The background of the top half of the page features several stylized virus particles. Each particle consists of a dark teal circular center with numerous thin lines radiating outwards, each ending in a small dark teal dot, representing the spike proteins of a virus. The particles are scattered across the light blue background, with some appearing larger and more prominent than others.

# **Impacto del cierre en el mercado del algodón por la COVID-19**



**Comité Consultivo  
Internacional del Algodón**





### Informe del CCIA sobre los impactos en el mercado del algodón durante el cierre por la COVID-19

El sector algodonero mundial desempeña una función vital en la economía mundial como un producto básico agrícola, con más de 100 millones de familias dedicadas a la producción, y como producto básico industrial utilizado para producir prendas de vestir y textiles. El mercado mundial del algodón está afectado por factores fundamentales de la oferta y la demanda y se ha visto impactado por el Gran Cierre resultante de la pandemia de COVID-19. La COVID-19 ha tenido impactos de largo alcance en el comercio agrícola, la manufactura, la demanda del consumidor y los precios. El impacto en la cadena mundial de valor del algodón ha ejercido presión sobre todos los sectores de la cadena de valor. Las medidas de contención que han detenido eficazmente una parte abrumadora de la economía global tienen y seguirán teniendo profundos impactos en el sector algodonero. Este informe proporciona una evaluación inicial de los impactos del Gran Cierre en la oferta y la demanda de algodón, los precios y el comercio, seguido de las perspectivas y recomendaciones para su recuperación.

#### Oferta y Demanda

- La estimación de la producción mundial del CCIA para 2019/20 es de 26,2 millones de toneladas con una producción estimada actualmente en 25,2 millones de toneladas para 2020/21, una disminución del 4% a medida que desciende la superficie mundial debido a los precios más bajos.
- El consumo mundial para 2019/20 se estima actualmente en 23 millones de toneladas a partir de la presión adicional de las medidas de contención y la presión continua de las tensiones del comercio mundial. Con un consumo cada vez menor, se espera un aumento de los niveles de existencias finales a 21,8 millones de toneladas con la razón existencias a uso industrial en niveles récord.
- El consumo de algodón y el crecimiento del PIB están correlacionados. Cuando se desacelera el crecimiento del PIB, le sigue el crecimiento del consumo. Se espera que la proyección actual del FMI de una contracción del 3% en la economía mundial contribuya a una disminución del 11% en el consumo de algodón. Sin embargo, se espera que a medida que se acelera el crecimiento del PIB, se recupera el crecimiento del consumo.
- Si bien la proyección actual del FMI de un descenso del 3% en el PIB es más severa que la crisis financiera de 2008, esta crisis es diferente ya que fue inducida por un evento de salud pública en lugar de políticas débiles en el sector financiero que señalan la posibilidad de una recuperación más suave y rápida bajo respuestas normativas apropiadas.
- El cierre generalizado ha producido niveles récord de desempleo. Si bien ha habido un aumento de las compras en línea en algunos países, la actividad minorista se ha desacelerado en el sector textil y de prendas de vestir. Las ventas minoristas de ropa y accesorios en EE. UU. cayeron un 79% entre febrero y abril de 2020. Mientras que los consumidores pueden experimentar pérdidas de ingresos a corto plazo, deben preverse expectativas de un mayor gasto a medida que las economías se recuperen, lo cual indica que, con la recuperación económica, las compras de prendas de vestir y textiles deberían recuperarse.
- Si bien las marcas de lujo y de moda rápida han perdido capitalización de mercado desde el brote de COVID-19, la caída en términos de valor ha sido más severa para las marcas de lujo que para las de moda rápida. Debido a que las marcas de moda rápida satisfacen a consumidores que son mucho más sensibles a los ingresos y a los precios, se espera que los consumidores de marcas de moda rápida tarden más en regresar a las tiendas en comparación con los consumidores de marcas de lujo.
- La Federación Internacional de Fabricantes de Textiles (IMTF, por sus siglas en inglés) realizó en marzo-abril un par de encuestas sobre el impacto de la COVID-19 en la industria textil mundial. La encuesta llegó a 700 empresas e indica que, en 2020, las cancelaciones de pedidos podrían alcanzar un 31% y la rotación de empleados un 28%. Eso podría significar pérdidas totales para la industria textil mundial de aproximadamente 300 mil millones de dólares.
- Con mayores ingresos, los consumidores en Europa, Estados Unidos y Japón son responsables de importar el 61,5% de las importaciones mundiales de prendas de vestir. Sin embargo, con el incremento de la riqueza, otros



## Impacto del cierre en el mercado del algodón por la COVID-19

consumidores en Asia, particularmente en China y Corea, son responsables del crecimiento emergente con un incremento del 13,7% y 15,9% en las importaciones entre 2017 y 2018. La recuperación del cierre por la pandemia ya ha comenzado en China y muchos otros países asiáticos a medida que se han aliviado las medidas de contención y comienza la reapertura de las empresas.

### Precios

- Las medidas de contención han impulsado la mayoría de los precios de los productos básicos a la baja. Sin embargo, se espera que los precios de los alimentos agrícolas se mantengan en general estables en 2020, ya que son menos sensibles a la actividad económica que los productos industriales.
- El dólar ha surgido nuevamente como la moneda preferida por los inversionistas, lo cual refuerza su gran influencia en la economía mundial. Las monedas de los principales países productores y consumidores de algodón han perdido valor frente al dólar estadounidense. El peso mexicano (24,8%) y el real brasileño (36,3%) han presenciado la mayor depreciación desde enero de 2020, convirtiéndolos en una de las monedas con peor desempeño frente al dólar.
- Los precios del algodón seguirán bajo presión debido a varios factores, incluidas las existencias finales más altas en esta temporada y en la próxima, la demanda más débil de fibra textil de las marcas y minoristas y los precios más bajos del poliéster. Si se sigue ampliando la brecha de precios entre el algodón y el poliéster, se reduciría la competitividad del algodón y disminuiría su participación mundial en el consumo de fibras textiles.

### Comercio

- Los tres principales importadores de productos textiles y prendas de vestir en cuanto al valor (la Unión Europea, Estados Unidos y Japón), han reducido significativamente las importaciones de textiles y prendas de vestir en el primer trimestre de 2020. Desde finales de febrero, muchos pedidos de exportación de textiles y prendas de vestir se han cancelado o retrasado y las principales empresas minoristas se han declarado en bancarrota. Se espera que las perspectivas a corto plazo para la industria textil y de prendas de vestir sean sombrías.
- Los comerciantes de algodón corren el riesgo de un descenso en el valor del comercio debido a cancelaciones de contratos y pérdidas de mercado. Los cargos por almacenamiento pueden representar costos de \$16 millones de dólares por mes. Las pérdidas para el sector comercial causadas por las cancelaciones de contratos vinculadas a la COVID-19 probablemente harán que más empresas abandonen la industria del comercio de algodón.

### Escenarios de Recuperación

- Se podría vislumbrar una **recuperación moderada** en una “nueva normalidad” con la seguridad garantizada por las respuestas y políticas adecuadas del gobierno local y nacional, los negocios podrían reabrir de manera segura y la actividad económica podría empezar a aumentar tomando las precauciones apropiadas para brindar salud y bienestar.
- Se podría visualizar una **recuperación más lenta** cuando las medidas estrictas de contención permanezcan vigentes y las políticas gubernamentales, incluidas las de los sistemas de salud pública, los pequeños negocios y el desempleo, sigan siendo débiles o ineficaces. Una recuperación lenta que se extiende más allá de 12 a 18 meses con poca acción para promover la demanda del consumidor conduciría a una contracción más severa en el uso industrial del algodón en 2021. Con la producción mundial 20/21 estimada en 25,1 millones de toneladas, una desaceleración económica adicional y un lento crecimiento del consumo aumentarían la presión sobre las existencias finales, lo cual a su vez incrementaría la presión a la baja sobre los precios. En una crisis prolongada, la seguridad alimentaria se convertiría en un tema importante y las pequeñas explotaciones de las economías en desarrollo probablemente cambiarían a cultivos alimentarios.

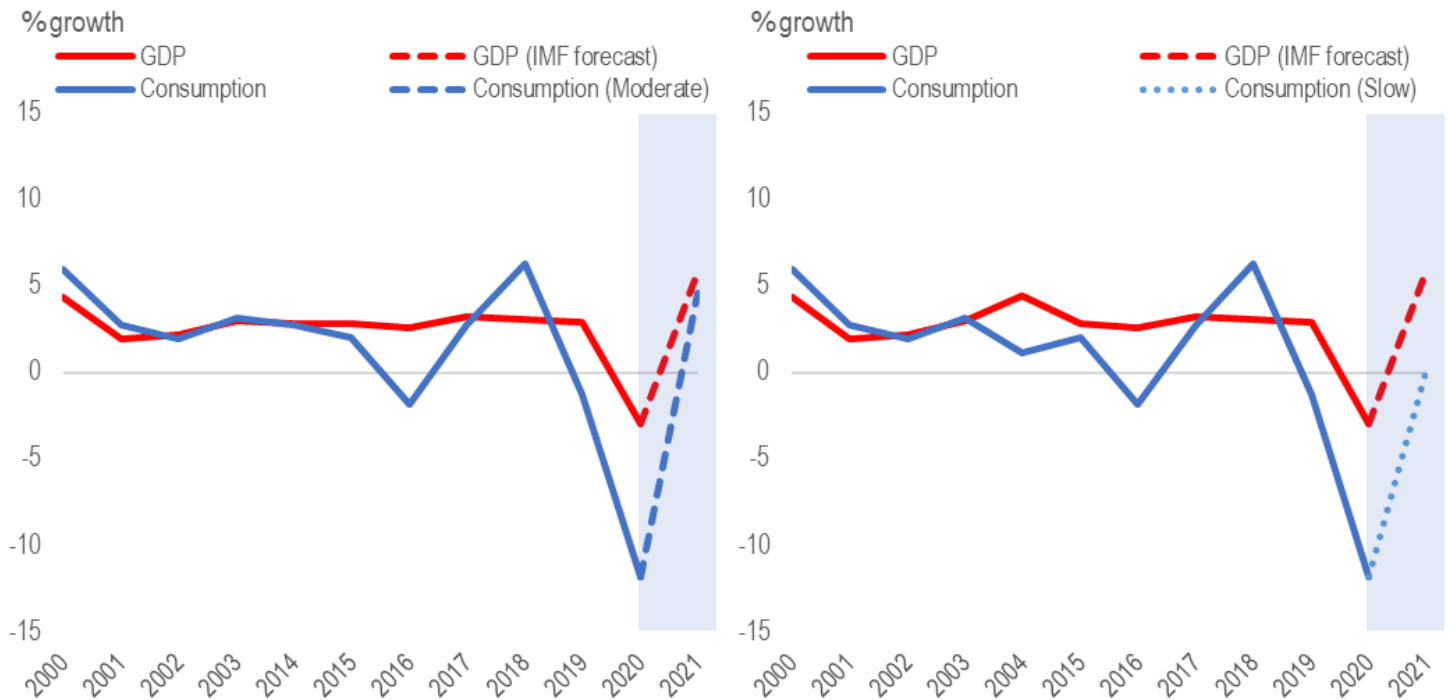


## Escenarios de Recuperación

	Recuperación Moderada	Recuperación Lenta
<b>Producción</b>	Los productores del hemisferio norte (80% de la producción mundial) han tomado principalmente las decisiones de siembra para la temporada futura.	Las decisiones de siembra para la temporada 2021/22 se verían afectadas por los precios que ya están bajo una fuerte presión. Los productores verían pocos incentivos financieros y la probabilidad de una crisis alimentaria incrementaría el valor de los cultivos alimentarios, especialmente para los pequeños productores en África Occidental e India.
<b>Consumo</b>	La demanda de prendas de vestir aumentaría a medida que se reabren los negocios físicos y aumente el empleo, incluso moderadamente, mientras que los consumidores, particularmente aquellos en Asia, reanudan las compras de prendas de vestir.	Si las tiendas y los negocios físicos permanecen cerrados y el desempleo temporal se hace permanente, los niveles de ingresos caerían y aumentaría la incertidumbre de las perspectivas. La demanda del consumidor de prendas de vestir y textiles con elasticidad con respecto a los ingresos disminuirá y el uso industrial, que actualmente está cerca de un nivel mínimo de 10 años, descendería aún más.
<b>Precios</b>	Es probable que los precios que ya están bajo presión permanezcan bajos incluso sin crecimiento del consumo, ya que los niveles de existencias se encuentran en cifras récord.	Los precios que ya son bajos en términos reales tendrían poco movimiento al alza sin la demanda de prendas de vestir del consumidor. Los precios que han tenido menos volatilidad en los últimos años y han respondido a los fundamentos del mercado probablemente verían una mayor volatilidad de los precios, posibles problemas de seguridad alimentaria e incertidumbre económica.
<b>Comercio</b>	Las cadenas de suministro que han cambiado a raíz de la controversia comercial entre Estados Unidos y China parecen estar listas y en capacidad de suministrar algodón a los mercados necesitados.	La contracción del crecimiento del consumo y el PIB a largo plazo afectarían negativamente el comercio que puede permanecer en un entorno de tensión comercial global.
<b>Fabricación</b>	La fabricación de textiles y prendas de vestir en el sudeste asiático está dominada por pequeñas y medianas empresas. Si bien muchas marcas han retenido los pedidos, otras han sido canceladas poniendo en peligro una industria de hilatura con poca reserva de efectivo para soportar una larga crisis. Si se pueden reanudar los pedidos, incluso a un ritmo más lento, estas PYME pueden ser capaces de sobrevivir.	La fabricación se vería gravemente afectada ya que muchas pequeñas y medianas empresas en el sudeste asiático no podrían probablemente sobrevivir con menos pedidos de marcas y minoristas.



## Las respuestas normativas al gran cierre determinarán la recuperación de la demanda



## Recomendaciones

- El cumplimiento de los contratos es fundamental para que los mercados funcionen correctamente y promuevan la expansión de los negocios, el comercio, la inversión, el crecimiento y el desarrollo económico.
- La salud pública y la seguridad deben garantizarse mediante medidas de precaución apropiadas a través de respuestas y políticas de los gobiernos locales y nacionales, a medida que las empresas físicas reabran y aumente la actividad económica.
- Medidas de estímulo y apoyo financiero a pequeñas y medianas empresas para reducir la carga financiera, incluidos préstamos, subvenciones y créditos para respaldar la liquidez. Apoyo a los ingresos durante el desempleo temporal para respaldar las pérdidas de ingresos para el empleo estándar y no estándar.
- Tenga cuidado que el apoyo y los subsidios agrícolas que proporcionen ingresos para apoyar a los productores no tengan consecuencias imprevistas (por ejemplo, aumento de la oferta que empuja aún más los precios a la baja).