

Informe del mercado de

Café

julio 2016



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

En el mercado de café se consolida el aumento de los precios, pero la oferta de Robusta sigue preocupando

El precio indicativo compuesto de la OIC subió en julio al nivel más alto en 17 meses, aunque el mercado mantuvo con dificultad las ganancias del principio. Las exportaciones de café disminuyeron en estos dos últimos meses debido a que la nueva cosecha del Brasil aún no llegó al mercado, pero las existencias en los países consumidores siguen estando relativamente bien surtidas. Además, según el estudio que publicó Conab de las existencias del sector privado en el país al final de marzo de 2016, esas existencias eran un 5,4% más bajas que las del año anterior y habían descendido de 14,4 a 13,6 millones de sacos.

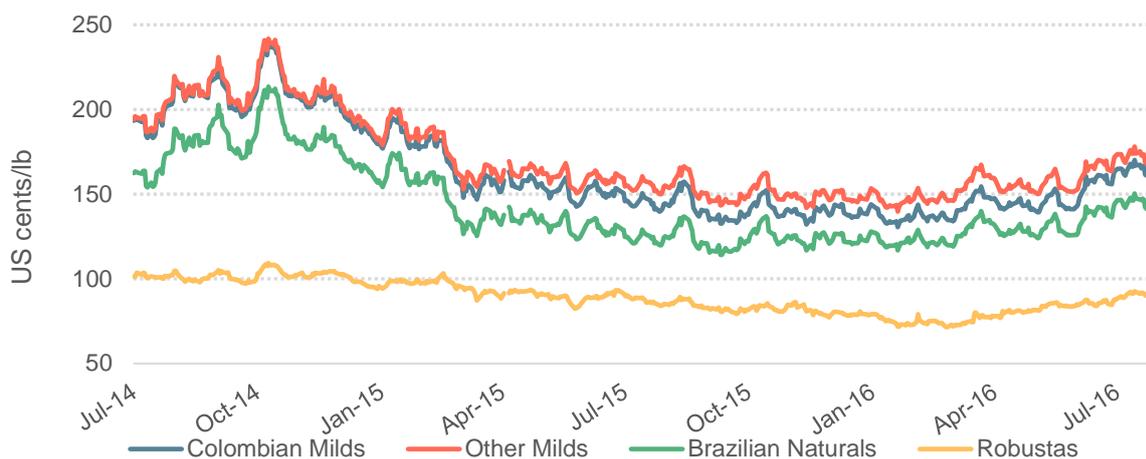
Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

Hubo en general una mezcla en los precios del café en julio, y el precio indicativo compuesto diario de la OIC finalizó el mes solo 0,5 centavos por encima del precio con que había comenzado. Los precios aumentaron al principio y llegaron a 137,36 centavos de dólar EE UU por libra a mediados del mes, cuando se temió por segunda vez que hubiese heladas en Brasil y debido a una ligera recuperación del real brasileño. Ese fue el nivel diario más alto del precio indicativo compuesto de la OIC desde febrero de 2015. Después, sin embargo, los precios descendieron a 129,40 centavos cuando se resolvió la huelga de los camioneros colombianos y se desvaneció el peligro de heladas en Brasil.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

Se registraron promedios mensuales más altos en los precios indicativos de los cuatro grupos. El aumento más fuerte, del 5,7%, se observó en los Robustas, que subieron a 90,82 centavos, el nivel más alto desde abril de 2015. En los precios de los Arábicas también se observaron aumentos considerables, ya que el aumento respectivo de los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales fue del 4,8%, el 3,8% y el 4,6%. No obstante, este fue el segundo mes consecutivo en que aumentó el arbitraje entre el Arábica y el Robusta a pesar de sus respectivas perspectivas de oferta.

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



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

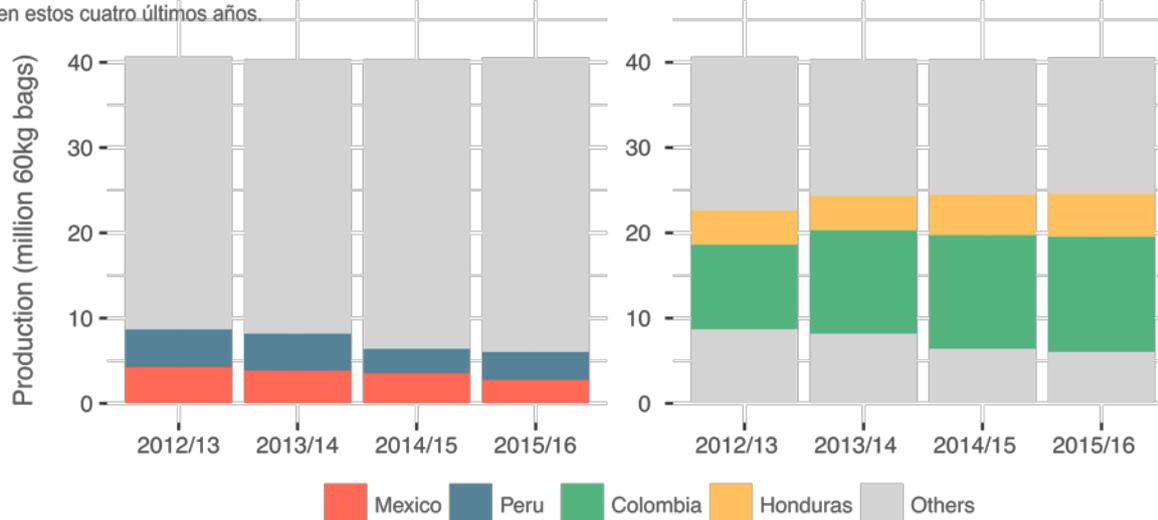
Las exportaciones de café fueron considerablemente más bajas en junio de 2016 que las del año pasado, ya que descendieron un 11,2% y fueron de 9 millones de sacos, lo que representaría la cifra de exportación más baja en junio en seis años. Se calcula que fueron más bajas las exportaciones de tres de los cuatro mayores países productores: Brasil (-10,2%), Colombia (-7,4%) e Indonesia (-62,9%), aunque las de Viet Nam (+0,4%) fueron ligeramente más altas. No obstante, se calcula que el total de exportaciones efectuadas en los tres primeros trimestres del año cafetero 2015/16 (octubre a junio) fueron un 0,2% más altas que las del mismo período en el año pasado, de 85,1 millones de sacos, y que el descenso del 6,5% en las exportaciones de Robusta se vio compensado por un aumento del 4,6% en las de Arábica.

Se revisó el cálculo de la OIC de la producción en el año de cosecha 2015/16 y se bajó a 143,3 millones de sacos en vez de los 144,7 millones del cálculo anterior. Esto se debe principalmente a que se calculó una fuerte reducción en la producción de México, que bajó de 3,9 a 2,8 millones de sacos, y una reducción más modesta en la de Nicaragua, que se situó en 1,8 millones de sacos. En el caso de México, la reducción se atribuye a un impacto más severo de lo que se había previsto de la roya del café, cuya agresividad redujo desde 2012/13 la producción a una tercera parte.

El resultado es que se espera que el total de producción en 2015/16 sea un 0,7% más elevado que el del pasado año, si bien todavía más bajo que el de 2012/13 y 2013/14. El total de producción de Arábicas no cambió casi nada; es más, como se muestra en el Gráfico 5, el suministro de los Arábicas Lavados que usa el sector del café de calidad especial fue estable en los cuatro últimos años, ya que el descenso del suministro procedente de algunos países (por ejemplo México y Perú) se vio compensado por el aumento en la de otros (en especial Colombia y Honduras).

Gráfico 5: Producción de Arábicas Lavados

A pesar de que la producción descendió en México y Perú, el aumento de la producción en Colombia y Honduras mantuvo la producción total de Arábicas Lavados (Suaves Colombianos y Otros Suaves) en justo por encima de 40 millones de sacos en estos cuatro últimos años.



© International Coffee Organization 2016

El suministro de Robusta fue menos estable. Se espera que en 2015/16 aumente un 1,7% gracias a mejores cosechas en Viet Nam e Indonesia, pero la previsión para 2016/17 es menos positiva. Las exportaciones de Indonesia en estos tres últimos meses se vieron afectadas por un fuerte El Niño y una mayor demanda interna, y la Asociación del Café y del Cacao de Viet Nam (Vicofa) avisó de que el próximo año el suministro será más bajo debido a la sequía. Por último, según cálculos de Conab, la cosecha de Robusta del Brasil será la más baja en más de 10 años debido al tiempo seco, y las exportaciones de Robusta en junio bajaron un 79,5% y fueron tan solo de 83.000 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							
Jul-15	119.77	144.52	154.45	123.64	87.12	128.59	77.16
Aug-15	121.21	146.96	156.92	127.24	85.78	132.42	76.25
Sep-15	113.14	135.55	146.15	117.83	81.50	121.66	71.53
Oct-15	118.43	143.10	153.25	127.47	82.78	129.45	72.89
Nov-15	115.03	138.63	147.98	122.95	81.74	122.35	72.04
Dec-15	114.63	139.89	148.66	123.73	79.28	123.77	70.02
Jan-16	110.89	135.21	145.03	121.21	74.71	120.20	65.67
Feb-16	111.75	137.17	147.70	122.24	74.04	119.25	64.96
Mar-16	117.83	145.20	157.50	130.38	75.60	127.33	66.17
Apr-16	117.93	143.66	154.22	128.10	80.18	125.34	70.90
May-16	119.91	144.49	155.19	129.05	83.93	126.80	75.11
Jun-16	127.05	156.86	165.45	138.38	85.94	139.10	76.87
Jul-16	132.98	164.46	171.76	144.76	90.82	148.16	82.09
% change between Jul-16 and Jun-16							
	4.7%	4.8%	3.8%	4.6%	5.7%	6.5%	6.8%
Volatility (%)							
Jun-16	8%	9%	9%	10%	6%	11%	6%
Jul-16	6%	7%	7%	7%	5%	9%	5%
Variation between Jul-16 and Jun-16							
	-1.6%	-2.0%	-1.8%	-2.4%	-0.9%	-2.5%	-1.3%

* 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*
Jul-15	-9.93	20.88	57.40	30.81	67.33	36.52	51.43
Aug-15	-9.96	19.72	61.18	29.68	71.14	41.46	56.17
Sep-15	-10.60	17.72	54.05	28.32	64.65	36.33	50.13
Oct-15	-10.15	15.63	60.32	25.78	70.47	44.69	56.56
Nov-15	-9.35	15.68	56.89	25.03	66.24	41.21	50.31
Dec-15	-8.77	16.16	60.61	24.93	69.38	44.45	53.75
Jan-16	-9.82	14.00	60.50	23.82	70.32	46.50	54.53
Feb-16	-10.53	14.93	63.13	25.46	73.66	48.20	54.29
Mar-16	-12.30	14.82	69.60	27.12	81.90	54.78	61.16
Apr-16	-10.56	15.56	63.48	26.12	74.04	47.92	54.44
May-16	-10.70	15.44	60.56	26.14	71.26	45.12	51.69
Jun-16	-8.59	18.48	70.92	27.07	79.51	52.44	62.23
Jul-16	-7.30	19.70	73.64	27.00	80.94	53.94	66.07
% change between Jul-16 and Jun-16							
	-15.0%	6.6%	3.8%	-0.3%	1.8%	2.9%	6.2%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Producción total de los países exportadores

Crop year commencing	2012	2013	2014	2015	% change 2014-15
TOTAL	144 960	146 506	142 278	143 306	0.7%
Arabicas	88 420	88 400	82 889	82 890	0.0%
<i>Colombian Milds</i>	11 523	13 488	14 571	14 845	1.9%
<i>Other Milds</i>	29 143	26 838	25 768	25 755	0.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	47 753	48 074	42 551	42 289	-0.6%
Robustas	56 540	58 106	59 389	60 416	1.7%
Africa	16 668	16 214	16 055	17 449	8.7%
Asia & Oceania	42 552	46 453	45 666	47 805	4.7%
Mexico & Central America	18 609	16 596	17 269	16 753	-3.0%
South America	67 131	67 243	63 287	61 298	-3.1%

En miles de sacos

Pueden encontrarse datos completos de la producción en el sitio en Internet de la OIC, en www.ico.org/trade_statistics.asp

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	June 2015	June 2016	% change	October - June		
				2014/15	2015/16	% change
TOTAL	10 172	9 033	-11.2%	84 889	85 101	0.2%
Arabicas	6 154	5 728	-6.9%	51 848	54 208	4.6%
<i>Colombian Milds</i>	1 112	1 034	-7.0%	9 886	10 579	7.0%
<i>Other Milds</i>	2 501	2 170	-13.2%	16 733	17 147	2.5%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 541	2 524	-0.7%	25 230	26 481	5.0%
Robustas	4 018	3 305	-17.7%	33 041	30 893	-6.5%

En miles de sacos

Pueden encontrarse estadísticas completas de comercio en el sitio en Internet 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-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15	Jan-16	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16
New York	2.38	2.36	2.28	2.15	2.08	1.95	1.82	1.76	1.62	1.58	1.53	1.48	1.45
London	3.35	3.43	3.43	3.37	3.35	3.31	3.23	3.04	2.92	2.78	2.64	2.53	2.45

En millones de sacos

Cuadro 6: Consumo mundial de café

Calendar years	2012	2013	2014	2015	CAGR (2012-2015)
TOTAL	143 396	148 185	150 231	152 111	2.0%
Exporting countries	44 711	45 522	46 649	47 633	2.1%
Importing countries	98 685	102 663	103 582	104 478	1.9%
Africa	9 839	10 690	10 455	10 621	2.6%
Asia & Oceania	28 386	30 022	31 099	33 034	5.2%
Central America & Mexico	5 151	5 156	5 218	5 245	0.6%
Europe	49 459	50 499	50 960	50 116	0.4%
North America	25 730	26 931	27 679	27 975	2.8%
South America	24 831	24 888	24 819	25 120	0.4%

CAGR: Tasa compuesta de crecimiento anual

En miles de sacos