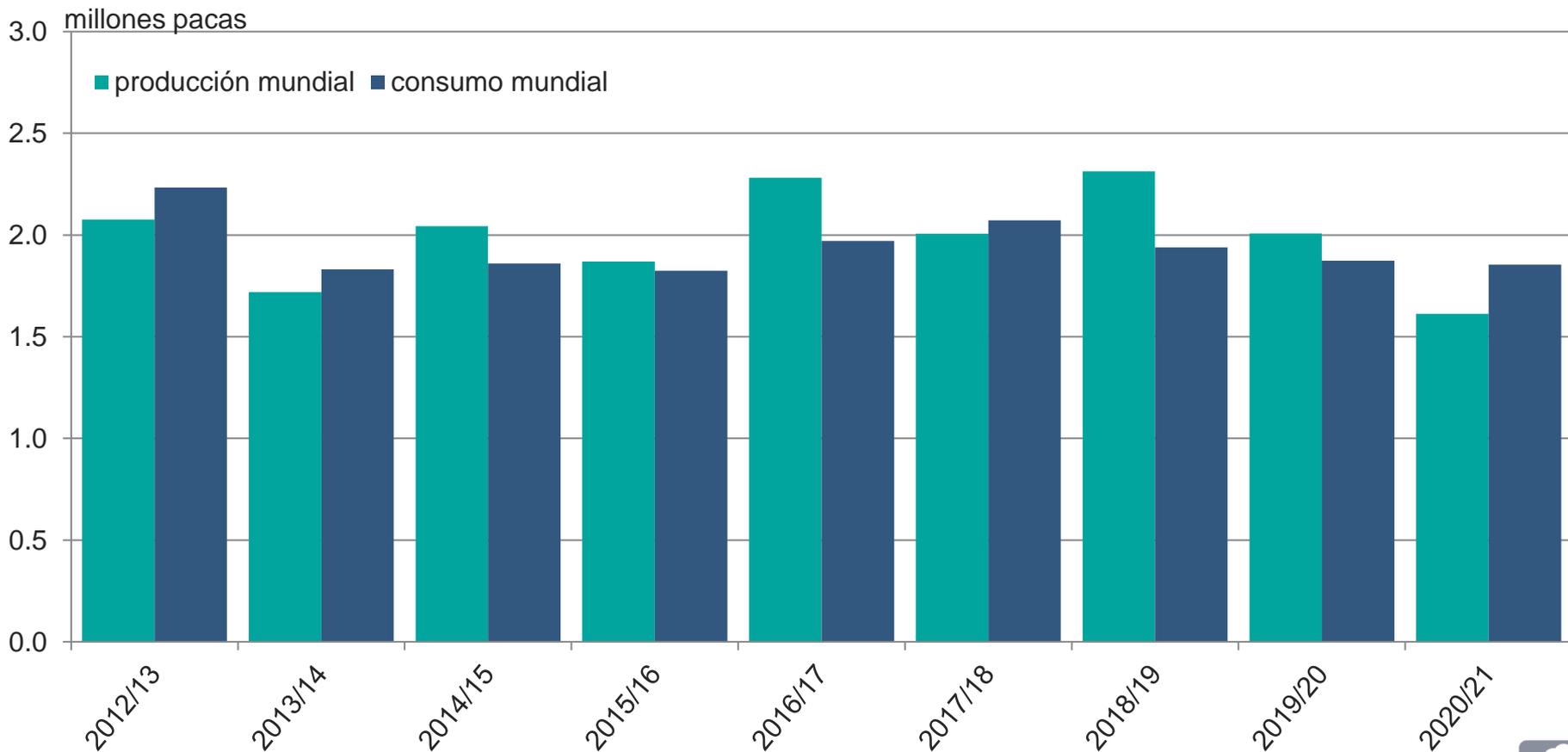


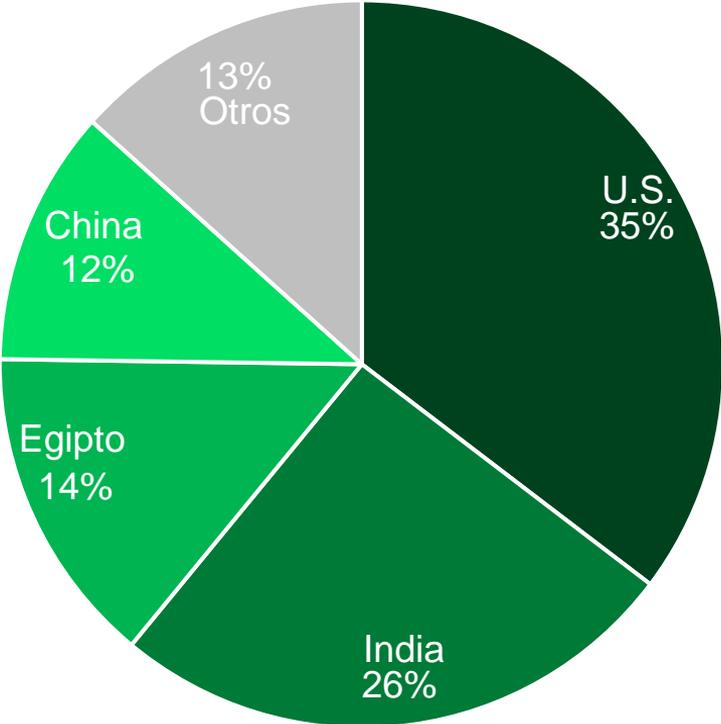
Diagrama Venn para mostrar la relaciones más que la escala/tamaño

Producción Global ELS/*Barbadense* & Uso en Plantas

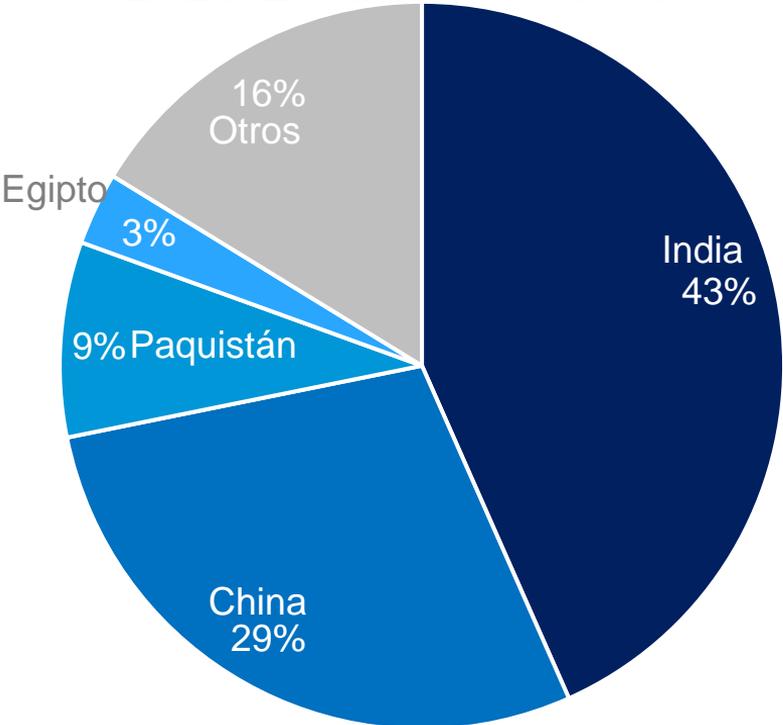


Producción Global ELS/*Barbadense* & Uso en Plantas

2020/21 Producción



2020/21 Uso en Plantas

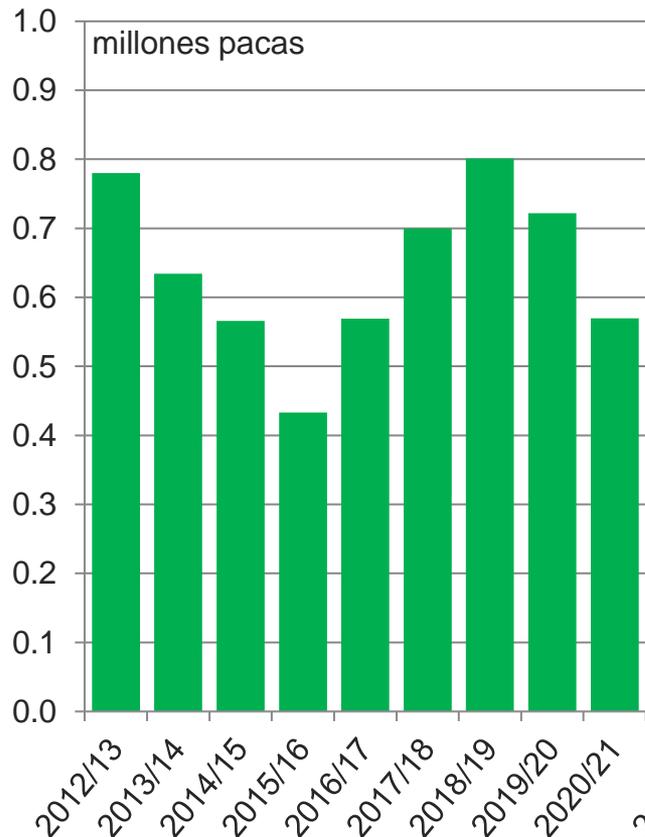


Fuente: USDA

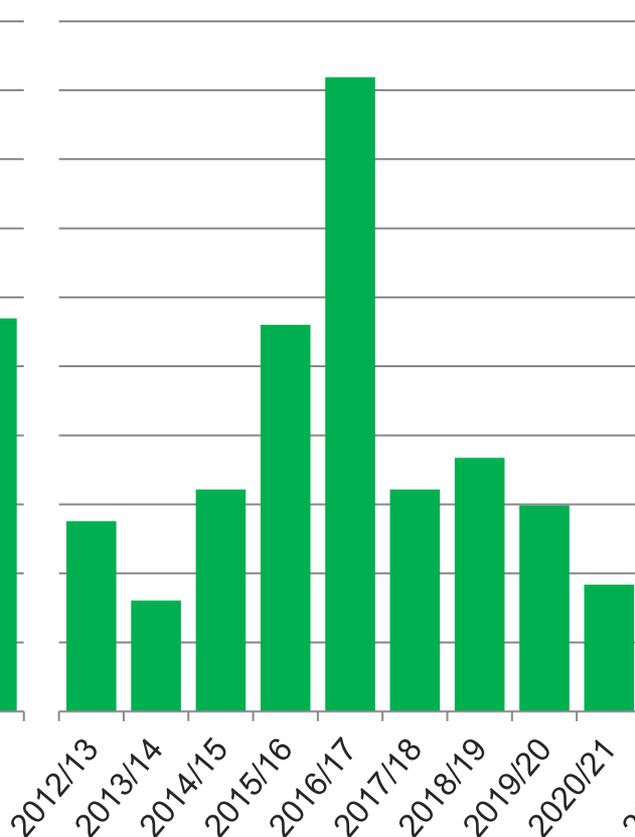


Tendencias para los mayores productores de ELS

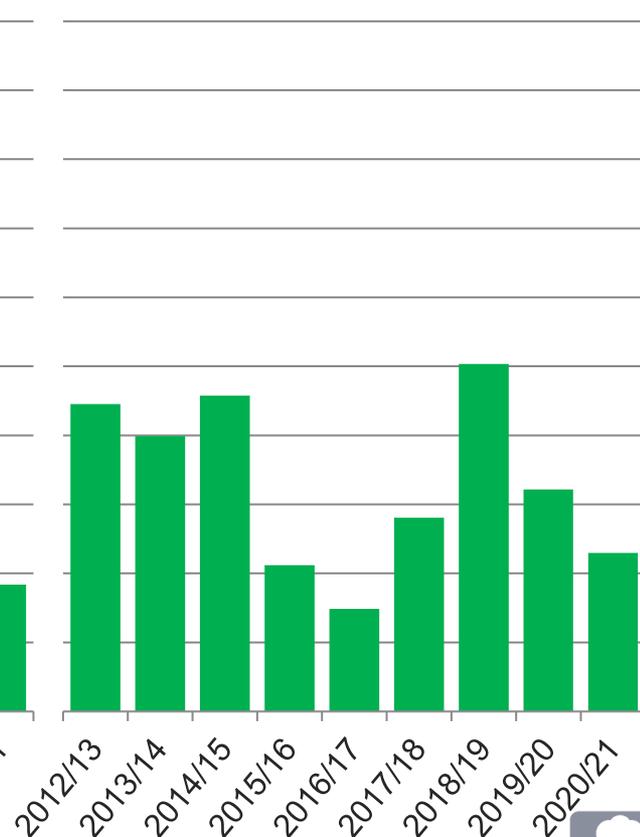
Producción ELS. US



Producción ELS. China

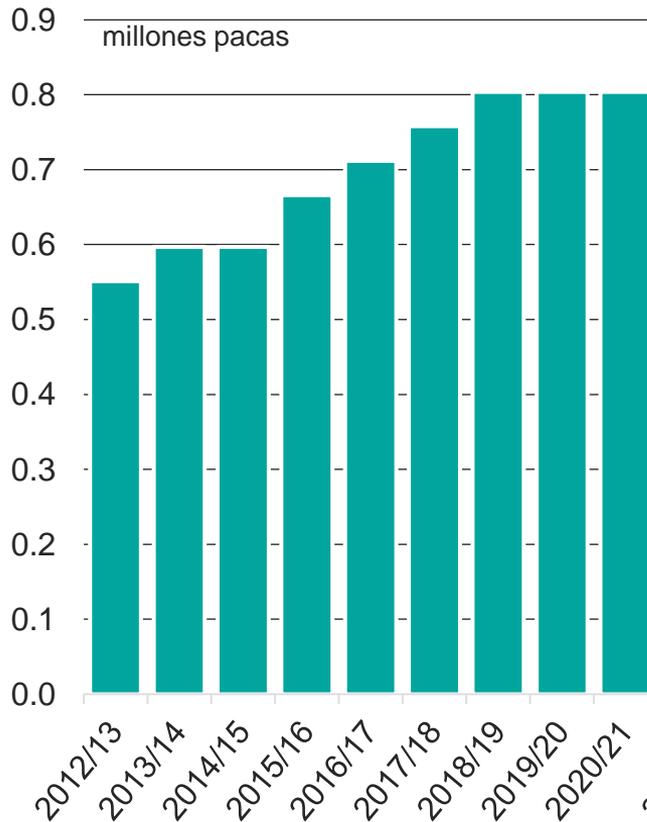


Producción ELS. Egipto

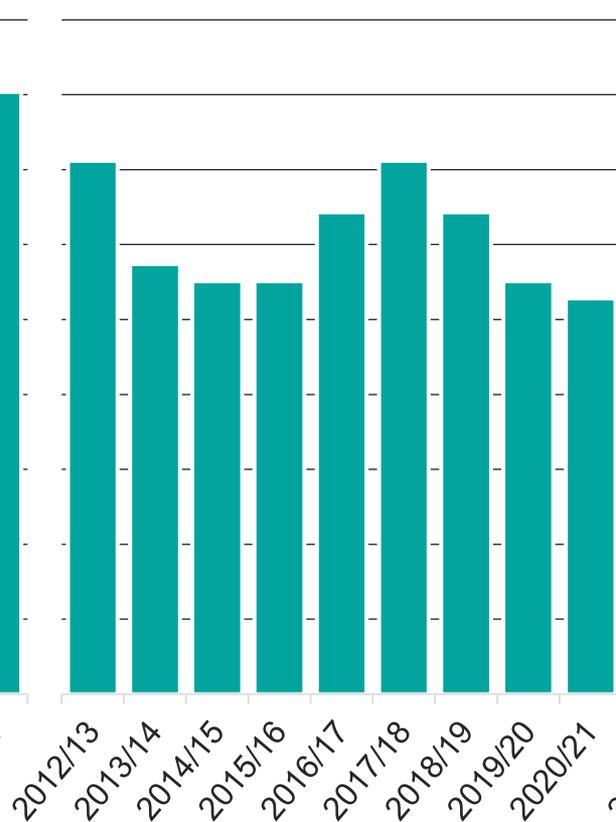


Tendencias para los mayores consumidores de ELS

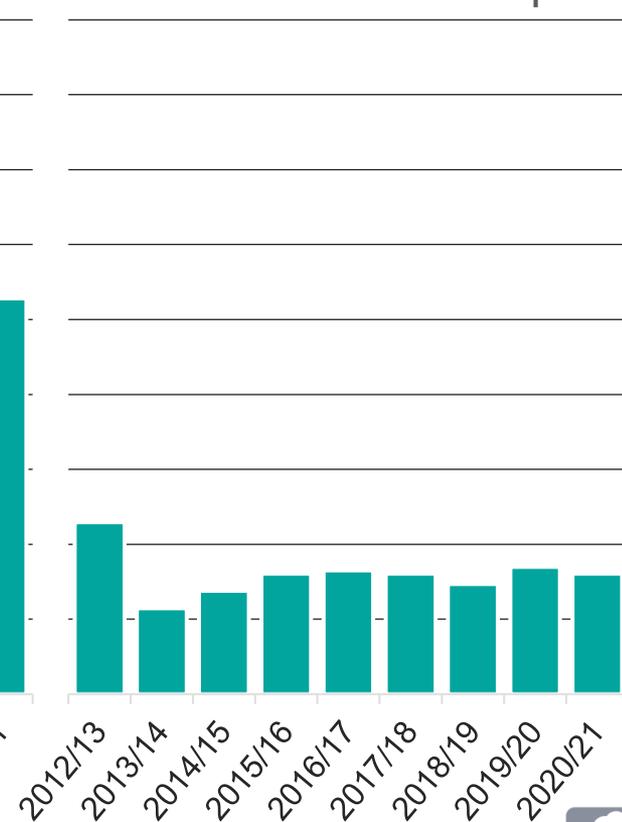
Uso en Planta ELS. India



Uso en Planta ELS. China



Uso en Planta ELS. Paquistán



Precios del ELS

