

Se prevé que 2018/19 será el segundo año consecutivo de superávit

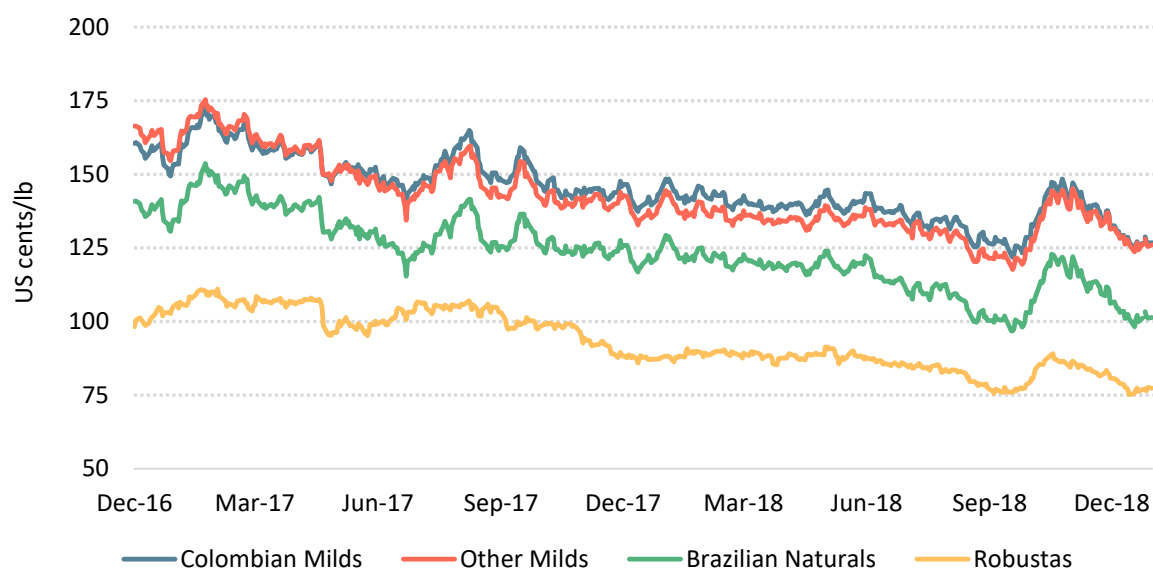
Se prevé que el año cafetero 2018/19 será el segundo año consecutivo de superávit, dado que la producción mundial, que, según cálculos, será de 167,47 millones de sacos, sobrepasará al consumo mundial, que, según cálculos también, será de 165.18 millones de sacos. No obstante, dado el crecimiento más fuerte de la demanda, se prevé que el superávit de 2018/19 será de 2,29 millones de sacos, alrededor de 1 millón de sacos menos que el de 2017/18. Ese exceso de la oferta sigue ejerciendo una presión a la baja en los precios que es probable que continúe en los próximos meses. El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC, tras un descenso del 1,5% hasta situarse en 109,59 centavos de dólar EE UU por libra en noviembre de 2018, tuvo una fuerte caída, a 100,61 centavos, en diciembre de 2018. Todos los precios indicativos de grupo descendieron en diciembre de 2018, y el mayor descenso se registró en los Brasil y Otros Naturales y en los Suaves Colombianos, del 9,9%, a 102,10 centavos, y del 8,2%, a 127,86 centavos respectivamente. El descenso de los Otros Suaves fue del 7,3%, a 127,10 centavos, lo que redujo el diferencial con los Suaves Colombianos a tan solo 0,76 centavos en diciembre de 2018. Los del Robusta descendieron un 7,1%, a 77,57 centavos.

Gráfico1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



En diciembre de 2018 el promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC descendió un 8,2%, a 100,61 centavos. El precio indicativo compuesto diario empezó en un nivel de 104,59 centavos y descendió a 97,59 centavos el 18 de diciembre. Después de la primera semana, el precio indicativo compuesto diario rondó los 100 centavos dentro de un margen de alrededor de 4 centavos. Se prevé que en el año cafetero 2018/19 habrá superávit, que, aunque más pequeño que el de 2017/18, seguirá ejerciendo presión en los precios.

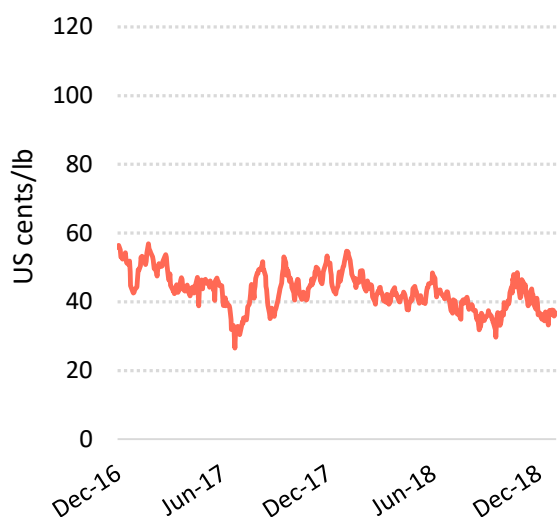
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



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

Todos los precios indicativos de grupo tuvieron un fuerte descenso en diciembre de 2018 en comparación con el mes anterior. El descenso más fuerte se observó en el precio promedio de los Brasil y Otros Naturales y de los Suaves Colombianos, cuya caída respectiva fue del 9,9%, a 102,10 centavos, y del 8,2%, a 127,86 centavos. El de los Otros Suaves descendió un 7,3%, a 127,10 centavos, y el del Robusta un 7,1%, a 77,57 centavos. Como resultado del mayor descenso en el promedio mensual de los Suaves Colombianos en comparación con los Otros Suaves, el diferencial se redujo un 64,8% hasta ser de tan solo 0,76 centavos. En la segunda mitad de 2018 la moneda de Colombia experimentó una depreciación mayor frente al dólar estadounidense que las monedas de países productores de Otros Suaves tales como Honduras. Eso contribuyó mucho al descenso en el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves. Este fue el segundo mes consecutivo en que el arbitraje promedio en diciembre, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, descendió un 13,5%, a 36,20 centavos. Además, la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC descendió 1,6 puntos porcentuales, a 6,9%, dado que disminuyó la volatilidad intradía de todos los precios indicativos de grupo.

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)

Las exportaciones mundiales de café fueron de 9,88 millones de sacos en noviembre de 2018, en comparación con 9,35 millones en noviembre de 2017, lo que representa un aumento del 5,7%. Las exportaciones de todos los grupos, excepto el de Otros Suaves, aumentaron en noviembre de 2018 frente a las del mismo mes el año anterior. En los dos primeros meses del año cafetero 2018/19 las exportaciones de Arábica aumentaron un 13,2%, a 13,84 millones de sacos, en comparación con las del mismo período en 2017/18, y el mayor aumento se observó en las exportaciones de Brasil y Otros Naturales, que fue del 24,8% y llegó a 7,92 millones de sacos. Las de Suaves Colombianos aumentaron un 2% y fueron de 2,52 millones de sacos, y las de Otros Suaves descendieron un 0,4% y fueron de 3,39 millones de sacos. Las de Robusta aumentaron un 18,1% y fueron de 7,1 millones de sacos.

Al cálculo de la producción mundial de café entre octubre de 2017 y septiembre de 2018 se le aumentaron 1,5 millones de sacos y subió a 164,99 millones. **Según cálculos preliminares, la producción mundial será de 167,47 millones de sacos en el año cafetero 2018/19,** lo que representa un aumento del 1,5% con respecto al año cafetero 2017/18. Se calcula que la producción de Arábica será de 104,01 millones de sacos, un aumento del 2,5%, y que la de Robusta será de 63,5 millones, lo que representa un descenso de tan solo el 0,1% en comparación con 2017/18. Se prevé que la producción de África y Sudamérica tendrá un aumento respectivo del 1,8%, a 17,8 millones de sacos, y del 4,3%, a 79,94 millones de sacos. Se calcula que la producción de Asia y Oceanía descenderá un 2,1% y será de 48,01 millones de sacos, y que la de México y América Central descenderá un 0,5% y será de 21,72 millones de sacos.

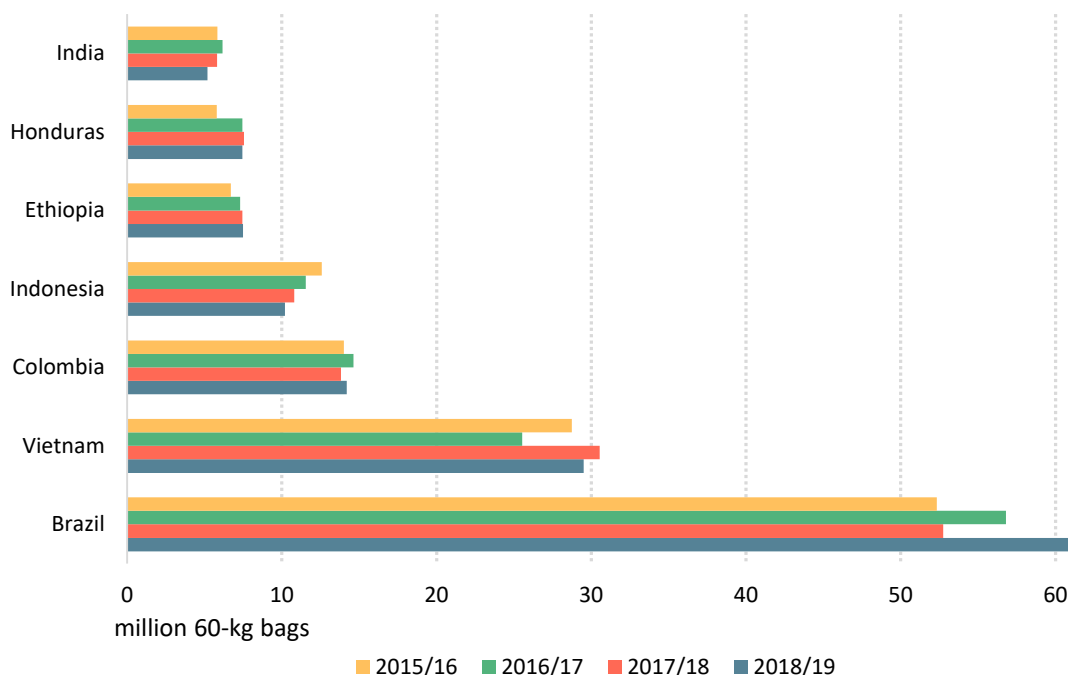
Brasil seguirá siendo el mayor productor de café del mundo y se calcula que su producción será de 58,5 millones de sacos en el año de cosecha (abril-marzo) 2019/20. La Secretaría revisó su cálculo de la producción del Brasil en 2018/19 y lo aumentó en 1,2 millones de sacos hasta ponerlo en 61,7 millones, de acuerdo con el cálculo más reciente de CONAB. El cálculo de la producción mundial en el año cafetero 2018/19 incluye una parte de la producción de los años de cosecha 2018/19 y 2019/20 del Brasil. Las exportaciones efectuadas por Brasil entre abril y noviembre de 2018 fueron de

23,39 millones de sacos, un 18% más altas que las de ese mismo período en 2017. Este es el volumen más grande exportado en los ocho primeros meses del año de cosecha y en estos últimos diez años y hace que sea más elevado el cálculo de la producción.

Se calcula que la producción de Viet Nam tendrá un descenso del 3,4% en 2018/19 y será de 29,5 millones de sacos, dado que el nivel más bajo de insumos y el mal tiempo dañaron el rendimiento. Se espera que ese rendimiento más bajo se vea en parte compensado por una mayor producción en zonas más nuevas. Se revisó el cálculo de la producción de Viet Nam en 2017/18 y se aumentó en 1,04 millones de sacos, a 30,54 millones, debido al fuerte crecimiento de las exportaciones en 2017/18. Las exportaciones de Viet Nam aumentaron 28,64 millones de sacos, un 21,7% por encima de la cifra del año anterior. Las exportaciones efectuadas en los dos primeros meses de 2018/19 fueron de 4,1 millones de sacos, un 32,7% más altas que las del año anterior, aunque la cifra de esas exportaciones incluye también remanente de 2017/18.

Se calcula que en el año cafetero 2018/19 la producción de Colombia será de 14,2 millones de sacos, tras la cosecha de 13,82 millones de sacos en 2017/18. El exceso de lluvia y el tiempo nublado hicieron que disminuyese la producción de Colombia de 2017/18 y puede que también hayan tenido efecto en los tres primeros meses del año cafetero 2018/19, en los que la producción fue un 6,6% más baja, de 3,67 millones de sacos, que la del mismo período el año anterior. Sin embargo, el buen tiempo para la cosecha *mitaca* podría aumentar la producción de la segunda mitad del año. Las exportaciones de Colombia en los dos primeros meses del año cafetero 2018/19 fueron de 2,3 millones de sacos, no muy distintas de las de 2,28 millones de sacos de un año atrás. Las exportaciones efectuadas en noviembre de 2018 fueron de 1,24 millones de sacos, un 6,7% más altas que las de noviembre de 2017.

Gráfico 5: Producción en años de cosecha



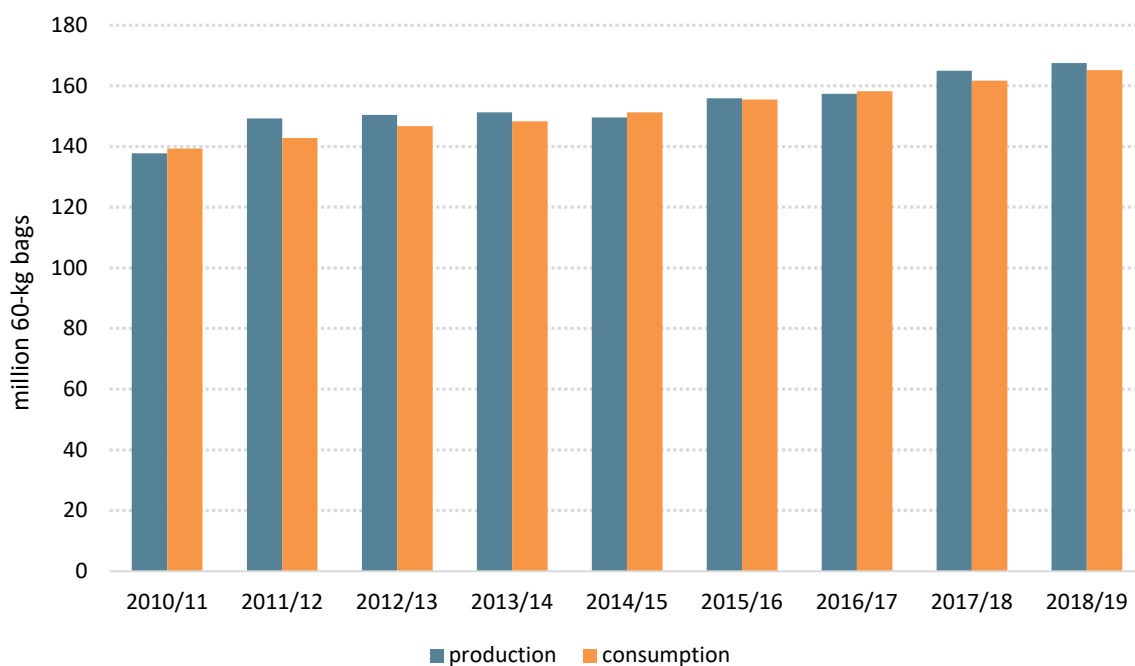
Se calcula que la producción de Indonesia en el año de cosecha (abril/marzo) 2018/19 será de 10,2 millones de sacos, un 5,6% más baja que la de 2017/18. La cosecha de Indonesia de 2018/19 ya fue recolectada y mucha de su producción exportable ha llegado al mercado internacional. Las exportaciones efectuadas en los ocho primeros meses del año de cosecha 2018/19 (abril a marzo) fueron de 3,36 millones de sacos, un 44,4% más bajas que las de 2017/18 y un 25,2% más bajas que las de 2016/17. El aumento en el consumo interno del país llevó a un descenso en las exportaciones, pero las cifras indican también una disminución en la cosecha.

Se calcula que la producción de Etiopía en 2018/19 será de 7,5 millones de sacos, un 0,6% más voluminosa que la de 2017/18. La producción de Etiopía, tras haber descendido en dos años de cosecha consecutivos, 2011/12 y 2012/13, creció a un ritmo constante. La gestión deficiente, el envejecimiento de los cafetos y el tiempo imprevisible limitaron el crecimiento. Las exportaciones efectuadas en el segundo mes del año cafetero 2018/19 fueron de 233.458 sacos, un 17,6% más bajas que las de noviembre de 2017. No obstante, esto vino a continuación de un aumento de las exportaciones en octubre de 2018, lo que da una cifra del total de exportaciones efectuadas en los dos primeros meses de 2018/19 de 597.160, un aumento del 6,6% en comparación con el año anterior.

Se calcula que la producción de Honduras, tras cuatro años consecutivos de crecimiento, será un 1,5% más baja, de 7,45 millones de sacos. El aumento de los costos, en especial de la mano de obra, y el entorno de precios bajos limitaron el crecimiento en Honduras. En noviembre de 2018 las exportaciones de Honduras fueron de 113.896 sacos, un 31,2% más bajas que las de noviembre de 2017. Combinadas con las de octubre, el total de exportaciones de Honduras en los dos primeros meses de 2018/19 fue de 214.950 sacos, un descenso del 1,2% en comparación con 2017/18.

El exceso de lluvia y las inundaciones influyeron en la cosecha 2018/19 de la India, que se calcula que descendió un 10,5%, a 5,2 millones de sacos. Esa reducción de la producción se observa en los datos de exportaciones de los dos primeros meses de 2018/19, que fueron de 0,82 millones de sacos en comparación con 1,01 millones en 2017/18. Las exportaciones de la India en noviembre fueron de 365.163 sacos, un descenso del 35,4% con respecto a noviembre de 2017.

Gráfico 6: Oferta y demanda mundiales por año cafetero



Se calcula que el consumo mundial en 2018/19 será de 165,19 millones de sacos, un 2,1% mayor que el de 2017/18. Se calcula que el consumo interno en los países exportadores aumentará un 1,4% y será de 50,3 millones de sacos, y que el de los países importadores aumentará un 2,5% y será de 114,88 millones de sacos. Sigue creciendo la demanda proveniente de países importadores no tradicionales, que supondrá alrededor del 18% del consumo mundial en 2018/19. Se calcula que el consumo en África y en Asia y Oceanía aumentará un 4,1% y será de 12,23 y 36,25 millones de sacos respectivamente. En esas regiones está aumentando la demanda en algunos de los países productores y también en mercados más nuevos de los países importadores. Se calcula que la demanda en los mercados más tradicionales de Europa y Norteamérica crecerá respectivamente un 1%, a 53,51 millones de sacos, y un 2,5%, a 30,73 millones de sacos. Se calcula que el consumo en Sudamérica aumentará un 0,9% y será de 27,22 millones de sacos, y que en México y América Central se mantendrá estable, en 5,23 millones de sacos.

Según la revisión de las cifras de producción de 2017/18 que hizo la Secretaría, desde el Informe de Mercado del Café de octubre el superávit mundial de 2017/18 aumentó a 3,28 millones de sacos. **Se prevé que en 2018/19 la producción mundial sobrepasará al consumo en 2,29 millones de sacos.** Aunque se espera que el superávit disminuya en 2018/19, dos años de superávit ejercerán una fuerte presión en los precios en el futuro cercano.

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 | | | | | | | |
| Dec-17 | 114.00 | 141.62 | 137.42 | 121.47 | 87.59 | 125.25 | 78.30 |
| Jan-18 | 115.60 | 143.77 | 138.81 | 123.67 | 88.65 | 127.65 | 78.90 |
| Feb-18 | 114.19 | 141.50 | 136.28 | 120.83 | 89.24 | 123.82 | 80.38 |
| Mar-18 | 112.99 | 139.45 | 135.03 | 119.80 | 88.18 | 121.66 | 79.86 |
| Apr-18 | 112.56 | 139.29 | 134.34 | 118.76 | 88.31 | 120.17 | 79.36 |
| May-18 | 113.34 | 140.26 | 135.61 | 119.57 | 88.74 | 122.50 | 79.85 |
| Jun-18 | 110.44 | 138.55 | 134.03 | 115.10 | 86.07 | 120.19 | 77.40 |
| 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 |
| % change between Nov-18 and Dec-18 | | | | | | | |
| | -8.2% | -8.2% | -7.3% | -9.9% | -7.1% | -9.6% | -7.5% |
| Volatility (%) | | | | | | | |
| Dec-18 | 6.9% | 7.3% | 8.1% | 9.5% | 4.6% | 10.4% | 5.3% |
| Nov-18 | 7.2% | 7.8% | 8.0% | 9.2% | 5.8% | 10.7% | 6.5% |
| Variation between Nov-18 and Dec-18 | | | | | | | |
| | -1.6 | -1.7 | -1.9 | -1.7 | -1.0 | -1.9 | -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* |
| Nov-17 | 4.20 | 20.15 | 54.03 | 15.95 | 49.83 | 33.88 | 46.95 |
| Dec-17 | 4.96 | 20.10 | 55.12 | 15.14 | 50.16 | 35.02 | 48.75 |
| Jan-18 | 5.22 | 20.67 | 52.26 | 15.45 | 47.04 | 31.59 | 43.44 |
| Feb-18 | 4.42 | 19.65 | 51.27 | 15.23 | 46.85 | 31.62 | 41.80 |
| Mar-18 | 4.95 | 20.53 | 50.98 | 15.58 | 46.03 | 30.45 | 40.81 |
| Apr-18 | 4.65 | 20.69 | 51.52 | 16.04 | 46.87 | 30.83 | 42.65 |
| May-18 | 4.52 | 23.45 | 52.48 | 18.93 | 47.96 | 29.03 | 42.79 |
| Jun-18 | 3.32 | 23.38 | 49.50 | 20.06 | 46.18 | 26.12 | 38.50 |
| Jul-18 | 4.78 | 25.53 | 49.25 | 20.75 | 44.47 | 23.72 | 36.18 |
| Aug-18 | 4.56 | 25.87 | 49.04 | 21.31 | 44.48 | 23.17 | 34.80 |
| Sep-18 | 3.49 | 25.24 | 55.51 | 21.75 | 52.02 | 30.27 | 42.57 |
| Oct-18 | 2.16 | 26.00 | 55.75 | 23.84 | 53.59 | 29.75 | 41.83 |
| Nov-18 | 0.76 | 25.76 | 50.29 | 25.00 | 49.53 | 24.53 | 36.20 |
| % change between Nov-18 and Dec-18 | | | | | | | |
| | -64.8% | -0.9% | -9.8% | 4.9% | -7.6% | -17.5% | -13.5% |

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

| Coffee year commencing | | | | | | % change |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018* | 2017-18 |
| PRODUCTION | 149 609 | 155 880 | 157 399 | 164 994 | 167 472 | 1.5% |
| Arabica | 87 828 | 95 087 | 100 590 | 101 442 | 104 009 | 2.5% |
| Robusta | 61 865 | 60 843 | 56 810 | 63 551 | 63 500 | -0.1% |
| Africa | 15 983 | 15 734 | 16 718 | 17 484 | 17 799 | 1.8% |
| Asia & Oceania | 46 274 | 49 323 | 45 299 | 49 059 | 48 009 | -2.1% |
| Mexico & Central America | 17 188 | 17 237 | 20 466 | 21 829 | 21 720 | -0.5% |
| South America | 70 164 | 73 586 | 74 916 | 76 622 | 79 944 | 4.3% |
| CONSUMPTION | 151 223 | 155 443 | 158 231 | 161 715 | 165 185 | 2.1% |
| Exporting countries | 46 505 | 47 500 | 48 458 | 49 605 | 50 301 | 1.4% |
| Importing countries | 104 718 | 107 943 | 109 773 | 112 110 | 114 883 | 2.5% |
| Africa | 10 719 | 10 951 | 11 367 | 11 752 | 12 234 | 4.1% |
| Asia & Oceania | 31 950 | 32 863 | 33 978 | 34 815 | 36 251 | 4.1% |
| Mexico & Central America | 5 230 | 5 295 | 5 169 | 5 231 | 5 233 | 0.1% |
| Europe | 51 008 | 52 147 | 52 043 | 52 959 | 53 510 | 1.0% |
| North America | 27 363 | 28 934 | 29 559 | 29 981 | 30 734 | 2.5% |
| South America | 24 954 | 25 251 | 26 115 | 26 976 | 27 223 | 0.9% |
| BALANCE | -1 613 | 438 | -831 | 3 279 | 2 287 | |

En miles de sacos de 60 kg

*Cálculo preliminar

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

| | November | November | % change | October-November | | |
|---------------------------|--------------|--------------|-------------|------------------|---------------|--------------|
| | 2017 | 2018 | | 2017/18 | 2018/19 | % change |
| TOTAL | 9 352 | 9 885 | 5.7% | 18 243 | 20 938 | 14.8% |
| Arabicas | 6 248 | 6 641 | 6.3% | 12 229 | 13 837 | 13.2% |
| <i>Colombian Milds</i> | 1 272 | 1 374 | 8.0% | 2 474 | 2 522 | 2.0% |
| <i>Other Milds</i> | 1 725 | 1 520 | -11.9% | 3 405 | 3 391 | -0.4% |
| <i>Brazilian Naturals</i> | 3 251 | 3 748 | 15.3% | 6 350 | 7 924 | 24.8% |
| Robustas | 3 105 | 3 244 | 4.5% | 6 014 | 7 101 | 18.1% |

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**

| | Dec-17 | Jan-18 | Feb-18 | Mar-18 | Apr-18 | May-18 | Jun-18 | Jul-18 | Aug-18 | Sep-18 | Oct-18 | Nov-18 | Dec-18 |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| New York | 2.23 | 2.24 | 2.14 | 2.21 | 2.26 | 2.28 | 2.33 | 2.33 | 2.51 | 2.70 | 2.78 | 2.79 | 2.80 |
| London | 2.09 | 1.79 | 1.52 | 1.37 | 1.32 | 1.34 | 1.14 | 1.28 | 1.26 | 1.51 | 1.58 | 1.77 | 1.88 |

En millones de sacos de 60 kg