

Informe del mercado de

Café

diciembre 2017



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

El mercado de café termina el 2017 con el nivel más bajo en 21 meses

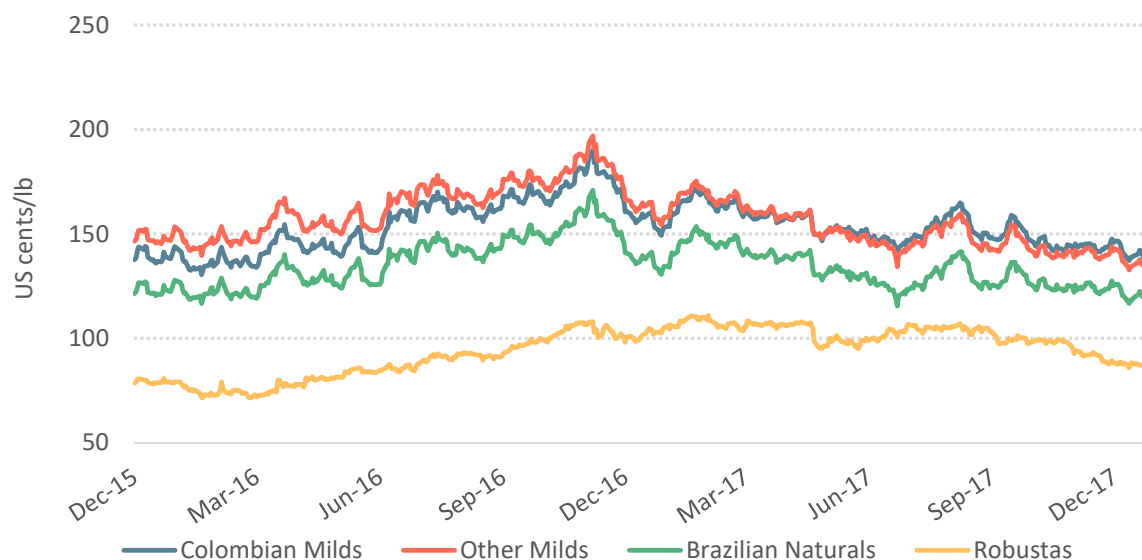
El promedio del precio indicativo compuesto de la OIC en diciembre de 2017 fue de 114 centavos de dólar EE UU por libra, un descenso del 2,8% con respecto a noviembre de 2017. Los precios de todos los grupos de café disminuyeron durante el curso del mes, siendo el descenso más pronunciado el de los Robusta. Las exportaciones efectuadas en noviembre de 2017 fueron de 9,2% más bajas que las de ese mismo mes el año pasado, de 9,02 millones de sacos. Las exportaciones de Arábica fueron un 5,5% más bajas, de 6,06 millones de sacos, y las exportaciones de Robusta fueron un 15,9% más bajas, de 2,96 millones de sacos. Según cálculos preliminares la producción mundial de café para 2017/18 será de 158,78 millones de sacos, un 0,7% más alta que la del año pasado. El cálculo provisional de la producción de Arábica es de 97,32 millones de sacos, un 1,1% más baja que el año pasado debido a una reducción prevista de la producción de Colombia y Brasil. En cambio, el cálculo provisional de la producción de Robusta es un 3,7% más alta que la del año pasado, de 61,46 millones de sacos, debido en su mayor parte al crecimiento de la producción de Viet Nam.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



El promedio del precio indicativo compuesto de la OIC en diciembre de 2017 fue de 114 centavos de dólar EE UU por libra, el nivel más bajo desde febrero de 2016 cuando fue de 111,75 centavos. El precio indicativo empezó el mes en 117,30 centavos de dólar EE UU por libra y después cayó a 110,48 centavos el 12 de diciembre. En el último día del mes, el precio indicativo alcanzó los 115,88 centavos de dólar EE UU por libra.

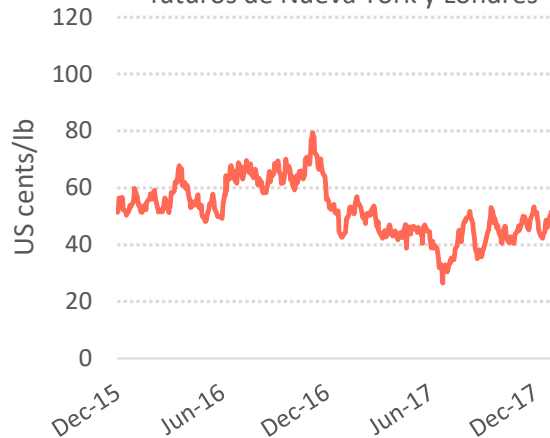
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

Los precios indicativos de grupo bajaron en diciembre de 2017 observándose el mayor descenso en los Robusta y el más leve en los Suaves Colombianos. El promedio mensual del grupo de Robusta descendió un 4,1%. Los precios medios de los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales descendieron un 1,7%, 2,5% y 2,3%, respectivamente. El arbitraje medio en diciembre, tal como se evaluó en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, descendió un 3,2% y fue de 46,95 centavos de dólar EE UU por libra. Entre tanto, la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC descendió 0,2 punto porcentuales, hasta ser del 5,2%, el quinto mes consecutivo de descenso.

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



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

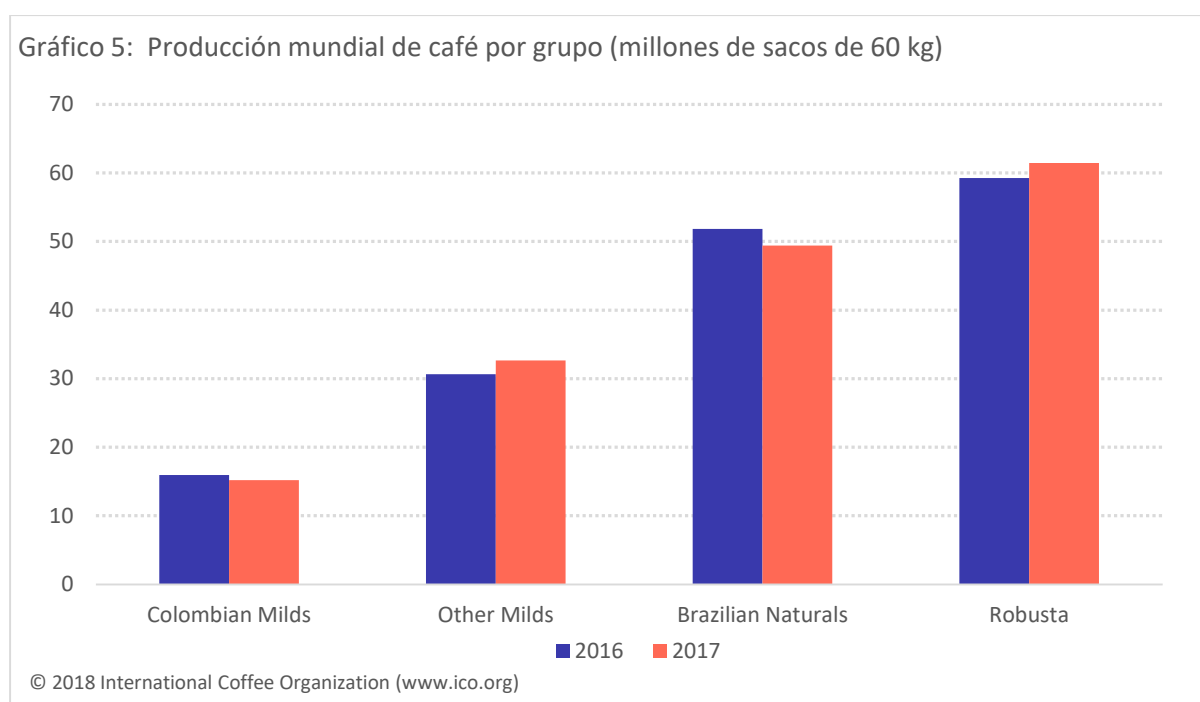
Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

El total de exportaciones efectuadas en noviembre de 2017 fue de 9,02 millones de sacos, menos que los 9,93 millones de sacos exportados en noviembre de 2016. En comparación con el año pasado, las exportaciones de Arábica y Robusta descendieron en noviembre de 2017 y fueron de 6,06 millones de sacos y 2,96 millones de sacos, respectivamente. En los dos primeros meses del año cafetero 2017/18 el total de exportaciones fue de 17,62 millones de sacos, un 11,3% más bajo que el año anterior.

Según cálculos provisionales, la producción mundial de café en 2017/18 será de alrededor de 158,78 millones de sacos, lo que representa un aumento del 0,7% frente a la de 2016/17, cuya cifra revisada aumentó a 157,69 millones de sacos. Se calcula que la producción total de Arábica descenderá un 1,1% y será de 97,32 millones de sacos en comparación con los 98,42 millones de sacos el año pasado. La menor producción de Suaves Colombianos y de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales son en parte contrarrestados por aumentos en los Otros Suaves. Se espera que la producción de Robusta de Viet Nam, el mayor productor de Robusta del mundo, se recupere en un 3,7%.



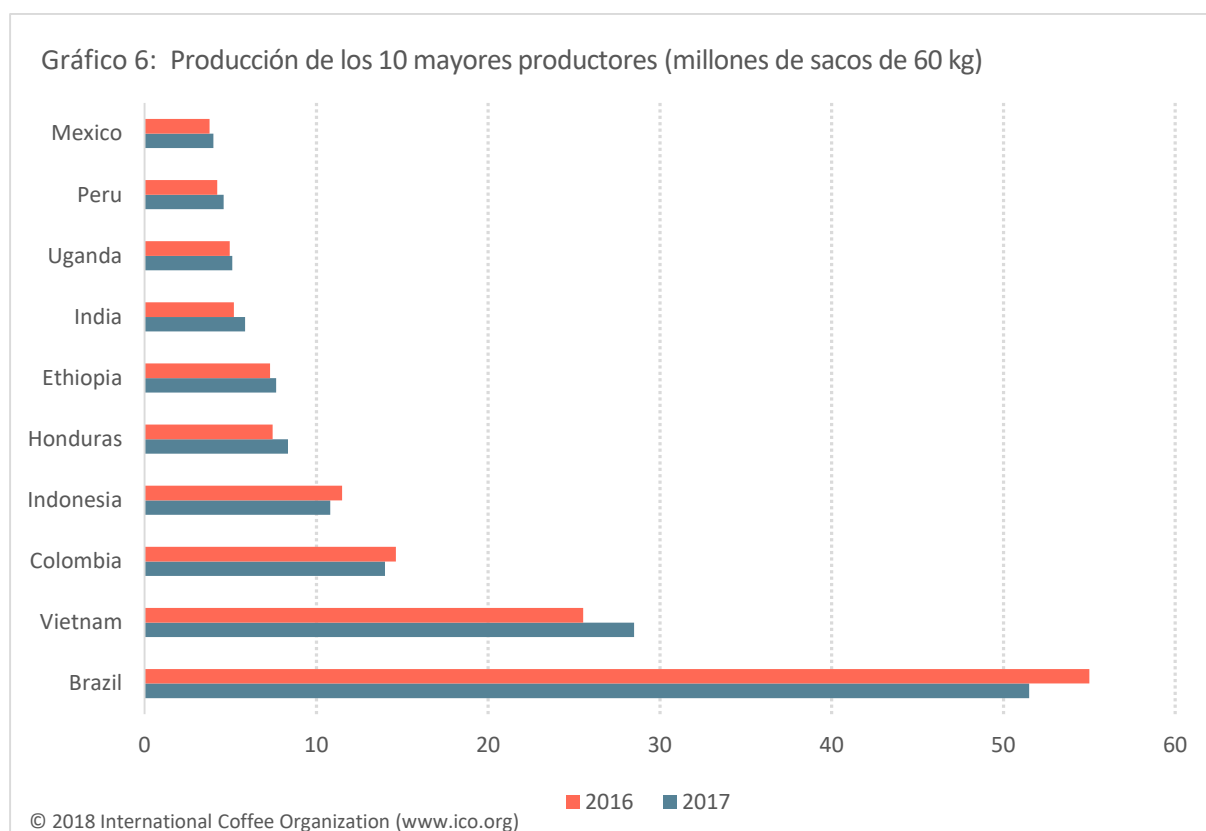
Después de llegar a 55 millones de sacos en 2016/17, se calcula que la producción de Brasil descenderá a 51,5 millones de sacos en 2017/18. En comparación con el año de cosecha 2016/17, la producción de Arábica disminuyó un 6,4% y fue de 38,63 millones de sacos. Además de la prevista disminución bial de la cosecha de Arábica, el tamaño más pequeño del grano y el brote de broca del fruto del café contribuyeron también al descenso de la producción. Brasil exportó 2,79 millones de sacos de café en noviembre de 2017, un 15% más bajo que el año anterior. Se calcula que sus exportaciones en los dos primeros meses del año cafetero 2017/18 fueron de 5,66 millones de sacos, un descenso del 14,7% en comparación con el año pasado.

En 2016/17, la producción de Viet Nam fue de 25,54 millones de sacos, lo que representa un descenso del 11,1% debido a un clima excesivamente caliente y seco. Sin embargo, se calcula que la producción de Viet Nam aumentará a 28,5 millones de sacos en el año de cosecha 2017/18, un 11,6% más alta que la del año anterior. Se espera que al tener suficiente lluvia en el año de cosecha 2017/18 la absorción de nutrientes mejore y el rendimiento aumente. Se calcula que las exportaciones

efectuadas en los dos primeros meses del año de cosecha 2017/18 serán de 3,08 millones de sacos, lo que representa un descenso del 19,4% en comparación con el año pasado debido a que el exceso de lluvia retrasó la recolección de la nueva cosecha.

Después de un aumento de la producción de Colombia en los últimos cinco años de cosecha, según un cálculo provisional disminuirá en un 4,3% y será de 14 millones de sacos debido al daño causado por las fuertes lluvias durante la floración de los árboles. En los últimos años de cosecha, la producción de Colombia aumentó debido a la replantación de cafetos y al buen tiempo. Se calcula que las exportaciones de Colombia serán de 2,29 millones de sacos para octubre y noviembre de 2017, un 10,5% más bajas que en el mismo período del año anterior.

Se espera que la producción en Indonesia disminuya un 6% y sea de 10,8 millones de sacos en el año de cosecha 2017/18 debido a la falta de buen manejo de fincas y a lluvias excesivas. Por otro lado, se espera que la producción de Honduras aumente en un 12% y sea de 8,35 millones de sacos, lo que constituiría la cuarta temporada consecutiva de crecimiento. Se calcula que las exportaciones efectuadas por Indonesia en octubre y noviembre de 2017 bajaron un 41,6% y fueron de 0,96 millones de sacos en comparación con el año anterior, mientras que las exportaciones efectuadas por Honduras durante el mismo período aumentaron un 1,7% y fueron de 0,22 millones de sacos.



La Junta del Café de la India indicó que espera que la producción aumente un 12,3% y sea de 5,84 millones de sacos debido a lluvias favorables durante el período de fructificación y también al aumento previsto de la producción de Arábica en el año de cosecha alta de su ciclo bienal. Se esperan aumentos menores en Etiopía, Uganda, Perú y México.

Cuadro 1: Precios indicativos de la OIC y precios en los mercados de futuros (centavos de dólares EE UU por libra)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
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	104.52	138.11	94.89
Sep-17	124.46	151.47	146.56	129.67	99.18	135.95	89.69
Oct-17	120.01	144.26	140.71	124.55	98.39	131.00	88.38
Nov-17	117.26	144.09	140.90	124.28	91.33	129.96	81.46
Dec-17	114.00	141.62	137.42	121.47	87.59	125.25	78.30
% change between Dec-17 and Nov-17							
	-2.8%	-1.7%	-2.5%	-2.3%	-4.1%	-3.6%	-3.9%
Volatility (%)							
Nov-17	5.4%	5.8%	6.0%	6.9%	5.1%	6.8%	5.7%
Dec-17	5.2%	5.2%	5.5%	6.6%	5.4%	6.8%	6.7%
Variation between Dec-17 and Nov-17							
	-0.2	-0.6	-0.5	-0.3	0.3	0	1.0

* 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*
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	50.63	17.95	45.36	27.41	43.22
Sep-17	4.91	21.80	52.29	16.89	47.38	30.49	46.26
Oct-17	3.55	19.70	45.86	16.16	42.32	26.16	42.62
Nov-17	3.19	19.81	52.76	16.62	49.57	32.95	48.50
Dec-17	4.20	20.15	54.03	15.95	49.83	33.88	46.95
% change between Dec-17 and Nov-17							
	31.7%	1.7%	2.4%	-4.0%	0.5%	2.8%	-3.2%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Crop year commencing	2014	2015	2016	2017	% change 2016-17
PRODUCTION	149 077	152 108	157 694	158 780	0.7%
Arabica	89 505	89 724	98 424	97 318	-1.1%
Robusta	59 572	62 384	59 270	61 462	3.7%
Africa	15 964	16 338	17 123	17 929	4.7%
Asia & Oceania	45 974	49 566	44 968	47 492	5.6%
Mexico & Central America	17 189	17 238	20 466	21 924	7.1%
South America	69 951	68 966	75 137	71 435	-4.9%
CONSUMPTION	151 758	155 469	155 061	157 597	1.6%
Exporting countries	47 245	48 244	48 298	49 088	1.6%
Importing countries (Coffee Years)	104 513	107 225	106 763	108 509	1.6%
Africa	10 754	10 794	10 735	10 801	0.6%
Asia & Oceania	32 550	33 611	33 669	34 701	3.1%
Mexico & Central America	5 235	5 306	5 237	5 340	2.0%
Europe	50 912	51 590	51 544	52 023	0.9%
North America	27 359	28 931	28 535	28 949	1.5%
South America	24 949	25 237	25 341	25 784	1.7%
BALANCE	-2 681	-3 361	2 633	1 183	

En miles de sacos

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	October 2016	October 2017	% change	November - October		
	November 2016	November 2017	% change	October-November		
				2015/16	2016/17	% change
TOTAL	9 930	9 019	-9.2%	19 862	17 615	-11.3%
Arabicas	6 410	6 060	-5.5%	12 736	11 836	-7.1%
<i>Colombian Milds</i>	1 437	1 272	-11.5%	2 752	2 473	-10.1%
<i>Other Milds</i>	1 590	1 734	9.1%	3 158	3 243	2.7%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 383	3 054	-9.7%	6 826	6 120	-10.3%
Robustas	3 520	2 959	-15.9%	7 127	5 779	-18.9%

En miles de sacos

Pueden encontrarse estadísticas de comercio completas 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**

	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17
New York	1.40	1.45	1.49	1.53	1.58	1.65	1.70	1.73	1.86	2.03	2.15	2.17	2.23
London	2.39	2.73	2.80	2.85	2.87	2.87	2.81	2.63	2.52	2.52	2.19	2.20	2.09

En millones de sacos