

Informe del mercado de

Café

julio 2017



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

Precios aumentan ante nueva preocupación acerca de la cosecha del Brasil de 2017/18

El precio indicativo compuesto de la OIC superó los 130 centavos de dólar EE UU por libra por primera vez desde abril, ante informes procedentes del Brasil relativos a rendimientos más bajos y cuestiones de calidad de la cosecha 2017/18. Las exportaciones de café se estabilizaron en los dos últimos meses, pero su volumen acumulado se mantiene muy por encima de los niveles alcanzados en el año anterior, dejando bien surtidas las existencias en los países consumidores. Se revisó el cálculo de la producción para 2016/17 aumentando la cifra a 153,9 millones de sacos, lo que constituye un récord. Se calcula que la producción de Arábica será un 10,2% más alta y la de Robusta un 10,6% más baja que en el año cafetero 2015/16.

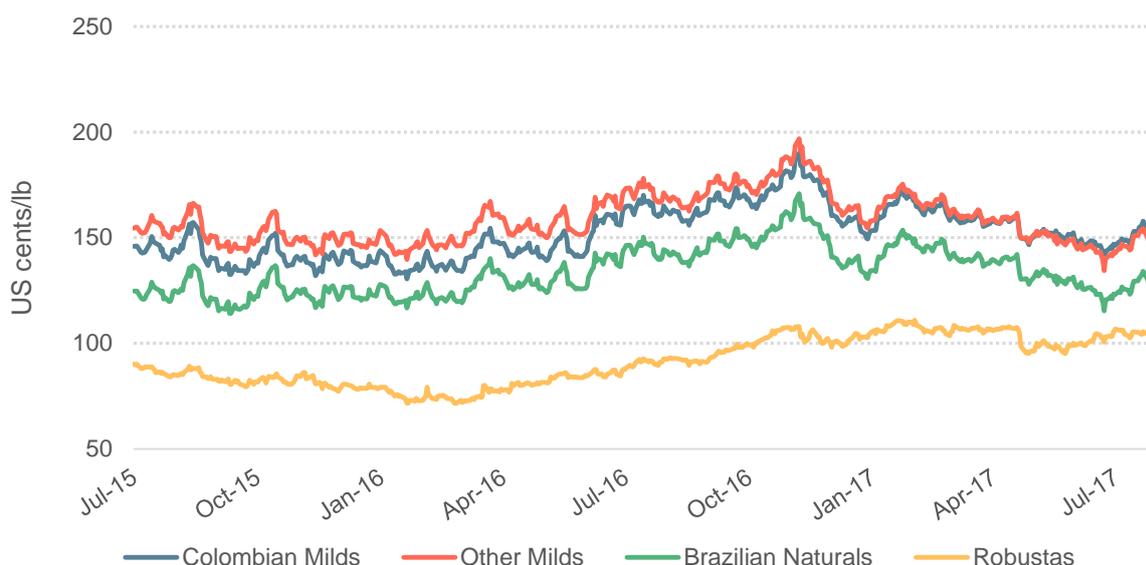
Gráfico1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

En julio el aumento de los precios del café fue significativo y el promedio mensual de los precios indicativos compuestos de la OIC aumentó un 4% pasando a 127,26 centavos de dólar EE UU por libra. Inicialmente, el precio diario se debilitó ligeramente y llegó a 122,71 centavos el 11 de julio, pero luego aumentó de forma constante hasta el final del mes. El precio indicativo subió a 131,52 centavos de dólar EE UU por libra el 31 de julio, un aumento de 6,66 centavos de dólar EE UU por libra desde el 3 de julio y el nivel más alto desde finales de abril de 2017.

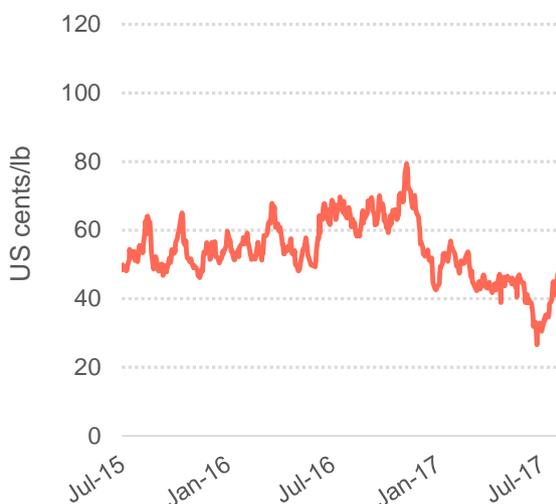
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

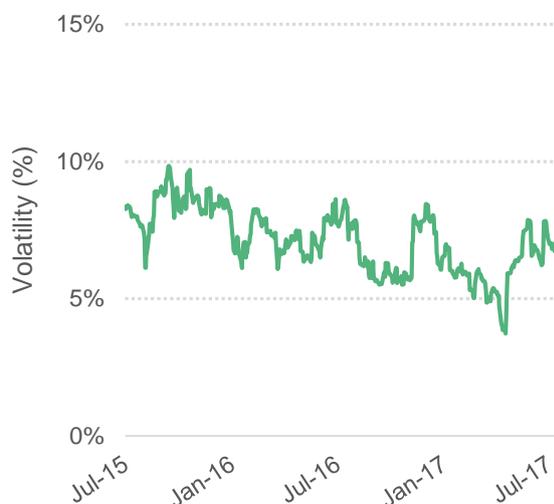
El desglose por precios indicativos de grupo para julio indica que los grupos de Arábica subieron con más fuerza que los Robusta en comparación con junio. Los tres grupos de Arábica registraron aumentos significativos, ya que los precios promedio de los Suaves Colombianos, Otros Suaves y Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales subieron un 4,4%, 4,5% y 4,4%, respectivamente. El promedio mensual del grupo de Robusta aumentó un 2,9%. Como resultado de las tendencias en las cotizaciones de Arábica y Robusta, el arbitraje, tal como se calcula en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó un 13,1% y fue de 39,68 centavos de dólar EE UU por libra. Mientras tanto, la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó 0,5 puntos porcentuales y fue del 7,5%.

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



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

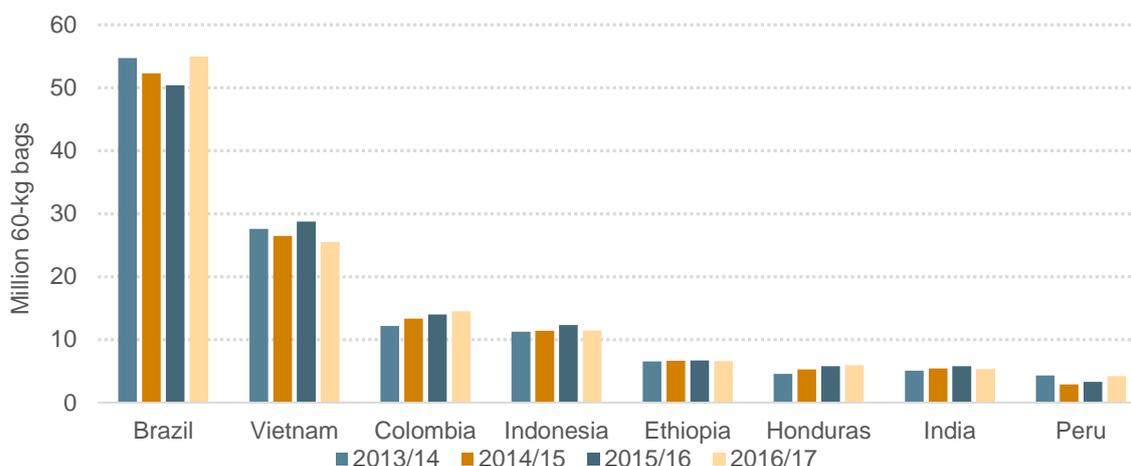
El total de las exportaciones efectuadas en junio fue de 10,4 millones de sacos, un 5,7% más elevado que el de junio de 2016. En los nueve primeros meses del año cafetero 2016/17, el total de exportaciones fue de 4,9 millones de sacos más que el del año pasado, en el que la cifra de exportaciones fue de 87,4 millones de sacos. Ese fuerte desempeño llevó a que aumentasen significativamente los inventarios en los países importadores.

Los cambios en la evolución del mercado en julio parece haber sido causada por una combinación de factores agronómicos específicos y factores económicos más amplios que podrían afectar el suministro de café procedente del Brasil. Según informes recientes los agricultores de las zonas productoras de café Arábica del Brasil, actualmente recolectando la cosecha 2017/18, se enfrentan a rendimientos inesperadamente bajos. Los granos son más pequeños que de costumbre debido a condiciones climáticas desfavorables anteriores a la temporada. Esto se ve exacerbado por los daños considerables que resultaron de una infestación de la broca del fruto del café. La prohibición del uso de endosulfán, un insecticida altamente controvertido pero eficaz utilizado por los agricultores en el pasado llevó a una propagación significativa de la plaga. Se calcula que hasta un 30% de la cosecha se ha visto afectada en las principales zonas de cultivo, con un impacto negativo en la calidad del grano. Además de estos factores agronómicos, el debilitamiento del dólar estadounidense disminuyó la competitividad del café brasileño en el mercado mundial, perjudicando las exportaciones.

Se revisó el cálculo de la OIC correspondiente a la producción en el año de cosecha 2016/17 y aumentó a 153,9 millones de sacos en vez de los 151,6 millones del cálculo anterior. Esto se debe principalmente a un aumento en la producción de Indonesia antes calculada en 10 millones de sacos y ahora en 11,5 millones, y de una revisión significativa de la producción del Perú ahora calculada en 4,2 millones de sacos. Mientras que la producción en Colombia tuvo una fuerte recuperación desde la crisis de la roya del café, el crecimiento se está reduciendo lentamente. La tasa de crecimiento al año ha disminuido de forma constante de un 9,7% en 2014/15 a, según cálculos estimativos, un 3,5% en 2016/17. Sin embargo, debido al mal tiempo en los últimos meses, existe la preocupación de que la tasa de crecimiento para este año de cosecha requiera ser revisada y reducida aún más.

Como resultado, se espera que el total de producción en 2016/17 sea un 1,5% más elevado que el del año pasado, lo que constituiría un récord. Se calcula que el total de producción de Arábica será de 97,3 millones de sacos, un 10,2% más, mientras que la producción de Robusta disminuirá a 56,6 millones de sacos, un 10,6%.

Gráfico 5: Producción en determinados países productores



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

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							
Jul-16	132.98	164.46	171.76	144.76	90.82	148.16	82.09
Aug-16	131.00	160.78	167.54	141.41	91.79	145.37	83.47
Sep-16	138.22	168.85	176.30	149.80	96.88	154.87	88.63
Oct-16	142.68	172.28	178.96	153.15	103.65	160.07	95.30
Nov-16	145.82	177.85	184.12	157.72	103.72	165.24	95.40
Dec-16	131.70	156.64	161.78	137.14	101.85	143.04	93.66
Jan-17	139.07	164.96	168.61	145.70	108.32	152.24	100.24
Feb-17	137.68	163.67	166.35	145.50	106.49	148.64	98.46
Mar-17	134.07	158.40	160.15	139.67	106.73	143.38	99.01
Apr-17	130.39	154.97	155.40	136.09	103.58	139.25	95.34
May-17	125.40	151.41	150.00	131.21	98.36	135.45	90.35
Jun-17	122.39	146.12	143.22	123.71	101.95	128.18	93.11
Jul-17	127.26	152.51	149.66	129.19	104.94	135.71	96.03
% change between Jul-17 and Jun-17							
	4.0%	4.4%	4.5%	4.4%	2.9%	5.9%	3.1%
Volatility (%)							
Jun-17	6.9%	6.7%	7.0%	8.1%	7.3%	9.3%	7.1%
Jul-17	7.5%	8.3%	8.5%	9.2%	5.8%	10.4%	6.3%
Variation between Jul-17 and Jun-17							
	0.5%	1.6%	1.5%	1.0%	-1.5%	1.0%	-0.7%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

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

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Jul-16	-7.30	19.70	73.64	27.00	80.94	53.94	66.07
Aug-16	-6.76	19.37	68.99	26.13	75.75	49.62	61.90
Sep-16	-7.45	19.05	71.97	26.50	79.42	52.92	66.24
Oct-16	-6.68	19.13	68.63	25.81	75.31	49.50	64.77
Nov-16	-6.27	20.13	74.13	26.40	80.40	54.00	69.84
Dec-16	-5.14	19.50	54.79	24.64	59.93	35.29	49.38
Jan-17	-3.65	19.26	56.64	22.91	60.29	37.38	52.00
Feb-17	-2.68	18.17	57.18	20.85	59.86	39.01	50.18
Mar-17	-1.75	18.72	51.66	20.48	53.42	32.94	44.37
Apr-17	-0.43	18.88	51.40	19.31	51.82	32.51	43.92
May-17	1.41	20.20	53.05	18.79	51.64	32.85	45.09
Jun-17	2.89	22.41	44.17	19.51	41.28	21.76	35.07
Jul-17	2.85	23.32	47.57	20.47	44.72	24.25	39.68
% change between Jul-17 and Jun-17							
	-1.4%	4.1%	7.7%	4.9%	8.3%	11.4%	13.1%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance de la oferta/demanda mundial

Crop year commencing	2013	2014	2015	2016*	% change 2015-16
PRODUCTION	152 228	148 738	151 565	153 869	1.5%
Arabica	90 281	86 152	88 252	97 269	10.2%
Robusta	61 947	62 586	63 314	56 600	-10.6%
Africa	16 244	16 013	16 338	16 426	0.5%
Asia & Oceania	46 449	45 659	49 012	44 830	-8.5%
Mexico & Central America	16 717	17 117	17 251	17 735	2.8%
South America	72 818	69 950	68 964	74 878	8.6%
CONSUMPTION	149 022	151 758	155 469	155 061	-0.3%
Exporting countries	46 109	47 245	48 244	48 298	0.1%
Importing countries (Coffee Years)	102 913	104 513	107 225	106 763	-0.4%
Africa	10 597	10 754	10 794	10 735	-0.5%
Asia & Oceania	30 701	32 550	33 611	33 669	0.2%
Mexico & Central America	5 156	5 235	5 306	5 237	-1.3%
Europe	50 179	50 912	51 590	51 544	-0.1%
North America	27 706	27 359	28 931	28 535	-1.4%
South America	24 682	24 949	25 237	25 341	0.4%
BALANCE	3 206	-3 020	-3 904	-1 192	-69.5%

En miles de sacos

* Cálculo estimativo

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	June 2016	June 2017	% change	October - June		
				2015/16	2016/17	% change
TOTAL	9 877	10 437	5.7%	87 366	92 293	5.6%
Arabicas	5 863	6 547	11.7%	54 237	58 215	7.3%
Colombian Milds	1 050	1 034	-1.5%	10 591	11 162	5.4%
Other Milds	2 237	2 818	26.0%	17 085	20 174	18.1%
Brazilian Naturals	2 576	2 694	4.6%	26 561	26 879	1.2%
Robustas	4 014	3 890	-3.1%	33 129	34 079	2.9%

En miles de sacos

Pueden encontrarse 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**

	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
New York	1.45	1.45	1.42	1.44	1.42	1.40	1.45	1.49	1.53	1.58	1.65	1.70	1.73
London	2.45	2.37	2.32	2.28	2.38	2.39	2.73	2.80	2.85	2.87	2.87	2.81	2.63

En millones de sacos