

Informe del mercado de

Café

febrero 2018



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

El mercado del café baja más en medio de fuertes exportaciones mundiales

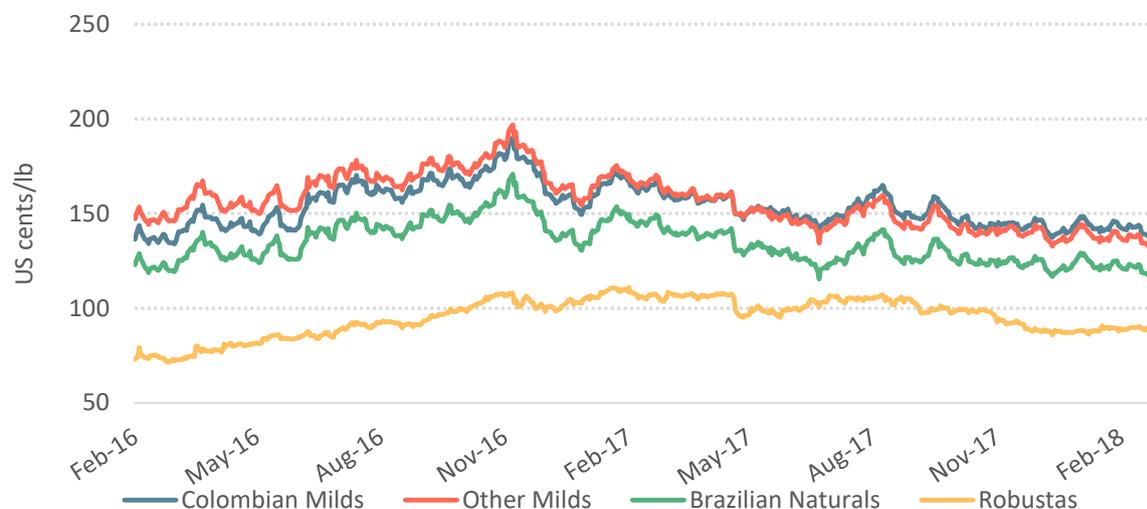
El precio indicativo compuesto de la OIC descendió un 1,2% en febrero de 2018 a un promedio de 114,19 centavos de dólar EE UU por libra. Los precios indicativos de los tres grupos de Arábica descendieron en febrero de 2018, mientras que el precio indicativo del Robusta aumentó ligeramente, un 0,7%, a un promedio de 89,24 centavos. Se calcula que las exportaciones de café Robusta aumentaron un 48,2% hasta llegar a 4,48 millones de sacos en enero de 2018, y un 6,4%, hasta llegar a 14,87 millones de sacos, en los cuatro primeros meses del año cafetero 2017/18. Esto se debe en gran parte a un aumento en enero de 2018 de las exportaciones de Viet Nam, que se calcula que fueron de 3,29 millones de sacos, casi el doble de volumen que las del año anterior. En los cuatro primeros meses de 2017/18 las exportaciones de Otros Suaves y de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales aumentaron, respectivamente, un 9,3% hasta llegar a 7,62 millones de sacos y un 2,2% hasta llegar a 13,31 millones de sacos. Encabezaron el aumento de las exportaciones de Otros Suaves las de Honduras, mientras que las de Etiopía estuvieron a la cabeza del aumento de las exportaciones de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales. En cambio, las exportaciones de Suaves Colombianos en ese mismo período disminuyeron un 10,9% y fueron de 4,94 millones de sacos, debido a que el exceso de lluvia en Colombia llevó a un descenso de la producción.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



Tras un ligero aumento en enero después de haber descendido durante tres meses, **el promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC descendió un 1,2% en febrero de 2018 y fue de 114,19 centavos de dólar EE UU or libra**. El precio indicativo compuesto diario fue en general más alto en la primera mitad del mes y llegó a un máximo de 116,07 centavos el 14 de febrero. El precio indicativo compuesto bajó a 112,16 centavos el 21 de febrero, pero después de esa fecha se mantuvo por encima de 113 centavos.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

El descenso del precio indicativo compuesto mensual fue impulsado por el desempeño negativo de los tres grupos de Arábica, todos los cuales perdieron valor en comparación con los niveles de enero. Más en concreto, los **Suaves Colombianos** descendieron un 1,6%, los **Otros Suaves** un 1,8%, y los **Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales** un 2,3%. En los **Robustas**, en cambio, se registró un aumento moderado del 0,7% en comparación con enero. El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentó y pasó de un promedio de 4,96 centavos de dólar EE UU por libra en enero de 2018 a un promedio de 5,22 centavos en febrero. El arbitraje promedio en febrero, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, descendió un 10,9% y fue de 43,44 centavos. Además, la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC descendió 0,5 puntos porcentuales hasta ser del 5,2%.

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



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



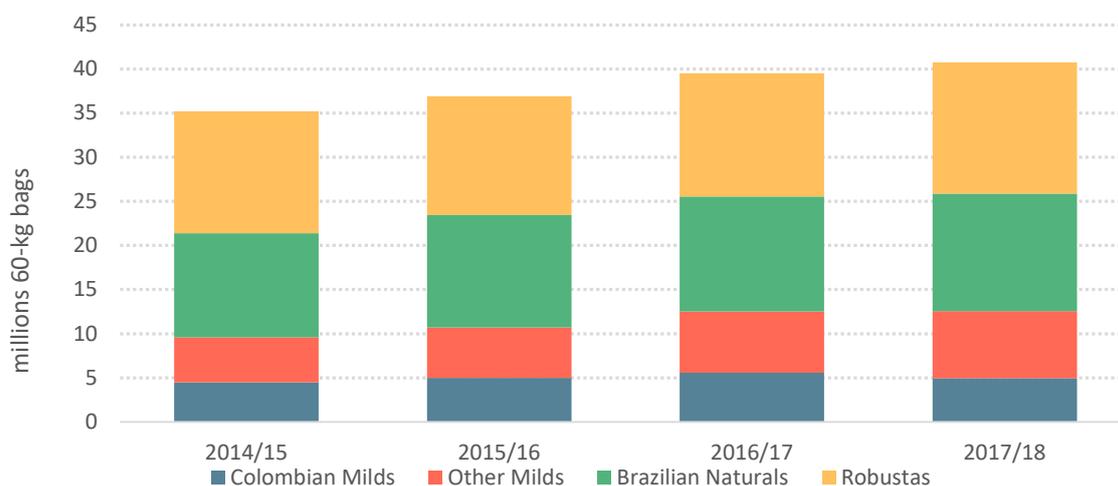
© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

Las exportaciones mundiales de café en enero de 2018 fueron de 11,01 millones de sacos, un aumento del 20,7% en comparación con enero de 2017. El volumen total exportado entre octubre de 2017 y enero de 2018 fue de 40,74 millones de sacos frente a los 39,53 millones de sacos del mismo período en 2016/17, lo que representa un aumento del 3,1%. Las exportaciones de Arábica fueron de 25,87 millones de sacos en los cuatro primeros meses del año cafetero 2017/18, un 1,3% más elevadas que las de ese mismo período el año pasado, mientras que las exportaciones de Robusta aumentaron un 6,4% y fueron de 14,87 millones de sacos. Entre octubre de 2017 y enero de 2018, el total de exportaciones de Otros Suaves y de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales aumentó en comparación con ese mismo período el año pasado y llegó a 7,62 millones de sacos (+9,3%) y 13,31 millones de sacos (+2,2%), respectivamente. Eso compensa la reducción en las exportaciones de los Suaves Colombianos en los cuatro primeros meses de 2017/18, que descendieron a 4,94 millones de sacos, un 10,9%, más bajas que las de ese mismo período en 2016/17.

Se calcula que **la producción del Brasil**, el mayor productor de café del mundo, será de 51,5 millones de sacos en 2017/18, un 6,4% más baja que la de 2016/17. Eso se debe en gran parte a que se calcula que la producción de Arábica descenderá un 11,1% y será de 40 millones de sacos, mientras que la producción de Robusta será un 15% más alta, de 11,5 millones de sacos. No obstante, se espera que el buen tiempo y el cambio en el ciclo del Arábica mejoren las perspectivas de producción en 2018/19.

Después de un comienzo tardío de la recolección, **las exportaciones de Viet Nam en enero de 2018 aumentaron a 3,29 millones de sacos**, casi el doble del volumen de ese mismo mes el año anterior, lo que explica en gran parte el crecimiento general de un 16,4% hasta llegar a 8,96 millones de sacos en los cuatro primeros meses del año cafetero 2017/18. Viet Nam es el mayor productor de café Robusta del mundo, y representa alrededor del 45% de la producción mundial de ese café. Se calcula que en 2017/18 la producción de Viet Nam será de 28,5 millones de sacos, un 11,6% más alta que la de 2016/17, pero un 0,8% más baja que la de 2015/16. Indonesia y la India son también relativamente grandes productores de Robusta, y representan, respectivamente, alrededor del 15% y el 6% de la producción mundial de Robusta. Se calcula que la producción de Indonesia en 2017/18 descenderá un 6% y será de 10,8 millones de sacos. Los cálculos provisionales indican que la producción de la India en 2017/18 será un 12,3% más alta, de 5,84 millones de sacos. Las exportaciones de ese país en los cuatro primeros meses del año cafetero 2017/18 fueron de 1,91 millones de sacos, lo que representa un aumento del 11,9% en comparación con el año anterior.

Gráfico 5: Exportación mundial de café (octubre a enero)



Honduras es el mayor productor de Otros Suaves, y representa alrededor del 25,6% de esa producción. Se calcula que la producción de ese país en 2017/18 será de 8,35 millones de sacos, un aumento del 12% con respecto a 2016/17. Ese aumento de la producción se reflejó en un volumen de exportación más elevado en los cuatro primeros meses del año cafetero 2017/18, en el que las exportaciones fueron de 1,53 millones de sacos en comparación con 1,36 millones en ese mismo período en 2016/17. **Perú, México y Guatemala** representan cada uno alrededor del 12% de la producción de Otros Suaves, y el 38% combinados. Se calcula que la producción en esos tres países será más elevada que la de 2016/17, de 4,6 millones de sacos la de Perú, 4 millones de sacos la de México y 3,8 millones de sacos la de Guatemala. También las exportaciones efectuadas por esos tres países en los cuatro primeros meses del año cafetero 2017/18 aumentaron en comparación con las del año anterior. Las exportaciones del Perú fueron un 0,6% más elevadas, de 1,89 millones de sacos, las de México un 28,7% más elevadas, de una cifra estimada de 0,98 millones de sacos, y las de Guatemala un 10,5% más elevadas, de una cifra estimada de 0,43 millones de sacos.

Después del Brasil, que representa alrededor del 79% de la producción mundial de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales, **Etiopía** es el siguiente mayor productor de ese grupo de café. Se calcula que la producción de Etiopía en 2017/18 será de 7,65 millones de sacos, un 4,8% más elevada que la del año de cosecha 2016/17. Las exportaciones de ese país desde octubre de 2017 hasta finales de enero de 2018 aumentaron un 41,9% y fueron de 1,11 millones de sacos, frente a en ese mismo período del año anterior.

El descenso en las exportaciones de Suaves Colombianos se atribuye en gran parte a la cifra más baja de exportaciones de Colombia, que representa alrededor del 92% de la producción de esos cafés. Las exportaciones de Colombia en los cuatro primeros meses del año cafetero 2017/18 fueron de 4,56 millones de sacos, un 11,4% más bajas que las de ese mismo período el año anterior. El exceso de lluvia en Colombia llevó a una producción más baja en el primer trimestre del año de cosecha 2017/18, aunque eso podría mejorar el rendimiento de la cosecha mitaca. Según cálculos provisionales, la producción total de Colombia en 2017/18 será de 14 millones de sacos, un 4,3% más baja que la del año de cosecha 2016/17.

Tras un ascenso continuo en los 13 últimos meses, las existencias certificadas del mercado de Nueva York descendieron de los 2,24 millones de sacos del mes pasado a 2,14 millones de sacos en febrero de 2018. **Las existencias certificadas del mercado de futuros de Londres** descendieron desde los 2,2 millones de sacos de noviembre de 2017. En febrero de 2018 fueron de 1,52 millones de sacos, el volumen más bajo desde agosto de 2014.

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

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
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
Oct-17	120.01	144.26	140.71	124.55	98.39	131.00	88.38
Nov-17	117.26	144.09	140.90	124.28	91.33	129.96	81.46
Dec-17	114.00	141.62	137.42	121.47	87.59	125.25	78.30
Jan-18	115.60	143.77	138.81	123.67	88.65	127.65	78.90
Feb-18	114.19	141.50	136.28	120.83	89.24	123.82	80.38
% change between Feb-18 and Jan-18							
	-1.2%	-1.6%	-1.8%	-2.3%	0.7%	-3.0%	1.9%
Volatility (%)							
Jan-18	5.7%	6.1%	6.5%	7.5%	5.1%	7.5%	6.0%
Feb-18	5.2%	5.5%	6.1%	6.5%	5.0%	6.6%	5.3%
Variation between Feb-18 and Jan-18							
	-0.5	-0.6	-0.4	-1.0	-0.1	-0.9	-0.7

* 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*
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	50.63	17.95	45.36	27.41	43.22
Sep-17	4.91	21.80	52.29	16.89	47.38	30.49	46.26
Oct-17	3.55	19.70	45.86	16.16	42.32	26.16	42.62
Nov-17	3.19	19.81	52.76	16.62	49.57	32.95	48.50
Dec-17	4.20	20.15	54.03	15.95	49.83	33.88	46.95
Jan-18	4.96	20.10	55.12	15.14	50.16	35.02	48.75
Feb-18	5.22	20.67	52.26	15.45	47.04	31.59	43.44
% change between Feb-18 and Jan-18							
	5.2%	2.8%	-5.2%	2.0%	-6.2%	-9.8%	-10.9%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Crop year commencing	2014	2015	2016	2017	% change 2016-17
PRODUCTION	149 077	152 108	157 694	158 930	0.8%
Arabica	86 281	88 433	102 174	98 843	-3.3%
Robusta	62 796	63 675	55 520	60 087	8.2%
Africa	15 964	16 338	17 123	17 929	4.7%
Asia & Oceania	45 974	49 566	44 968	47 642	5.9%
Mexico & Central America	17 189	17 238	20 466	21 924	7.1%
South America	69 951	68 966	75 137	71 435	-4.9%
CONSUMPTION	151 725	155 756	157 382	158 886	1.0%
Exporting countries	47 198	48 253	48 514	48 881	0.8%
Importing countries (Coffee Years)	104 527	107 503	108 868	110 005	1.0%
Africa	10 705	11 031	11 309	11 382	0.6%
Asia & Oceania	32 550	33 605	34 425	35 166	2.2%
Mexico & Central America	5 238	5 315	5 239	5 326	1.6%
Europe	50 914	51 626	51 693	51 933	0.5%
North America	27 359	28 931	29 380	29 664	1.0%
South America	24 960	25 248	25 335	25 415	0.3%
BALANCE	-2 648	-3 648	312	44	

En miles de sacos de 60 kg

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	January 2017	January 2018	% change	October-January		
				2016	2017	% change
TOTAL	9 121	11 010	20.7%	39 526	40 738	3.1%
Arabicas	6 096	6 526	7.0%	25 543	25 866	1.3%
<i>Colombian Milds</i>	1 239	1 159	-6.5%	5 551	4 944	-10.9%
<i>Other Milds</i>	2 052	2 221	8.2%	6 969	7 617	9.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 805	3 146	12.2%	13 023	13 305	2.2%
Robustas	3 025	4 484	48.2%	13 982	14 872	6.4%

En miles de sacos de 60 kg

Pueden encontrarse estadísticas de comercio mensuales en el sitio web de la OIC, en www.ico.org/trade_statistics.asp

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

	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	Jan-18	Feb-18
New York	1.49	1.53	1.58	1.65	1.70	1.73	1.86	2.03	2.15	2.17	2.23	2.24	2.14
London	2.80	2.85	2.87	2.87	2.81	2.63	2.52	2.52	2.19	2.20	2.09	1.79	1.52

En millones de sacos de 60 kg