

Informe del mercado de

Café

octubre 2015



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

El mercado de café se recupera brevemente, pero la tendencia a la baja continúa

A pesar de un ligero aumento en los precios del café a principios de octubre, esta situación no duró mucho debido a mercados mundiales de productos básicos más bajos. El total de las exportaciones para el año cafetero 2014/15 cayó por primera vez en cinco años, pero aún así llegó a un nivel relativamente alto de 110,7 millones de sacos. El próximo año, sin embargo, varios de los principales países productores tendrán que enfrentar posibles contratiempos de la producción, con una gran presión sobre la cosecha brasileña de 2016/17.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC

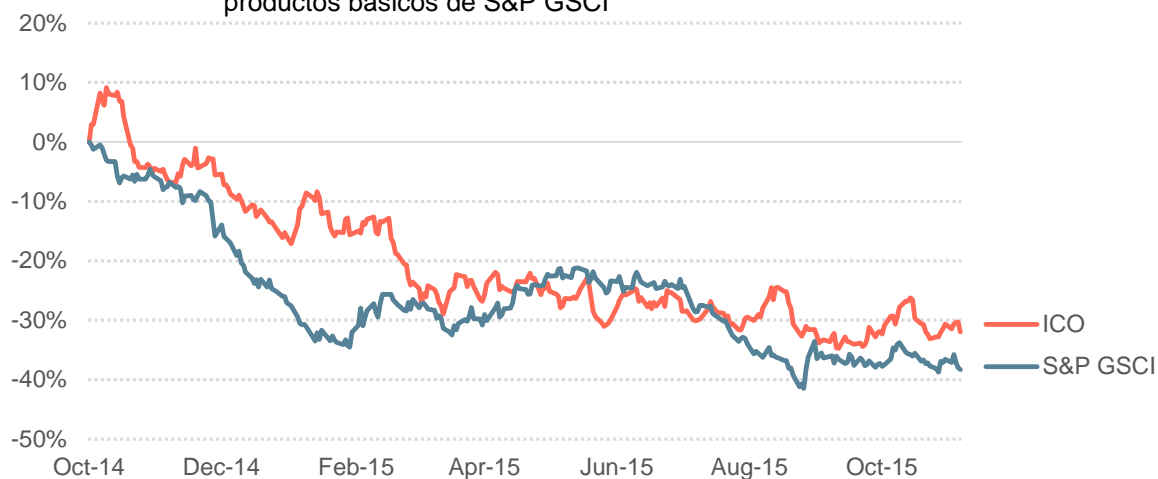


© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Los precios del café comenzaron bien el mes ya que las lluvias que se esperaban en Brasil no se materializaron, y creció la preocupación por la floración de la cosecha 2016/17. El precio indicativo compuesto diario de la OIC aumentó de 114,80 centavos de dólar EE UU por libra a principios de mes a un máximo de 125,08 centavos el 14 de octubre. Sin embargo, como el real brasileño se debilitó nuevamente frente al dólar estadounidense y las lluvias comenzaron, el mercado de café volvió a bajar y los precios alcanzaron un mínimo de 113,48 centavos. El promedio mensual fue de 118,43 centavos de dólar EE UU por libra, un 4,7% más alto que en septiembre, pero la tendencia negativa del mercado que se observó en el último año todavía parece prevalecer.

Por otra parte, cabe destacar que los precios del café han seguido recientemente una trayectoria similar a los precios mundiales de productos básicos, como muestra a continuación el índice de productos básicos de Standard & Poor GSCI. Gran parte de esta tendencia a la baja en el último año se vio impulsada por la preocupación con respecto a la desaceleración del crecimiento económico de China y la creciente probabilidad de un alza en las tasas de interés de los Estados Unidos. Es importante, por tanto, tener en cuenta que los factores fundamentales de la oferta y la demanda no son los únicos que influyen en el mercado de café.

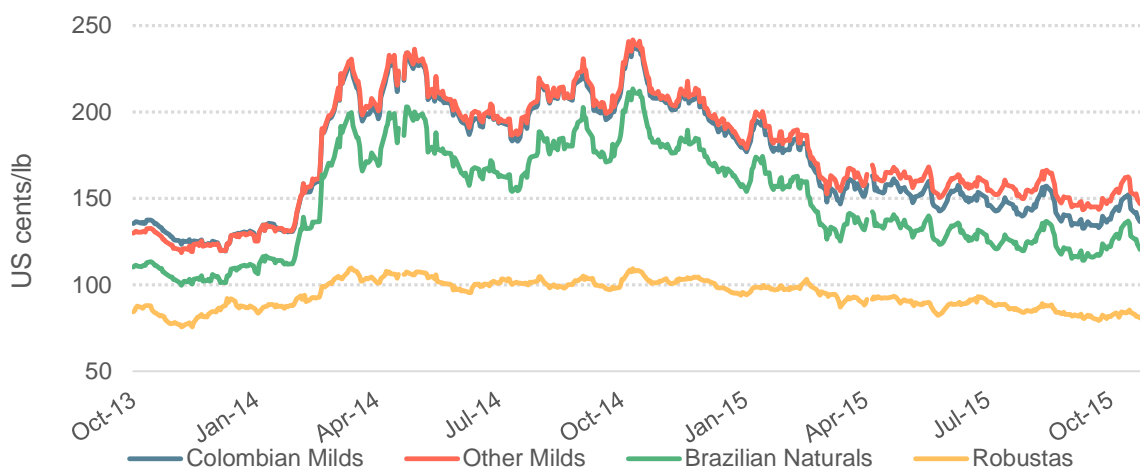
Gráfico 2: Índices del precio indicativo compuesto de la OIC e índice de productos básicos de S&P GSCI



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

En cuanto a los precios indicativos de grupo, los tres grupos de Arábica (Suaves Colombianos, Otros Suaves y Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales) se desempeñaron un poco mejor que los Robustas, lo que llevó a que el arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres aumentase un 12,8%. Los Otros Suaves siguen comercializándose con prima en relación con los Suaves Colombianos ya que los niveles de producción mensual de Colombia continúan aumentando. La volatilidad mensual de los precios en octubre fue similar a la del mes pasado, un 7,6%.

Gráfico 3: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Gráfico 4: Arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres

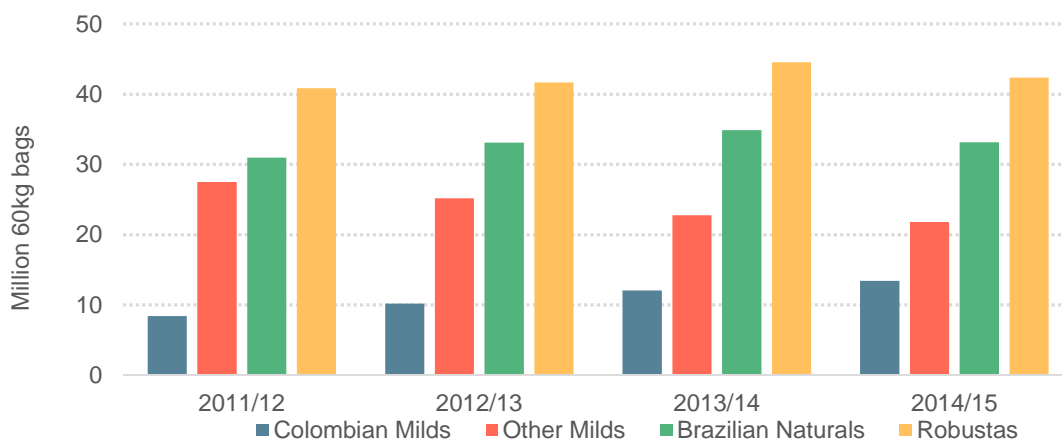


Gráfico 5: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



El total de exportaciones al final del año cafetero 2014/15 fue de 110,7 millones de sacos, un 3,1% menos que el del año pasado. Se trata de la primera disminución anual de los volúmenes de exportación en cinco años. Las exportaciones de Arábica y Robusta fueron menores, un 1,9% y un 4,9% respectivamente, aun cuando se registró un aumento del 11,6% en los Suaves Colombianos.

Gráfico 6: Exportaciones totales (Años cafeteros 2011/12 a 2014/15)



En términos de los principales orígenes, las exportaciones de Brasil terminaron en 36,3 millones de sacos, un 1,8% más que en 2013/14 y el mayor volumen registrado por Brasil hasta la fecha. Las exportaciones de Viet Nam fueron muy restringidas, un descenso del 19,2% en relación a los 20 millones de sacos que se habían calculado. La recuperación en curso de Colombia resultó en un aumento del 13,3%, a 12,3 millones de sacos, mientras que las exportaciones de Indonesia aumentaron y se calcula que llegaron a 7,3 millones de sacos y las de Honduras a 5 millones de sacos.

Se revisó nuestro cálculo estimativo de la producción para 2014/15 y se situó en 143,3 millones de sacos, un descenso del 2,3% en comparación con el año pasado. Esta revisión se debe principalmente a un aumento de la producción de Colombia, que al presente se calcula en 13,3 millones de sacos. Sin embargo, la falta de lluvia a consecuencia del fenómeno de El Niño podría reducir la producción el próximo año, y el mal tiempo también podría afectar a la producción de Indonesia y Viet Nam.

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							
Oct-14	172.88	222.59	225.29	197.05	104.70	210.12	95.51
Nov-14	162.17	206.41	209.38	181.43	103.06	192.33	93.60
Dec-14	150.66	190.16	193.60	166.58	98.43	177.82	89.86
Jan-15	148.24	185.26	190.00	163.50	98.01	173.19	89.33
Feb-15	141.10	174.11	178.89	151.90	98.36	159.55	89.76
Mar-15	127.04	154.29	160.74	133.55	92.16	139.70	82.94
Apr-15	129.02	157.06	164.00	136.70	92.06	141.79	82.71
May-15	123.49	150.19	158.48	130.38	87.56	135.22	78.03
Jun-15	124.97	152.02	159.76	130.51	90.25	135.86	80.25
Jul-15	119.77	144.52	154.45	123.64	87.12	128.59	77.16
Aug-15	121.21	146.96	156.92	127.24	85.78	132.42	76.25
Sep-15	113.14	135.55	146.15	117.83	81.50	121.66	71.53
Oct-15	118.43	143.10	153.25	127.47	82.78	129.45	72.89
% change between Oct-15 and Sep-15							
	4.7%	5.6%	4.9%	8.2%	1.6%	6.4%	1.9%
Volatility (%)							
Sep-15	7.3	7.7	6.6	9.4	6.4	8.3	7.0
Oct-15	7.6	8.2	7.9	9.7	6.3	9.5	7.2
Variation between Oct-15 and Sep-15							
	0.3	0.5	1.3	0.4	-0.1	1.2	0.3

* Precios 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*
Oct-14	-2.70	25.54	117.89	28.24	120.59	92.35	114.61
Nov-14	-2.97	24.98	103.35	27.95	106.32	78.37	98.73
Dec-14	-3.44	23.58	91.73	27.02	95.17	68.15	87.96
Jan-15	-4.74	21.76	87.25	26.50	91.99	65.49	83.86
Feb-15	-4.78	22.21	75.75	26.99	80.53	53.54	69.79
Mar-15	-6.45	20.74	62.13	27.19	68.58	41.39	56.76
Apr-15	-6.94	20.36	65.00	27.30	71.94	44.64	59.08
May-15	-8.29	19.81	62.63	28.10	70.92	42.82	57.19
Jun-15	-7.74	21.51	61.77	29.25	69.51	40.26	55.61
Jul-15	-9.93	20.88	57.40	30.81	67.33	36.52	51.43
Aug-15	-9.96	19.72	61.18	29.68	71.14	41.46	56.17
Sep-15	-10.60	17.72	54.05	28.32	64.65	36.33	50.13
Oct-15	-10.15	15.63	60.32	25.78	70.47	44.69	56.56
% change between Oct-15 and Sep-15							
	-4.2%	-11.8%	11.6%	-9.0%	9.0%	23.0%	12.8%

* Precios promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Producción total en los países exportadores

Crop year commencing	2011	2012	2013	2014	% change 2013-14
TOTAL	136 571	147 615	146 630	143 253	-2.3%
Arabicas	82 007	88 370	87 010	84 999	-2.3%
<i>Colombian Milds</i>	8 720	11 523	13 488	14 656	8.7%
<i>Other Milds</i>	31 845	28 933	26 829	26 531	-1.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	41 442	47 914	46 693	43 812	-6.2%
Robustas	54 564	59 245	59 620	58 253	-2.3%
Africa	16 058	16 632	16 240	16 569	2.0%
Asia & Oceania	41 919	45 379	46 573	45 693	-1.9%
Mexico & Central America	20 194	18 481	16 585	18 001	8.5%
South America	58 400	67 122	67 232	62 990	-6.3%

En miles de sacos

Pueden verse datos completos de la producción en el sitio en Internet de la OIC, en www.ico.org/trade_statistics.asp

Cuadro 4: Total de exportaciones de los países exportadores

	September 2014	September 2015	% change	October - September		
				2013/14	2014/15	% change
TOTAL	9 397	8 871	-5.6%	114 236	110 746	-3.1%
Arabicas	5 326	5 557	4.4%	69 702	68 399	-1.9%
<i>Colombian Milds</i>	892	1 147	28.6%	12 033	13 435	11.6%
<i>Other Milds</i>	1 566	1 484	-5.2%	22 767	21 791	-4.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 868	2 926	2.1%	34 902	33 173	-5.0%
Robustas	4 071	3 314	-18.6%	44 534	42 347	-4.9%

En miles de sacos

Pueden verse estadísticas completas de comercio en el sitio en Internet 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-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15	Apr-15	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15
New York	2.67	2.63	2.60	2.55	2.56	2.60	2.56	2.41	2.43	2.38	2.36	2.28	2.15
London	2.02	2.08	2.12	2.35	2.55	2.84	2.93	3.02	3.12	3.35	3.43	3.43	3.37

En millones de sacos

Cuadro 6: Consumo mundial de café

Calendar years	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
World total	139 364	143 099	147 495	149 162	2.3%
Exporting countries	42 788	44 196	44 951	46 144	2.5%
Traditional markets	77 561	78 417	80 880	81 091	1.5%
Emerging markets	19 015	20 485	21 664	21 927	4.9%

CAGR: Tasa compuesta de crecimiento anual

En miles de sacos

Pueden verse estadísticas de consumo completas en el sitio en Internet de la OIC, en www.ico.org/trade_statistics.asp