

Informe del mercado de

Café

marzo 2020



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

En marzo subieron los precios del Arábica y bajaron los del Robusta

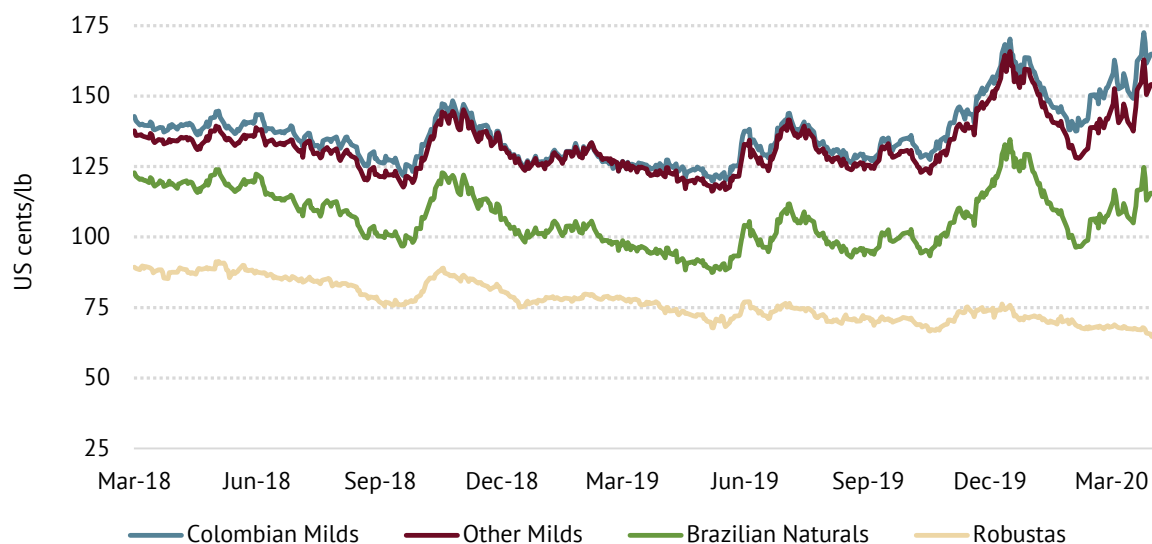
En marzo de 2020 todos los precios indicativos del grupo de Arábica subieron, debido a preocupación que suscita la disponibilidad de ese tipo de café, mientras que los del Robusta bajaron un 0,9%, a 67,46 centavos de dólar EE UU por libra. El precio indicativo compuesto de la OIC dejó atrás la tendencia al descenso y subió un 6,9%, a 109,05 centavos. El total de exportaciones efectuadas en febrero de 2020 fue de 11,11 millones de sacos, en comparación con los 10,83 millones de febrero de 2019, pero las exportaciones efectuadas en los cinco primeros meses del año cafetero 2019/20 descendieron un 3,4% y fueron de 50,97 millones de sacos. Se calcula que en 2019/20 el consumo mundial de café será de 169,34 millones de sacos, un 0,7% más elevado que el de 2018/19, dado que el Covid-19 representa un peligro considerable de que disminuya el consumo mundial de café. Se calcula en la actualidad que en el año cafetero 2019/20 la demanda sobrepasará en 0,47 millones de sacos a la producción, prevista en 168,86 millones de sacos. Sin embargo, la situación está evolucionando con rapidez y afectando a la oferta y a la demanda. La Secretaría está observando de cerca la situación y mantendrá informados a los Miembros y a todo el sector cafetero a medida que se disponga de nuevos datos y análisis.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



En marzo, el precio indicativo compuesto de la OIC, tras dos meses de descenso, subió y alcanzó un promedio de 109,05 centavos, un 6,9% más alto que en febrero. Este fue el segundo promedio mensual más alto del año cafetero 2019/20. El precio indicativo compuesto diario de la OIC osciló entre 103,22 centavos el 17 de marzo y 117,41 el 25 de marzo. Impulsó el ascenso de los precios la preocupación causada por los posibles trastornos en la cadena de la oferta, dado que marzo es en general un mes en el que hay menos reserva de existencias en países cuyo año de cosecha empieza en abril, en especial en Brasil.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



Los precios indicativos de todos los grupos de Arábica subieron en marzo de 2020, mientras que los del Robusta bajaron un 0,9%, a 67,46 centavos. El precio indicativo de los Brasil y Otros Naturales subió un 10%, a 112,87 centavos, el de los Otros Suaves un 9,5%, a 148,33 centavos, y el de los Suaves Colombianos un 8,6%, a 158,99 centavos. En marzo de 2020 se redujo el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves en un 2,5%, a 10,66 centavos, tras haber sido más del doble en febrero de 2020. La incertidumbre acerca de la disponibilidad inmediata de Arábicas lavados mantuvo firmes todos los precios indicativos del grupo de Arábica.

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

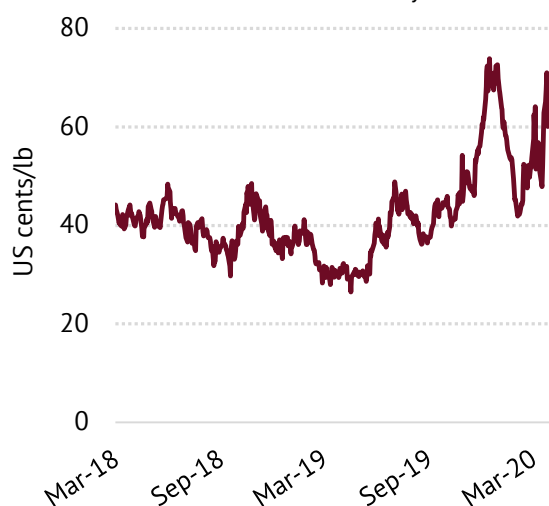
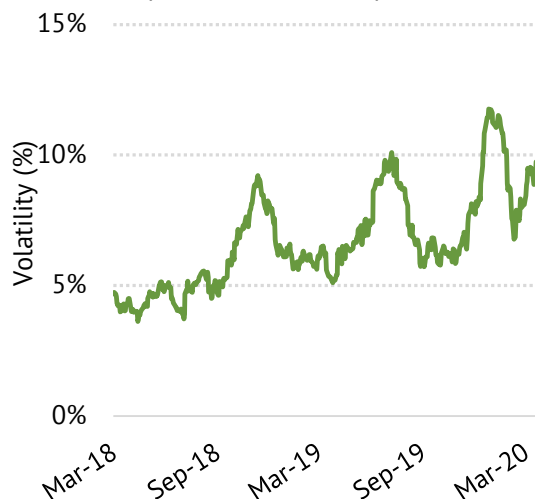


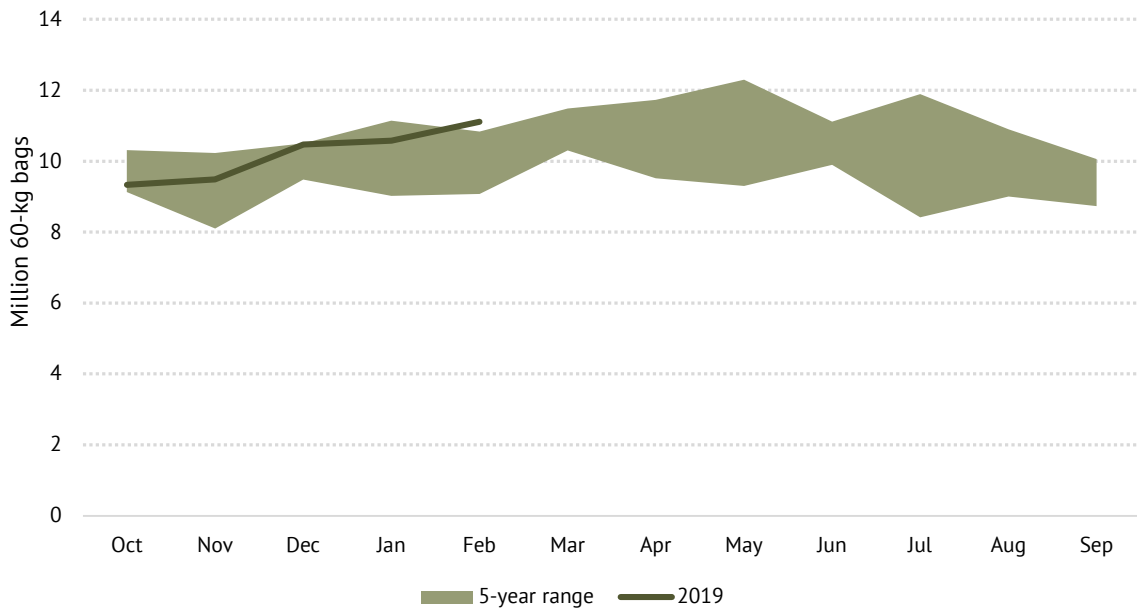
Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



En marzo de 2020 el mercado de futuros de Arábica de Nueva York aumentó un 8,8% hasta un promedio de 116,09 centavos, mientras que el mercado de futuros de Londres descendió un 2,8%, a 57,39 centavos. El resultado fue que el diferencial entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó hasta llegar a 58,70 centavos, 11,03 centavos más alto que en febrero. En marzo de 2020 las existencias certificadas de Arábica tuvieron un descenso de mes a mes del 6,1% y fueron de 2,29 millones de sacos.

El mes pasado la volatilidad del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó 1,8 puntos porcentuales y fue del 9,6%. En marzo de 2020 aumentó la volatilidad de los precios indicativos de Arábica. La de los Otros Suaves aumentó 3,5 puntos porcentuales, al 11,5%, la de los Brasil y Otros Naturales 2,6 puntos porcentuales, al 13,1%, y la de los Suaves Colombianos 2 puntos porcentuales, al 10,5%. La volatilidad del precio indicativo del grupo de Robusta fue del 4,5%, un descenso de 2,3 puntos porcentuales desde febrero de 2020.

Gráfico 5: Exportaciones mundiales



El total de exportaciones mundiales efectuadas en febrero de 2020 fue de 11,11 millones de sacos, frente a 10,83 millones en febrero de 2019. Las exportaciones efectuadas en los cinco primeros meses del año cafetero 2019/20 descendieron un 3,4%, a 50,97 millones sacos, frente a los 52,78 millones de sacos del mismo período en 2018/19. Las exportaciones de Arábica descendieron un 7,8%, a 31,86 millones de sacos, entre octubre de 2019 y febrero del 2020, y las de Robusta aumentaron un 4,8% y fueron de 19,1 millones de sacos.

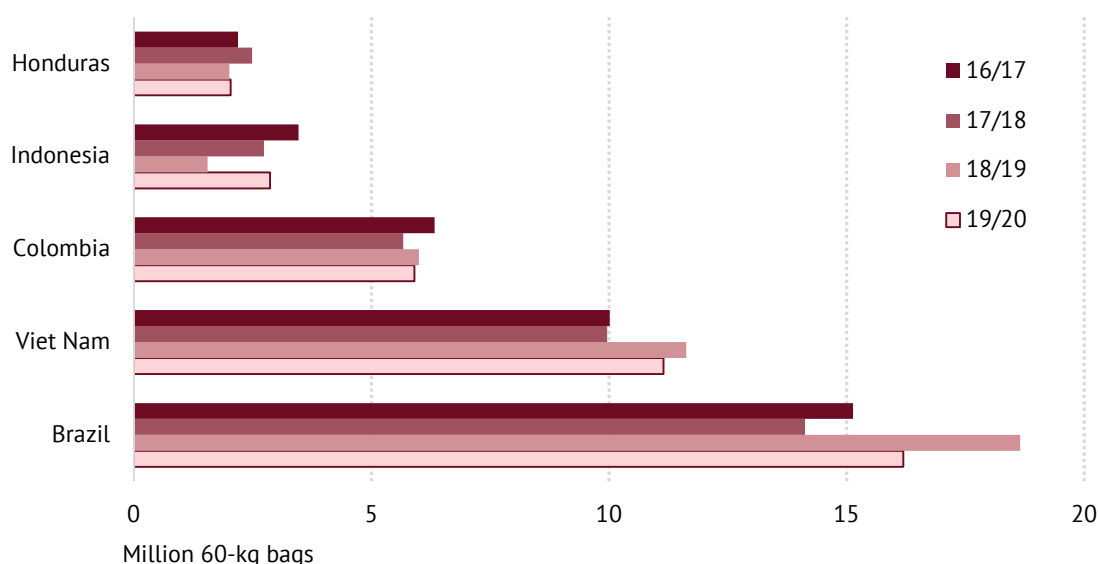
En febrero de 2020 las exportaciones del Brasil descendieron un 24,3%, a 2, millones de sacos, en comparación con las de febrero de 2019. Las exportaciones efectuadas desde octubre de 2019 hasta el final de febrero de 2020 descendieron un 13,2%, a 16,19 millones de sacos, frente a las del mismo período en 2018/19. Se calcula que la producción del Brasil en 2019/20 será de 57 millones de sacos, un 12,2% más baja que la de 2018/19. La producción de Arábica, que por lo general representa alrededor del 65-70% de la producción total, está en 2019/20 en el año de cosecha baja de su ciclo bienal, lo que llevará al descenso de la producción total de este año de cosecha. Lo habitual es que la recolección de la nueva cosecha de Robusta empiece en abril y la de Arábica en junio. Sin embargo, podría haber retrasos debido a que la propagación del coronavirus hará más difícil contratar y gestionar mano de obra para la recolección y el transporte. Esto podría tener como consecuencia un descenso de las exportaciones a corto plazo, en especial debido a que las existencias están relativamente bajas al final del año de cosecha 2019/20 del país.

Las exportaciones de Viet Nam efectuadas en febrero de 2020 aumentaron un 51,4% y fueron de 2,8 millones de sacos, aunque haya que comparar ese volumen con el de febrero de 2019, que fue excepcionalmente bajo. Las exportaciones de Viet Nam efectuadas en los cinco primeros

meses del año cafetero descendieron, sin embargo, un 4,1% y fueron de 11,15 millones de sacos. Desde el comienzo del año cafetero en octubre de 2019, los precios del Robusta descendieron todos los meses, excepto en noviembre de 2019, por lo que parece probable que los caficultores de Viet Nam estén reteniendo el café hasta que suban los precios. El 1 de abril el Gobierno de Viet Nam implantó una política de distancia social para frenar la transmisión del coronavirus. Es poco probable que eso vaya a tener grandes efectos en la producción, que se calcula que será un 4,4% más alta, de 31,2 millones de sacos, dado que la recolección está casi finalizada. Podría tener efecto, sin embargo, en las exportaciones a corto plazo.

En febrero de 2020 las exportaciones de Colombia descendieron un 13,4% frente a las de febrero de 2019 y fueron de 1,08 millones de sacos. Las exportaciones efectuadas en los cinco primeros meses del año cafetero 2019/20 fueron un 1,6% más bajas, de 5,9 millones de sacos. Se calcula que en 2019/20 la producción de Colombia será un 1,7% más alta, de 14,1 millones de sacos. Según la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia, se cosecharon 6,6 millones de sacos en febrero, cifra un 8,8% más alta que la de ese mismo período el año anterior que se debe al fuerte crecimiento al comienzo de la temporada. Ha habido noticias de que hubo menos contenedores de exportación pasando por Colombia desde China, lo que podría haber afectado a las exportaciones efectuadas en febrero. Además, se indicó que en febrero de 2020 la producción fue un 9,5% más baja, de tan solo un poco más de 1 millón de sacos, que en febrero de 2019. El presidente de Colombia anunció que a partir del 25 de marzo habría un cierre de emergencia de 19 días para frenar la propagación del coronavirus. La recolección de la segunda cosecha de Colombia, la *Mitaca*, suele comenzar en abril, y es probable que se vea afectada por las medidas de control del virus y también por el hecho de que haya menos trabajadores migratorios de los países vecinos.

Gráfico 6: Exportaciones totales (octubre-febrero)



Las exportaciones de Indonesia efectuadas en febrero de 2020 fueron un 80,2% más altas que las del año anterior, de 876.000 sacos. Las exportaciones efectuadas entre octubre de 2019 y el final de febrero de 2020 fueron un 84,7% más altas, de 2.87 millones de sacos. No obstante, esto viene a continuación del volumen excepcionalmente bajo del año anterior, en el que la producción descendió un 13,2% y fue de 9,42 millones de sacos, la cifra más baja desde 2011/12. Se calcula que en el año de cosecha 2019/20 la producción de Indonesia será un 16,8% más alta, de 11 millones de sacos. En estos momentos es difícil prever cómo afectará a la recolección de la cosecha de Robusta y a las exportaciones la política de Indonesia relativa a la pandemia del COVID-19.

En febrero de 2020 las exportaciones de Honduras descendieron un 2,8% y fueron de alrededor de 800.000 sacos. Se calcula que las exportaciones efectuadas en los cinco primeros meses del año cafetero 2019/20 fueron un 1,6% más altas, de 2,04 millones de sacos. Se calcula que la producción del país en 2019/20 será de 7,3 millones de sacos, parecida a la de 2018/19, pero un 3,4% más baja que la del volumen récord de 7,56 millones de sacos de 2017/18. Aunque los precios bajos ya tuvieron un impacto negativo en la producción de Honduras, el toque de queda que se impuso en todo el país el 20 de marzo tendrá un impacto negativo en las exportaciones. En esa fecha ya se había terminado la cosecha de 2019/20 y no empezará otra vez hasta mucho más tarde en el año. A corto plazo podrían disminuir las exportaciones de café, en especial si hay menos contenedores disponibles para exportación o menos trabajadores en los puertos.

Se calcula que el consumo mundial de café en 2019/20 será de 169,34 millones de sacos, un 0,7% más elevado que el de 2018/19, dado que el Covid-19 representa un peligro considerable de que disminuya ese consumo. Se calcula en la actualidad que en el año cafetero 2019/20 la demanda sobrepasará en 0,47 millones de sacos a la producción, prevista en 168,86 millones de sacos. Sin embargo, la situación está evolucionando con rapidez y teniendo efectos en la oferta y la demanda. Por una parte, el consumo de café podría disminuir como consecuencia de las medidas de control del coronavirus, en especial el consumo fuera de la casa. Además, se prevé que el crecimiento económico mundial en 2019 sea mucho más bajo que el que se predijo inicialmente, y que aumente el nivel de desempleo, lo que reducirá aún más la demanda y ejercerá presión a la baja en los precios. Por otra parte, los trastornos en la cadena de la oferta, tanto en exportaciones como en recolección, podrían llevar a una escasez temporal en el suministro, lo que a corto plazo ejercería presión al alza en los precios.

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							
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
Sep-19	97.74	131.90	128.89	98.73	70.64	102.81	60.31
Oct-19	97.35	132.09	126.99	98.10	68.63	102.41	58.34
Nov-19	107.23	146.12	140.98	109.94	73.28	113.31	63.00
Dec-19	117.37	161.50	157.11	126.36	73.22	131.44	63.87
Jan-20	106.89	147.52	142.19	110.73	70.55	117.05	61.03
Feb-20	102.00	146.43	135.50	102.62	68.07	106.69	59.02
Mar-20	109.05	158.99	148.33	112.87	67.46	116.09	57.39
% change between Feb-20 and Mar-20							
	6.9%	8.6%	9.5%	10.0%	-0.9%	8.8%	-2.8%
Volatility (%)							
Mar-20	9.6%	10.5%	11.5%	13.1%	4.5%	19.0%	7.5%
Feb-20	7.8%	8.5%	8.0%	10.5%	6.8%	10.5%	7.4%
Variation between Feb-20 and Mar-20							
	1.8	2.0	3.5	2.6	-2.3	8.5	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	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	Robustas	London*
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
Sep-19	3.01	33.17	61.26	30.16	58.25	28.09	42.50
Oct-19	5.10	33.99	63.46	28.89	58.36	29.47	44.07
Nov-19	5.14	36.18	72.84	31.04	67.70	36.66	50.31
Dec-19	4.39	35.14	88.28	30.75	83.89	53.13	67.57
Jan-20	5.33	36.79	76.97	31.46	71.64	40.18	56.02
Feb-20	10.93	43.81	78.36	32.88	67.43	34.55	47.67
Mar-20	10.66	46.12	91.53	35.46	80.87	45.41	58.70
% change between Feb-20 and Mar-20							
	-2.5%	5.3%	16.8%	7.8%	19.9%	31.4%	23.1%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Coffee year commencing	2015	2016	2017	2018	2019*	% change 2018/19
PRODUCTION	154,797	158,471	162,570	169,988	168,864	-0.7%
Arabica	90,982	100,622	97,183	100,081	96,370	-3.7%
Robusta	63,815	57,849	65,386	69,906	72,494	3.7%
Africa	15,557	16,575	17,269	18,388	18,188	-1.1%
Asia & Oceania	49,484	45,652	48,408	48,064	50,649	5.4%
Mexico & Central America	17,106	20,322	21,725	21,345	21,694	1.6%
South America	72,651	75,921	75,167	82,191	78,333	-4.7%
CONSUMPTION	155 491	158 642	162 555	168 099	169 337	0.7%
Exporting countries	47 548	48 488	49 793	50 510	51 018	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	107 943	110 154	112 763	117 589	118 319	0.6%
Africa	10 951	11 130	11 527	11 724	11 939	1.8%
Asia & Oceania	32 863	34 573	35 697	36 470	37 511	2.9%
Mexico & Central America	5 295	5 226	5 321	5 401	5 474	1.4%
Europe	52 147	52 045	53 148	55 731	55 395	-0.6%
North America	28 934	29 559	29 941	31 644	31 876	0.7%
South America	25 299	26 111	26 922	27 128	27 141	0.1%
BALANCE	-694	-172	14	1,889	-474	

En miles de sacos de 60 kg

* Cálculo preliminar

Las cifras que se muestran en este cuadro son de años cafeteros, por lo que serán distintas de las publicadas en el Cuadro 1 del Informe sobre producción de café (<http://www.ico.org/prices/po-production.pdf>), en el que los datos son de años de cosecha. Para más detalles, véase la nota explicativa al final de este informe.

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	Feb-19	Feb-20	% change	October-February		
				2018/19	2019/20	% change
TOTAL	10,835	11,110	2.5%	52,781	50,967	-3.4%
Arabicas	7,332	6,518	-11.1%	34,556	31,863	-7.8%
<i>Colombian Milds</i>	1,396	1,215	-12.9%	6,641	6,493	-2.2%
<i>Other Milds</i>	2,434	2,306	-5.3%	9,354	8,773	-6.2%
<i>Brazilian Naturals</i>	3,502	2,997	-14.4%	18,561	16,597	-10.6%
Robustas	3,503	4,592	31.1%	18,224	19,104	4.8%

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

	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19	Jan-20	Feb-20
New York	2.81	2.73	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55	2.42	2.32	2.49	2.45	2.29
London	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69	2.64	2.54	2.45	2.57	2.45

En millones de sacos de 60 kg

Nota explicativa del Cuadro 3

Con respecto a cada año, la Secretaría usa estadísticas que recibe de los Miembros para proporcionar cálculos y previsiones de la producción, consumo, comercio y existencias anuales. Como se indica en el párrafo 100 del documento [ICC 120-16](#), esas estadísticas podrán ser complementadas con datos procedentes de otras fuentes cuando la información que se recibe de los Miembros es incompleta, atrasada o inconsecuente. La Secretaría también examina múltiples fuentes para producir balances de la oferta y la demanda de países no miembros.

La Secretaría usa el concepto de año de comercialización, esto es, el año cafetero que comienza el 1 de octubre de cada año, cuando analiza el balance mundial de la oferta y la demanda. Los países productores de café están situados en distintas regiones de todo el mundo que tienen distintos años de cosecha, es decir, el período de doce meses que va desde una cosecha hasta la siguiente. Los años de cosecha que usa la Secretaría en la actualidad comienzan el 1 de abril, el 1 de julio y el 1 de octubre. Para mantener la coherencia, la Secretaría convierte datos de producción de años de cosecha en años de comercialización, dependiendo de los meses de cosecha de cada país. Basarse en años cafeteros para la oferta y la demanda mundial de café, así como en los precios, asegura que el análisis de la situación del mercado ocurra en el mismo período de tiempo.

Por ejemplo, el año cafetero 2014/15 empezó el 1 de octubre de 2014 y terminó el 30 de septiembre de 2015. Sin embargo, para los productores cuyo año de cosecha comienza el 1 de abril, la producción del año de cosecha ocurre en dos años cafeteros. El año de cosecha 2014/15 del Brasil empezó el 1 de abril de 2014 y terminó el 31 de marzo de 2015, por lo que abarcó la primera mitad del año cafetero 2014/15. Sin embargo, el año de cosecha 2015/16 del Brasil comenzó el 1 de abril de 2015 y terminó el 31 de marzo de 2016, por lo que abarcó la segunda mitad del año cafetero 2014/15. Para poner la producción del año de cosecha en un solo año cafetero, la Secretaría adjudicaría una parte de la producción del año de cosecha abril-marzo 2014/15 y una parte de la producción abril-marzo 2015/16 a la producción del año cafetero 2014/15.

Cabe señalar que, si bien los cálculos de la producción del año cafetero se crean para cada país por separado, se hacen con el propósito de crear un balance agregado y coherente de la oferta y la demanda con fines analíticos, y no representan la producción que ocurre en la práctica en cada uno de esos países.