

Los precios mundiales del café retoman tendencia a la baja en julio de 2019

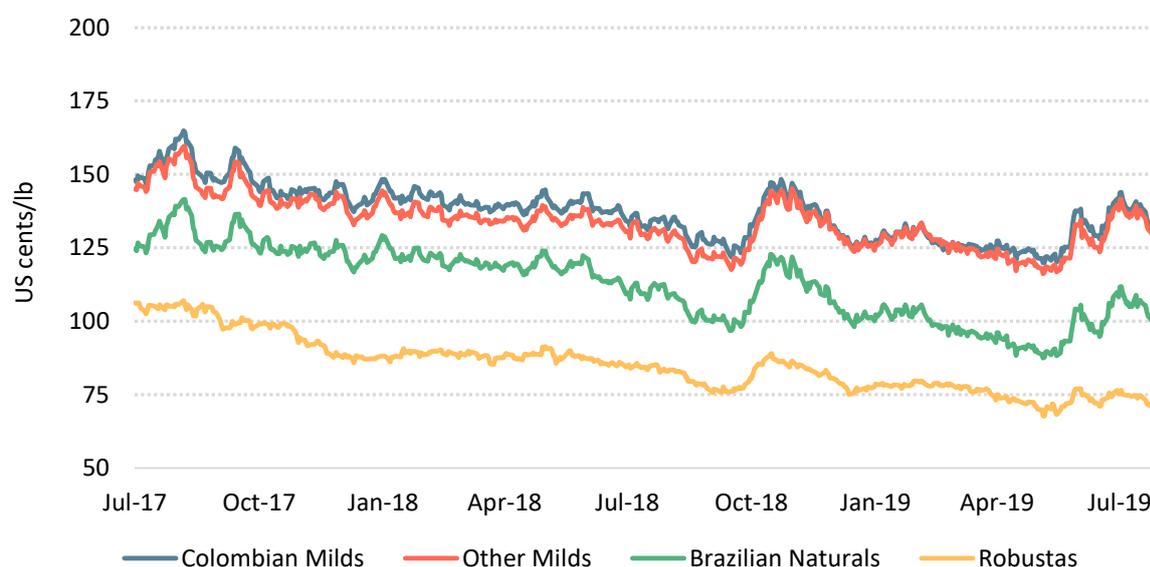
El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC subió un 3% en julio de 2019 y llegó a 103,01 centavos de dólar EE UU por libra. Este es el promedio mensual más alto desde noviembre de 2018. Sin embargo, el precio indicativo compuesto diario empezó en 107,87 centavos de dólar EE UU por libra el 4 Julio y cayó a 98,57 centavos de dólar EE UU por libra a finales del mes. En junio de 2019, las exportaciones mundiales de café aumentaron un 2,8% y fueron de 10,94 millones de sacos en comparación con junio de 2018, mientras que las exportaciones en los primeros nueve meses del año cafetero 2018/19 aumentaron un 6,5% y fueron de 97,28 millones de sacos. Se calcula que la producción mundial en el año cafetero 2018/19 aumentó en un 1,9% y será de 168,77 millones de sacos, gracias principalmente a un aumento del 18,5% en la producción de Brasil para el año de cosecha que finaliza en marzo de 2019. Se calcula que el consumo mundial en 2018/19 crecerá un 2,1% y será de 164,84 millones de sacos. Aunque el crecimiento del consumo superó la producción, el excedente acumulado en los últimos dos años de cosecha aumentó a 8 millones de sacos.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



El promedio del precio indicativo compuesto de la OIC en julio de 2019 fue de 103,01 centavos de dólar EE UU por libra, un 3% más que el de junio de 2019. Esta es la primera vez que el precio promedio alcanzó más de 100 centavos de dólar EE UU por libra desde febrero de 2019, cuando el promedio fue de 100,67 centavos de dólar EE UU. El precio indicativo compuesto diario llegó a su punto más alto, 107,87 centavos de dólar EE UU por libra, el 4 de julio, pero disminuyó lentamente en las próximas semanas llegando a 98,57 centavos de dólar EE UU por libra el 31 de julio. Las preocupaciones sobre las heladas que respaldaron los precios a fines de junio y principios de julio se disiparon a finales de mes.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



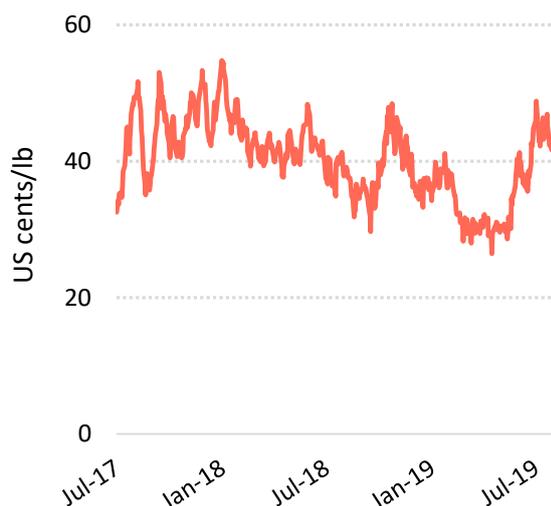
© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

Los precios promedio de los precios indicativos de grupo del Arábica aumentaron en julio de 2019.

Los precios de Brasil y Otros Naturales experimentaron el mayor aumento, con un promedio de 105,43 centavos de dólar EE UU. Los Otros Suaves aumentaron un 3,1% a 137,63 centavos de dólar EE UU por libra. Dado que el mayor aumento se registró en los Otros Suaves, el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves cayó un 42,6% a 2.16 centavos de dólar por libra. A diferencia de los precios indicativos de grupo del Arábica, los precios de Robusta disminuyeron un 0,1% a 73,93 centavos de dólar EE UU por libra, que es 13,3% más bajo que el del inicio del año cafetero.

En julio, el arbitraje entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó por cuarto mes consecutivo registrando 44,18 centavos de dólar por libra, 13,2% más que en junio de 2019. **La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó 0,3 puntos porcentuales al 9,2% dado que la volatilidad intradía de los precios indicativos del grupo Arábica aumentó.** Entre los precios indicativos del grupo Arábica, la volatilidad intradía de Brasil y Otros Naturales aumentó en 1 punto porcentual al 12%, los Otros Suaves en 0,7 puntos porcentuales al 9,7% y los Suaves Colombianos en 0,2 puntos porcentuales al 8,7%. Sin embargo, la volatilidad intradía del Robusta disminuyó a 6,9%, 1,7 puntos porcentuales menos que el mes pasado.

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



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

En junio de 2019, las exportaciones mundiales de café aumentaron un 2,8% en comparación con las de junio de 2018 y fueron de 10,94 millones de sacos. A la cabeza de ese crecimiento estuvieron las exportaciones de los Suaves Colombianos que aumentaron un 19,9% a y fueron de 1,23 millones de sacos. Las exportaciones de los Brasil y Otros Naturales aumentaron un 8,8% y fueron de 2,91 millones de sacos en junio de 2019 en comparación con el mismo mes del año anterior. Las exportaciones de los Otros Suaves aumentaron un 0,6% y fueron de 2,93 millones de sacos. Las exportaciones de Robusta disminuyeron un 4% y fueron de 3,86 millones de sacos en junio de 2019.

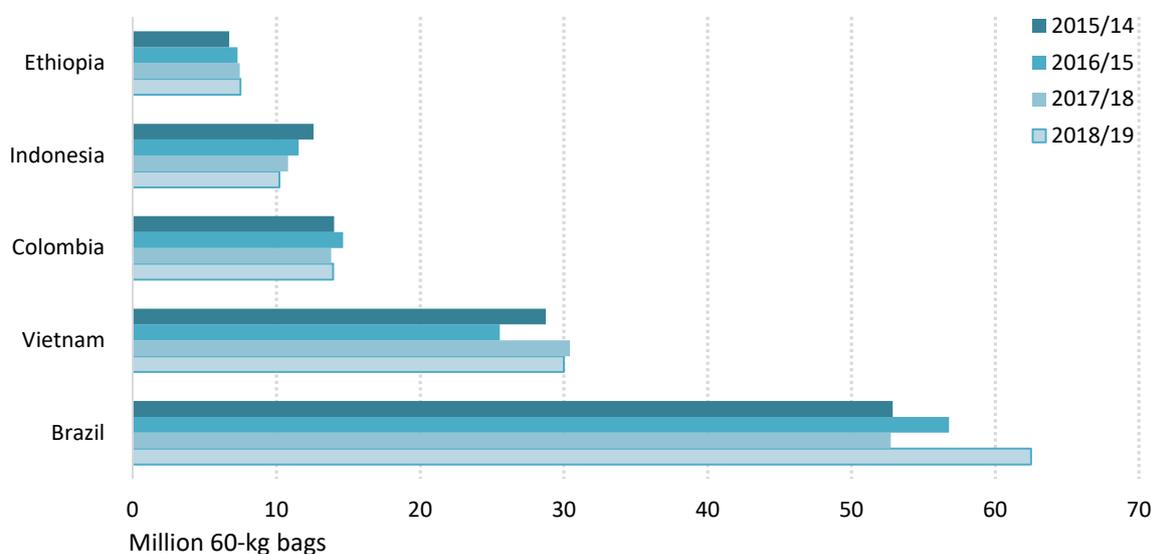
Las exportaciones mundiales efectuadas en los primeros nueve meses del año cafetero 2018/19 fueron de 97,28 millones de sacos, lo que representa un aumento del 6,5% en comparación con el mismo período del año anterior. Las exportaciones de los Brasil y Otros Naturales aumentaron un 20,6% y fueron de 31,12 millones de sacos, mientras que las de los Suaves Colombianos aumentaron un 8,1% y fueron de 11,36 millones de sacos. Las exportaciones de Robusta aumentaron un 1,4% y fueron de 34,45 millones de sacos de octubre de 2018 a junio de 2019, mientras que las de los Otros Suaves cayeron un 3,3% a 20,35 millones de sacos. La disminución en los Otros Suaves está impulsada por la India, México y Costa Rica, donde las exportaciones disminuyeron un 9,2% a 4,69 millones de sacos, un 11,8% a 2,11 millones de sacos y un 12,3% a 785.601 sacos, respectivamente.

En el año cafetero 2018/19, la producción mundial se estima en 168,77 millones de sacos. La producción de Arábica se estima en 103,79 millones de sacos, lo que representa el 61% del total y la de Robusta se estima en 64,98 millones de sacos, lo que representa el 39% del total. La producción en los cinco mayores productores este año cafetero representaría el 73% de la producción mundial

La producción de Brasil en el año de cosecha que finalizó en marzo de 2019 aumentó en un 18,5% y fue de 62,5 millones de sacos, lo que se refleja en el aumento del 20,6% en sus exportaciones en este período, alcanzando los 37,13 millones de sacos. La producción de Robusta en Brasil se ha recuperado de la sequía anterior, como lo demuestra el crecimiento de las exportaciones de Robusta verde.

Después de disminuir en un 72% a 119.146 sacos en los primeros seis meses de 2017, las exportaciones aumentaron más del triple a 505.912 sacos de enero a junio de 2018 y aumentaron 1,46 millones de sacos en los primeros seis meses de 2019. Las exportaciones brasileñas de Arábica verde en la primera mitad de 2019 alcanzaron 15,86 millones de sacos en comparación con 12,42 millones de sacos del año pasado.

Gráfico 5: Producción total de países productores por año de cosecha



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

Se estima que la producción de Vietnam es 1,3% menor en 30 millones de sacos, ya que las condiciones climáticas adversas afectaron el rendimiento en el año de cosecha 2018/19. A pesar de la reducción, la producción en 2018/19 sería el segundo mayor volumen registrado en Vietnam después de 2017/18. Sus exportaciones en los primeros nueve meses del año disminuyeron un 3,9% a 21,1 millones de sacos.

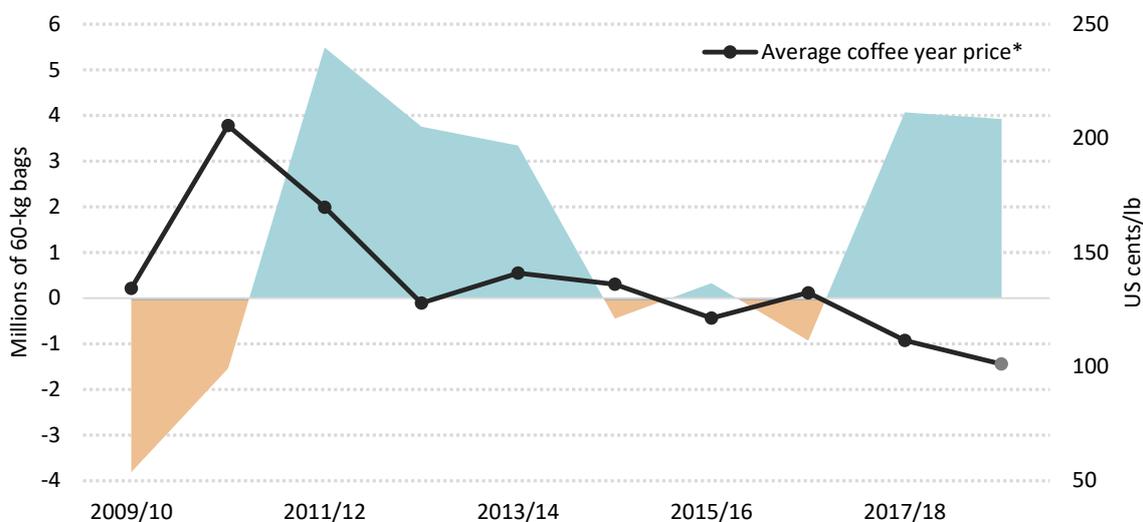
La producción de Colombia se estima en 13,95 millones de sacos en 2018/19, 1% mayor que el año pasado. Según la Federación Nacional de Cafeteros, la producción de octubre de 2018 a junio de 2019 alcanzó los 10,34 millones de sacos, un 1,1% menos que en el mismo período de 2017/18. Sin embargo, las exportaciones de Colombia en los primeros nueve meses del año cafetero 2018/19 ascendieron a 10,17 millones de sacos, un aumento del 7% con respecto al año pasado. Sus exportaciones de café soluble han crecido constantemente en los últimos años. En 2015/16, las exportaciones de café soluble representaron alrededor del 5% del total de las exportaciones, mientras que en 2018/19 representan alrededor del 6%. Las importaciones de Colombia en la primera mitad del año cafetero 2018/19 aumentaron a 865.024 sacos de 288.115 sacos durante el mismo período en 2017/18, con las importaciones de café verde representando el 95,8% del total de las importaciones este año.

La producción de Indonesia disminuyó un 5,6% a 10,2 millones de sacos en su año de cosecha que finalizó en marzo de 2019. Las exportaciones durante el año de cosecha 2018/19 disminuyeron un 33,7% a 5,15 millones de sacos. Además de la disminución de la producción, el aumento constante del

consumo ha reducido la disponibilidad de café para las exportaciones. Alrededor del 75% de las exportaciones de café verde de Indonesia son de Robusta verde, que alcanzaron 2,06 millones de sacos en los primeros nueve meses del año cafetero en comparación con los 2,44 millones de sacos del año pasado. La proporción de café soluble en las exportaciones totales ha aumentado del 5,9% en 2010/11 al 20,7% en 2018/19. El total de las exportaciones de café soluble en los primeros nueve meses ascendieron a 749.372 sacos.

La producción en Etiopía se estima en 7,5 millones de sacos, 0,6% más que en el año de cosecha 2017/18. Si bien Etiopía es el quinto principal productor mundial, es el noveno principal exportador dada la alta tasa de consumo interno. En 2018/19, el consumo de Etiopía se estima en 3,8 millones de sacos, lo que representa el 50,7% de su producción prevista. Las exportaciones en los primeros nueve meses del año cafetero 2018/19 ascendieron a 2,47 millones de sacos en comparación con 2,65 millones de sacos en 2017/18.

Gráfico 6: Precios mundiales del café y balance



* 2018/19 price for October 2018 to July 2019

© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

El consumo mundial de café se estima un 2,1% más alto en el año cafetero 2018/19 que equivale a 164,84 millones de sacos. El mayor crecimiento ocurrió en Asia y Oceanía, donde la demanda aumentó un 3,6% a 35,91 millones de sacos. El consumo en Europa se ha ralentizado, aumentando un 1,5% a 53,97 millones de sacos en comparación con un aumento del 2,1% en 2017/18. Sin embargo, la demanda en Norteamérica creció un 2,2% a 30,61 millones de sacos. El consumo en Sudamérica aumentó un 1,1% a 27,27 millones de sacos, en África un 3% a 11,88 millones de sacos, y en América Central y México un 0,2% a 5,21 millones de sacos. A pesar de este crecimiento, se espera que la producción mundial supere el consumo en 3,92 millones de sacos, lo que resulta en un excedente acumulativo de 8 millones de sacos en las dos últimas cosechas.

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-18	107.20	133.92	130.60	110.54	84.42	114.06	75.56
Aug-18	102.41	129.99	125.21	104.46	80.74	108.12	71.94
Sep-18	98.17	125.74	121.18	99.87	76.70	102.83	68.03
Oct-18	111.21	140.83	137.34	115.59	85.32	119.73	77.16
Nov-18	109.59	139.27	137.11	113.27	83.52	117.06	75.23
Dec-18	100.61	127.86	127.10	102.10	77.57	105.79	69.59
Jan-19	101.56	129.28	128.46	102.94	78.24	107.93	70.32
Feb-19	100.67	127.93	128.45	100.06	78.65	104.12	70.52
Mar-19	97.50	125.23	123.89	95.81	76.96	98.84	68.61
Apr-19	94.42	124.42	121.13	92.47	73.28	95.31	65.06
May-19	93.33	124.40	120.55	91.95	71.12	94.86	62.45
Jun-19	99.97	133.49	129.73	100.69	74.02	104.44	65.41
Jul-19	103.01	137.63	135.47	105.43	73.93	109.01	64.83
% change between Jun-19 and Jul-19							
	3.0%	3.1%	4.4%	4.7%	-0.1%	4.4%	-0.9%
Volatility (%)							
Jul-19	9.2%	8.7%	9.7%	12.0%	6.9%	12.7%	8.2%
Jun-19	8.9%	8.5%	9.0%	11.0%	8.6%	12.8%	10.8%
Variation between Jun-19 and Jul-19							
	0.3	0.2	0.7	1.0	-1.7	-0.1	-2.6

* Precio 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*
Jul-18	3.32	23.38	49.50	20.06	46.18	26.12	38.50
Aug-18	4.78	25.53	49.25	20.75	44.47	23.72	36.18
Sep-18	4.56	25.87	49.04	21.31	44.48	23.17	34.80
Oct-18	3.49	25.24	55.51	21.75	52.02	30.27	42.57
Nov-18	2.16	26.00	55.75	23.84	53.59	29.75	41.83
Dec-18	0.76	25.76	50.29	25.00	49.53	24.53	36.20
Jan-19	0.82	26.34	51.04	25.52	50.22	24.70	37.61
Feb-19	-0.52	27.87	49.28	28.39	49.80	21.41	33.60
Mar-19	1.34	29.42	48.27	28.08	46.93	18.85	30.23
Apr-19	3.29	31.95	51.14	28.66	47.85	19.19	30.25
May-19	3.85	32.45	53.28	28.60	49.43	20.83	32.41
Jun-19	3.76	32.80	59.47	29.04	55.71	26.67	39.03
Jul-19	2.16	32.20	63.70	30.04	61.54	31.50	44.18
% change between Jun-19 and Jul-19							
	-42.6%	-1.8%	7.1%	3.4%	10.5%	18.1%	13.2%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Coffee year (October to September)	2014	2015	2016	2017	2018*	% change 17/18 to 18/19
PRODUCTION	150 457	156 022	157 248	165 540	168 766	1.9%
Arabica	87 516	93 273	99 525	101 004	103 790	2.8%
Robusta	62 879	62 749	57 723	64 536	64 975	0.7%
Africa	15 730	15 885	17 263	17 711	18 206	2.8%
Asia & Oceania	46 311	49 323	45 299	49 150	48 677	-1.0%
Mexico & Central America	17 486	16 955	19 766	21 627	21 718	0.4%
South America	70 930	73 858	74 920	77 052	80 165	4.0%
CONSUMPTION	150 841	155 690	158 178	161 465	164 843	2.1%
Exporting countries	46 505	47 548	48 457	49 598	50 256	1.3%
Importing countries	104 336	108 142	109 721	111 867	114 587	2.4%
Africa	10 706	11 014	11 179	11 533	11 876	3.0%
Asia & Oceania	31 596	33 149	34 140	34 663	35 914	3.6%
Mexico & Central America	5 230	5 153	5 142	5 197	5 206	0.2%
Europe	50 991	52 140	52 043	53 155	53 967	1.5%
North America	27 363	28 934	29 559	29 941	30 606	2.2%
South America	24 955	25 299	26 115	26 976	27 274	1.1%
BALANCE	-384	332	-930	4 075	3 922	

En miles de sacos de 60 kg

* Cálculo preliminar

Nota: Pueden encontrarse datos del año de cosecha en: www.ico.org/trade_statistics.asp

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	Jun-18	Jun-19	% change	October-May		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	10 638	10 937	2.8%	91 344	97 282	6.5%
Arabicas	6 615	7 074	6.9%	57 360	62 829	9.5%
<i>Colombian Milds</i>	1 029	1 234	19.9%	10 514	11 362	8.1%
<i>Other Milds</i>	2 916	2 935	0.6%	21 036	20 346	-3.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 670	2 905	8.8%	25 810	31 120	20.6%
Robustas	4 023	3 863	-4.0%	33 984	34 453	1.4%

En miles de sacos de 60 kg

Pueden encontrarse estadísticas de comercio mensuales 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

	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19
New York	2.33	2.51	2.70	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.75	2.70	2.70
London	1.28	1.26	1.51	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47

En millones de sacos de 60 kg