

Informe del mercado de

Café

junio 2021



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

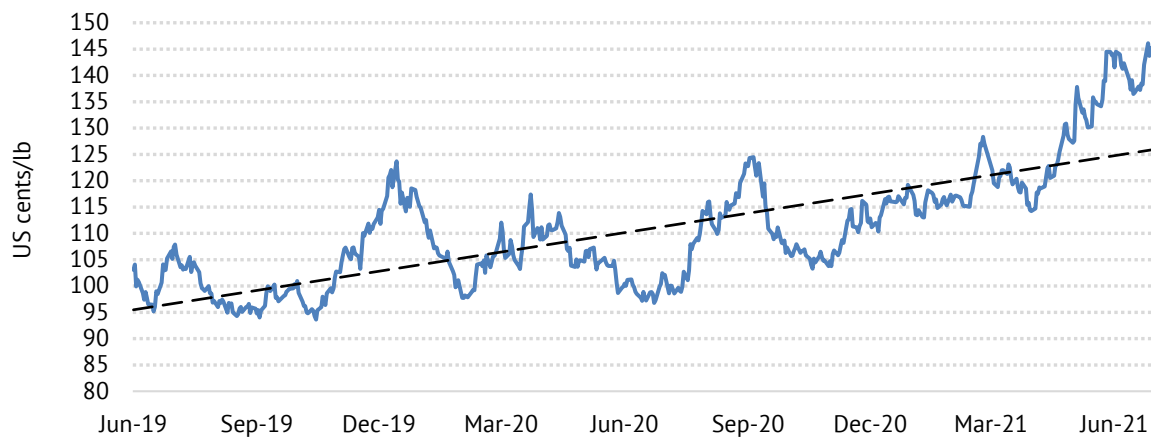
En junio de 2021 continuó la tendencia al alza en los precios del café y fue factor clave para ello la preocupación acerca de la oferta procedente de los principales países de origen.

Junio de 2021 fue el octavo mes consecutivo de una subida de los precios del café provocada por las expectativas de una reducción del suministro procedente de algunos países de origen y por perturbaciones en el flujo del comercio. El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC llegó a 141,03 centavos de dólar EE UU por libra en junio de 2021, lo que representa un aumento del 33,2% con respecto a los 105,85 centavos de octubre de 2020. Este fue también el promedio mensual más alto desde el de 145,82 centavos de noviembre de 2016. En los precios de todos los grupos de café se observó un aumento sustancial. En junio de 2021 se registró también un crecimiento de la actividad del sector especulativo no comercial, y el aumento de las posiciones largas apoyó la tendencia al alza de los precios.

En términos de los factores fundamentales del mercado, las exportaciones efectuadas por todos los países exportadores a todos los destinos fueron, en mayo de 2021, de 9,8 millones de sacos de 60kg, lo que representa un descenso del 10,1% frente a los 10,9 millones de sacos de mayo de 2020. El total de exportaciones efectuadas en mayo de 2021 representó una reducción del 21,5% con respecto al volumen registrado en mayo de 2019, antes de la pandemia. La cuestión de la disponibilidad de contenedores para las exportaciones sigue siendo un fuerte obstáculo al flujo del comercio. Sin embargo, el total de exportaciones efectuadas en los ocho primeros meses del año cafetero 2020/21 fue de 87,3 millones de sacos, en comparación con los 85,4 millones de ese mismo período del año cafetero 2019/20. Se calcula que las exportaciones acumuladas entre junio de 2020 y mayo de 2021 fueron de 129,2 millones de sacos, un nivel relativamente estable con respecto al de 129,4 millones de sacos registrado entre junio de 2019 y mayo de 2020. Se prevé que el consumo mundial del año cafetero 2020/21 será de 167,23 millones de sacos, lo que representa un aumento del 1,9% con respecto al de 164,01 millones de sacos del año cafetero 2019/20. Se calcula que la producción total del año cafetero 2020/21 será de 169,50 millones de sacos, lo que representa un aumento del 0,3% con respecto a los 168,94 millones de sacos del año cafetero 2019/20. Si bien el consumo mundial está aumentando, sigue estando un 1,4% por debajo de la producción mundial. Es más, se prevé que en el año cafetero 2021/22 la relación entre la oferta y la demanda cambiará e irá en sentido contrario, dado que la producción mundial apenas será suficiente para satisfacer la demanda mundial.

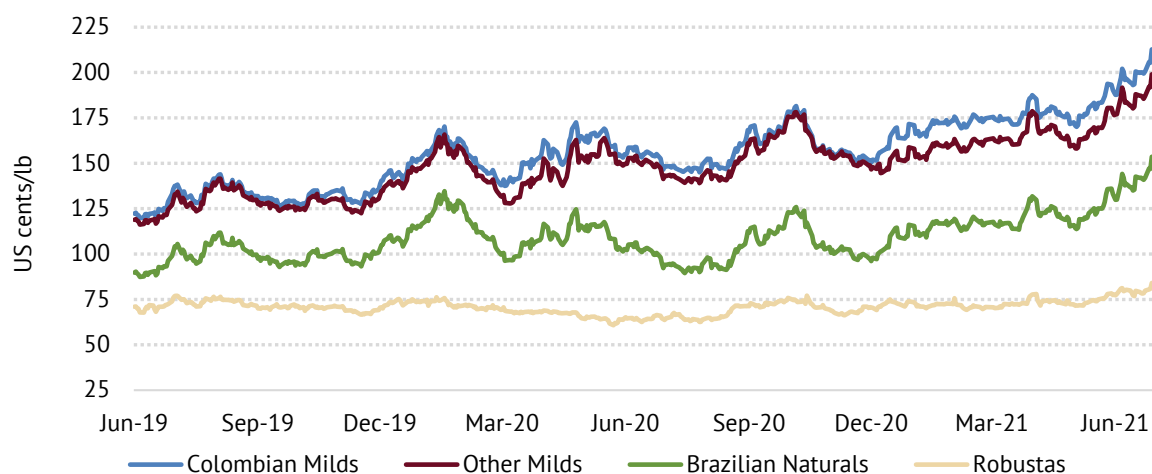
El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó un 4,6% y pasó de 134,78 centavos en mayo de 2021 a 141,03 en junio de 2021. Ese nivel alcanzado en junio de 2021 fue un 42,4% más alto que el de junio de 2020 y representa el octavo mes consecutivo de aumento y el promedio mensual más elevado desde el de 145,82 centavos de noviembre de 2016. En comparación con el promedio mensual de 99,05 centavos de octubre de 2020, el nivel de junio de 2021 representa un aumento del 33,2%. La tendencia que indica la línea del Gráfico 1 muestra un aumento firme y continuo de los precios del café en los nueve primeros meses del año cafetero 2020/21.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



Los precios indicativos de todos los grupos aumentaron en junio de 2021 y alcanzaron el nivel más alto registrado en muchos años. El precio de 206,53 centavos de los Suaves Colombianos alcanzado en junio de 2021 fue el promedio mensual más alto desde el de 222,59 centavos de octubre de 2014. Representó también un aumento del 40,3% con respecto a los 147,16 centavos de junio de 2020. El precio de los Otros Suaves aumentó un 3,2%, a 192,45 centavos, en comparación con el de 186,46 centavos de mayo, y es el promedio mensual más alto desde el de 193,60 centavos de diciembre de 2014. El precio promedio de los Brasil y Otros Naturales, que aumentó un 5,2%, a 148,12 centavos, fue el promedio mensual más alto desde el de 157,12 centavos de noviembre de 2016. Es más, en comparación con el nivel de 92,56 centavos de junio de 2020, el precio indicativo de los Brasil y Otros Naturales aumentó un 60% en junio de 2021. El precio indicativo del Robusta aumentó un 6,5%, a 84,85 centavos, frente al de 79,68 centavos de mayo de 2021. El precio indicativo del Robusta en junio de 2021 fue también el promedio mensual más alto desde el de 85,32 centavos de octubre de 2018.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



La continua firmeza de los precios se vio confirmada por el comportamiento de los mercados de futuros. El promedio mensual de la 2ª y 3ª posición en el mercado de futuros de Nueva York aumentó en junio de 2021 un 2,6%, a 156,43 centavos, en comparación con el de 152,42 centavos de mayo de 2021, y representa el nivel más alto alcanzado desde noviembre de 2016. En el mercado de futuros de Londres el promedio mensual de la 2ª y 3ª posición aumentó en junio de 2021 un 5,8%, a 73,16 centavos, en comparación con el de 69,15 centavos de mayo de 2021. El nivel alcanzado en el mercado de futuros de Londres en junio de 2021 fue el más alto desde el de 75,23 centavos de noviembre de 2018.

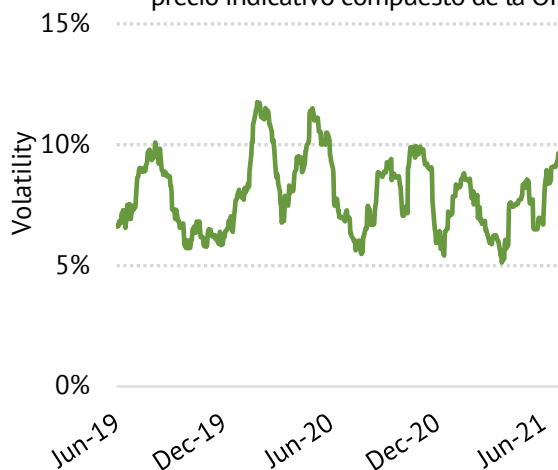
El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentó un 12,2%, a 14,09 centavos, y el de entre los Suaves Colombianos y los Brasil y Otros Naturales aumentó un 0,4%. El diferencial entre los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales descendió en junio de 2021 un 2,8%, a 44,32 centavos 2021. Dado que el aumento del precio del grupo de los Robusta fue, en junio de 2021, el más alto de entre los cuatro grupos, el aumento respectivo de los diferenciales entre los grupos de Arábica y el grupo de Robustas fue tan sólo del 2%, el 0,8% y el 3,4% en los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales. El arbitraje entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, siguió casi igual y fue de 83,26 centavos en junio de 2021, frente al de 83,27 centavos de mayo de 2021.

Aunque las actividades del sector especulativo no comercial aumentaron en junio de 2021, la volatilidad de los precios fue limitada. **La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó 0.4 puntos porcentuales, al 9,1%, en junio de 2021.** La volatilidad de los Brasil y Otros Naturales no cambió y siguió siendo del 11,6%, mientras que la de los Suaves Colombianos y la de los Otros Suaves aumentó ligeramente, un 0,1 y un 0,2 puntos porcentuales, al 8,2% y el 9,0% respectivamente. La volatilidad de los precios del grupo de los Robusta aumentó y pasó del 6,7% en mayo de 2021 al 7,7% en junio de 2021. La volatilidad del mercado de futuros de Londres aumentó y pasó del 7% en mayo de 2021 al 8,7% en junio de 2021. La del mercado de futuros de Nueva York aumentó y pasó del 11% en mayo de 2021 al 11,5% en junio de 2021.

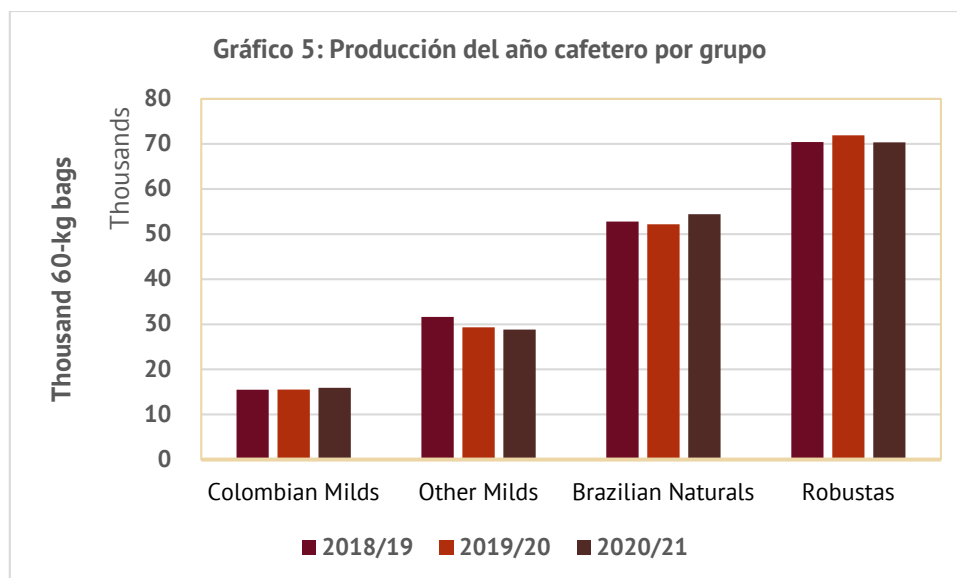
Gráfico 3: Diferencial entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres



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

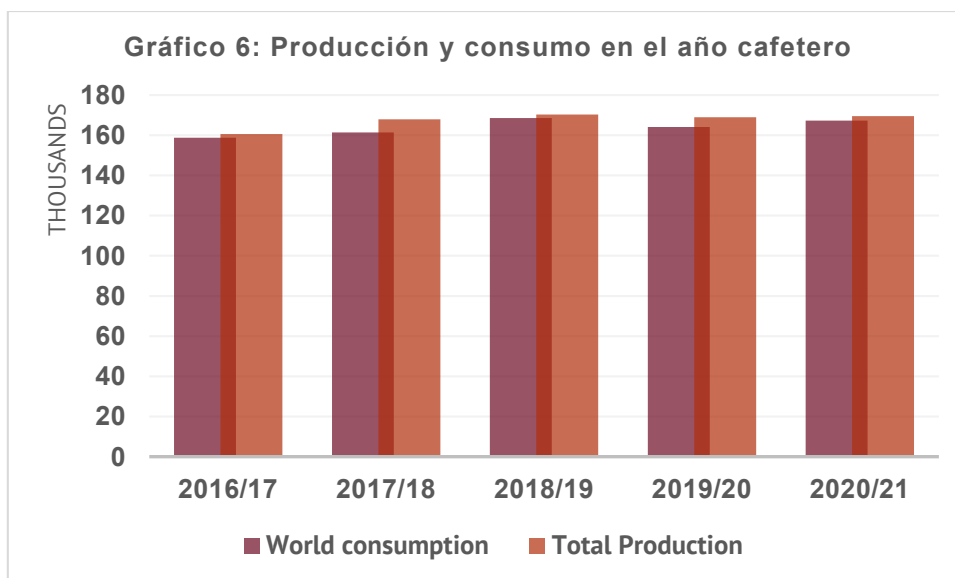


Se calcula que la producción total del año cafetero 2020/21 aumentará un 0,3% y será de 169.50 millones de sacos. Se espera que la producción de Arábica aumente un 2,2%, a 99.1 millones de sacos, y que la de Robusta descienda un 2,1%, a 70.4 millones de sacos. A nivel regional, se prevé que en el año cafetero 2020/21 el volumen de producción de África seguirá siendo el mismo que el del año cafetero anterior, de 18.68 millones de sacos. Se calcula que la producción de Asia y Oceanía descenderá un 1,1%, de 49,45 millones de sacos en 2019/20 a 48,93 millones en 2020/21. Se espera que la producción de México y América Central descenderá un 2,6%, a 19,01 millones de sacos, frente a la de 19,60 millones de sacos del año cafetero 2019/20. Se calcula que la producción de Sudamérica aumentará un 2%, a 82,8 millones de sacos, frente a la de 81,2 millones de sacos de 2019/20. No obstante, se calcula que la producción del Brasil en el próximo año de cosecha 2021/22, que ya comenzó, tendrá un descenso considerable, dado que es año de producción baja del ciclo de café Arábica y que se vio muy afectada por una lluvia inferior a la media. Con respecto a los niveles de producción que se espera de los grupos, se calcula que la producción de Suaves Colombianos y de Brasil y Otros Naturales aumentará, respectivamente, un 2,4% y un 4,3%, a 15.9 millones y 54.4 millones de sacos. Se calcula que la producción de Otros Suaves y de Robustas descenderá un 1,8% y un 2,1%, a 28,8 millones y 70,36 millones de sacos respectivamente.



Se prevé que el consumo mundial de café aumentará en 2020/21 un 1,9% y será de 167,2 millones de sacos frente a los 164,1 millones del año cafetero 2019/20, pero estará aún un 0,8% por debajo del nivel de 168,5 millones de sacos de antes de la pandemia. La suavización de las restricciones relacionadas con la covid-19 y las consiguientes perspectivas de recuperación económica llevan a prever que el consumo mundial seguirá creciendo. Se calcula que el consumo en los países importadores aumentará un 2,3% y será de 116,7 millones de sacos, y que el consumo interno en los países exportadores de café aumentará un 1% y será de 50,5 millones de sacos.

Se espera que el ratio **oferta/demanda** se estreche, dado que se prevé que en el año cafetero 2020/21 la oferta total será un 1,4% más alta que la demanda, en comparación con la del 3,2% de 2019/20. Dado que se espera una reducción de la producción de muchos países exportadores en el año cafetero 2021/22, es probable que la cifra de la oferta total caiga por debajo de la del consumo mundial.



Las exportaciones de todas las formas de café efectuadas en mayo de 2021 fueron de **9,78 millones de sacos**, lo que representa un descenso del **10,1%** si se compara con los **10,9 millones de sacos de mayo de 2020**. Las exportaciones de café verde de mayo de 2021 descendieron un 12,3% frente a las de mayo de 2020, mientras que las de café tostado y soluble aumentaron un 20,1% y un 9,7% respectivamente. Fue considerable el descenso de las exportaciones de café verde de los Suaves Colombianos, dado que las de mayo de 2021 fueron un 55,2% más bajas que las de mayo de 2020. Las exportaciones de café verde de los Otros Suaves y de Robusta descendieron un 3,9% y un 6,5% respectivamente en mayo de 2021 con respecto a las de mayo de 2020. El descenso de las exportaciones de los Suaves Colombianos se debió en gran parte al malestar social que afectó a toda Colombia, el principal país de origen de ese grupo, lo que dificultó el flujo normal de exportaciones. Aun así, las exportaciones acumuladas de café verde de los cuatro grupos efectuadas en los ocho primeros meses del año cafetero 2020/21 aumentaron un 3,1%, a 79,53 millones de sacos, en comparación con los 77,06 millones de sacos exportados en ese mismo período del año cafetero 2019/20.

Gráfico 7: Exportaciones de café verde (octubre-mayo)

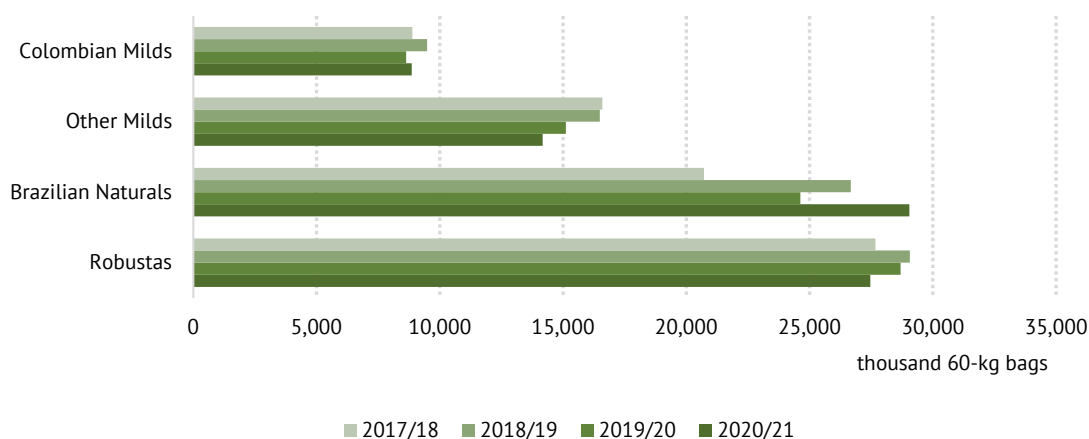
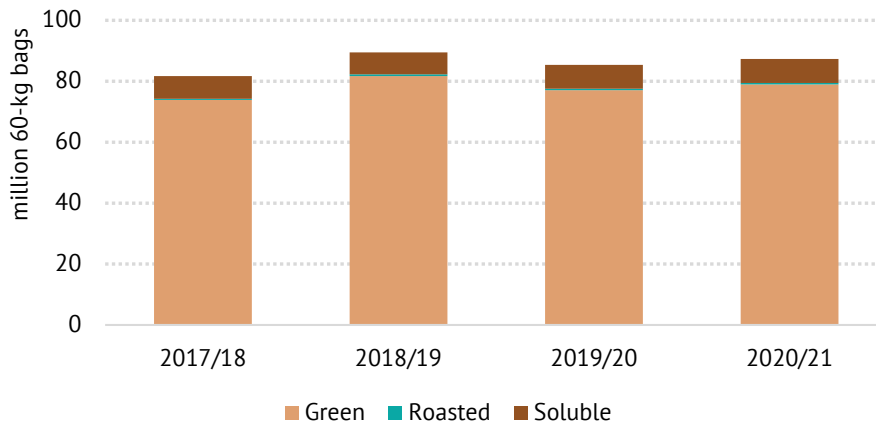
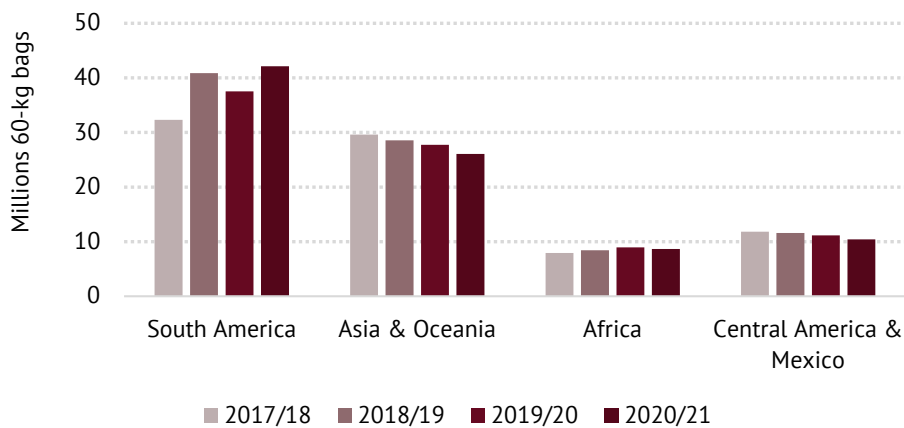


Gráfico 8: Total de exportaciones (octubre-mayo)



En términos regionales, las exportaciones de África de todas las formas de café descendieron un 3,2%, a 8,68 millones de sacos, en los ocho primeros meses del año cafetero 2020/21. Las de Asia y Oceanía descendieron un 6,0%, a 26,06 millones de sacos, entre octubre de 2020 y mayo de 2021.

Gráfico 9: Total de exportaciones (octubre-mayo)



Las exportaciones de México y América Central descendieron un 6,5%, a 10,43 millones de sacos, en comparación con las de 11,16 millones de sacos efectuadas en ese mismo período del año cafetero 2019/20. Entre octubre de 2020 y mayo de 2021, las exportaciones de Sudamérica aumentaron un 12,3% y fueron de 42,11 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*
Monthly averages							
Jun-20	99.05	147.16	141.52	92.56	64.62	99.50	54.77
Jul-20	103.66	153.38	146.78	97.96	67.69	106.20	57.92
Aug-20	114.78	167.22	163.25	111.79	72.68	120.98	62.89
Sep-20	116.25	168.36	166.56	113.81	72.77	122.08	63.35
Oct-20	105.85	154.28	152.06	100.37	68.36	110.70	59.14
Nov-20	109.70	161.21	150.73	106.41	72.38	115.48	62.82
Dec-20	114.74	170.44	157.81	114.96	72.04	124.46	62.41
Jan-21	115.73	173.42	160.69	116.69	70.71	127.59	60.54
Feb-21	119.35	176.96	166.43	120.06	73.37	129.69	63.07
Mar-21	120.36	177.49	167.05	122.16	73.86	131.72	63.90
Apr-21	122.03	181.70	168.65	124.18	74.47	134.77	63.76
May-21	134.78	199.02	186.46	140.85	79.68	152.42	69.15
Jun-21	141.03	206.53	192.45	148.12	84.85	156.43	73.16
% change between Apr-21 and May-21							
	4.6%	3.8%	3.2%	5.2%	6.5%	2.6%	5.8%
Volatility (%)							
May-21	8.7%	8.1%	8.8%	11.6%	6.7%	11.0%	7.0%
Jun-21	9.1%	8.2%	9.0%	11.6%	7.7%	11.5%	8.7%
Variation between Jun-21 and May-21							
	-0.4	-0.1	-0.2	0.0	-1.0	-0.5	-1.7

* 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*
Jun-20	5.64	54.60	82.54	48.96	76.90	27.94	44.73
Jul-20	6.60	55.42	85.69	48.82	79.09	30.27	48.28
Aug-20	3.97	55.43	94.54	51.46	90.57	39.11	58.09
Sep-20	1.80	54.55	95.59	52.75	93.79	41.04	58.73
Oct-20	2.22	53.91	85.92	51.69	83.70	32.01	51.56
Nov-20	10.48	54.80	88.83	44.32	78.35	34.03	52.66
Dec-20	12.63	55.48	98.40	42.85	85.77	42.92	62.05
Jan-21	12.73	56.73	102.71	44.00	89.98	45.98	67.05
Feb-21	10.53	56.90	103.59	46.37	93.06	46.69	66.62
Mar-21	10.44	55.33	103.63	44.89	93.19	48.30	67.82
Apr-21	13.05	57.52	107.23	44.47	94.18	49.71	71.01
May-21	12.56	58.17	119.34	45.61	106.78	61.17	83.27
Jun-21	14.09	58.41	121.68	44.32	107.59	63.27	83.26
% change between May-21 and Jun-21							
	12.2%	0.4%	2.0%	-2.8%	0.8%	3.4%	0.0%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Coffee year commencing	2016	2017	2018	2019	2020*	% change 2019/20
PRODUCTION	160,608	167,868	170,322	168,942	169,496	0.3%
Arabica	99,940	98,187	99,919	97,041	99,137	2.2%
Robusta	60,668	69,680	70,403	71,901	70,360	-2.1%
Africa	16,839	17,461	18,579	18,684	18,679	0.0%
Asia & Oceania	47,930	52,203	48,173	49,452	48,930	-1.1%
Mexico & Central America	20,322	21,752	21,636	19,598	19,086	-2.6%
South America	75,516	76,453	81,934	81,208	82,802	2.0%
CONSUMPTION	158,781	161,377	168,509	164,099	167,235	1.9%
Exporting countries	48,334	49,686	50,245	49,982	50,497	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	110,447	111,691	118,265	114,117	116,738	2.3%
Africa	10,702	11,087	12,017	11,640	11,882	2.1%
Asia & Oceania	35,068	34,903	36,476	36,297	36,762	1.3%
Mexico & Central America	5,193	5,273	5,431	5,321	5,356	0.7%
Europe	52,148	53,251	55,637	53,311	54,245	1.8%
North America	29,559	29,941	31,779	30,628	31,768	3.7%
South America	26,111	26,922	27,170	26,903	27,223	1.2%
BALANCE	1,827	6,491	1,812	4,843	2,260	

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

	May-20	44317	% change	October-May		
				2019/20	2020/21	% change
TOTAL	10,891	9,786	-10.1%	85,383	87,299	2.2%
Arabicas	6,796	5,916	-12.9%	52,564	55,864	6.3%
Colombian Milds	1,001	562	-43.8%	9,336	9,632	3.2%
Other Milds	2,677	2,616	-2.3%	16,704	15,792	-5.5%
Brazilian Naturals	3,118	2,737	-12.2%	26,524	30,440	14.8%
Robustas	4,095	3,870	-5.5%	32,819	31,435	-4.2%

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-20	Aug-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dec-20	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	May-21	Jun-21
New York	1.82	1.45	1.26	1.30	1.40	1.52	1.75	1.92	1.97	2.07	2.21	2.18
London	1.90	1.85	1.85	2.04	2.24	2.31	2.40	2.44	2.50	2.53	2.67	2.51

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.