

Informe del mercado de

Café

agosto 2021



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

Los precios del café siguieron subiendo en agosto de 2021 y la preocupación acerca del futuro suministro y el aumento en el costo del transporte fueron el principal motor del mercado.

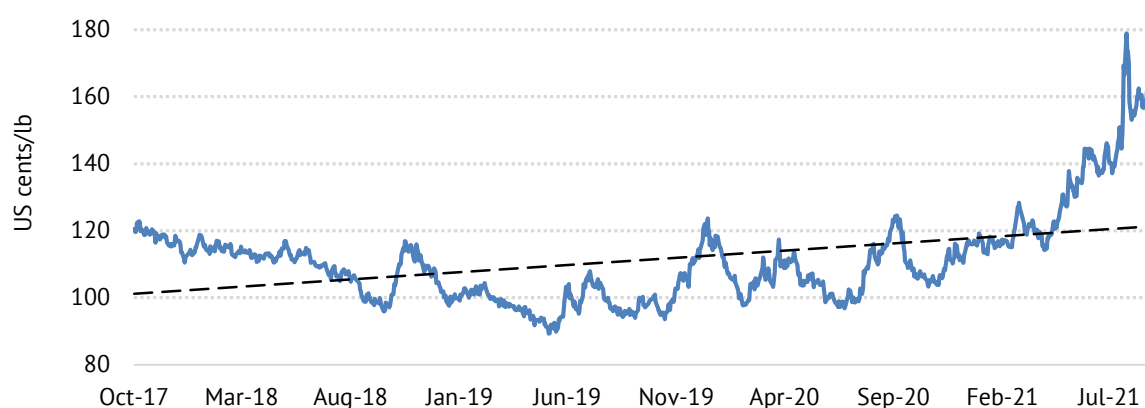
Agosto de 2021 fue el décimo mes consecutivo en que aumentaron los precios del café, debido a la preocupación acerca del suministro que causaron las condiciones climatológicas desfavorables en algunos de los principales países productores, así como el aumento del costo del transporte y el trastorno de las corrientes comerciales en Asia por las restricciones y cierres de emergencia de la covid-19. El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó en agosto de 2021 un 5,2%, a 160,14 centavos de dólar EE UU por libra, en comparación con el de 152,24 centavos de julio de 2021. El nivel alcanzado en agosto de 2021 representó un aumento del 51,3% desde el comienzo del año cafetero actual. En los precios del café Arábica se registraron aumentos considerables y en los del Robusta se observó una subida moderada. La preocupación acerca del volumen de la próxima cosecha del Brasil, exacerbada por las heladas recientes, llevó a una elevada volatilidad en los precios del mercado al contado y del mercado de futuros.

En términos de los factores fundamentales del mercado, las exportaciones de todas las formas de café efectuadas por todos los países exportadores a todos los destinos fueron de 10,7 millones de sacos de 60kg en julio de 2021, lo que representó un aumento del 1,7% en comparación con los 10,5 millones de sacos de julio de 2020. El nivel del total de exportaciones efectuadas en julio de 2021 fue un 4,4% más bajo que el de 11.9 millones de sacos de julio de 2019, antes de la pandemia. El total de exportaciones de todas las formas de café efectuadas en los diez primeros meses del año cafetero 2020/21 (octubre 2020 – julio 2021) fue de 108,96 millones de sacos, lo que representó un aumento del 2,2% con respecto a los 106,63 millones de sacos de ese mismo período en el año cafetero 2019/20. Se calcula que las exportaciones acumuladas entre agosto de 2020 y julio de 2021 fueron de 129,7 millones de sacos, un aumento del 1,6% con respecto a los 127,6 millones de sacos registrados entre agosto de 2019 y julio de 2020. Se prevé que el consumo mundial del año cafetero 2020/21 será de 167,01 millones de sacos, un aumento del 1,9% con respecto a los 163,9 millones de sacos del año cafetero 2019/20 y un 0,3% más bajo que el de 167,6 millones de sacos del año cafetero 2018/19, antes de la pandemia. El consumo interno en los países productores representó el 30,2% del volumen total del consumo mundial, y el restante 69,8% se consumió en países no productores. Se calcula que la producción total del año cafetero 2020/21 será de 169,64 millones de sacos, lo que representa un aumento marginal del 0,4% con respecto a los 169,0 millones de sacos del año cafetero 2019/20. No

obstante, se espera una considerable reducción de la producción mundial en el año cafetero 2021/22 debido a las perturbaciones climáticas que afectaron a algunos de los países de origen más importantes.

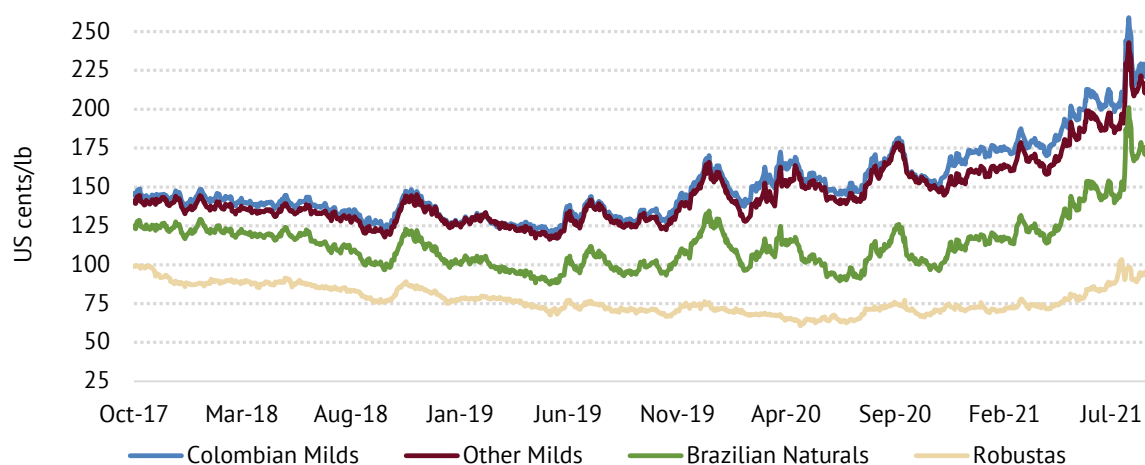
El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó un 5,2% y pasó de 152,24 centavos en julio de 2021 a 160,14 centavos en agosto de 2021. El nivel alcanzado en agosto de 2021 representa un aumento del 51,3% con respecto al de 105,85 centavos de octubre de 2020. La firme tendencia al aumento que se observa desde el comienzo del año cafetero 2020/21 parece confirmar la recuperación de los precios del café tras tres años de bajo nivel, como se muestra en el Gráfico 1. El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC de agosto de 2021 es el más alto registrado desde el de 162,17 centavos de noviembre de 2014.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



En agosto de 2021 aumentaron los precios indicativos de todos los grupos y llegaron al nivel más alto observado en varios años. El mayor aumento de precio registrado fue el de los Brasil y Otros Naturales, que llegó a 174,89 centavos en agosto de 2021, un aumento del 8,9% en comparación con los 160,62 centavos de julio de 2021. El precio promedio mensual de los Brasil y Otros Naturales fue el más alto desde el de 181,43 centavos de noviembre de 2014. El precio de los Suaves Colombianos aumentó en agosto un 3,1%, a 225,40 centavos, en comparación con el de 218,66 centavos de julio de 2021. El nivel de precio alcanzado por los Suaves Colombianos en agosto de 2021 fue el promedio mensual más alto desde el de 244,14 centavos de febrero de 2012 y representó también un aumento del 46,1% con respecto a los 154,28 centavos de octubre de 2020. Los precios de los Otros Suaves aumentaron en agosto de 2021 un 5,8%, a 216,24 centavos, en comparación con los de 204,29 de julio de 2021, lo cual es el promedio mensual más alto desde el de 222,29 centavos de octubre de 2014. Además, en comparación con los 152,06 centavos de octubre de 2020, el precio indicativo de los Otros Suaves aumentó un 42,2%. El precio indicativo del Robusta aumentó en agosto de 2021 un 0,9%, a 95,18 centavos, en comparación con el de 94,37 centavos de julio de 2021. Ese nivel del precio indicativo del Robusta de agosto de 2021 representó un aumento del 39,2% con respecto al promedio mensual de octubre de 2020 y fue también el promedio mensual más alto desde el de 98,39 centavos de octubre de 2017.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



Dado que el aumento del precio de los Brasil y Otros Naturales fue el más alto entre los grupos de Arábica, los diferenciales entre los Suaves Colombianos y los Brasil y Otros Naturales y entre los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales se redujeron, respectivamente, un 13% y un 5,3%. El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves se redujo en agosto de 2021 un 36,2%, a 9,16 centavos 2021. Los diferenciales entre los grupos de Arábica (Suaves Colombianos, Otros Suaves y Brasil y Otros Naturales) y el grupo de Robusta aumentaron, respectivamente, un 4,8%, un 10,1% y un 20,3%. El arbitraje entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó en agosto de 2021 un 11,2%, a 97,20 centavos, en comparación con el de 87,39 centavos de julio de 2021.

La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó 6,2 puntos porcentuales en agosto de 2021 y fue del 16,8%. En agosto de 2021 se registró una alta volatilidad en los precios del café debido a la preocupación causada por la reciente helada que afectó al cinturón cafetero del Brasil y al peligro que representan para las corrientes comerciales los confinamientos más estrictos en Asia por la covid-19, todo lo cual contribuye a aumentar la inquietud en el mercado. En el precio indicativo de los Brasil y Otros Naturales se observó en agosto de 2021 una volatilidad de 21,8% frente a la del 13,8% de julio de 2021. La volatilidad respectiva de los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Robusta fue del 18,4%, el 17,5% y el 15,8%. La volatilidad del mercado de futuros de Nueva York fue, en agosto de 2021, del 21,1%, frente a la del 13,6% de julio de 2021. La volatilidad del mercado de futuros de Londres aumentó 2.2 puntos porcentuales y fue del 10,8%, frente a la del 8,6% de julio de 2021.

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

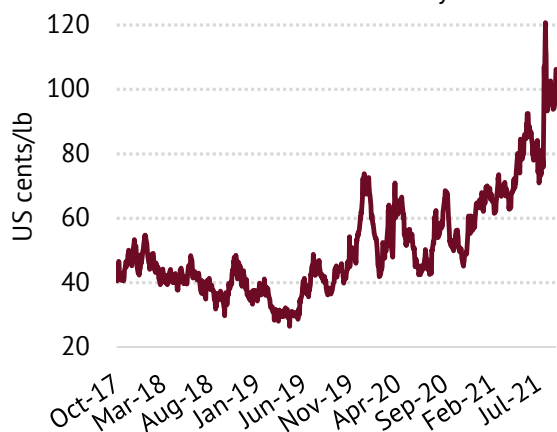
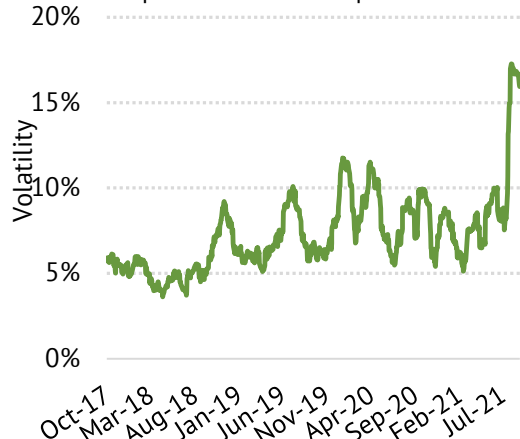


Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC

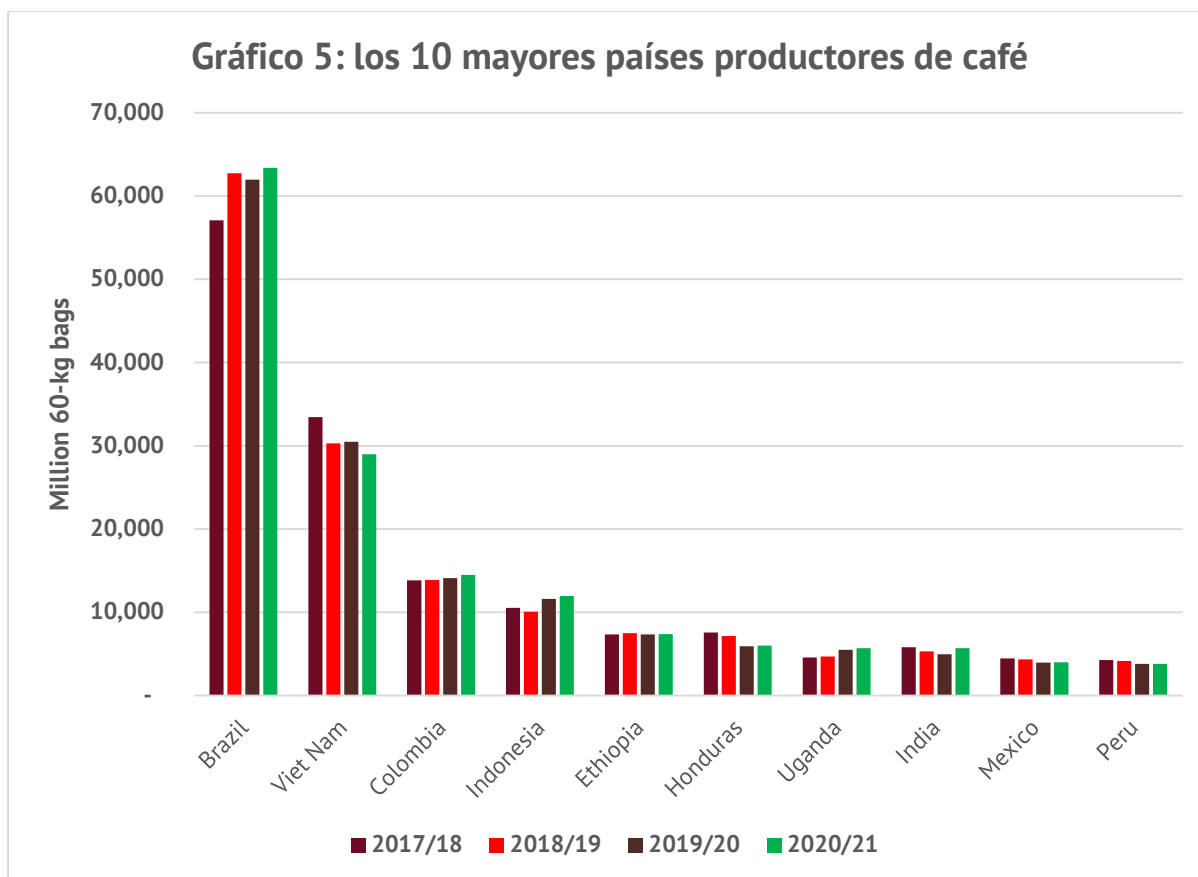


El cálculo de la producción total del año cafetero 2020/21 aumentó ligeramente, un 0,4%, a 169.6 millones de sacos de 60kg, en comparación con la de 169,0 millones del año cafetero anterior. Si bien se espera que la producción de Arábica aumentará un 2,3%, a 99,3 millones de sacos, se espera una reducción del 2,1% en la producción de café Robusta y que sea de 70,4 millones de sacos. A nivel regional, se espera que la producción de África aumente ligeramente, un 0,1%, a 18,72 millones de sacos, frente a los 18,59 millones del año cafetero anterior. Se calcula que la producción de Asia y Oceanía descenderá un 1,1%, de los 49,45 millones de sacos de 2019/20 a 48,93 millones en 2020/21. Se calcula que la producción de América Central y México descenderá un 2,1%, a 19,19 millones de sacos, frente a la de 19,60 millones del año cafetero 2019/20. Se espera un aumento del 1,9% en la producción de Sudamérica que la sitúe en 82,79 millones de sacos frente a la de 81,21 millones de 2019/20.

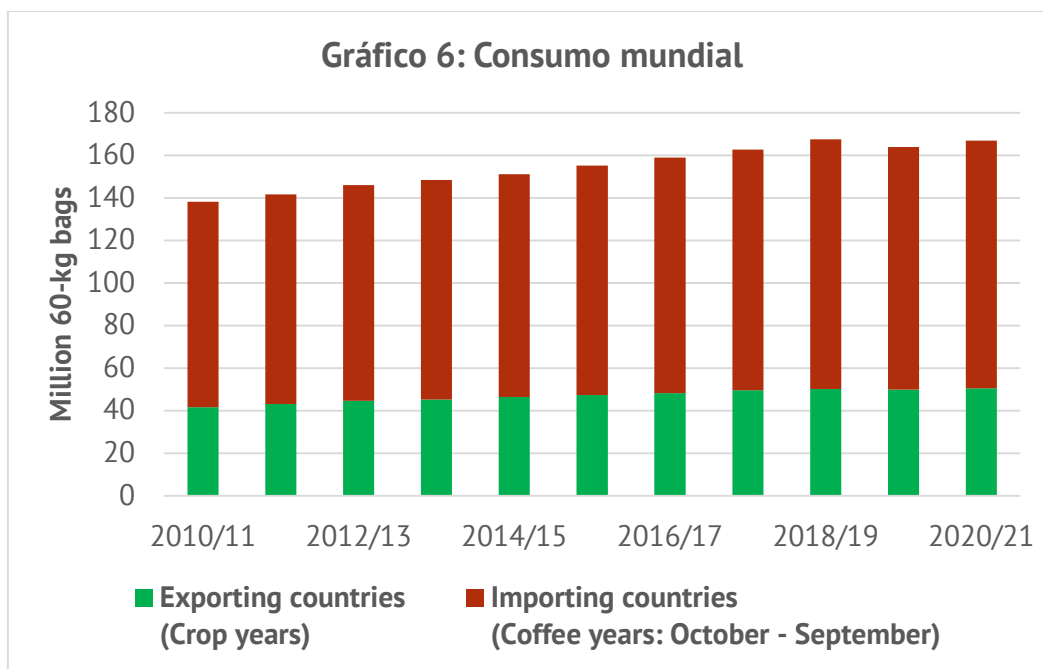
La situación en Brasil suscita grave preocupación, aunque todavía no se sabe cuál será el efecto exacto en la producción. Ya se esperaba que la producción del año de cosecha 2021/22, que empezó el pasado abril, fuese bastante menos voluminosa, dado que este es el año de cosecha baja del ciclo de producción de café Arábica y que las zonas productoras de café sufrieron sequía en 2020. Pero, además de eso, se espera que la helada reciente haya dañado una cantidad considerable de cafetos, lo que podría tener un efecto negativo en la producción a partir del año de cosecha 2022/23. Las autoridades cafeteras del Brasil están aún evaluando la magnitud de una de las heladas más intensas que se recuerdan.

Por lo que respecta a la producción que se espera de otros países, se calcula que la de los diez mayores países productores, que representan más del 89% de la producción mundial, aumentará un 1,1% y pasará de 149,73 millones de sacos a 151,41 millones. Viet Nam y Perú están entre los diez mayores países productores cuya producción será más baja, un 4,9% y un 0,8% respectivamente, en el año cafetero 2020/21.

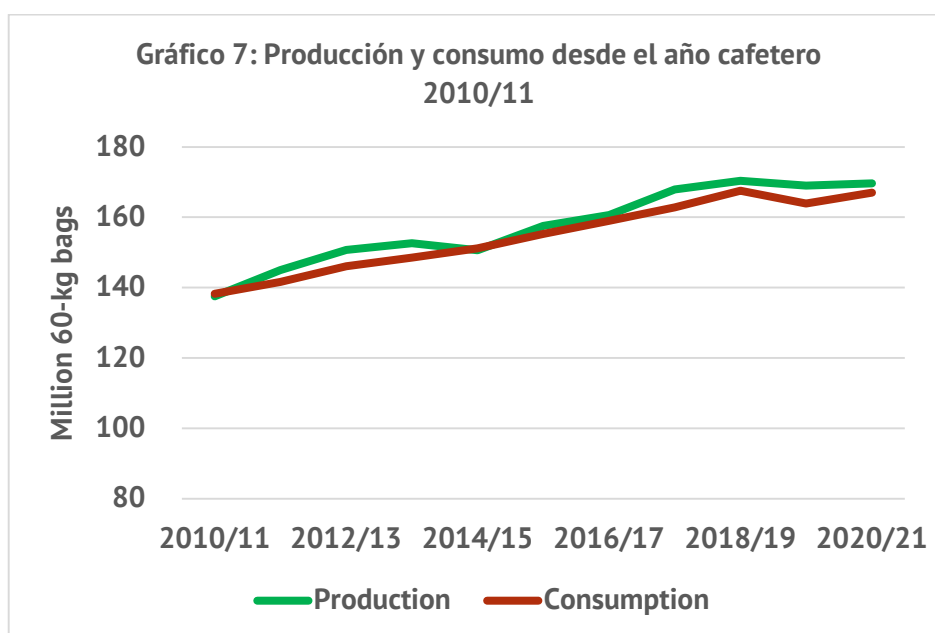
Gráfico 5: los 10 mayores países productores de café



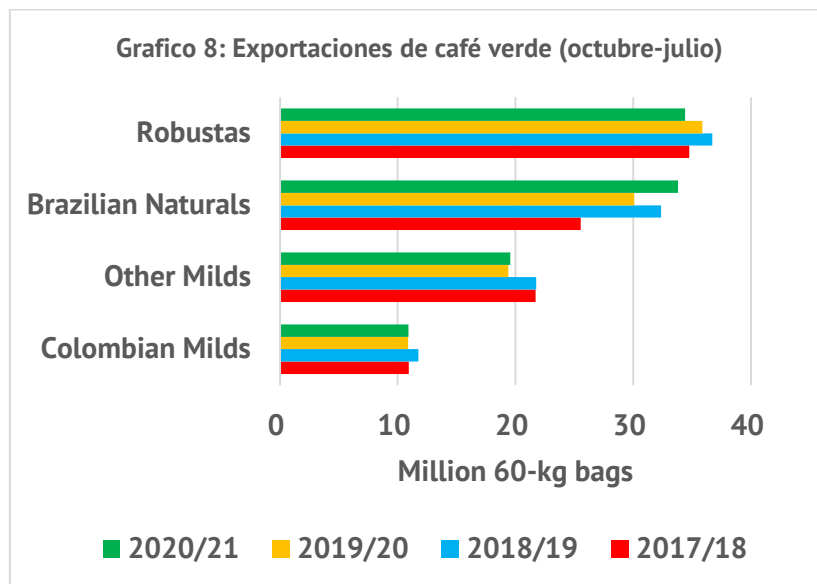
Se calcula que el consumo mundial de café aumentará en 2020/21 un 1,9%, a 167,01 millones de sacos, en comparación con los 163,9 millones de sacos del año cafetero 2019/20, aunque esta cifra es aún un 0,3% más baja que la de 167,6 millones de sacos que predominaba antes de la **pandemia**. Se espera que, con el alivio de las restricciones relacionadas con la covid-19 y las consiguientes perspectivas de recuperación económica, el consumo mundial siga creciendo. En estos diez últimos años el crecimiento medio del consumo mundial fue del 1,9% al año. En el año cafetero 2020/21 se espera que el consumo en los países importadores crezca un 2,3%, a 116,5 millones de sacos, y que el consumo interno en los países productores de café aumente un 1% y sea de 50,5 millones de sacos. Se calcula que la proporción de consumo interno en los países productores de café, que representará el 30,2% del consumo mundial en el año cafetero 2020/21, aumentará aún más como consecuencia de la mejora en el nivel de vida de su creciente población.

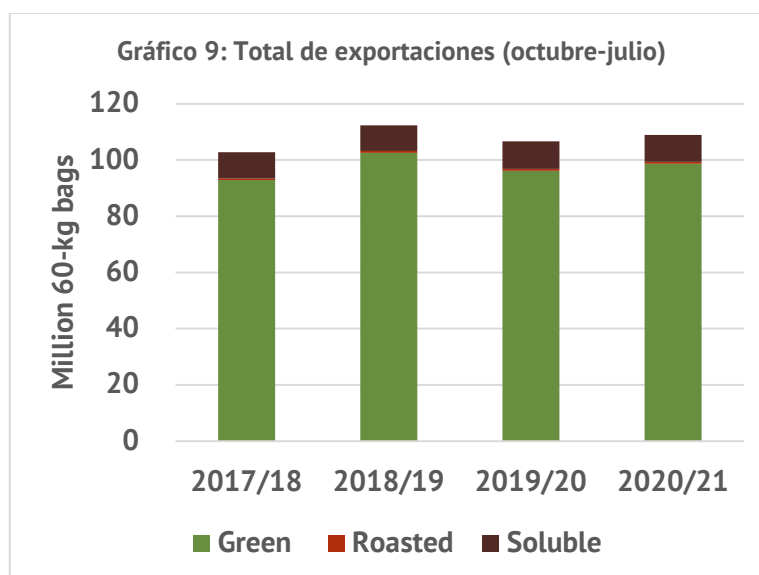


Se prevé que el ratio entre la oferta y la demanda se estrechará, dado que en el año cafetero 2020/21 se calcula que la oferta total será sólo un 1,6% más alta que la demanda, en comparación con el 3,1% en 2019/20. En vista de la reducción sustancial que se espera en la producción del Brasil como consecuencia de la reciente helada y de los problemas relacionados con el clima en muchos otros países exportadores, se calcula que la oferta total caerá por debajo del consumo mundial. En el Gráfico 7 se muestra la dinámica de los dos factores fundamentales del mercado a partir del año cafetero 2010/11.



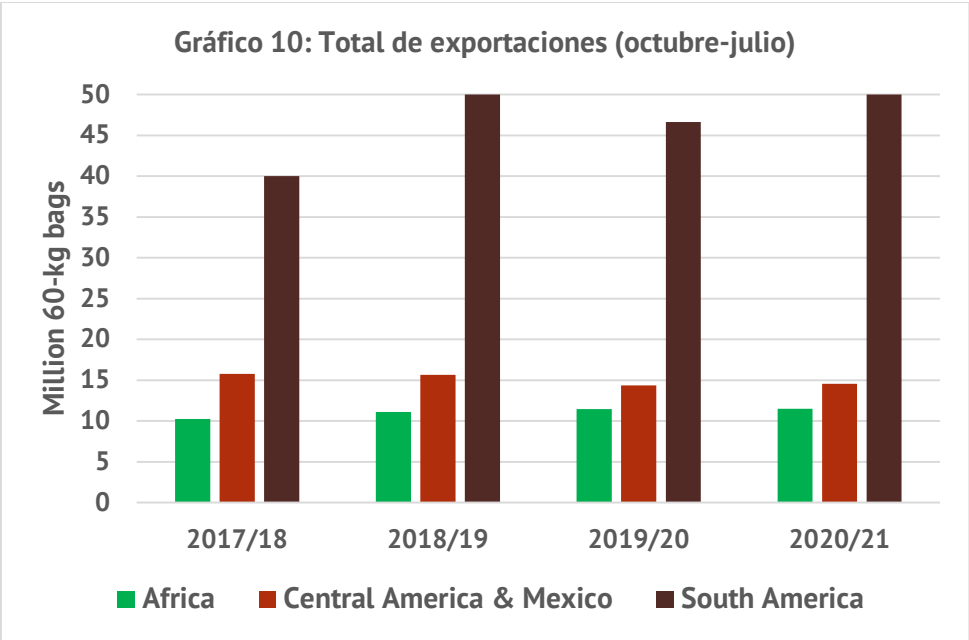
Las exportaciones de todas las formas de café efectuadas en julio de 2021 fueron de 10,7 millones de sacos, lo que representa un aumento del 1,7% con respecto a los 10,5 millones de sacos de julio de 2020. Las exportaciones de café verde efectuadas en julio de 2021 aumentaron un 3,3%, a 9,7 millones de sacos, en comparación con los 9,4 millones de julio de 2020, debido a que el aumento de exportaciones de café verde de Otros Suaves, Suaves Colombianos y Robusta fue contrarrestado por el descenso de exportaciones de Brasil y Otros Naturales verde. Las exportaciones de café verde de Suaves Colombianos, Otros Suaves y Robusta aumentaron respectivamente, en julio de 2021, un 7,2%, un 20,3% y un 3,5% en comparación con los niveles de julio de 2020. El total de exportaciones efectuadas por los países exportadores sigue estando dominado por el café verde, que representó el 91,2% del total de exportaciones en julio de 2021 y el 89,8% en julio de 2020. Las exportaciones de café tostado aumentaron en julio de 2021 un 18,3%, a 64.000 sacos, frente a los 54.000 sacos de julio de 2020, pero siguen siendo minúsculas comparadas con los 9,7 millones de sacos de exportaciones de café verde. Las exportaciones de café soluble descendieron en julio de 2021 un 14%, a 870.000 sacos, en comparación con los 1,01 millones de sacos de julio de 2020. Las exportaciones acumuladas de café verde de los cuatro grupos efectuadas en los diez primeros meses del año cafetero 2020/21 aumentaron un 2,6% y fueron de 98,7 millones de sacos, en comparación con las de 96,2 millones de sacos de ese mismo período en el año cafetero 2019/20.





Las exportaciones acumuladas de Arábica en los diez primeros meses del año cafetero 2020/21 aumentaron un 6,1%, a 69,7 millones de sacos, y las de Robusta disminuyeron un 4,2% y fueron de 39,3 millones de sacos. En términos regionales, las exportaciones de todas las formas de café de África efectuadas en los diez primeros meses del año cafetero 2020/21 disminuyeron un 0,3% y fueron de 11,5 millones de sacos. Las exportaciones acumuladas aumentaron en Uganda (20,5%), Tanzania (22,7%) y Kenya (11,6%). En ese mismo período las exportaciones descendieron un 15,9% y un 48,1% en Etiopía y Côte d'Ivoire respectivamente. Las exportaciones de Asia y Oceanía descendieron entre octubre de 2020 y julio de 2021 un 5,2%, a 32,4 millones de sacos, en comparación con los 34,2 millones de sacos exportados entre octubre de 2019 y julio de 2020. Las exportaciones de Viet Nam disminuyeron un 9,8%, mientras que las de India e Indonesia tuvieron un aumento respectivo del 4,5% y del 4,9%. Se espera que las recientes medidas más estrictas de aislamiento relacionadas con la pandemia covid-19 reduzcan la producción y exportación de Viet Nam. Las exportaciones acumuladas de América Central y México efectuadas en los diez primeros meses del año cafetero 2020/21 aumentaron un 1,4% y fueron de 14,6 millones de sacos, frente a los 14,4 millones de esos mismo período en el año cafetero 2019/20. El volumen de exportación de Nicaragua descendió un 7,8%, mientras que el de México, Guatemala y Costa Rica aumentó, respectivamente, un 7,5%, un 5,3% y un 2,5%. En el de Honduras se registró un pequeño aumento del 0,7%.

Las exportaciones acumuladas de Sudamérica en los diez primeros meses del año cafetero 2020/21 aumentaron un 8,3% y pasaron de 46,6 a 50,5 millones de sacos. Las del Brasil aumentaron un 12,1% y fueron de 37,2 millones de sacos, mientras que las de Colombia descendieron un 0,4%.



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							
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
Jul-21	152.24	218.66	204.29	160.62	94.37	168.55	81.17
Aug-21	160.14	225.40	216.24	174.89	95.18	181.93	84.72
% change between Jul-21 and Aug-21							
	5.2%	3.1%	5.8%	8.9%	0.9%	7.9%	4.4%
Volatility (%)							
Jul-21	10.6%	10.2%	10.9%	13.8%	11.0%	13.6%	8.6%
Aug-21	16.8%	18.4%	17.5%	21.8%	15.8%	21.1%	10.8%
Variation between Jul-21 and Aug-21							
	6.2	8.2	6.6	8.0	4.8	7.5	2.2

* 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*
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
Jul-21	14.36	58.03	124.29	43.67	109.93	66.26	87.39
Aug-21	9.16	50.51	130.22	41.35	121.06	79.71	97.20
% change between Jul-21 and Aug-21							
	-36.2%	-13.0%	4.8%	-5.3%	10.1%	20.3%	11.2%

* 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	170,332	168,980	169,644	0.4%
Arabica	99,940	98,187	99,927	97,072	99,280	2.3%
Robusta	60,668	69,680	70,404	71,907	70,365	-2.1%
Africa	16,839	17,461	18,585	18,721	18,735	0.1%
Asia & Oceania	47,930	52,203	48,173	49,452	48,930	-1.1%
Mexico & Central America	20,322	21,752	21,640	19,598	19,194	-2.1%
South America	75,516	76,453	81,934	81,208	82,785	1.9%
CONSUMPTION	158,965	162,828	167,575	163,894	167,011	1.9%
Exporting countries	48,334	49,686	50,245	49,995	50,493	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	110,631	113,142	117,330	113,899	116,518	2.3%
Africa	10,702	12,710	12,079	11,871	12,115	2.1%
Asia & Oceania	35,431	34,896	36,226	35,783	36,240	1.3%
Mexico & Central America	5,193	5,273	5,431	5,347	5,381	0.6%
Europe	51,971	53,082	54,887	53,347	54,286	1.8%
North America	29,559	29,941	31,779	30,628	31,768	3.7%
South America	26,110	26,926	27,175	26,918	27,221	1.1%
BALANCE	1,643	5,039	2,757	5,086	2,633	

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

	Jul-20	Jul-21	% change	October-July		
	2019/20	2020/21	% change			
TOTAL	10,471	10,653	1.7%	106,632	108,962	2.2%
Arabicas	6,485	6,604	1.8%	65,650	69,647	6.1%
<i>Colombian Milds</i>	1,206	1,288	6.8%	11,762	11,800	0.3%
<i>Other Milds</i>	2,154	2,585	20.0%	21,393	21,674	1.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	3,125	2,731	-12.6%	32,496	36,174	11.3%
Robustas	3,985	4,049	1.6%	40,982	39,315	-4.1%

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

	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dec-20	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Aug-21
New York	1.26	1.30	1.40	1.52	1.75	1.92	1.97	2.07	2.21	2.33	2.32	2.31
London	1.85	2.04	2.24	2.31	2.40	2.44	2.50	2.53	2.67	2.53	2.43	2.31

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.