

Informe del mercado de

Café

agosto 2017



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

Los precios del café llegan a la cifra más alta en cuatro meses, pero después bajan debido a que el mercado está bien abastecido

El precio indicativo compuesto de la OIC tuvo una breve recuperación y se situó por encima de 135 centavos de dólar EE UU por libra, pero volvió a descender al nivel de junio. Esto sucedió en medio de unas exportaciones acumuladas en el actual año cafetero que siguen a niveles muy altos, un 5,9% más en el año, lo que lleva a inventarios más grandes en los países importadores. Las perspectivas de la cosecha 2017/18 de Viet Nam y de la cosecha 2018/19 del Brasil son principalmente positivas.

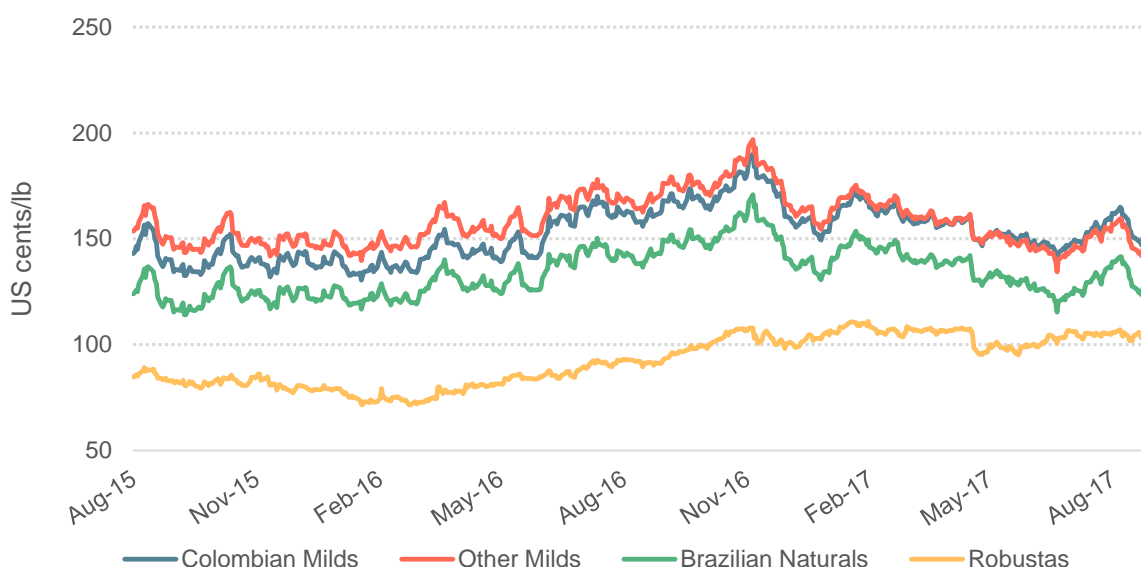
Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



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

En agosto continuó al principio la tendencia al ascenso de los precios del café del mes anterior. El precio indicativo compuesto de la OIC subió el 8 de agosto a 135,23 centavos de libra, la cifra más elevada en cuatro meses. Posteriormente los precios del café se debilitaron considerablemente y el precio diario cayó a 122,59 centavos el 24 de agosto. La última semana del mes se caracterizó por un movimiento de lado, dado que el precio indicativo llegó el 31 de agosto a un nivel solo marginalmente más alto, de 123,45 centavos. Como resultado de ese movimiento, el promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC subió un 0,8% y fue de 128,24 centavos de dólar EE UU por libra.

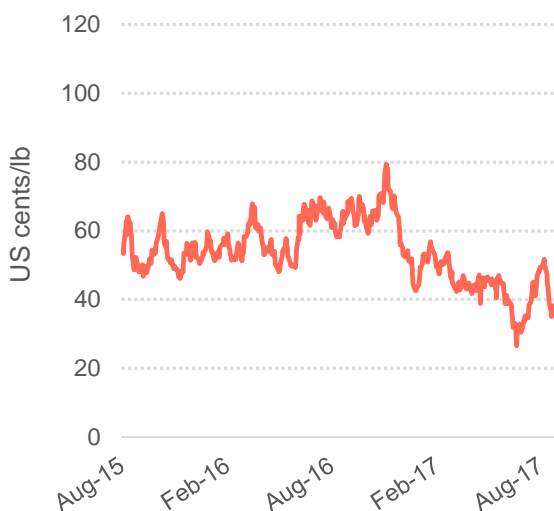
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



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

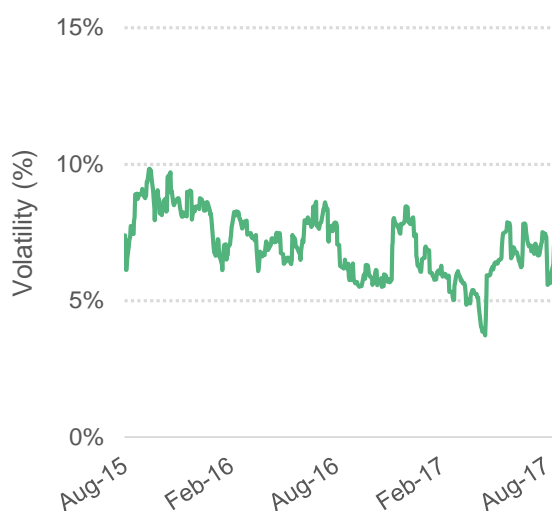
Los precios indicativos de grupo mostraron tendencias opuestas en agosto. Si bien hubo una amplia fluctuación en los precios de los tres grupos de Arábica, se registraron aumentos en todos ellos, dado que los precios medios de los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales subieron un 1,7%, un 0,1% y un 2,1% respectivamente. El Robusta, en cambio, mostró menos variación y siguió una tendencia constante al descenso. Como resultado, el promedio mensual del grupo de los Robusta fue un 1,9% más bajo que en julio. El arbitraje medio en agosto, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó más, un 8,9%, y fue de 43,22 centavos de dólar EE UU por libra. Entretanto, la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC descendió un 0,9 punto porcentual, al 6,6%.

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



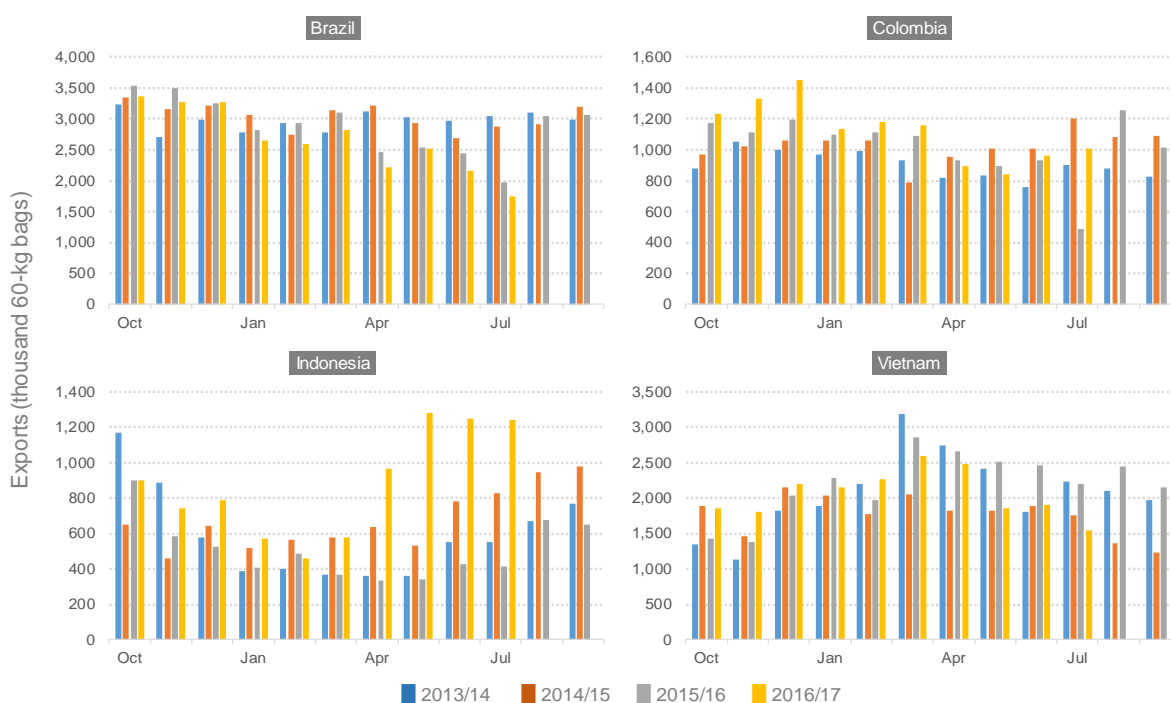
© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

La actividad de exportación permaneció a un nivel muy alto en julio. Las exportaciones fueron de 9,4 millones de sacos, un 11% más que en julio de 2016. En los 10 primeros meses del año cafetero 2016/17 las exportaciones totales sobrepasaron el punto de referencia de 100 millones de sacos y fueron 5,7 millones de sacos más altas que las del año pasado, en que se exportaron 96,3 millones de sacos. El examen pormenorizado de los datos de exportación de los principales países productores, sin embargo, muestra una imagen heterogénea.

En Brasil las exportaciones efectuadas en el mes de julio fueron un 11% más bajas que las del año pasado. En total, Brasil exportó 1,75 millones de sacos, de los cuales 1,5 millones fueron de café verde. El 98,9% de todas las exportaciones de café verde fue Arábica. Este fue el nivel más bajo de exportaciones registrado desde febrero de 2004 y es el resultado de una combinación de la mala cosecha anterior y de un tipo desfavorable de cambio con el dólar estadounidense que erosiona la competitividad del café del Brasil en el mercado mundial.

Se calcula que en Viet Nam, el segundo mayor productor del mundo, las exportaciones efectuadas en julio fueron de 1,55 millones de sacos, un 29,6% más bajas que las del año anterior. Las exportaciones acumuladas en los 10 primeros meses del año cafetero 2016/17, sin embargo, fueron solo un 5,4% más bajas que las del año pasado.

Gráfico 5: Exportaciones mensuales de determinados países



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

En Colombia, en cambio, se registraron importantes aumentos en las exportaciones. El volumen exportado en el mes de julio fue el doble que el del año pasado. No obstante, cabe señalar que hace 12 meses el comercio de Colombia se vio interrumpido por una huelga de transportistas, y que eso llevó a un inesperado descenso en las exportaciones. Aun así, las cifras recientes representan una continuación de los fuertes resultados de exportación de este año cafetero, dado que las exportaciones de Colombia fueron de 11,2 millones de sacos desde octubre de 2016, un 11,6% más que las del mismo período del anterior año cafetero.

Por último, hay informes de que las exportaciones mensuales de Indonesia aumentaron y pasaron de solo un poco más de 400.000 sacos a más de 1.240.000 sacos. Ese aumento se debe principalmente a unas exportaciones de Robusta verde más altas (+115,1%) y también a exportaciones más altas de Arábica (43,6%). Las exportaciones acumuladas entre octubre de 2016 y julio de 2017 fueron de 6,5 millones de sacos, un 38% más voluminosas que las del año anterior.

Mirando hacia adelante, si bien la recolección de la cosecha 2017/18 del Brasil está ya casi terminada en medio de la preocupación que causa el tamaño relativamente pequeño del grano, las perspectivas con respecto a la cosecha próxima de Viet Nam parecen positivas. Entretanto, las condiciones meteorológicas en Brasil fueron favorables, sin que ocurriesen heladas y con lluvia suficiente, y eso llevó a una amplia floración y –en estos momentos– a una perspectiva positiva con respecto a la cosecha de 2018/19.

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							
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
Aug-17	128.24	155.15	149.88	131.93	102.97	138.11	94.89
% change between Aug-17 and Jul-17							
	0.8%	1.7%	0.1%	2.1%	-1.9%	1.8%	-1.2%
Volatility (%)							
Jul-17	7.5%	8.3%	8.5%	9.2%	5.8%	10.4%	6.3%
Aug-17	6.6%	7.2%	7.4%	8.1%	5.6%	8.6%	6.4%
Variation between Aug-17 and Jul-17							
	-0.9%	-1.1%	-1.1%	-1.1%	-0.2%	-1.8%	0.1%

* 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*
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
Aug-17	5.27	23.22	52.18	17.95	46.91	28.96	43.22
% change between Aug-17 and Jul-17							
	84.8%	-0.4%	9.7%	-12.3%	4.9%	19.4%	8.9%

* 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

	July 2016	July 2017	% change	October - July		
				2015/16	2016/17	% change
TOTAL	8 451	9 381	11.0%	96 255	101 931	5.9%
Arabicas	4 798	5 864	22.2%	59 085	64 219	8.7%
<i>Colombian Milds</i>	572	1 078	88.3%	11 163	12 239	9.6%
<i>Other Milds</i>	2 139	2 603	21.7%	19 244	22 787	18.4%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 087	2 183	4.6%	28 678	29 193	1.8%
Robustas	3 653	3 518	-3.7%	37 170	37 712	1.5%

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**

	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17
New York	1.45	1.42	1.44	1.42	1.40	1.45	1.49	1.53	1.58	1.65	1.70	1.73	1.86
London	2.37	2.32	2.28	2.38	2.39	2.73	2.80	2.85	2.87	2.87	2.81	2.63	2.52

En millones de sacos