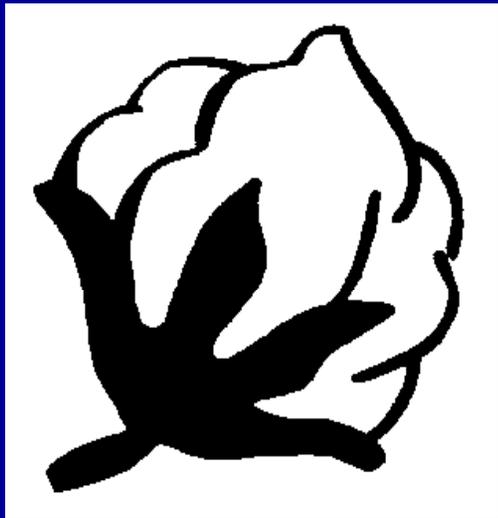


Perspectivas del Mercado Algodonero Mundial



Alejandro Plastina, PhD
Economista Sénior



Comité Consultivo Internacional del Algodón

Foro Nacional Algodonero
Avellaneda, Santa Fe
29 de Agosto 2013

Temario

- CCIA
- Campaña 2012/13 (Ago 12-Julio 13)
 - Fundamentos del mercado
 - Participación por países
- Tendencias mundiales
 - Oferta y demanda
 - Precios
 - Intervenciones gubernamentales
- Perspectivas
 - Campaña 2013/14 (Ago 13-Julio 14)
 - Largo Plazo



Comité Consultivo Internacional del Algodón

40 Gobiernos

Fundado en 1939

\$1.8 millones

9 empleados, 9 países

Washington, DC, EE.UU.



Misión del CCIA

Ayudar a los gobiernos a fomentar una economía mundial algodонера sana, mediante

- **Estadísticas transparentes**
- **Sirviendo de nodo de distribución de información técnica sobre la producción algodонера**
- **Sirviendo de foro de discusión de temas algodoneiros de relevancia internacional**



Funciones principales del CCIA

Estadísticas Económicas

Información Técnica

Foro de Discusión y Cooperación

Enlace con la Comunidad Internacional





72nd Plenary Meeting of the International Cotton Advisory Committee

Cartagena, Colombia, September 29 to October 4, 2013

The preliminary agenda includes non-traditional topics for a cotton industry meeting, such as encouraging younger entrepreneurs, giving visibility to women and the impacts of land ownership patterns on investments in irrigation, soil conservation and other infrastructure.

Building upon the successful experiment with the World Café at the Plenary Meeting in Switzerland, all participants will have an opportunity to contribute to the Statement of the Meeting via discussions during a World Café on Tuesday morning, followed by a consensus-building World Café session on Wednesday.

[Registration and for more details](#)

Upcoming Events

[World Cotton Research Conference — 6](#)
20 Jun, 2016 Goiânia, Goiás, Brazil

[72nd Plenary Meeting](#)
29 Sep, 2013 Cartagena, Colombia

[525th Standing Committee Meeting](#)
22 Aug, 2013 Cary (NC), USA

[524th Meeting of the Standing Committee](#)
06 Jun, 2013 Washington, DC, USA

[All Meetings >](#)



Bookstore



Standing Committee



ICAC Statistical Database



World Cotton Map



CSITC Round Trials



Surveys

UPDATE

The data have been updated on May 1st, 2013. Order Now: [Cotton: World Statistics](#), [World Textile Demand](#), [World Cotton Trade](#), [Plenary Package](#).

Cost of Production of Raw Cotton

The Technical Information Section is updating the data on cost of production to prepare a report for the 72nd Plenary Meeting. [Purchase the new report.](#)

World Cotton Supply and Distribution

(million tons)	2012/13	2013/14
Production	26.39	25.01
Consumption	23.78	24.33
Imports	09.79	09.19
Exports	09.79	09.19
Ending Stocks	17.88	18.57

Press Releases

[Effects of the Great Recession on Apparel Fibre Consumption](#)
24 Jul, 2013

[Technical Tour Descriptions](#)
19 Jul, 2013

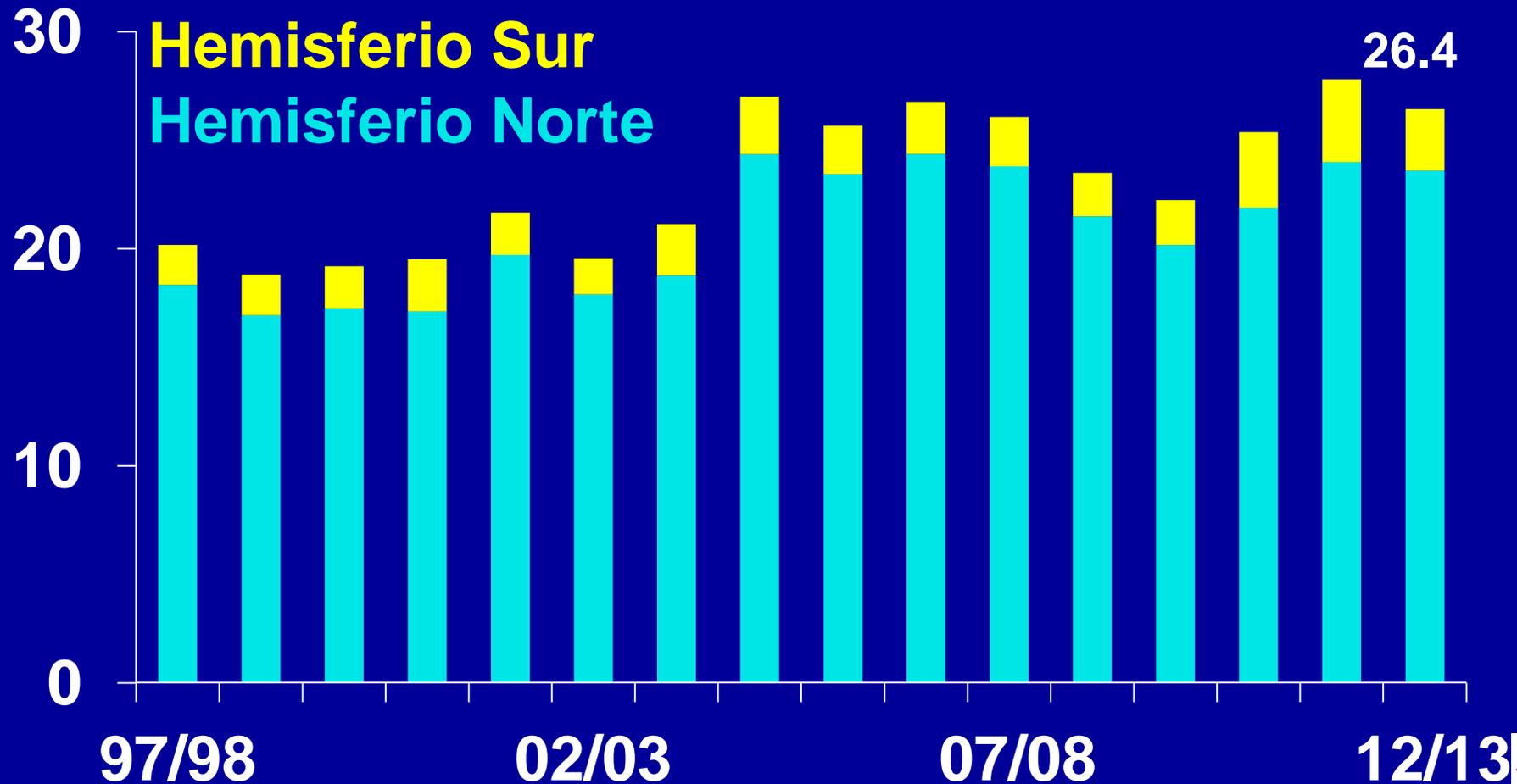
[Metrics for Measuring Sustainability](#)
11 Jul, 2013

[All Press Releases >](#)

Campaña 2012/13
(Agosto 2012 - Julio 2013)

Producción Mundial

Millones de toneladas



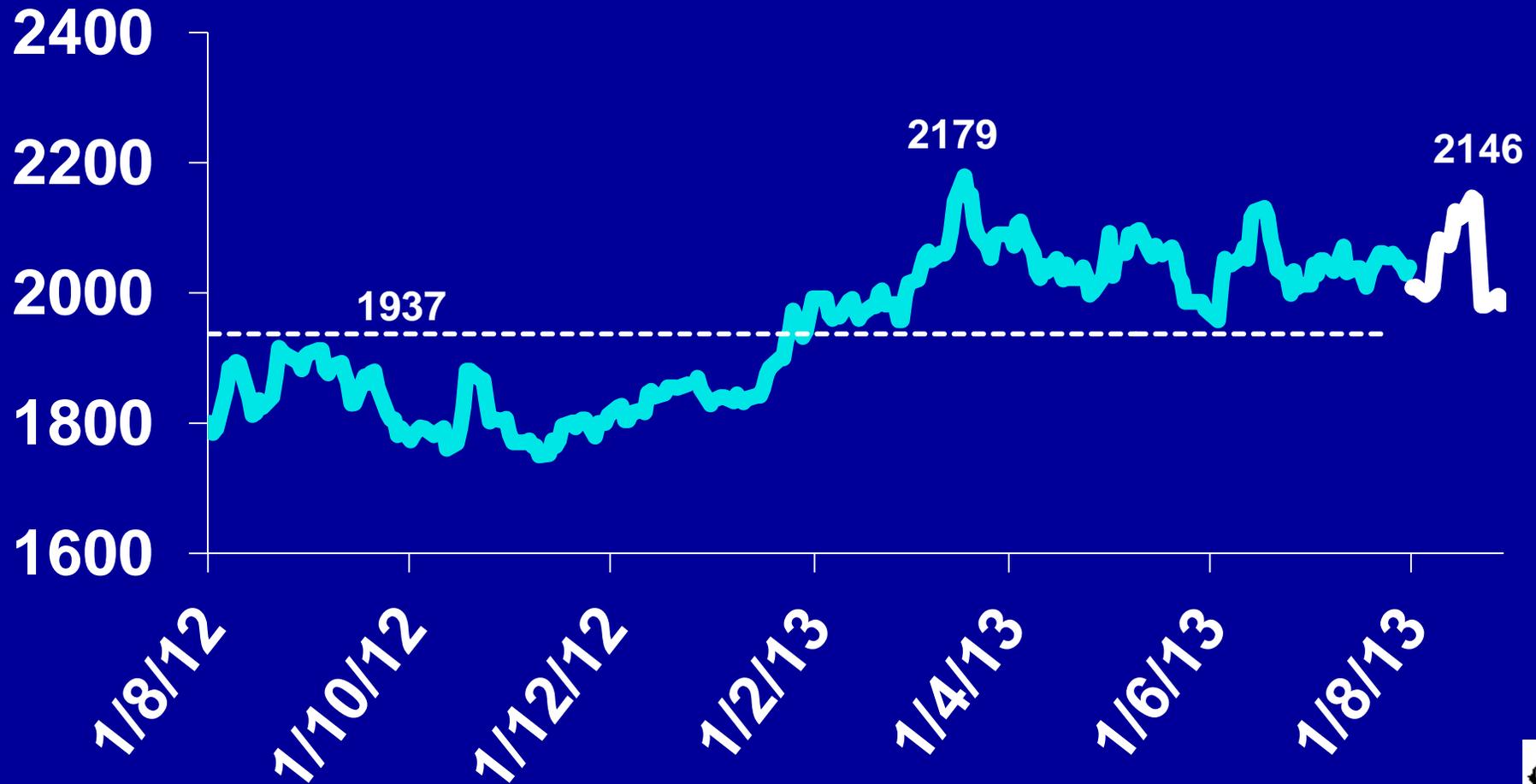
Indice A del Cotlook desde Ago 2012

Centavos EEUU/libra

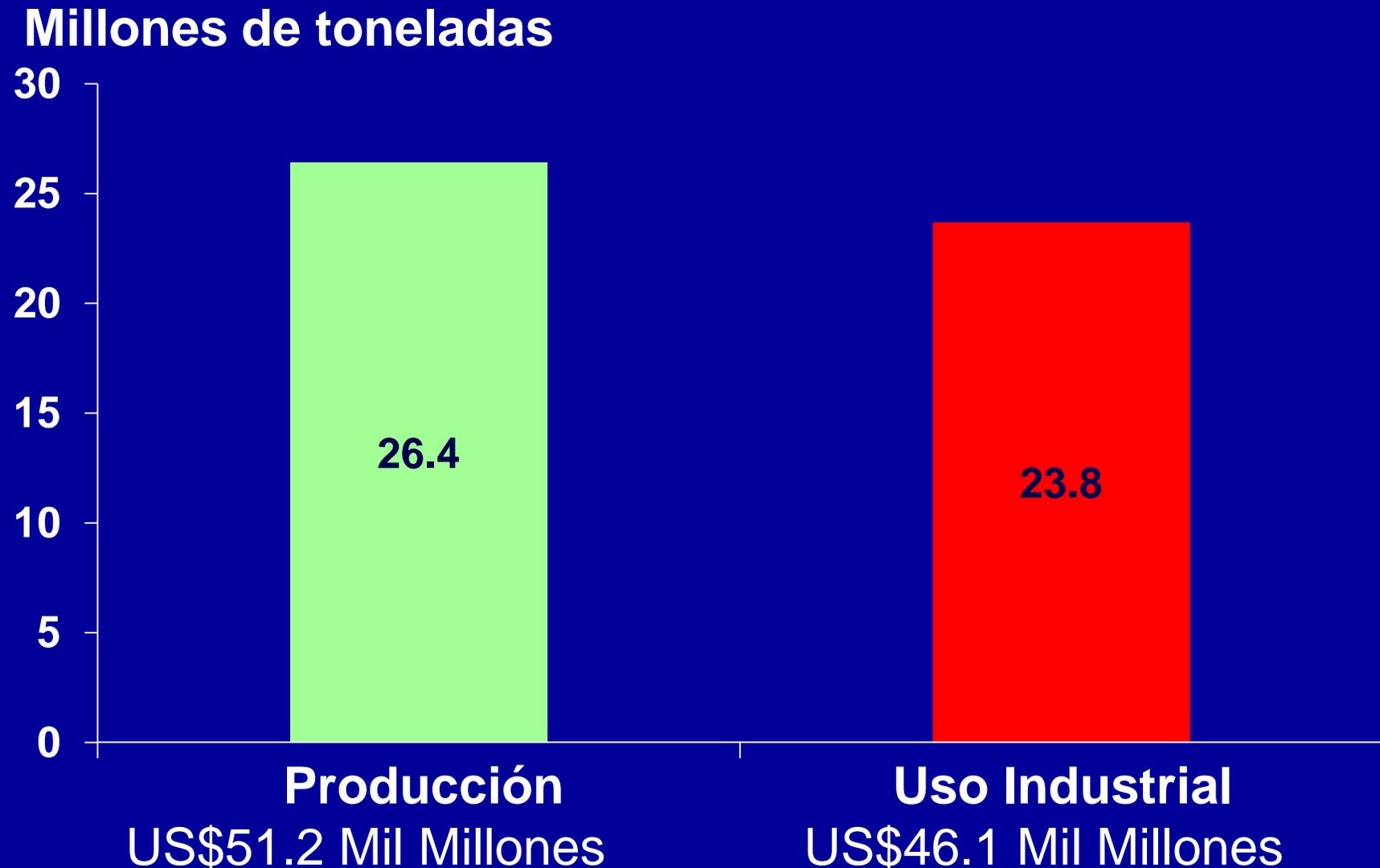


Indice A del Cotlook desde Ago 2012

US\$/tonelada fibra



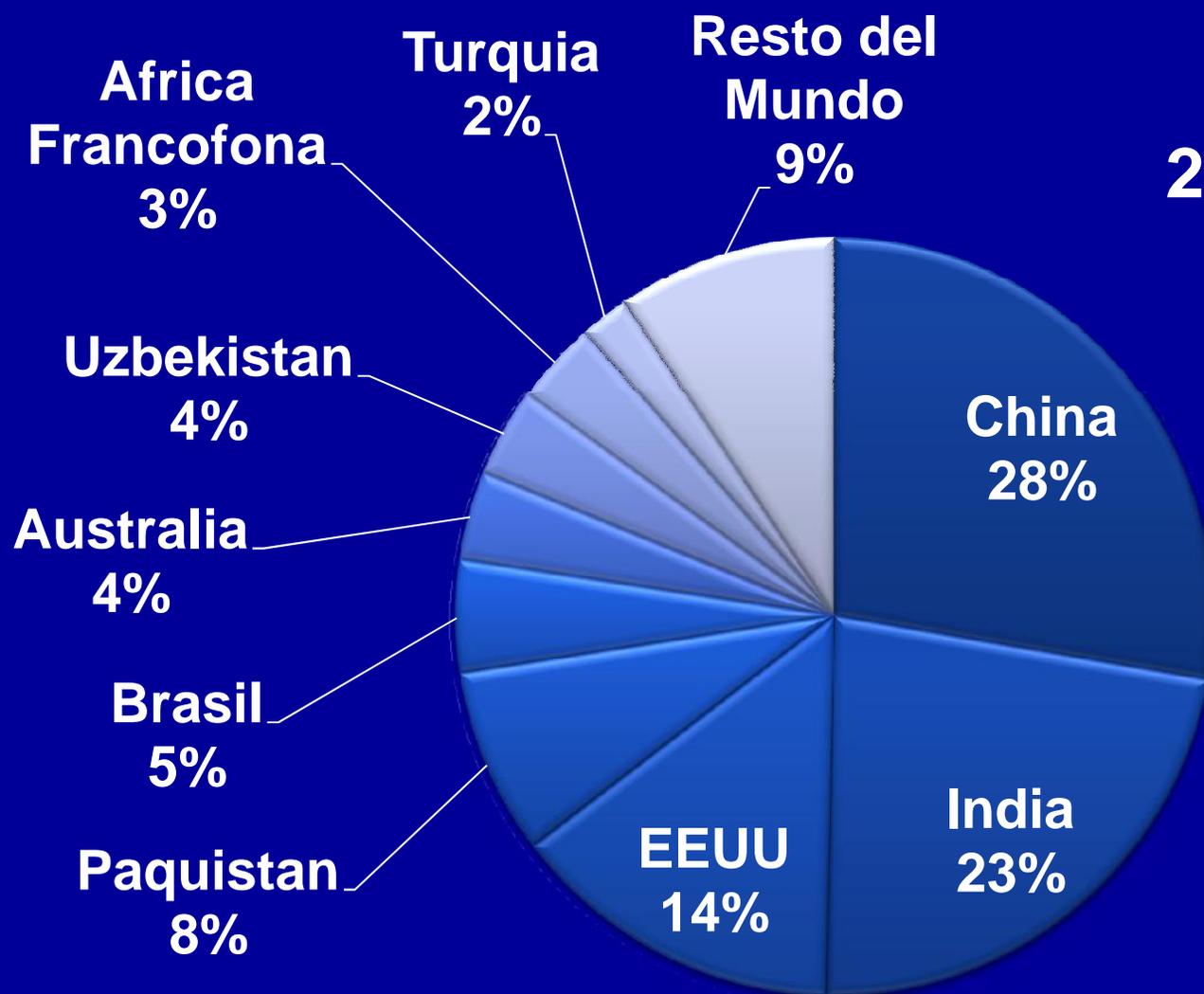
Fundamentos de Mercado 2012/13



Producción Algodonera por País

2012/13

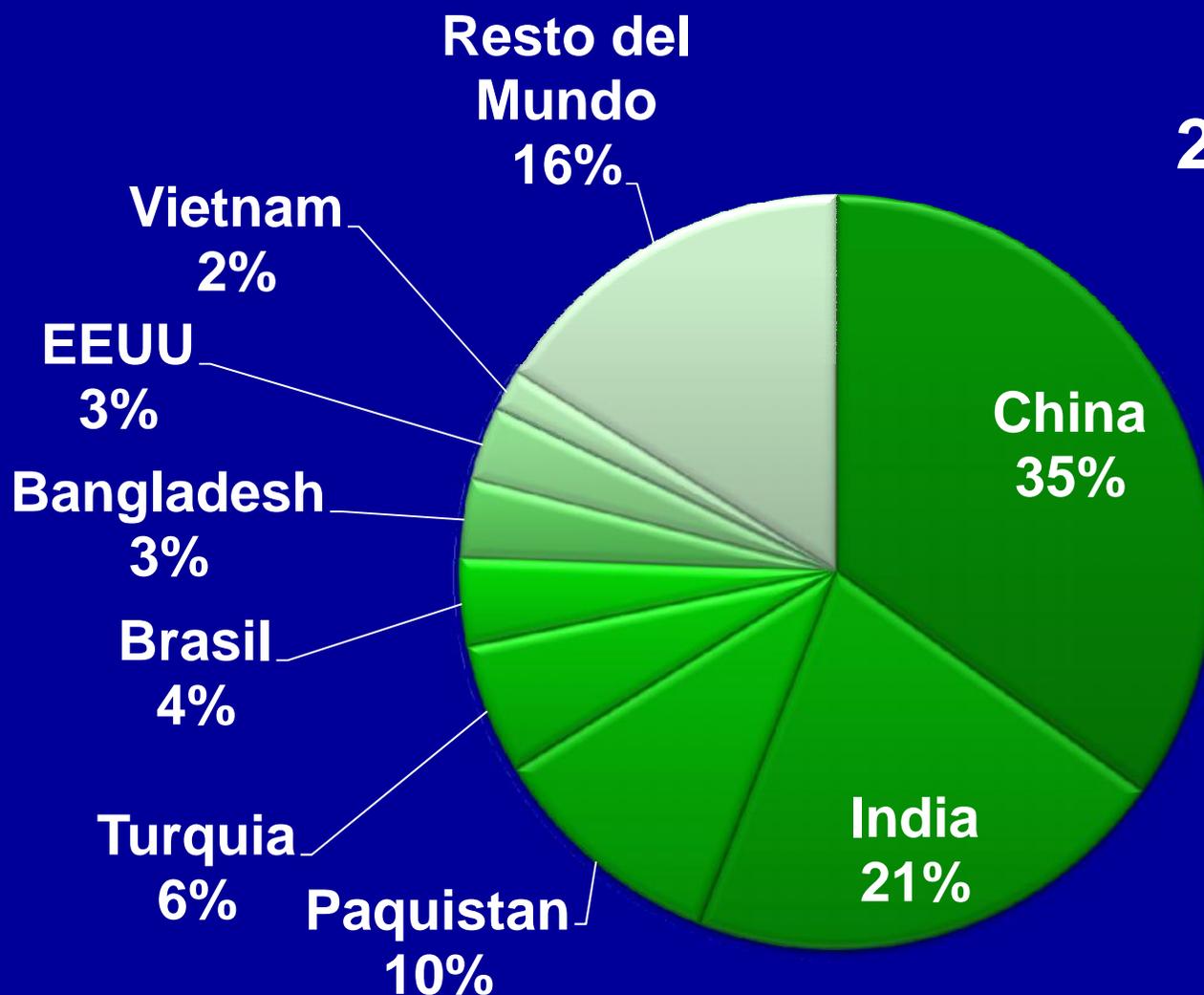
26.4 Millones ton



Uso Industrial por País

2012/13

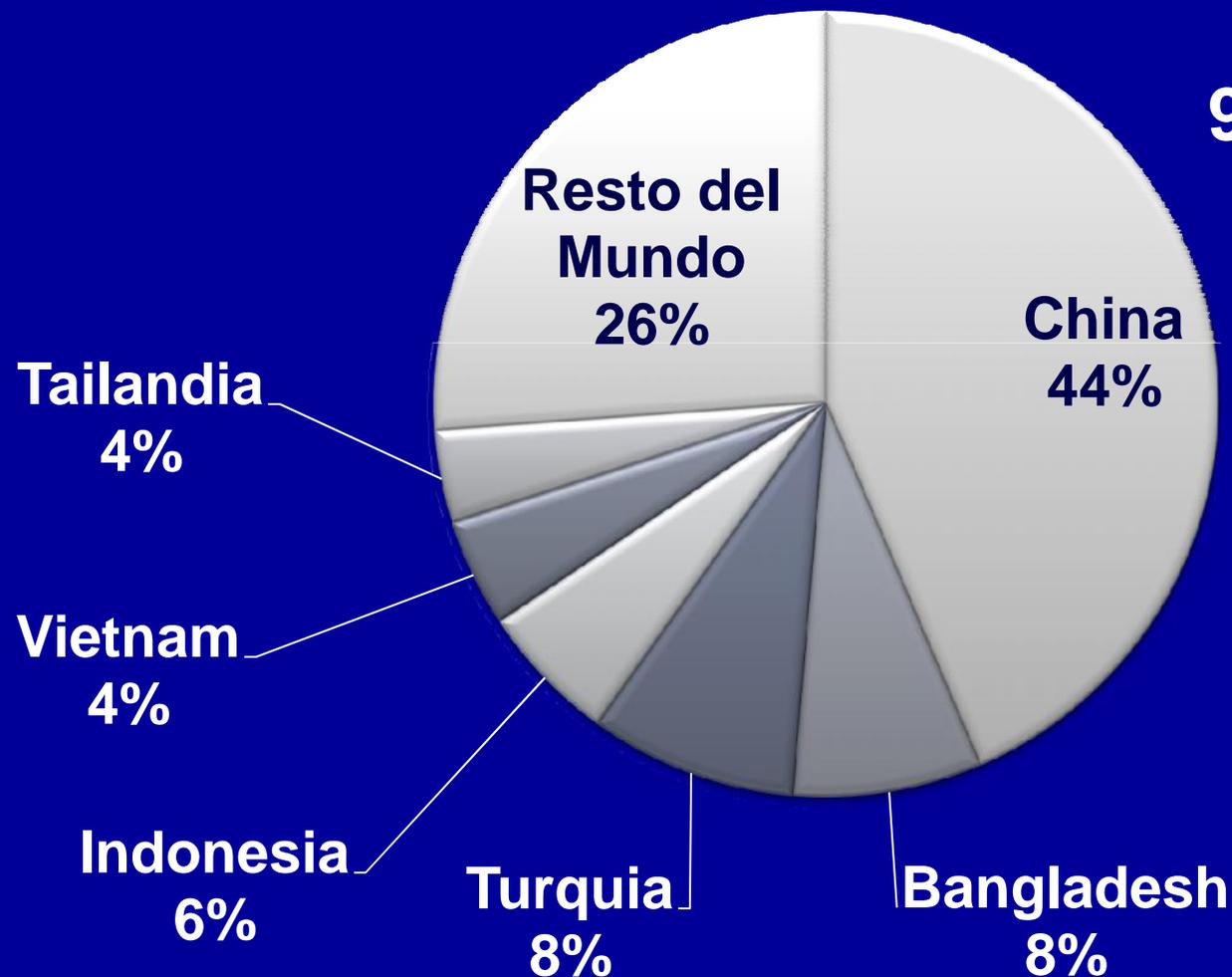
23.8 Millones ton



Importaciones por País

2012/13

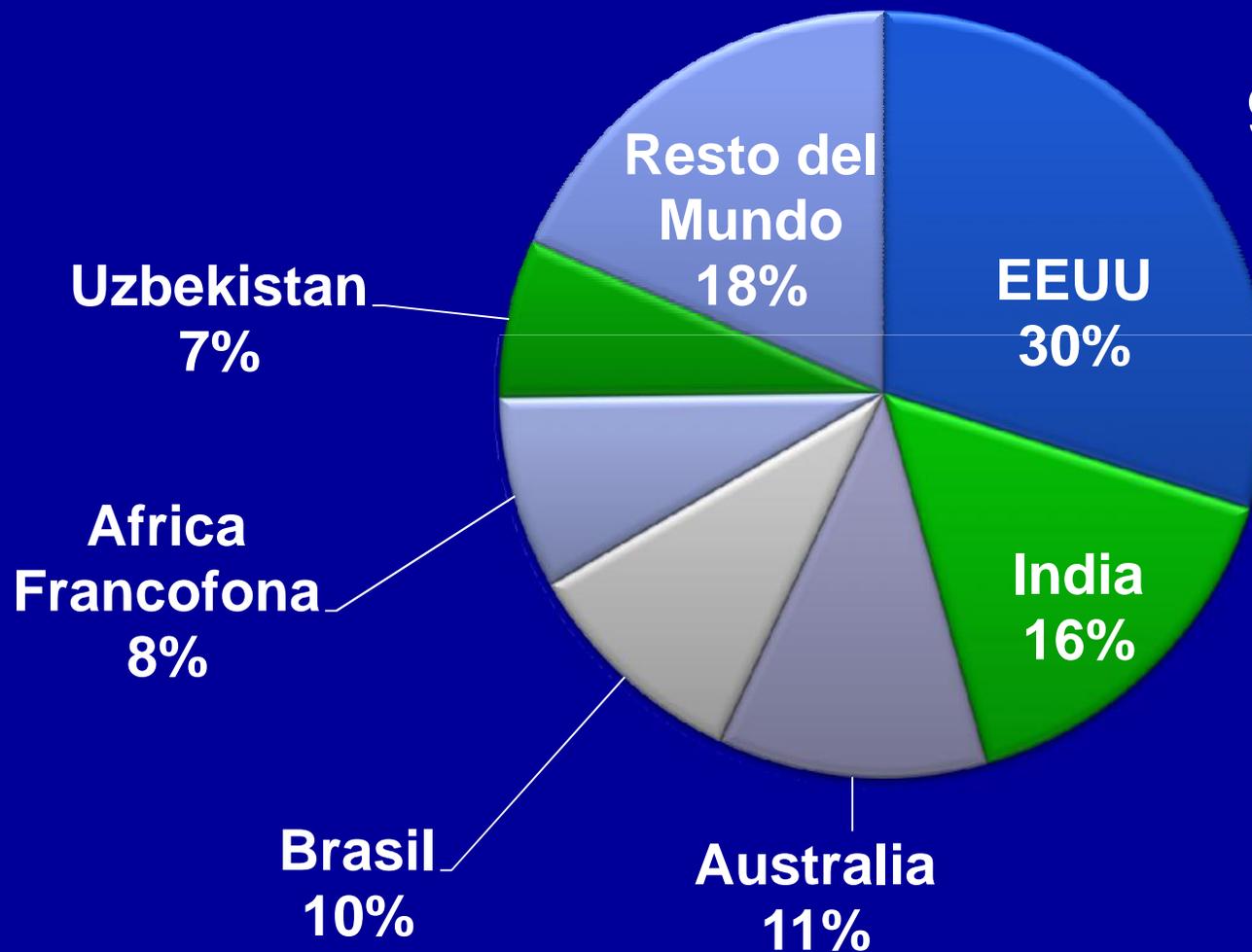
9.7 Millones ton



Exportaciones por País

2012/13

9.7 Millones ton



...Pero los grandes protagonistas fueron los inventarios (stocks)...

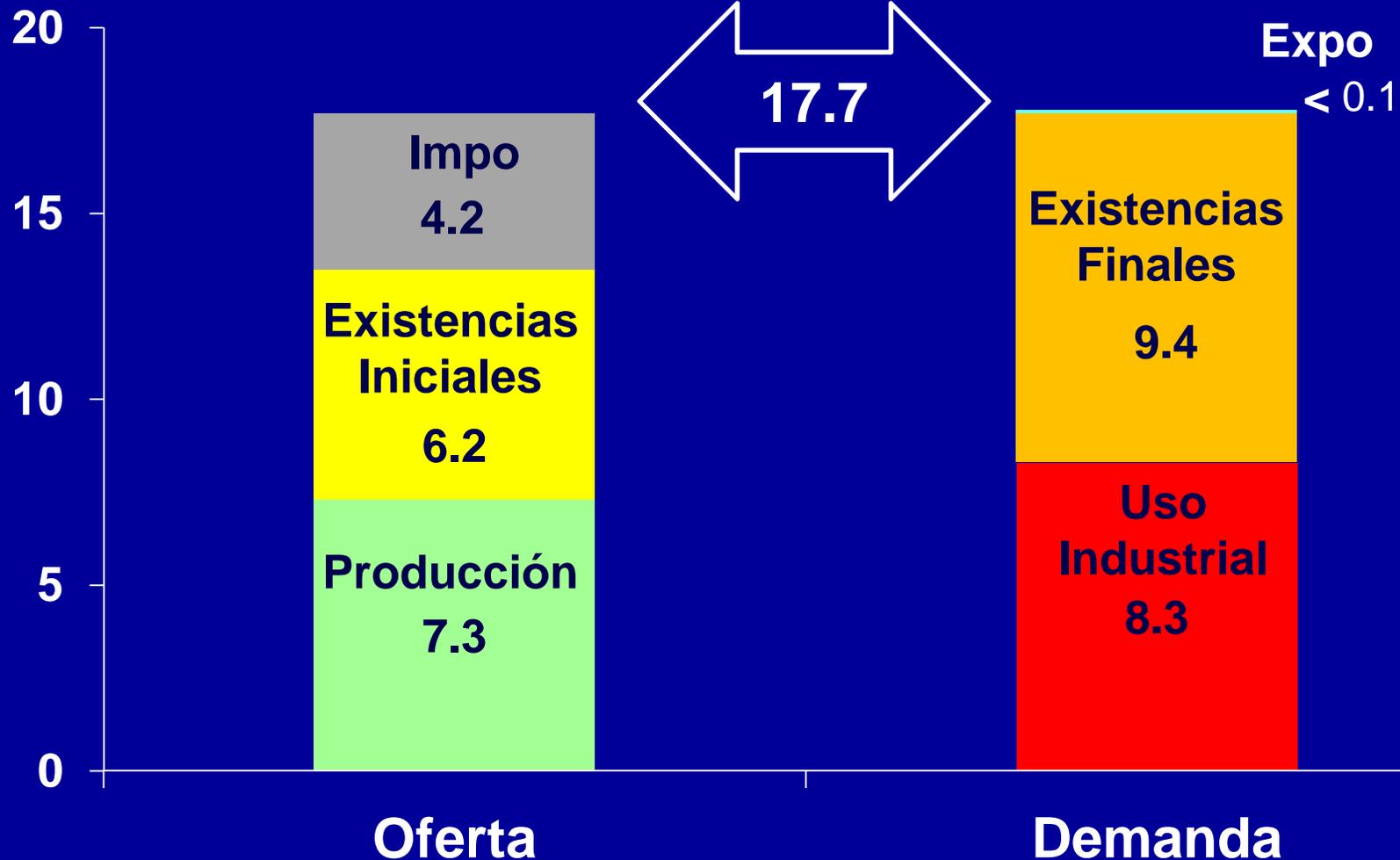
Fundamentos de Mercado 2012/13

Millones de toneladas



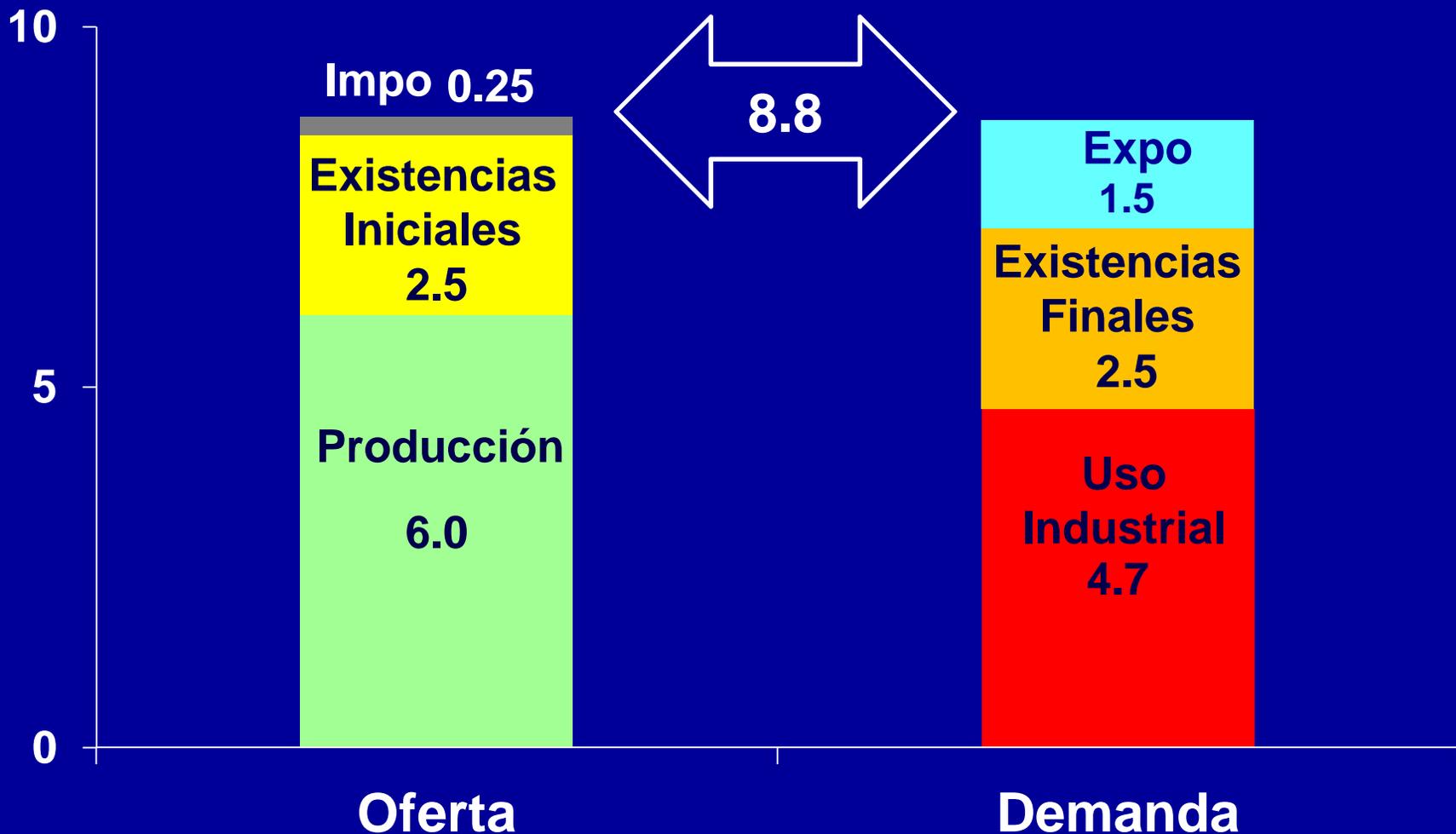
Fundamentos de Mercado 2012/13 China

Millones de toneladas



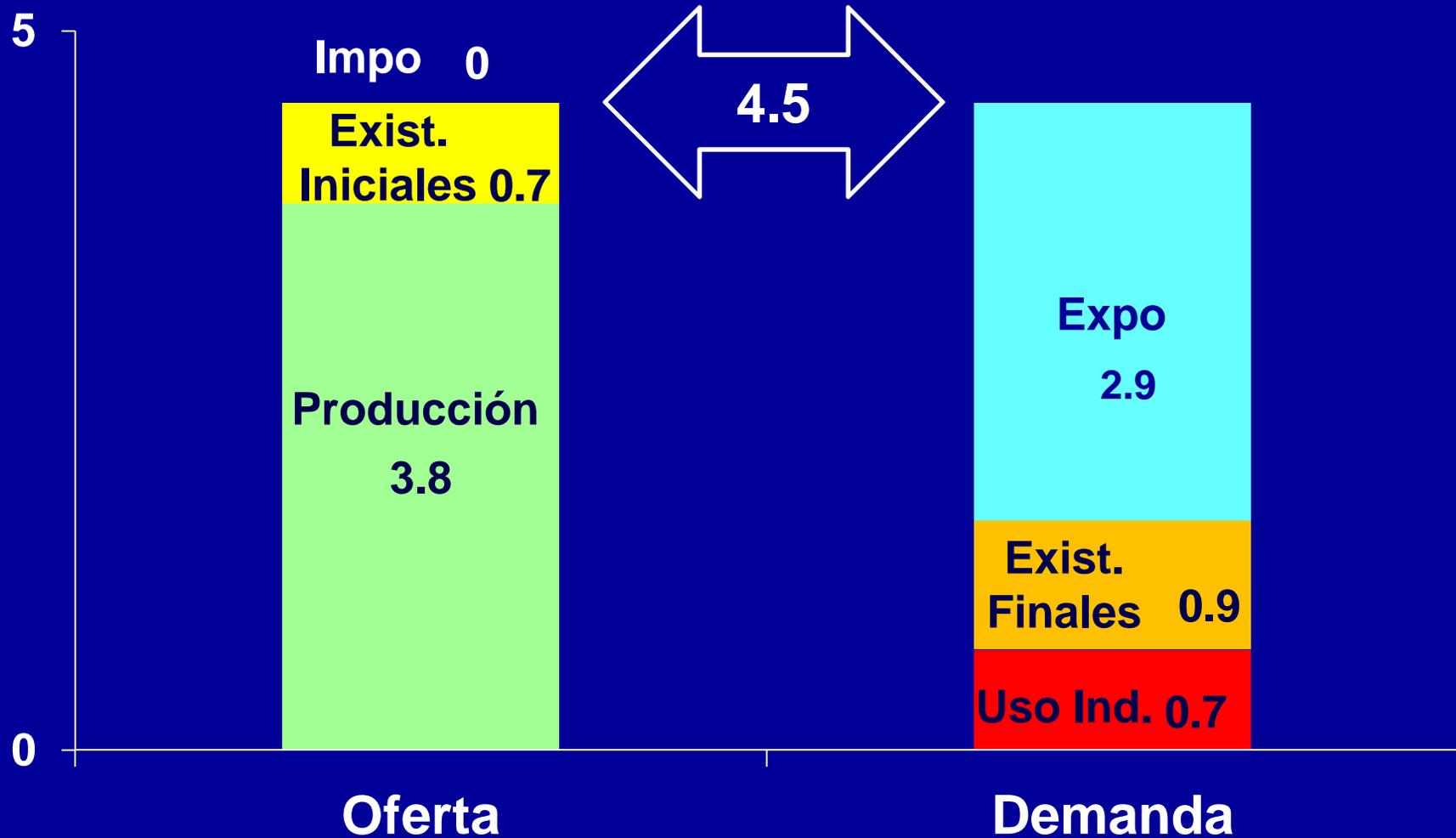
Fundamentos de Mercado 2012/13 India

Millones de toneladas



Fundamentos de Mercado 2012/13 EE.UU.

Millones de toneladas



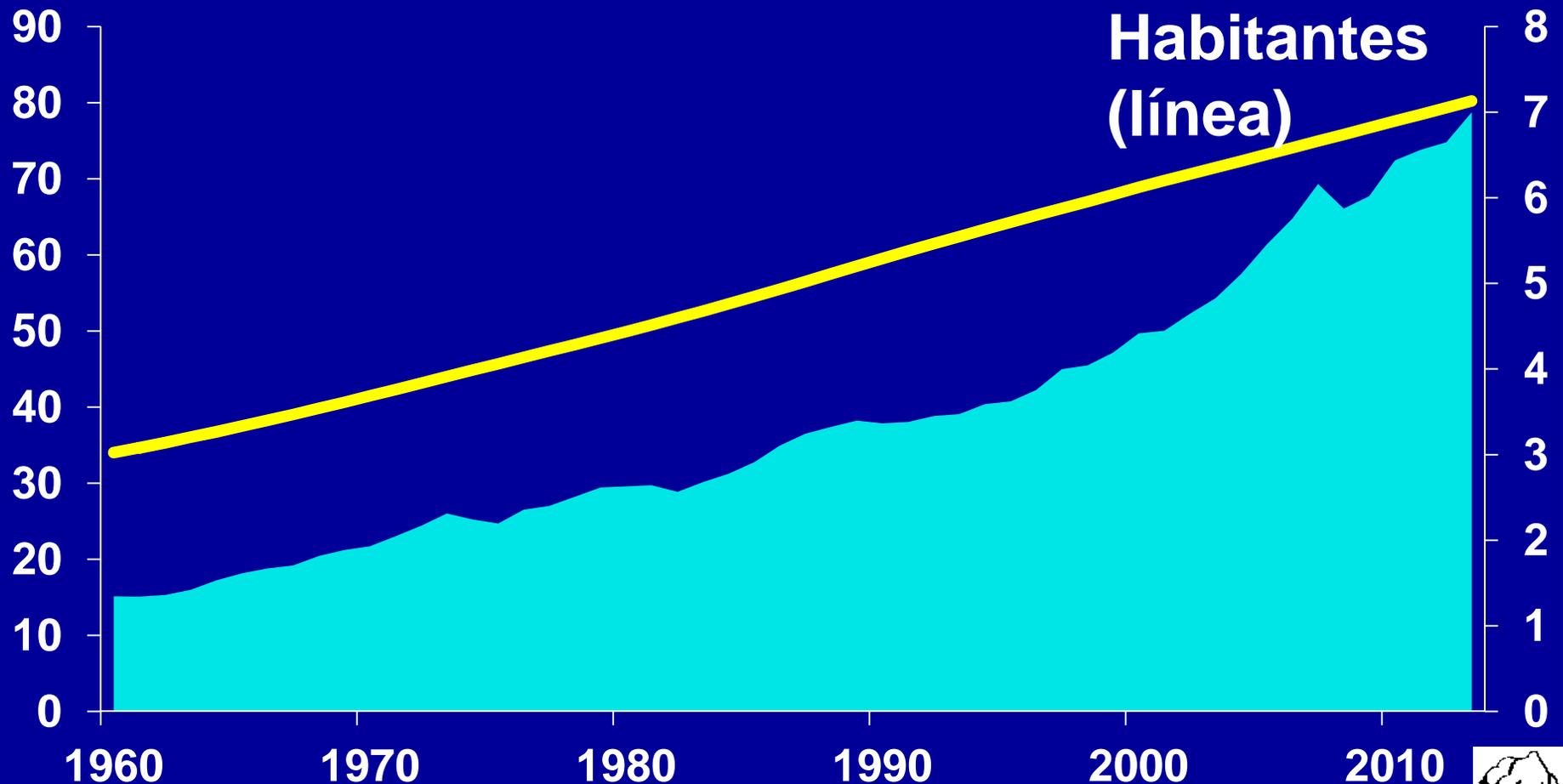
Tendencias Internacionales

- Consumo textil al por menor (uso final)
- Oferta y demanda
- Precios
- Intervenciones Gubernamentales

Población y Consumo Mundial de Fibras Textiles

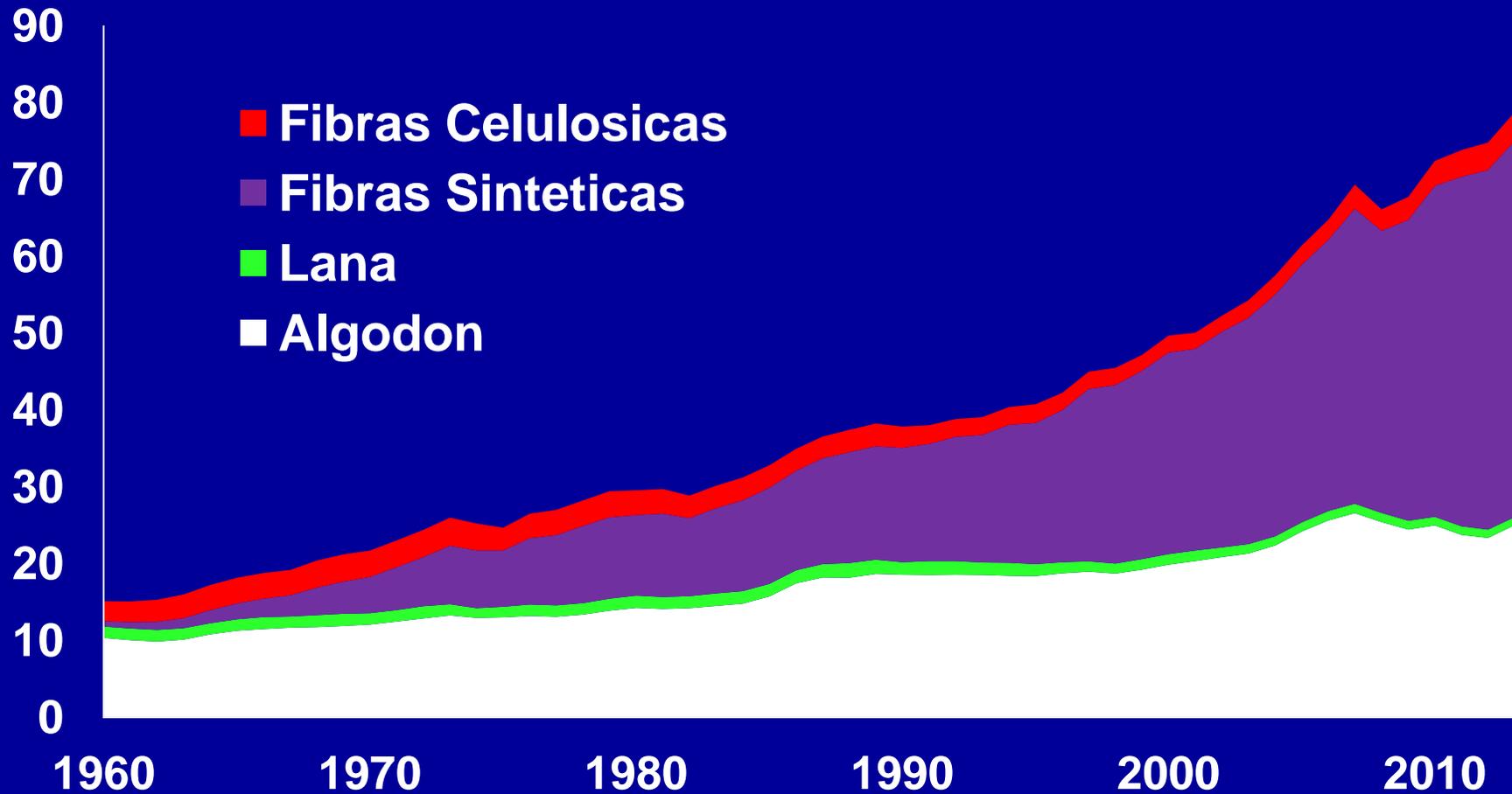
Millones de Toneladas

Mil Millones
Habitantes
(línea)

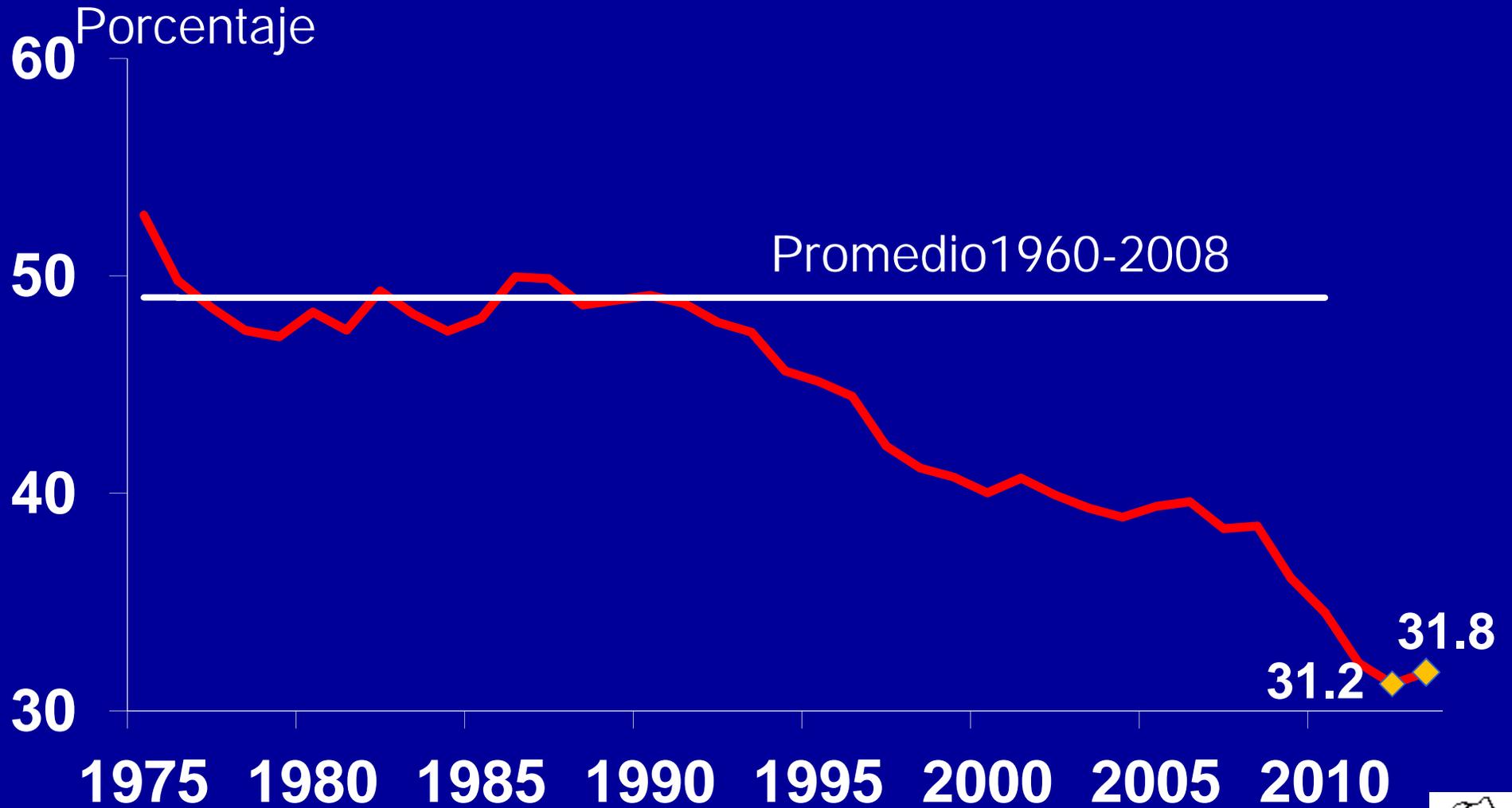


Consumo Mundial de Fibras Textiles

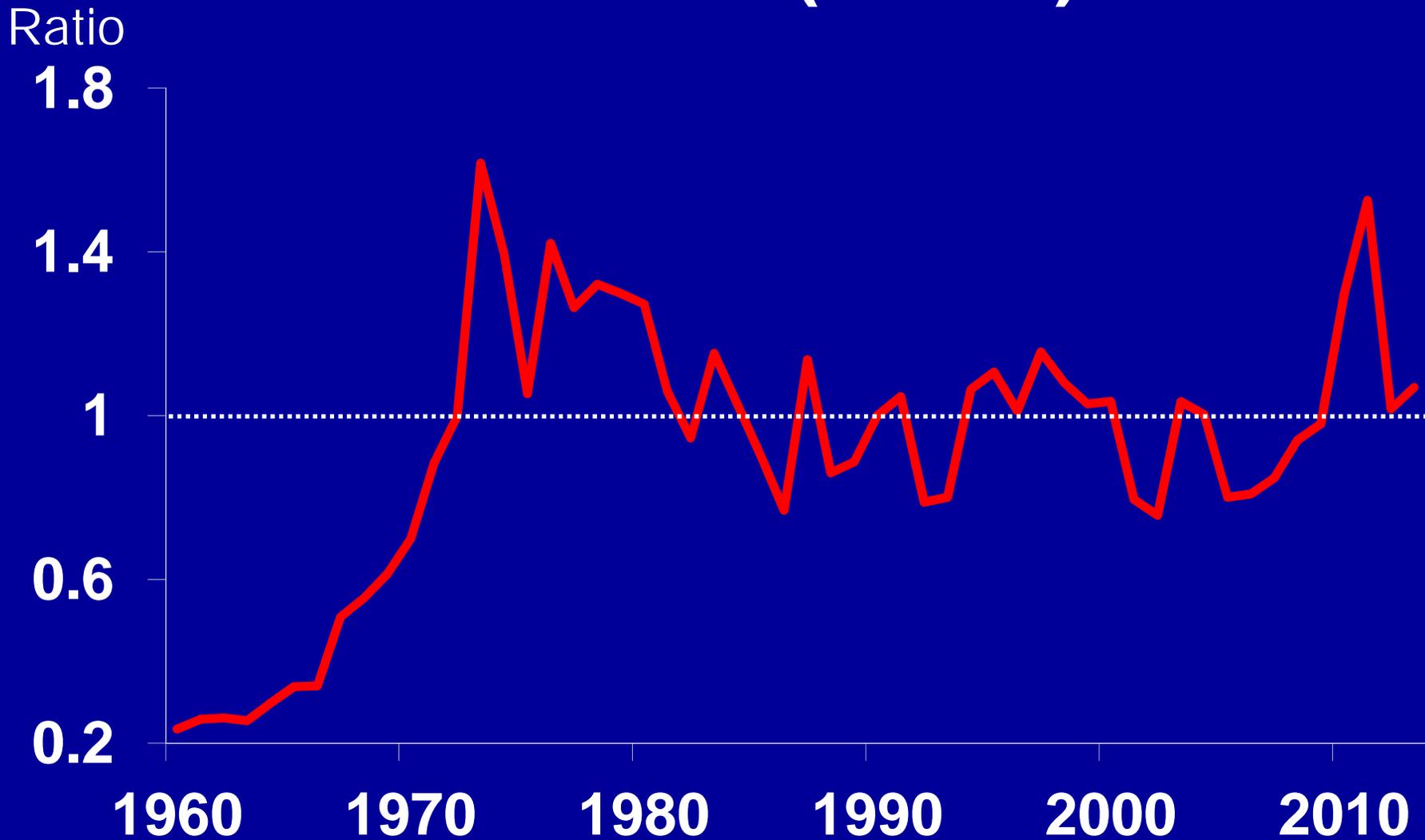
Millones de Toneladas



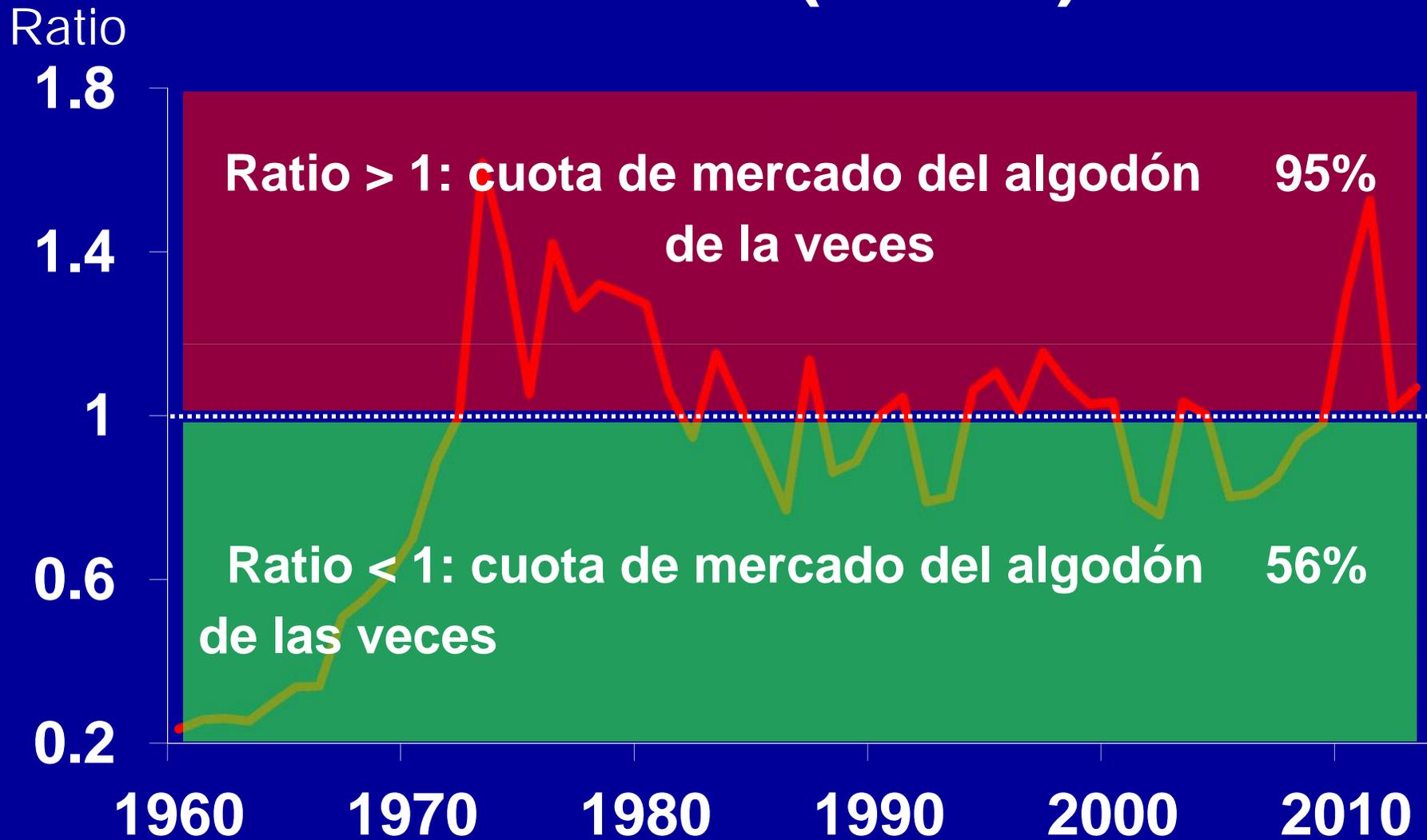
Participación del Algodón en el Mercado Textil Mundial



Precio Relativo del Algodón al Poliéster (Anual)

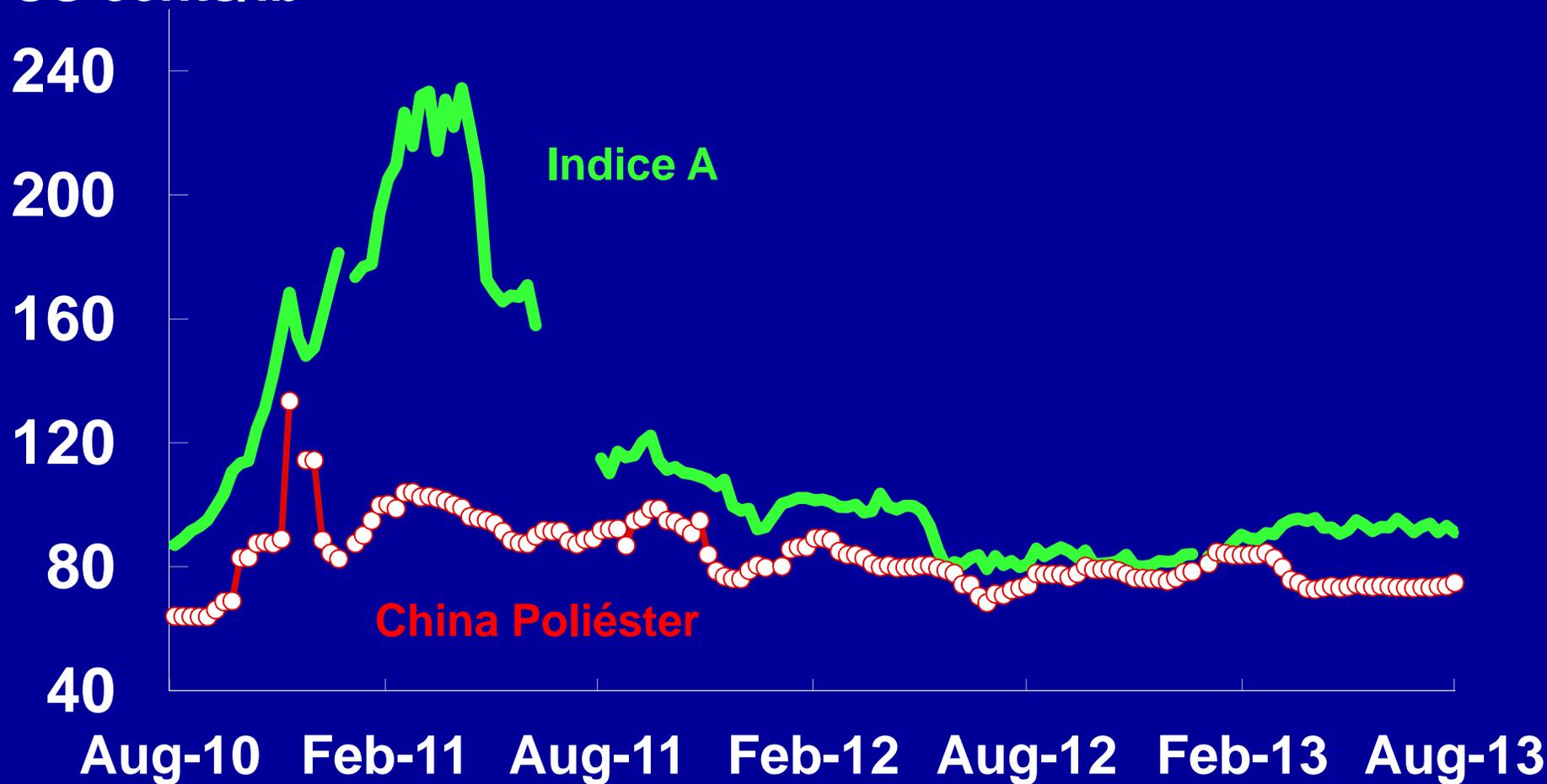


Precio Relativo del Algodón al Poliéster (Anual)



Precios del Algodón y del Poliéster*

US cents/lb

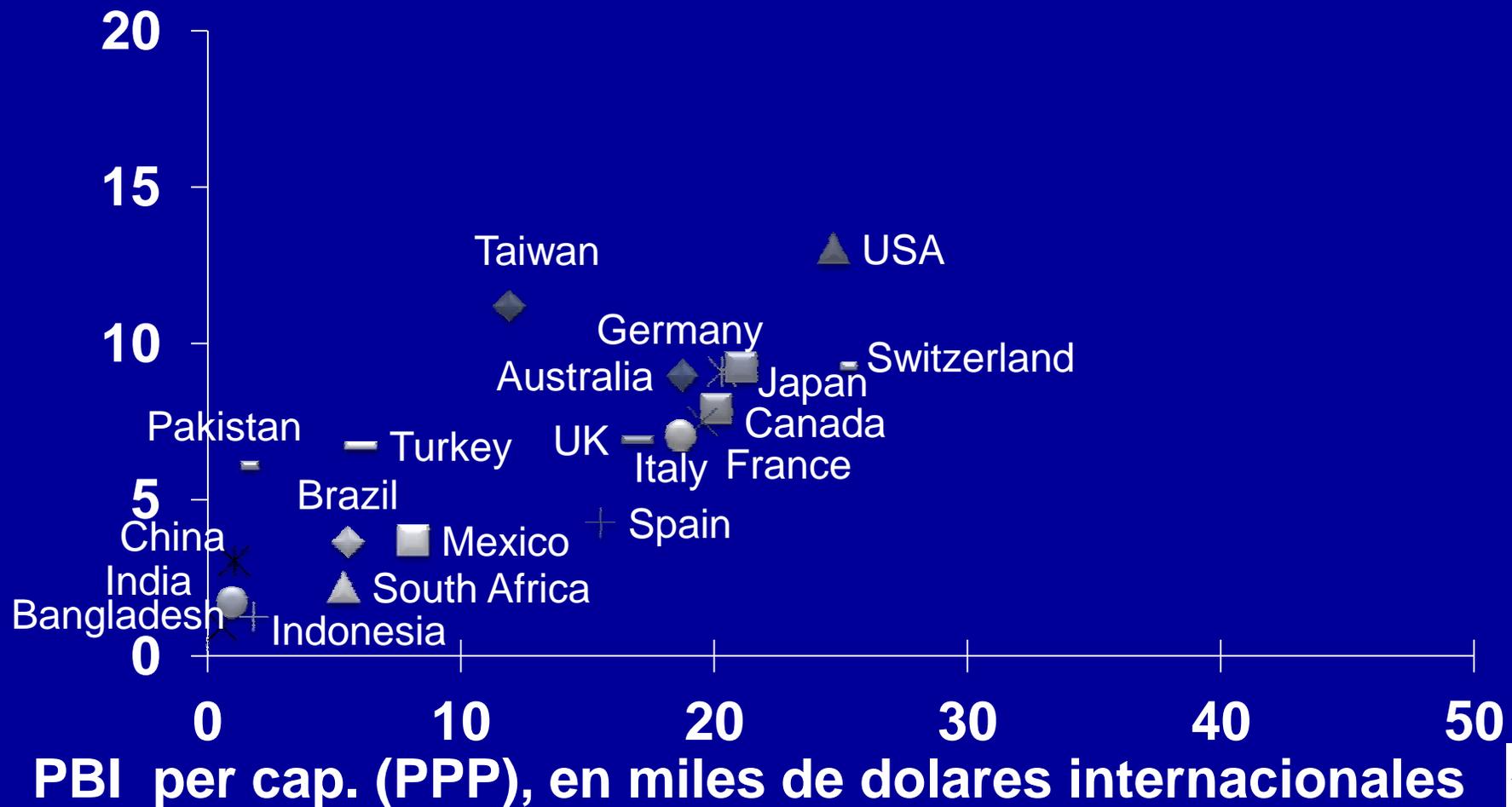


*Semanales (Fuente: Cotlook Ltd.)



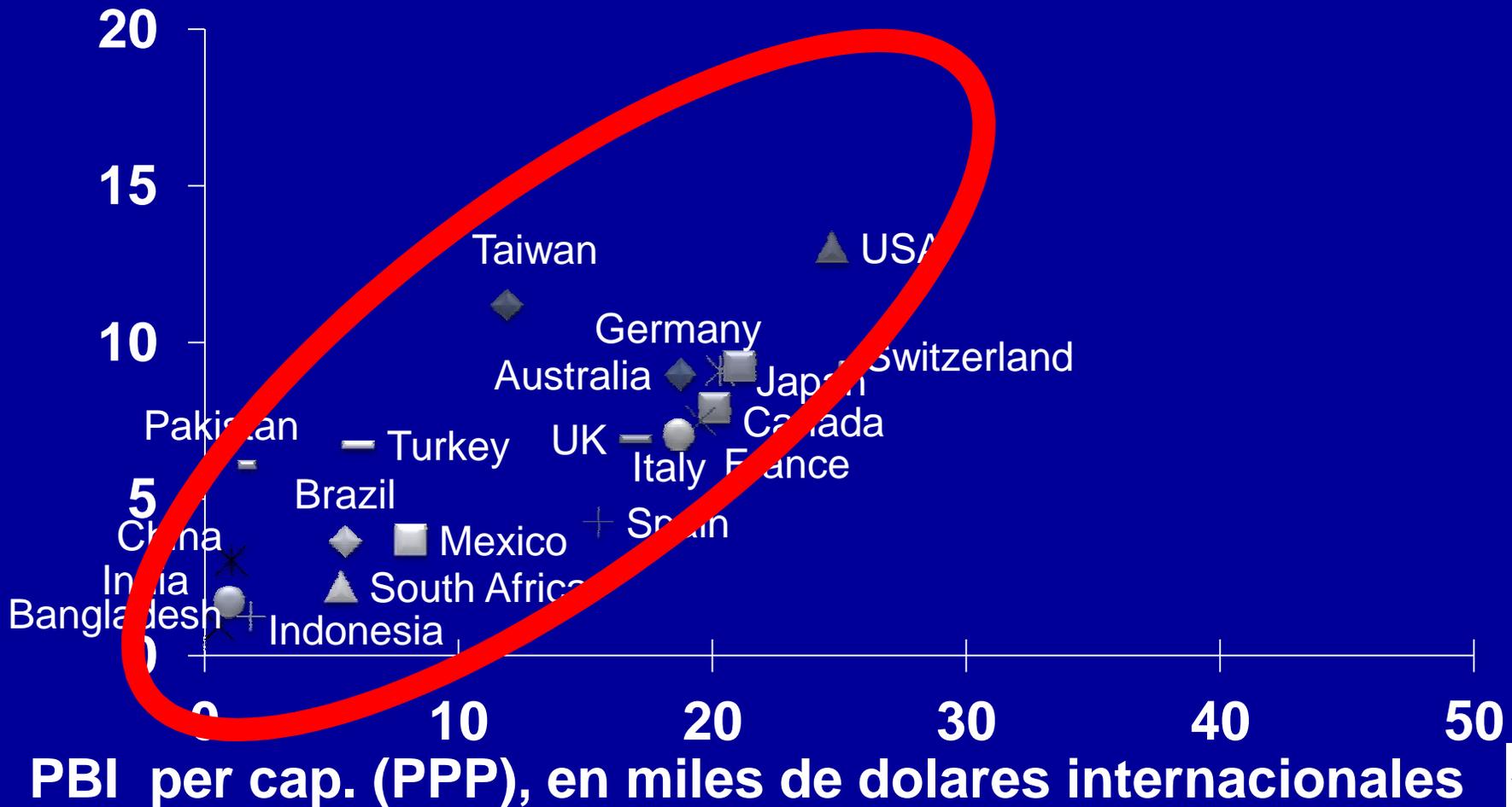
Consumo de algodón per cápita vs. PBI per cápita 1992

Consumo de algodón per cápita, en kgs



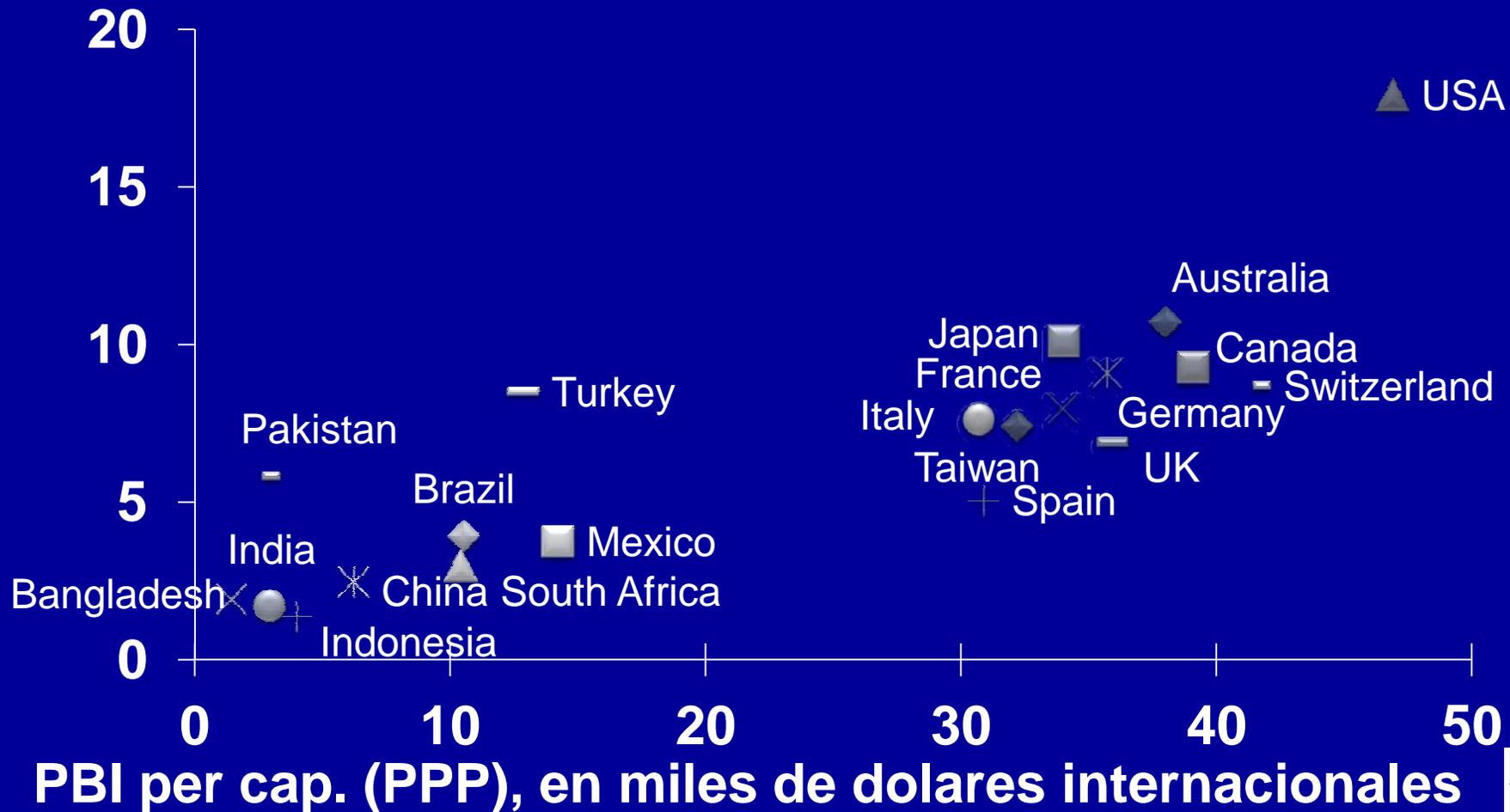
Consumo de algodón per cápita vs. PBI per cápita 1992

Consumo de algodón per cápita, en kgs



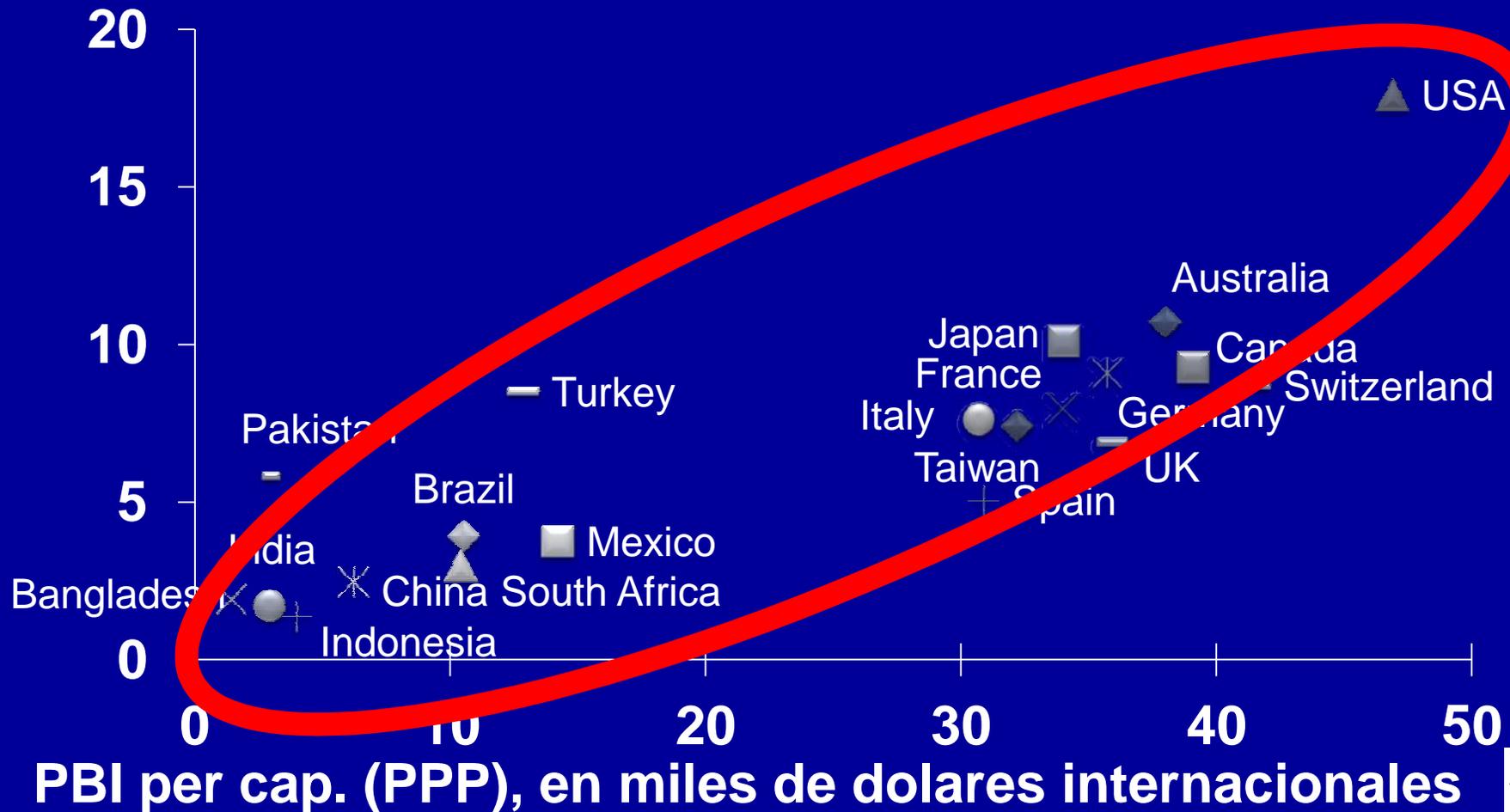
Consumo de algodón per cápita vs. PBI per cápita 2008

Consumo de algodón per cápita, en kgs



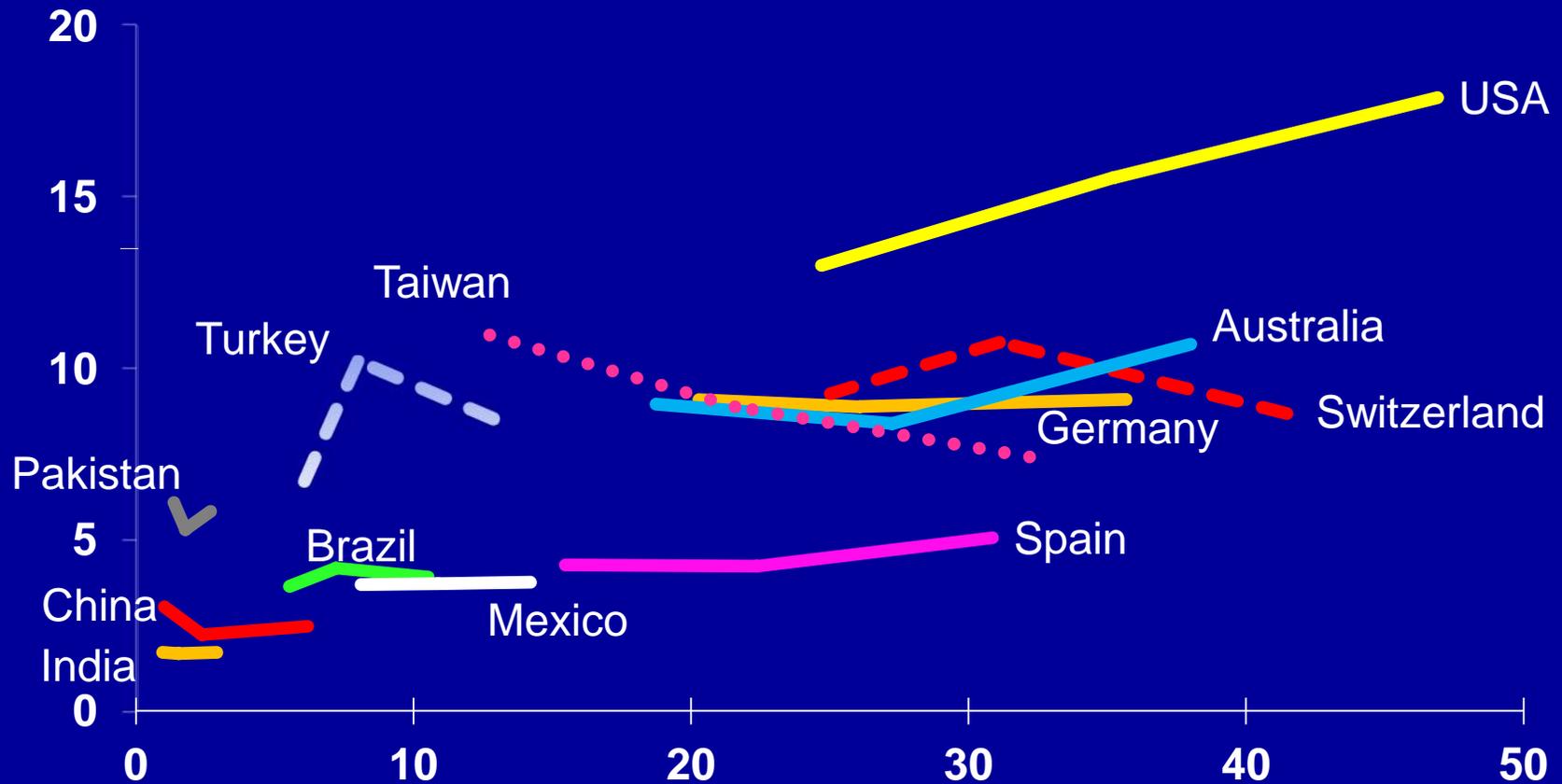
Consumo de algodón per cápita vs. PBI per cápita 2008

Consumo de algodón per cápita, en kgs



Consumo de algodón per cápita vs. PBI per cápita 1992, 2000, 2008

Consumo de algodón per cápita, en kgs

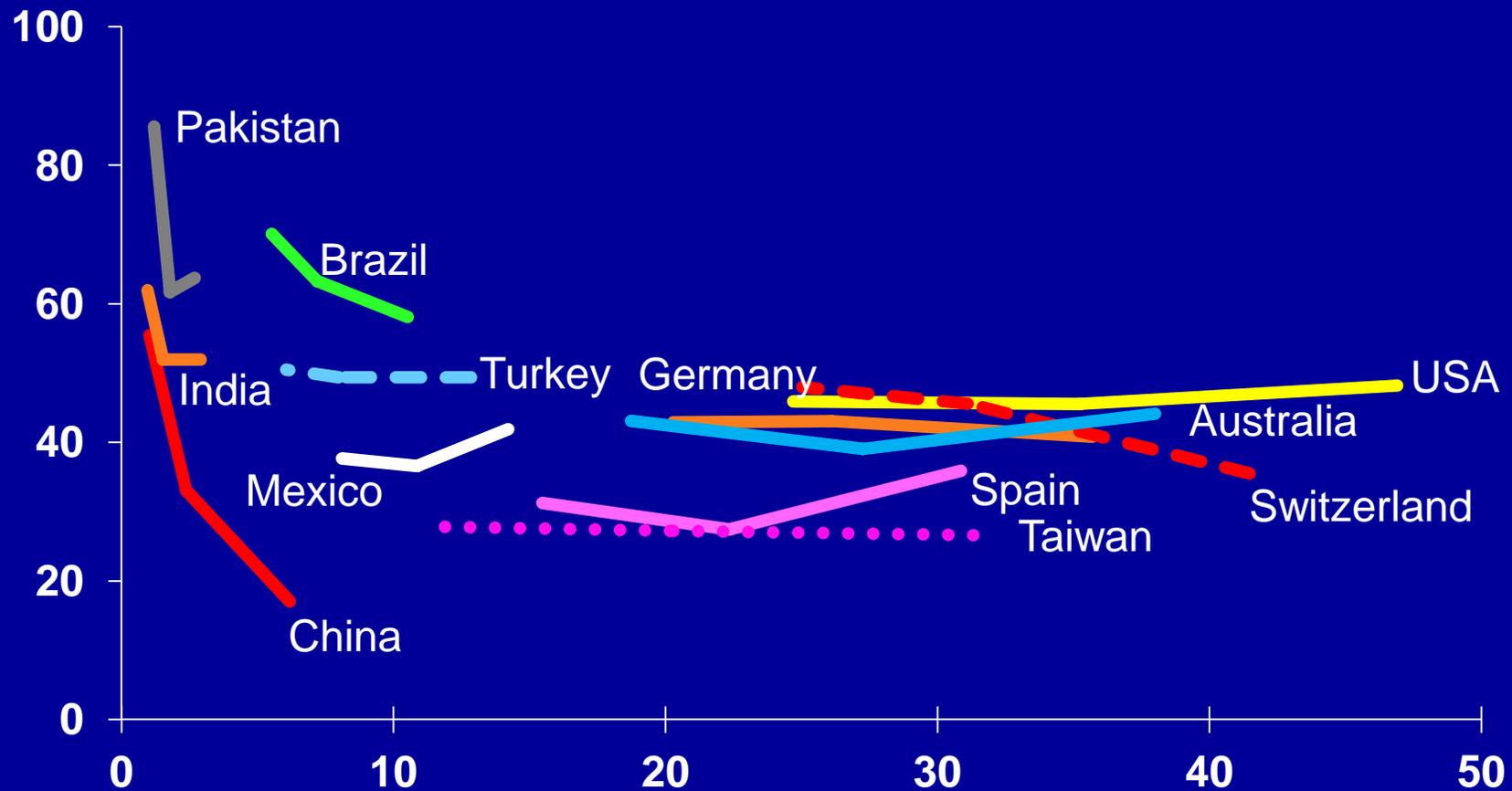


PBI per cap. (PPP), en miles de dólares internacionales



Cuota de mercado del algodón vs. PBI per cápita 1992, 2000, 2008

Cuota de mercado (%)



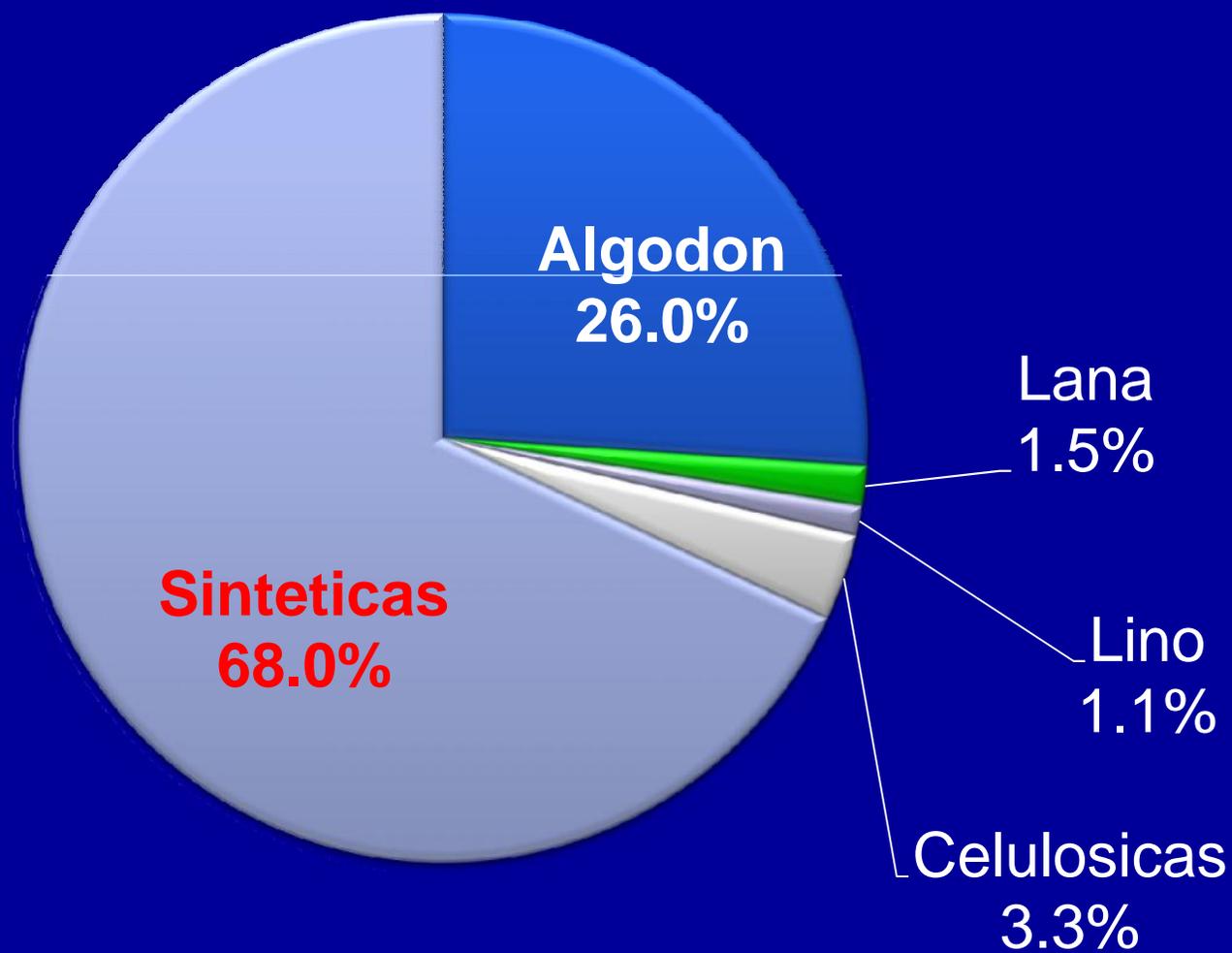
PBI per cap. (PPP), en miles de dolares internacionales



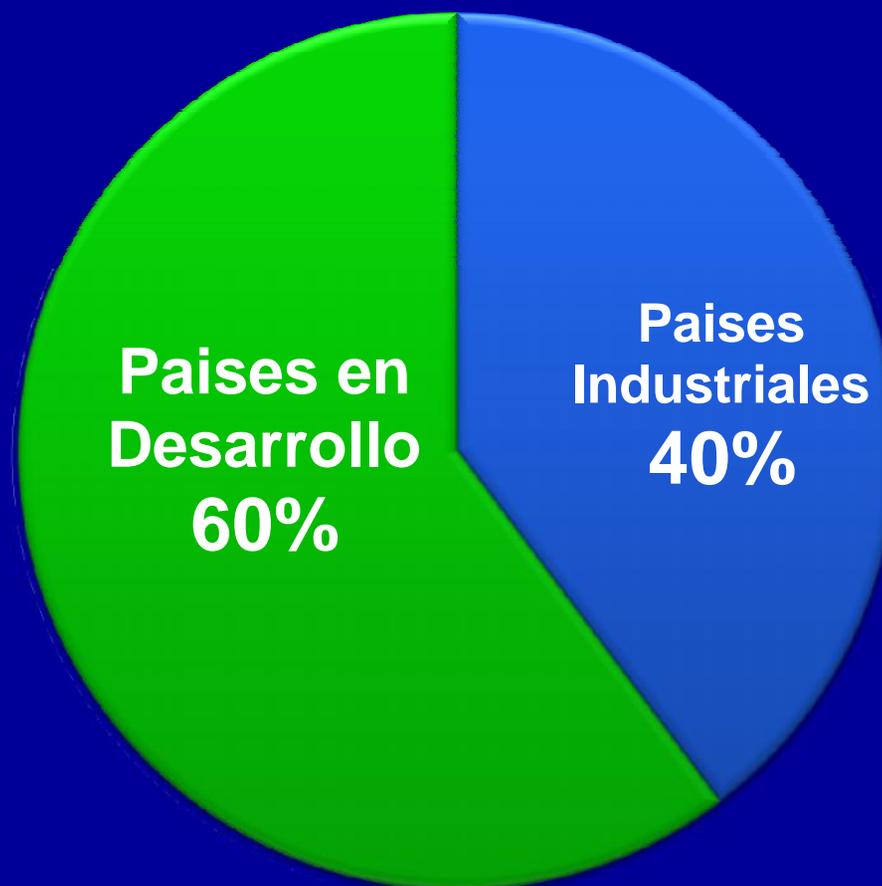
Consumo de Prendas de Vestir en Países Industriales, según tipo de fibra, 2010



Consumo de Prendas de Vestir en Países en Desarrollo, según tipo de fibra, 2010



Consumo de prendas de vestir, según grupo de países, 2010



Consumo de Algodón

población, consumo algodón

ingreso per cápita, consumo de algodón
per cápita

Consumo de Algodón

Países de ingresos bajos:

ingreso per cap., cuota de mercado del
algodón

Países de altos ingresos:

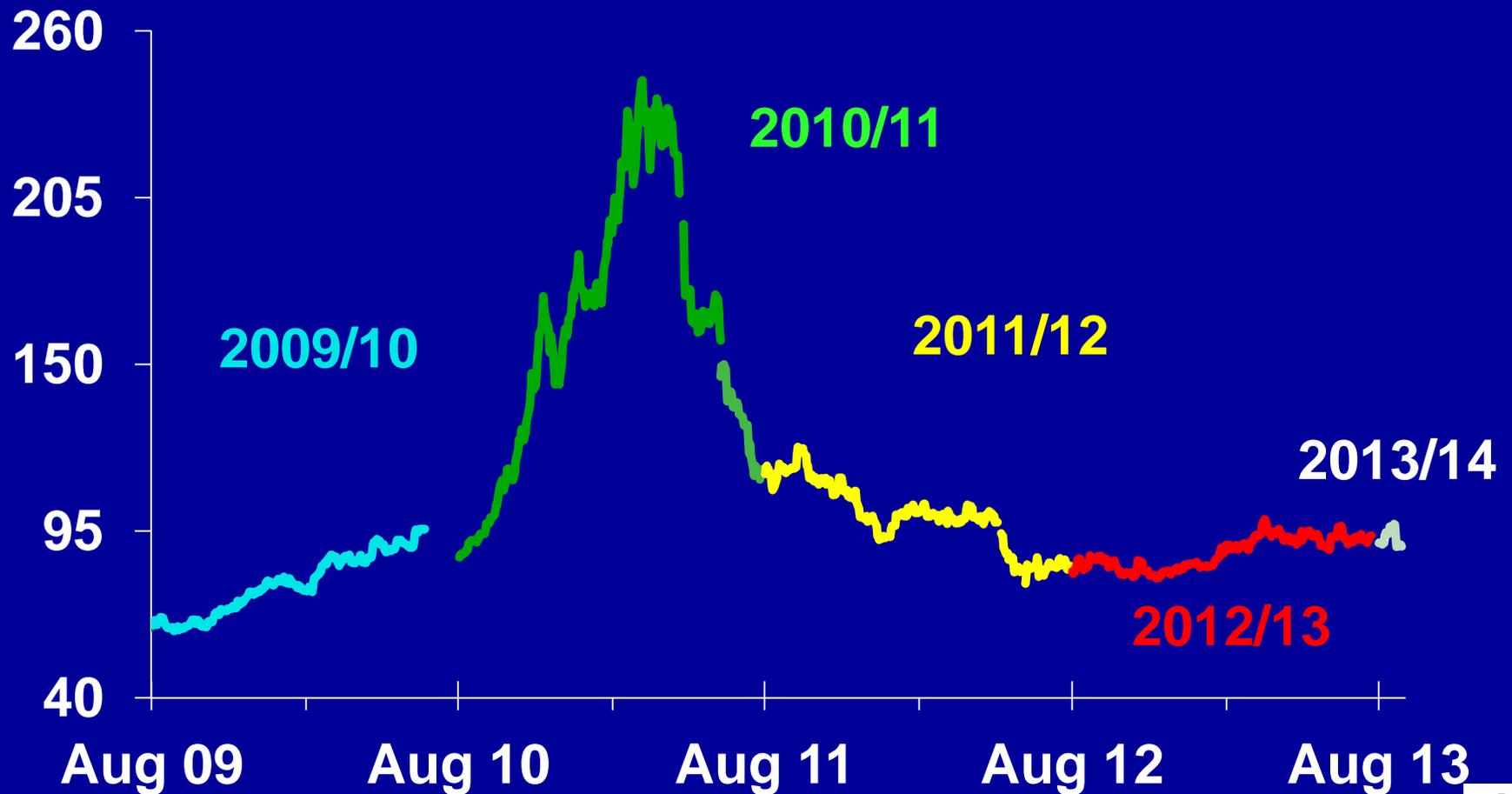
ingreso per cap., cuota de mercado del
algodón estable en 40%

Perspectivas:

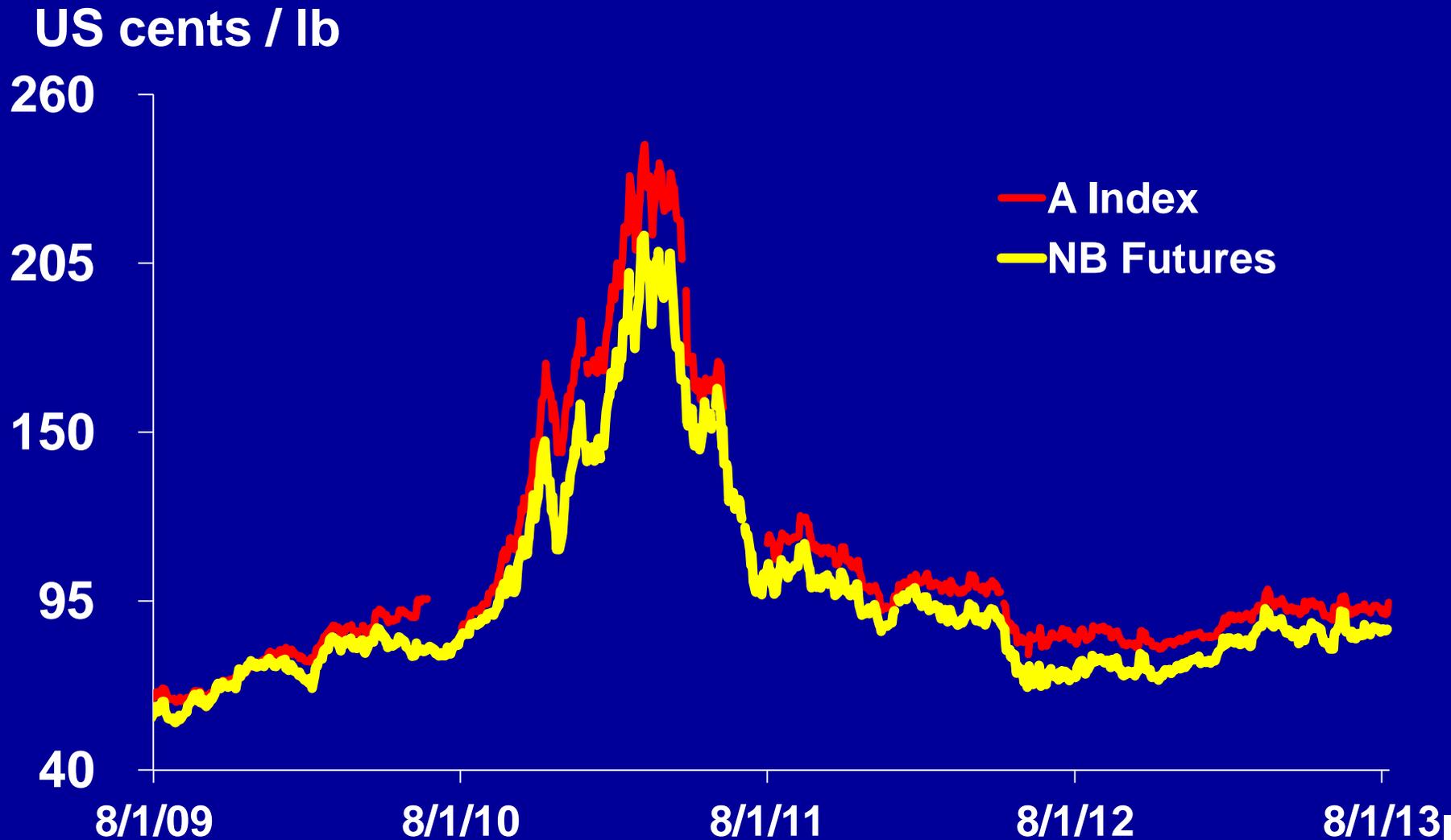
consumo del algodón
cuota de mercado del algodón

Indice A del Cotlook

Centavos de EE.UU./libra

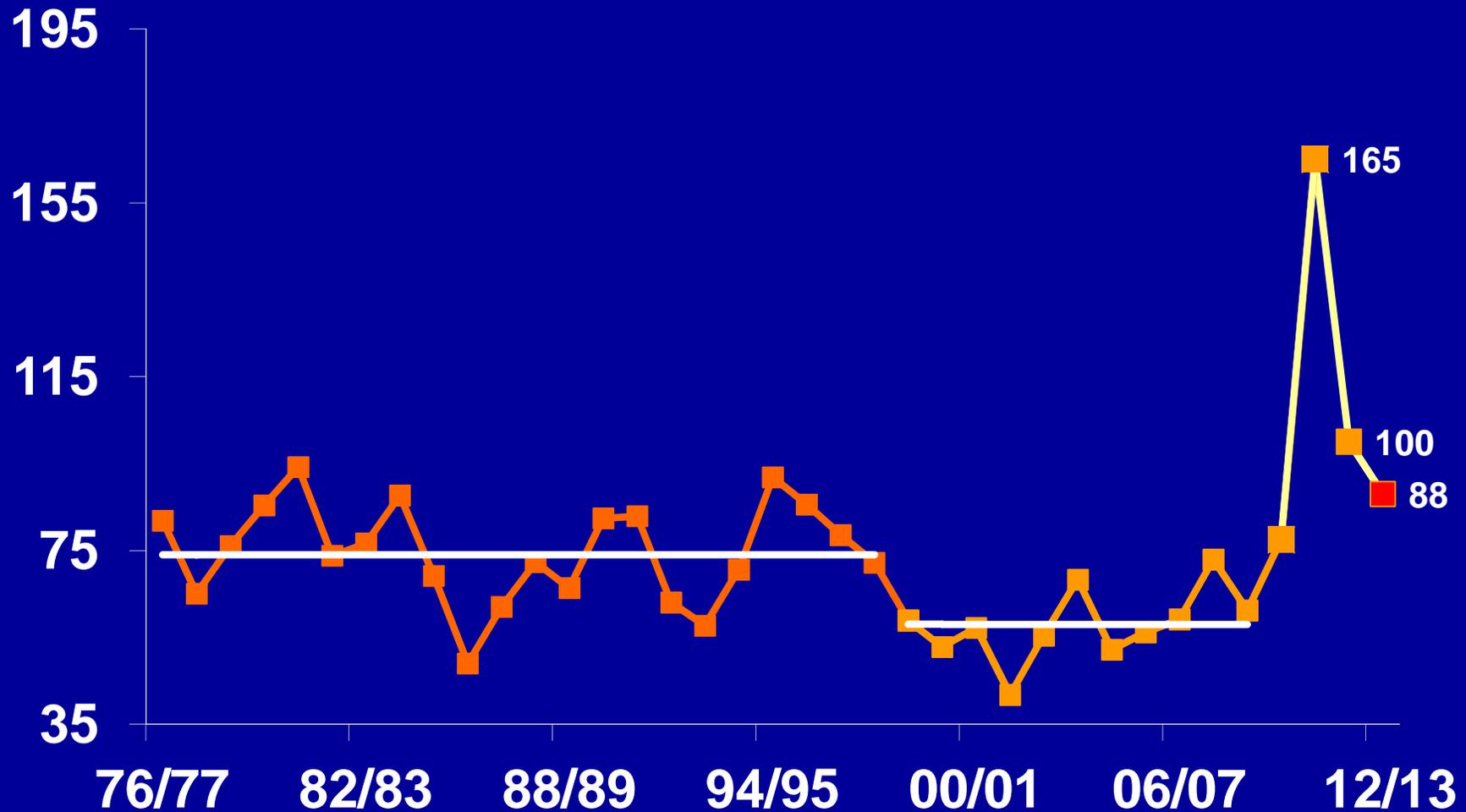


Índice A del Cotlook y Futuros Cercanos de NY



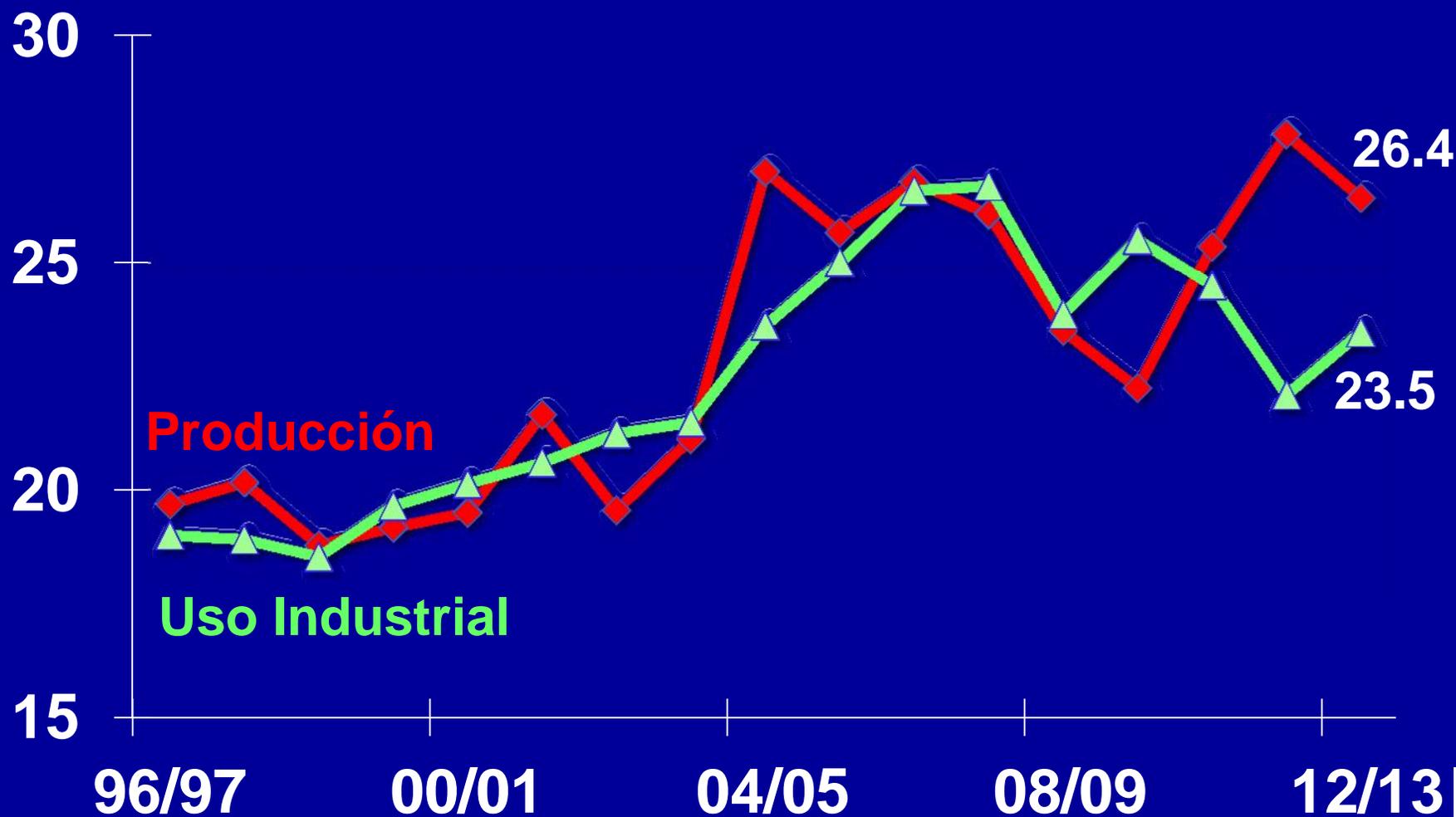
Indice A Promedio Campaña

US cents / lb



Producción y Uso Industrial Mundial

Millones de toneladas



Producción y Uso Industrial Mundial

Millones de toneladas

30

25

20

15

96/97

00/01

04/05

08/09

12/13

Producción

Uso Industrial

2004/05 – 2006/07:

Brecha acumulada: 4.2 mill tons

Indice A: -24% en 04/05

4 años para recuperarse

2010/11-2012/13:

Brecha acumulada: 9.5 mill tons

Indice A: -65% en 10/11, -12% en 12/13

Rango superior niveles pre-2000

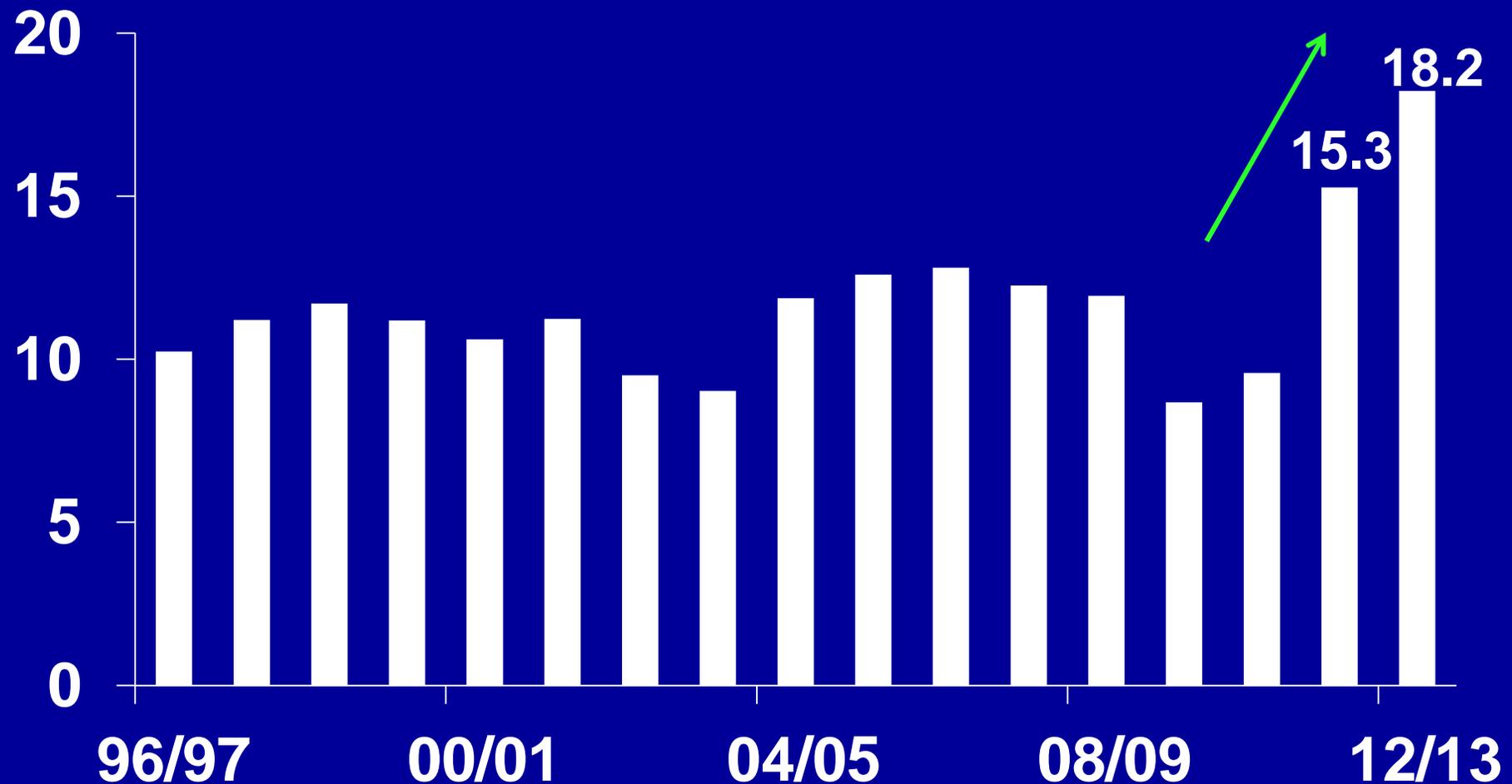
26.4

23.5



Existencias Finales Mundiales

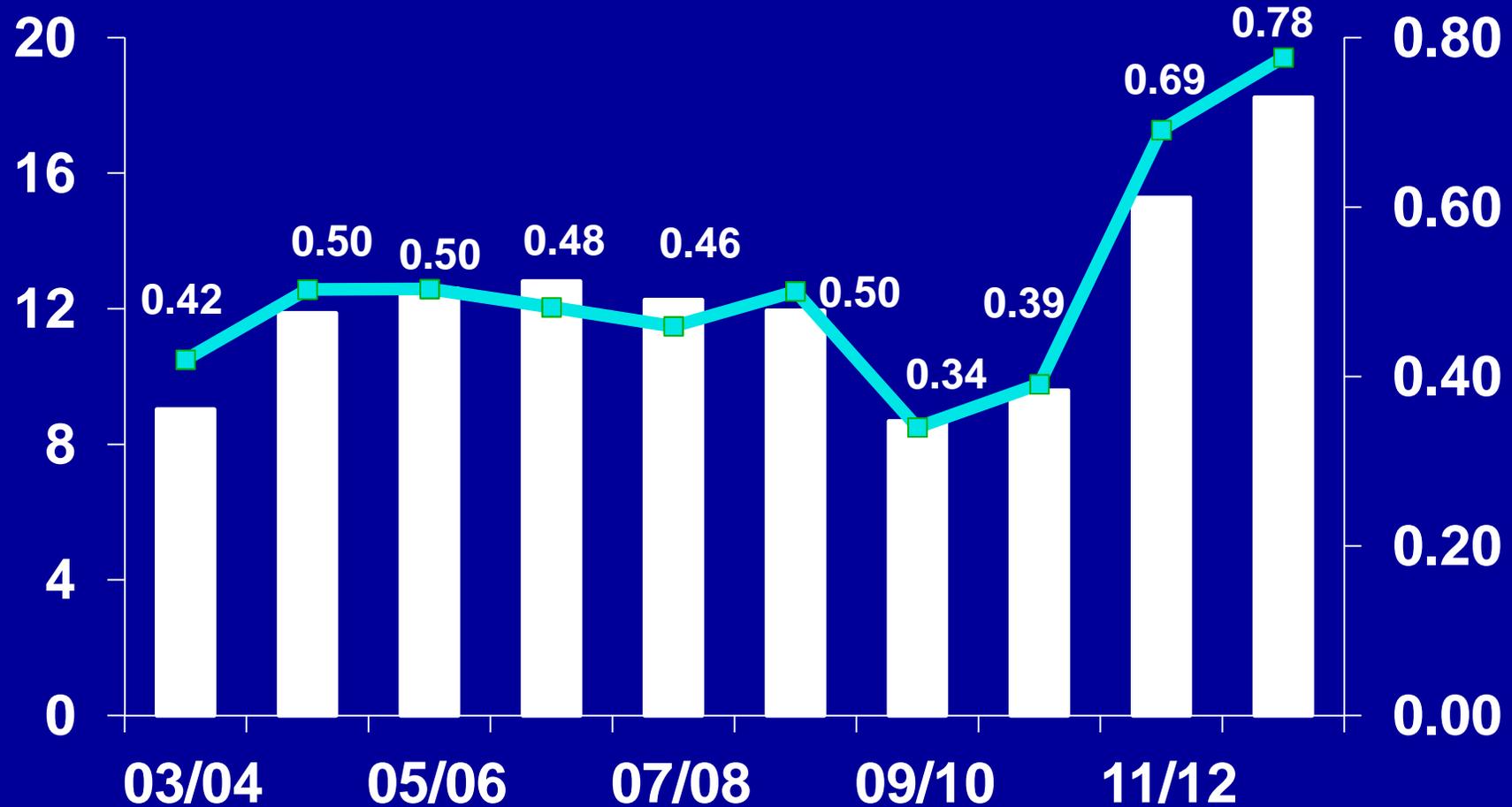
Millones de toneladas



Existencias Finales Mundiales

Millones de toneladas

Razón existencias a uso



Índice A del Cotlook

Centavos EE.UU./lb



¿Por qué no cayó mas?

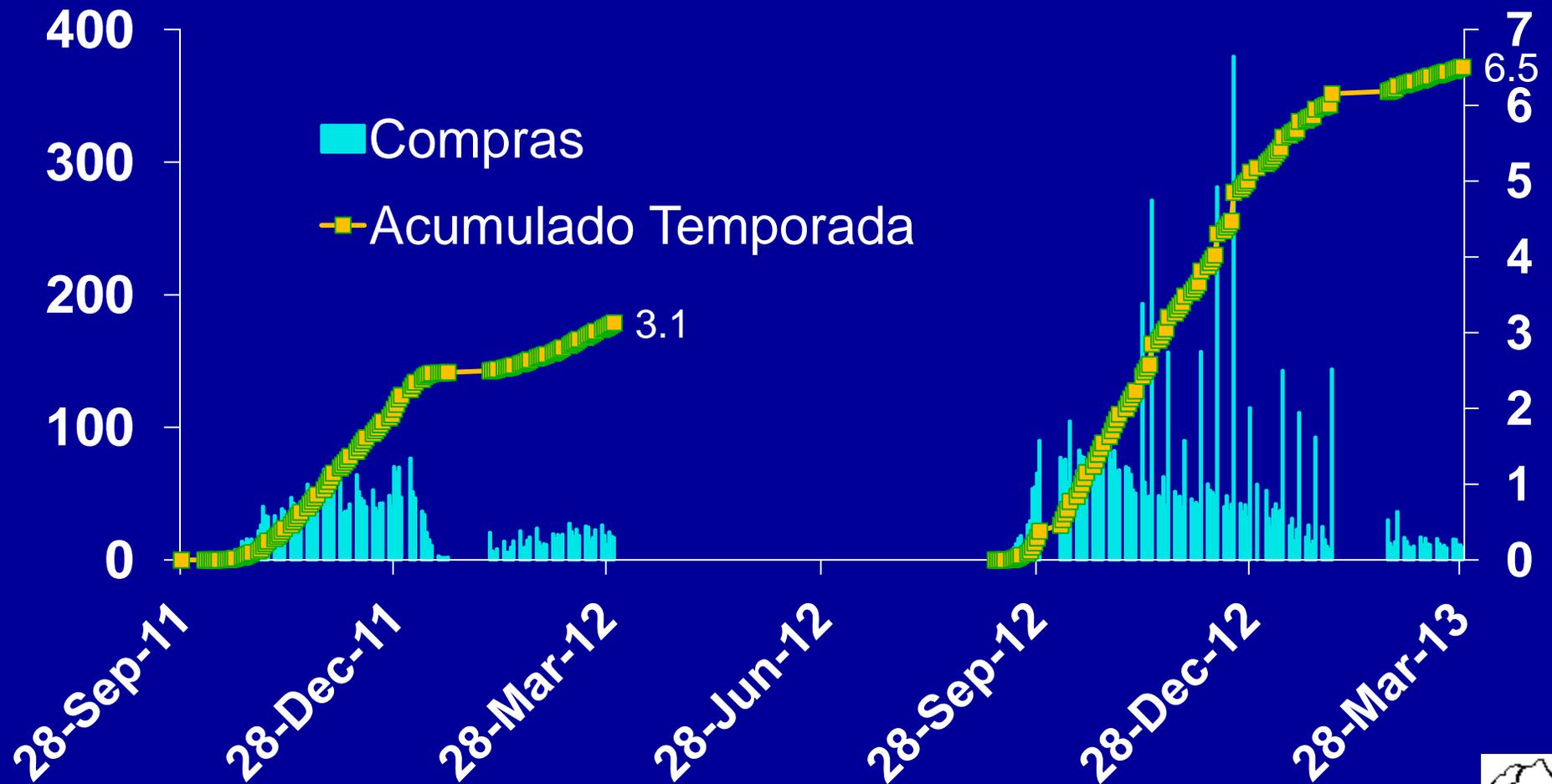


Corporación Nacional de la Reserva de Algodón China

Compras de Algodon por la Reserva Nacional China

Miles de toneladas

Millones de toneladas



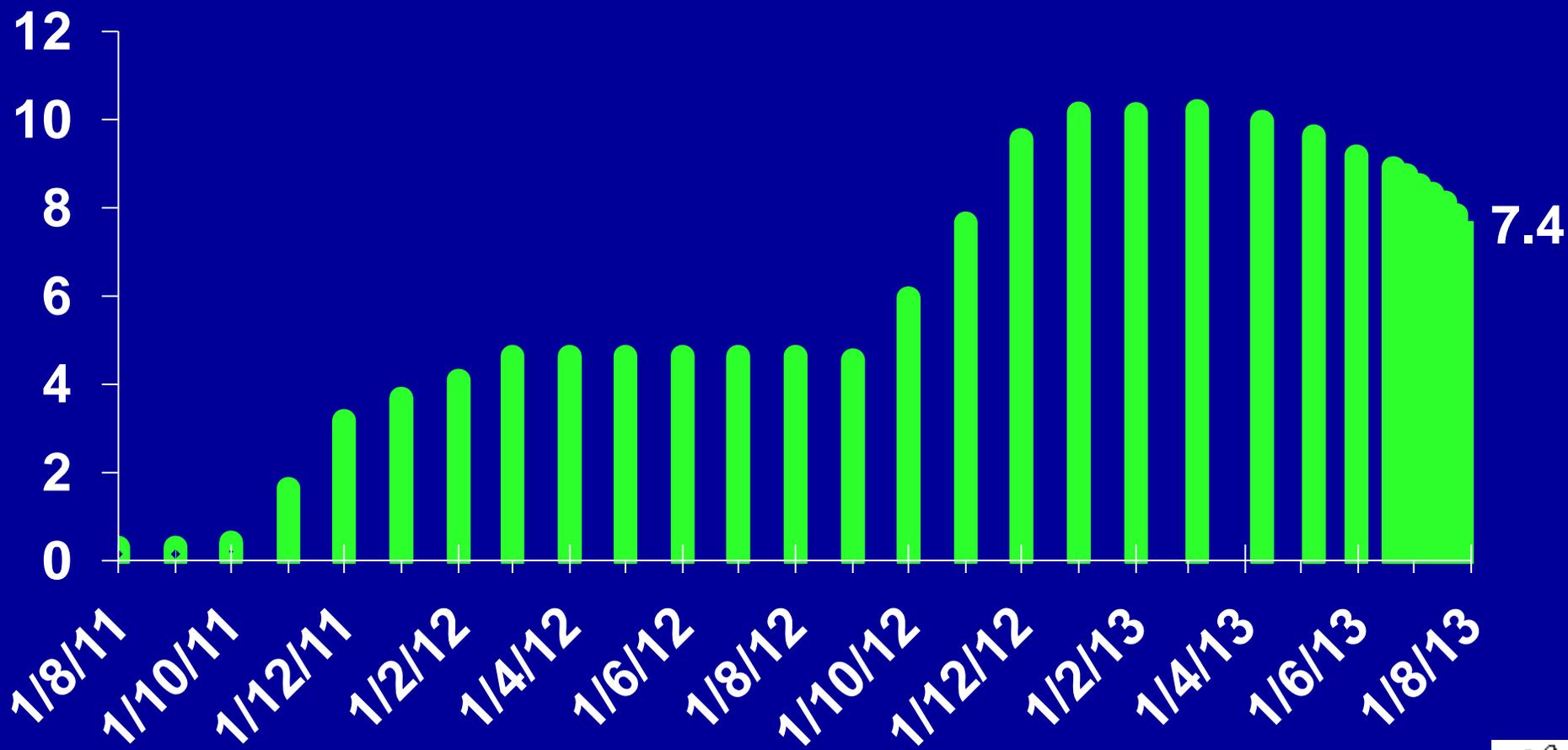
Intervenciones Gubernamentales que Sostuvieron los Precios del Algodón Altos

- Reserva Nacional China:
10 millones de toneladas en 2011/12 and
2012/13
- India: restricción a las exportaciones Marzo-
Mayo 2012.



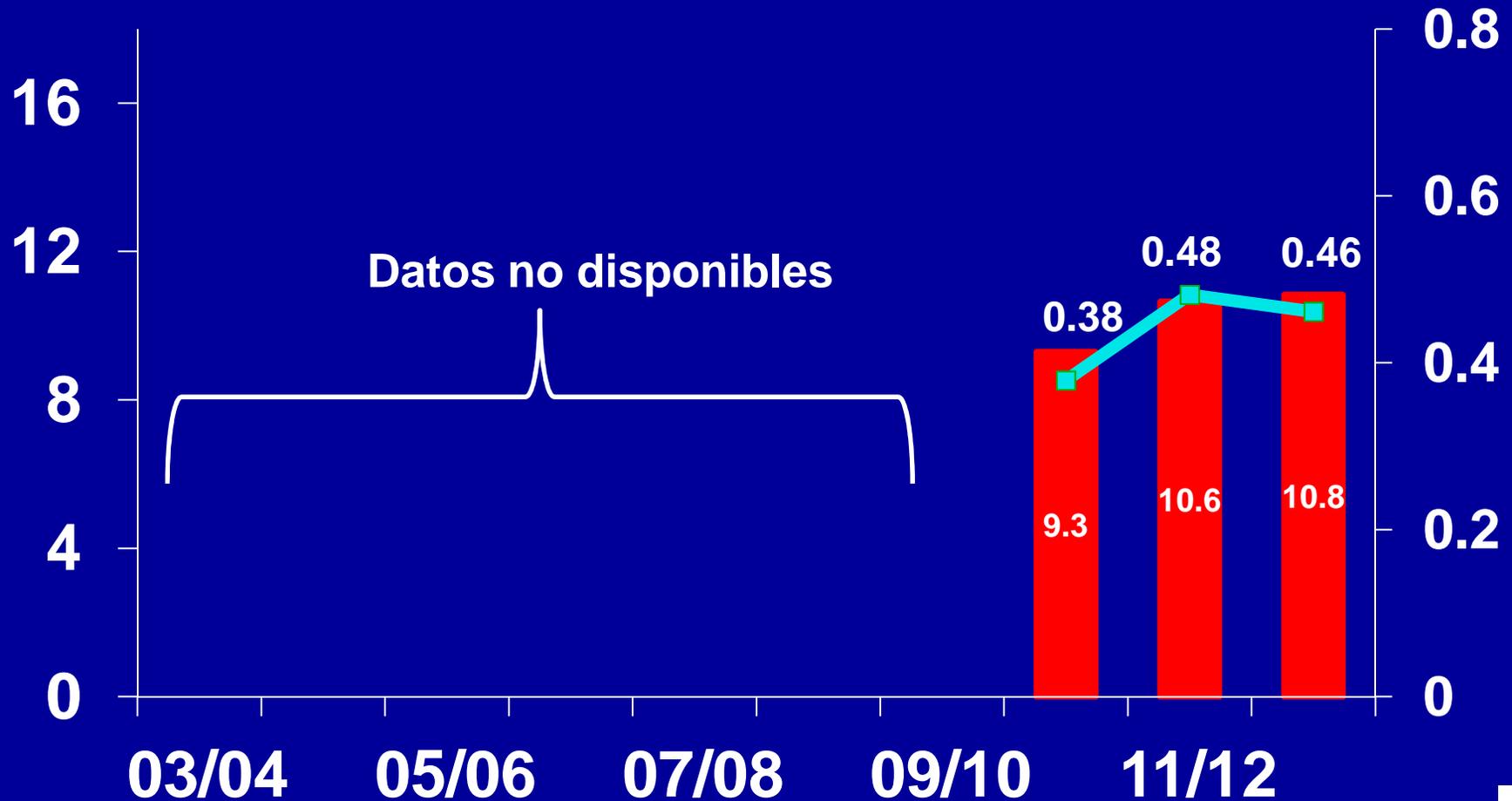
Tamaño estimado de la Reserva Nacional China

Millones de toneladas



Existencias finales mundiales menos Reserva Nacional China

Millones de toneladas Existencias Modificadas/Usos Mundiales



Volatilidad de Precios por Campaña: Índice A del Cotlook

Diferencia con respecto del promedio temporada

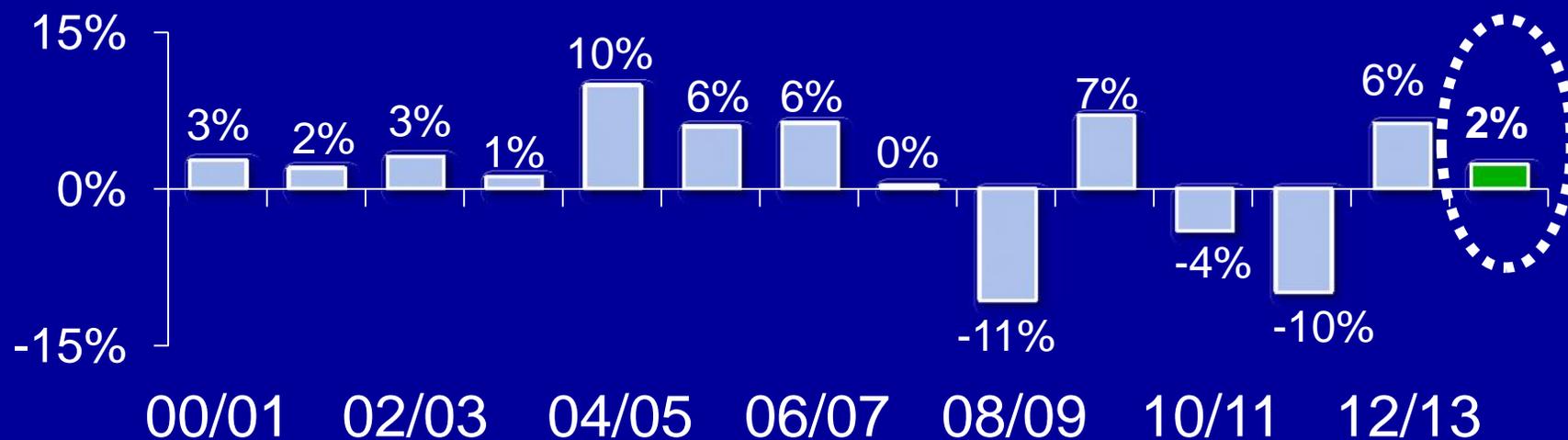


Perspectivas

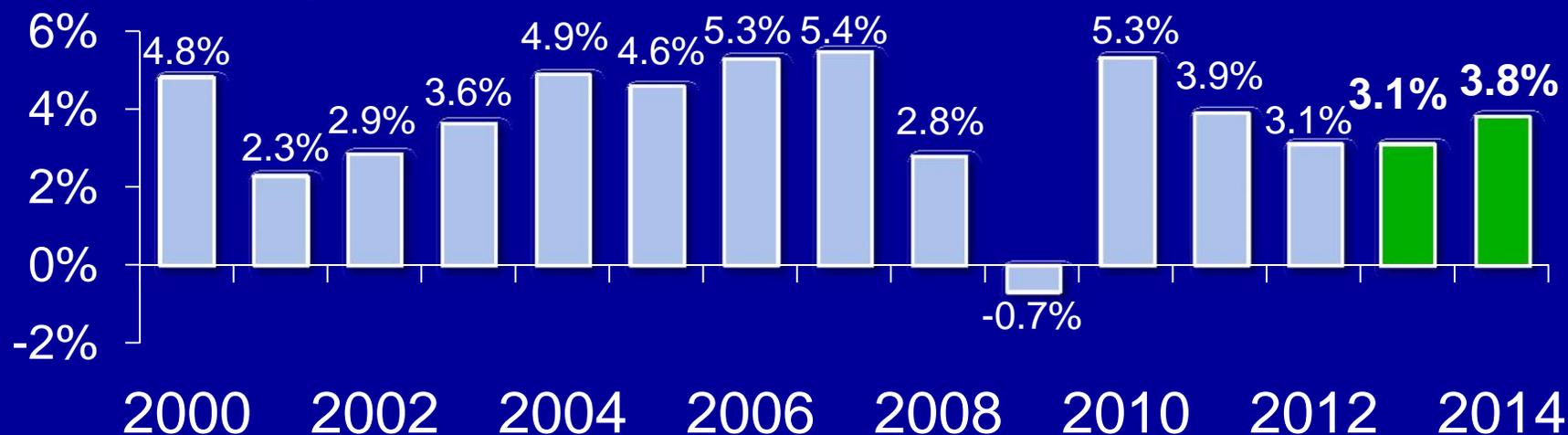
- 2013/14
- Largo Plazo

Perspectivas 2013/14

Crecimiento del Uso Industrial Mundial

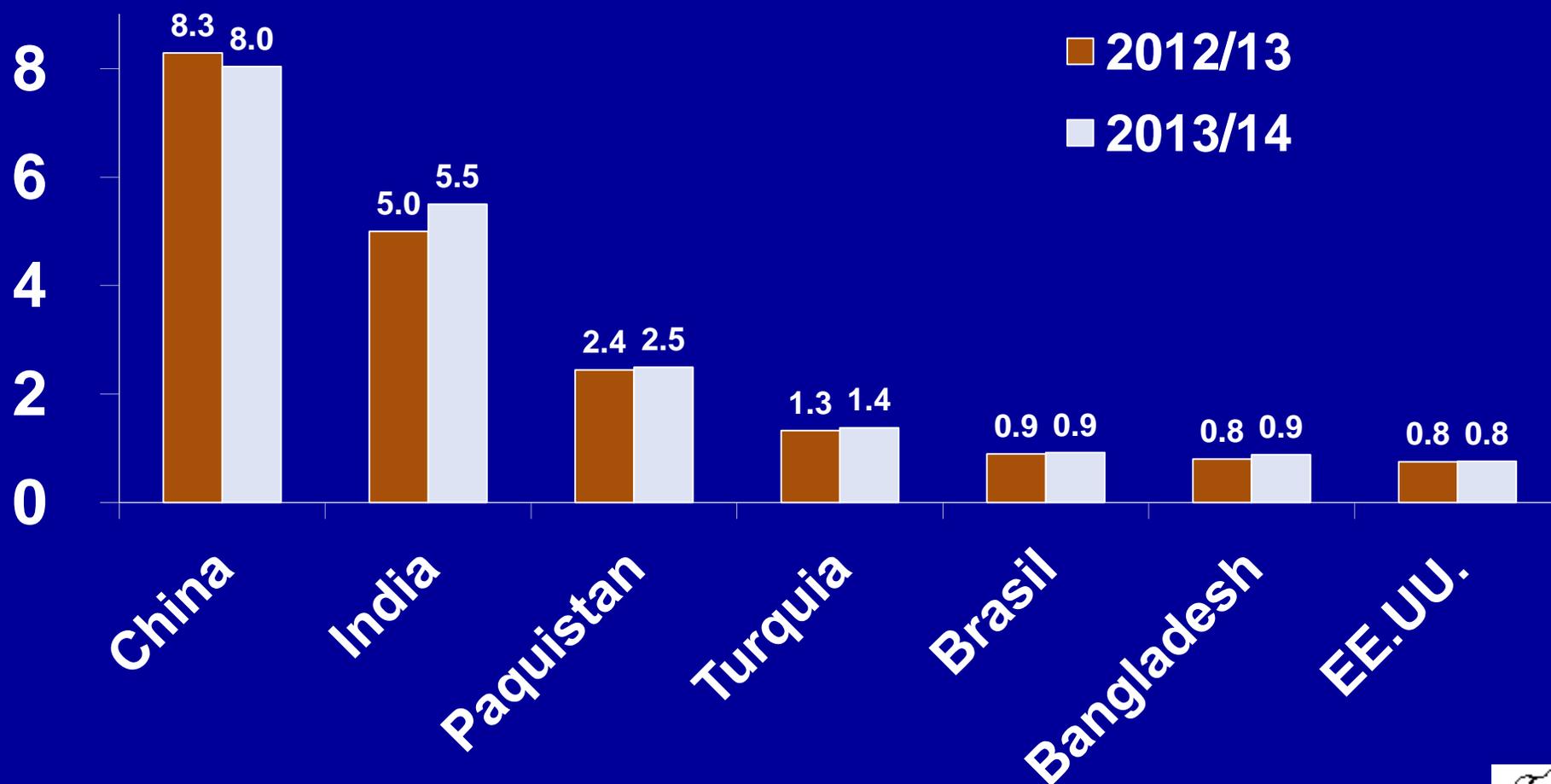


Crecimiento del PBI Mundial



Uso Industrial Mundial

Millones de Toneladas



Precio del algodón vs. cultivos competidores al momento de siembra (hemisf. Norte)

Razón

18

12

6

0

06 07 08 09 10 11 12 13

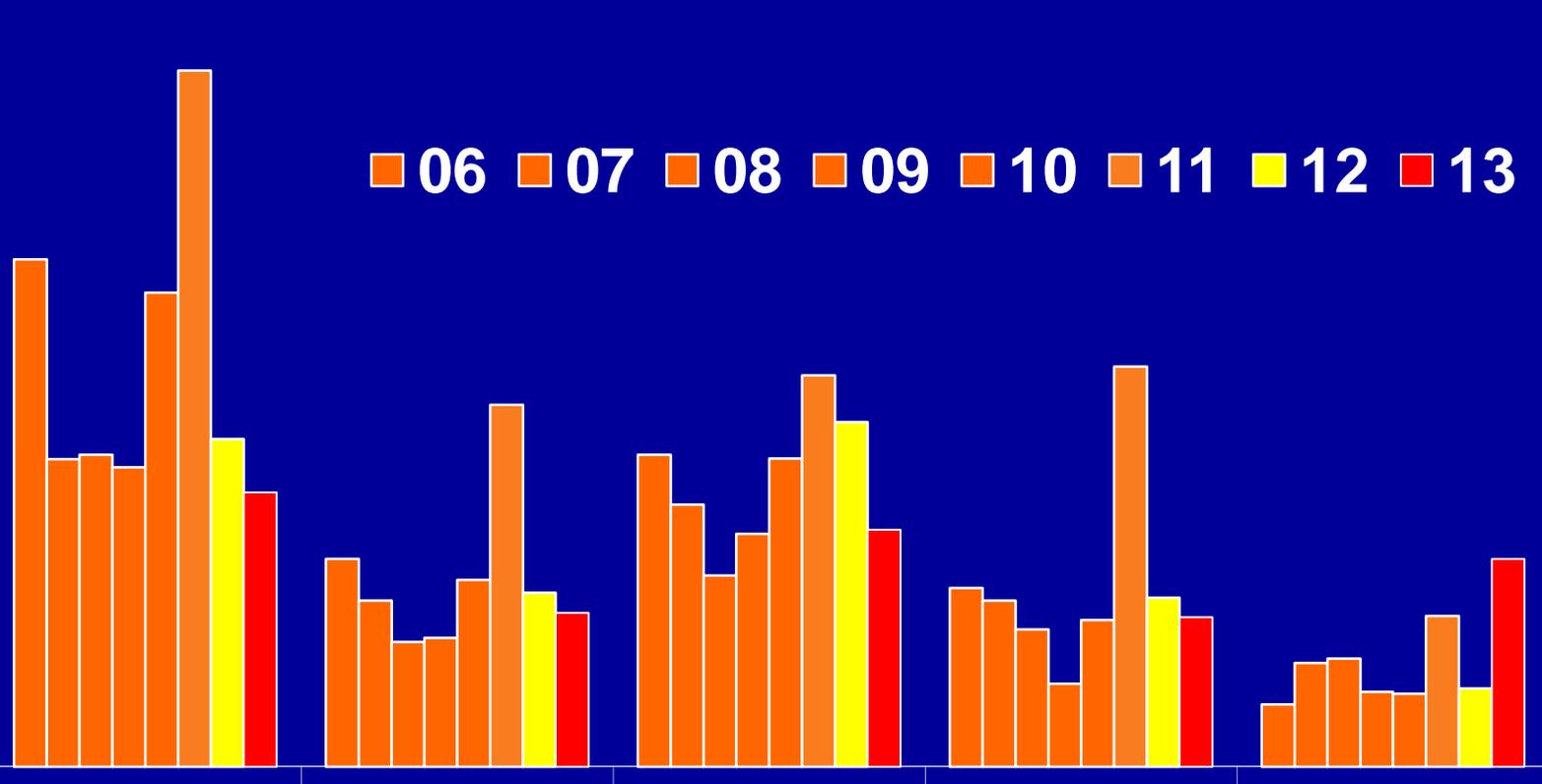
Maiz

Soja

Trigo

Arroz

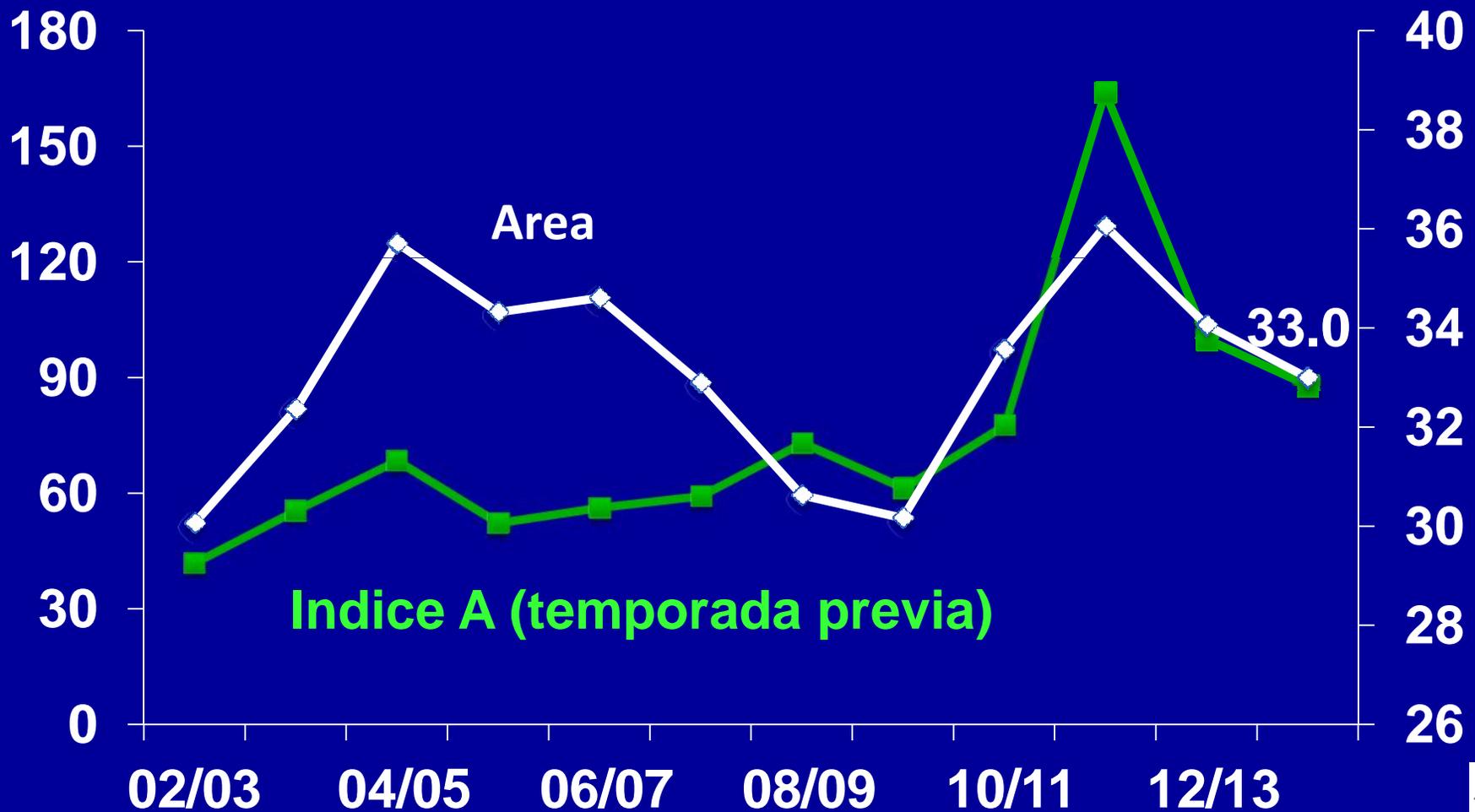
Azucar



Area algodonera mundial y precios

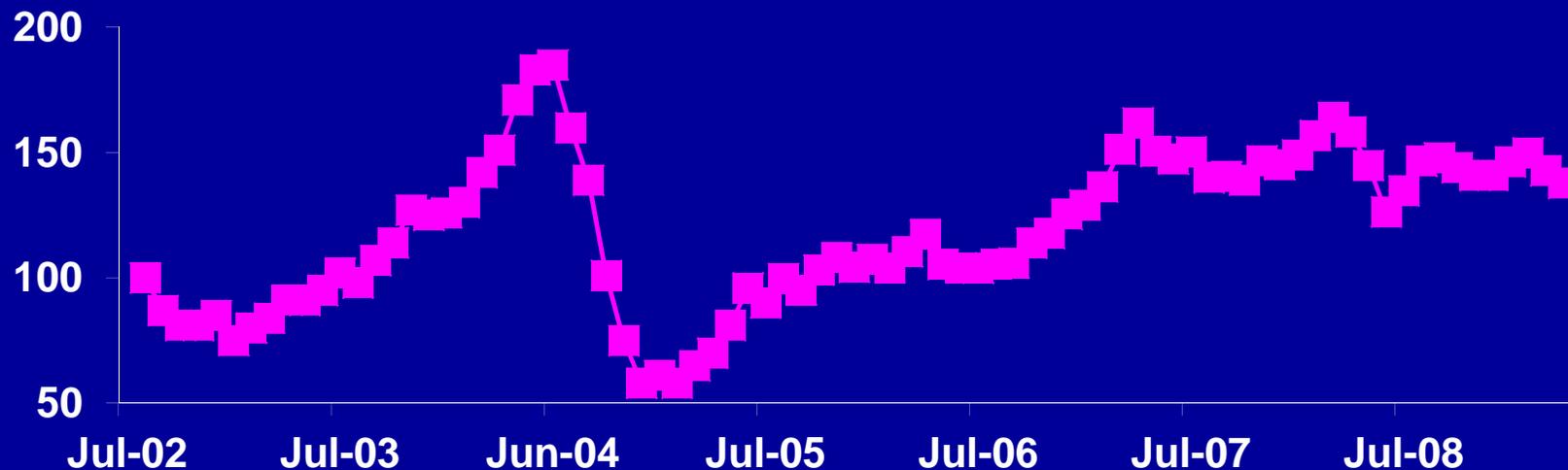
Centavos EEUU/ lb

Millones de Hectareas



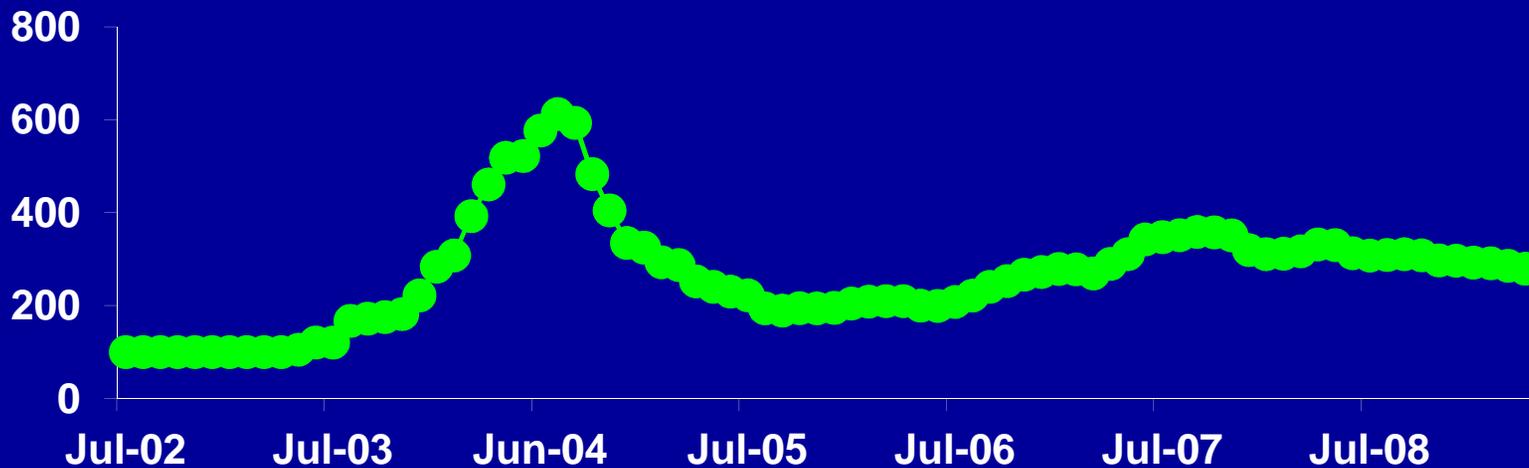
Precio petróleo crudo

Agosto 2006 = 100



Precios Fertilizantes

Agosto 2006 = 100

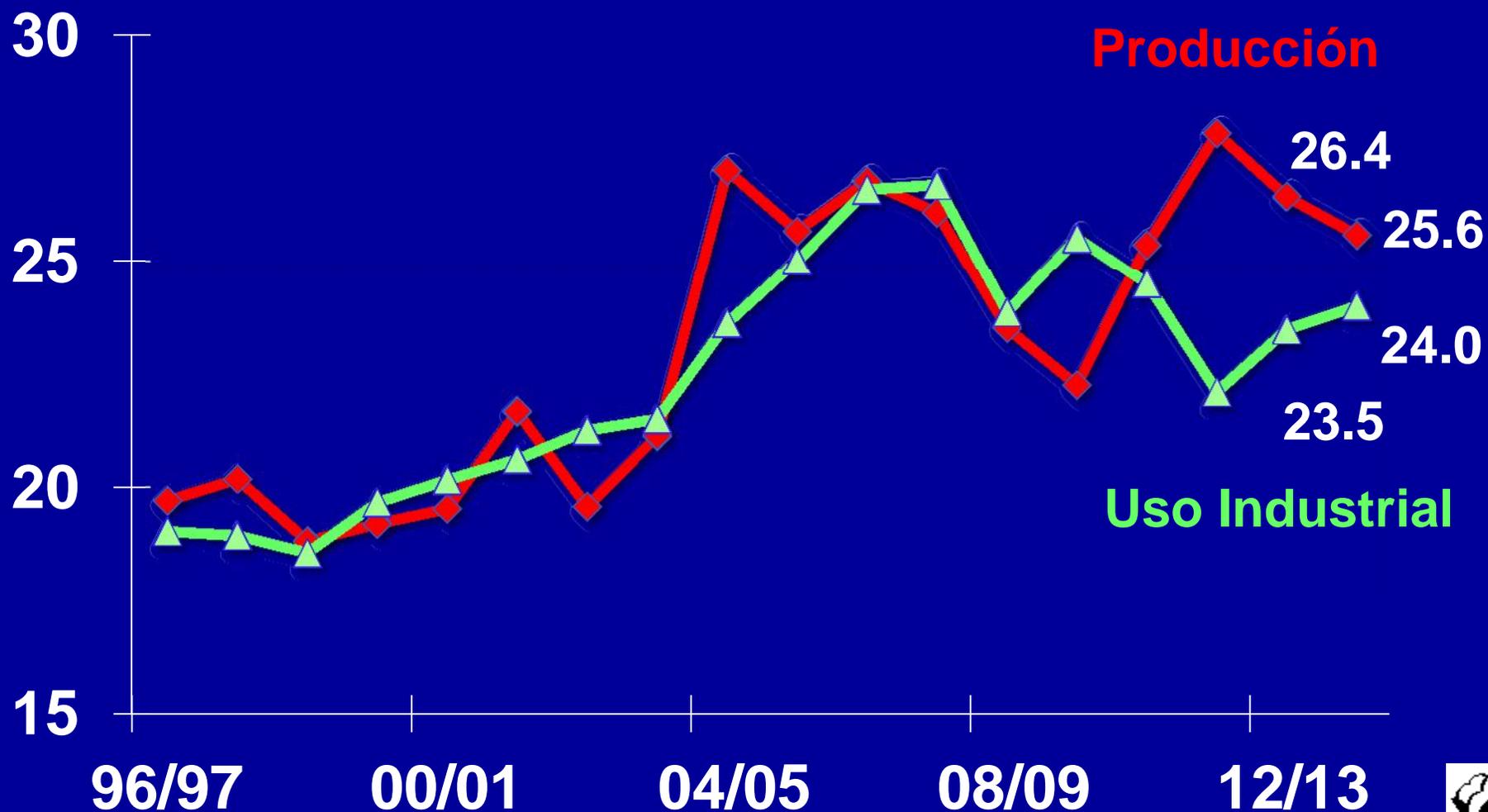


Rinde promedio mundial (secano + irrigado)



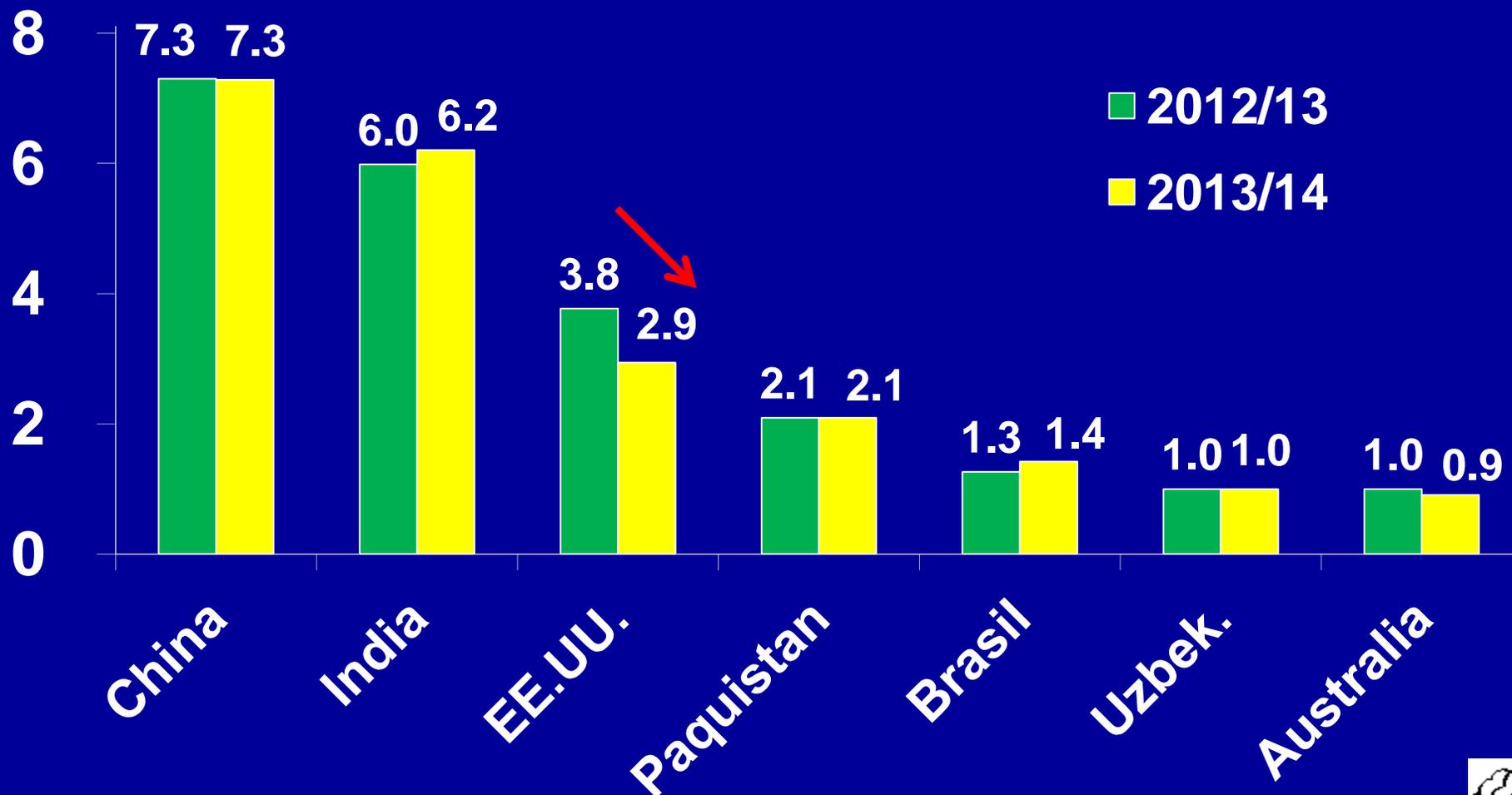
Producción y Uso Industrial Mundial

Millones de toneladas



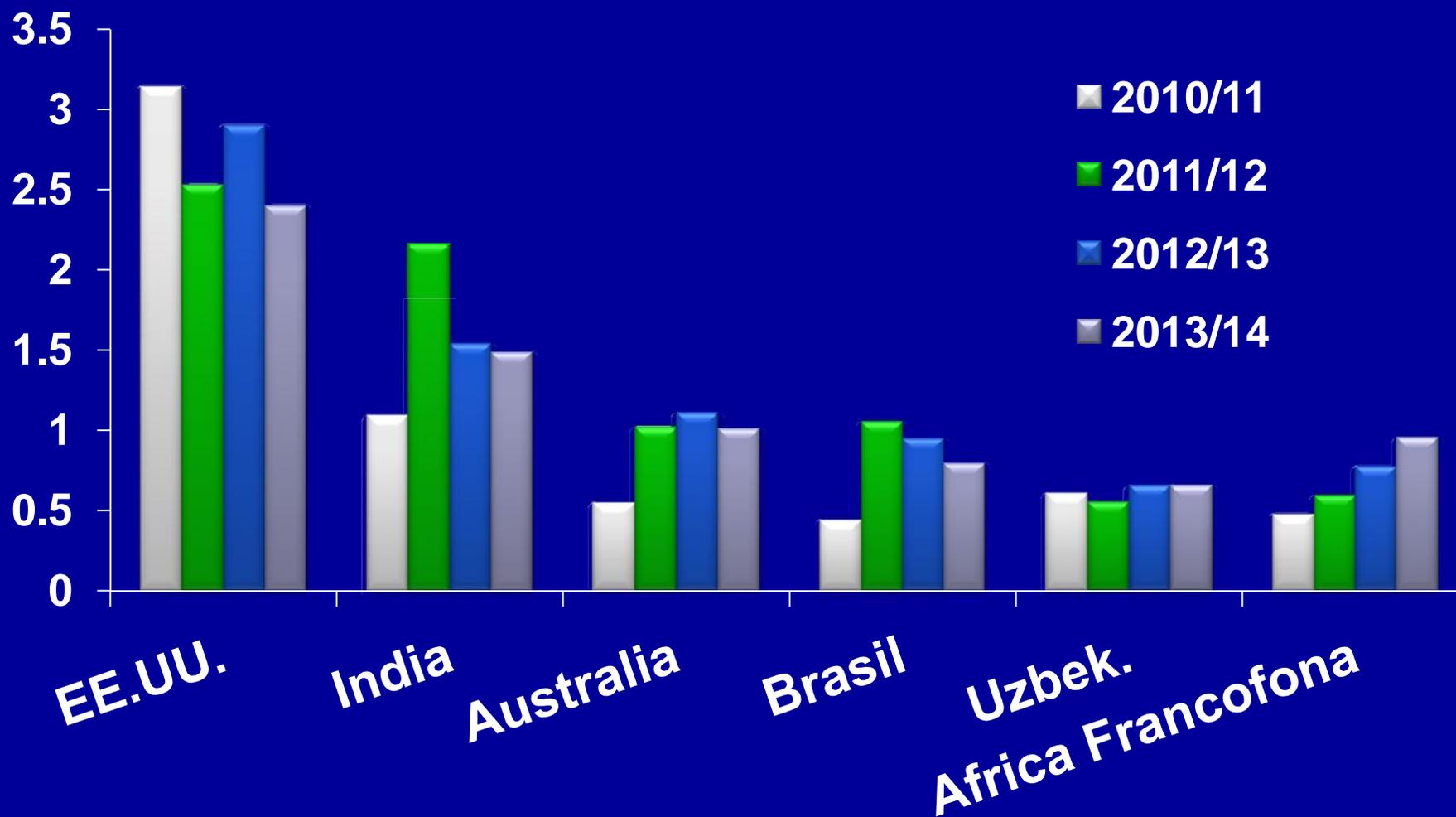
Producción Algodonera

Millones de toneladas



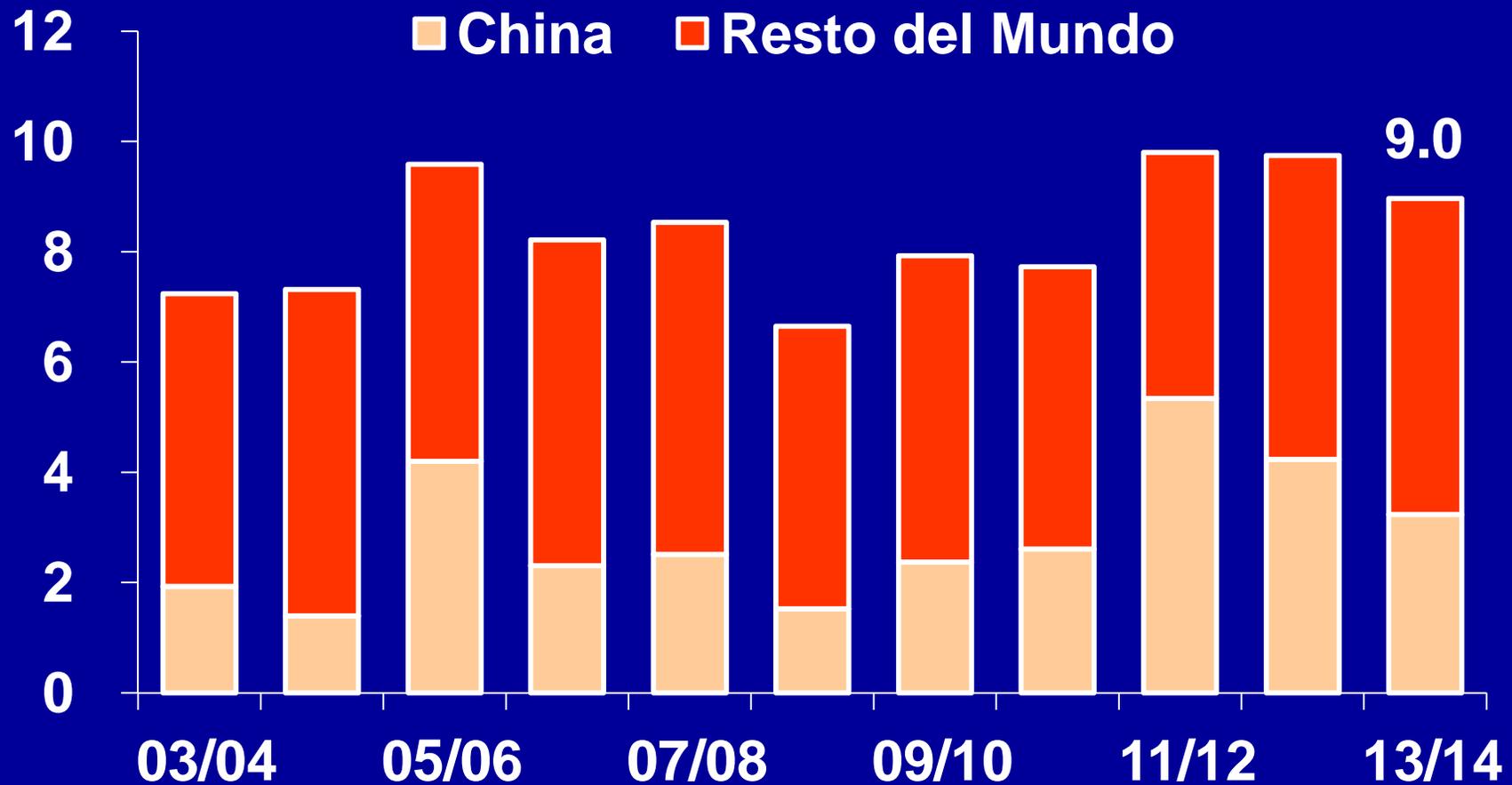
Exportaciones Algodoneras

Millones de toneladas



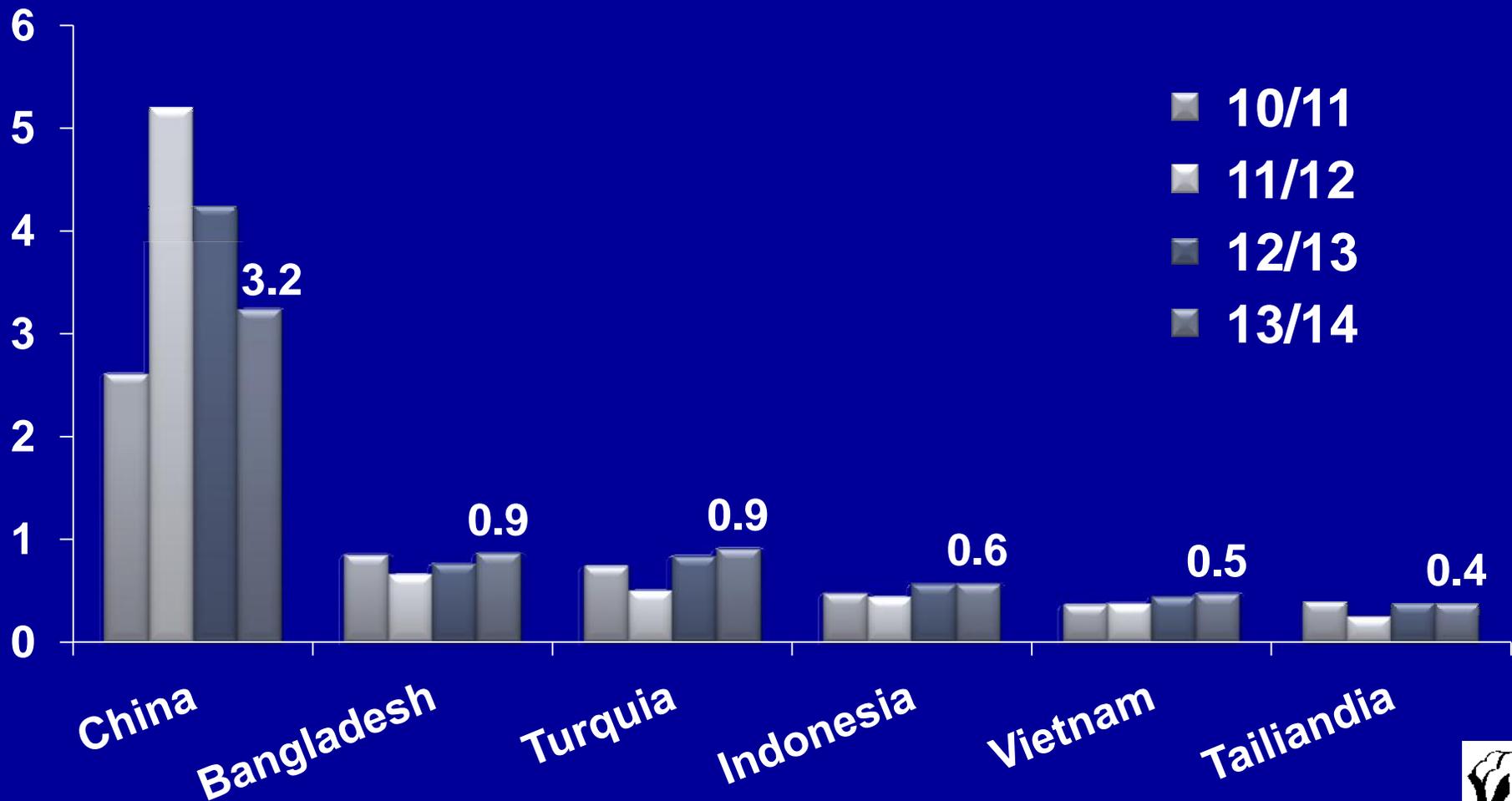
Importaciones Algodoneras

Millones de toneladas



Importaciones Algodoneras por País

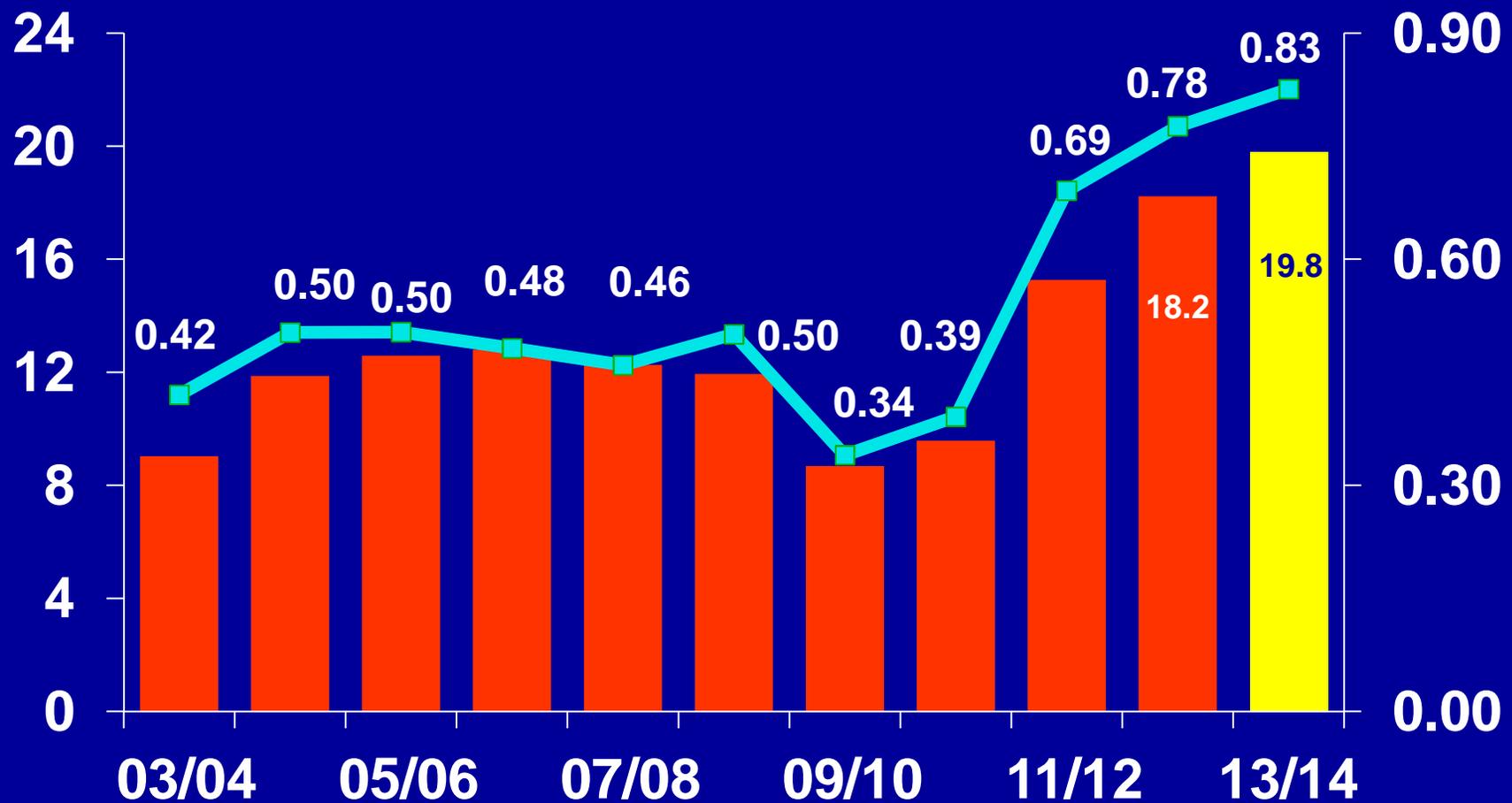
Millones de toneladas



Existencias Finales Mundiales

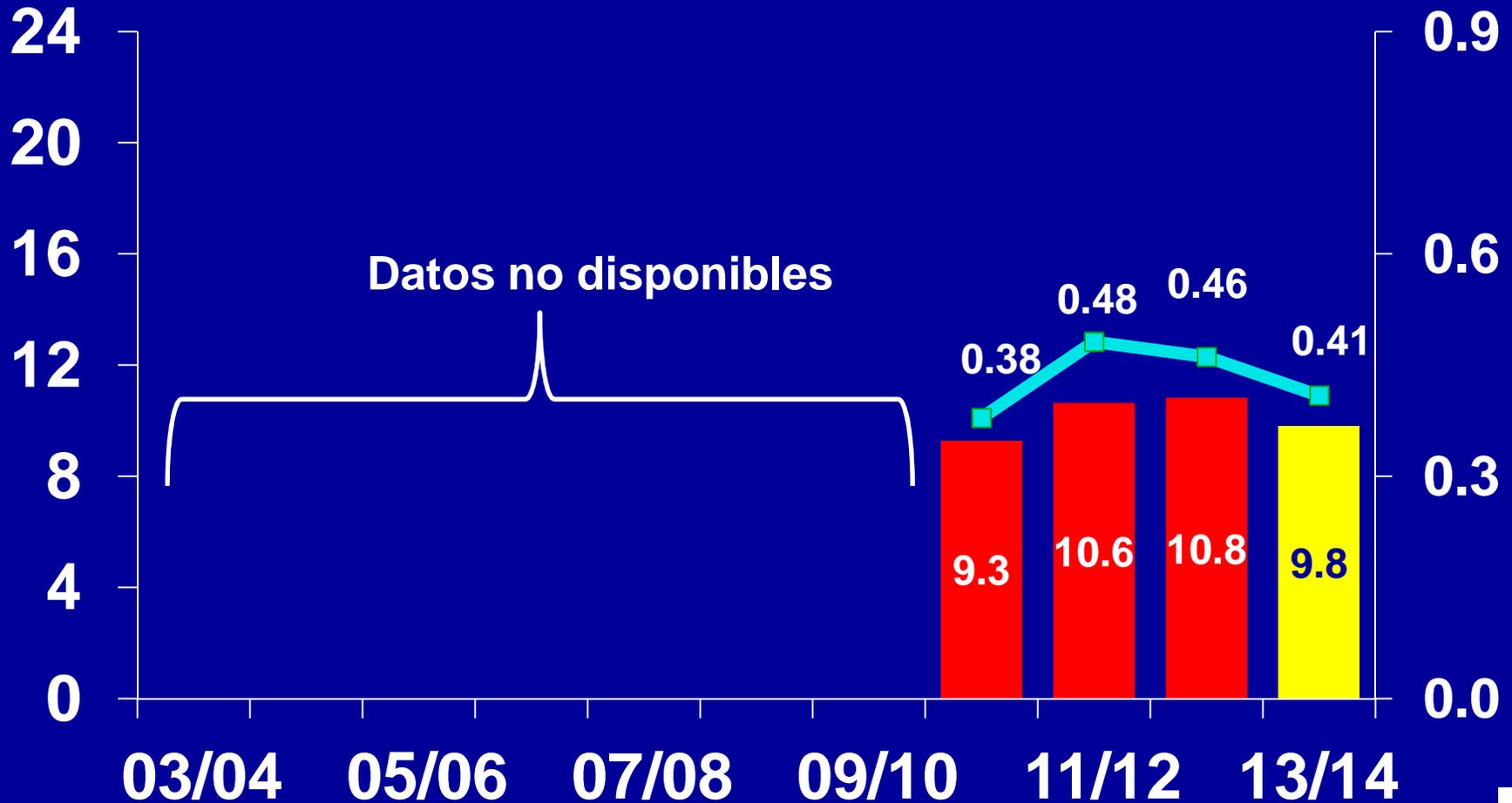
Millones de toneladas

Razón existencias a uso



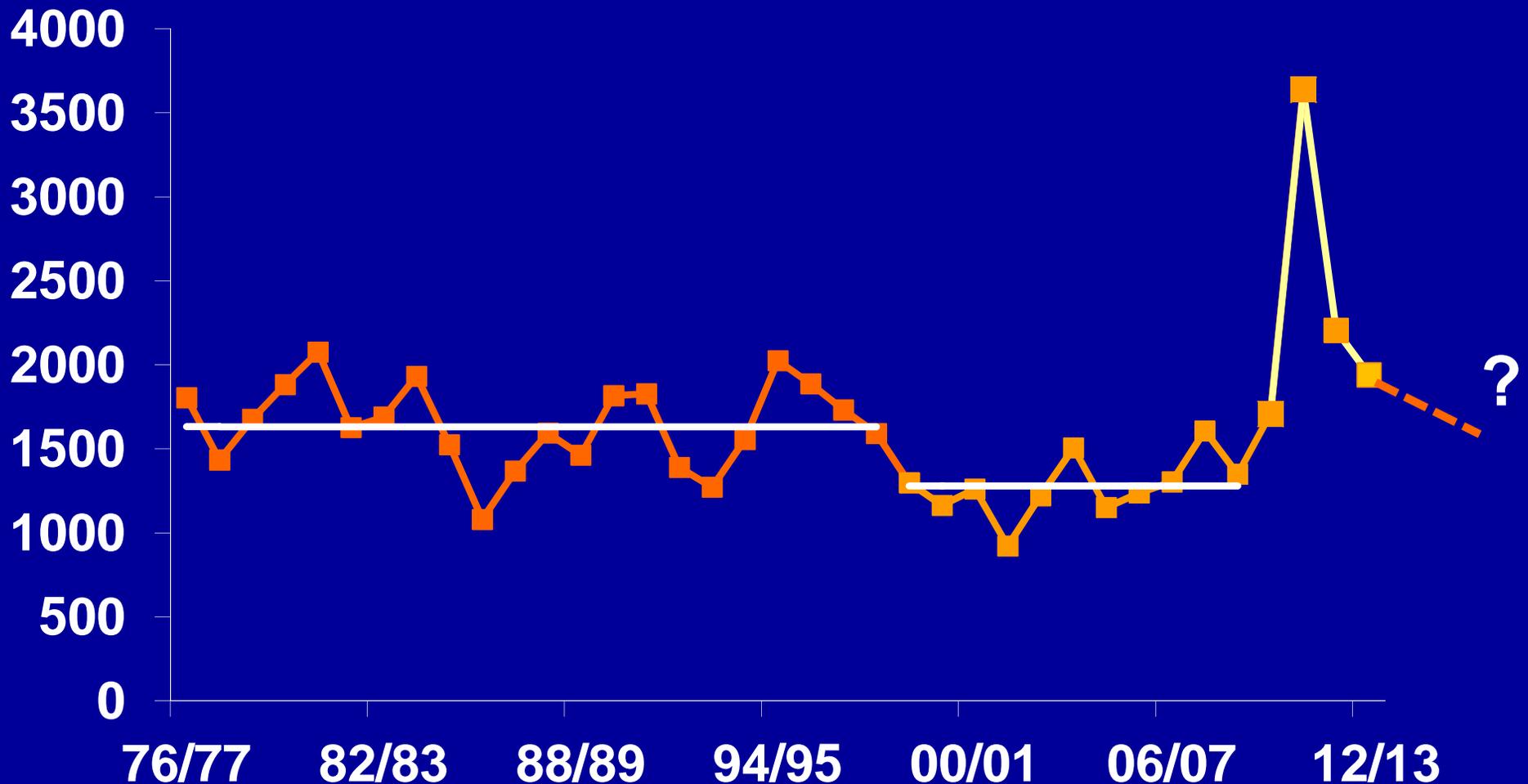
Existencias finales mundiales menos Reserva Nacional China

Millones de toneladas Existencias Modificadas/Usos Mundiales



Índice A Promedio Campaña

Dólares por tonelada fibra



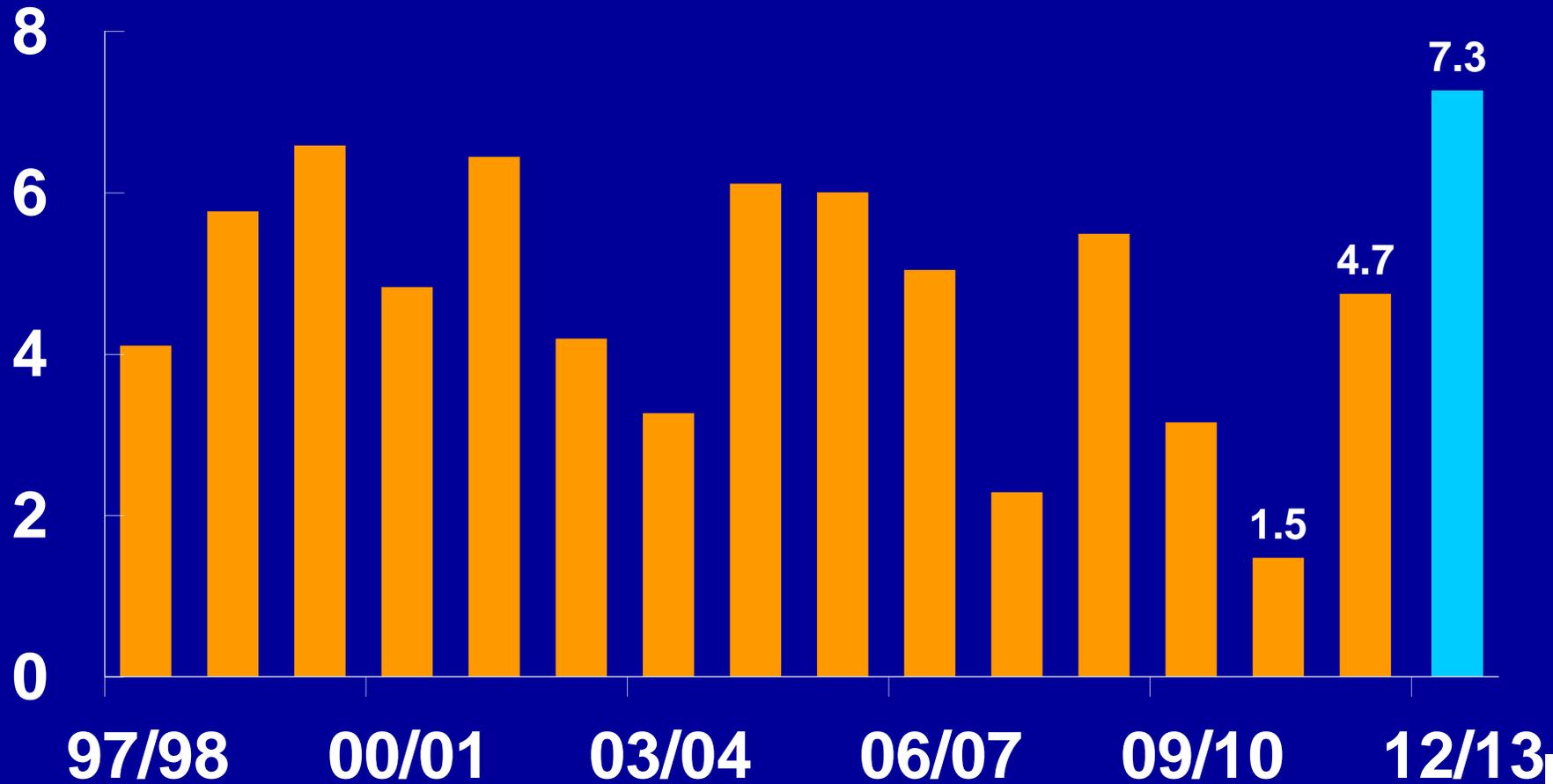
Apoyo Directo a la Producción del Algodón

- Subsidios directos a la producción
- Protección fronteriza
- Subsidios a los seguros de riesgo
- Mecanismos de precios mínimos
- Subsidios a los insumos
- Subsidios al transporte



Apoyo Directo al Algodón

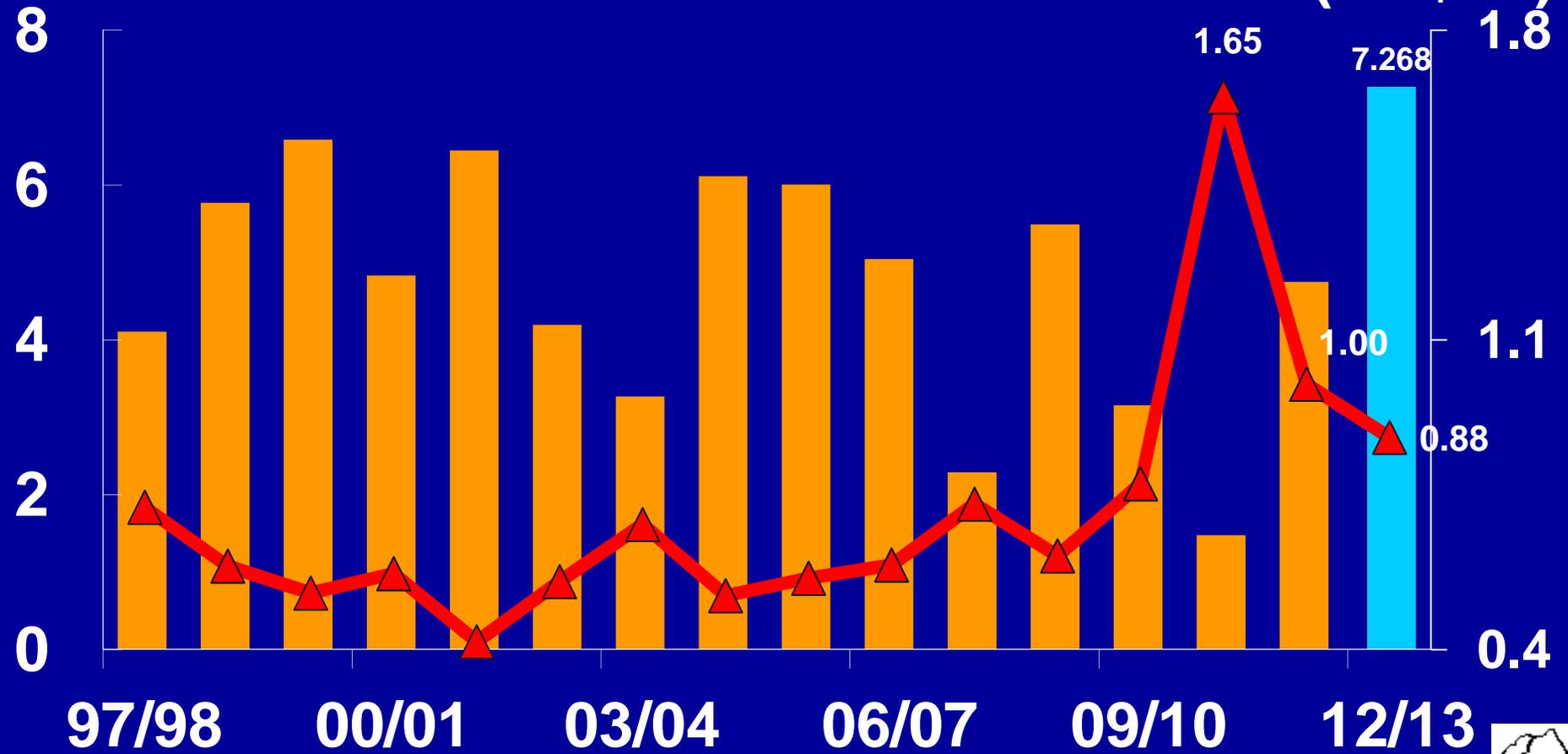
Miles de Millones de US\$



Apoyo Directo al Algodón y Precios

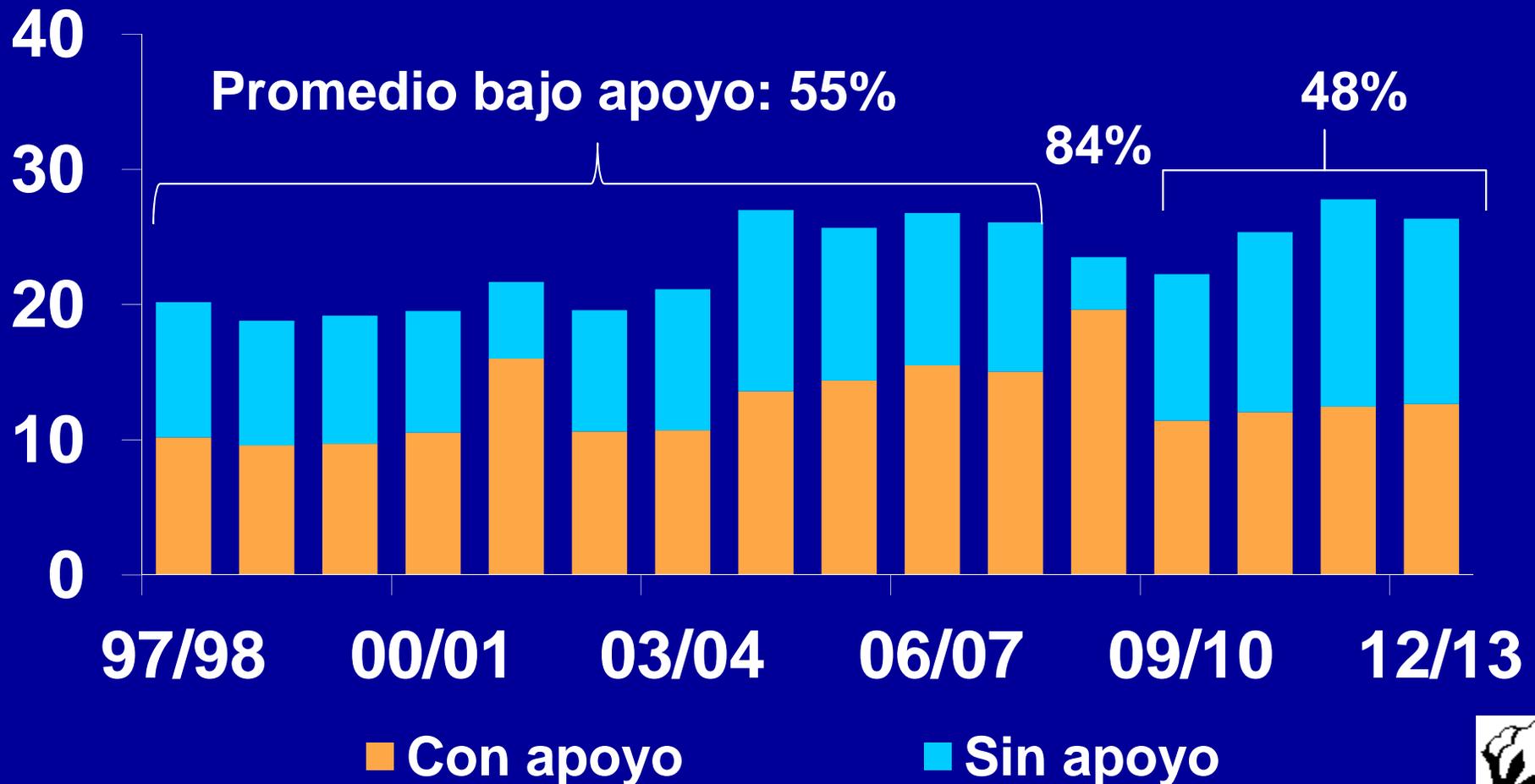
Miles de Millones de US\$

Indice A(US\$/lb)



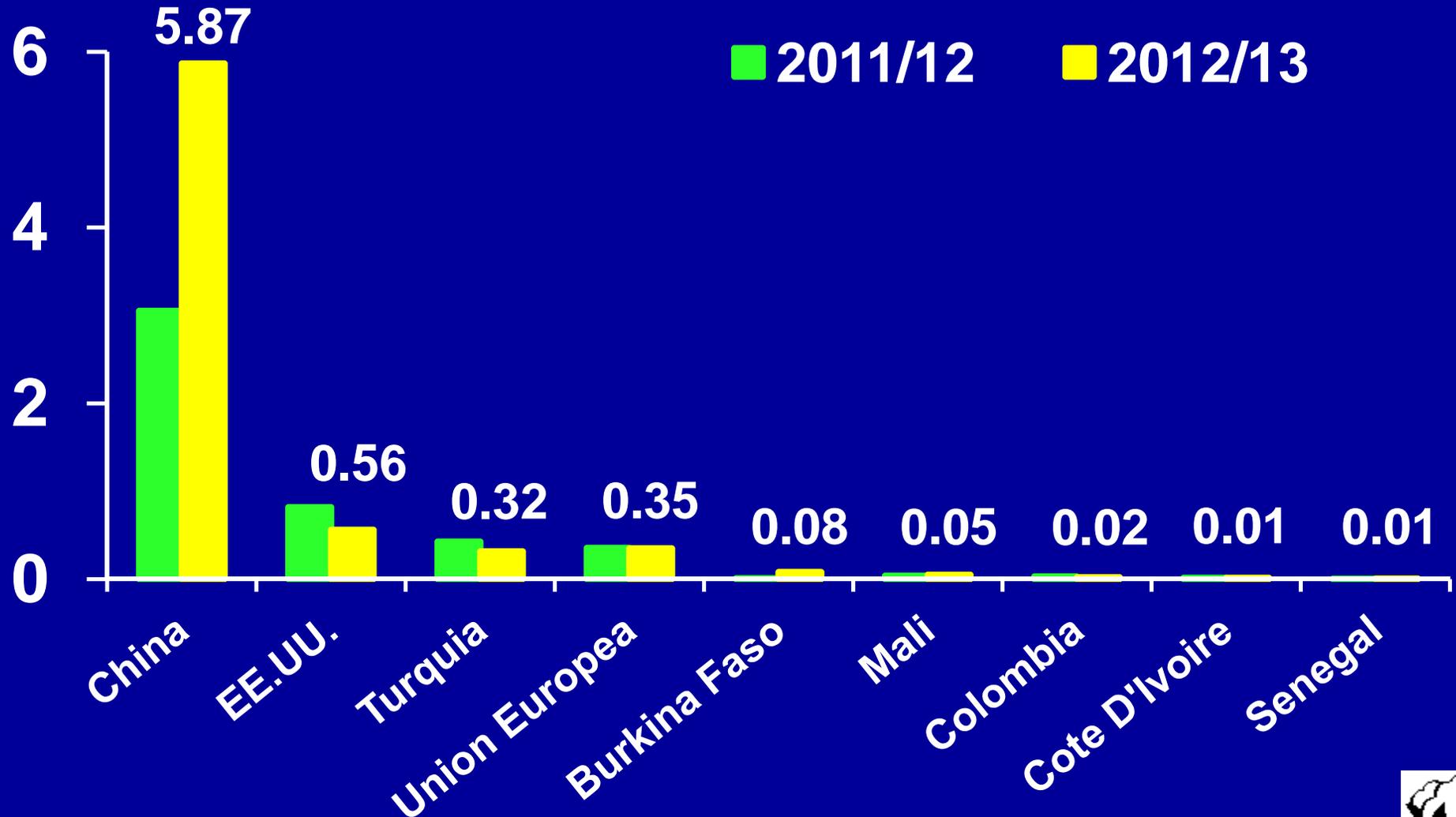
Producción Mundial bajo Apoyo Directo

Millones de toneladas



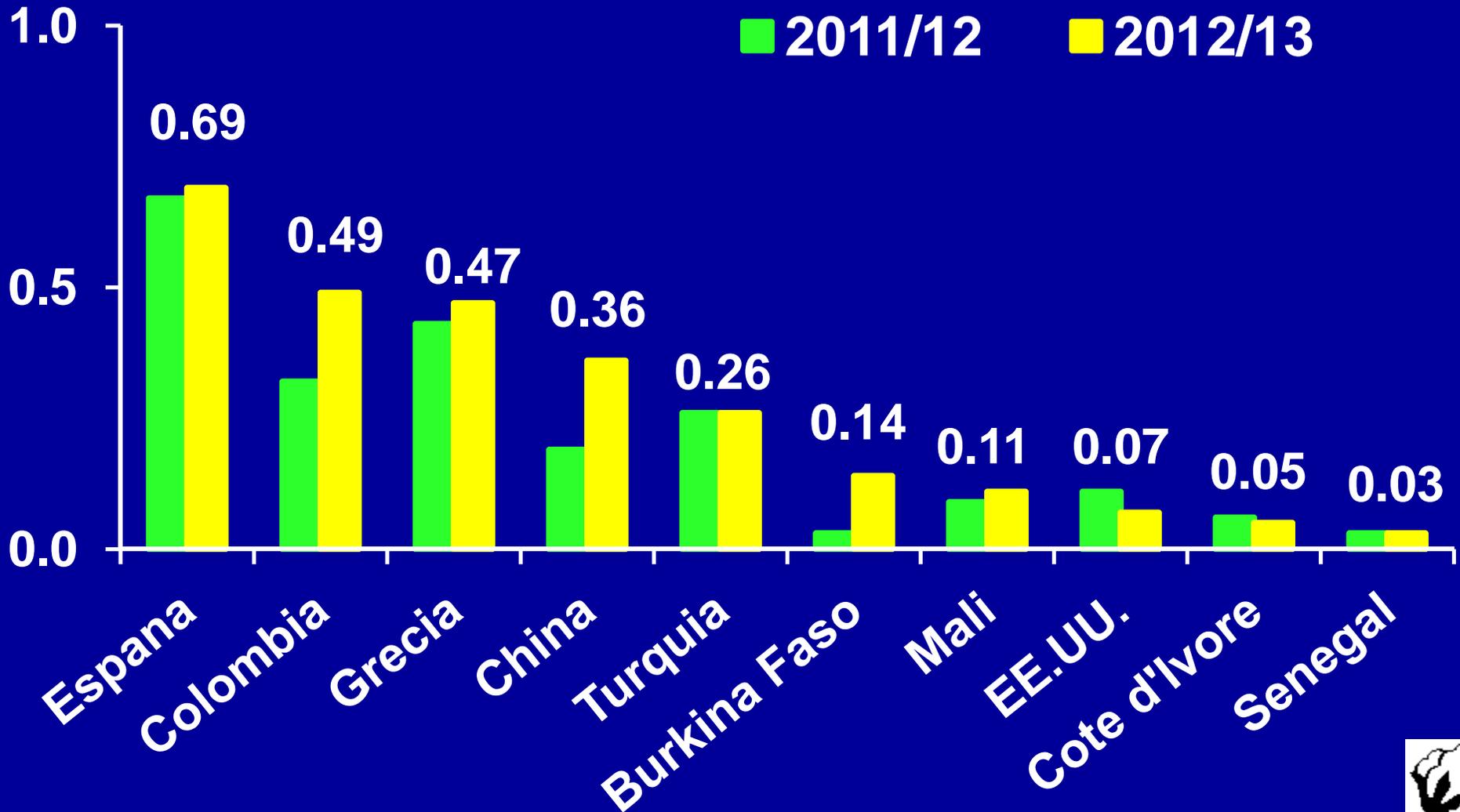
Apoyo directo al algodón

Miles de Millones de dólares



Apoyo directo al algodón

US\$/lb

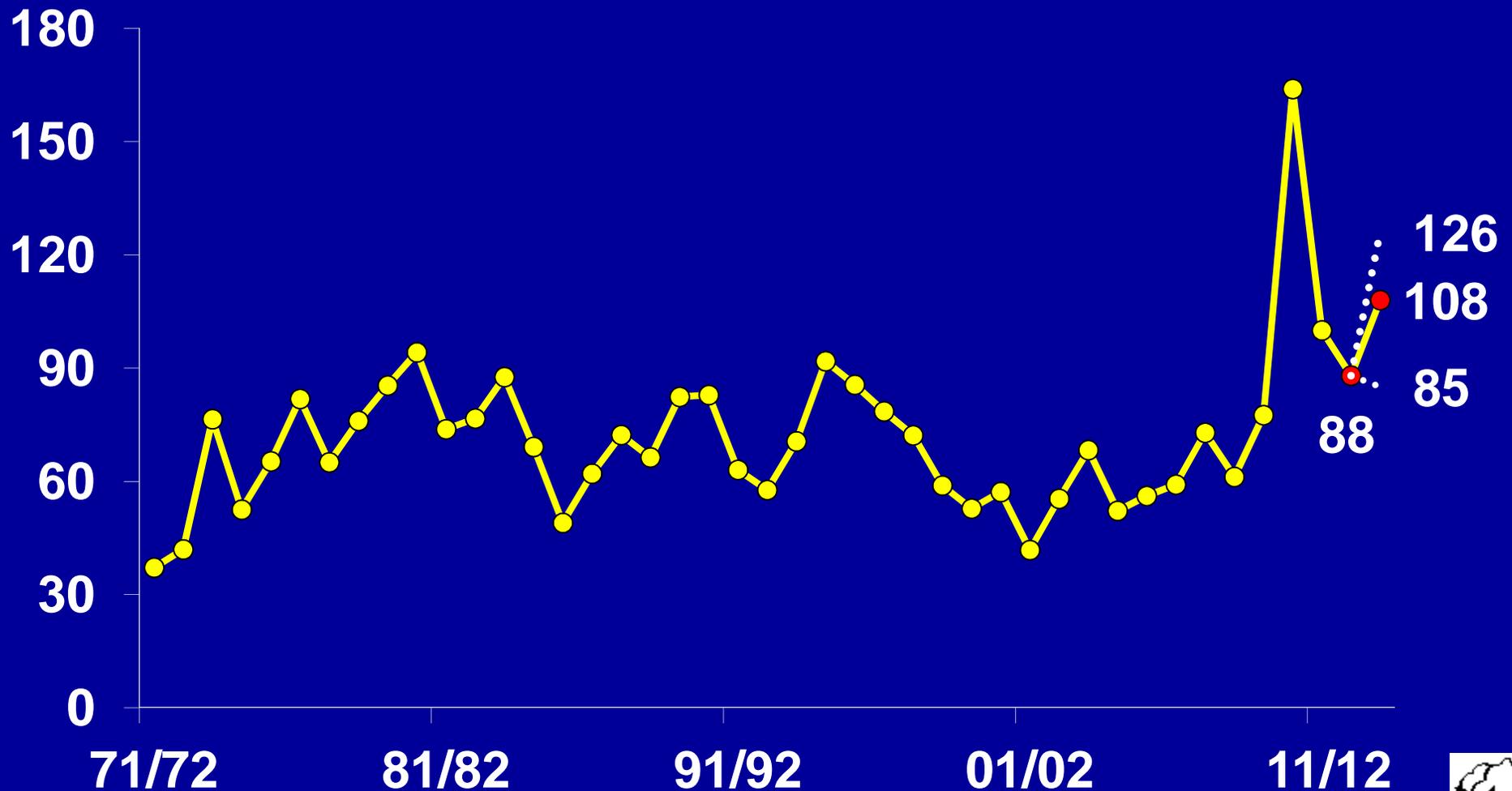


Precios en 2013/14

- Dependientes de las políticas Chinas:
Precio mínimo yuan 20,400/ton
- China = comprador de último recurso
- Cuántas existencias va a liquidar la CNCRC?

Indice A del Cotlook Escenario Base

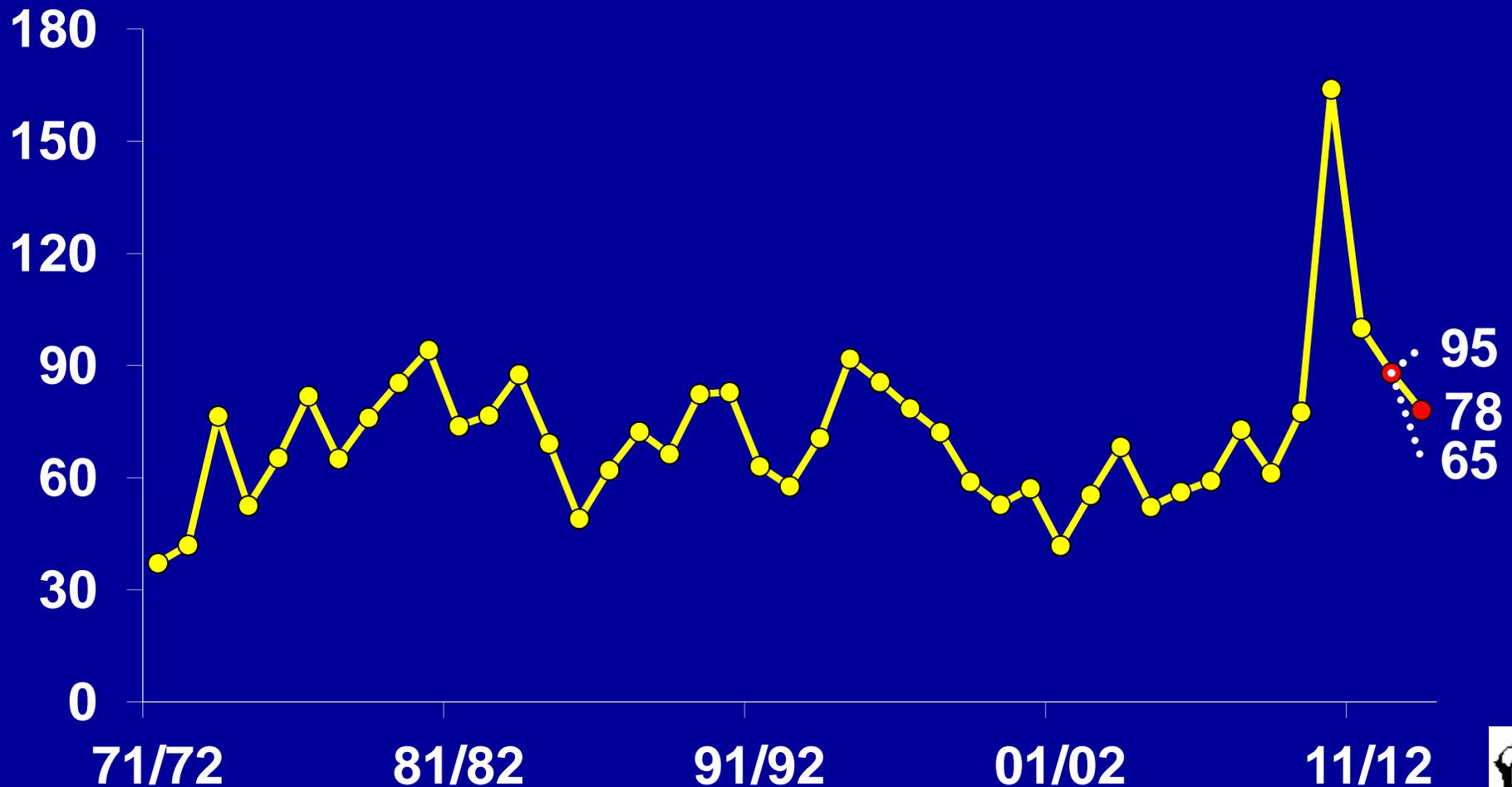
Promedio temporada (centavos EE.UU./lb)



Indice A del Cotlook

Esc.1: Rápida Liquidación de la Reserva China + China importador neto

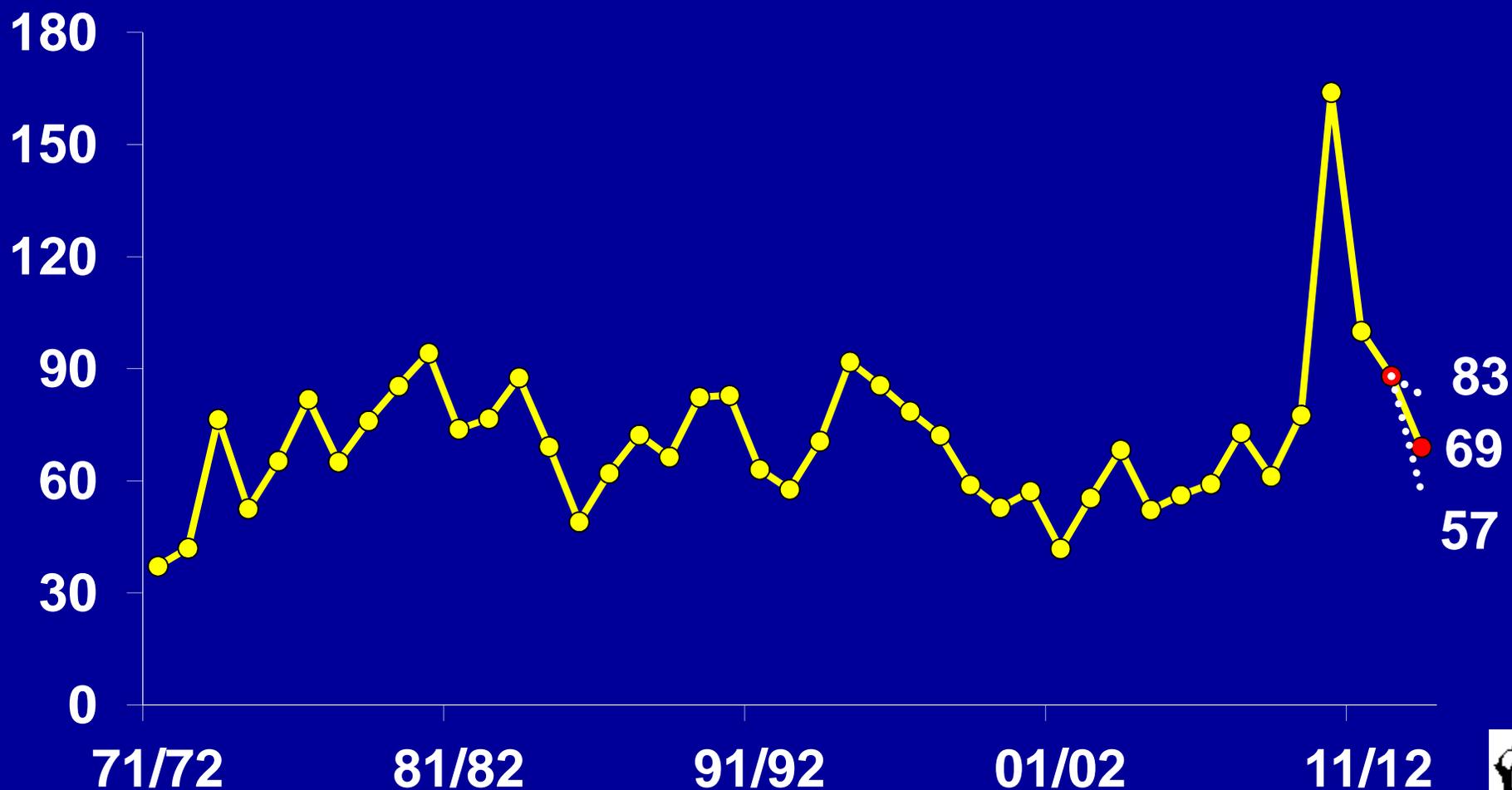
Promedio temporada (centavos EE.UU./lb)



Indice A del Cotlook

Esc.2: Rápida Liquidación de la Reserva China + China exportador neto

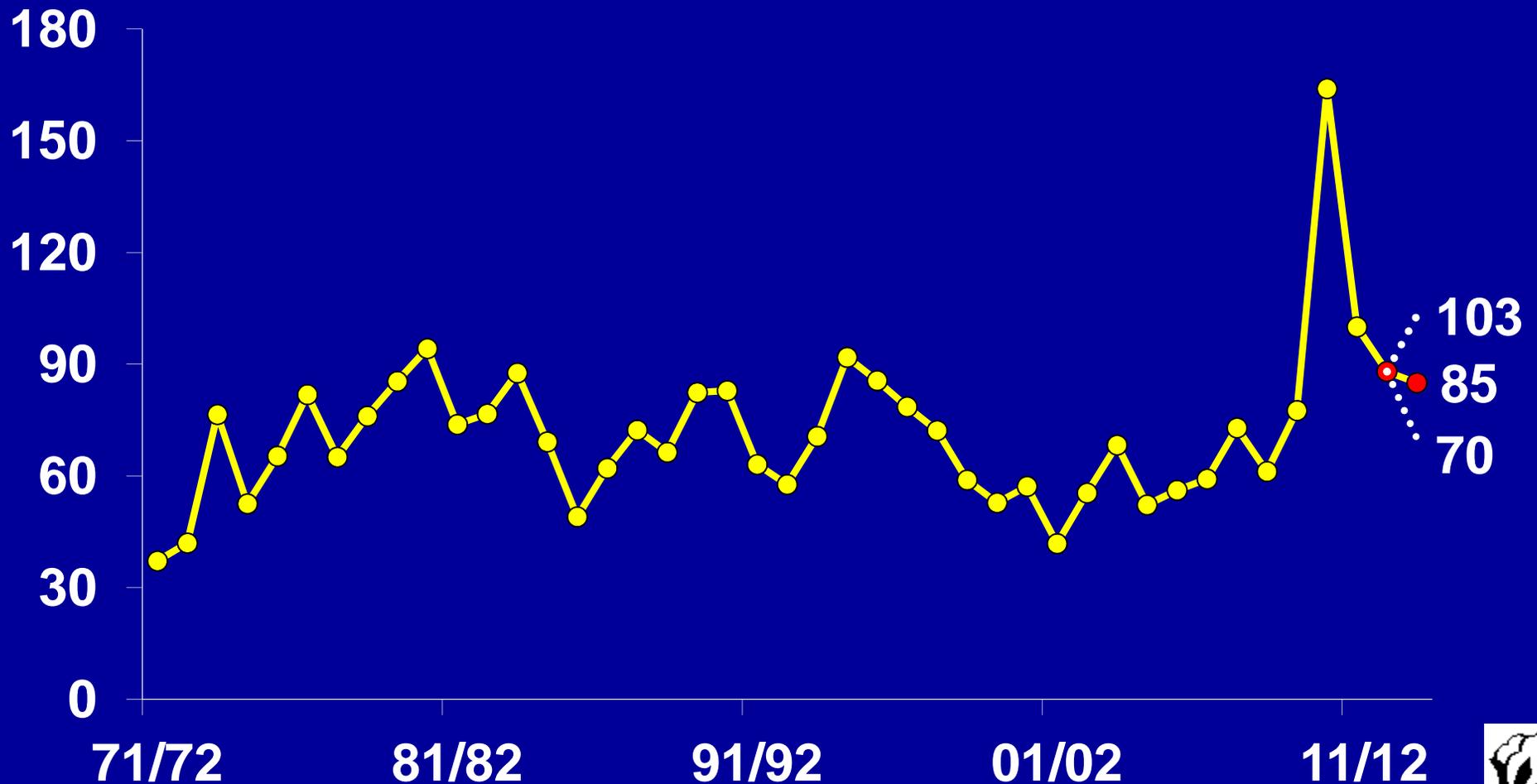
Promedio temporada (centavos EE.UU./lb)



Indice A del Cotlook

Esc.3: Lenta liquidación de reservas Chinas

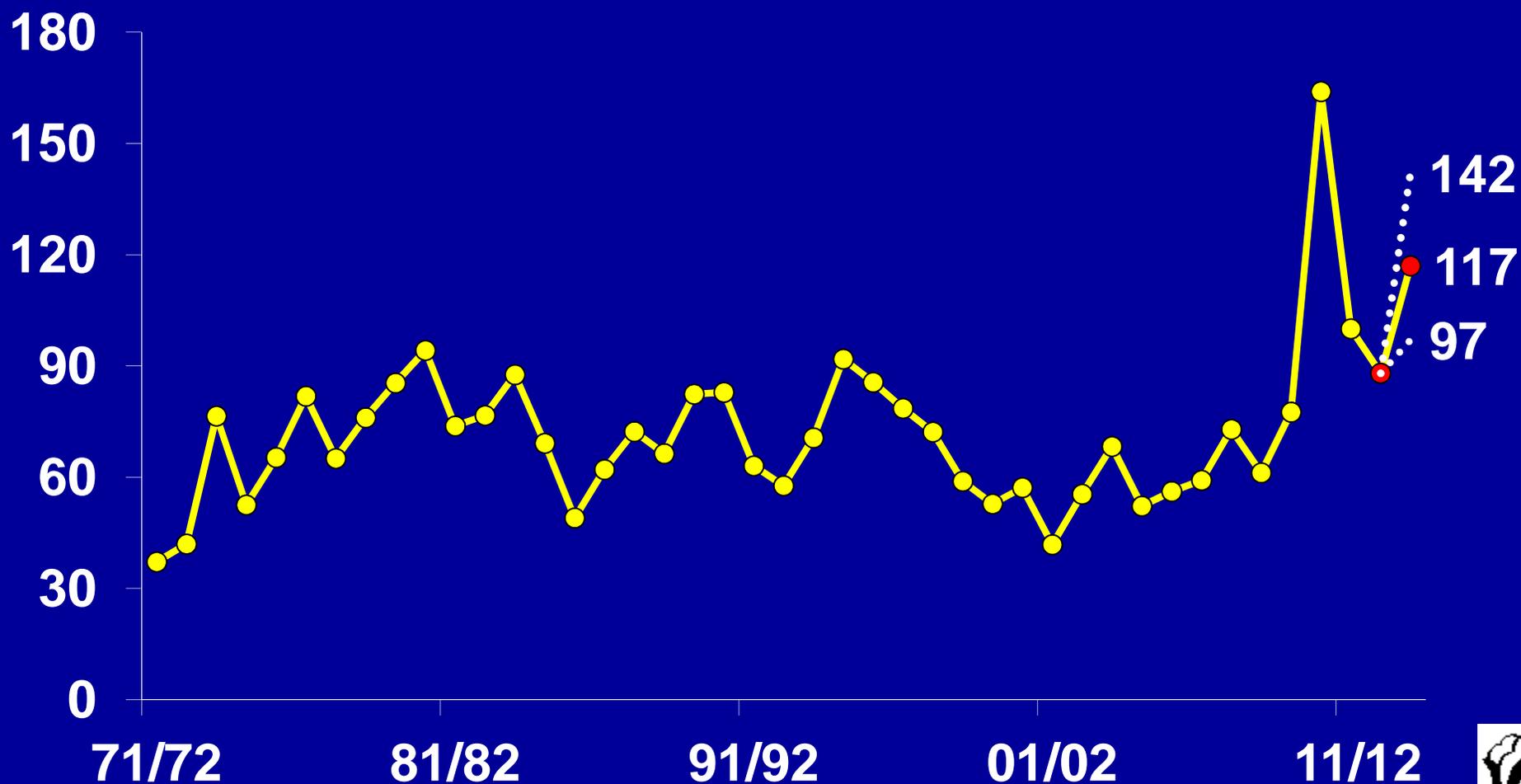
Promedio temporada (centavos EE.UU./lb)



Indice A del Cotlook

Esc.4: Desaceleración economía mundial y consumo industrial estancado

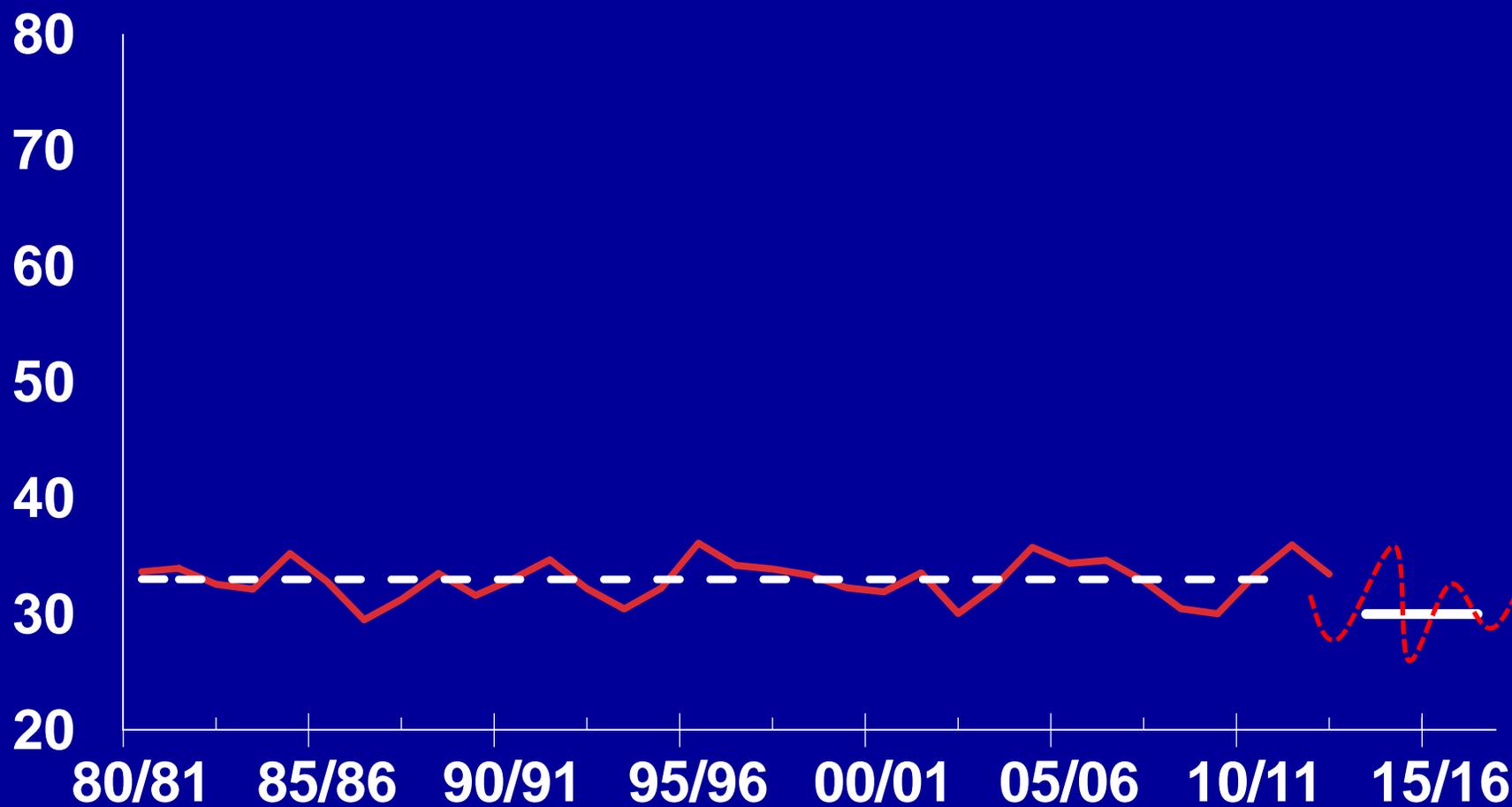
Promedio temporada (centavos EE.UU./lb)



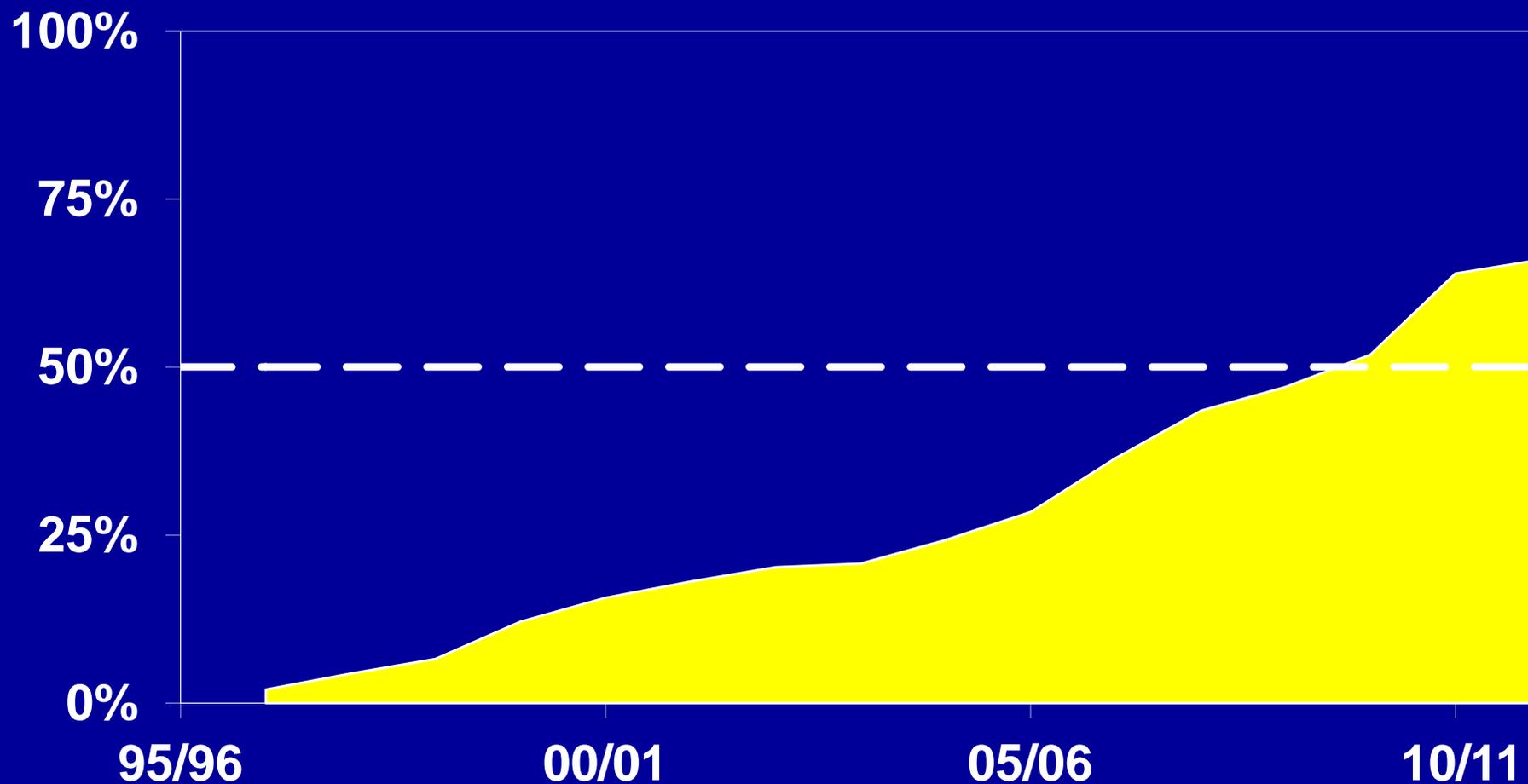
Perspectivas de Largo Plazo

Area Algodonera Mundial

Millones de Hectareas



Area algodонера Biotec (porcentaje del total mundial)

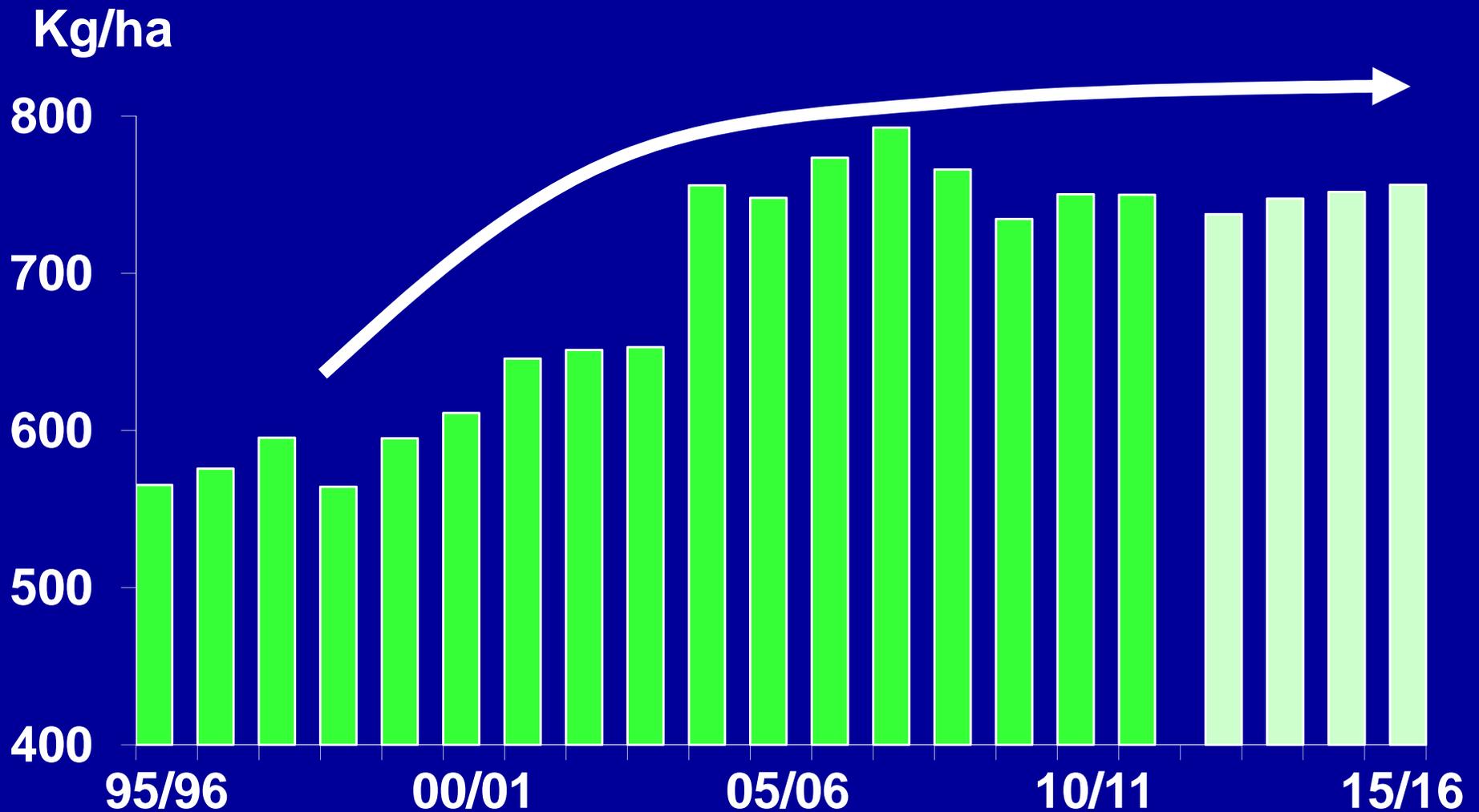


Cambios tecnologicos en agricultura

- Mecanización
- Fertilizantes sintéticos
- Insecticidas
- Herbicidas
- Biotecnología
- ?

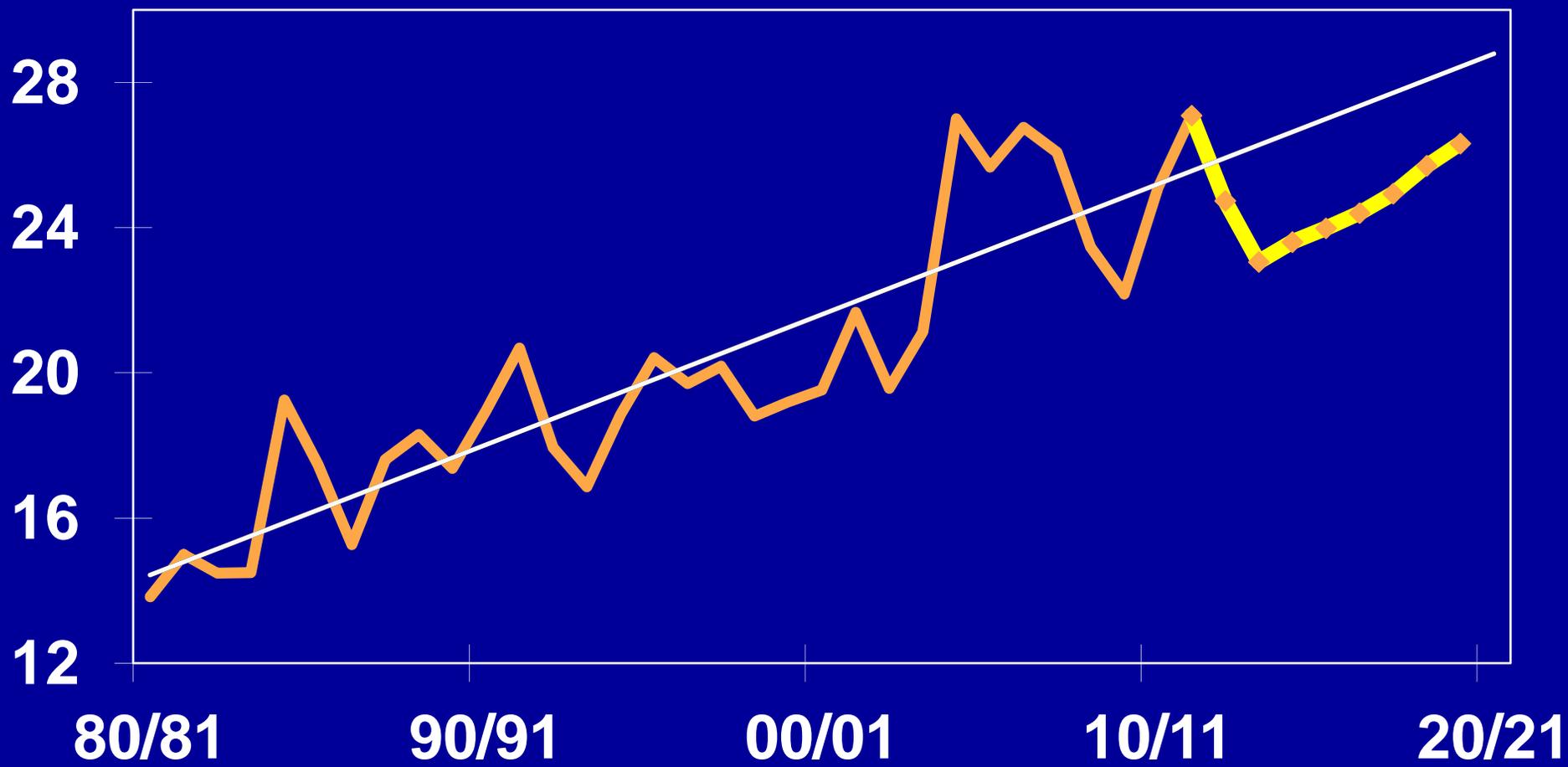


Rinde Promedio Mundial



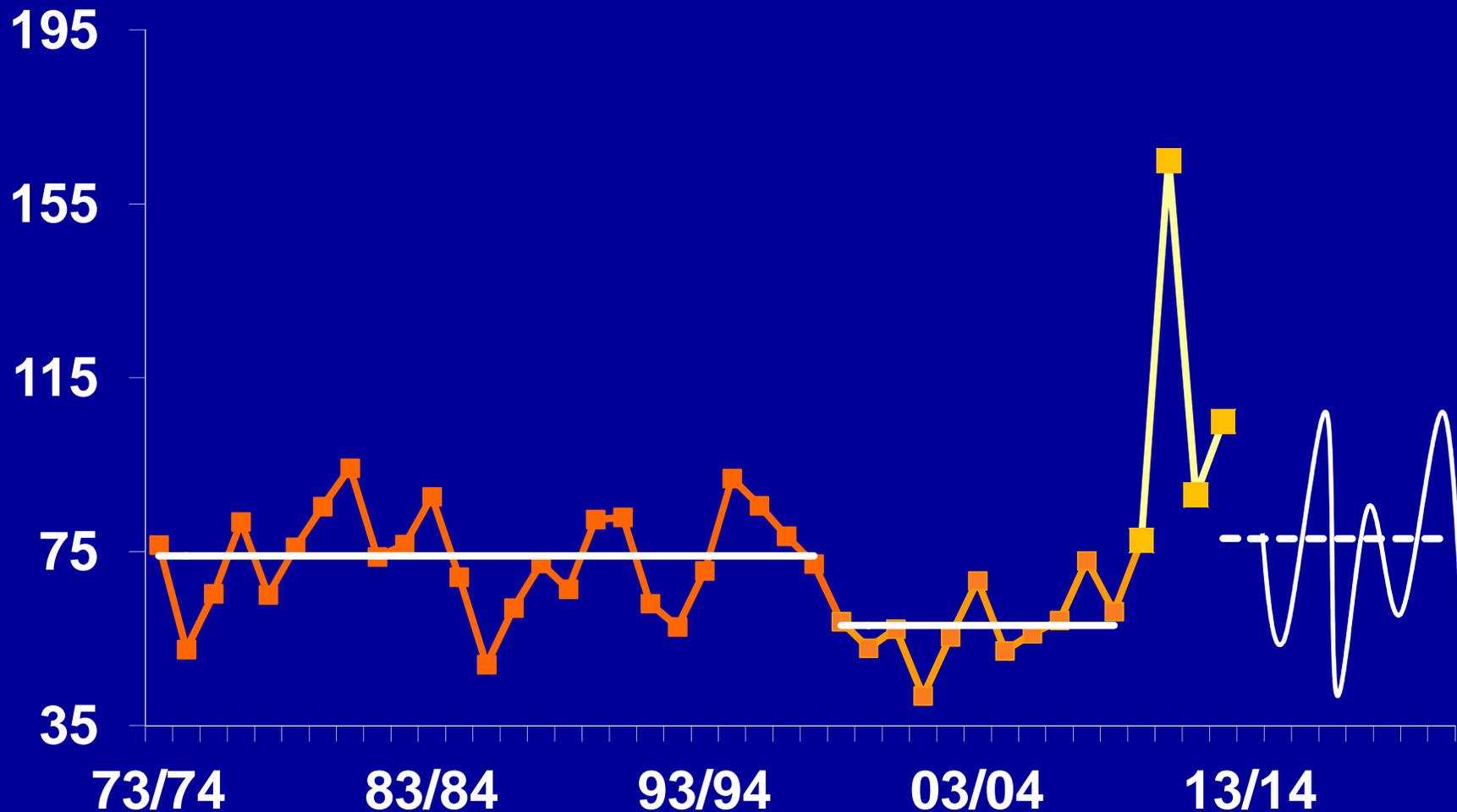
Producción Algodonera Mundial

Millones de toneladas



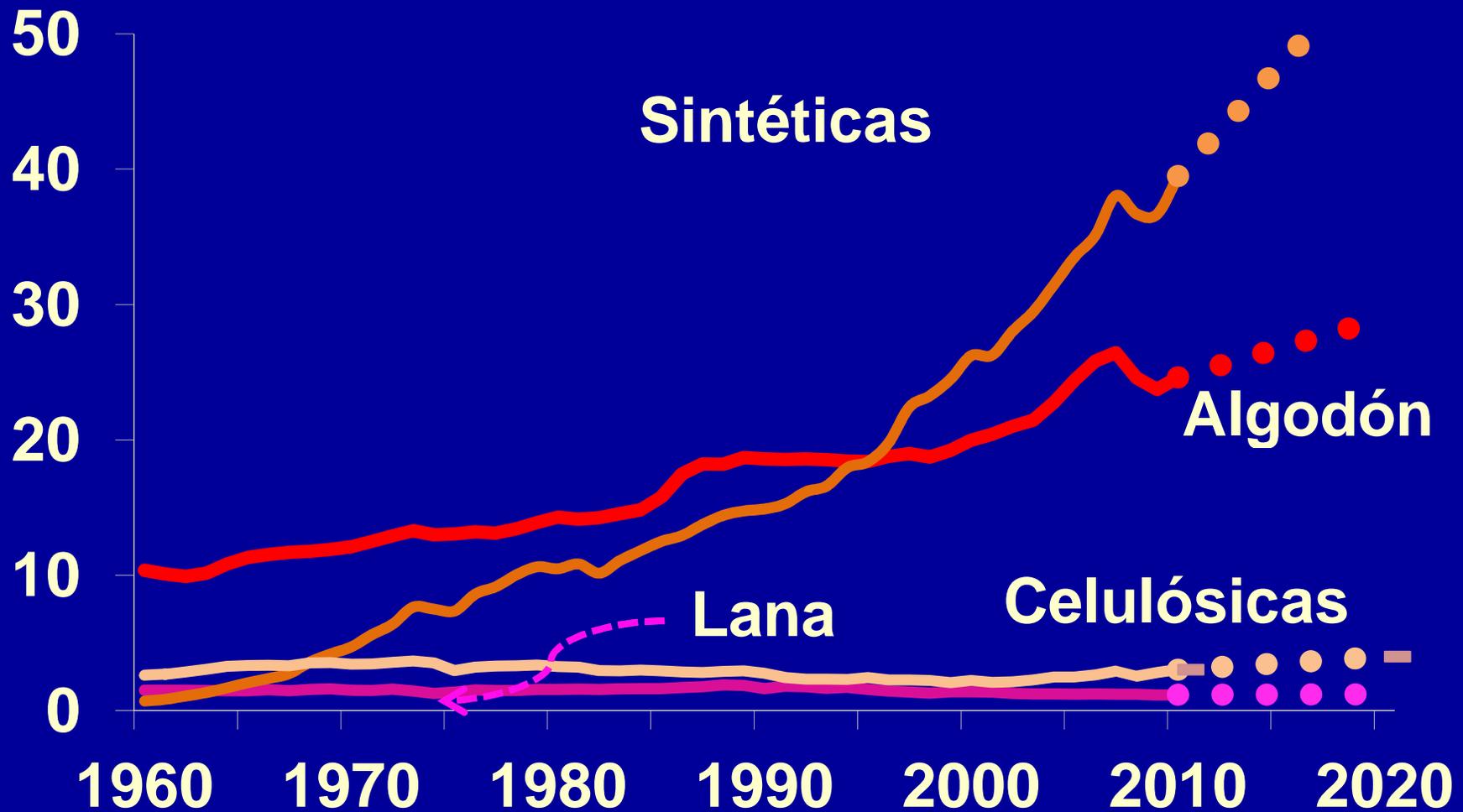
Proyecciones de Precios CCIA

Centavos de dolar/lb



Consumo Mundial de Fibras Textiles

Millones de toneladas



Perspectivas para Comercializadores

- Menos y mas grandes (concentración)
- Mas comercializadores multi-producto
- Menos comercializadores de algodón únicamente



Crecientes requisitos de capital

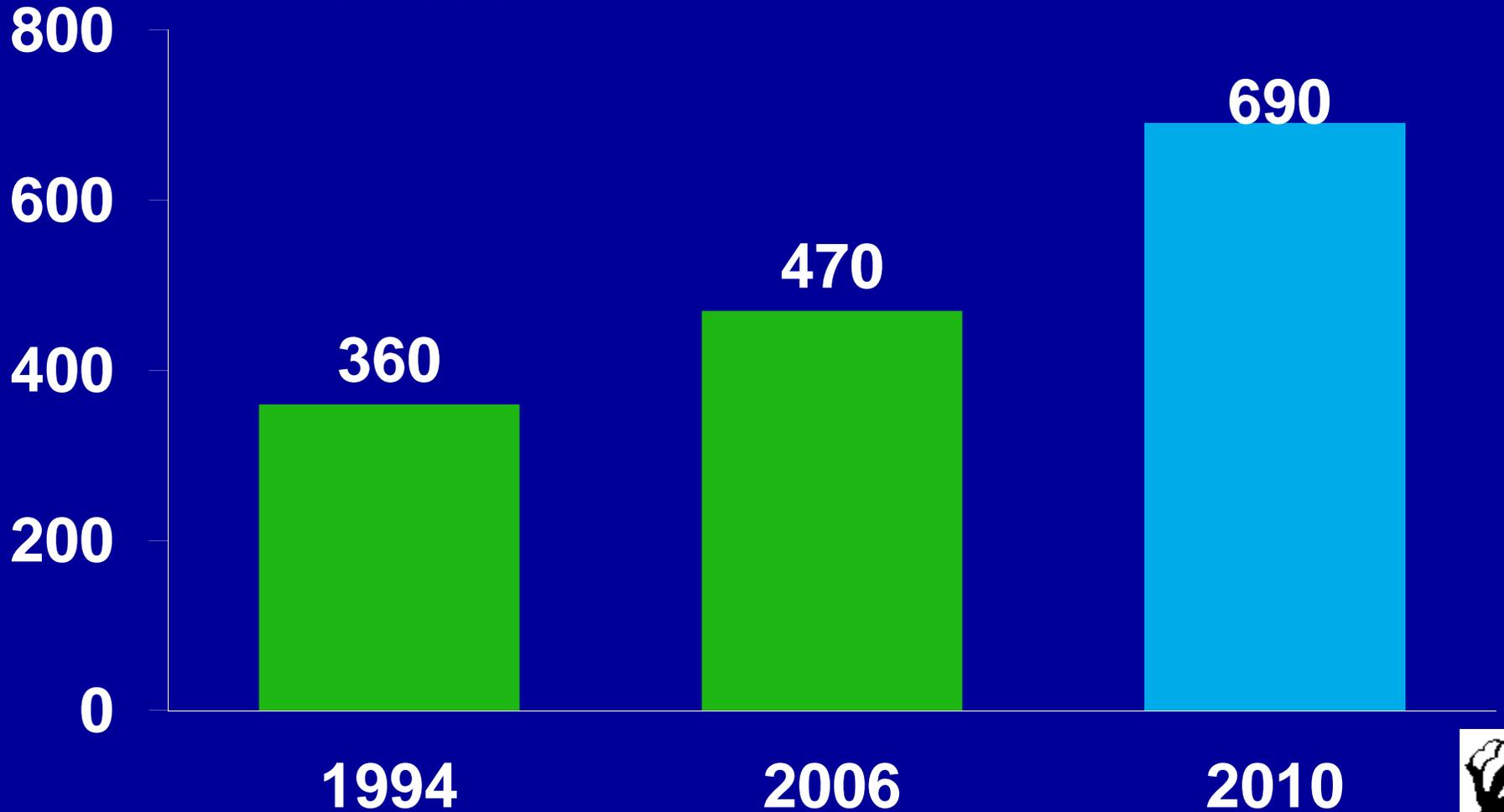
2007: \$6 préstamo por \$1 patrimonio

2010 & 2012: \$3 préstamos por \$1
patrimonio

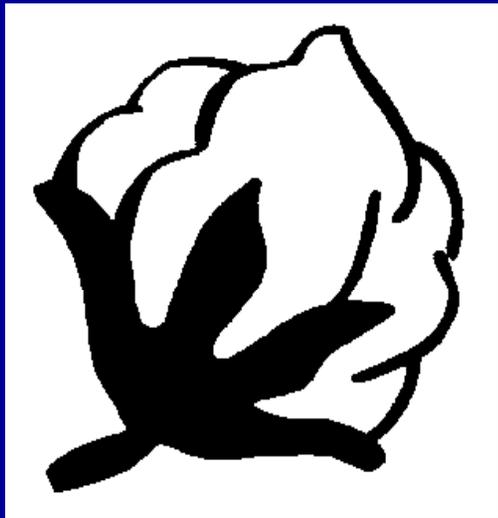


Volúmenes crecientes de ventas por los mayores comercializadores

Volumen de venta promedio,
Miles de toneladas



Perspectivas del Mercado Algodonero Mundial



Alejandro Plastina, PhD
Economista Sénior



Comité Consultivo Internacional del Algodón

Foro Nacional Algodonero
Avellaneda, Santa Fe
29 de Agosto 2013