

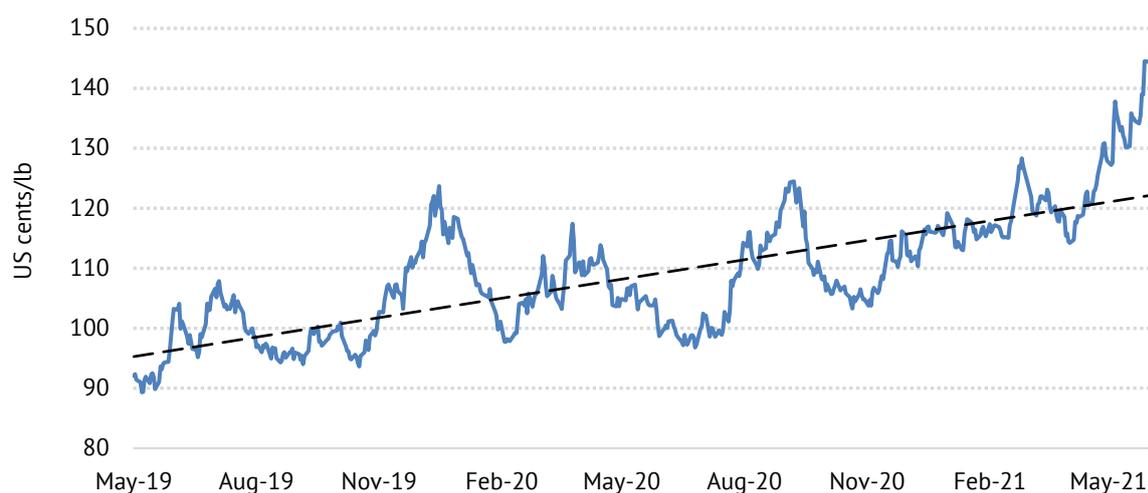


Los precios del café siguieron subiendo en mayo de 2021 y se vieron señales de recuperación gradual con la reactivación de la demanda y la preocupación que suscita la cosecha 2021/22 del Brasil

En mayo de 2021 el precio indicativo compuesto de la OIC aumentó un 10,4%, a 134,78 centavos de dólar EE UU por libra, el promedio mensual más alto desde el nivel de 137,68 centavos registrado en febrero de 2017. La firme tendencia al ascenso de los precios del café en los ocho primeros meses del año cafetero 2020/21 parece confirmar la recuperación clara del bajo nivel de precios que empezó en el año cafetero 2017/18. La subida estuvo impulsada por la reducción de la producción que se prevé en países exportadores clave como Brasil en el año de cosecha 2021/22. Además, las mejores perspectivas en relación con la demanda, a medida que en los principales mercados de consumo se eliminan, con los programas de vacunación, las medidas de confinamiento causadas por la pandemia covid-19, hacen crecer la confianza de los consumidores en que habrá recuperación económica y vuelta a lo normal. En los precios de los cuatro grupos de café se registró un aumento considerable, en especial en los grupos de café Arábica. En términos de los factores fundamentales del mercado, las exportaciones realizadas por los países exportadores a todos los destinos fueron, en abril de 2021, de 11,40 millones de sacos de 60kg, en comparación con los 11,29 millones de sacos de abril de 2020. El resultado fue que el total de exportaciones efectuadas en los siete primeros meses del año cafetero 2020/21 fue de 77,52 millones de sacos, frente a los 74,49 millones de sacos de ese mismo período en el año cafetero 2019/20. Se calcula que las exportaciones acumuladas entre mayo de 2020 y abril de 2021 fueron de 130,40 millones de sacos, una pequeña disminución del 0,48% frente a los 130,97 millones de sacos exportados entre mayo de 2019 y abril de 2020. Se prevé que el consumo mundial en el año cafetero 2020/21 será de 167,58 millones de sacos, lo que representa un aumento del 1,9% con respecto a los 164,43 millones de sacos del año cafetero 2019/20. Se calcula que la producción total del año cafetero 2020/21 será de 169,60 millones de sacos, lo que representa un aumento del 0,4% con respecto a los 168,94 millones de sacos del año cafetero 2019/20. Aunque el consumo mundial está aumentando, sigue estando un 1,2% por debajo de la producción mundial. No obstante, dadas las perspectivas de que la producción del Brasil en el año cafetero 2021/22 será más baja y de que la producción de otros países también se reducirá, es probable que en el año cafetero 2021 el consumo mundial sea mayor que la producción mundial.

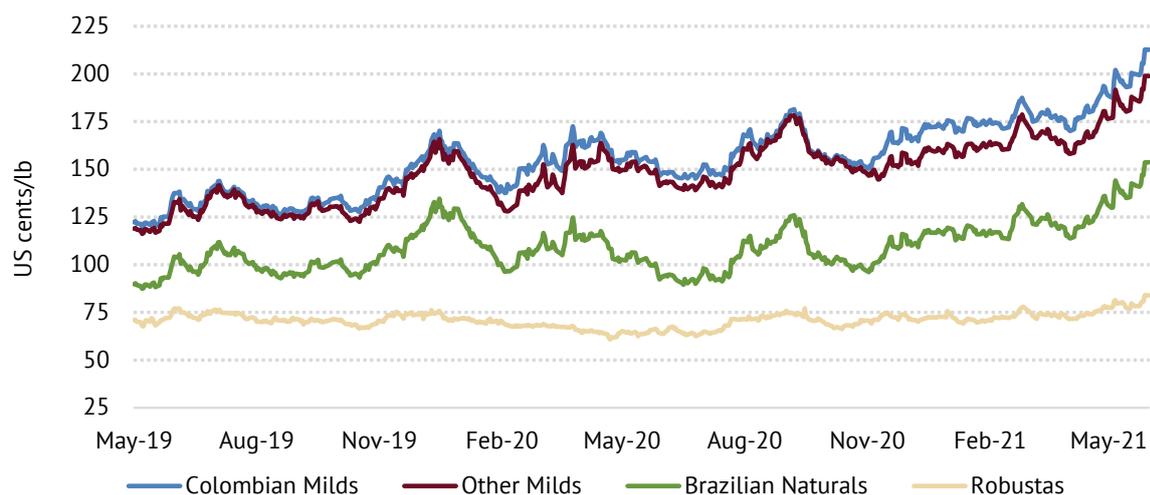
El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó en mayo de 2021 un 10,4% y pasó, de 122,03 centavos en abril de 2021, a 134,78 centavos en mayo de 2021. Ese nivel alcanzado en mayo de 2021 fue un 29% más alto que el de mayo de 2020 y representó el séptimo mes consecutivo de aumento y el promedio mensual más alto desde el de 137,68 centavos de febrero de 2017. En todo el mes de mayo de 2021 se observó un aumento constante del precio indicativo compuesto de la OIC, que empezó en 127,21 centavos y terminó en 144,43, un aumento del 13,5%. La línea de tendencia que se observa en el Gráfico 1 muestra un aumento firme y continuo de los precios del café en los ocho primeros meses del año cafetero 2020/21 y parece presagiar una vuelta a niveles más remuneradores para los cultivadores de café.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



Los precios indicativos de todos los grupos aumentaron en mayo de 2021 frente a los de abril de 2021. El mayor aumento, de un 13,4%, se observó en el precio medio de los Brasil y Otros Naturales, de 140,85 centavos, la media mensual más alta desde febrero de 2017. Los precios de los Otros Suaves aumentaron un 10,6%, a 186,46 centavos, en comparación con los 168,65 centavos de abril, y esa fue la media mensual más alta desde los 190,0 centavos de enero de 2015. En mayo de 2021 los precios de los Suaves Colombianos aumentaron un 9,5%, a 199,02 centavos, en comparación con los 181,70 centavos de abril de 2021, la media más alta desde noviembre de 2014, en que fue de 206,41 centavos. En los precios indicativos del Robusta se registró un aumento del 7% y la media fue de 79,68 centavos en comparación con la de 74,47 centavos de abril de 2021. La media mensual de los precios del Robusta en mayo de 2021 fue también la más alta desde la de 83,52 centavos de noviembre de 2018.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



En el mercado de futuros de Nueva York, que refleja la situación de los Arábicas, el promedio de la 2ª y 3ª posición aumentó en mayo de 2021 un 13,1%, a 152,42 centavos, en comparación con el de 134,77 centavos de abril de 2021. En el mercado de futuros de Londres, que refleja la disponibilidad de café Robusta, el promedio de la 2ª y 3ª posición aumentó en mayo de 2021 un 8,5%, a 69,15 centavos, en comparación con el de 63,76 centavos de abril de 2021.

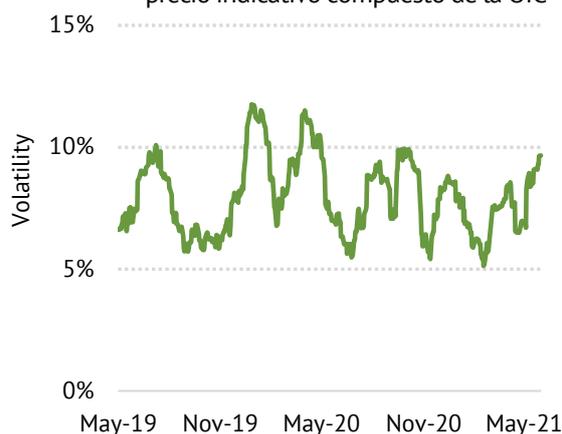
El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves disminuyó un 3,8%, a 12,56 centavos, y el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Brasil y Otros Naturales aumentó un 1,1%. El diferencial entre los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales aumentó un 2,6% y fue de 45,61 centavos. Los diferenciales entre los grupos de Arábica y el grupo de los Robusta aumentaron, dado que se registraron aumentos respectivos del 11,3%, el 13,4% y el 23,1% en los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales. El arbitraje entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó un 17,3% y fue de 83,27 centavos.

La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó y pasó del 7,3% en abril de 2021 al 8,7% en mayo. La volatilidad de todos los precios indicativos de los grupos de Arábica aumentó en mayo, y el mayor aumento, del 11,6%, se registró en los Brasil y Otros Naturales. La del Robusta descendió un 0,4% y fue del 6,7%. Aunque la volatilidad del mercado de futuros de Londres descendió en mayo de 2021 un 0,6%, al 7%, aumentó un 1,7% en el mercado de futuros de Nueva York, donde fue del 11% frente al 9,3% de abril del 2021. Las perspectivas de una producción más baja del Brasil en el año cafetero 2021/22 y los considerables descensos que se esperan en la producción de otros países productores de Arábica afectados por desastres climáticos están aumentando la volatilidad de los precios de los grupos de Arábica.

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



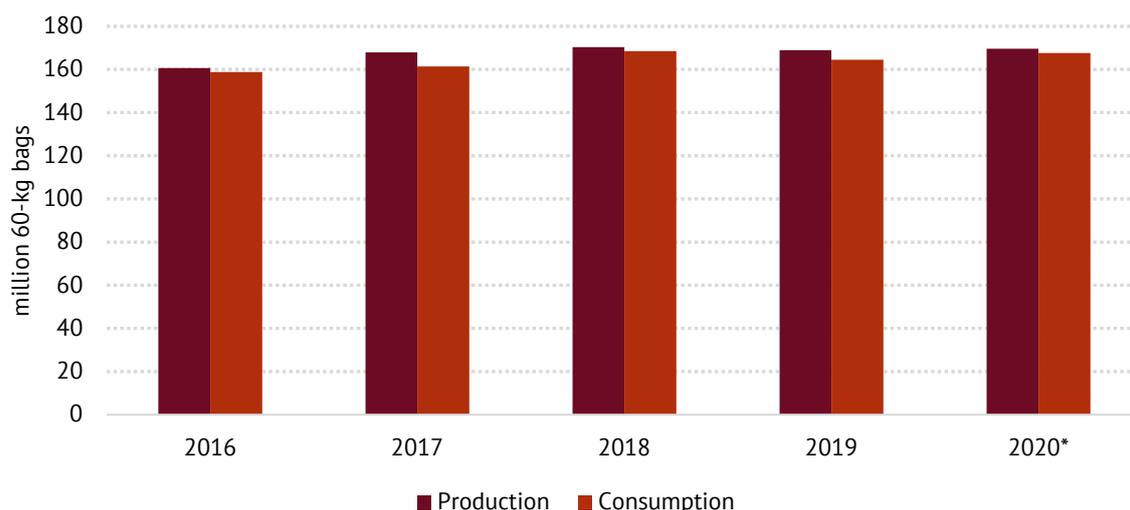
Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



En mayo de 2021, las existencias certificadas de Arábicas lavados en el mercado de futuros de Nueva York fueron de 2,21 millones de sacos y las existencias certificadas de café Robusta en el mercado de futuros de Londres fueron de 2.67 millones de sacos, lo que representó un aumento respectivo del 7% y del 6%.

Se calcula que la producción total del año cafetero 2020/21 aumentará un 0,4% y será de 169.60 millones de sacos, y que la producción de Arábica aumentará un 2,3% y será de 99.24 millones de sacos. Se espera que la producción de café Robusta descienda un 2,1% y sea de 70.36 millones de sacos. A nivel regional, se espera que la producción de África no cambie y siga siendo de 18.68 millones de sacos en el año cafetero 2020/21, en comparación con la del año cafetero anterior. Se calcula que la producción de Asia y Oceanía descenderá un 1,1% y pasará, de los 49,45 millones de sacos de 2019/20, a 48,93 millones en 2020/21. Se espera que la producción de México y América Central descienda un 2,1% y sea de 19,19 millones de sacos, frente a la de 19,60 millones del año cafetero 2019/20. Es probable que haya un descenso considerable de la producción, dado que algunos países de la región que fueron afectados por los huracanes Eta y Iota a principios del año cafetero actual están todavía luchando por recuperarse de los daños causados a la infraestructura de producción y comercialización. Se calcula que habrá un aumento del 2% en la producción de Sudamérica y que será de 82.8 millones de sacos, frente a los 81.2 millones de 2019/20. No obstante, se espera que habrá una reducción considerable en la producción del Brasil del próximo año de cosecha 2021/22, que ya empezó, dado que es el año de producción baja del ciclo de café Arábica y se vio muy afectada por un nivel de lluvia inferior a la media.

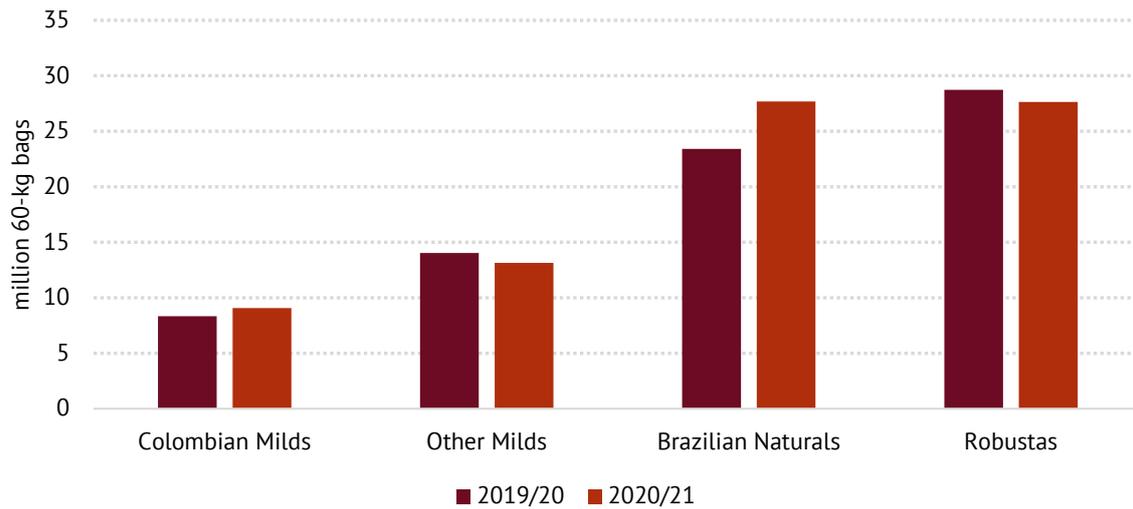
Gráfico 5: Producción y consumo en el año cafetero



Se calcula que el consumo mundial aumentará en 2020/21 un 1,9% y será de 167.58 millones de sacos, frente a los 164.43 millones del año cafetero 2019/20. El aligeramiento de las restricciones relacionadas con la pandemia covid-19 y las consiguientes perspectivas de recuperación económica están llevando a que los consumidores vuelvan a sentir confianza y a una tendencia positiva en el consumo mundial de café. Se espera que el consumo en los países importadores y el consumo interno en los países exportadores crezcan, respectivamente, un 2,3% y un 1,0%. Se calcula que el consumo en África aumentará un 2,1% y será de 12,27 millones de sacos, y que el de Asia y Oceanía aumentará un 1,3% y será de 36,70 millones de sacos. Se espera que en la región de México y América Central el consumo aumente un 0,7% y sea de 5,36 millones de sacos, y que en Europa y Norteamérica aumente, respectivamente, un 1,8% y un 3,7%. Y se calcula que el consumo en Sudamérica aumentará un 1,2%. El resultado es que se espera que el excedente de producción total en relación con el consumo mundial se reduzca en 2,02 millones de sacos, frente a los 4.50 millones de sacos del año cafetero anterior. En vista de la evolución actual de los factores fundamentales del mercado y de la disminución de rendimiento que se prevé en muchos países exportadores, así como la reducida inversión en las fincas cafeteras debido al acceso limitado a crédito, se espera un apretado equilibrio entre la oferta y la demanda en el año cafetero 2021/22.

El total de exportaciones efectuadas en abril de 2021 fue de 11,40 millones de sacos, lo que representó un aumento del 1% con respecto a los 11,29 millones de sacos de abril de 2020. Las exportaciones efectuadas en los siete primeros meses del año cafetero 2020/21 fueron de 77,52 millones de sacos, lo que representa un aumento del 4,1% frente a los 74,49 millones de sacos exportados en ese mismo período del año cafetero 2019/20. Las exportaciones acumuladas de Suaves Colombianos y de Brasil y Otros Naturales en los siete primeros meses del año cafetero 2020/21 aumentaron, respectivamente, un 8,8%, a 9,07 millones de sacos, y un 18,3%, a 27,68 millones de sacos. Las exportaciones acumuladas de Otros Suaves descendieron un 6,4%, a 13,14 millones de sacos, con respecto a los 14,03 millones de sacos de 2019/20. Las exportaciones de Robusta efectuadas en ese mismo período del año cafetero 2020/21 descendieron un 3,8% y fueron de 27,64 millones de sacos.

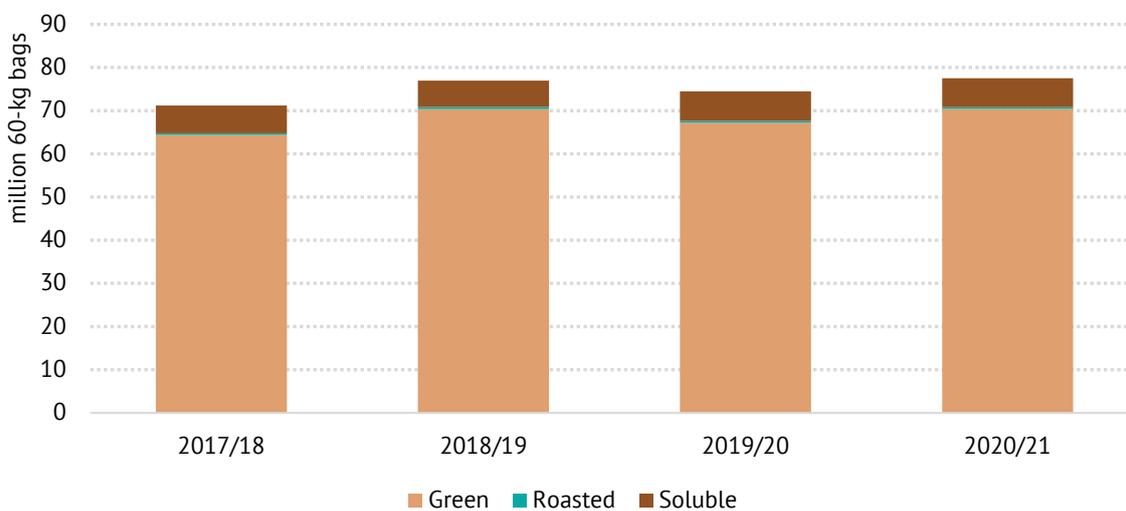
Gráfico 6: Exportaciones totales por grupo de café (octubre 2020-abril 2021)



El aumento de las exportaciones fue impulsado principalmente por los niveles relativamente altos de los precios y el aligeramiento de las restricciones de movimiento debidas a la pandemia covid-19. No obstante, sigue suscitando gran preocupación en el comercio la disponibilidad de contenedores para las exportaciones. En los siete primeros meses del año cafetero 2020/21 las exportaciones de café verde aumentaron un 4,8%, a 70,42 millones de sacos, frente a los 67,2 millones de sacos de ese mismo período en el año cafetero anterior. Se calcula que en los siete primeros meses del año cafetero 2019/20 las exportaciones de café tostado descendieron un 6,3%, a 403.767 sacos, y las de café soluble un 2,4%, a 6,68 millones de sacos.

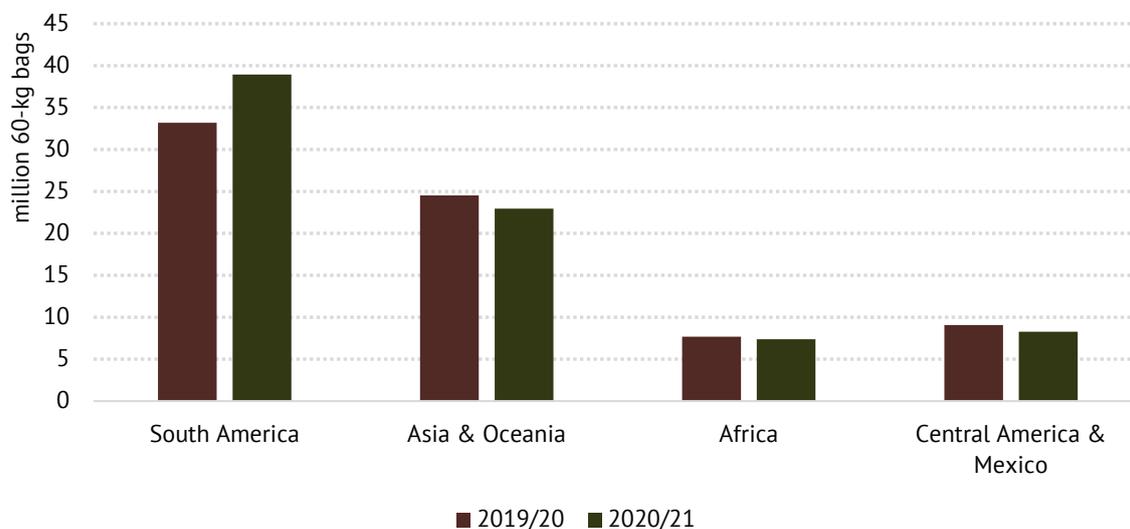
En términos regionales, **las exportaciones de África de todas las formas de café efectuadas en los siete primeros meses del año cafetero 2020/21 descendieron un 4,1%, a 7,37 millones de sacos**, debido al descenso de las exportaciones de Etiopía, Côte d'Ivoire y Madagascar, que fue, respectivamente, del 25,6%, el 46,3% y el 55,7%. En las de Uganda, el mayor exportador de la región, se registró un aumento del 16,2% que las cifró en 3,4 millones de sacos.

Gráfico 7: Total de exportaciones por tipo de café (octubre-abril)



Entre octubre de 2020 y abril de 2012 las exportaciones de café de Asia y Oceanía descendieron un 6,5%, a 22,94 millones de sacos. Las exportaciones de Viet Nam en ese período descendieron un 14,3%, a 14,76 millones de sacos, y las de Indonesia aumentaron un 17,10%, a 4,25 millones de sacos. Las exportaciones de la India, el tercer mayor productor de la región, aumentaron un 6,43%, a 3,01 millones de sacos, en comparación con los 2,91 millones de sacos de 2019/20.

Gráfico 8: Total de exportaciones (octubre-abril)



En comparación con los siete primeros meses del año cafetero 2019/20, las exportaciones de México y América Central descendieron un 8,9%, a 8,27 millones de sacos, debido a que algunas partes de la región todavía no se recuperaron de los graves efectos de los huracanes Iota y Eta. Donde más se notó el descenso fue en las exportaciones de Honduras, el mayor productor de la región, que fue del 14,2% y las situó en 2,94 millones de sacos, y en las de Nicaragua, que fue del 14,3% y las situó en 1,4 millones de sacos. Las exportaciones de Guatemala descendieron un 9,41% y fueron de 1,59 millones de sacos. Las exportaciones de El Salvador y Panamá también descendieron un 18,8% y un 34,4%, respectivamente.

Entre octubre de 2020 y abril de 2021 las exportaciones de Sudamérica aumentaron un 17,3% y fueron de 38,93 millones de sacos. En ese período, las exportaciones del Brasil de todas las formas de café aumentaron un 21,7% y fueron de 28,72 millones de sacos. Las exportaciones de Colombia aumentaron un 8,6% y fueron de 8,14 millones de sacos. Las de Perú se mantuvieron en un nivel relativamente estable, de 1,8 millones de sacos, y las de Ecuador descendieron un 4,7%, a 257.383 sacos, en comparación con los 270.009 sacos exportados entre octubre de 2020 y abril de 2021.

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							
May-20	104.45	154.96	149.84	101.69	64.53	107.54	54.67
Jun-20	99.05	147.16	141.52	92.56	64.62	99.50	54.77
Jul-20	103.66	153.38	146.78	97.96	67.69	106.20	57.92
Aug-20	114.78	167.22	163.25	111.79	72.68	120.98	62.89
Sep-20	116.25	168.36	166.56	113.81	72.77	122.08	63.35
Oct-20	105.85	154.28	152.06	100.37	68.36	110.70	59.14
Nov-20	109.70	161.21	150.73	106.41	72.38	115.48	62.82
Dec-20	114.74	170.44	157.81	114.96	72.04	124.46	62.41
Jan-21	115.73	173.42	160.69	116.69	70.71	127.59	60.54
Feb-21	119.35	176.96	166.43	120.06	73.37	129.69	63.07
Mar-21	120.36	177.49	167.05	122.16	73.86	131.72	63.90
Apr-21	122.03	181.70	168.65	124.18	74.47	134.77	63.76
May-21	134.78	199.02	186.46	140.85	79.68	152.42	69.15
% change between Apr-21 and May-21							
	10.4%	9.5%	10.6%	13.4%	7.0%	13.1%	8.5%
Volatility (%)							
May-21	8.7%	8.1%	8.8%	11.6%	6.7%	11.0%	7.0%
Apr-21	7.3%	6.9%	7.2%	9.3%	7.1%	9.3%	7.6%
Variation between Apr-21 and May-21							
	1.4	1.2	1.6	2.3	-0.4	1.7	-0.6

* 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*
May-20	5.12	53.27	90.43	48.15	85.31	37.16	52.87
Jun-20	5.64	54.60	82.54	48.96	76.90	27.94	44.73
Jul-20	6.60	55.42	85.69	48.82	79.09	30.27	48.28
Aug-20	3.97	55.43	94.54	51.46	90.57	39.11	58.09
Sep-20	1.80	54.55	95.59	52.75	93.79	41.04	58.73
Oct-20	2.22	53.91	85.92	51.69	83.70	32.01	51.56
Nov-20	10.48	54.80	88.83	44.32	78.35	34.03	52.66
Dec-20	12.63	55.48	98.40	42.85	85.77	42.92	62.05
Jan-21	12.73	56.73	102.71	44.00	89.98	45.98	67.05
Feb-21	10.53	56.90	103.59	46.37	93.06	46.69	66.62
Mar-21	10.44	55.33	103.63	44.89	93.19	48.30	67.82
Apr-21	13.05	57.52	107.23	44.47	94.18	49.71	71.01
May-21	12.56	58.17	119.34	45.61	106.78	61.17	83.27
% change between Apr-21 and May-21							
	-3.8%	1.1%	11.3%	2.6%	13.4%	23.1%	17.3%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Coffee year commencing	2016	2017	2018	2019	2020*	% change 2019/20
PRODUCTION	160 608	167 868	170 322	168 942	169 604	0.4%
Arabica	99 940	98 187	99 919	97 041	99 245	2.3%
Robusta	60 668	69 680	70 403	71 901	70 360	-2.1%
Africa	16 839	17 461	18 579	18 684	18 679	0.0%
Asia & Oceania	47 930	52 203	48 173	49 452	48 930	-1.1%
Mexico & Central America	20 322	21 752	21 636	19 598	19 194	-2.1%
South America	75 516	76 453	81 934	81 208	82 802	2.0%
CONSUMPTION	158 781	161 377	168 492	164 436	167 584	1.9%
Exporting countries	48 334	49 686	50 245	49 982	50 497	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	110 447	111 691	118 247	114 455	117 087	2.3%
Africa	10 702	11 087	12 017	12 019	12 273	2.1%
Asia & Oceania	35 068	34 903	36 472	36 241	36 706	1.3%
Mexico & Central America	5 193	5 273	5 431	5 321	5 356	0.7%
Europe	52 148	53 251	55 637	53 316	54 250	1.8%
North America	29 559	29 941	31 779	30 628	31 768	3.7%
South America	26 111	26 922	27 156	26 912	27 232	1.2%
BALANCE	1 827	6 491	1 830	4 506	2 019	

En miles de sacos de 60 kg

* Cálculo preliminar

Las cifras que se muestran en este cuadro son de años cafeteros, por lo que serán distintas de las publicadas en el Cuadro 1 del Informe sobre producción de café (<http://www.ico.org/prices/po-production.pdf>), en el que los datos son de años de cosecha. Para más detalles, véase la nota explicativa al final de este informe.

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	Apr-20	Apr-21	% change	October-April		
				2019/20	2020/21	% change
TOTAL	11 293	11 405	1.0%	74 493	77 521	4.1%
Arabicas	7 017	7 385	5.2%	45 768	49 883	9.0%
Colombian Milds	776	1 155	48.9%	8 335	9 069	8.8%
Other Milds	2 673	2 684	0.4%	14 026	13 136	-6.4%
Brazilian Naturals	3 569	3 545	-0.7%	23 406	27 679	18.3%
Robustas	4 275	4 020	-6.0%	28 725	27 637	-3.8%

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

	Jun-20	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dec-20	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	May-21
New York	1.90	1.82	1.45	1.26	1.30	1.40	1.52	1.75	1.92	1.97	2.07	2.21
London	1.99	1.90	1.85	1.85	2.04	2.24	2.31	2.40	2.44	2.50	2.53	2.67

En millones de sacos de 60-kg

Nota explicativa del Cuadro 3

Con respecto a cada año, la Secretaría usa estadísticas que recibe de los Miembros para proporcionar cálculos y previsiones de la producción, consumo, comercio y existencias anuales. Como se indica en el párrafo 100 del documento [ICC 120-16](#), esas estadísticas podrán ser complementadas con datos procedentes de otras fuentes cuando la información que se recibe de los Miembros es incompleta, atrasada o inconsecuente. La Secretaría también examina múltiples fuentes para producir balances de la oferta y la demanda de países no miembros.

La Secretaría usa el concepto de año de comercialización, esto es, el año cafetero que comienza el 1 de octubre de cada año, cuando analiza el balance mundial de la oferta y la demanda. Los países productores de café están situados en distintas regiones de todo el mundo que tienen distintos años de cosecha, es decir, el período de doce meses que va desde una cosecha hasta la siguiente. Los años de cosecha que usa la Secretaría en la actualidad comienzan el 1 de abril, el 1 de julio y el 1 de octubre. Para mantener la coherencia, la Secretaría convierte datos de producción de años de cosecha en años de comercialización, dependiendo de los meses de cosecha de cada país. Basarse en años cafeteros para la oferta y la demanda mundial de café, así como en los precios, asegura que el análisis de la situación del mercado ocurra en el mismo período de tiempo.

Por ejemplo, el año cafetero 2014/15 empezó el 1 de octubre de 2014 y terminó el 30 de septiembre de 2015. Sin embargo, para los productores cuyo año de cosecha comienza el 1 de abril, la producción del año de cosecha ocurre en dos años cafeteros. El año de cosecha 2014/15 del Brasil empezó el 1 de abril de 2014 y terminó el 31 de marzo de 2015, por lo que abarcó la primera mitad del año cafetero 2014/15. Sin embargo, el año de cosecha 2015/16 del Brasil comenzó el 1 de abril de 2015 y terminó el 31 de marzo de 2016, por lo que abarcó la segunda mitad del año cafetero 2014/15. Para poner la producción del año de cosecha en un solo año cafetero, la Secretaría adjudicaría una parte de la producción del año de cosecha abril-marzo 2014/15 y una parte de la producción abril-marzo 2015/16 a la producción del año cafetero 2014/15.

Cabe señalar que, si bien los cálculos de la producción del año cafetero se crean para cada país por separado, se hacen con el propósito de crear un balance agregado y coherente de la oferta y la demanda con fines analíticos, y no representan la producción que ocurre en la práctica en cada uno de esos países.