

Informe del mercado de

Café

diciembre 2016



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

La producción de café se mantendrá estable a pesar de la divergencia entre el Arábica y el Robusta

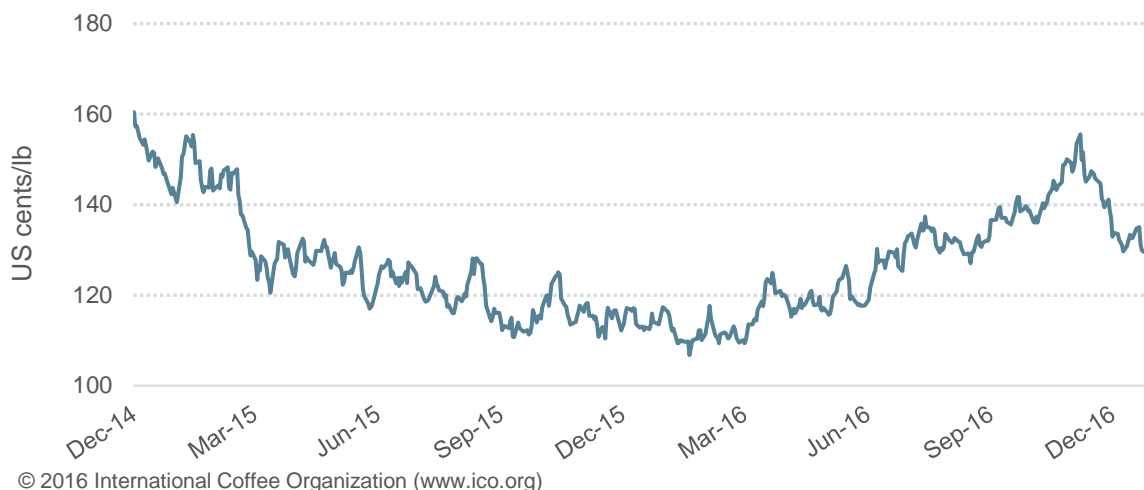
El cálculo inicial de la producción mundial de café en 2016/17 sugiere que el total se mantendrá relativamente estable y será de 151,6 millones de sacos, lo que representa un aumento del 0,1%. La producción de Arábica podría llegar a un nivel récord de 93,5 millones de sacos, ya que se esperan cosechas abundantes en Brasil, Colombia y Honduras. Las perspectivas con respecto a la oferta de Robusta, en cambio, son menos positivas, y se esperan cosechas más bajas en la mayoría de los principales países de origen. Esas noticias se reflejaron recientemente en los precios en los mercados de futuros, puesto que los precios del Robusta se reforzaron en general y los del Arábica se vieron presionados, lo que llevó a que se redujese el arbitraje entre los dos.

Cabe señalar que este informe de mercado es la última contribución del Sr. Robério Silva a la transparencia del sector cafetero antes de su fallecimiento el 30 de diciembre de 2016. La última vez que trató de la situación del mercado cafetero fue cuando lo hizo con su equipo de las Secciones de Economía y Estadística antes de los feriados de Navidad.

Este informe de mercado ofrece la oportunidad de dar las gracias, en su nombre, a todos los asociados, tanto del sector público como del privado, que ayudaron a enriquecer estos informes, con la esperanza de que esta fructífera cooperación continúe con su sucesor. Entre los muchos logros del Sr. Silva está el de haber allanado el terreno para dar un importante cambio de dirección, y su legado será de provecho para la comunidad cafetera mundial.

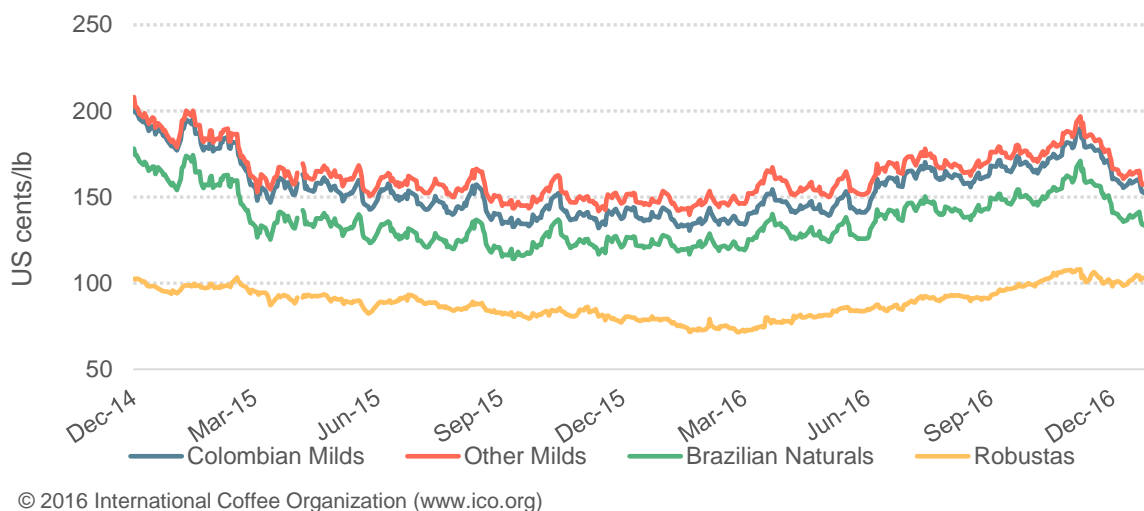
La última contribución al sector cafetero que hizo el Sr. Silva en el exterior fue el discurso que pronunció en la 56ª Asamblea General Anual y Simposio Africano del Café de la Organización Interafricana del Café (OIAC) que se celebró en Yaounde (Camerún) en noviembre de 2016. En ese discurso afirmó que la transformación de la agricultura permitirá a los países africanos pasar de una agricultura orientada a la subsistencia a una actividad productiva, eficiente y rentable, más orientada hacia el mercado.. En él animó también a los dirigentes del sector cafetero de África a lograr una cadena de valor del café inclusiva, abordando retos tales como la inclusión de las mujeres y los jóvenes, aumentando el consumo interno y regional de café y haciendo frente al reto del cambio climático.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



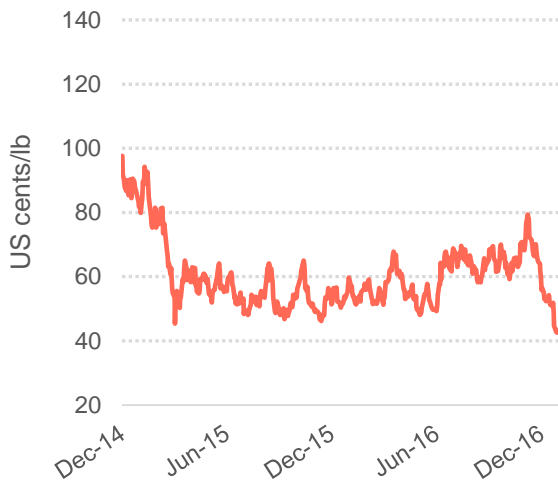
El precio indicativo compuesto diario de la OIC se estabilizó ligeramente después del colapso de noviembre y finalizó el mes dos centavos más bajo que el de 130,92 centavos de dólar EE UU por libra con que había empezado. El precio indicativo compuesto se mantuvo dentro de una gama relativamente estrecha, en la que llegó a un máximo de 135,04 centavos y al nivel más bajo en cuatro meses de 127,62 centavos. El real brasileño también se recuperó después de haberse depreciado en noviembre, pero la posibilidad de una cosecha récord en Brasil en 2016/17 ejerció presión a la baja en los precios del Arábica. Los precios del Robusta, en cambio, se fortalecieron debido a que las fuertes lluvias en Viet Nam perturbaron la oferta.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



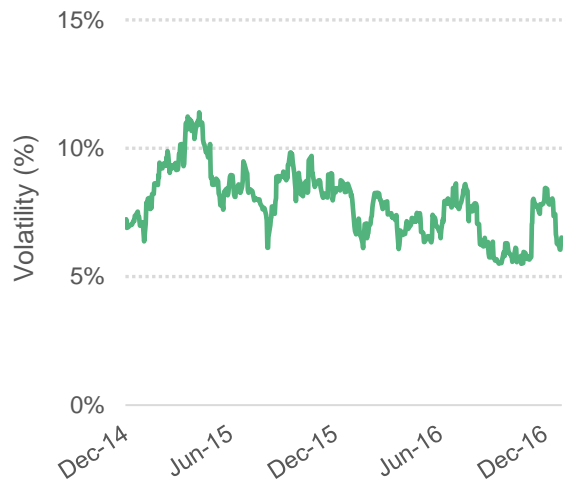
En términos de los precios indicativos de grupo, como se mencionó anteriormente los precios del Arábica fueron más bajos en diciembre, cuando los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales bajaron alrededor del 12% en comparación con noviembre y llegaron a los niveles más bajos desde mayo de 2016. Los precios de los Robustas aumentaron en términos diarios durante el mes, aunque el promedio mensual fue ligeramente más bajo que el de noviembre. El resultado fue que el arbitraje diario entre el Arábica y el Robusta en los mercados de futuros de Nueva York y Londres se redujo considerablemente y llegó el 28 de diciembre a la cifra más baja en 35 meses de 42,58 centavos de dólar EE UU por libra.

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

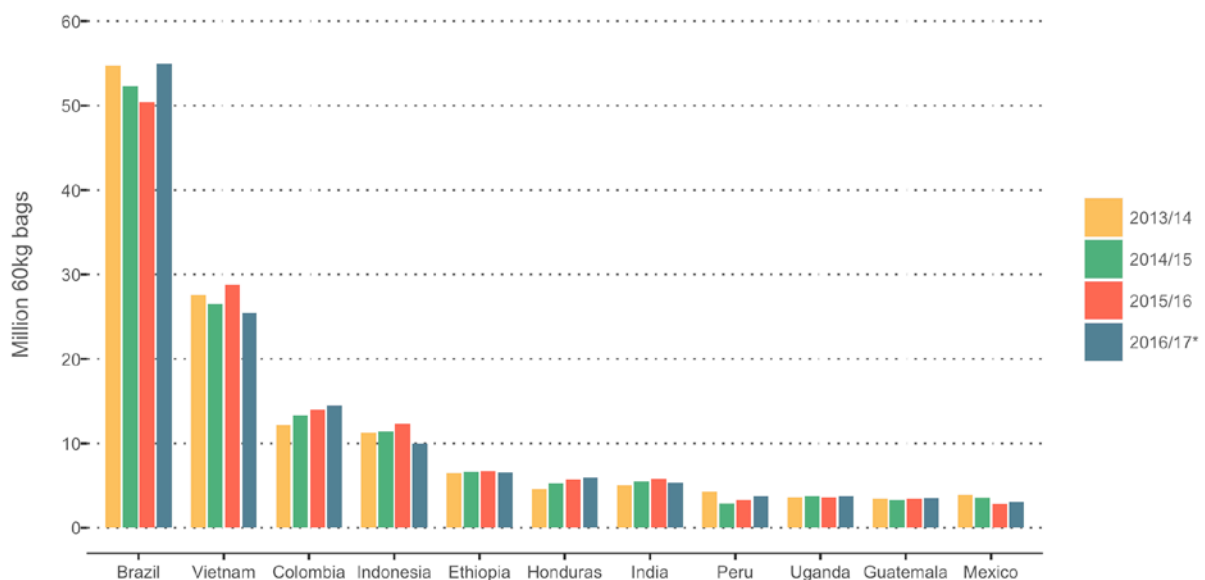


© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

El total de exportaciones efectuadas en noviembre fue de 9,9 millones de sacos, un 13,6% más alto que en noviembre de 2015 debido a los volúmenes más grandes exportados por Viet Nam (estimados), Colombia e Indonesia. El total de exportaciones efectuadas en los dos primeros meses del año cafetero 2016/17 fue ya 1,5 millones de sacos más alto que el del año pasado, de 19,5 millones, y el total de exportaciones efectuadas en los 12 últimos meses fue de 117,6 millones de sacos.

Nuestro cálculo inicial de la producción mundial de café en el año cafetero 2016/17 es de 151,6 millones de sacos, más o menos la misma que en 2015/16. No obstante, ese volumen total comprende un aumento considerable en la producción de Arábica, del 4,4%, lo que la situaría en 93,5 millones de sacos (3,9 millones de sacos más que el año pasado), contrarrestado en su mayor parte por un descenso del 6% en la producción de Robusta (3,7 millones de sacos más baja).

Gráfico 5: Producción en determinados países exportadores (2013/14 - 2016/17)



* Cálculo estimativo

Se espera que en la producción del Brasil, el mayor productor del mundo, haya una fuerte recuperación después de dos años de sequía, y se calcula en la actualidad que la producción total en 2016/17 será de 55 millones de sacos. Se espera esa recuperación en la cosecha de Arábica, que estará en el año de cosecha alta de su ciclo bienal. La cosecha brasileña de conilon (Robusta) sigue afectada por la sequía y se espera que abastezca el consumo interno y quede una cantidad insignificante para la exportación.

El cálculo de la producción de Viet Nam en 2015/16 fue revisado y, tras haberse recibido nuevos datos de exportación, se aumentó la cifra a 28,7 millones de sacos, lo que representaría una cosecha récord. Las perspectivas para 2016/17 son menos positivas, dado que es probable que la sequía al comienzo del año civil 2016 afecte a la producción, que se calcula provisionalmente que bajará un 11,3% y será de 25,5 millones de sacos.

La producción de Colombia sigue recuperándose; después de haber bajado a 7,7 millones de sacos en 2011/12, aumentó desde entonces cada año y se calcula que aumentará un 3,5% y será de 14,5 millones de sacos. La producción en el primer trimestre de 2016/17 (octubre a diciembre) ya fue un 5,4% más alta que la del año pasado, de 4,4 millones de sacos.

Indonesia también experimentó condiciones meteorológicas adversas para su cosecha de 2016/17, cuyo volumen se calcula en la actualidad que bajará un 18,8% y será de 10 millones de sacos, aunque esa cifra podría aún ser revisada dependiendo de los volúmenes de exportación. Además, el vigoroso mercado de consumo interno reducirá la disponibilidad para exportar.

En el resto del mundo, se calcula que la producción total de México y América Central aumentará un 2,6% y será de 17,4 millones de sacos, dado que parece que México se está recuperando del brote de roya del café (un aumento del 10,7% y una producción de 3,1 millones de sacos), y se esperan también aumentos en Honduras (del 2,9%, con una cosecha récord de 5,9 millones de sacos), Guatemala (+2,3%, a 3,5 millones) y El Salvador (+12,9%, a 623.000 sacos). Se calcula que la de Nicaragua será ligeramente más baja, de 2,1 millones de sacos (una reducción del 1,7%) y que la de Costa Rica será de 1,5 millones (una reducción del 9%).

Por último, se calcula que la producción total de África aumentará un 0,8% y será de 16,4 millones de sacos, a pesar de un descenso del 1,7% en la producción del mayor país productor de la región, Etiopía, que será de 6,6 millones de sacos. Se esperan aumentos en la producción de Uganda (3,8 millones de sacos, un aumento del 4,1%) y de Côte d'Ivoire (2 millones de sacos, un aumento del 5,7%), y descensos en Tanzania y Kenya, del 14% (800.000 sacos) y del 0,7% (783.000) respectivamente.

Hemos también actualizado las cifras de consumo con los datos finales de que disponemos sobre los Miembros importadores en el año cafetero 2015/16 (octubre a septiembre). La actualización dio por resultado un considerable aumento en las cifras de consumo en 2015/16, ya que el volumen fue más alto de lo previsto en la Unión Europea (un aumento de casi 600.000 sacos en comparación con nuestro cálculo anterior), los EE UU (un aumento en la revisión de 841.000 sacos) y la Federación de Rusia (más de 400.000 sacos).

Como resultado, se revisó el consumo mundial en 2015/16 y se aumentó a 155,7 millones de sacos (un 2,6% más que en 2014/15). Eso representa un déficit significativo con respecto a la producción de 151,4 millones de sacos. No obstante, es posible que parte de ese cambio pueda ser atribuido, más que a consumo real, a aumentos en existencias en trámite que no están registradas oficialmente. Se prevé por tanto que el consumo en 2016/17 podría mostrar una disminución estadística a medida que esas existencias sean absorbidas en el mercado, a pesar de un crecimiento general en el mercado. Como siempre cuando se analizan las cifras del consumo mundial, es mejor analizar la tendencia a largo plazo que los cambios de un año a otro.

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							
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
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
% change between Dec-16 and Nov-16							
	-9.7%	-11.9%	-12.1%	-13.0%	-1.8%	-13.4%	-1.8%
Volatility (%)							
Nov-16	7.4%	7.6%	7.5%	8.4%	8.3%	9.2%	9.3%
Dec-16	5.0%	5.3%	5.2%	5.9%	5.2%	6.6%	5.8%
Variation between Dec-16 and Nov-16							
	-2.4%	-2.3%	-2.3%	-2.5%	-3.1%	-2.7%	-3.5%

* 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*
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
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
% change between Dec-16 and Nov-16							
	-18.0%	-3.1%	-26.1%	-6.7%	-25.5%	-34.6%	-29.3%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Crop year commencing	2013	2014	2015	2016*	% change 2015-16
PRODUCTION	152 130	148 724	151 438	151 624	0.1%
Arabica	91 186	89 376	89 555	93 454	4.4%
Robusta	60 944	59 348	61 883	58 169	-6.0%
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%
CONSUMPTION	149 032	151 822	155 712	155 100	-0.4%
Exporting countries	46 109	47 245	48 262	48 337	0.2%
Importing countries	102 923	104 577	107 449	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%
BALANCE	3 098	-3 098	-4 274	-3 476	-18.7%

En miles de sacos

* Cálculo estimativo

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	November 2015	November 2016	% change	October - November		
				2015/16	2016/17	% change
TOTAL	8 743	9 936	13.6%	17 990	19 524	8.5%
Arabicas	5 795	6 254	7.9%	11 632	12 477	7.3%
Colombian Milds	1 211	1 436	18.6%	2 513	2 751	9.4%
Other Milds	1 260	1 514	20.2%	2 497	3 009	20.5%
Brazilian Naturals	3 324	3 304	-0.6%	6 622	6 717	1.4%
Robustas	2 949	3 682	24.9%	6 358	7 046	10.8%

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

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

	Dec-15	Jan-16	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16
New York	1.95	1.82	1.76	1.62	1.58	1.53	1.48	1.45	1.45	1.42	1.44	1.42	1.40
London	3.31	3.23	3.04	2.92	2.78	2.64	2.53	2.45	2.37	2.32	2.28	2.38	2.39

En millones de sacos