

## El exceso de oferta pesa en los precios mundiales del café

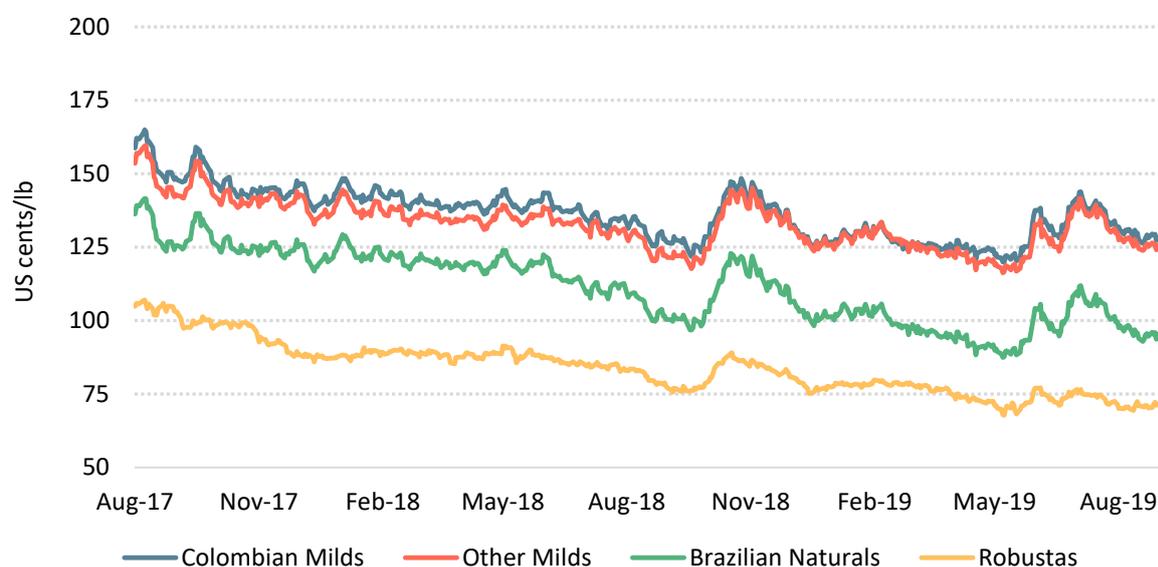
En agosto de 2019 el precio indicativo compuesto de la OIC cayó un 6,7%, a 96,07 centavos de dólar EE UU por libra, frente al de julio de 2019, y un 13,6% frente al máximo de 111,21 centavos de octubre de 2018. El promedio del precio indicativo compuesto diario fue, en el año cafetero 2018/19 hasta el 30 de agosto de 2019, de 100,72 centavos. El total de exportaciones efectuadas en julio de 2019 fue de 11,34 millones de sacos, un 9,5% más alto que el de julio de 2018, y las exportaciones efectuadas en los diez primeros meses del año cafetero 2018/19 fueron de 109,41 millones de sacos, un 10,2% más altas que las de ese mismo período el año anterior. El aumento del 3,9% en la producción mundial, que la llevó a 169,73 millones de sacos, dio lugar al abundante suministro que impulsó las exportaciones. La mayoría del café siguió siendo exportado en forma de café verde y representó el 91,3% del total de café exportado entre octubre de 2018 y julio de 2019. Se calcula que la demanda mundial de café crecerá un 2,1%, a 164,77 millones de sacos, y que el crecimiento en Asia y Oceanía y en África sobrepasará al de otras regiones. Se calcula, sin embargo, que 2018/19 finalizará con un superávit de 4,96 millones de sacos, con lo que será el segundo año consecutivo de excedente. Se calcula que el excedente acumulado de suministro en los dos últimos años de cosecha es de 7 millones de sacos, y ese es uno de los principales factores que explican los bajos precios actuales del café.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



El **promedio del precio indicativo compuesto de la OIC fue de 96,07 centavos en agosto de 2019**, un descenso del 6,7% frente al de julio de 2019. Desde el máximo de 111,21 centavos en octubre de 2018 al comienzo del año cafetero, el precio indicativo compuesto mensual de la OIC descendió un 13,6%. El precio indicativo compuesto diario osciló entre un mínimo de 94,29 centavos el 19 de agosto y un máximo de 97,43 centavos el 8 de agosto. El exceso de oferta sigue sobrecargando al mercado y ejerciendo presión a la baja en los precios.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



**Los precios indicativos de todos los grupos descendieron en agosto de 2019.** Los precios de los Brasil y Otros Naturales, tras haberse recuperado un 4,7% el mes pasado, descendieron un 9,1%, a 95,85 centavos, cuando se dispó la preocupación acerca del mal tiempo. El de los Otros Suaves descendió un 6,8%, a 126,23 centavos, y el de los Suaves Colombianos un 6,1%, a 129,2 centavos. Dado el mayor descenso en los precios de los Otros Suaves, el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentó un 37,5%, a 2,97 centavos. Los precios del Robusta descendieron un 4,3%, a 70,78 centavos, lo que representa el promedio mensual más bajo de los doce últimos meses.

En agosto el arbitraje entre el café Arábica y el Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, descendió por primera vez en cuatro meses, a 38,97 centavos, un 11,8% más bajo que el de julio de 2019. **La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC descendió 2,3 puntos porcentuales, al 6,9%, dado que la volatilidad intradía de todos los precios indicativos de grupo disminuyó.** De entre los precios indicativos del grupo Arábica, la volatilidad intradía de los Brasil y Otros Naturales se redujo 2,7 puntos porcentuales, al 9,3%, la de los Otros Suaves 2,5 puntos porcentuales, al 7,2%, y la de los Suaves Colombianos 2,1 puntos porcentuales, al 6,6%. La volatilidad intradía del Robusta descendió al 5,6%, 1,3 puntos porcentuales menos que la del mes pasado.

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

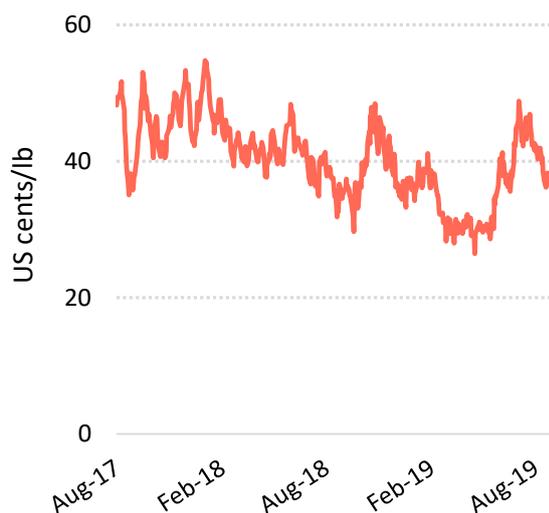


Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



Se calcula que la producción mundial de café en el año cafetero 2018/19 habrá sido de **169,73 millones de sacos, un aumento del 3,9% frente a la de 2017/18**. Se calcula que la producción de Sudamérica será un 4,9% más alta, de 81,13 millones, y ese cálculo revisado aumenta la del Brasil en un poco por debajo del millón de sacos desde la del mes pasado. La de Asia y Oceanía se calcula que aumentará un 4,1%, a 48,68 millones de sacos, y la de África un 2,9%, a 18,21 millones de sacos. Se calcula que la de México y America Central será un 0,4% más alta, de 21,72 millones de sacos.

En julio de 2019 las exportaciones mundiales de café aumentaron un 9,5%, a 11,34 millones de sacos frente a las de julio de 2018, gracias al abundante suministro y a los precios más altos. **Las exportaciones mundiales de los diez primeros meses del año cafetero 2018/19 aumentaron un 10,2% y fueron de 109,41 millones de sacos.** Entre octubre de 2018 y julio de 2019 las exportaciones de Brasil y Otros Naturales aumentaron un 27,6% y fueron de 35,08 millones de sacos. En los diez primeros meses del año cafetero las exportaciones de Suaves Colombianos aumentaron un 7,6% y fueron de 12,59 millones de sacos y las de Robusta aumentaron un 6,9% y fueron de 38,90 millones de sacos. Las de los Otros Suaves fueron de 22,83 millones de sacos, un 3,7% más bajas que las efectuadas entre octubre de 2017 y julio de 2018.

**En los diez primeros meses del año cafetero 2018/19 las exportaciones de café verde representaron el 91,3% del total de exportaciones y fueron de 99,86 millones de sacos.** Esta tendencia actual es solo ligeramente más baja que la observada tres décadas más atrás, cuando las exportaciones de café verde representaron alrededor del 95% del total de exportaciones, lo que indica que mucha de la adición de valor permanece en los países importadores. Las exportaciones de café soluble representaron el 8,3% del total y las de café tostado solo el 0,4%. El total de exportaciones de café soluble fue de 9,06 millones de sacos y el de café tostado fue de 487.080 bags en los diez primeros meses del año cafetero 2018/19.

Gráfico 5: Exportaciones de café verde (Oct-Jul)

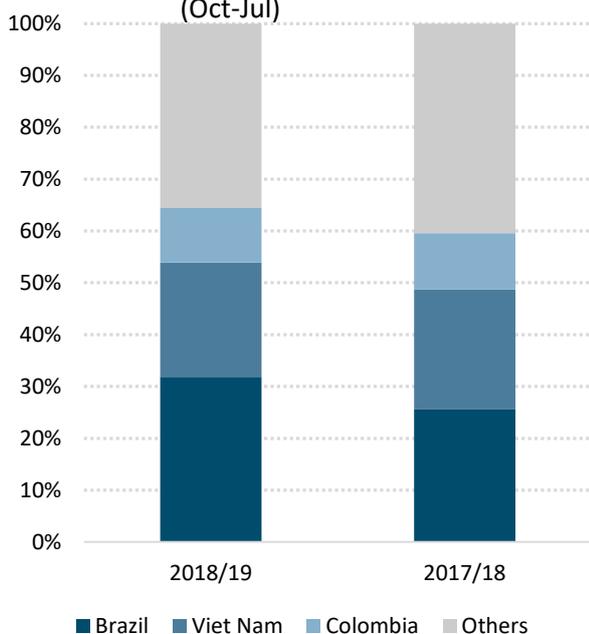
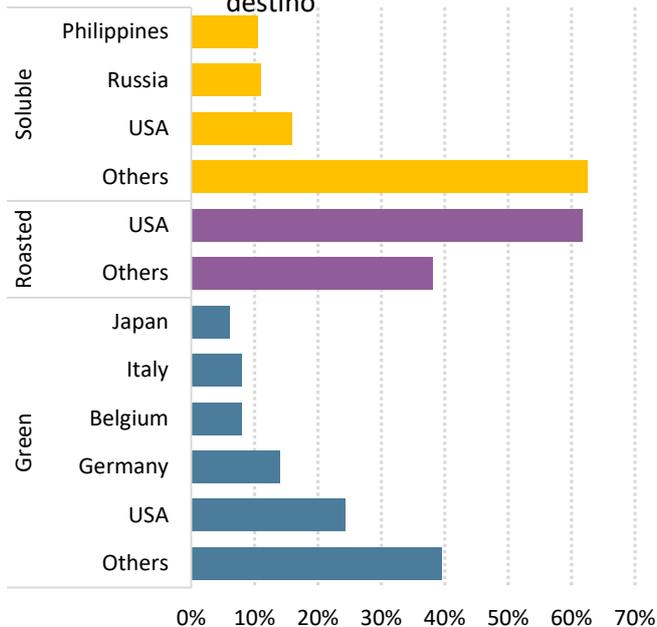


Gráfico 6: Porcentaje de exportaciones por destino



Entre octubre de 2018 y julio de 2019 Brasil exportó 31,83 millones de sacos de café verde, un 38,4% más que en el mismo período del año anterior, y esas exportaciones representaron alrededor del 31,9% de todas las de café verde. Las exportaciones de café verde de Viet Nam fueron de 22 millones de sacos en los diez primeros meses del año cafetero 2018/19, lo que representó el 22% del total y lo hizo el segundo mayor exportador de café verde. Las exportaciones de café verde de Colombia aumentaron un 7,1%, a 10,52 millones de sacos, debido al crecimiento de la producción. Sin embargo, las exportaciones de café verde de Honduras y Uganda disminuyeron, respectivamente, un 2,3%, a 6,29 millones de sacos, y un 3,1%, a 3,6 millones. Los principales destinos del café verde fueron los Estados Unidos, Alemania, Bélgica, Italia y Japón. El volumen total exportado a esos cinco países fue de 32,48 millones de sacos, lo que representó el 32,5% de todas las exportaciones de café verde efectuadas entre octubre de 2018 y julio de 2019.

México, Colombia, Viet Nam, Brasil y la República Dominicana fueron los cinco mayores exportadores de café tostado de entre los países productores de café y representaron el 92,7% del total de exportaciones de café tostado efectuadas en los diez primeros meses del año cafetero 2018/19. México exportó 183.832 sacos de café tostado y Colombia 124.560 sacos. Las exportaciones de café tostado de Viet Nam disminuyeron un 19,8%, a 116.407 sacos, y las de Brasil un 1,1%, a 15.874 sacos. En cambio, las de la República Dominicana aumentaron un 45,9% y fueron de 11.054 sacos. Los Estados Unidos fueron el principal destino de las exportaciones de café tostado, que representaron alrededor del 60% del total en los diez primeros meses de 2018/19.

Gráfico 7: Exportaciones de café tostado (Oct-Jul)

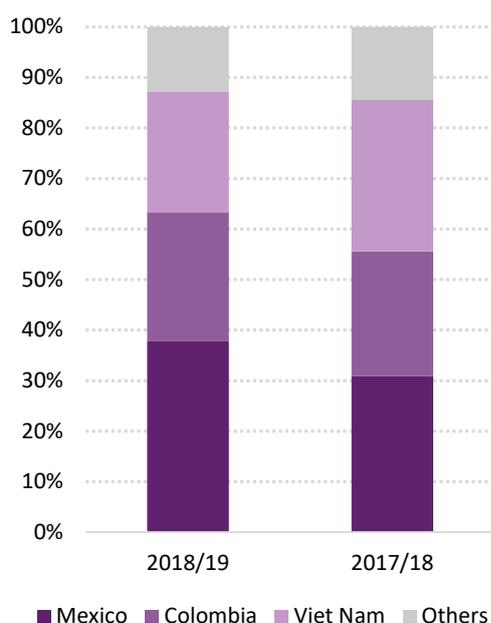
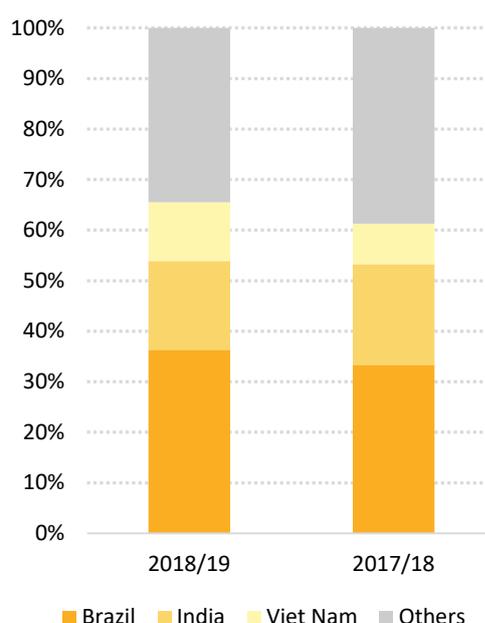


Gráfico 8: Exportaciones de café soluble (Oct-Jul)



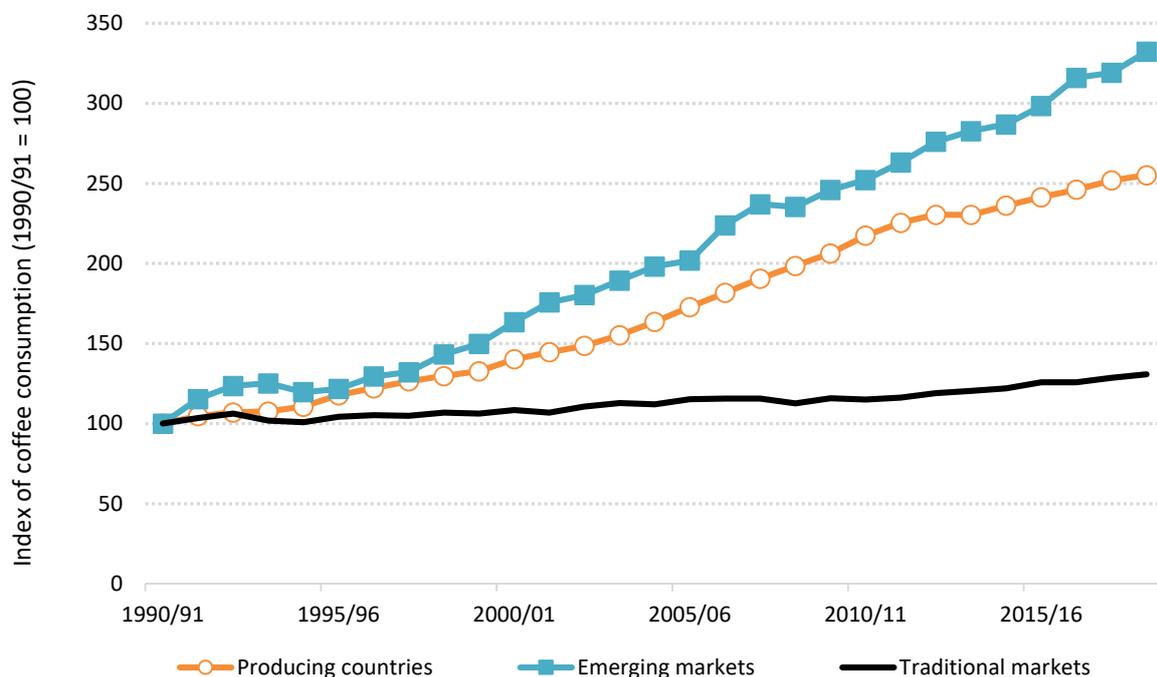
**Brasil fue el mayor exportador de café soluble entre octubre de 2018 y julio de 2019, y exportó 3,29 millones de sacos, un 10,7% más que en ese mismo período del año anterior.** La India exportó 1,59 millones de sacos, un 10,3% menos que en los diez primeros meses del año cafetero 2017/18. Las exportaciones de café soluble de Viet Nam aumentaron un 48% y fueron de 1,06 millones de sacos. Las de Indonesia descendieron un 20,5%, a 990.279 sacos, y las de México un 6,5%, a 674.988 sacos. Los Estados Unidos, la Federación de Rusia, las Filipinas, Alemania y Polonia fueron los principales destinos de las exportaciones de café soluble entre octubre de 2018 y julio 2019.

La proporción de café procesado no cambió mucho en las tres últimas décadas, pero procesar café en el país de origen puede añadir valor, como lo prueba el valor más alto por unidad del café procesado en comparación con el del café verde. **Por ejemplo, procesar café verde puede duplicar el valor por unidad de las exportaciones del Brasil, y el valor por unidad del café procesado de Colombia es alrededor del 60-75% más elevado que el del café verde.** El valor medio mensual por unidad del café verde exportado por Brasil y Colombia en 2018/19 fue de 94,66 y 139,07 centavos respectivamente. En comparación, el valor medio por unidad del café tostado de Brasil fue de 224,30 centavos y el de Colombia de 247,76 centavos. El valor medio por unidad de las exportaciones de café soluble del Brasil fue de 210,44 centavos y el de las de Colombia de 221,82 centavos. Esta adición de valor, bien sea para consumo local o para nuevos mercados de exportación, puede sacar provecho del crecimiento sostenido de la demanda en el sector cafetero.

**Se calcula que el consumo de café en 2018/19 aumentó un 2,1% y fue de 164,77 millones de sacos, lo que está en consonancia con la tasa media de crecimiento al año, del 2,2%, de las dos últimas décadas.** Se calcula que el consumo en Asia y Oceanía aumentó un 3,7%, a 35,84 millones de sacos, y que el de África aumentó un 3%, a 11,88 millones de sacos. La demanda en esas dos regiones está

creciendo con más rapidez que la media a largo plazo y abarca tanto a los países productores como a los mercados emergentes. Se calcula que la demanda en Norteamérica creció un 2,2%, a 30,61 millones de sacos, en Europa un 1,5%, a 53,97 millones, y en Sudamérica un 1,1%, a 27,27 millones de sacos. Se calcula que el consumo en México y América Central fue un 0,2% más alto, de 5,21 millones de sacos.

Gráfico 9: Crecimiento del consumo mundial de café



Nota: Los mercados emergentes y tradicionales no incluyen a los países productores

Dado que hubo mayor crecimiento en la producción que en el consumo, **se espera que 2018/19 finalice con un superávit de 4,96 millones de sacos**. El año cafetero 2017/18 también terminó con superávit, lo que resulta en un total acumulado de 7 millones de sacos.

**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*
<b>Monthly averages</b>							
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
Aug-19	96.07	129.20	126.23	95.85	70.78	99.87	60.90
<b>% change between Jul-19 and Aug-19</b>							
	-6.7%	-6.1%	-6.8%	-9.1%	-4.3%	-8.4%	-6.1%
<b>Volatility (%)</b>							
Aug-19	6.9%	6.6%	7.2%	9.3%	5.6%	10.1%	6.8%
Jul-19	9.2%	8.7%	9.7%	12.0%	6.9%	12.7%	8.2%
<b>Variation between Jul-19 and Aug-19</b>							
	-2.3	-2.1	-2.5	-2.7	-1.3	-2.6	-1.4

\* 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*
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
Aug-19	2.97	33.35	58.42	30.38	55.45	25.07	38.97
<b>% change between Jul-19 and Aug-19</b>							
	37.5%	3.6%	-8.3%	1.1%	-9.9%	-20.4%	-11.8%

\* 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
<b>PRODUCTION</b>	<b>150 511</b>	<b>156 041</b>	<b>157 293</b>	<b>163 418</b>	<b>169 727</b>	<b>3.9%</b>
Arabica	87 516	93 273	99 525	101 108	104 644	3.5%
Robusta	62 879	62 749	57 723	64 643	65 083	0.7%
Africa	15 730	15 885	17 265	17 691	18 206	2.9%
Asia & Oceania	46 365	49 343	45 341	46 759	48 677	4.1%
Mexico & Central America	17 486	16 955	19 768	21 634	21 718	0.4%
South America	70 930	73 858	74 920	77 334	81 126	4.9%
<b>CONSUMPTION</b>	<b>150 841</b>	<b>155 452</b>	<b>158 283</b>	<b>161 372</b>	<b>164 769</b>	<b>2.1%</b>
Exporting countries	46 505	47 548	48 458	49 598	50 257	1.3%
Importing countries (Coffee Years)	104 336	107 904	109 825	111 774	114 512	2.4%
Africa	10 706	11 014	11 179	11 532	11 876	3.0%
Asia & Oceania	31 596	32 911	34 244	34 571	35 839	3.7%
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	25 300	26 116	26 976	27 274	1.1%
<b>BALANCE</b>	<b>-330</b>	<b>589</b>	<b>-989</b>	<b>2 046</b>	<b>4 958</b>	

En miles de sacos de 60 kg

\* Cálculo preliminar

Nota: Pueden encontrarse datos del año de cosecha en: [www.ico.org/trade\\_statistics.asp](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)

**Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores**

	Jul-18	Jul-19	% change	October-July		
				2017/18	2018/19	% change
<b>TOTAL</b>	<b>10 355</b>	<b>11 344</b>	<b>9.5%</b>	<b>99 278</b>	<b>109 405</b>	<b>10.2%</b>
Arabicas	6 385	6 844	7.2%	62 903	70 505	12.1%
<i>Colombian Milds</i>	1 182	1 247	5.5%	11 696	12 590	7.6%
<i>Other Milds</i>	2 578	2 453	-4.9%	23 715	22 834	-3.7%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 625	3 144	19.8%	27 492	35 081	27.6%
Robustas	3 971	4 500	13.3%	36 374	38 900	6.9%

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](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)

**Cuadro 5: Existencias certificadas en los mercados de futuros de Nueva York y Londres**

	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19
New York	2.51	2.70	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.75	2.70	2.70	2.69
London	1.26	1.51	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60

En millones de sacos de 60 kg