

Informe del mercado de

Café

agosto 2016



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

El nivel de exportaciones llegó al nivel más bajo en casi cinco años

Los volúmenes de exportación en julio fueron un 22% menores que los del año pasado, y en los cuatro principales países exportadores se registró un nivel más bajo de exportación, debido a una serie de factores. Este fue el menor volumen desde octubre de 2011, hace casi cinco años. Los precios en agosto bajaron un 1,5%, aunque el fuerte desempeño de los Robustas continuó hasta alcanzar el nivel más alto en 16 meses.

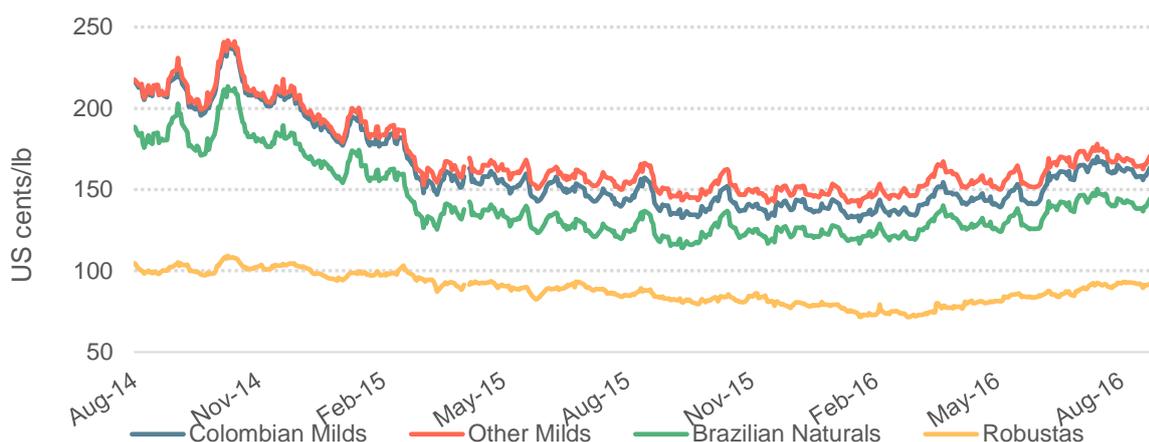
Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

El precio indicativo compuesto diario de la OIC descendió en las dos primeras semanas de agosto, cuando pareció que la temporada de heladas en Brasil no había causado grandes daños a la cosecha de Arábica. Los precios después se recuperaron hasta llegar a alrededor de sus niveles iniciales a finales del mes, debido a la preocupación que surgió acerca de la cosecha del Brasil de 2017/18. En total los precios cambiaron poco y el precio al final fue de 131 centavos de dólar EE UU por libra, un 1,5% más bajo que la media de julio.

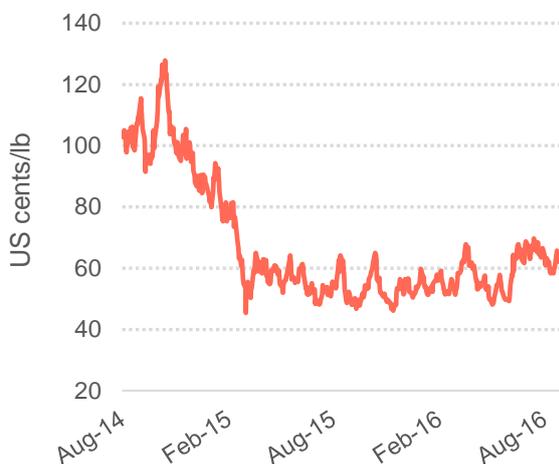
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

Los precios del Robusta se mantuvieron relativamente estables durante todo el mes, y este fue el sexto mes consecutivo en que el promedio mensual aumentó. Los precios indicativos de los tres grupos de Arábica descendieron con respecto a julio, en respuesta a las perspectivas de oferta. El arbitraje por tanto se redujo ligeramente, aunque siguió relativamente alto comparado con el del año pasado.

Gráfico 3: Arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

En julio se observó una reducción drástica en los volúmenes de exportación, puesto que el total de exportaciones fue tan solo de 7,7 millones de sacos, un 22% menos que el del mismo mes el año pasado y el volumen mensual más bajo desde octubre de 2011. En varios de los principales países productores se registró un nivel más bajo de exportación, aunque por razones ligeramente diferentes.

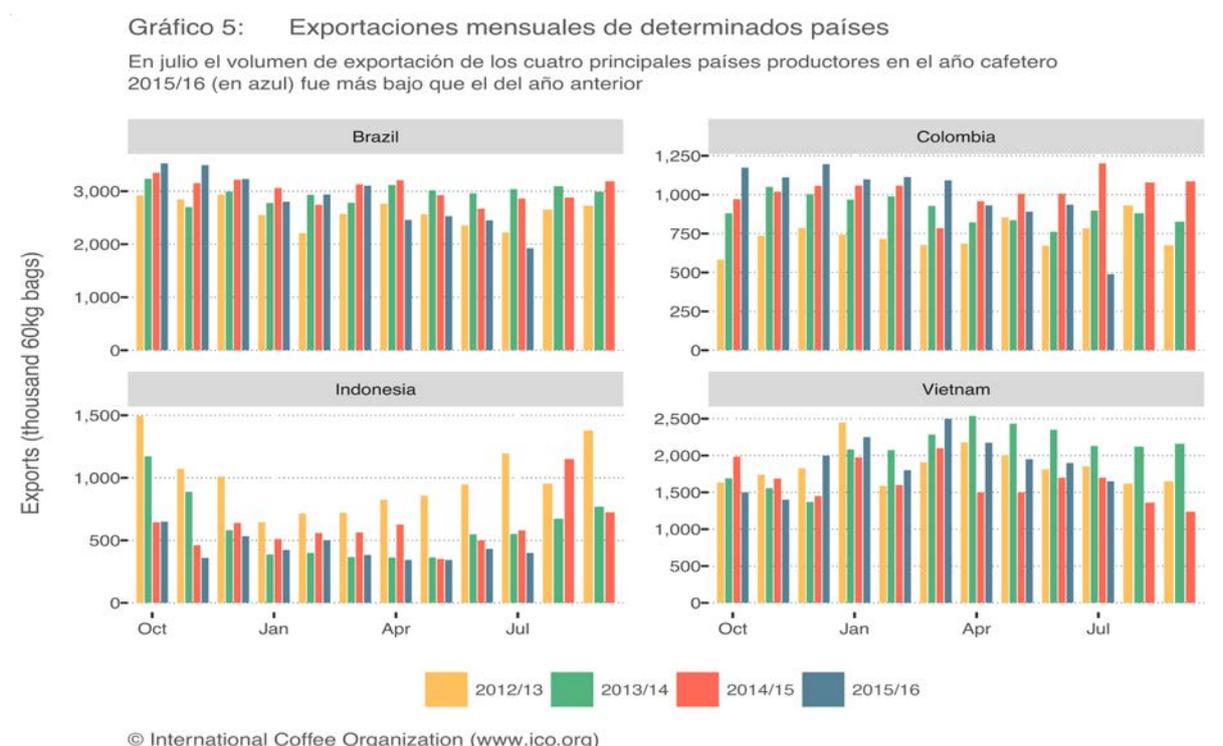
Las exportaciones del Brasil fueron un 33,1% más bajas que las del año pasado, de 1,9 millones de sacos, de los cuales 1,6 millones fueron de café Arábica verde (-26,3%), 300.000 fueron de café tostado y soluble (-10,3%) y menos de 40.000 de Robusta (-90,9%). Esto refuerza la idea de que las existencias internas están casi agotadas en Brasil, en un momento en que la cosecha de 2016/17 deberá empezar pronto a llegar al mercado. No obstante, despierta

alguna preocupación la oferta de Robusta, que se usa en su mayor parte para consumo interno, y es probable por tanto que se precise algún Arábica de grado más bajo para abastecer el mercado local, lo que podría reducir la disponibilidad en el próximo año.

Se calcula que las exportaciones de Viet Nam fueron un 5,9% más bajas, de 1,65 millones de sacos. Es importante subrayar que estas son cifras provisionales que difieren significativamente de las cifras oficiales de aduanas. Se cree que lo que explica esa diferencia es que el café fue despachado en aduana pero no fue aún enviado. Eso sugeriría que se están acumulando considerables existencias de café en Viet Nam, lo que podría ayudar a aliviar los problemas de abastecimiento en el próximo año.

Las exportaciones de Colombia descendieron casi el 60% y fueron tan solo de 489.000 sacos, debido a que la huelga de transportistas afectó al movimiento interno del café. No obstante, en vista de que la huelga se resolvió, se espera que la corriente de exportaciones se haya reanudado en agosto, aunque también se prevé que la falta de lluvia debido a El Niño reduzca la producción hacia finales del año.

Por último, en Indonesia se registró un nivel continuo de exportaciones más bajas desde el comienzo del año de cosecha del país en abril, dado que la cosecha de 2016/17 también parece haber sido muy afectada por El Niño. El total de exportaciones efectuadas en el primer trimestre del año de cosecha del país (abril a julio) descendió más del 45% y fue de 1,5 millones de sacos.



El resultado es que el total de exportaciones efectuadas en los 10 primeros meses del año cafetero fue de 93,3 millones de sacos, un 1,7% más bajo que el del año pasado. Las exportaciones de Arábica aumentaron un 2,6%, debido a que se exportó más volumen de Otros Suaves y de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales, y las de Robusta descendieron un 8,2%.

Cuadro 1: Precios indicativos de la OIC y precios en los mercados de futuros (centavos de dólar EE UU por libra)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
Aug-15	121.21	146.96	156.92	127.24	85.78	132.42	76.25
Sep-15	113.14	135.55	146.15	117.83	81.50	121.66	71.53
Oct-15	118.43	143.10	153.25	127.47	82.78	129.45	72.89
Nov-15	115.03	138.63	147.98	122.95	81.74	122.35	72.04
Dec-15	114.63	139.89	148.66	123.73	79.28	123.77	70.02
Jan-16	110.89	135.21	145.03	121.21	74.71	120.20	65.67
Feb-16	111.75	137.17	147.70	122.24	74.04	119.25	64.96
Mar-16	117.83	145.20	157.50	130.38	75.60	127.33	66.17
Apr-16	117.93	143.66	154.22	128.10	80.18	125.34	70.90
May-16	119.91	144.49	155.19	129.05	83.93	126.80	75.11
Jun-16	127.05	156.86	165.45	138.38	85.94	139.10	76.87
Jul-16	132.98	164.46	171.76	144.76	90.82	148.16	82.09
Aug-16	131.00	160.78	167.54	141.41	91.79	145.37	83.47
% change between Aug-16 and Jul-16							
	-1.5%	-2.2%	-2.5%	-2.3%	1.1%	-1.9%	1.7%
Volatility (%)							
Jul-16	6.2%	6.8%	6.9%	7.3%	4.8%	8.9%	4.8%
Aug-16	4.4%	5.1%	5.1%	5.7%	3.7%	6.6%	3.7%
Variation between Aug-16 and Jul-16							
	-1.7%	-1.7%	-1.8%	-1.6%	-1.1%	-2.3%	-1.2%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 2: Diferenciales de los precios (centavos de dólar EE UU por libra)

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Aug-15	-9.96	19.72	61.18	29.68	71.14	41.46	56.17
Sep-15	-10.60	17.72	54.05	28.32	64.65	36.33	50.13
Oct-15	-10.15	15.63	60.32	25.78	70.47	44.69	56.56
Nov-15	-9.35	15.68	56.89	25.03	66.24	41.21	50.31
Dec-15	-8.77	16.16	60.61	24.93	69.38	44.45	53.75
Jan-16	-9.82	14.00	60.50	23.82	70.32	46.50	54.53
Feb-16	-10.53	14.93	63.13	25.46	73.66	48.20	54.29
Mar-16	-12.30	14.82	69.60	27.12	81.90	54.78	61.16
Apr-16	-10.56	15.56	63.48	26.12	74.04	47.92	54.44
May-16	-10.70	15.44	60.56	26.14	71.26	45.12	51.69
Jun-16	-8.59	18.48	70.92	27.07	79.51	52.44	62.23
Jul-16	-7.30	19.70	73.64	27.00	80.94	53.94	66.07
Aug-16	-6.76	19.37	68.99	26.13	75.75	49.62	61.90
% change between Aug-16 and Jul-16							
	-7.4%	-1.7%	-6.3%	-3.2%	-6.4%	-8.0%	-6.3%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Producción total de los países exportadores

Crop year commencing	2012	2013	2014	2015	% change 2014-15
TOTAL	144 960	146 506	142 278	143 306	0.7%
Arabicas	88 420	88 400	82 889	82 890	0.0%
<i>Colombian Milds</i>	11 523	13 488	14 571	14 845	1.9%
<i>Other Milds</i>	29 143	26 838	25 768	25 755	0.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	47 753	48 074	42 551	42 289	-0.6%
Robustas	56 540	58 106	59 389	60 416	1.7%
Africa	16 668	16 214	16 055	17 449	8.7%
Asia & Oceania	42 552	46 453	45 666	47 805	4.7%
Mexico & Central America	18 609	16 596	17 269	16 753	-3.0%
South America	67 131	67 243	63 287	61 298	-3.1%

En miles de sacos

Pueden encontrarse datos completos de la producción en el sitio en Internet de la OIC, en www.ico.org/trade_statistics.asp

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	July 2015	July 2016	% change	October - July		% change
				2014/15	2015/16	
TOTAL	9 934	7 747	-22.0%	94 849	93 275	-1.7%
Arabicas	5 917	4 783	-19.2%	57 771	59 253	2.6%
<i>Colombian Milds</i>	1 268	571	-55.0%	11 154	11 171	0.2%
<i>Other Milds</i>	1 984	2 102	5.9%	18 717	19 395	3.6%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 665	2 111	-20.8%	27 900	28 687	2.8%
Robustas	4 017	2 963	-26.2%	37 078	34 021	-8.2%

En miles de sacos

Pueden encontrarse datos completos de la producción en el sitio en Internet de la OIC, en www.ico.org/trade_statistics.asp

Cuadro 5: Existencias certificadas en los mercados de futuros de Nueva York y Londres

	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15	Jan-16	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16
New York	2.36	2.28	2.15	2.08	1.95	1.82	1.76	1.62	1.58	1.53	1.48	1.45	1.45
London	3.43	3.43	3.37	3.35	3.31	3.23	3.04	2.92	2.78	2.64	2.53	2.45	2.37

En millones de sacos

Cuadro 6: Consumo mundial de café

Calendar years	2012	2013	2014	2015	CAGR (2012-2015)
World total	143 430	147 811	150 389	152 204	2.0%
Exporting countries	44 711	45 522	46 649	47 633	2.1%
Importing countries	98 719	102 289	103 740	104 572	1.9%
Africa	9 839	10 690	10 455	10 621	2.6%
Asia & Oceania	28 421	29 649	31 260	33 131	5.2%
Central America & Mexico	5 149	5 154	5 215	5 242	0.6%
Europe	49 459	50 499	50 960	50 116	0.4%
North America	25 730	26 931	27 679	27 975	2.8%
South America	24 831	24 888	24 819	25 120	0.4%

CAGR: Tasa compuesta de crecimiento anual

En miles de sacos