

Informe del mercado de

Café

septiembre 2021



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

En septiembre de 2021 siguieron subiendo los precios del café, pero hubo un considerable descenso de la volatilidad y el mercado siguió dominado por las condiciones meteorológicas en Brasil y las perturbaciones relacionadas con la pandemia covid-19 que afectaron el comercio en Asia.

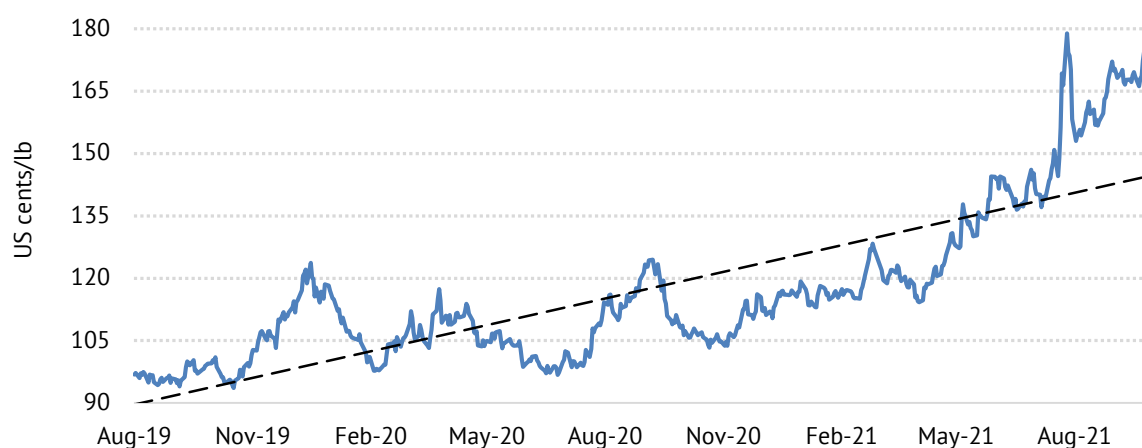
En septiembre de 2021 los precios del café alcanzaron subidas récord, y el promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC fue de 170,02 centavos de dólar EE UU por libra, un aumento del 6,2% con respecto a los 160,14 centavos de agosto de 2021. Esos niveles de precios en el año cafetero 2020/21 confirmaron la recuperación neta de los bajos niveles experimentados en estos tres últimos años cafeteros. El mercado de café siguió dominado por el mal tiempo en Brasil y las perturbaciones relacionadas con el coronavirus que afectaron al comercio en Asia.

En términos de los factores fundamentales del mercado, el total de exportaciones de todas las formas de café efectuadas por todos los países exportadores a todos los destinos fue, en agosto de 2021, de 10.1 millones de sacos de 60kg, el mismo que en agosto de 2020. El total de exportaciones de todas las formas de café efectuadas en los once primeros meses del año cafetero 2020/21 (octubre 2020 – agosto 2021) fue de 118,96 millones de sacos, lo que representa un aumento del 1,9% con respecto a los 116,77 millones de sacos de ese mismo período del año cafetero 2019/20.

Se calcula que las exportaciones acumuladas entre septiembre de 2020 y agosto de 2021 fueron de 129,55 millones de sacos de 60kg, lo que representa un aumento del 2,1% con respecto a los 126,85 millones de sacos registrados entre septiembre de 2019 y agosto de 2020. Se calcula que el consumo mundial de café del año cafetero 2020/21 fue de 167,26 millones de sacos, un aumento del 1,9% con respecto a los 164,13 millones del año cafetero 2019/20. Se prevé que la producción total del año cafetero 2020/21 será de 169,64 millones de sacos, lo que representa un ligero aumento del 0,4% con respecto a los 169,0 millones de sacos del año cafetero 2019/20. Se calcula que la producción total del año cafetero 2020/21 estará un 8,6% por encima de la media de los diez últimos años cafeteros. No obstante, sigue la preocupación acerca del suministro proveniente de los principales países de origen, en vista de las perturbaciones relacionadas con el clima y de que los trastornos causados por la pandemia siguen afectando a los flujos comerciales en muchos países.

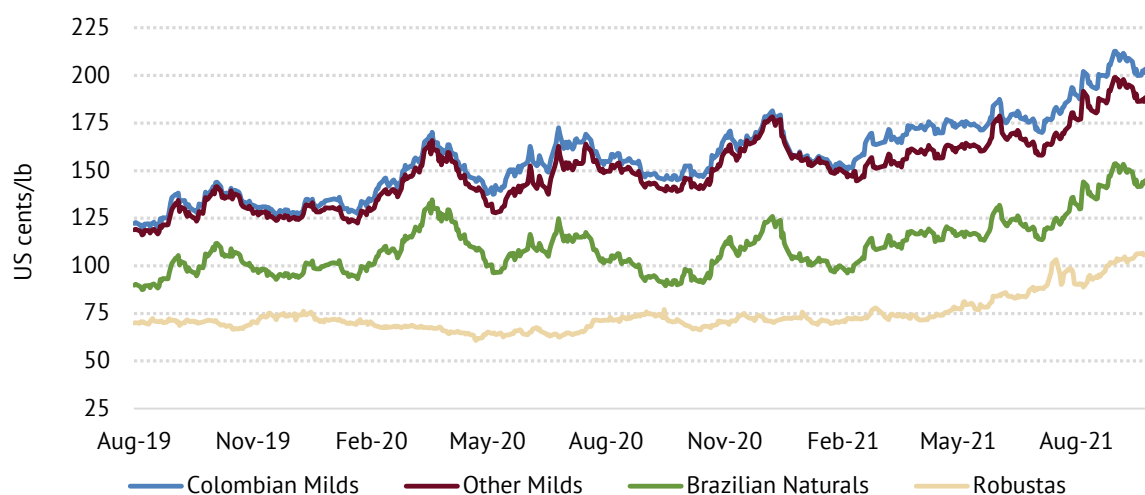
El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó un 6,2% y pasó de 160,14 centavos en agosto de 2021 a 170,02 centavos en septiembre de 2021. El nivel alcanzado en septiembre de 2021 representa un aumento del 60,6% en comparación con el de 105,85 centavos registrado al comienzo del año cafetero actual, en octubre de 2020. Además, el precio medio de septiembre de 2021 es el más alto desde el de 182,29 centavos de febrero de 2012. La firme tendencia al ascenso que se observa desde el comienzo del año cafetero 2020/21 parece confirmar la recuperación de los precios del café después de tres años consecutivos de bajo nivel, como se muestra en el Gráfico 1.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



Los precios indicativos de todos los grupos aumentaron en septiembre de 2021 y llegaron al nivel más alto alcanzado en varios años. El mayor aumento se observó en el precio indicativo del grupo de los Robusta, que llegó a 104,6 centavos, un aumento del 9,9% en comparación con los 95,18 centavos de agosto de 2021, y que rebasó los 100 centavos por primera vez desde agosto de 2017. El nivel de septiembre de 2021 representa un aumento del 53% desde octubre de 2020. El precio de los Suaves Colombianos aumentó en septiembre de 2021 un 6,6% y fue de 240,38 centavos, frente a los 225,40 centavos de agosto de 2021. Además, el nivel de precio alcanzado por los Suaves Colombianos en septiembre de 2021 fue el promedio mensual más alto desde el de 244,14 centavos de febrero de 2012. Representa también un aumento del 55,8% con respecto a los 154,28 centavos de octubre de 2020. Los precios de los Otros Suaves aumentaron en septiembre de 2021 un 4,3%, a 225,54 centavos, en comparación con los 216,24 centavos de agosto de 2021, y es el promedio mensual más alto desde el de 237,21 de enero de 2012. Además, el precio indicativo de los Otros Suaves aumentó un 48,3% en comparación con el nivel de 152,06 centavos de octubre de 2020. El precio promedio mensual de los Brasil y Otros Naturales llegó, en septiembre de 2021, a 183,72 centavos, lo que representa un aumento del 5% frente a los 174,89 de agosto de 2021. El precio promedio mensual de los Brasil y Otros Naturales en septiembre de 2021 representó un aumento del 83% con respecto al de octubre de 2020 y fue el más alto desde el de 197,05 centavos de octubre de 2014.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves tuvo un aumento considerable, del 62%, y pasó de 9,16 centavos en agosto de 2021 a 14,84 centavos en septiembre de 2021. El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Brasil y Otros Naturales aumentó un 12,2% y pasó de 50,51 centavos en agosto de 2021 a 56,66 centavos en septiembre de 2021. El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Robustas aumentó un 4,3% y pasó de 130,22 centavos en agosto de 2021 a 135,78 centavos en septiembre de 2021. El diferencial entre los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales aumentó un 1,1% y pasó de 41,35 centavos en agosto de 2021 a 41,82 centavos en septiembre de 2021. Dado que el aumento de los precios del Robusta fue mayor que el de los precios de los Otros Suaves y de los Brasil y Otros Naturales, los diferenciales entre los dos grupos de Arábica descendieron un 0,1% y un 0,7%. Eso se reflejó en el comportamiento de los mercados de futuros. El arbitraje entre los café Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, descendió un 0,8%, a 96,39 centavos, en septiembre de 2021, frente al de 97,20 centavos de agosto de 2021.

Aunque los precios del café siguieron subiendo, la volatilidad disminuyó en septiembre de 2021. La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC descendió 8,6 puntos porcentuales, al 8,2%, en septiembre de 2021. El precio indicativo de los Brasil y Otros Naturales mostró en septiembre de 2021 una volatilidad del 10,5%, frente a la del 21,8% de agosto de 2021. En septiembre de 2021 se registró el mismo nivel de volatilidad, del 9,1%, en los Suaves Colombianos y los otros Suaves, en comparación con la volatilidad respectiva, en agosto de 2021, del 18,4% y el 17,5%. En los precios del Robusta se registró la volatilidad más baja, del 7,5%, en septiembre de 2021, en comparación con la del 15,8% de agosto de 2021. La volatilidad del mercado de futuros de Nueva York fue, en septiembre de 2021, del 10,1%, frente a la del 21,1% de agosto de 2021. La volatilidad del mercado de futuros de Londres descendió 3 puntos porcentuales, al 7,8%, en comparación con la del 10,8% de agosto de 2021.

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

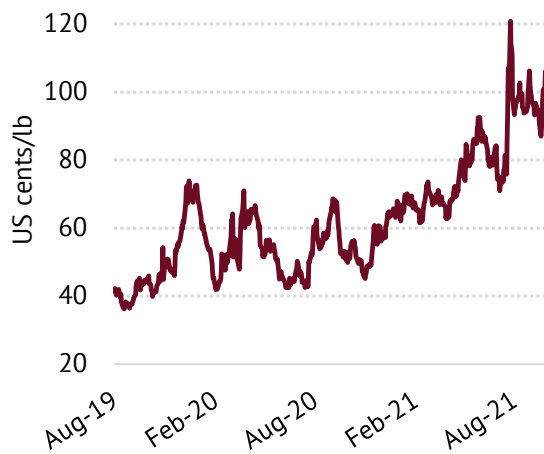
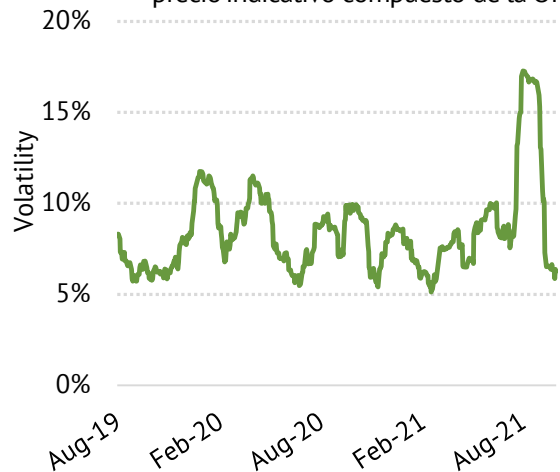
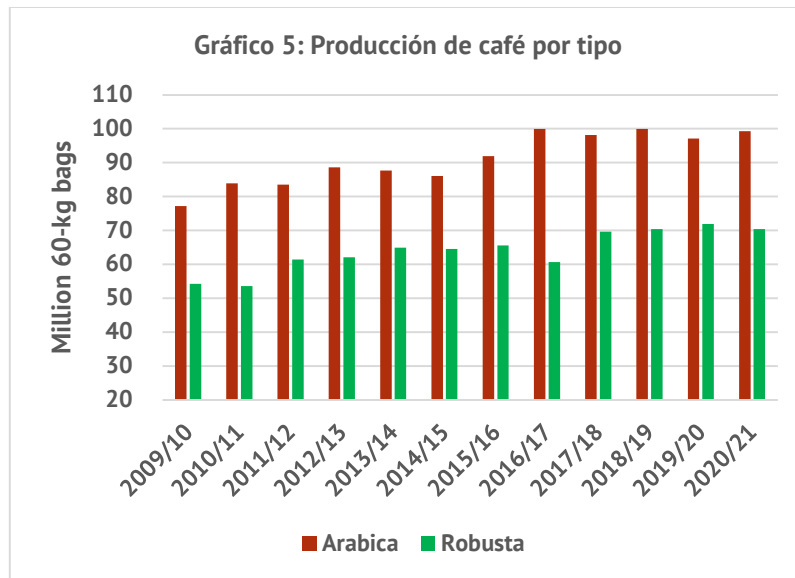


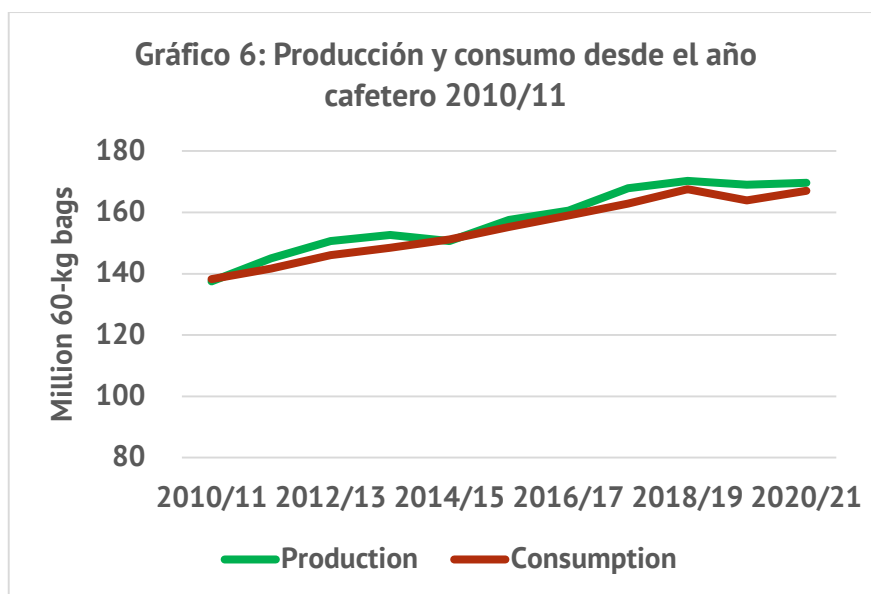
Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



El cálculo de la producción total del año cafetero 2020/21 no cambió y sigue situándola en 169.6 millones de sacos de 60kg, lo que representa un aumento del 0,4% frente a los 169.0 millones de sacos del año cafetero anterior. Si bien la producción de Arábica aumentó un 2,3%, a 99,3 millones de sacos, en la de Robusta se registró un reducción del 2,1%, ya que fue de 70.4 millones de sacos. A nivel regional, la producción de África siguió al mismo nivel, de 18.7 millones de sacos, del año cafetero anterior. Se calcula que la de Asia y Oceanía descenderá un 1,1% y pasará de los 49.5 millones de sacos de 2019/20 a 48.9 millones en 2020/21. Se espera que la de América Central y México descenderá un 2,1% y será de 19.2 millones de sacos frente a los 19.60 millones del año cafetero 2019/20. En la de Sudamérica se espera un aumento del 1,9% y que sea de 82.8 millones de sacos frente a la de 81.2 millones de 2019/20. La recolección del año de cosecha 2020/21 ya finalizó en todos los países productores y se espera que el mercado se concentre en la producción del año de cosecha 2021/22 y del 2022/23. La incertidumbre creada por las perturbaciones relacionadas con el clima y los posibles trastornos de los flujos comerciales debido a medidas más estrictas relacionadas con la pandemia se convirtieron en un grave peligro para la regularidad del abastecimiento de café verde. Además, se espera que el aumento de los costos de producción, incluidos los de fertilizantes y mano de obra, reduzcan las ganancias actuales que los productores obtienen con el aumento de los precios y lleven a que disminuyan las inversiones en producción.



El consumo mundial de café está reanudando el firme crecimiento de estos diez últimos años, antes de la pandemia covid-19. Se calcula que en 2020/21 aumentará un 1,9% y será de 167,26 millones de sacos, frente a los 164,13 millones del año cafetero 2019/20. Se espera que, dadas las perspectivas de que vayan disminuyendo las restricciones relacionadas con la covid-19 y la consiguiente posibilidad de recuperación económica, el consumo mundial seguirá creciendo. En los diez últimos años cafeteros el crecimiento medio del consumo mundial fue del 1,9% al año. Se calcula que la falta de elasticidad del consumo mundial reducirá la proporción entre la oferta y la demanda y aumentará la posibilidad de que continúe la tendencia actual de ascenso de los precios del café.



Las exportaciones de todas las formas de café efectuadas en agosto de 2021 fueron de 10,12 millones de sacos, cifra ligeramente más baja que la de 10.13 millones de sacos de agosto de 2020. El descenso del 2,2% en las exportaciones de Arábica, que pasaron de 6,4 millones de sacos en agosto de 2020 a 6,3 millones en agosto de 2021, fue compensado por el aumento del 3,6% de las exportaciones de Robusta, que pasaron de 3,69 millones de sacos en agosto de 2020 a 3,8 millones en agosto de 2021. El descenso más fuerte se registró en los Brasil y Otros Naturales, que bajaron de 3,4 millones de sacos en agosto de 2020 a 2.8 millones en agosto de 2021. En ese mismo período las exportaciones de Otros Suaves y de Suaves Colombianos aumentaron un 27,5% y un 1,8% respectivamente. Las exportaciones acumuladas de todas las formas de café en los once primeros meses del año cafetero 2020/21 (octubre 2020 – agosto 2021) aumentaron un 1,9% y fueron de 118,96 millones de sacos, en comparación con las de 116,77 millones de ese mismo período en el año cafetero 2019/20. Las exportaciones acumuladas de café verde fueron de 107,85 millones de sacos en los once primeros meses del año cafetero 2020/21, lo que representa un aumento del 2,5% con respecto a los 105,25 millones de sacos de ese mismo período en el año cafetero 2019/20. La pauta del total de exportaciones efectuadas por los países exportadores sigue dominada por las de café verde, que representaron el 90,7% y el 90,1%, respectivamente, del total de exportaciones efectuadas en los años cafeteros 2020/21 y 2019/20.

Gráfico 7 : Exportaciones de café verde (octubre-agosto)

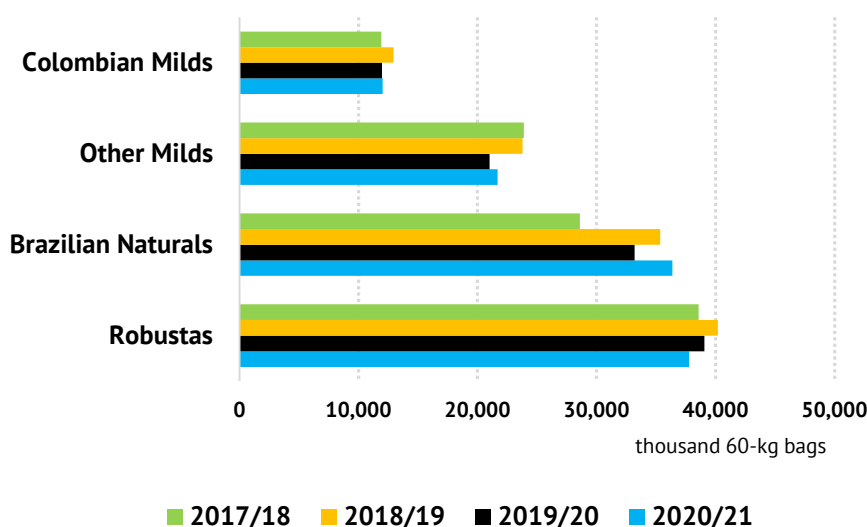
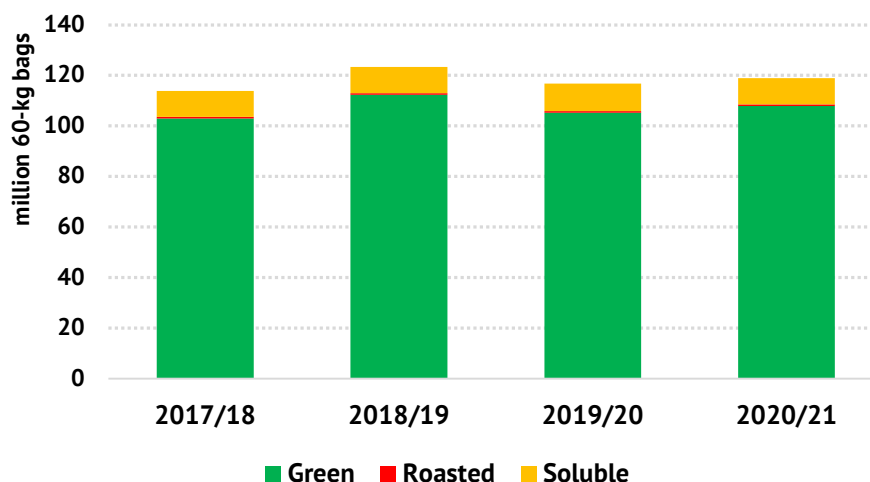
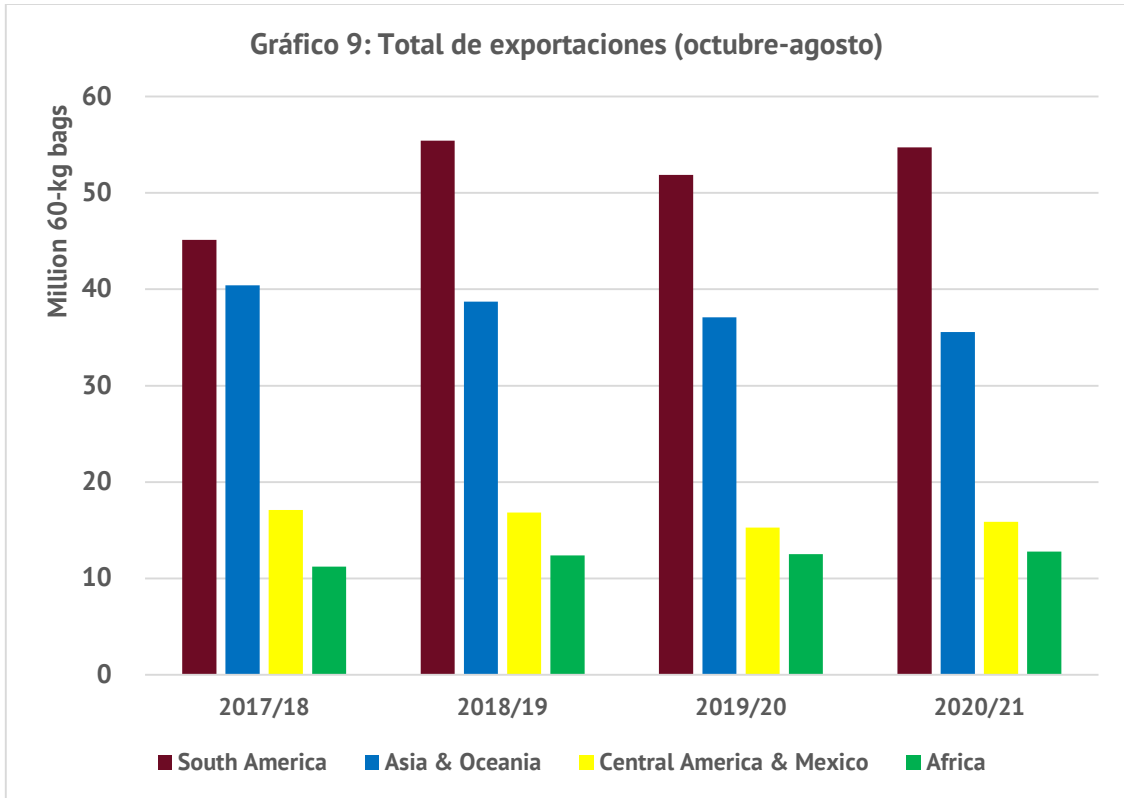


Gráfico 8: Total de exportaciones por forma de café (octubre-agosto)



En términos de desempeño regional en los once primeros meses del año cafetero 2020/21, las exportaciones acumuladas de Sudamérica aumentaron un 5,5% y fueron de 54,74 millones de sacos, frente a los 51,87 millones de 2019/20. Las exportaciones del Brasil aumentaron un 8,5% y fueron de 39,89 millones de sacos, frente a los 36,77 millones de sacos de 2019/20. Las de Colombia se mantuvieron estables y fueron de 11,75 millones de sacos. El total de exportaciones del Perú descendió un 9% y fue de 2,66 millones en 2020/21 frente al de 2,92 millones de ese mismo período en 2019/20. Las exportaciones de Asia y Oceanía efectuadas en los once primeros meses del año cafetero 2020/21 descendieron un 4,2% y pasaron de 37,11 millones de sacos entre octubre de 2019 y agosto de 2020 a 35,55 millones en 2020/21. Las exportaciones de Viet Nam descendieron de 24,88 millones de sacos en 2019/20 a 22,84 millones en 2020/21. Las de la India aumentaron un 8,1%, de 4,91 millones de sacos en 2019/20 a 5,31 millones en 2020/21. Las de América Central y México, acumuladas en los once primeros meses del año cafetero 2020/21, aumentaron un 4,1% y fueron de 15,89 millones de sacos, frente a los 15,26 millones de ese mismo período en el año cafetero 2019/20. Honduras se está recuperando poco a poco de dos catástrofes naturales ocasionadas por los huracanes Iota y Eta y sus exportaciones acumuladas aumentaron un 5% en 2020/21, a 5,63 millones de sacos, frente a los 5,37 millones de 2019/20. Nicaragua, que sufrió las mismas catástrofes naturales que Honduras, registró un descenso del 5,9% en sus exportaciones, que pasaron de 2,65 millones de sacos en 2019/20 a 2,50 millones en 2020/21. Aumentó el volumen de las exportaciones de Guatemala, México y Costa Rica, que fue, respectivamente, del 12,2%, el 4,5% y el 2,5%. Se observó también un aumento del 3,3% en El Salvador. Las exportaciones acumuladas de África aumentaron un 2% y fueron de 12,78 millones de sacos, frente a los 12,53 millones de 2019/20. Hubo aumento de las exportaciones en Uganda (22%), Tanzania (22,2%) y Kenya (10,7%). En ese mismo período las exportaciones descendieron un 13,5% y un 47,2% en Etiopía y Côte d'Ivoire, respectivamente.

Gráfico 9: Total de exportaciones (octubre-agosto)



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							
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
Jun-21	141.03	206.53	192.45	148.12	84.85	156.43	73.16
Jul-21	152.24	218.66	204.29	160.62	94.37	168.55	81.17
Aug-21	160.14	225.40	216.24	174.89	95.18	181.93	84.72
Sep-21	170.02	240.38	225.54	183.72	104.6	191.3	94.91
% change between Aug-21 and Sep-21							
	6.2%	6.6%	4.3%	5.0%	9.9%	5.2%	12.0%
Volatility (%)							
Aug-21	16.8%	18.4%	17.5%	21.8%	15.8%	21.1%	10.8%
Sep-21	8.2%	9.1%	9.1%	10.5%	7.5%	10.1%	7.8%
Variation between Aug-21 and Sep-21							
	-8.6	-9.3	-8.4	-11.3	-8.3	-11.0	-3.0

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Table 2: Price differentials (US cents/lb)

	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-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
Jun-21	14.09	58.41	121.68	44.32	107.59	63.27	83.26
Jul-21	14.36	58.03	124.29	43.67	109.93	66.26	87.39
Aug-21	9.16	50.51	130.22	41.35	121.06	79.71	97.20
Sep-21	14.84	56.66	135.78	41.82	120.94	79.12	96.39
% change between Aug-21 and Sep-21							
	62.0%	12.2%	4.3%	1.1%	-0.1%	-0.7%	-0.8%

* 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	170,332	168,980	169,644	0.4%
Arabica	99,940	98,187	99,927	97,072	99,280	2.3%
Robusta	60,668	69,680	70,404	71,907	70,365	-2.1%
Africa	16,839	17,461	18,585	18,721	18,735	0.1%
Asia & Oceania	47,930	52,203	48,173	49,452	48,930	-1.1%
Mexico & Central America	20,322	21,752	21,640	19,598	19,194	-2.1%
South America	75,516	76,453	81,934	81,208	82,785	1.9%
CONSUMPTION	159,512	161,444	167,535	164,134	167,258	1.9%
Exporting countries	48,334	49,686	50,245	49,995	50,493	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	111,178	111,758	117,290	114,139	116,765	2.3%
Africa	10,668	11,344	11,927	11,726	11,969	2.1%
Asia & Oceania	35,766	34,827	36,219	35,893	36,357	1.3%
Mexico & Central America	5,193	5,273	5,431	5,347	5,381	0.6%
Europe	52,203	53,142	55,053	53,589	54,528	1.8%
North America	29,559	29,941	31,779	30,628	31,768	3.7%
South America	26,123	26,918	27,126	26,951	27,255	1.1%
BALANCE	1,095	6,424	2,796	4,846	2,386	

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

Table 4: Total exports by exporting countries

	Aug-20	Aug-21	% change	October-August		
				2019/20	2020/21	% change
TOTAL	10,128	10,117	-0.1%	116,771	118,959	1.9%
Arabicas	6,439	6,295	-2.2%	72,089	75,869	5.2%
<i>Colombian Milds</i>	1,182	1,203	1.8%	12,944	13,005	0.5%
<i>Other Milds</i>	1,826	2,328	27.5%	23,219	23,924	3.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	3,431	2,763	-19.4%	35,926	38,941	8.4%
Robustas	3,689	3,822	3.6%	44,682	43,090	-3.6%

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

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

	Oct-20	Nov-20	Dec-20	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Aug-21	Sep-21
New York	1.30	1.40	1.52	1.75	1.92	1.97	2.07	2.21	2.33	2.32	2.31	2.27
London	2.04	2.24	2.31	2.40	2.44	2.50	2.53	2.67	2.53	2.43	2.31	2.10

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 2018/19 empezó el 1 de octubre de 2018 y terminó el 30 de septiembre de 2019. 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 2018/19 del Brasil empezó el 1 de abril de 2018 y terminó el 31 de marzo de 2019, por lo que abarcó la primera mitad del año cafetero 2018/19. Sin embargo, el año de cosecha 2019/20 del Brasil comenzó el 1 de abril de 2019 y terminó el 31 de marzo de 2020, por lo que abarcó la segunda mitad del año cafetero 2019/20. 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 2018/19 y una parte de la producción abril-marzo 2019/20 a la producción del año cafetero 2018/19.

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.