



INFORME MERCADO MUNDIAL CAUCHO Y CACAO



Fiduciaria
Central

Empresa



IDEA
IMPULSA EL
PROGRESO

Julio 2018

NATALIA OSSA MAYA

Analista Económico

Av. El Dorado #69A-51 Torre B Piso 3, Bogotá, D.C.

Tel.: (1) 412 47 07 Ext.1268

Natalia.Ossa@fiducentral.com

www.fiducentral.com



Caucho Natural

1. Producción

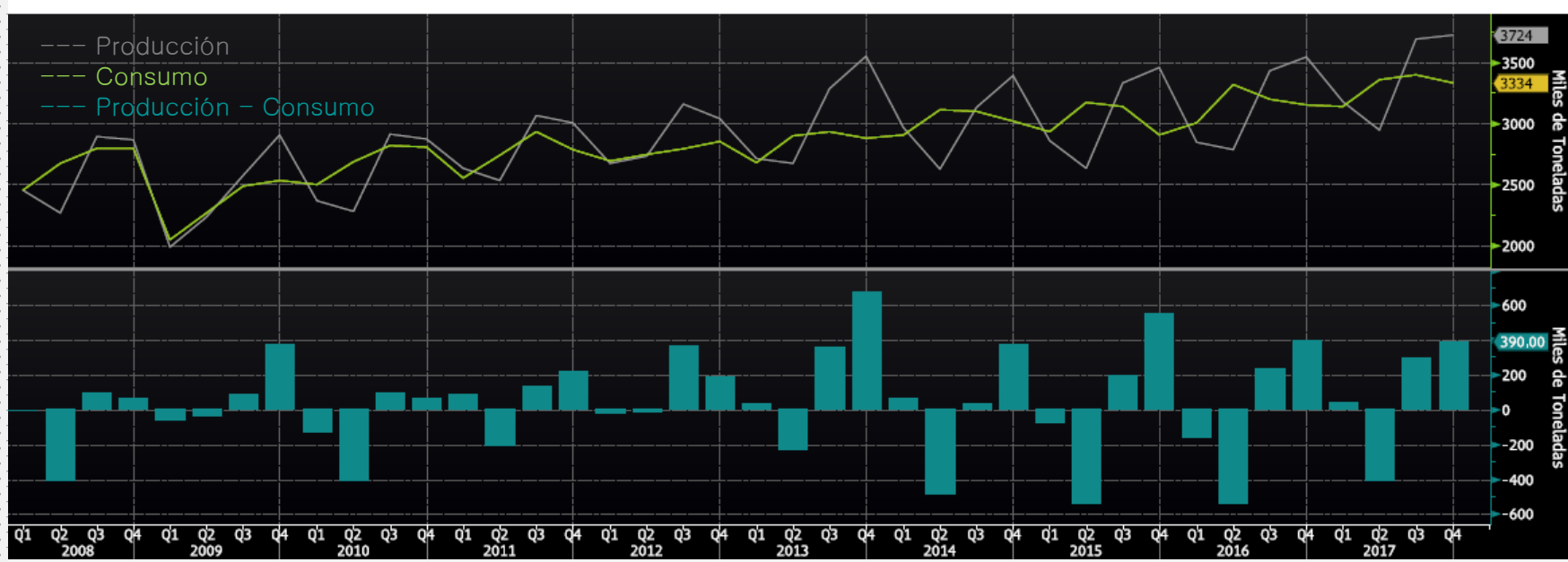
- De las 3.619 mil toneladas métricas producidas como caucho natural, el 92% es de origen asiático (3.328 mil toneladas).
- Pese a que la producción de caucho natural presenta un comportamiento estacional, anualmente refleja mínimos en el segundo trimestre, y se presenta una tendencia constante al alza.
- De los 147.52 mil toneladas exportadas por Malasia, el mayor importador es China, con un 44%, seguido por Alemania con un 16%.

2. Consumo:

- El consumo de caucho natural tiende a ser menor por lo general durante el primer trimestre del año.
- Del consumo de caucho natural, el 74% es dirigido a Asia, mientras que un 13% es para la Unión Europea. Dado que uno de los principales usos del caucho es para los automóviles, China es el país que más demanda caucho para tal fin, pues consumen el 52%.
- En el segundo trimestre de cada año la oferta de caucho natural tiende a ser inferior a la demanda y por el contrario los gap más positivos se encuentran generalmente en el cuarto trimestre de cada año ya que es cuando se observa una recuperación en la producción.



Oferta y Demanda Mundial del Caucho Natural (2008-2017)



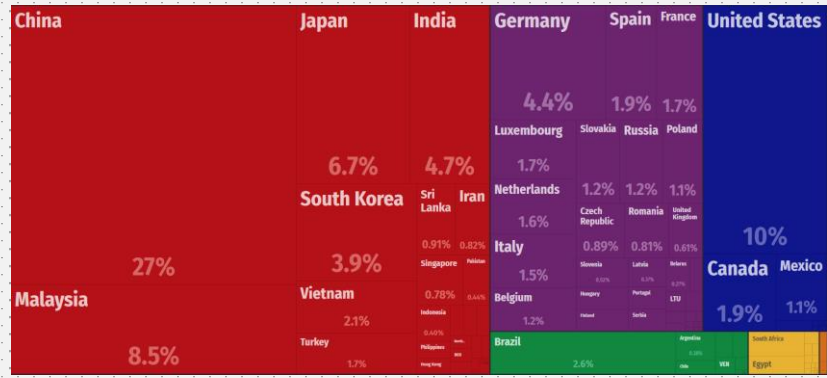
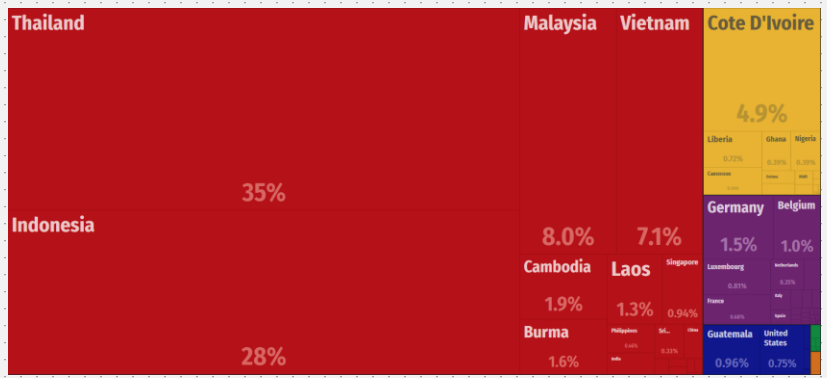
Fuente: Bloomberg
Datos al 4T-2017



Comercio Internacional del Caucho

Principales exportadores

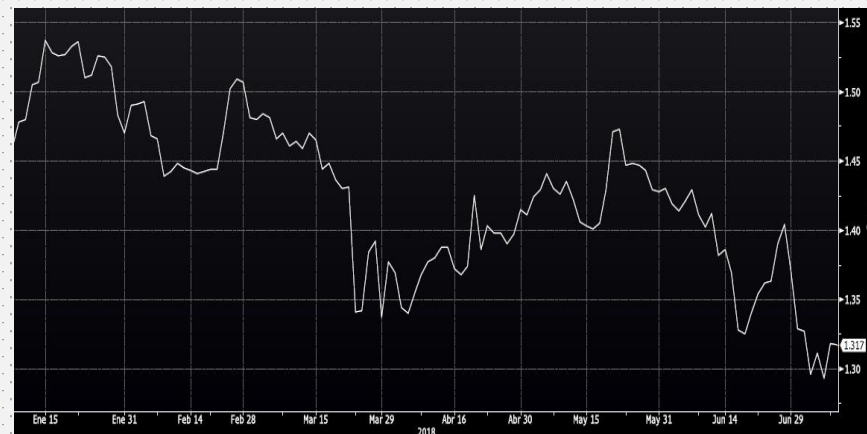
Principales importadores



Fuente: MIT <https://atlas.media.mit.edu/en/>
* Datos a 31 de diciembre de 2016

Precio Futuro Caucho TSR20

(2008-2018)



Fuente: Bloomberg
Datos al 9 de julio de 2018

- Cuando el yen se debilita frente al dólar, para los inversionistas extranjeros es más rentable invertir en futuros en yenes, lo que impulsa la demanda y aumenta el precio de la materia prima.
- Cuando se da un buen comportamiento en las acciones chinas, se alivian preocupaciones sobre su crecimiento económico, lo que alienta a los inversionistas a comprar futuros.
- Tailandia ha anunciado que dados los bajos precios del caucho, posiblemente para muchos de sus productores no sea rentable continuar, por lo que el suministro puede comenzar a caer.
- Tailandia reducirá plantaciones de caucho el próximo año.
- Mal comportamiento en acciones asiáticas, disminuye el apetito por riesgo de los inversionistas.
- Mayores ventas de vehículos en China apoyarán la demanda de caucho.
- La guerra comercial puede afectar el crecimiento de China.
- Preocupaciones por aumentos de suministros de productores del sudeste asiático. Los inventarios de China se encuentran en su punto más alto desde el 2003.

Precio Futuro Caucho TSR20 vs WTI (2013-2018)

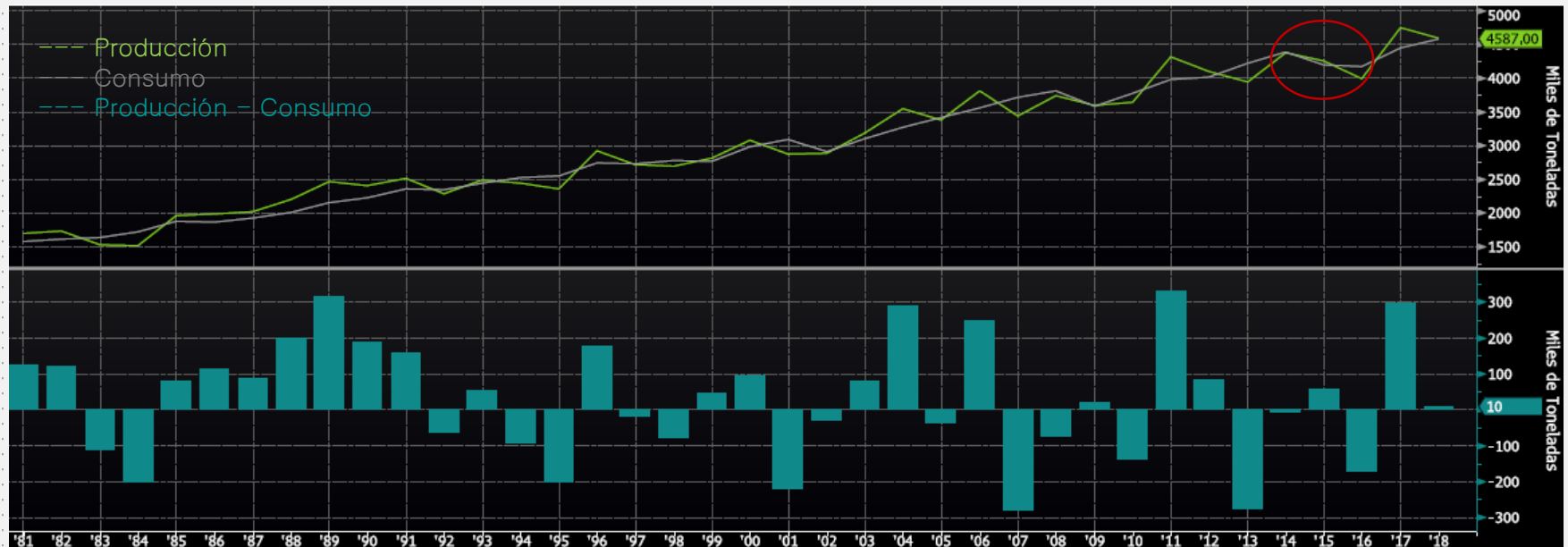


Fuente: Bloomberg
Datos al 9 de julio de 2018

- Dado que para la producción de caucho sintético es necesario el uso del crudo como insumo, ante un aumento del precio del crudo, los productores prefieren utilizar el caucho natural como bien sustituto, lo que impulsa su precio.
- El precio del crudo ha venido aumentando en la primera mitad del año por problemas geopolíticos en Oriente Medio, baja producción de Venezuela, sanciones de Estados Unidos a Irán, lo que en el último mes se vio contrarrestado por la reunión de los miembros de la OPEP en la que acordaron aumentar su producción



Oferta y Demanda Mundial del Cacao (2008-2018)



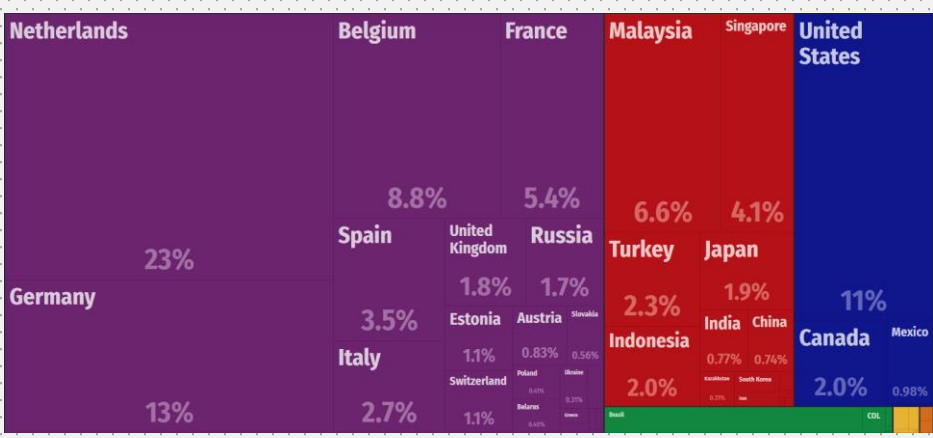
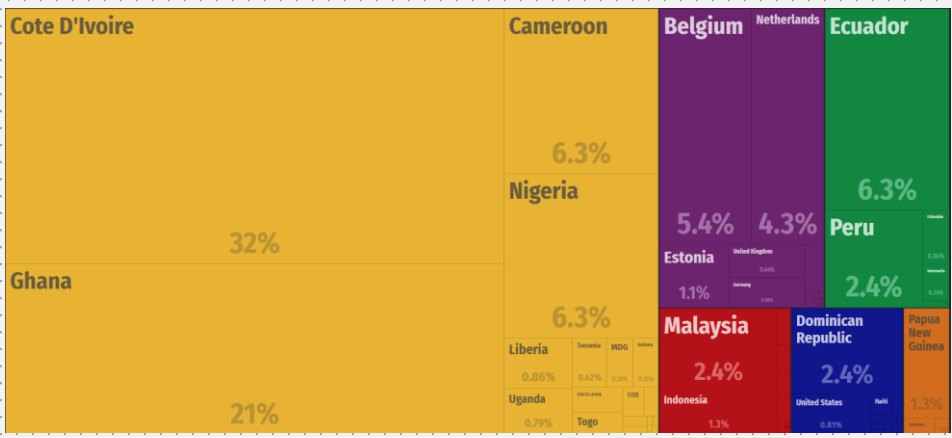
Fuente: Bloomberg
Datos al 4T-2017

Cuando la producción fue baja los precios comenzaron a subir pero cuando llegó a cierto nivel la industria mundial detuvo sus compras y se abasteció con las existencias que tenía o adoptando otras medidas como reducir el tamaño de los chocolates. Posteriormente la oferta creció y los precios volvieron a bajar.

Comercio Internacional del Cacao

Principales exportadores

Principales importadores



Fuente: MIT <https://atlas.media.mit.edu/en/>
 * Datos a 31 de diciembre de 2016

Precio Futuro Cacao

(2008-2018)

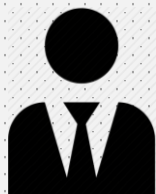


Fuente: Bloomberg
Datos al 9 de julio de 2018

- En el 2016 el precio del cacao se movió a la baja de manera fuerte como señal de que hemos alcanzado un nivel suficiente de suministros.
- Según miembros del sector, era imposible mantener los precios del cacao en los niveles alcanzados en 2015.
- Si los precios suben demasiado se frena la demanda por lo que se debe buscar un equilibrio para que el consumo se mantenga y los ingresos de los productores no se afecten.
- El clima ha sido favorable para la producción de cacao en Costa de Marfil.
- Costa de Marfil y Ghana son los principales productores de cacao. Después de un mal año 2017 para ellos, por las caídas de los precios, han acordado restringir las exportaciones cuando el mercado les haga perder dinero.
- Durante los últimos meses han colaborado para establecer un plan para reducir su dependencia de los mercados internacionales: coordinarán su producción y el marketing del producto, y así tratarán de ganar influencia en los precios globales. El proyecto se basa en la unión de fuerzas a la hora de producir el grano, además de la construcción de almacenes para guardar los excedentes de la materia prima. También han acordado incrementar el gasto en marketing y tratar de aumentar el consumo de esta materia en su propio país y en otros mercados emergentes.

NUESTRO EQUIPO

Gerencia de Inversiones



Pedro Camacho Plata

Gerente de Inversiones

pedro.camacho@fiducentral.com

Tel: 4124707 Ext. 1320



Natalia Ossa Maya

Analista Económico

natalia.ossa@fiducentral.com

Tel: 4124707 Ext. 1268

Bogotá - Colombia
Av. El Dorado No. 69 A 51 TB P3
PBX: (57) (1) 412 4707

Medellín - Colombia
Carrera 43 C No. 7 D - 09
PBX: (57) (4) 444 9249



FDUCIARIA CENTRAL SA



@fiducentral

PORTAFOLIO DE SERVICIOS



Fondos de inversión colectiva

Es una alternativa de inversión colectiva especialmente diseñada para respaldar sus decisiones financieras en el corto plazo...



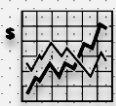
Fiducia Pública

Son aquellos contratos mediante los cuales las entidades estatales entregan en mera tenencia a las sociedades fiduciarias recursos ...



Fiducia de garantía y fuente de pago

Es el negocio fiduciario que se constituye cuando una persona entrega o transfiere a la sociedad fiduciaria bienes o recursos...



Fiducia de inversión

Es todo negocio que celebren las sociedades fiduciarias con sus clientes para beneficio de estos o de los terceros designados por ellos...



Fiducia Inmobiliaria

En términos generales, tiene como finalidad la administración de recursos y bienes afectos a un proyecto inmobiliario...



Fiducia de administración y pagos

Es el negocio fiduciario que tiene como finalidad la administración de sumas de dinero u otros bienes...

CERTIFICACIONES Y CALIFICACIONES



FitchRatings

SITIOS DE INTERÉS



Asofiduciarias
www.asofiduciarias.org.co



Bolsa de Valores de Colombia
www.bvc.com.co



Autorregulador del Mercado de Valores
www.amvcolombia.org.co



Superintendencia Financiera de Colombia
www.superfinanciera.gov.co



Instituto para el Desarrollo de Antioquia
www.idea.gov.co



EDUCACIÓN AL CONSUMIDOR FINANCIERO

¿QUÉ DEBERÍA TENER EN CUENTA PARA INVERTIR EN FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA?

Cuando se cuenta con excedentes de liquidez a nivel personal o corporativo, es común preguntarse, ¿dónde puedo invertir los mismos? O ¿desea ahorrar para alcanzar una meta en el futuro? Al realizar el análisis de las diferentes opciones que se pueden encontrar en el mercado, como punto de partida, se debería pensar en la rentabilidad, la liquidez y el riesgo de la inversión.

Dentro del análisis inicial, es pertinente tener en cuenta como inversionista, ¿cuánto tiempo estoy dispuesto invertir?, es decir, ¿a sacrificar mi liquidez?, por lo que la rentabilidad, debe reflejar una tasa de interés que muestre el costo de oportunidad de la disponibilidad de recursos. Adicionalmente, el inversionista de acuerdo al costo de oportunidad antes mencionado, puede establecer su perfil de riesgo, esto es, qué tan arriesgado quiere ser con la inversión buscando una rentabilidad, como lo establece la teoría, "a mayor riesgo, mayor rentabilidad".

Una excelente opción para lograr sus propósitos, son los FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA - FIC, instrumentos que le permiten ingresar al mercado de valores con una pequeña suma de dinero. Estos productos ofrecidos por Fiduciarias, Sociedades Comisionistas de Bolsa y Sociedades Administradoras de Inversión - SAI, son vehículos de administración de recursos, de un número plural de personas, que gestionados por un equipo profesional certificado ante el Autorregulador del Mercado de Valores -AMV, hacen la mejor gestión de inversión para obtener unos resultados económicos también colectivos.

De acuerdo con el Decreto 1242 de 2013, referente a la administración de FIC's, existen dos tipos de Fondos, los abiertos y cerrados, cuya diferencia radica en la disponibilidad de los recursos, pues los Fondos abiertos ofrecen al inversionista la comodidad de contar con su liquidez de forma inmediata como funciona una cuenta de ahorros. Por su parte, en los Fondos cerrados, los inversionistas solo pueden retirar sus recursos en un plazo previamente establecido para el respectivo Fondo, producto similar a un CDT. Como resultado, las tesorerías e incluso las personas naturales pueden optimizar la liquidez y los recursos durante un período de tiempo.

A su vez, en el mercado se encuentran diferentes opciones de Fondos de acuerdo con perfiles de riesgo, de esta forma están los fondos conservadores que pueden invertir sólo en títulos valores cuyos emisores cuentan con la máxima calificación (AAA) otorgada por una Sociedad Calificadora, y con vencimientos menores a un año. También se pueden encontrar los fondos de Renta Variable cuyos activos pueden ser acciones, o fondos de otros activos como los inmobiliarios entre otros. Es así como existe una amplia gama de fondos en los cuales se puede invertir de acuerdo al horizonte de tiempo que busque mantener la inversión y el tipo de riesgos que se desea asumir.

Es importante tener en cuenta, que los FIC's cuentan con una normatividad que ha madurado en línea con los mercados sobre todo en los últimos 7 años; generando de esta manera una mayor confianza a los inversionistas de contar con una inversión administrada, regulada y asesorada con el debido diligenciamiento solicitado por la Superintendencia Financiera de Colombia. Dentro de los instrumentos que puede utilizar para hacer seguimiento a sus inversiones, existe el Reglamento y Prospecto del respectivo Fondo, la Ficha técnica, la rendición de cuentas por parte del administrador, y la información diaria que se debe publicar en la página web de cada entidad.

CONDICIONES DE USO: El material contenido en el presente documento es de carácter informativo e ilustrativo. La información ha sido recolectada de fuentes consideradas confiables. Fiducentral S.A. no avala la calidad, exactitud, o veracidad de la información presentada. Este informe no pretende ser asesoría o recomendación alguna por lo tanto la responsabilidad en su uso es exclusiva del lector o usuario sin que Fiduciaria Central S.A. responda frente a terceros por los perjuicios originados en el uso o difusión del mismo.