



## Los precios del café siguieron bajando, aunque a un ritmo más lento

Los precios del café siguieron bajando, en vista de que el mercado siguió bien abastecido y que el nivel de existencias en los países consumidores es elevado debido al fuerte volumen de exportación de los siete primeros meses del año cafetero. Por primera vez en tres años los Suaves Colombianos se cotizaron por encima de los Otros Suaves. Por último, Conab publicó el segundo cálculo de la producción de Brasil en 2017/18, según el cual será de 45,56 millones de sacos, lo que representa un descenso del 11,3% en comparación con el año de cosecha 2016/17.

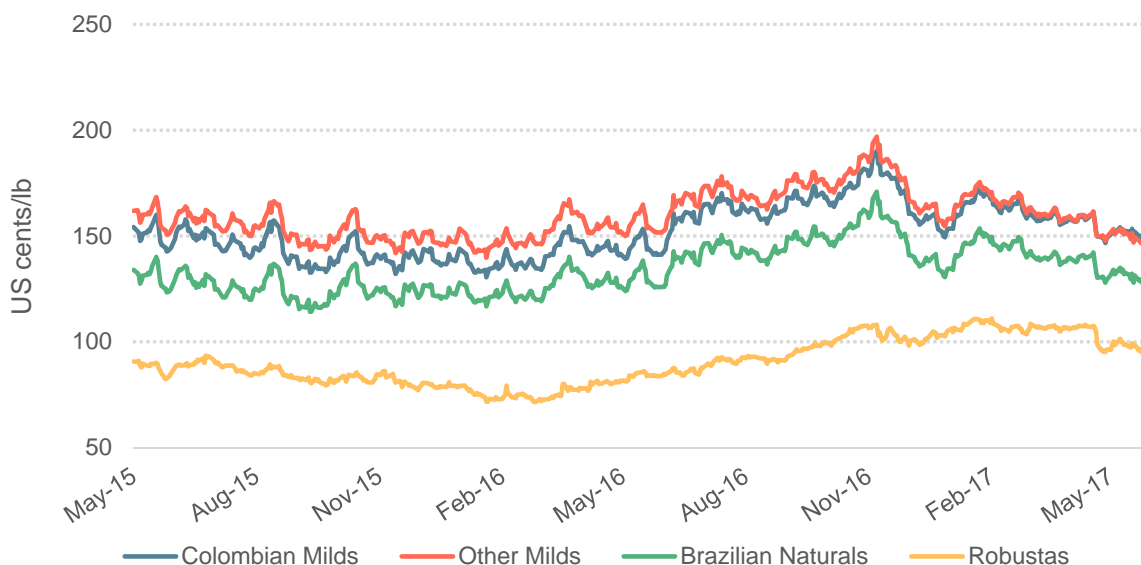
Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

En mayo los precios del café siguieron debilitándose y en el promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC se observó un descenso considerable, de un 3,8%, en comparación con el del mes anterior, ya que fue de 125,40 centavos de dólar EE UU por libra. El precio indicativo compuesto diario de la OIC empezó el mes relativamente fuerte y compensó algunas de las pérdidas del mes anterior, ya que llegó a 128,66 centavos el 8 de mayo. No obstante, la mayor parte de esas ganancias iniciales se perdieron posteriormente cuando el valor de mercado descendió a 124,02 centavos al final del mes.

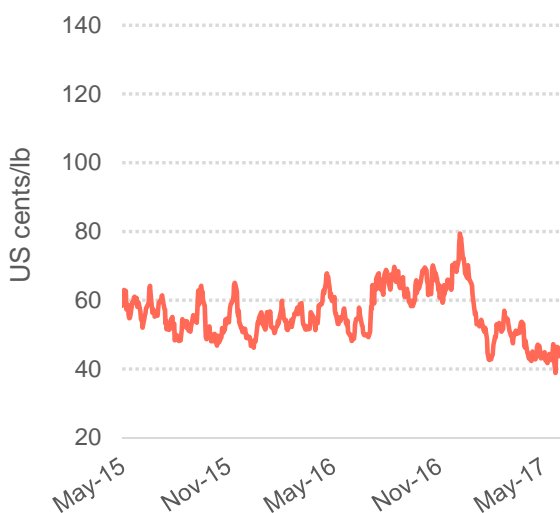
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

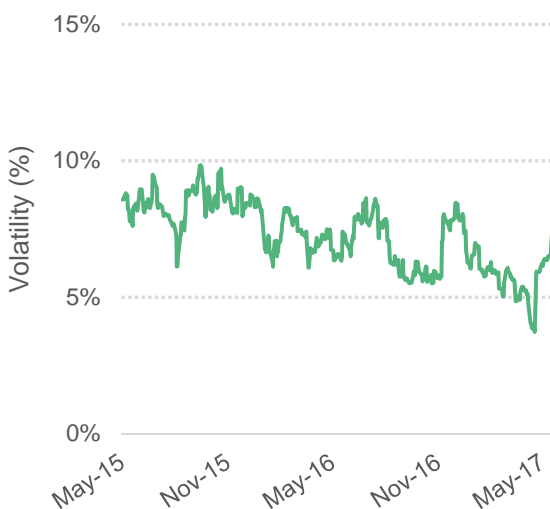
En términos de los precios indicativos de grupo, el mayor descenso se registró en los Robustas, del 5% en comparación con el mes anterior y por debajo de la marca de 100 centavos por libra por primera vez desde septiembre de 2016. En los tres grupos de Arábica se registraron descensos considerables, ya que los precios medios respectivos de los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales fueron un 2,3%, un 3,5% y un 3,6% más bajos. El arbitraje entre el Arábica y el Robusta, tal como se calcula en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó un 2,7%, puesto que llegó a 45,10 centavos por libra, y se mantuvo en un nivel relativamente bajo. Mientras tanto, la volatilidad interdiaria del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó considerablemente y llegó a ser del 6,9%, el nivel más alto alcanzado desde noviembre de 2016.

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



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

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

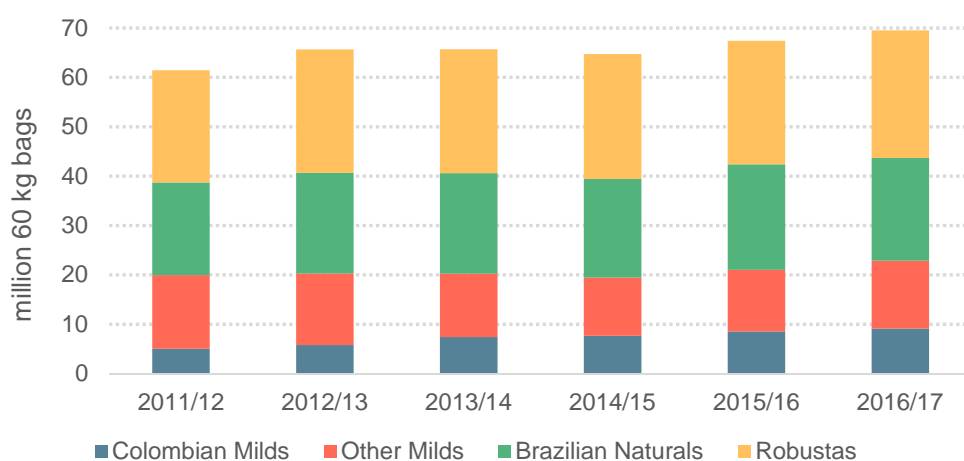


© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Los precios del café están en descenso desde febrero debido a que se alivió la preocupación acerca del abastecimiento en conexión con el mal tiempo, y también a la baja general en los mercados de productos básicos. Fue notable que, por primera vez en tres años, los Suaves Colombianos se cotizaron 1,41 centavos por encima de los Otros Suaves. Este es el punto final preliminar de un largo proceso de convergencia que viene ocurriendo desde marzo de 2016, cuando el diferencial llegó a -12,30 centavos por libra. En la primera mitad de 2017 en particular, el precio de los Otros Suaves descendió a un ritmo más fuerte que el de los Suaves Colombianos. Aunque Colombia consiguió aumentar su producción con programas de replantación, algunos productores de Otros Suaves, tales como Costa Rica, El Salvador, Honduras, Guatemala, México, Nicaragua y Perú, sufrieron en 2012/13 los efectos negativos del brote de roya del café. Eso llevó a un suministro más bajo de Otros Suaves, lo que resultó en precios más altos. Desde entonces, la producción en varios países que producen Otros Suaves se recuperó, sobre todo en Honduras y Perú. De ahí que el volumen de exportación de Otros Suaves entre mayo de 2016 y abril de 2017 aumentase un 9,4% en comparación con el año anterior, mientras que el fuerte crecimiento anterior en las exportaciones de Suaves Colombianos se estabilizó. Sin embargo, hay informes de Honduras que indican la posibilidad de otro brote de roya del café.

En abril de 2017 se exportó bastante menos café en todo el mundo que en ese mismo mes el año pasado. Se calcula que el total de exportaciones fue de 9,5 millones de sacos, un descenso del 5,3%. La desaceleración fue especialmente pronunciada en las exportaciones del Brasil, que descendieron un 13,5% y fueron de 2,1 millones de sacos, y se calcula que Viet Nam exportó un 6,9% menos. A pesar del reciente debilitamiento de las exportaciones, el volumen de exportación acumulado en los siete primeros meses del año cafetero 2016/17 (octubre a abril) alcanzó un volumen considerable de 69,5 millones de sacos, un 3,1% más que en el mismo período del año pasado. El resultado es que el mercado sigue estando bien abastecido y el nivel de los inventarios de café verde en los países importadores es elevado.

Gráfico 5: Exportaciones por grupo (octubre - abril)



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Ya empezó el año de cosecha 2017/18 en varios de los principales países productores de café, tales como Brasil, Indonesia, Papua Nueva Guinea y Perú. El organismo gubernamental del Brasil, Conab, publicó su segundo cálculo de la producción. De acuerdo con el ciclo bienal de la producción, se espera que descienda un 11,3% y sea de 45,56 millones de sacos, en comparación con los 51,37 millones de

sacos del cálculo de Conab del año anterior. Si bien se espera que la producción de Arábica descienda un 18,3% y sea de 35,43 millones de sacos, se espera que la de Robusta aumente. Se prevé un aumento del 26,9% y que sea de 10,14 millones de sacos, lo que, después de la mala cosecha del año pasado, representa una recuperación considerable que se debería principalmente a condiciones climáticas favorables. Los cálculos de Conab se sitúan en el extremo más bajo de espectro, puesto que, según la previsión del USDA, la producción llegará a los 52,1 millones de sacos, 4 millones menos que la del año anterior. El debilitamiento reciente del real aumenta la competitividad de los productores brasileños y se espera que fomente la inversión en el sector.

**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* |
|--|---------------|-----------------|-------------|--------------------|----------|-----------|---------|
| <b>Monthly averages</b>                    |               |                 |             |                    |          |           |         |
| 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   |
| Sep-16                                     | 138.22        | 168.85          | 176.30      | 149.80             | 96.88    | 154.87    | 88.63   |
| Oct-16                                     | 142.68        | 172.28          | 178.96      | 153.15             | 103.65   | 160.07    | 95.30   |
| Nov-16                                     | 145.82        | 177.85          | 184.12      | 157.72             | 103.72   | 165.24    | 95.40   |
| Dec-16                                     | 131.70        | 156.64          | 161.78      | 137.14             | 101.85   | 143.04    | 93.66   |
| Jan-17                                     | 139.07        | 164.96          | 168.61      | 145.70             | 108.32   | 152.24    | 100.24  |
| Feb-17                                     | 137.68        | 163.67          | 166.35      | 145.50             | 106.49   | 148.64    | 98.46   |
| Mar-17                                     | 134.07        | 158.40          | 160.15      | 139.67             | 106.73   | 143.38    | 99.01   |
| Apr-17                                     | 130.39        | 154.97          | 155.40      | 136.09             | 103.58   | 139.25    | 95.34   |
| May-17                                     | 125.40        | 151.41          | 150.00      | 131.21             | 98.36    | 135.45    | 90.35   |
| <b>% change between May-17 and Apr-17</b>  |               |                 |             |                    |          |           |         |
|  | -3.8%         | -2.3%           | -3.5%       | -3.6%              | -5.0%    | -2.7%     | -5.2%   |
| <b>Volatility (%)</b>                      |               |                 |             |                    |          |           |         |
| Apr-17                                     | 5.0%          | 5.4%            | 5.5%        | 5.9%               | 5.5%     | 6.4%      | 5.9%    |
| May-17                                     | 6.9%          | 6.8%            | 7.0%        | 7.8%               | 8.9%     | 9.2%      | 9.5%    |
| <b>Variation between May-17 and Apr-17</b> |               |                 |             |                    |          |           |         |
|  | 2.0%          | 1.4%            | 1.4%        | 1.9%               | 3.3%     | 2.8%      | 3.6%    |

\* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

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

|   | Colombian Milds<br>Other Milds | Colombian Milds<br>Brazilian Naturals | Colombian Milds<br>Robustas | Other Milds<br>Brazilian Naturals | Other Milds<br>Robustas | Brazilian Naturals<br>Robustas | New York*<br>London* |
|---|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------|
| 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                |
| Sep-16                                    | -7.45                          | 19.05                                 | 71.97                       | 26.50                             | 79.42                   | 52.92                          | 66.24                |
| Oct-16                                    | -6.68                          | 19.13                                 | 68.63                       | 25.81                             | 75.31                   | 49.50                          | 64.77                |
| Nov-16                                    | -6.27                          | 20.13                                 | 74.13                       | 26.40                             | 80.40                   | 54.00                          | 69.84                |
| Dec-16                                    | -5.14                          | 19.50                                 | 54.79                       | 24.64                             | 59.93                   | 35.29                          | 49.38                |
| Jan-17                                    | -3.65                          | 19.26                                 | 56.64                       | 22.91                             | 60.29                   | 37.38                          | 52.00                |
| Feb-17                                    | -2.68                          | 18.17                                 | 57.18                       | 20.85                             | 59.86                   | 39.01                          | 50.18                |
| Mar-17                                    | -1.75                          | 18.72                                 | 51.66                       | 20.48                             | 53.42                   | 32.94                          | 44.37                |
| Apr-17                                    | -0.43                          | 18.88                                 | 51.40                       | 19.31                             | 51.82                   | 32.51                          | 43.91                |
| May-17                                    | 1.41                           | 20.20                                 | 53.05                       | 18.79                             | 51.64                   | 32.85                          | 45.10                |
| <b>% change between Mar-17 and Feb-17</b> |                                |                                       |                             |                                   |                         |                                |                      |
|   | P                              | 7.0%                                  | 3.2%                        | -2.7%                             | -0.3%                   | 1.0%                           | 2.7%                 |

\* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

P = Cambio positivo

**Cuadro 3: Balance de la oferta y la demanda mundial**

| Crop year commencing               | 2013           | 2014           | 2015           | 2016*          | % change<br>2015-16 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| <b>PRODUCTION</b>                  | <b>152 130</b> | <b>148 724</b> | <b>151 438</b> | <b>151 624</b> | <b>0.1%</b>         |
| Arabica                            | 90 163         | 86 151         | 88 273         | 95 204         | 7.9%                |
| Robusta                            | 61 967         | 62 572         | 63 165         | 56 419         | -10.7%              |
| Africa                             | 16 243         | 15 987         | 16 229         | 16 353         | 0.8%                |
| Asia & Oceania                     | 46 461         | 45 666         | 48 967         | 43 110         | -12.0%              |
| Mexico & Central America           | 16 598         | 17 116         | 17 291         | 17 740         | 2.6%                |
| South America                      | 72 828         | 69 954         | 68 951         | 74 420         | 7.9%                |
| <b>CONSUMPTION</b>                 | <b>149 032</b> | <b>151 822</b> | <b>155 712</b> | <b>155 100</b> | <b>-0.4%</b>        |
| Exporting countries                | 46 109         | 47 245         | 48 262         | 48 337         | 0.2%                |
| Importing countries (Coffee Years) | 102 931        | 104 577        | 107 450        | 106 763        | -0.6%               |
| Africa                             | 10 595         | 10 739         | 10 745         | 10 774         | 0.3%                |
| Asia & Oceania                     | 30 714         | 32 602         | 33 665         | 33 669         | 0.0%                |
| Mexico & Central America           | 5 158          | 5 240          | 5 311          | 5 237          | -1.4%               |
| Europe                             | 50 169         | 50 907         | 51 802         | 51 544         | -0.5%               |
| North America                      | 27 714         | 27 372         | 28 875         | 28 535         | -1.2%               |
| South America                      | 24 682         | 24 962         | 25 313         | 25 341         | 0.1%                |
| <b>BALANCE</b>                     | <b>3 098</b>   | <b>-3 098</b>  | <b>-4 274</b>  | <b>-3 476</b>  | <b>-18.7%</b>       |

En miles de sacos

\*Cálculo estimativo

**Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores**

|                    | April 2016    | April 2017   | % change     | October - April |               |             |
|--------------------|---------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|-------------|
|                    |               |              |              | 2015/16         | 2016/17       | % change    |
| <b>TOTAL</b>       | <b>10 072</b> | <b>9 536</b> | <b>-5.3%</b> | <b>67 414</b>   | <b>69 510</b> | <b>3.1%</b> |
| Arabicas           | <b>6 032</b>  | <b>5 713</b> | -5.4%        | 42 370          | 43 671        | 3.1%        |
| Colombian Milds    | 1 075         | 1 017        | -1.4%        | 8 531           | 9 120         | 6.9%        |
| Other Milds        | 2 418         | 2 385        | -1.4%        | 12 477          | 13 753        | 10.2%       |
| Brazilian Naturals | 2 539         | 2 311        | -9.0%        | 21 362          | 20 798        | -2.6%       |
| Robustas           | 4 040         | 3 823        | -5.4%        | 25 044          | 25 839        | 3.2%        |

En miles de sacos

Pueden encontrarse estadísticas de comercio completas en el sitio en internet de la OIC, en [www.ico.org/trade\\_statistics.asp](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)**Cuadro 5: Existencias certificadas en los mercados de futuros de Nueva York y Londres**

|          | May-16 | Jun-16 | Jul-16 | Aug-16 | Sep-16 | Oct-16 | Nov-16 | Dec-16 | Jan-17 | Feb-17 | Mar-17 | Apr-17 | May-17 |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| New York | 1.53   | 1.48   | 1.45   | 1.45   | 1.42   | 1.44   | 1.42   | 1.40   | 1.45   | 1.49   | 1.53   | 1.58   | 1.65   |
| London   | 2.64   | 2.53   | 2.45   | 2.37   | 2.32   | 2.28   | 2.38   | 2.39   | 2.73   | 2.80   | 2.85   | 2.87   | 2.87   |

En millones de sacos