

Informe del mercado de

Café

noviembre 2019



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

El mercado de café se recupera y llega al punto más alto en 12 meses

Noviembre de 2019 fue la primera vez en los doce últimos meses en que el precio indicativo compuesto de la OIC se mantuvo todo el tiempo por encima de los 100 centavos de dólar EE UU por libra. El promedio mensual del precio indicativo subió un 10,1%, a 107,23 centavos, por las expectativas de que habrá un déficit mundial en el año cafetero 2019/20 que se estima sería de 502.000 sacos. Las exportaciones mundiales de café cayeron en octubre de 2019 un 13,4%, a 8,91 millones de sacos, en comparación con ese mismo mes el año anterior. Contribuyó al descenso de las exportaciones en todas las regiones una mezcla de factores, entre los que figuraron pautas meteorológicas desfavorables y la prolongación de precios bajos en el mercado internacional.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC

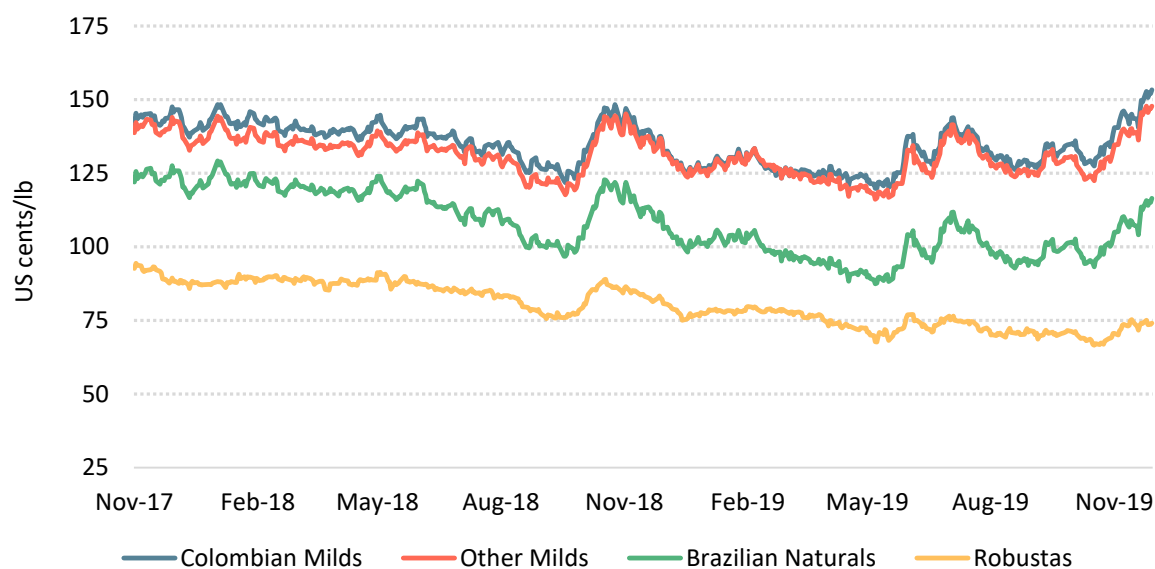


© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

El precio indicativo compuesto de la OIC se recuperó en noviembre de 2019 y llegó al punto más alto en doce meses, a pesar de que el real brasileño se desplomó y tuvo un descenso récord frente al dólar estadounidense. El precio indicativo compuesto diario de la OIC subió, de 102,74 centavos a

comienzos de noviembre, a 111,86 el 25 de noviembre de 2019, y finalizó el mes en 111,77 centavos. Si bien se había observado una tendencia al ascenso en el precio indicativo diario desde mediados de octubre de 2019, el promedio de noviembre, de 107,23 centavos, fue un 10,1% más alto que el del mes anterior.

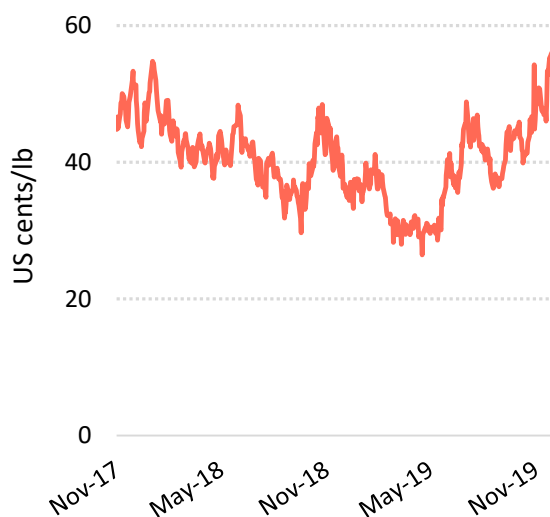
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



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

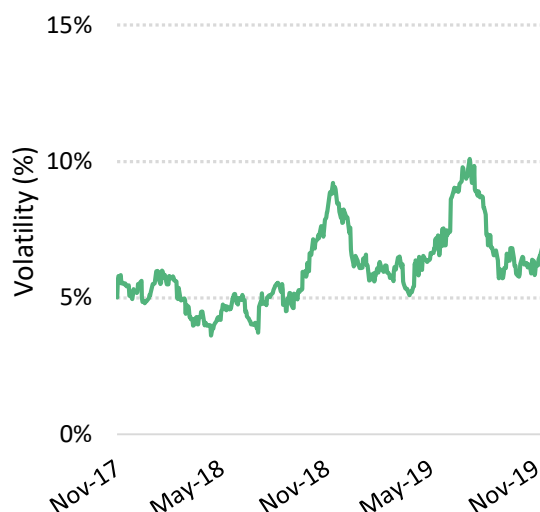
Los precios indicativos de todos los grupos aumentaron en noviembre de 2019. El mayor aumento, del 12,1%, se observó en los Brasil y Otros Naturales, a 109,94 centavos, lo que refleja en parte el descenso bienal de la producción de Arábica del Brasil y también la debilidad de la moneda brasileña. El de los Otros Suaves aumentó un 11%, a 140,98 centavos, y el de los Suaves Colombianos un 10,6%, a 146,12 centavos. El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves siguió ascendiendo en noviembre de 2019 y aumentó un 0,8%, a 5,14 centavos. Los precios de los Robustas aumentaron un 6.8% frente al mes anterior, y llegaron a 73,28 centavos.

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)

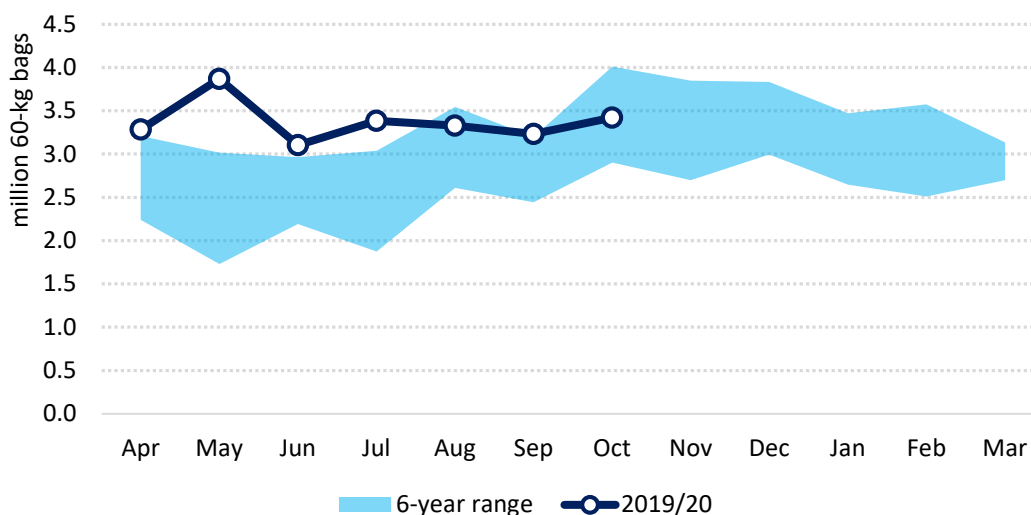
El arbitraje entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, tuvo un marcado aumento y fue de 50,31 centavos, el nivel más alto desde enero de 2017. En noviembre de 2019 el mercado de futuros de Nueva York aumentó un 10,6%, a un promedio de 113,31 centavos, y las existencias certificadas cayeron al nivel más bajo desde junio de 2018, mientras que el mercado de futuros de Londres aumentó un 8% y llegó a 63 centavos.

La volatilidad del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó el mes pasado 0,9 puntos porcentuales y llegó al 7,1%. De entre los precios indicativos del grupo de Arábica, el mayor aumento en la volatilidad se observó en los Suaves Colombianos—de 1,2 puntos porcentuales—, al 7,2%, y la volatilidad de los Otros Suaves y de los Brasil y Otros Naturales aumentó, respectivamente, 0,8 puntos porcentuales, al 6,9%, y 1,1 puntos porcentuales, al 9,2%. En la volatilidad del precio indicativo del grupo de Robustas se registró un aumento de un punto porcentual, al 6,2%, debido a la incertidumbre acerca de la cosecha de octubre-septiembre y de la próxima cosecha 2020/21 del Brasil.

El total de exportaciones efectuadas en octubre de 2019 fue de 8,91 millones de sacos, el nivel mensual más bajo desde septiembre de 2017. Esto representa un descenso del 13,4% frente al mismo período en el año anterior, y del 2,4% frente a octubre de 2017. Las exportaciones de Robusta descendieron un 21,6%, a 2,82 millones de sacos, y las de Arábica un 9%, a 6,08 millones de sacos. El mayor descenso se registró en los Otros Suaves, de un 23,2%, a 1,33 millones de sacos, y el descenso en las de Brasil y Otros Naturales fue del 9,5%, a 3,44 millones de sacos. En cambio, en las de Suaves Colombianos se registró un aumento del 13,5%, a 1,31 millones de sacos, frente a octubre de 2018. La depreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense durante gran parte de 2019 pudo haber contribuido al mayor volumen de exportaciones de Suaves Colombianos.

Las exportaciones de Sudamérica en octubre de 2019 fueron de 5,29 millones de sacos, encabezadas por 3,42 millones de sacos del Brasil. Las exportaciones del Brasil—que representaron el 38,4% del total de exportaciones de café efectuadas en octubre de 2019—descendieron un 12,9% frente a las de octubre de 2018, debido a que 2019/20 es año de cosecha baja. A pesar del descenso mensual de las exportaciones en comparación con 2018, el total de exportaciones del Brasil hasta la fecha en el año de cosecha 2019/20 está a un nivel récord de 23,62 millones de sacos. Este nivel es un 7,2% más alto que el otro nivel alto, de 22,04 millones de sacos, alcanzado en abril–octubre de 2014.

Grafico 5: exportaciones en el año de cosecha del Brasil

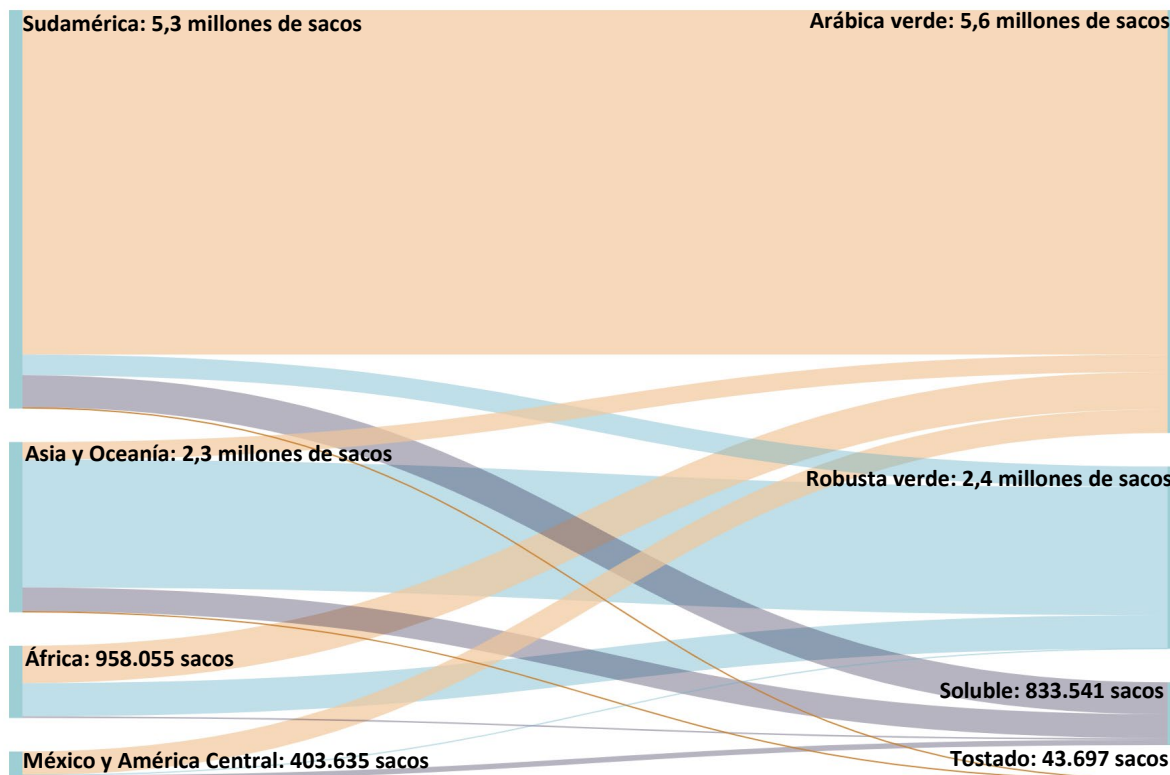


Las exportaciones de Colombia, de 1,21 millones de sacos, aumentaron un 13,9% en octubre de 2019 en comparación con las de ese mismo mes en 2018. Las exportaciones de café verde aumentaron un 15,5% al comienzo de la cosecha principal, y el pequeño volumen, aunque en ascenso constante, de exportaciones de café tostado, aumentó un 41,4%, a 16.934 sacos. Las exportaciones de café soluble descendieron un 9,2% frente a las de octubre de 2018. No obstante, el total del año hasta la fecha de 672.791 sacos fue el segundo más alto de exportaciones de soluble de Colombia en ese período. Los Estados Unidos siguen siendo el principal destino del café colombiano y representaron el 44,8% de las exportaciones de ese país en octubre de 2019. A continuación, estuvo Alemania, que representó el 9,2% del total de exportaciones de café efectuadas en el mes.

Las exportaciones de Asia y Oceanía descendieron un 23,5%, a 2,26 millones de sacos, en octubre de 2019. Ese descenso refleja principalmente el menor volumen de exportaciones de Viet Nam, que, según los cálculos del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, fue de 1,45 millones de sacos en el mes. Ese pronunciado descenso de las exportaciones fue acompañado por noticias de que los agricultores retrasaban las ventas del grano que producían debido a los bajos precios internos del café. Se observó también un descenso en las exportaciones de la India, cuya producción se vio afectada por pautas atmosféricas irregulares, fuertes lluvias e inundaciones en estos dos últimos años. Los informes locales atribuyeron también la disminución de las cosechas al aumento de la incidencia de la plaga del perforador blanco de los tallos a comienzos del año. Se calcula que las exportaciones de la India fueron de 350.000 sacos en octubre de 2019, un 2,5% por debajo de las de ese mismo

período el año anterior y un 22% por debajo de las de ese mismo período en 2017. En cambio, las exportaciones de Indonesia—que habían descendido en el año cafetero 2018/19 por el escaso suministro de Sumatra—llegaron en octubre de 2019 a más del doble, y fueron de 342.464 sacos.

Gráfico 6: Exportaciones de café, por región y forma, octubre 2019



Las exportaciones de Uganda, de 378.238 sacos, se situaron a la cabeza de las exportaciones de los países africanos, seguidas por las de Etiopía. El volumen total de exportaciones de la región fue de 958.055 sacos. En comparación con las de ese mismo mes en el año anterior, las exportaciones de Uganda de Arábica descendieron un 30%, a 75.501 sacos, mientras que las de Robusta aumentaron un 24,6% y fueron de 302.737 sacos. Las exportaciones de Arábica de Uganda descendieron durante la mayor parte de 2019, descenso que en los diez primeros meses fue del 16,6% frente a las de ese mismo período en 2018. Sin embargo, el aumento de las exportaciones de Robusta contrapesó con creces ese descenso, y el resultado fue que el total de exportaciones del país aumentó un 7,4% en el mismo período. El Organismo de Desarrollo Cafetero de Uganda atribuyó ese aumento a la buena cosecha principal y secundaria gracias al buen tiempo en 2019.

México y América Central, cuyo volumen de exportación fue de 403.635 sacos, empezaron el año cafetero con un descenso del 17,3% en las exportaciones, en comparación con octubre de 2018. El total de exportaciones de la región bajó debido al descenso en las exportaciones de Costa Rica, Honduras y México. Las exportaciones de Honduras—que es el mayor productor de Arábica de América Central y el cuarto mayor del mundo—descendieron un 25,8%, a 74.980 sacos. Además del descenso de los precios, hay noticias de que las cosechas del país se vieron afectadas por una mayor

incidencia de plagas y enfermedades, así como por una sequía que llevó a la declaración de estado de emergencia nacional en septiembre. En el resto de la región, las exportaciones de Costa Rica descendieron un 66,2%, a 11.853 sacos, el volumen mensual más bajo desde agosto de 1980. Se espera que el descenso continúe en noviembre de 2019, dado que el país sufre las consecuencias de un brote reciente de roya del café.

La OIC mantiene su previsión preliminar de que habrá un pequeño déficit mundial de alrededor de 502.000 sacos en el año cafetero 2019/20. A pesar de que el consumo crece a un ritmo más lento, se prevé que durante el año sobrepasará a la producción. Se espera que la mayor parte del crecimiento del consumo, tanto en términos absolutos como relativos, se dará en Asia y Oceanía. En cuanto a la producción, el que sea el año de cosecha baja de Arábica del Brasil y el mal tiempo en parte de América Central y de Asia podrían seguir afectando a los precios en las próximas semanas. El impacto de esos factores, sin embargo, podría verse disminuido por la reciente debilidad del real brasileño y porque el próximo año será de cosecha alta en el Brasil.

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							
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
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
% change between Oct-19 and Nov-19							
	10.1%	10.6%	11.0%	12.1%	6.8%	10.6%	8.0%
Volatility (%)							
Nov-19	7.1%	7.2%	6.9%	9.2%	6.2%	14.3%	7.3%
Oct-19	6.2%	6.0%	6.1%	8.1%	5.2%	8.6%	6.1%
Variation between Oct-19 and Nov-19							
	0.9	1.2	0.8	1.1	1.0	5.7	1.2

* 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*
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
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
% change between Oct-19 and Nov-19							
	0.8%	6.4%	14.8%	7.4%	16.0%	24.4%	14.2%

* 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	154 996	158 625	160 376	169 001	167 399	-0.9%
Arabica	91 181	100 776	96 698	98 328	95 680	-2.7%
Robusta	63 815	57 849	63 678	70 673	71 718	1.5%
Africa	15 756	16 729	17 376	18 304	18 201	-0.6%
Asia & Oceania	49 484	45 652	46 608	48 662	49 577	1.9%
Mexico & Central America	17 106	20 322	21 725	21 345	21 544	0.9%
South America	72 651	75 921	74 667	80 691	78 078	-3.2%
CONSUMPTION	155 491	158 642	162 555	165 345	167 901	1.5%
Exporting countries	47 548	48 488	49 793	50 510	51 018	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	107 943	110 154	112 763	114 835	116 882	1.8%
Africa	10 951	11 130	11 527	11 724	11 939	1.8%
Asia & Oceania	32 863	34 573	35 697	36 742	37 838	3.0%
Mexico & Central America	5 295	5 226	5 321	5 401	5 474	1.4%
Europe	52 147	52 045	53 148	53 896	54 542	1.2%
North America	28 934	29 559	29 941	30 454	30 965	1.7%
South America	25 299	26 111	26 922	27 128	27 141	0.1%
BALANCE	-495	-18	-2 179	3 657	-502	

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

	Oct-18	Oct-19	% change	November - October		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	10 290	8 907	-13.4%	120 904	129 550	7.2%
Arabicas	6 686	6 083	-9.0%	76 506	83 835	9.6%
<i>Colombian Milds</i>	1 154	1 310	13.5%	13 921	15 116	8.6%
<i>Other Milds</i>	1 729	1 329	-23.2%	28 012	26 855	-4.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 804	3 444	-9.5%	34 573	41 864	21.1%
Robustas	3 603	2 824	-21.6%	44 398	45 715	3.0%

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

	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19
New York	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.73	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55	2.42
London	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69	2.64

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.