

BOLETÍN PARA EL SECTOR ALGODONERO

1ª EDICIÓN ESPECIAL – DICIEMBRE 2017

C
O
O
R
D
A
I
L
N
G
A
O
C
D
I
Ó
N
N
D
E

EL COMERCIO MUNDIAL DE ALGODÓN CUMPLE 4 AÑOS EN ALZA EN 2017/18

MINISTRO DE
AGROINDUSTRIA

DR. LUIS MIGUEL
ETCHEVEHERE

SECRETARIO DE
AGRICULTURA,
GANADERÍA Y PESCA

ING. AGR. GUILLERMO
BERNAUDO

SUBSECRETARIO DE
AGRICULTURA

ING. AGR. LUÍS M.
URRIZA

DIRECCIÓN NACIONAL
DE PRODUCCIÓN
AGRÍCOLA Y FORESTAL

LIC. IGNACIO M.
GARCARENA

ÁREA ALGODÓN

COORDINACIÓN

ING. AGR. SILVIA N.
CORDOBA

AUXILIARES TÉCNICOS

DIEGO C. DI CECCO

FELIPE CUESTA

NICOLÁS VARGAS

LAUTARO ROLDÁN



Ministerio de Agroindustria
Presidencia de la Nación





ALGODÓN: MERCADO Y COMERCIO MUNDIAL

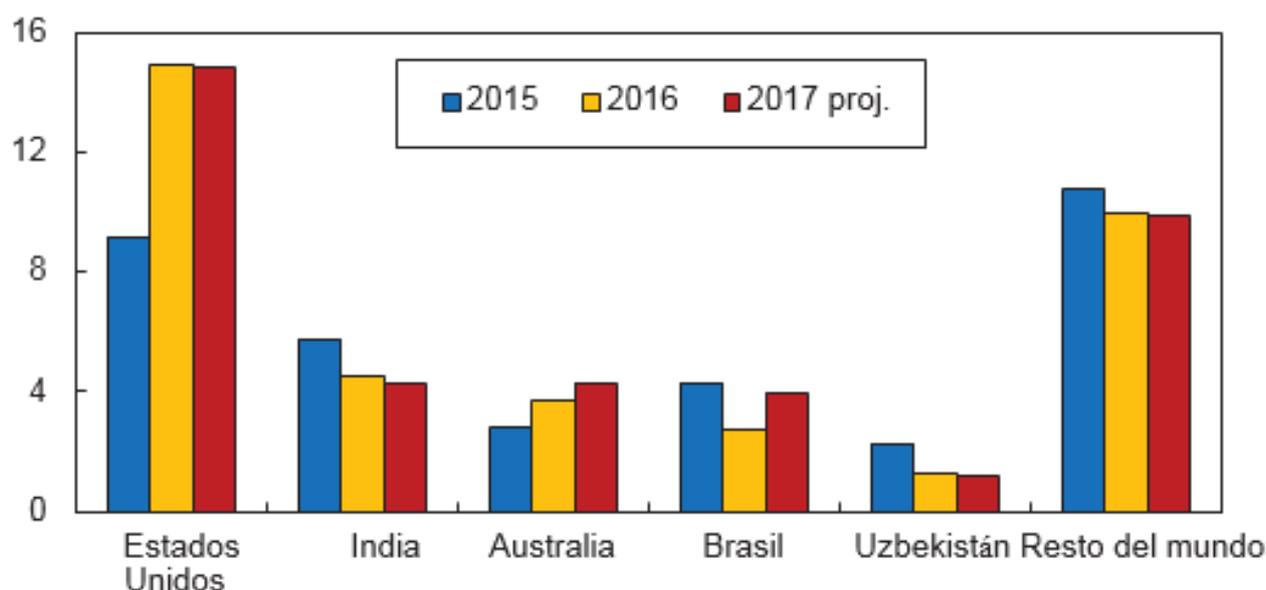
El comercio mundial de algodón cumple 4 años en alza en 2017/18

Informe del USDA al 17/12/2017

Las últimas proyecciones del Departamento de Agricultura de EE. UU. (USDA) para 2017/18 indican que se prevé que el comercio mundial de algodón se expandirá un 3% con respecto a la temporada pasada, siendo este el cuarto año consecutivo en alza. El comercio mundial se proyecta en 38,5 millones de fardos en 2017/18, 1,2 millones de fardos más que la temporada pasada. Sin embargo, el comercio mundial de algodón 2017/18 sigue siendo 17% por debajo del récord de 46,5 millones de fardos de 2012/13.

El aumento de las perspectivas comerciales se debe en gran medida al crecimiento superior al promedio previsto en el uso industrial a nivel mundial en 2017/18. La mayoría de los hilanderos principales del algodón dependen de las

importaciones, y los principales importadores de esta temporada se consideran países no productores. Como resultado, esta demanda de importación es satisfecha por los países productores/exportadores (figura 1). En 2017/18, se espera una vez más que las perspectivas de exportación para los Estados Unidos sigan siendo dinámicas, mientras que las de Brasil y Australia se pronostica que aumenten a medida que aumentan las cosechas en tamaño y en calidad; se prevé que estos tres países logren un 60% combinado del comercio mundial. Por el contrario, se pronostica que las exportaciones de algodón de la India y Uzbekistán volverán a descender en 2017/18.



Nota: 1 fardo = 480 libras.

Figura 1: Principales exportadores de algodón (en millones de fardos)



Perspectiva en Estados Unidos

La cosecha de algodón de EE. UU. no sufrió grandes variaciones durante diciembre

El pronóstico del USDA para diciembre de la producción de algodón estadounidense de 2017 sigue en 21,4 millones de fardos, casi 4,3 millones de fardos (25%) por encima de la cosecha de 2016, y la producción más grande de EE.UU. desde 2006, cuando se produjeron 21,6 millones de fardos. El área sembrada y cosechada esta temporada se estima en 12,6 millones y 11,4 millones de acres, respectivamente, lo que resulta en una tasa de abandono del 10%. El rendimiento en 2017 se pronostica en un récord de 902 libras por acre cosechado, 4% (35 libras) por encima de la temporada pasada. Las mejores condiciones en el suroeste ayudaron a aumentar el rendimiento en 2017. La producción de algodón americano (Upland) se estima en 20,7 millones de fardos, la cosecha más grande desde 2006 y la cuarta más alta registrada. La cosecha de fibra extra larga (ELS) se pronostica en un nivel relativamente alto en 727.000 fardos esta temporada, en comparación con 569.000 fardos en 2016.

Se estima que la producción de algodón americano (upland) aumentará para cada una de las regiones del cinturón algodonnero esta temporada (figura 2). Se pronostica que la cosecha del upland del sudoeste se acercará a 10,8 millones de fardos en 2017, un récord para la región. El área cosechada más grande en más de 35 años en el sudoeste, junto con el segundo rendimiento más alto registrado, empujó a la cosecha de la región un 23% por encima de 2016.

En el sudeste, la producción de algodón de 2017 se proyecta en 4,7 millones de fardos, 900.000 fardos arriba de la temporada pasada. Se espera que el área

y el rendimiento en el promedio de 5 años produzcan un cultivo regional que se encuentre en un máximo de 3 años; El área sureste se estima en 2,5 millones de acres, mientras que el rendimiento se pronostica en 899 libras por acre cosechado.

En el Delta, la producción de algodón se pronostica en 4,3 millones de fardos, 1 millón por encima de 2016 y la mayor en 6 años. El área alcanzó 1,9 millones de acres por primera vez en 5 años y el rendimiento de la región se estima en 1.089 libras por acre cosechado, la tercera más alta registrada.

En el oeste, la producción upland se pronostica en 905.000 fardos en 2017, en comparación con 708.000 fardos la temporada pasada y un promedio de 5 años de 809.000 fardos. La mayor superficie esta temporada compensó una expectativa de rendimiento por debajo del promedio.

Las existencias finales de EE.UU. en baja.

La demanda proyectada de algodón estadounidense se incrementó en diciembre, con un pronóstico de exportación de 14,8 millones de fardos, 300.000 fardos más que el mes anterior y cerca de las exportaciones de 14,9 millones de fardos de la temporada pasada. La reducción de las estimaciones de producción para varios países, junto con los fuertes compromisos de exportación de los EE. UU. Hasta la fecha, hicieron que el pronóstico fuera más alto. Con base en la estimación actual del comercio mundial, se pronostica que la participación de 2017/18 en los Estados Unidos en el comercio mundial de algodón alcance el 38,5%, una participación relativamente fuerte pero inferior al 40% de la temporada pasada.



El uso industrial de algodón en los Estados Unidos sigue proyectándose en 3,35 millones de fardos, 100.000 fardos por encima de 2016/17, ya que la competencia con los sintéticos ha mejorado para el algodón en relación con la temporada pasada.

Con suministros similares a los proyectados en noviembre, el aumento de las exportaciones de este mes redujo la estimación de stock final de EE. UU. en una cantidad similar. Para 2017/18, las existencias finales se proyectan

actualmente en 5,8 millones de fardos, 300.000 fardos por debajo del pronóstico del mes pasado pero aún más del doble del nivel inicial. Tanto las acciones como la relación entre existencias y uso, estimada en 32%, sería la más alta desde 2008/09. Según las últimas perspectivas mundiales de oferta y demanda para 2017/18, se prevé que el precio de algodón americano (upland) oscile entre 63 y 69 centavos por libra, con un punto medio de 66 centavos por libra 2 centavos por debajo de la estimación final para 2016/17.

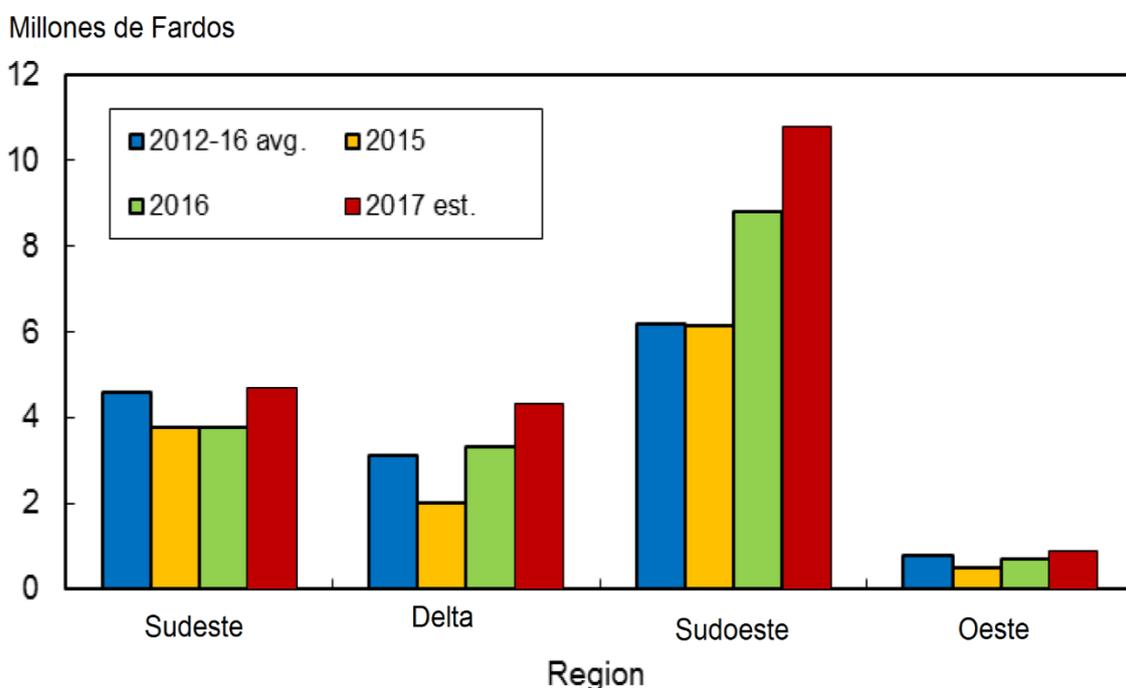


Figura 2: Producción de algodón Upland regional

Perspectiva en el resto del mundo

La producción mundial de algodón se expande en 2017/18

La producción mundial de algodón en 2017/18 se proyecta en 120 millones de fardos, casi 13% (13,4 millones de fardos) más que la temporada pasada, ya que un repunte en el área y expectativas de rendimiento levemente más altas contribuyen a un aumento (figura 3). El área cosechada en el mundo se

pronostica en 33,2 millones de hectáreas (81,9 millones de acres) esta temporada - 12% más alta - ya que los aumentos de área están distribuidos en numerosos países como resultado de precios relativos que favorecen al algodón en comparación con los cultivos competidores. El rendimiento global se pronostica en 788 kg por hectárea (703 libras por acre), por encima del promedio de los últimos 5 años.



Se espera que la producción de algodón aumente para cada uno de los principales productores en 2017/18. Para **India**, el mayor productor, se pronostica que llegará a 29,5 millones de fardos esta temporada, un 9% más que en 2016/17 y la más alta desde que se produjo una cantidad similar en 2014/15; se pronostica un rebote en el área compensando la reducción en el rendimiento.

Para **China**, la producción de algodón en 2017/18 se proyecta en 25 millones de fardos, la más alta en 3 años. El área cosechada se estima en 3,1 millones de hectáreas, la más alta desde 2014/15, revirtiendo la reciente tendencia a la baja. El área se concentra en la región de Xinjiang de mayor rendimiento, lo que da como resultado un rendimiento nacional esperado de 1.742 kg por hectárea, valor récord.

La producción de **Pakistán** en 2017/18 se pronostica en 8,2 millones de fardos, 500.000 fardos más que la temporada pasada. Aunque el área es igual a la de 2015/16, las expectativas de rendimiento no son tan favorables como las de

2016/17; Los datos provistos por las desmotadoras han disminuido considerablemente recientemente y han dado lugar a la reducción del pronóstico de cosecha de este mes.

Para **Brasil** y **Australia**, se espera que las estimaciones de la producción de algodón aumenten en un 11% y un 16%, respectivamente. Para Brasil, el aumento de 2017/18 es impulsado por el área, donde se cosecharán 1,1 millones de hectáreas, la más alta en 4 años. El rendimiento se proyecta en 1.544 kg por hectárea, por debajo del récord de la temporada pasada de 1.621 kg por hectárea, pero por encima del promedio de los últimos 5 años. Para **Australia**, la cosecha más grande es el resultado de un repunte anticipado en los rendimientos tanto para las tierras en secano como para las áreas irrigadas para la cosecha 2017/18. También se espera que la porción irrigada de la producción de Australia sea más alta este año. En consecuencia, se prevé que la producción nacional aumente, alcanzando 2.047 kg por hectárea, la más elevada en los últimos 3 años.

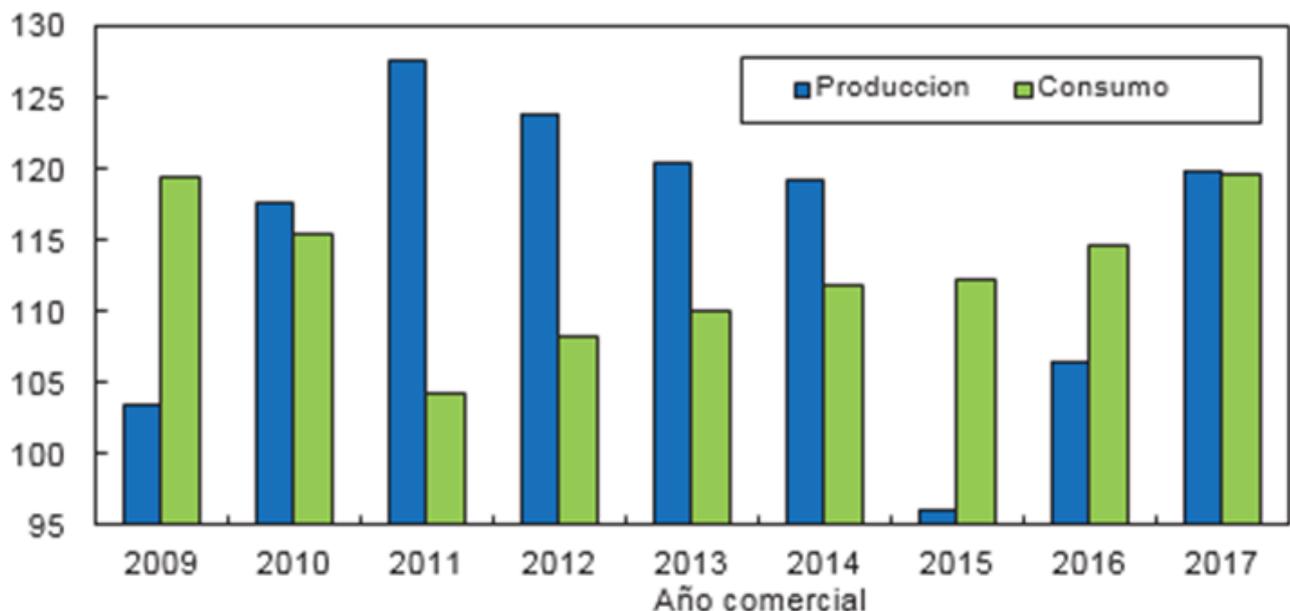


Figura 3: Producción y consumo global de algodón (en millones de fardos)



Crecimiento del consumo mundial contemplado por encima de la media en 2017/18

Se prevé que el consumo mundial de algodón en 2017/18 aumente en un 4% a 119,6 millones de fardos, la mayor tasa de crecimiento interanual desde 2009/10 cuando el uso industrial subió más del 8%. La mejora de las perspectivas económicas mundiales y un precio más favorable en relación con los productos sintéticos es responsable de la mayor

estimación mundial de consumo de algodón en una década.

China es el principal fabricante de algodón en bruto, y el uso industrial alcanzó un estimado de 39 millones de fardos en 2017/18, un 4% más que el año anterior y el más alto desde 2010/11. Se espera que China, el mayor proveedor de productos textiles y prendas de vestir del mundo, se beneficie de la expansión de la economía mundial esta temporada.

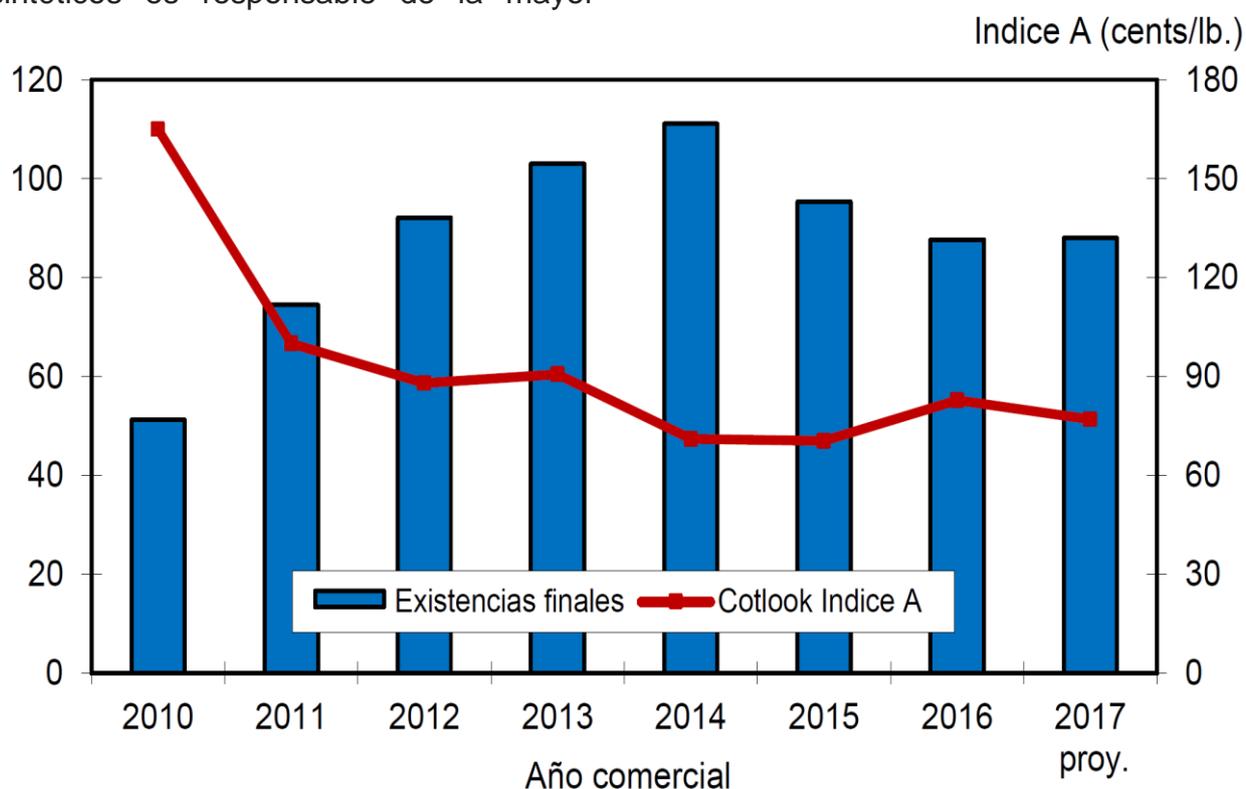


Figura 4: Existencias y precios mundiales de algodón (existencias en millones de fardos)

También se pronostica que en India, Pakistán y Vietnam aumentará el uso de algodón por parte de las fábricas, debido en parte a sus continuos envíos de hilados a China. El uso industrial de algodón de la India se proyecta en 24,75 millones de fardos, un 3% más que en 2016/17 pero similar a 2015/16. Se espera que Pakistán genere 10,4 millones de fardos de algodón en 2017/18, un ligero aumento con respecto al año anterior y el más alto en 3 años. Mientras

tanto, Vietnam continúa experimentando un crecimiento significativo en su consumo de algodón; en 2017/18, se proyecta que el uso industrial en Vietnam alcance un récord de 6,1 millones de fardos, 13% más que la temporada anterior. Además, se espera que el uso industrial de algodón aumente en Bangladesh y Turquía, donde se esperan ganancias de aproximadamente 7,5% en 2017/18.



Las existencias mundiales de algodón son insignificamente más altas en 2017/18

Las existencias mundiales de algodón se pronostican en 88 millones de fardos al final de 2017/18, en comparación con casi 87,7 millones de fardos la temporada pasada (figura 4). A pesar del ligero aumento, las existencias mundiales están muy por debajo de los suministros masivos que se llevaron a cabo a finales de 2014/15. Se prevé que las existencias mundiales en 2017/18 aumenten en varios países, encabezados por los Estados Unidos y la India. Al mismo tiempo, sin embargo, se espera que las existencias en China continúen su declive que comenzó en 2015/16.

Si bien se pronostica que las existencias de EE. UU. aumentarán más de 3 millones de fardos esta temporada, se prevé que las existencias en India aumenten más de 2 millones de fardos a

aproximadamente 13,2 millones de fardos y representen el 15% de las existencias mundiales. Mientras tanto, se pronostica que las existencias de China al final de esta temporada serán de 39,7 millones de fardos, o el 45% de las existencias mundiales. A pesar de ser el mayor accionista, la participación de China es la más baja desde 2011/12. Por el contrario, Brasil, el tercer mayor accionista en 2017/18, se espera que contenga casi 8,3 millones de fardos al final de la temporada, un récord que representa más del 9% del total mundial.

Con las existencias mundiales de algodón fuera de China alcanzando un récord de 48,3 millones de fardos en 2017/18, se espera que los precios del algodón promedien en baja. Para 2017/18, se proyecta que el precio del Índice A de Cotlook disminuirá aproximadamente un 7% con respecto al promedio de 82,8 centavos de 2016/17.