

Informe del mercado de

# Café

septiembre 2019



ORGANIZACIÓN  
INTERNACIONAL  
DEL CAFÉ

## El año de cosecha 2018/19 será el segundo año consecutivo de excedente

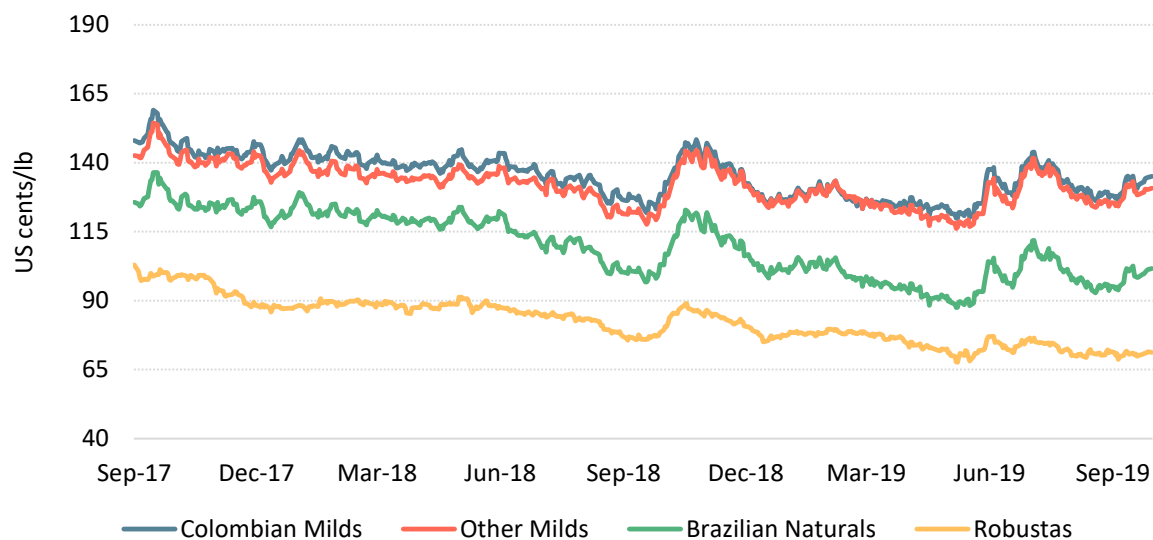
Se calcula que la producción mundial de café en el año cafetero 2018/19 habrá sido un 3,7% más alta que la del año anterior, de 168,87 millones de sacos, dado que la producción de Arábica aumentó un 1,8% hasta llegar a 102,68 millones de sacos y la de Robusta un 6,7% hasta llegar a 66,04 millones. El mayor volumen de oferta en el año cafetero 2018/19 se reflejó en el aumento de las exportaciones efectuadas en los once primeros meses del año cafetero, en los que las exportaciones mundiales aumentaron un 9,2% y llegaron a 120,28 millones de sacos, cifra que sobrepasó la del volumen total que se exportó en 2017/18. Se calcula que el consumo mundial en el año cafetero 2018/19 habrá sido un 2,1% más alto, de 164,82 millones de sacos, pero la producción de café rebasó esa cifra en 4,05 millones de sacos. Ese excedente es uno de los principales factores que influyeron en los bajos precios de este año de cosecha. El precio indicativo compuesto de la OIC cayó a 97,74 centavos de dólar EE UU por libra en septiembre de 2019, y el promedio fue de 100,47 centavos en el año cafetero 2018/19. Los precios indicativos del grupo de los Arábica aumentaron en septiembre de 2019, mientras que en el precio indicativo de los Robusta se observó el promedio mensual más bajo desde abril de 2010, con un descenso a 70,64 centavos en septiembre de 2019.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



El promedio del precio indicativo compuesto de la OIC fue de 97,74 centavos en septiembre de 2019, y aumentó un 1,7% a partir de agosto de 2019. El 5 de septiembre llegó al punto más bajo del mes, de 94,01 centavos. Llegó al punto más alto, de 100,29 centavos, el 16 de septiembre, que fue el único día en que el precio indicativo sobrepasó al de 100 centavos de septiembre de 2019.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



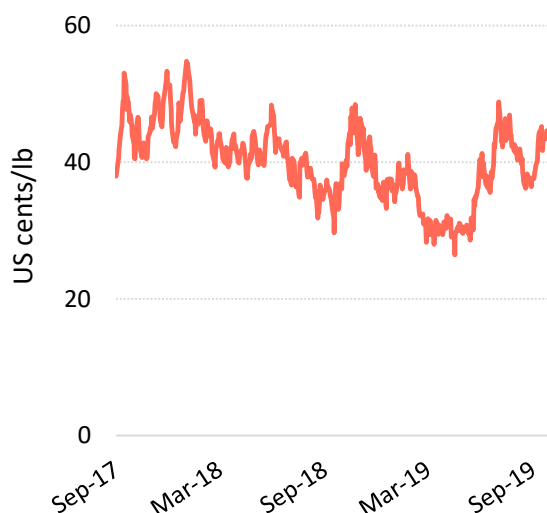
© 2019 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Los precios indicativos del grupo de los Arábica aumentaron en septiembre de 2019. El mayor aumento se observó en los Brasil y Otros Naturales, que subieron un 3% en el mes hasta llegar a un promedio de 98,73 centavos. Los precios indicativos de los Suaves Colombianos y de los Otros Suaves aumentaron un 2,1% y llegaron a 131,90 y 128,89 centavos respectivamente. El precio indicativo del grupo de Robustas, en cambio, cayó hasta situarse en el promedio mensual más bajo desde abril de 2010, y bajó un 0,2%, hasta 70,64 centavos, en septiembre de 2019. Contribuyó al descenso el aumento durante dos años de la producción de Robusta, encabezado principalmente por Brasil y Viet Nam.

El arbitraje entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó un 9,1%, a 42,50 centavos, impulsado por el aumento del 2,9% en el mercado de futuros de Nueva York y el descenso del 1% en el mercado de Londres. Ese descenso llevó al mercado de futuros de Londres al nivel más bajo desde marzo 2010, que reflejó así la caída en los precios indicativos del Robusta. Además, este fue el sexto mes consecutivo en que las existencias certificadas en el mercado de futuros de Londres aumentaron y llegaron a 2,62 millones en septiembre de 2019, 1,11 millones más que las de septiembre de 2018.

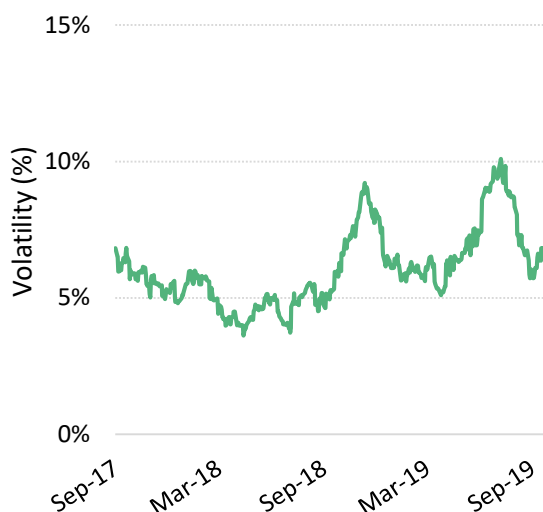
La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC descendió 0,6 puntos porcentuales, al 6,3%, dado que la volatilidad intradía de todos precios indicativos del grupo de Arábica descendió: 0,6 puntos porcentuales, al 6,0%, la de los Suaves Colombianos, 1,1 puntos porcentuales, al 6,1%, la de los Otros Suaves y 1,1 puntos porcentuales, al 8,2%, la de los Brasil y Otros Naturales. La volatilidad intradía de los Robusta aumentó al 6,2%, 0,6 puntos porcentuales más alta que la de agosto de 2019.

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



© 2019 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



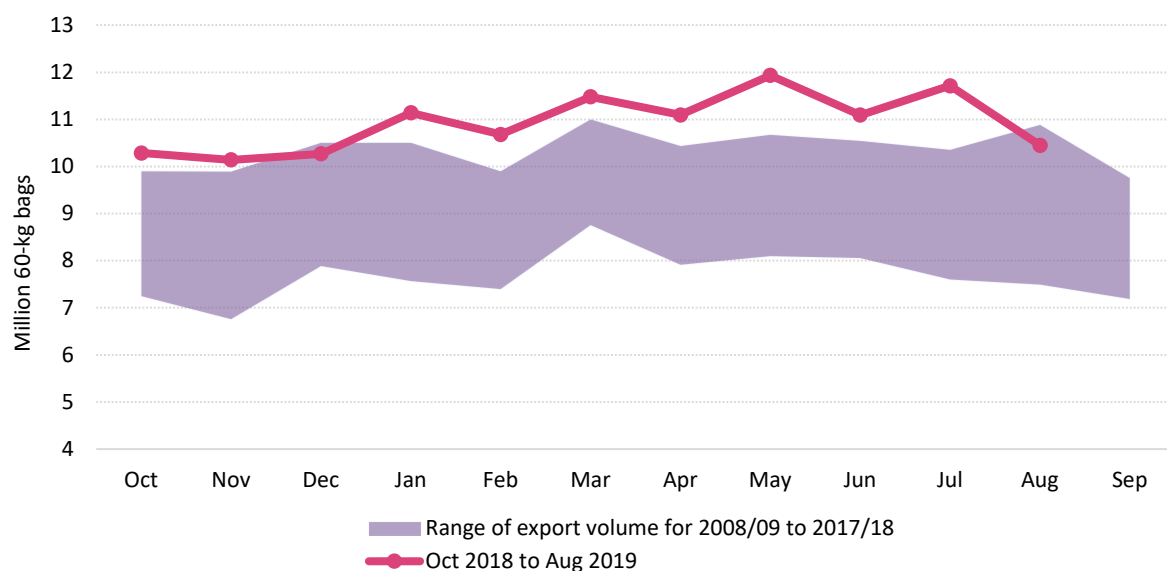
© 2019 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Se calcula que la producción mundial en el año cafetero 2018/19 fue un 3,7% más alta, de 168,87 millones de sacos, cifra que incluye parte de la nueva cosecha de los países productores cuyo año de cosecha comienza en abril y julio. Tanto la producción de Arábica como la de Robusta aumentó en 2018/19, aunque la mayor parte del aumento fue en la del Robusta, del 6,7%, a 66,04 millones de sacos, con respecto al año cafetero 2017/18. La producción de Arábica aumentó un 1,8% y fue de 102,68 millones de sacos.

La producción aumentó en todas las regiones excepto en la de México y América Central, donde descendió un 0,8% y fue de 21,47 millones de sacos. **Casi la mitad del café de todo el mundo se produjo en Sudamérica, donde se calcula que la producción fue un 4,8% más alta, de 80,95 millones de sacos, en el año cafetero 2018/19.** La producción aumentó un 4,6% en Asia y Oceanía, a 48,46 millones de sacos, y la de África aumentó un 1,9%, a 17,99 millones de sacos.

El mayor volumen de oferta en el año cafetero 2018/19 se reflejó en un aumento de las exportaciones. **En los once primeros meses del año cafetero 2018/19, las exportaciones mundiales de café fueron un 9,2% más elevadas, de 120,28 millones de sacos, que las de ese mismo período en el año cafetero 2017/18.** Las exportaciones de Arábica desde octubre de 2018 hasta el final de agosto de 2019 fueron un 11,3% más elevadas que las de 2017/18, dado que el aumento en las exportaciones de Suaves Colombianos y de Brasil y Otros Naturales sobrepasó con creces el descenso en las exportaciones de Otros Suaves. Las de Suaves Colombianos aumentaron un 8,6% y fueron de 13,88 millones de sacos, y las de Brasil y Otros Naturales aumentaron un 25,4% y fueron de 38,57 millones de sacos. Colombia exporta la mayor parte de los Suaves Colombianos y esas exportaciones aumentaron un 7,8%, a 12,53 millones de sacos, entre octubre de 2018 y el final de agosto de 2019. Tanzania y Kenya también exportaron más café en ese período y sus exportaciones respectivas aumentaron un 47,4%, a 1,04 millones de sacos, y un 11%, a 743.203 sacos. El aumento de las exportaciones del Brasil del 31,1%, a 38,72 millones de sacos, llevó al aumento de las exportaciones de los Brasil y Otros Naturales. Sin embargo, las exportaciones de Etiopía, el segundo mayor exportador de los Brasil y Otros Naturales, descendieron un 4,8% y fueron de 3,23 millones de sacos.

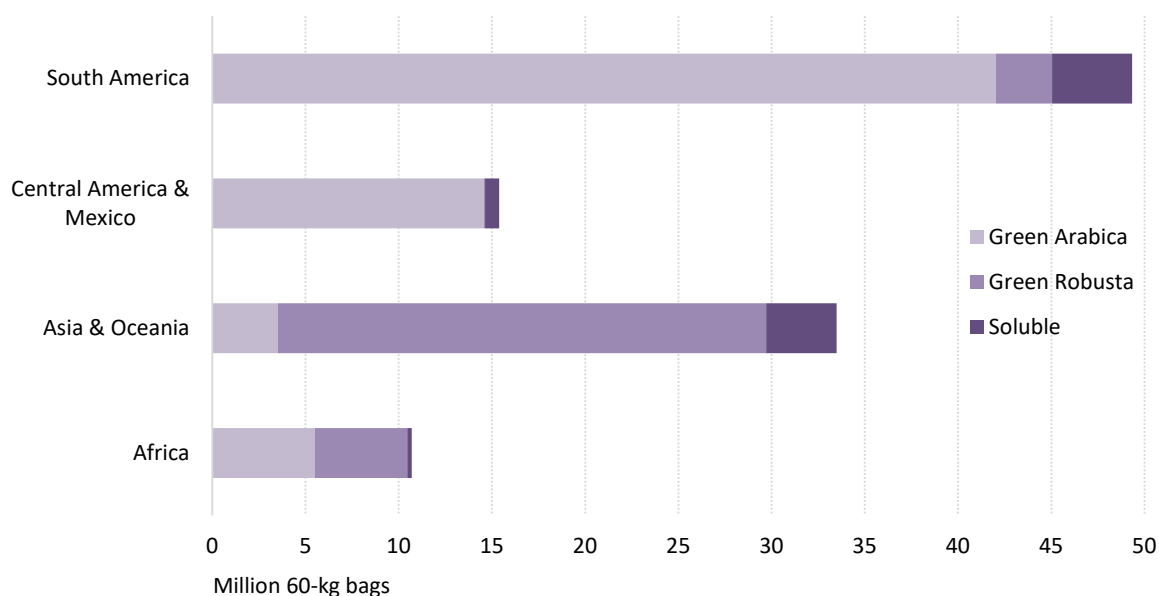
Gráfico 5: Comparación de las exportaciones de 2018/19 con las de los diez años anteriores



© 2019 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

**Las exportaciones de Otros Suaves descendieron un 4,1%, a 24,99 millones de sacos, entre octubre de 2018 y agosto de 2019.** En ese período descendieron las exportaciones de seis de los diez mayores integrantes de ese grupo. Las exportaciones de Honduras cayeron un 5,1%, a 6,57 millones de sacos, las de Perú un 7,3%, a 3,14 millones de sacos, y las de México un 11,7%, a 2,53 millones de sacos. Sin embargo, las de Guatemala aumentaron en ese período un 5%, a 3,34 millones de sacos, y las de Nicaragua un 13,2%, a 2,64 millones de sacos.

Gráfico 6: Exportaciones de café (octubre 2018 - agosto 2019)



© 2019 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

**Las exportaciones de Robusta aumentaron un 5,6%, a 42,84 millones de sacos, en los once primeros meses del año cafetero 2018/19.** Viet Nam es el mayor exportador de café Robusta de todo el mundo y el total de sus exportaciones aumentó un 3,9% y fue de 24,97 millones de sacos. Sin embargo, las exportaciones de la India descendieron un 5,6%, a 5,62 millones de sacos, y las de Indonesia un 9,8%, a 4,82 millones de sacos. Las de Uganda se mantuvieron estables y aumentaron un 0,6%, a 4,09 millones de sacos, entre octubre de 2018 y agosto de 2019. Las de Côte d'Ivoire aumentaron un 49,1%, a 1,62 millones de sacos, y eso contrapesó con creces el descenso del 8,4% en las exportaciones de la República Democrática Popular de Laos, que fueron de 323.291 sacos.

**Si bien las exportaciones efectuadas en el año cafetero fueron más elevadas, las de agosto de 2019 descendieron un 4%, a 10,45 millones de sacos, en comparación con las de agosto de 2018.** Las de Arábica descendieron un 2,3%, a 6,54 millones de sacos, y las de Robusta un 6,6%, a 3,9 millones de sacos. El descenso en las exportaciones de Arábica estuvo encabezado por las de los Otros Suaves, que descendieron en agosto de 2019 un 15,3%, a 1,99 millones de sacos, mientras que las exportaciones de Brasil y Otros Naturales se mantuvieron estables en 3,27 millones de sacos. Las exportaciones de Suaves Colombianos, sin embargo, aumentaron un 18,3% y fueron de 1,29 millones de sacos.

**Se calcula que el consumo mundial aumentó un 2,1% en el año cafetero 2018/19 y fue de 164,82 millones de sacos.** El consumo en los países importadores aumentó un 2,4%, a 114,51 millones de sacos, y el de los países exportadores aumentó un 1,3%, a 50,31 millones de sacos, lo que representa el 30,5% del consumo mundial.

**La producción de café en 2018/19 superó al consumo mundial en 4,05 millones de sacos,** lo que representa el segundo año de excedente. El excedente acumulado en total es de 5,48 millones de sacos. Ese excedente contribuyó a los bajos precios de este año cafetero, en el que el promedio del precio indicativo compuesto fue de 100,47 centavos entre octubre de 2018 y septiembre de 2019. En comparación, el promedio del precio indicativo compuesto en 2017/18 fue de 111,51 centavos y el de 2016/17 fue de 132,43 centavos. Además, las exportaciones efectuadas en el año cafetero 2018/19 representaron un nuevo récord y ejercieron mayor presión en los precios. El volumen total que se exportó en los once primeros meses del año cafetero 2018/19, de 120,28 millones de sacos, ya sobrepasó al volumen total exportado en el año cafetero 2017/18.

**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-18	98.17	125.74	121.18	99.87	76.70	102.83	68.03
Oct-18	111.21	140.83	137.34	115.59	85.32	119.73	77.16
Nov-18	109.59	139.27	137.11	113.27	83.52	117.06	75.23
Dec-18	100.61	127.86	127.10	102.10	77.57	105.79	69.59
Jan-19	101.56	129.28	128.46	102.94	78.24	107.93	70.32
Feb-19	100.67	127.93	128.45	100.06	78.65	104.12	70.52
Mar-19	97.50	125.23	123.89	95.81	76.96	98.84	68.61
Apr-19	94.42	124.42	121.13	92.47	73.28	95.31	65.06
May-19	93.33	124.40	120.55	91.95	71.12	94.86	62.45
Jun-19	99.97	133.49	129.73	100.69	74.02	104.44	65.41
Jul-19	103.01	137.63	135.47	105.43	73.93	109.01	64.83
Aug-19	96.07	129.20	126.23	95.85	70.78	99.87	60.90
Sep-19	97.74	131.90	128.89	98.73	70.64	102.81	60.31
<b>% change between Aug-19 and Sep-19</b>							
	1.7%	2.1%	2.1%	3.0%	-0.2%	2.9%	-1.0%
<b>Volatility (%)</b>							
Aug-19	6.3%	6.0%	6.1%	8.2%	6.2%	8.4%	6.9%
Jul-19	6.9%	6.6%	7.2%	9.3%	5.6%	10.1%	6.8%
<b>Variation between Aug-19 and Sep-19</b>							
	-0.6	-0.6	-1.1	-1.1	0.6	-1.7	0.1

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

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

	Colombian Milds	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	Robustas	London*
Sep-18	4.56	25.87	49.04	21.31	44.48	23.17	34.80
Oct-18	3.49	25.24	55.51	21.75	52.02	30.27	42.57
Nov-18	2.16	26.00	55.75	23.84	53.59	29.75	41.83
Dec-18	0.76	25.76	50.29	25.00	49.53	24.53	36.20
Jan-19	0.82	26.34	51.04	25.52	50.22	24.70	37.61
Feb-19	-0.52	27.87	49.28	28.39	49.80	21.41	33.60
Mar-19	1.34	29.42	48.27	28.08	46.93	18.85	30.23
Apr-19	3.29	31.95	51.14	28.66	47.85	19.19	30.25
May-19	3.85	32.45	53.28	28.60	49.43	20.83	32.41
Jun-19	3.76	32.80	59.47	29.04	55.71	26.67	39.03
Jul-19	2.16	32.20	63.70	30.04	61.54	31.50	44.18
Aug-19	2.97	33.35	58.42	30.38	55.45	25.07	38.97
Sep-19	3.01	33.17	61.26	30.16	58.25	28.09	42.50
<b>% change between Aug-19 and Sep-19</b>							
	1.3%	-0.5%	4.9%	-0.7%	5.0%	12.0%	9.1%

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

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

Coffee year (October to September)	2014	2015	2016	2017	2018*	% change 17/18 to 18/19
<b>PRODUCTION</b>	<b>150 511</b>	<b>156 041</b>	<b>157 293</b>	<b>162 853</b>	<b>168 869</b>	<b>3.7%</b>
Arabica	87 516	93 273	99 531	100 877	102 683	1.8%
Robusta	62 879	62 749	57 716	61 902	66 041	6.7%
Africa	17 123	16 804	17 759	17 649	17 986	1.9%
Asia & Oceania	46 365	49 343	45 341	46 346	48 462	4.6%
Mexico & Central America	16 093	16 036	19 274	21 634	21 468	-0.8%
South America	70 930	73 858	74 920	77 224	80 953	4.8%
<b>CONSUMPTION</b>	<b>151 002</b>	<b>155 452</b>	<b>158 283</b>	<b>161 422</b>	<b>164 819</b>	<b>2.1%</b>
Exporting countries	46 666	47 548	48 458	49 648	50 307	1.3%
Importing countries (Coffee Years)	104 336	107 904	109 825	111 774	114 512	2.4%
Africa	10 706	10 862	11 147	11 476	11 820	3.0%
Asia & Oceania	31 596	32 911	34 244	34 621	35 889	3.7%
Mexico & Central America	5 230	5 305	5 174	5 253	5 263	0.2%
Europe	50 991	52 140	52 043	53 155	53 967	1.5%
North America	27 363	28 934	29 559	29 941	30 606	2.2%
South America	25 116	25 300	26 116	26 976	27 274	1.1%
<b>BALANCE</b>	<b>-491</b>	<b>589</b>	<b>-989</b>	<b>1 431</b>	<b>4 050</b>	

En miles de sacos de 60 kg

\* Cálculo preliminar

Nota: Pueden encontrarse datos del año de cosecha en: [www.ico.org/trade\\_statistics.asp](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)

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

	Aug-18	Aug-19	% change	October-August		
				2017/18	2018/19	% change
<b>TOTAL</b>	<b>10 880</b>	<b>10 448</b>	<b>-4.0%</b>	<b>110 158</b>	<b>120 283</b>	<b>9.2%</b>
Arabicas	6 699	6 544	-2.3%	69 602	77 440	11.3%
<i>Colombian Milds</i>	1 091	1 290	18.3%	12 787	13 882	8.6%
<i>Other Milds</i>	2 345	1 987	-15.3%	26 060	24 988	-4.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 263	3 267	0.1%	30 755	38 569	25.4%
Robustas	4 182	3 904	-6.6%	40 556	42 843	5.6%

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](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)

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

	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19
New York	2.70	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.75	2.70	2.70	2.66	2.60
London	1.51	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62

En millones de sacos de 60 kg