

Informe del mercado de

# Café

septiembre 2017



ORGANIZACIÓN  
INTERNACIONAL  
DEL CAFÉ

## El 2016/17 es el tercer año consecutivo en que el mercado de café finaliza en déficit

*El precio indicativo compuesto de la OIC continuó su tendencia a la baja a fines de agosto, con un promedio de 124,46 centavos de dólar EE UU por libra. Los precios de todos los grupos cayeron en septiembre, pero el descenso más fuerte se registró en los Robusta que bajaron un 5,1% en comparación con agosto. Con esto finalizó el año cafetero 2016/17, y se calcula que la producción mundial fue de 153,9 millones de sacos, un aumento del 1,5% en relación con 2015/16. Con un consumo mundial de 155,1 millones de sacos, eso representa un déficit mundial de 1,2 millones de sacos.*

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC

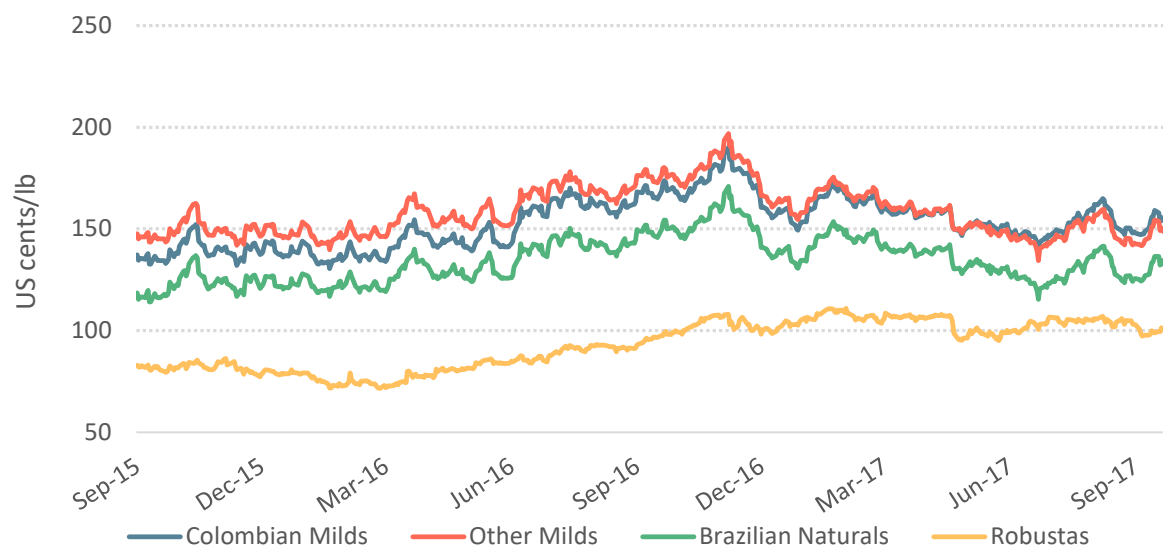


© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

La tendencia a la baja en los precios continuó desde fines de agosto hasta la primera semana de septiembre, alcanzando los 120,71 centavos de dólar EE UU por libra el 6 de septiembre.

El precio indicativo compuesto de la OIC subió a 128,95 centavos de dólar EE UU por libra el 18 de septiembre. Al día siguiente, los precios del café cayeron en 2,83 centavos antes de recuperarse y pasar a 128,01 centavos de dólar EE UU por libra el 20 de septiembre. Los precios del café disminuyeron por una semana y media, cayendo a 121,40 centavos el 28 de septiembre. Como resultado de ese movimiento, el promedio del precio indicativo compuesto de la OIC se redujo en un 2,9% a 124,46 centavos de dólar EE UU por libra.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



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

En septiembre los precios indicativos de grupo mostraron tendencias a la baja pese a haber aumentado ligeramente a mediados de mes. En los tres grupos de Arábica, se registraron descensos, dado que los precios medios de los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales cayeron un 2,4%, 2,2% y 1,7%, respectivamente. En comparación con el grupo de los Arábica, los Robusta habían disminuido de manera mucho más significativa en la primera semana, no aumentando mucho en lo que restaba del mes. Como resultado, el promedio mensual del grupo de los Robusta fue un 5,1% más bajo que en agosto. El arbitraje medio en septiembre, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó más, un 7%, y fue de 46,26 centavos de dólar EE UU por libra. Entretanto, la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC descendió un 0,3 punto porcentual, al 6,3%.

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

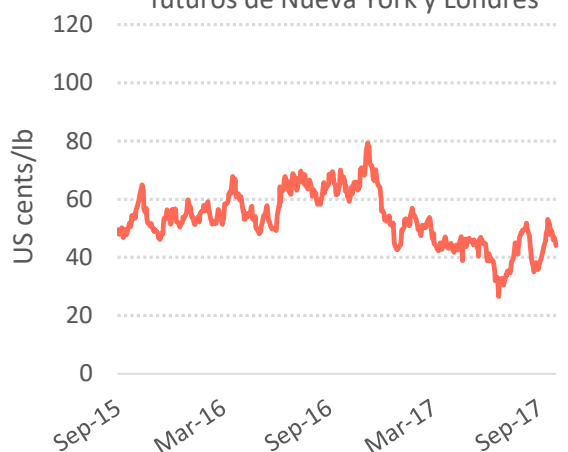


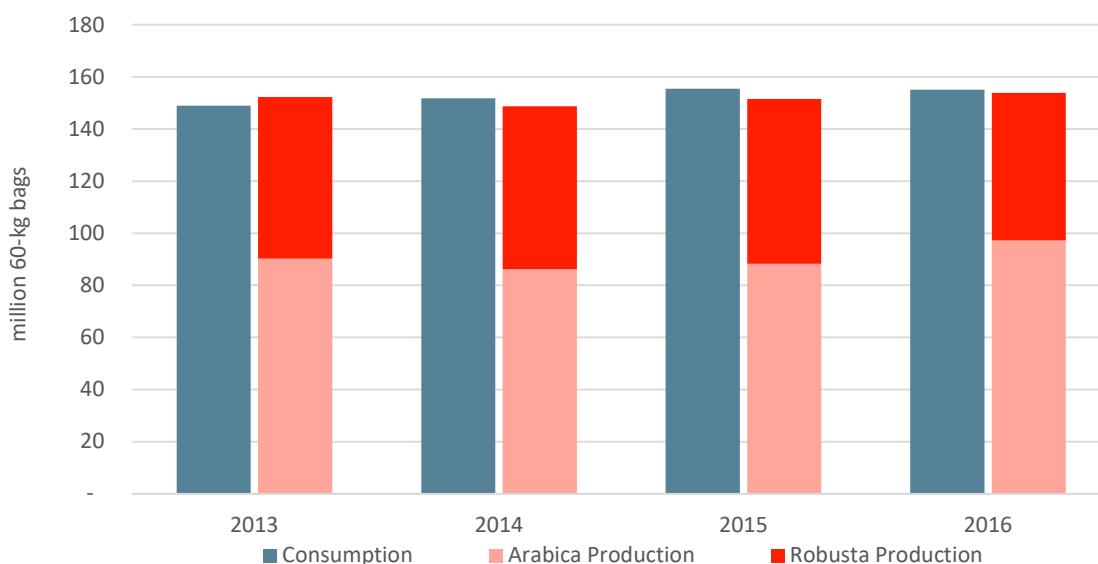
Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



En agosto, tras dos meses de descenso, las exportaciones mundiales se mantuvieron estables en 9,9 millones de sacos, pero fueron 8,4% menores que en agosto de 2016. Sin embargo, el volumen de las exportaciones durante los primeros 11 meses del año cafetero 2016/17 aumentó un 5,8% y fue de 113,3 millones de sacos, 6,2 millones de sacos más que durante el mismo período del año anterior, cuando se enviaron 107,1 millones de sacos. Los envíos de café Arábica durante los primeros 11 meses del año cafetero 2016/17 aumentaron un 9% en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando 71,7 millones de sacos, mientras que los envíos de Robusta aumentaron un 0,8% y fueron de 41,6 millones de sacos.

El cálculo de la producción mundial de café en 2016/17 es de 153,9 millones de sacos, un aumento del 1,5% en relación a 2015/16. La producción de Arábica aumentó un 10,2% y fue 97,3 millones de sacos, mientras que la de Robusta se calcula bajó un 10,6% y fue de 56,6 millones de sacos.

Gráfico 5: Producción y consumo mundial (2013/14 a 2016/17)



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

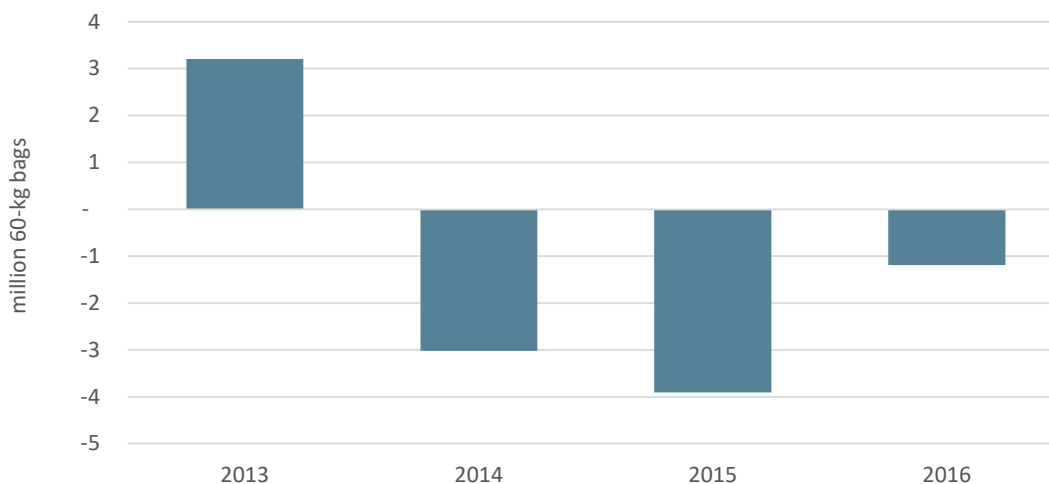
Se calcula que la producción de Brasil en 2016/17 será de 55 millones de sacos, un 9,2% más en comparación con el año anterior. Esto se debe a una recuperación parcial de los efectos de la sequía de los dos años anteriores, en particular de los Árabicas. A pesar del mayor excedente exportable, las exportaciones de Brasil durante los primeros 11 meses de 2016/17 disminuyeron en un 7,3% pasando a 29,3 millones de sacos. Dado que el consumo interno se mantuvo estable en 20,5 millones de sacos, las existencias de Brasil aumentarán ligeramente en 1,03 millones de sacos. El clima seco en agosto de 2017 podría reducir el rendimiento y la producción en 2017/18, especialmente de árboles más nuevos.

La producción en Viet Nam disminuyó en un 11,3% y fue de 25,5 millones de sacos debido al clima seco de comienzos de año, seguido de lluvias durante la cosecha. Como resultado del menor excedente exportable, los envíos desde Viet Nam disminuyeron un 3,4% y fueron de 23,5 millones de sacos en los primeros 11 meses de 2016/17 en comparación con el mismo período del año anterior. El crecimiento de la producción de Viet Nam puede disminuir en los próximos años debido a los bajos precios del café y a la competencia de otros cultivos más lucrativos.

Colombia finalizó 2016/17 con una producción total de 14,5 millones de sacos, el volumen más alto desde 1992/93 y la quinta temporada consecutiva de crecimiento. Las exportaciones de Colombia se recuperaron en un 9,6% y fueron de 12,4 millones de sacos en los primeros 11 meses de 2016/17, luego de un volumen inusualmente bajo de envíos debido a la huelga de transportistas el año anterior. Es posible que el fenómeno de La Niña y la nubosidad durante la floración, tengan efectos en la cosecha de 2017/18 de Colombia.

Tras un aumento del 7,9% en 2015/16, la producción de Indonesia disminuyó en un 6,7% y fue de 11,5 millones de sacos en 2016/17 debido a condiciones climáticas adversas a principios de año. Los envíos desde Indonesia aumentaron significativamente en los primeros 11 meses de 2016/17, alcanzando 9,8 millones de sacos, un 78,9% más en comparación con el mismo período de 2015/16. El aumento de las exportaciones de Indonesia ha ayudado esta temporada a cubrir la escasez en los mayores países productores.

Gráfico 6: Cambios de stocks mundiales (2013/14 a 2016/17)



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

A pesar del aumento de la producción y la ligera disminución del consumo, 2016/17 se ve en déficit por tercer año consecutivo, con un consumo que supera la producción en 1,2 millones de sacos. No obstante, el mercado permaneció bien abastecido gracias a las existencias acumuladas en los años de excedente de 2012/13 y 2013/14. Los inventarios en los países importadores eran de 25,4 millones de sacos al final de junio de 2017, el nivel más alto alcanzado desde junio de 2009, lo que servirá para amortiguar la preocupación acerca del suministro a corto plazo.

**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>							
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
Jun-17	122.39	146.12	143.22	123.71	101.95	128.18	93.11
Jul-17	127.26	152.51	149.66	129.19	104.94	135.71	96.03
Aug-17	128.24	155.15	149.88	131.93	104.52	138.11	94.89
Sep-17	124.46	151.47	146.56	129.67	99.18	135.95	89.69
<b>% change between Sep-17 and Aug-17</b>							
	-2.9%	-2.4%	-2.2%	-1.7%	-5.1%	-1.6%	-5.5%
<b>Volatility (%)</b>							
Aug-17	6.6%	7.2%	7.4%	8.1%	5.6%	8.6%	6.4%
Sep-17	6.3%	6.6%	7.0%	7.7%	6.5%	8.3%	6.9%
<b>Variation between Sep-17 and Aug-17</b>							
	-0.3	-0.6	-0.4	-0.4	0.9	-0.2	0.5

\* 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*
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	43.92
May-17	1.41	20.20	53.05	18.79	51.64	32.85	45.09
Jun-17	2.89	22.41	44.17	19.51	41.28	21.76	35.07
Jul-17	2.85	23.32	47.57	20.47	44.72	24.25	39.68
Aug-17	5.27	23.22	52.18	17.95	46.91	28.96	43.22
Sep-17	4.91	21.80	52.29	16.89	47.38	30.49	46.26
<b>% change between Sep-17 and Aug-17</b>							
	-6.8%	-6.1%	0.2%	-5.9%	1.0%	5.3%	7.0%

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

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

Crop year commencing	2013	2014	2015	2016*	% change 2015-16
<b>PRODUCTION</b>	<b>152 228</b>	<b>148 738</b>	<b>151 565</b>	<b>153 869</b>	<b>1.5%</b>
Arabica	90 281	86 152	88 252	97 269	10.2%
Robusta	61 947	62 586	63 314	56 600	-10.6%
Africa	16 244	16 013	16 338	16 426	0.5%
Asia & Oceania	46 449	45 659	49 012	44 830	-8.5%
Mexico & Central America	16 717	17 117	17 251	17 735	2.8%
South America	72 818	69 950	68 964	74 878	8.6%
<b>CONSUMPTION</b>	<b>149 022</b>	<b>151 758</b>	<b>155 469</b>	<b>155 061</b>	<b>-0.3%</b>
Exporting countries	46 109	47 245	48 244	48 298	0.1%
Importing countries (Coffee Years)	102 913	104 513	107 225	106 763	-0.4%
Africa	10 597	10 754	10 794	10 735	-0.5%
Asia & Oceania	30 701	32 550	33 611	33 669	0.2%
Mexico & Central America	5 156	5 235	5 306	5 237	-1.3%
Europe	50 179	50 912	51 590	51 544	-0.1%
North America	27 706	27 359	28 931	28 535	-1.4%
South America	24 682	24 949	25 237	25 341	0.4%
<b>BALANCE</b>	<b>3 206</b>	<b>-3 020</b>	<b>-3 904</b>	<b>-1 192</b>	<b>-69.5%</b>

En miles de sacos

\* Cálculo estimativo

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

	August 2016	August 2017	% change	October - August		
				2015/16	2016/17	% change
<b>TOTAL</b>	<b>10 775</b>	<b>9 872</b>	<b>-8.4%</b>	<b>107 050</b>	<b>113 281</b>	<b>5.8%</b>
Arabicas	6 694	6 335	-5.4%	65 790	71 697	9.0%
<i>Colombian Milds</i>	1 336	1 270	-4.9%	12 499	13 482	7.9%
<i>Other Milds</i>	2 218	2 219	0.0%	21 471	25 132	17.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 140	2 846	-9.4%	31 820	33 083	4.0%
Robustas	4 081	3 537	-13.3%	41 260	41 584	0.8%

En miles de sacos

Pueden encontrarse estadísticas completas de comercio 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**

	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17	Sep-17
New York	1.42	1.44	1.42	1.40	1.45	1.49	1.53	1.58	1.65	1.70	1.73	1.86	2.03
London	2.32	2.28	2.38	2.39	2.73	2.80	2.85	2.87	2.87	2.81	2.63	2.52	2.52

En millones de sacos