

CARACTERIZACIÓN DEL MERCADO ALGODONERO

El presente trabajo tiene el propósito de ofrecer una descripción de los principales elementos que caracterizan al mercado algodonero mundial; en particular, aquéllos que permiten comprender cómo se determinan los precios y cómo participa la Argentina en este proceso.

Además, se presentará una breve explicación de lo ocurrido con la producción de algodón en el Chaco en los últimos años y de los factores que podrían explicar esta situación.

Mercado mundial

Principales actores

Durante los últimos cinco años se produjeron aproximadamente 25 millones de tn de fibra de algodón en el mundo, por año. Mientras que en Argentina se producían alrededor de 160.000 tn anuales, el 0,6% del total mundial.

Más del 70% del consumo y la producción mundial están concentrados en cinco países, tal como lo expresa el cuadro I. Esto lleva a que los comportamientos de estos pocos productores tengan una alta incidencia en los precios mundiales.

China es el productor más influyente en el mercado, concentrando casi el 41% del consumo mundial de fibra de algodón, el 27% de la producción y el 31% de las importaciones. Junto a Estados Unidos, India, Pakistán y Brasil suman el 77,4% de la producción y el 73,2% del consumo.

Cuadro I: Participación de los principales países productores en el mercado mundial de fibra de algodón (2006)

PAÍS	PRODUCCIÓN	CONSUMO	IMPORTACIONES	EXPORTACIONES
China	26,5%	40,8%	31,1%	0,2%
EE UU	18,5%	4,0%	0,0%	35,0%
India	18,4%	15,1%	0,9%	11,5%
Pakistán	8,5%	9,9%	5,8%	0,8%
Brasil	5,6%	3,4%	1,6%	3,8%
TOTAL	77,4%	73,2%	39,5%	51,3%
Argentina	0,7%	0,6%	0,5%	0,0%

Fuente: elaborado en base a datos de USDA

Es evidente que el nivel de producción de estos países determina la fluctuación de los precios mundiales. Y, dada la mínima participación de Argentina, los precios que rigen aquí están fuertemente influidos por los internacionales.

Precios.

Existen dos lugares de referencia en el mundo de donde pueden obtenerse aproximaciones a los precios mundiales de fibra de algodón. En Estados Unidos funciona el mercado de futuros de Nueva York. Los precios que surgen en este mercado constituyen estimaciones razonables del valor futuro de la fibra debido a la importancia de este país en la producción y las exportaciones mundiales.

Por otro lado, la empresa Cotton Outlook de Liverpool, Inglaterra, publica diariamente una lista de precios de fibra de distintas procedencias. Los precios diarios son utilizados para calcular dos valores promedio, denominados Índices COTLOOK "A" y "B". Estos promedios se determinan a partir de las cotizaciones más baratas del día tomadas de una selección de procedencias para dos tipos diferentes de fibra.

El algodón argentino tipo C1/2 integra la selección para el cálculo del Índice B. De esta manera, la evolución del índice B permite tener una noción del cambio que experimentan diariamente los precios mundiales de la fibra que es similar en características a la de Argentina, y que por lo tanto, compite con ésta en los mercados mundiales.

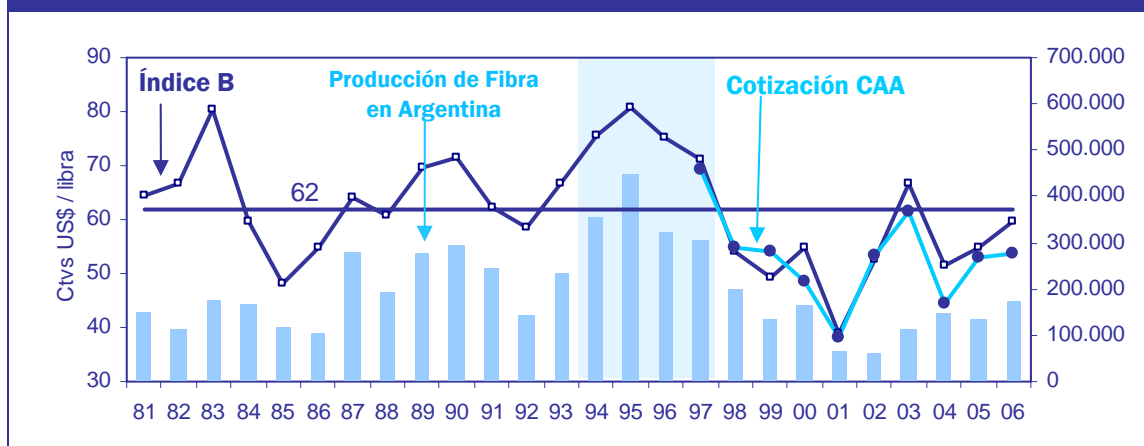
En el cuadro II se presenta la evolución del Índice B desde el año 1981 hasta el presente. Cada valor está calculado como el promedio de los índices mensuales correspondientes al año de cosecha (del 1 de agosto al 31 de julio). El promedio histórico es de 62 centavos de dólar la libra, con una variabilidad del 17% (cada año puede esperarse un valor 17% más alto o más bajo que este promedio).

El periodo 1994-1997 presenta un récord de precios mundiales. Un promedio de 75,5 ctvs dólar/libra en estos años contra 62 en el total del periodo. A partir del año 1997 se observa una brusca caída del precio, que se mantiene por debajo del promedio histórico, con la única excepción del año 2003.

La curva de color más claro del cuadro II indica la evolución de los precios internos obtenidos a partir de las cotizaciones de la Cámara Algodonera Argentina para el periodo 1997-2006. Se observa la casi igualdad entre los valores para el país y los mundiales.

Las barras indican la producción argentina de fibra de algodón. El máximo de producción coincide con el periodo de precios récord 1994-1997. La caída de la producción a partir de 1998 se debe a la baja de los precios del algodón y a nuevos factores entraron en juego en esos años. Por un lado, las inundaciones que afectaron a la provincia del Chaco, principal productora de algodón. Y también la creciente rentabilidad de la soja, que comenzó a constituirse en importante cultivo competitivo para el algodón.

Cuadro II: Evolución Promedio Anual Índice B



Fuente: elaboración propia en base a datos de USDA.

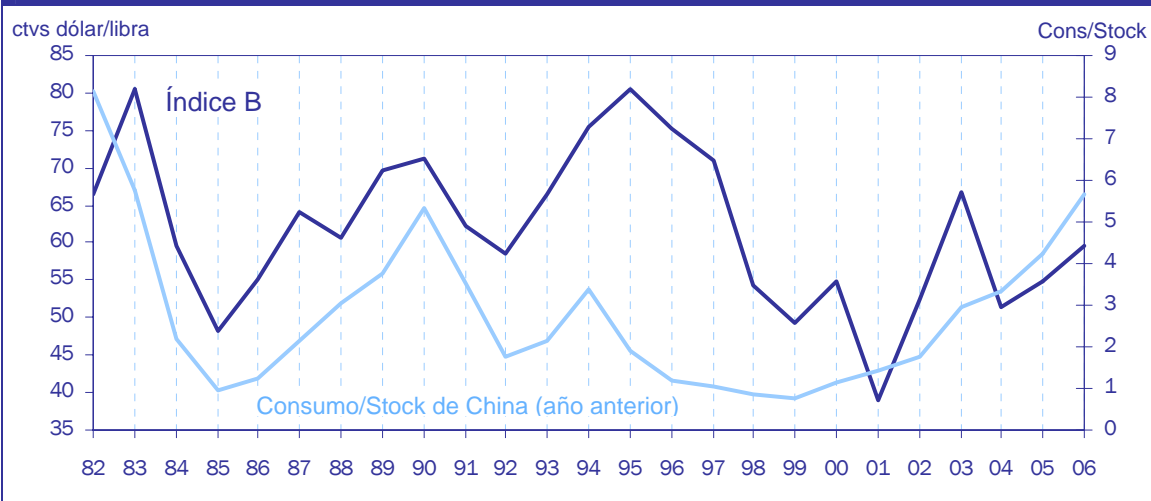
Se analizará a continuación uno de los principales factores que determinan los niveles de precios mundiales. Las estimaciones econométricas muestran un quiebre en el modelo de predicción de precios, por lo que no presentaremos aquí ninguna estimación de los precios internacionales, sino solamente una relación entre el índice B y el comportamiento de China.

La alta participación de China en el consumo y la producción mundial lleva a que los precios internacionales estén fuertemente determinados por la situación de este país. Como se grafica en el cuadro III, el ratio consumo-stock de China tiene una alta relación con los precios del año siguiente.

Por ejemplo, entre los años 1983 y 1984 el consumo de China pasó de 2,2 a 0,94 veces el stock de fibra en posesión del país, eso hizo que al año siguiente los precios cayeran de 59 a 48 cts dólar/libra. Mirando el cociente inverso, cuando el stock es grande en relación al consumo, se espera que China demande una menor cantidad al año siguiente, y por lo tanto, caen de los precios.

Sin dudas, la relación Consumo/stock de China no es el único factor que afecta a los precios, por lo que la correlación entre ambos no es perfecta. Un factor que influyó a partir del año 2000 fue la implantación de subsidios a la producción y las exportaciones de fibra de Estados Unidos. Estos hicieron que los precios entre 2000 y 2006 aumentaran a un menor ritmo que la relación consumo-stock de China.

Como vimos los precios no superan al promedio histórico en este periodo, a excepción del año 2003, a pesar del aumento de la demanda mundial por fibra de algodón. La caída en los precios a los que podían vender los productores de Estados Unidos gracias a los subsidios tendió a bajar los precios que rigieron a nivel mundial.

Cuadro III: Correlación entre precios mundiales y relación consumo/stock de China (1982-2006)

Fuente: Elaboración propia en base a datos de USDA.

Rendimientos

Con respecto a los rendimientos del cultivo de algodón, medido como cantidad de fibra obtenida por hectárea cosechada, los principales países productores han tenido una evolución positiva en el período 1990 – 2007.

El Cuadro IV muestra que se han alcanzado mayores rendimientos con el transcurso de los años. Sin embargo, en el caso argentino los rendimientos se han estancado en torno a un promedio de 426 kg de fibra por hectárea cosechada.

Cuadro IV: Evolución del rendimiento del cultivo de algodón (kg de fibra por ha cosechada)

Año	PRINCIPALES PRODUCTORES					Argentina
	EEUU	India	China	Brasil	Pakistán	
2007	919	516	1.227	1.306	697	436
2006	912	511	1.246	1.304	663	436
2005	931	467	1.127	1.204	714	446
1992	785	311	659	281	543	446
1991	731	264	869	339	768	431
1990	711	267	807	363	615	468
PROMEDIO PERIODO	778	346	985	793	608	426
CRECIMIENTO PROMEDIO PERIODO	29%	93%	52%	260%	13%	-7%

Fuente: elaboración propia en base a datos de USDA

Los rendimientos algodoneiros dependen tanto de factores exógenos, fundamentalmente climáticos, y también de factores endógenos, como son la tecnología utilizada (semillas, plaguicidas, fertilizantes) y el manejo de siembra y cosecha. El pobre desempeño argentino en tantos años no puede atribuirse únicamente a condiciones climáticas adversas. Más bien, las causas deben buscarse en el estancamiento tecnológico.

A partir del año 1996 aparecieron importantes innovaciones vinculadas a la producción de soja que acapararon la atención y el interés de investigadores y productores. Ello explica que en Argentina el algodón haya quedado relegado en los últimos años.

La tecnología de siembra en surcos estrechos y la utilización de cosechadoras “stripper” difundidas en el último año, podría dar un impulso a los rendimientos locales de algodón.

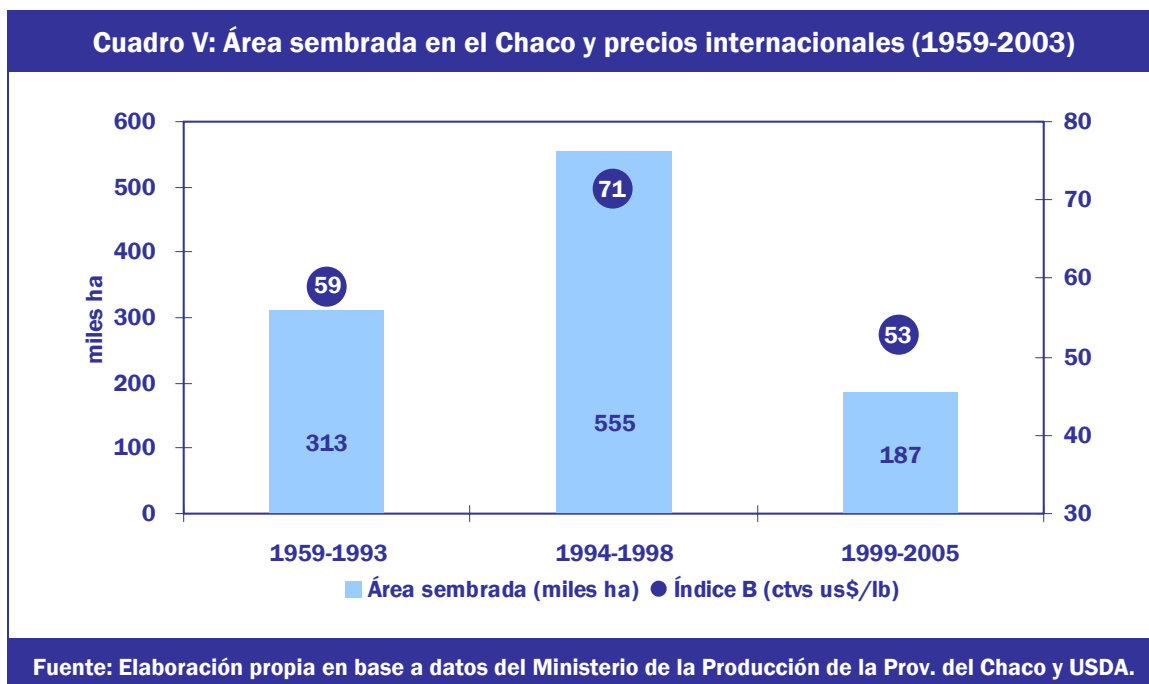
Mercado local

El análisis del mercado de algodón es relevante para el Chaco porque históricamente fue el principal cultivo de la provincia y porque existía una industria ligada al mismo. Además, la tecnología utilizada hasta la década de 1980, la cosecha manual, hacía de ésta una importante actividad empleadora de mano de obra.

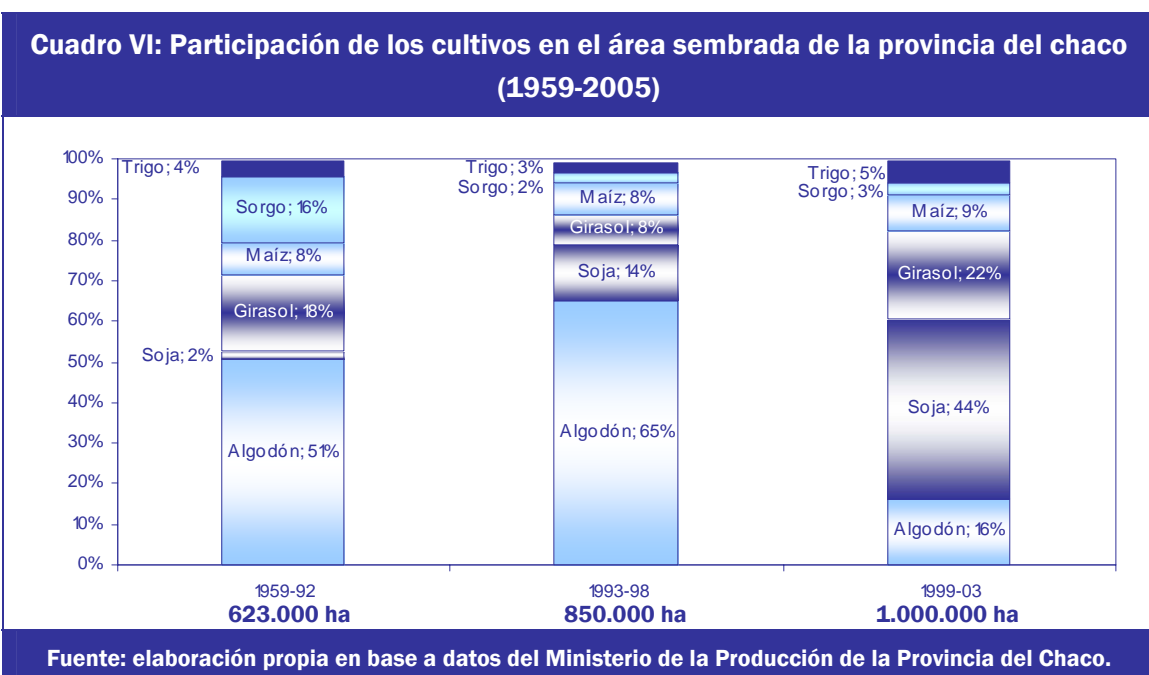
Analizaremos la situación del cultivo algodoneiro y su rol en la economía provincial actual. Como se describió en la sección anterior, las fluctuaciones de la producción de algodón en la Argentina están fuertemente influidas por la situación de los mercados mundiales.

Tal como se observa en el cuadro V el área sembrada con algodón en el Chaco entre 1959 y 1993 fue en promedio de 313.000 has, con un pico de 555.000 has anuales en el período de precios máximos a nivel mundial (1994-1998). Desde 1999, la superficie sembrada disminuyó notablemente debido a la caída en los precios del cultivo y al aumento notable de la rentabilidad de la soja (subas de precio junto a la introducción de nuevas técnicas de siembra).

Aún así, en los últimos años, luego de la introducción de nuevos métodos de cosecha y aumento de los precios del algodón el área sembrada se va acercando a los promedios históricos de la provincia. Sin embargo, estas nuevas tecnologías son ahorradoras de mano de obra, lo que reduce el impacto social del cultivo. No existen datos oficiales del empleo generado por el sector, por lo que estas conclusiones surgen a partir de entrevistas realizadas a productores y técnicos.



El Cuadro VI grafica la participación de los distintos cultivos en el total de superficie sembrada en el Chaco. La principal caída es la del algodón que pasó del 51% al 16% y la principal suba es la de la soja que pasó del 2% al 44%. Aunque la caída en el porcentaje dedicado al algodón cayó en dos tercios, el área algodонера medida en hectáreas está volviendo a sus niveles históricos, porque la superficie agrícola provincial casi se duplicó entre 1990 y 2000.

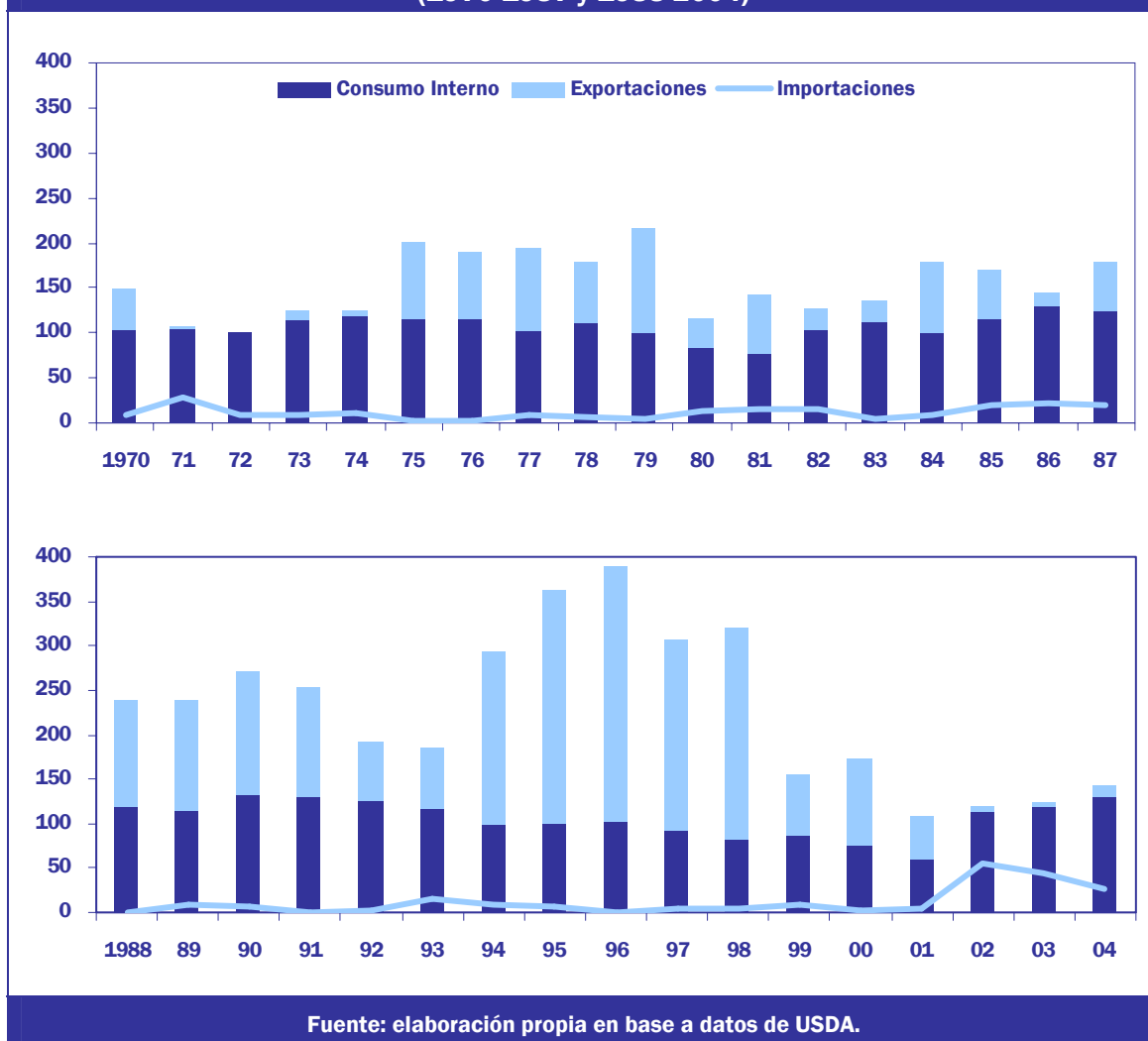


Evolución de las exportaciones

La producción argentina de fibra de algodón es, en general, suficiente para abastecer a la industria nacional, destinándose el excedente a la exportación. Los niveles de venta de fibra al exterior varían según los niveles de producción, manteniéndose el consumo en torno a las 125.000 tn de fibra consumida internamente, el resto se exporta.

En los últimos 25 años se pueden distinguir dos periodos, desde 1970 hasta 1987 las exportaciones promediaron un 32% de la producción y de 1981 a 2000 un 61% (cuadro VII). En este último tramo, los precios récord, como vimos en las secciones anteriores, incrementaron notablemente la producción nacional y eso generó un aumento de los excedentes que se vendieron al exterior.

Cuadro VII: Destino de la producción de fibra de algodón de Argentina (1970-1987 y 1988-2004)



A partir del año 2000 la caída del área sembrada redujo los excedentes y las exportaciones. Inicialmente, esta caída de la producción ocurrió junto a una caída en el nivel de actividad industrial, por lo que no fue necesario aumentar las importaciones. A partir de 2002, el aumento del nivel de actividad económica generó aumentos en las cantidades demandas de fibra y se importaron 55.000 tn ese año (44.000tn en 2003, y 27.000 en 2004).

Síntesis

Las características del mercado de fibra de algodón llevan a que los productores locales se encuentren atados a las fluctuaciones de precios internacionales. Desde el año 1998 éstos permanecieron por debajo del promedio histórico debido a la aplicación de subsidios en Estados Unidos y a mejoras en tecnología que redujeron los costos de producción.

Para poder competir en este mercado los productores chaqueños se ven obligados a adoptar nuevas tecnologías que hagan rentable al producto a los precios vigentes. Estas mejoras reducen la demanda de mano de obra del sector e incrementan los requerimientos de inversión inicial, lo que quita posibilidades a los productores más pequeños.

Anexo I: Evolución del rendimiento del cultivo de algodón (kg de fibra por ha cosechada)						
Año	PRINCIPALES PRODUCTORES					Argentina
	EEUU	India	China	Brasil	Pakistán	
2007	919	516	1.227	1.306	697	436
2006	912	511	1.246	1.304	663	436
2005	931	467	1.127	1.204	714	446
2004	958	471	1.110	1.096	760	393
2003	818	399	950	1.191	571	448
2002	746	301	1.176	1.152	621	426
2001	790	307	1.102	1.024	579	396
2000	709	278	1.089	1.101	623	429
1999	680	302	1.028	931	641	404
1998	701	302	1.011	760	511	312
1997	754	302	1.023	538	528	354
1996	791	332	890	440	506	366
1995	602	311	879	363	601	470
1994	794	309	783	440	514	522
1993	679	287	749	445	488	489
1992	785	311	659	281	543	446
1991	731	264	869	339	768	431
1990	711	267	807	363	615	468
PROMEDIO PERIODO	778	346	985	793	608	426
CRECIMIENTO PROMEDIO PERIODO	29%	93%	52%	260%	13%	-7%

Fuente: elaboración propia en base a datos de USDA