

Informe del mercado de

Café

enero 2022



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

Los precios del café se estabilizan por encima de los 200 centavos de dólar estadounidense por libra.

Continúa el constante aumento de los precios del café que se observó en 2021 y en enero de 2022 subieron más y llegaron a 204,29 centavos. En el precio indicativo compuesto de la OIC hubo un aumento continuo, mes tras mes, durante 16 meses seguidos. La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC descendió 1.8 puntos porcentuales, al 8,3%, en enero de 2022. El arbitraje entre el café Arábica y el Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó en enero de 2022 un 3,9% y fue de 135,07 centavos. En un año, el arbitraje entre los dos mercados de futuros se duplicó y pasó de 67,05 centavos en enero de 2021 a 135,07 en enero de 2022. En enero de 2022 las existencias certificadas siguieron disminuyendo en los principales mercados de café y descendieron, respectivamente, en el de Nueva York y el de Londres, un 16,2% y un 5,4%.

Las exportaciones de todas las formas de café efectuadas en diciembre de 2021 fueron de 12,12 millones de sacos de 60kg, un aumento del 8,9% en comparación con los 11,12 millones de diciembre de 2020. El aumento estuvo impulsado por las de Asia y Oceanía, que subieron un 37,4% y fueron de 4,71 millones de sacos, lo que contrarrestó el descenso del 8,5%, a 5,61 millones de sacos, de las de Sudamérica. Las exportaciones de Asia y Oceanía efectuadas en octubre-diciembre de 2021 aumentaron un 29,7%, a 11,04 millones de sacos, pero en el mismo período las de Sudamérica descendieron un 19,2% y fueron de 15,28 millones de sacos. Las exportaciones de América Central y México fueron de 1,78 millones de sacos en octubre-diciembre de 2021, frente a las de 1,38 millones de ese mismo período en el año anterior. Las exportaciones de África fueron de 3,19 millones de sacos en octubre-diciembre de 2021, frente a las de 3,00 millones de ese mismo período en 2020/21.

Las exportaciones de Arábica descendieron ligeramente en diciembre de 2021 y fueron de 7,13 millones de sacos frente a las de 7,16 millones de diciembre de 2020, mientras que las de Robusta aumentaron un 25,8% y fueron de 4,99 millones de sacos frente a las de 3,97 millones de ese mismo período, lo cual indicó cierto reequilibrio del suministro en compensación por los aumentos de precio y la poca disponibilidad de Arábica. Las exportaciones de café verde fueron de 27,54 millones de sacos en octubre-diciembre de 2021, frente a las de 28,62 millones de ese mismo período en el año cafetero 2020/21.

Se revisaron los cálculos de la producción total del año cafetero 2020/21 y se bajó un poco la cifra, a 168,88 millones de sacos. En cambio, se revisó el cálculo del consumo mundial de café y se subió la cifra, que ahora es de 167,68 millones de sacos en 2020/21 frente a 164,46 millones en el año cafetero 2019/20, lo que representa un aumento del 2,0%. La diferencia entre la producción y el consumo en 2020/21 se redujo a 1,20 millones de sacos, que se parece más a la de antes de la pandemia, de 1,95 millones de sacos.

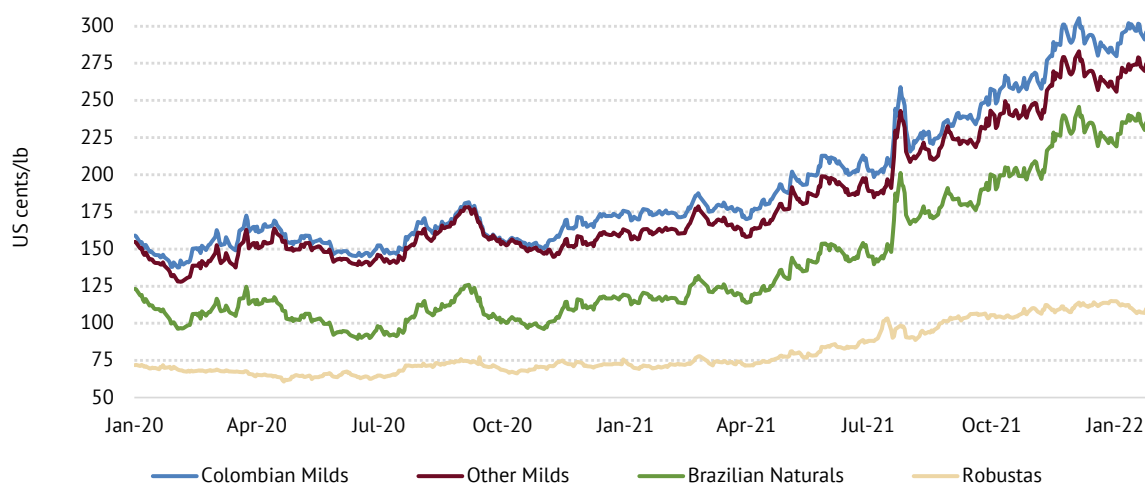
En 2021 se observó un aumento constante del precio indicativo compuesto de la OIC que continuó en enero de 2022, en que llegó a 204,29 centavos. El promedio anual de 152,16 centavos en 2021 constituye un aumento al año del 41% desde 2020, en que el promedio de precio indicativo compuesto fue de 107,95 centavos. Entre diciembre de 2021 y enero de 2022, el precio indicativo compuesto aumentó otro 0,6%. Parece estarse estabilizando—de momento al menos—por encima del umbral de 200 centavos. Las existencias certificadas en los principales mercados de café siguieron descendiendo en enero de 2022, y el descenso respectivo en el de Nueva York y el de Londres fue del 16,2% y el 5,4%.

Figure 1: ICO Composite Indicator Daily Prices



Entre diciembre de 2021 y enero de 2022 el mayor aumento se observó en los Suaves Colombianos y los Brasil y Otros Naturales, que fue por término medio de 294,93 y de 233,80 centavos respectivamente. Eso representa, para los dos grupos, un aumento del 1,5% cada uno si se compara con los 290,57 y 230,26 centavos registrados en el mes anterior. Los precios de los Otros Suaves aumentaron un 1,3% y llegaron a 271,08 centavos en enero de 2022, frente a los 267,71 centavos del mes anterior. Los del Robusta, de 109,71 centavos en enero de 2022, descendieron un 2,7% el pasado mes.

Figure 2: ICO Group Indicator Daily Prices



El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentó entre diciembre de 2021 y enero de 2022 un 4,3%, y en relación con los Brasil y Otros Naturales aumentó en enero de 2022 un 1,4%, a 61,13 centavos. El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Robustas aumentó un 4,2% y pasó de 177,81 centavos en diciembre de 2021 a 185,22 centavos. El diferencial entre los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales disminuyó un 0,4%, a 37,28 centavos en enero de 2022.

A pesar del continuo ascenso de los precios del café, la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC descendió 1,8 puntos porcentuales, al 8,3%, en enero de 2022. La volatilidad del precio indicativo de los Brasil y Otros Naturales fue en enero de 2022 del 11,1%, frente a la del 12,9% de diciembre de 2021 y fue la más alta de entre todos los grupos. La volatilidad de los Suaves Colombianos fue en enero de 2022 del 8,3%, frente a la del 9,8% de diciembre de 2021. La de los Otros Suaves descendió del 10,4% en diciembre de 2021 al 8,7% en enero de 2022. El precio indicativo de los Robusta fue el que mostró en enero de 2022 la volatilidad más baja, del 6,0%. La volatilidad del promedio de la 2ª y 3ª posición en el mercado de futuros de Nuevo York fue, en enero de 2022, del 10,1%, frente a la del 12,3% de diciembre de 2021. La del mercado de futuros de Londres descendió 2,1 puntos porcentuales, al 4,9%. Está aumentando la presión en el arbitraje entre el mercado de Londres y el de Nueva York, a medida que la demanda de Arábicas sobrepasa a la oferta. Esa tendencia responde a problemas con la cadena de suministro y a la cosecha más pequeña de los Brasil y Otros Naturales y de los Suaves Colombianos en 2021/22.

Figure 3: Arbitrage between New York and London futures markets

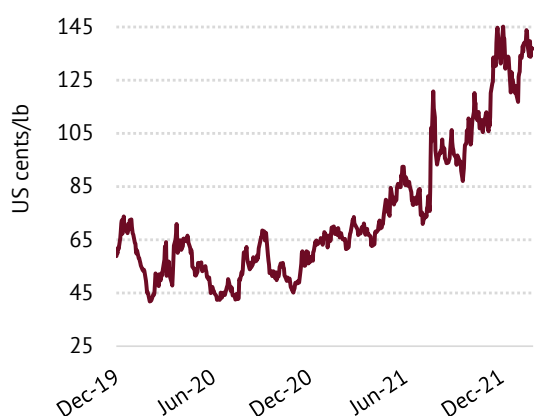


Figure 4: Rolling 30-day volatility of the ICO composite indicator price



Las exportaciones de todas las formas de café en diciembre de 2021 fueron de 12,12 millones de sacos de 60kg, una subida del 8,9% en comparación con los 11,12 millones de sacos de diciembre de 2020. En el primer trimestre del año cafetero 2020/21 se exportaron 31.29 millones de sacos, un 5,0% más que antes de la pandemia, en octubre-diciembre de 2019, cuando fueron 29.79 millones de sacos, aunque un 1,6% menos que en ese mismo período del pasado año cafetero.

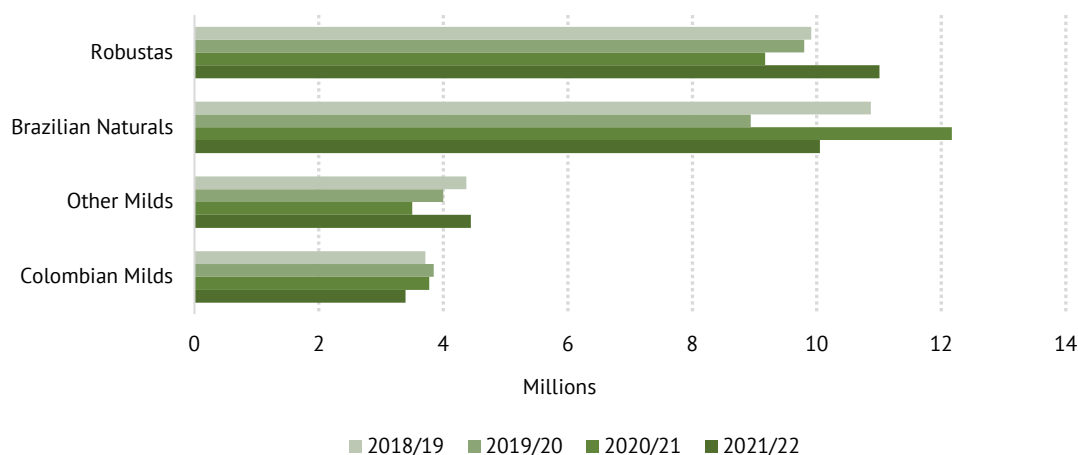
El aumento en el total de exportaciones de diciembre de 2021 se debió a Asia y Oceanía y fue del 37,4%, de 4.71 millones de sacos. La cifra de exportaciones de Asia y Oceanía en el primer trimestre del año cafetero 2021/22 aumentó a 11,04 millones de sacos en comparación con los 8,51 millones del mismo período del año anterior. La cifra combinada de los tres mayores exportadores de Asia y Oceanía (India, Indonesia y Viet Nam) representó el 50,8% del crecimiento absoluto del trimestre, dado que los tres países aumentaron sus exportaciones en 1,32 millones más y llegaron a 10,62 millones de sacos, en comparación con los 8,06 millones del primer trimestre del año cafetero 2020/2021.

En cambio, las exportaciones de Sudamérica descendieron un 19,2% en el primer trimestre del año cafetero 2021/22 y fueron de 15,28 millones de sacos, frente a los 18,92 millones de octubre-diciembre de 2020. Las exportaciones de los dos mayores productores de la región, Brasil y Colombia, descendieron un 25,8% y un 8,4%, respectivamente, desde ese mismo período del año anterior en el primer trimestre del actual año cafetero y pasaron de 13,68 millones de sacos a 10,15 millones y de 3,61 millones a 3,31 millones. La cifra combinada de Bolivia, Ecuador y Perú aumentó y pasó de 1,62 millones de sacos en octubre-diciembre de 2020 a 1,82 millones en octubre-diciembre de 2021.

Las exportaciones de América Central y México fueron, en octubre-diciembre de 2021, de 1,78 millones de sacos, frente a los 1,38 millones de ese mismo período en el año cafetero 2020/21. El crecimiento de las exportaciones de la región se debió principalmente a Guatemala, Honduras, México y Nicaragua, que juntos representaron el 91,9% de la variación (en términos interanuales) entre los dos trimestres, ya que exportaron 1.63 millones de sacos en el primer trimestre del año cafetero 2020/21.

Las exportaciones de África aumentaron a 3,19 millones de sacos en el primer trimestre del año cafetero 2020/21 frente a los 3,00 millones de ese mismo período de 2020/21. Los dos mayores exportadores de la región, Etiopía y Uganda, fueron los principales motores de la expansión y en octubre-diciembre de 2021 exportaron, respectivamente, 0,89 millones de sacos y 1,55 millones.

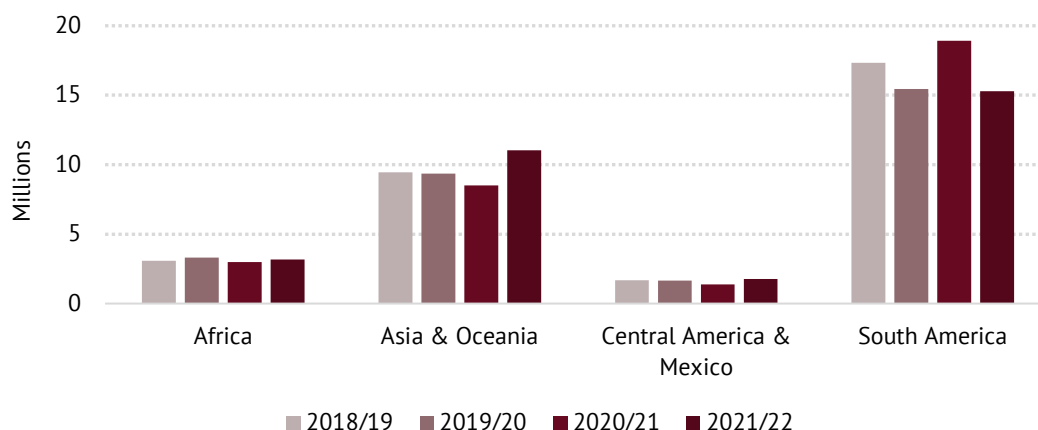
Figure 5: Green Exports (October-December)



En términos de exportaciones de grano verde, las de Arábica descendieron en diciembre de 2021 un 2,8% y pasaron de 6,54 millones de sacos en diciembre de 2020 a 6,36 millones. Las tasas de crecimiento entre los Arábica, sin embargo, no fueron uniformes; hubo un aumento del 27,7% en los Otros Suaves, que pasaron a 1,60 millones de sacos, pero en los Suaves Colombianos y los Brasil y Otros Naturales hubo un descenso respectivo del 15,2% y del 8,0% y pasaron a 1,16 millones de sacos y a 3,61 millones.

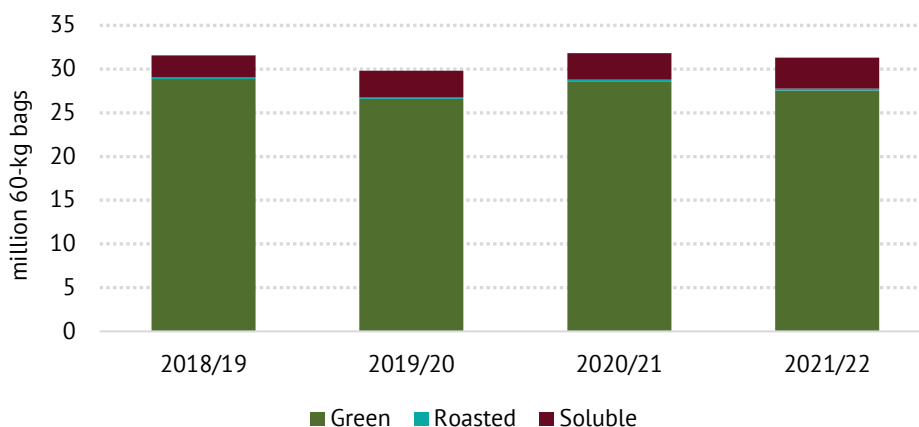
Las exportaciones de Robusta, sin embargo, aumentaron el 25,1% en diciembre de 2021 y fueron de 4,22 millones de sacos frente a los 3,37 millones de ese mismo período el año anterior. En consecuencia, la proporción de Robusta en el total de exportaciones de grano verde aumentó al 37,5% en los tres primeros meses del año cafetero 2021/22, en comparación con el 32,1% de ese mismo período del año anterior, lo que indica cierto reequilibrio del suministro para contrarrestar los aumentos de precio y la escasa disponibilidad de Arábica.

Figure 6: Total Exports (October-December)



Las exportaciones de grano verde fueron de 27,54 millones de sacos en los tres primeros meses del año cafetero 2021/22, lo que representa un descenso del 3,8% frente a los 28,62 millones de sacos de ese mismo período del año cafetero 2020/21. Continúa, por tanto, la tendencia establecida del descenso de la proporción de grano verde en el total de exportaciones de café; desde el año cafetero 2010/11 hasta el año cafetero 2020/21 la proporción de grano verde descendió del 92% al 90,6%. Esa reducción de la proporción de grano verde se debe al aumento de las exportaciones de café soluble, cuya proporción en el total de exportaciones en ese mismo período pasó del 7,8% al 8,8%.

Figure 7: Total Exports (December)



Se revisó el cálculo de la producción total del año cafetero 2020/21 y se bajó ligeramente, a 168,88 millones de sacos, lo que representa un descenso del 0,1% con respecto a los 169,02 millones de sacos del año cafetero anterior. Se calcula que la producción de Arábica aumentó un 2,2% y pasó de 97,09 millones de sacos en 2019/20 a 99,26 millones, y que la de Robusta bajó de 71,92 millones de sacos el año anterior a 69,62 millones. **Se revisó la cifra de consumo mundial de café y se subió a 167,68 millones de sacos en 2020/21 frente a la de 164,46 millones del año cafetero 2019/20.** No obstante, el consumo sigue aún bajo comparado

con el nivel de antes de la pandemia, de 170,33 millones de sacos. La diferencia entre la producción y consumo con respecto a 2020/21 se redujo, por tanto, a 1,20 millones de sacos. Ese nivel de diferencia es más comparable al anterior a la pandemia, de 1,95 millones de sacos.

Table 1: ICO daily indicator prices and futures prices (US cents/lb)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
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	104.60	191.30	94.91
Oct-21	181.57	258.87	241.06	199.98	105.24	206.05	96.36
Nov-21	195.17	279.56	258.95	218.90	109.40	223.94	100.30
Dec-21	203.06	290.57	267.71	230.26	112.76	234.14	104.14
Jan-22	204.29	294.93	271.08	233.80	109.71	236.13	101.06
% change between Dec-21 and Jan-22							
	0.6%	1.5%	1.3%	1.5%	-2.7%	0.9%	-3.0%
Volatility (%)							
Dec-21	10.1%	9.8%	10.4%	12.9%	7.8%	12.3%	7.0%
Jan-22	8.3%	8.3%	8.7%	11.1%	6.0%	10.1%	4.9%
Variation between Dec-21 and Jan-22							
	-1.8	-1.5	-1.7	-1.8	-1.8	-2.2	-2.1

* Average prices for 2nd and 3rd positions

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*
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
Oct-21	17.81	58.89	153.63	41.08	135.82	94.74	109.69
Nov-21	20.60	60.66	170.16	40.06	149.55	109.50	123.64
Dec-21	22.86	60.31	177.81	37.45	154.95	117.50	130.00
Jan-22	23.85	61.13	185.22	37.28	161.37	124.09	135.07
% change between Dec-21 and Jan-22							
	4.3%	1.4%	4.2%	-0.4%	4.1%	5.6%	3.9%

* Average prices for 2nd and 3rd positions

Table 3: World Supply/Demand Balance

Coffee year commencing	2016	2017	2018	2019	2020*	% change 2019/20
PRODUCTION	160,605	167,866	170,331	169,017	168,879	-0.1%
Arabica	99,940	98,188	99,926	97,093	99,264	2.2%
Robusta	60,664	69,678	70,405	71,924	69,615	-3.2%
Africa	16,836	17,459	18,584	18,744	19,217	2.5%
Asia & Oceania	47,930	52,203	48,173	49,462	47,976	-3.0%
Mexico & Central America	20,322	21,752	21,640	19,598	19,994	2.0%
South America	75,516	76,453	81,934	81,214	81,692	0.6%
CONSUMPTION	161,200	161,948	168,381	164,456	167,683	2.0%
Exporting countries	48,330	49,682	50,444	49,991	50,563	1.1%
Importing countries (Coffee Years)	112,870	112,266	117,937	114,465	117,120	2.3%
Africa	10,618	10,806	12,029	11,520	11,762	2.1%
Asia & Oceania	37,558	35,835	36,716	36,473	36,969	1.4%
Mexico & Central America	5,193	5,273	5,431	5,349	5,384	0.6%
Europe	52,225	53,167	55,068	53,580	54,518	1.8%
North America	29,510	29,939	31,789	30,581	31,719	3.7%
South America	26,096	26,929	27,349	26,953	27,331	1.4%
BALANCE	-595	5,918	1,950	4,561	1,196	

*preliminary estimates

As the figures in this table are on a coffee year basis, these estimates will vary from the figures published in Table 1 of Coffee Production Report (<http://www.ico.org/prices/po-production.pdf>), which contains crop year data. For further details, see the explanatory note at the end of this report.

Table 4: Total exports by exporting countries

	Dec-20	Dec-21	% change	December- November		
	2019/20	2020/21	% change	2019/20	2020/21	% change
TOTAL	11,122	12,116	8.9%	129,416	128,924	-0.4%
Arabicas	7,158	7,128	-0.4%	81,458	80,448	-1.2%
Colombian Milds	1,455	1,252	-13.9%	13,823	13,664	-1.1%
Other Milds	1,449	1,848	27.6%	24,543	26,822	9.3%
Brazilian Naturals	4,255	4,027	-5.4%	43,093	39,961	-7.3%
Robustas	3,964	4,988	25.8%	47,957	48,476	1.1%

In thousand 60-kg bags

Monthly trade statistics are available on the ICO website at www.ico.org/trade_statistics.asp

Table 5: Certified stocks on the New York and London futures markets

	Feb- 21	Mar- 21	Apr- 21	May- 21	Jun- 21	Jul- 21	Aug- 21	Sep- 21	Oct- 21	Nov- 21	Dec- 21	Jan- 22
New												
York	1.92	1.97	2.07	2.21	2.33	2.32	2.31	2.27	2.01	1.72	1.67	1.40
London	2.44	2.50	2.53	2.67	2.53	2.43	2.31	2.09	1.97	1.78	1.66	1.57

In million 60-kg bags

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.