



INTERNATIONAL COFFEE ORGANIZATION
ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DEL CAFÉ
ORGANIZAÇÃO INTERNACIONAL DO CAFÉ
ORGANISATION INTERNATIONALE DU CAFÉ

C

CARTA DEL DIRECTOR EJECUTIVO

INFORME SOBRE EL MERCADO DEL CAFÉ

Abril 2009

La evolución del mercado, las noticias y los precios del café siguen estando dominados por la disminución de la producción de Colombia y el aumento sin precedentes de la prima por ese origen. En abril se registró el promedio mensual más elevado en los precios de los Suaves Colombianos desde febrero de 1998. Como observaron muchos de los comerciantes, el sector tuvo dificultades para hacer frente a un déficit de alrededor de 2,5 millones de sacos de Colombia. La diferencia entre el precio indicativo de los Suaves Colombianos y el mercado de futuros de Nueva York aumentó desde octubre de 2008 de 9,88 centavos de dólar EE UU por libra a 62,62 centavos. Los precios de los Suaves Colombianos, que siguieron disparándose en la primera semana de mayo, han tenido un efecto de trinquete en los de los otros grupos de café, a excepción de los Robustas. El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC subió de 105,87 centavos de dólar EE UU por libra en marzo a 111,61 centavos.

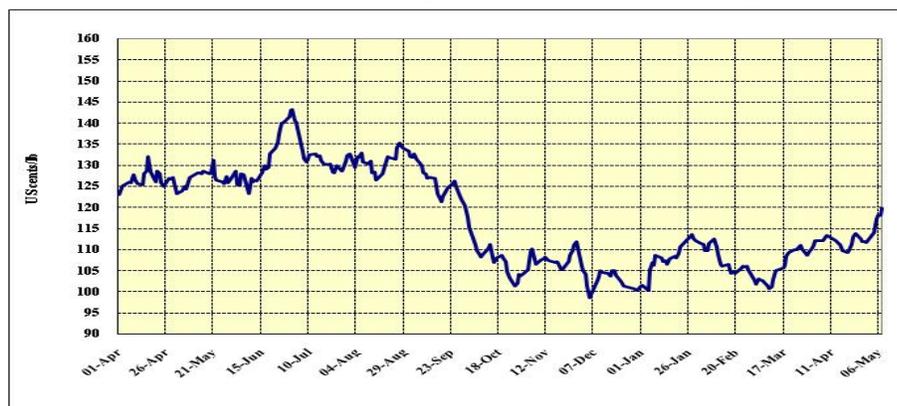
No obstante, la disminución de la producción de Colombia no parece suficiente en sí para explicar las subidas actuales de los precios. Cabe señalar que los intentos de encontrar suministros de Otros Suaves para contrarrestar la relativa escasez del café colombiano se están viendo dificultados por la disponibilidad limitada de exportaciones de América Central, lo que es atribuible no sólo a problemas climáticos, sino también al elevado costo de la mano de obra y de los fertilizantes. Se esperan también descensos de la producción en el Perú y en la India. Vale la pena tomar nota de que la reacción de los precios en el mercado de futuros de Nueva York no ha ido al mismo ritmo que la evolución de los precios en el mercado real.

Un importante factor en el comportamiento de los precios en los mercados finales ha sido la disponibilidad de café de otros orígenes para llenar el espacio. Las exportaciones del Brasil y de Viet Nam han aumentado considerablemente y proporcionado un apoyo vital al aprovisionamiento. Por lo que respecta al Brasil, las exportaciones efectuadas de mayo de 2008 a abril de 2009 fueron de 30,1 millones de sacos, frente a 28,1 millones de sacos en el mismo período del año anterior. En cuanto a Viet Nam, las exportaciones efectuadas en los seis primeros meses del año de cosecha 2008/09 ya sobrepasaron los 10 millones de sacos, lo que representa un promedio mensual de 1,6 millones de sacos.

Las exportaciones efectuadas por todos los países exportadores en marzo de 2009 fueron de 9,3 millones de sacos. Esto sitúa el total acumulado con respecto al año cafetero 2008/09 en 48,9 millones de sacos, frente a 46,6 millones de sacos en el mismo período de 2007/08, lo que representa un aumento del 4,9%. Ese aumento en el total de exportaciones, atribuible principalmente al aumento de exportaciones del Brasil y de Viet Nam, parece ofrecer una oportunidad para reponer las existencias de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales y las de Robustas en varios países importadores.

Con respecto al año de cosecha 2009/10, los nuevos cálculos que se acaban de recibir indican que la producción total del Brasil será de 39,1 millones de sacos. Basándose en los resultados de las exportaciones y el consumo interno en el Brasil en estos últimos años, muchos analistas creen que la cosecha de 2008/09 puede haber estado más cercana a los 50 millones de sacos que a la cifra oficial de 46 millones de sacos, y que la cosecha de 2009/10 debería ser de cerca de 45 millones de sacos.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario: 1 abril 2008 – 8 mayo 2009



Evolución de los precios

El promedio mensual del **precio indicativo compuesto de la OIC** aumentó un 5,4%, ya que pasó de 105,87 centavos de dólar EE UU por libra en marzo a 111,61 centavos en abril. Influyó considerablemente en ese aumento la subida vertiginosa de los precios de los **Suaves Colombianos**, cuyo promedio mensual subió a 181,10 centavos de dólar EE UU por libra en abril, el nivel más elevado alcanzado desde febrero de 1998. Los precios de los **Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales** y los de los **Otros Suaves** aumentaron a un ritmo relativamente más bajo, ya que se situaron en 105,95 y 134,88 centavos de dólar EE UU por libra, respectivamente. Los precios de los **Robustas** bajaron ligeramente, de 76,31 centavos de dólar EE UU por libra en marzo a 75,53 centavos en abril. El comportamiento de los precios en la primera semana de mayo indica que sigue la tendencia al ascenso en los precios de los Suaves Colombianos¹.

El Gráfico 1 muestra la evolución del precio indicativo compuesto diario de la OIC a partir del 1 de abril de 2008. Los Gráficos 2 a 5 muestran la evolución de los precios indicativos diarios de los cuatro grupos de café en los cuatro primeros meses de 2009.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de los Suaves Colombianos
2 enero – 30 abril 2009



La diferencia entre los precios indicativos de los Suaves Colombianos y los del mercado de futuros de Nueva York aumentó más, dado que el promedio fue en abril de 62,62 centavos de dólar EE UU por libra, frente a 40,69 centavos en marzo, lo que representa un aumento del 53,9%. La relativa escasez de Suaves Colombianos en relación con los Otros Suaves se demuestra en la evolución de los precios relativos de los dos grupos. En mayo de 2008, los Suaves Colombianos estaban a 1,65 centavos de dólar EE UU por libra por encima de los Otros Suaves, mientras que en abril de 2009 esa diferencia había aumentado a 46,22 centavos de dólar EE UU por libra.

El Gráfico 6 muestra la evolución de la diferencia entre los precios indicativos de los Suaves Colombianos y Otros Suaves y el mercado de futuros de Nueva York. En el Cuadro 2 se muestra la evolución de las diferencias entre los precios indicativos de la OIC de los cuatro grupos.

Gráfico 3: Precios indicativos diarios de los Otros Suaves
2 enero – 30 abril 2009



¹ El precio registrado el 8 de mayo fue de 203,22 centavos de dólar EE UU por libra.

Gráfico 4: Precios indicativos diarios de los Brasil y Otros Naturales 2 enero – 30 abril 2009



Gráfico 5: Precios indicativos diarios de los Robustas 2 enero – 30 abril 2009



Cuadro 1: Precios indicativos diarios de la OIC y precios en los mercados de futuros (centavos de dólar EE UU por libra) – abril 2009

	ICO composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*	
Apr-09								
1	109.90	170.66	132.54	104.69	77.28	117.47	69.63	
2	110.92	172.73	134.49	106.63	76.52	119.78	70.60	
3	112.00	173.84	135.20	107.38	78.10	121.42	70.85	
6	111.97	176.39	134.96	106.75	77.70	120.50	70.60	
7	111.99	177.71	134.94	106.75	77.23	120.58	70.62	
8	112.54	178.24	136.04	107.54	77.26	121.30	70.51	
9	113.38	179.77	137.07	108.73	77.41	122.45	70.74	
10	Holiday							
13						118.43		
14	112.01	178.56	135.15	106.47	77.08	118.65	68.47	
15	111.35	178.17	135.27	106.58	75.19	118.70	68.52	
16	111.12	180.02	134.14	105.91	75.02	116.68	67.63	
17	109.79	179.62	132.33	103.85	74.24	114.88	67.20	
20	109.31	179.89	131.75	102.86	73.97	114.72	67.34	
21	109.98	182.19	132.28	103.55	74.05	115.45	67.29	
22	111.31	184.19	134.76	105.27	74.10	118.83	68.13	
23	112.86	186.37	137.01	107.16	74.72	119.30	67.79	
24	113.80	188.18	138.07	107.97	75.33	120.50	68.76	
27	112.49	188.02	135.67	105.71	75.03	116.50	66.97	
28	111.90	189.05	135.39	105.17	73.58	117.35	67.04	
29	111.92	189.16	135.54	105.22	73.46	117.60	66.97	
30	111.65	189.15	134.98	104.77	73.40	117.00	66.20	
Apr-09	111.61	181.10	134.88	105.95	75.53	118.48	68.59	
% change between Apr-09 and Mar-09	5.42	17.47	4.95	3.05	-1.02	4.42	-1.15	
% change between Apr-09 and Apr-08	-11.81	27.50	-4.14	-17.01	-32.13	-13.03	-33.72	
% change between Apr-09 and 2008 average	-10.17	25.48	-3.51	-16.31	-28.25	-13.18	-29.42	

*Promedio de la 2ª y 3ª posición

Gráfico 6: Diferencia entre los precios indicativos de los Suaves Colombianos y los Otros Suaves y el Contrato “C” de Nueva York* 1 octubre 2008 – 30 abril 2009



* Promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 2: Diferencia entre los precios indicativos

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York London
May-08	1.65	14.08	34.72	12.43	33.07	20.64	36.14
Apr-09	46.22	75.15	105.57	28.93	59.35	30.42	49.89
Change	2 701.21%	433.74%	204.06%	132.74%	79.47%	47.38%	38.05%

Factores fundamentales del mercado

El año de cosecha 2008/09 ha estado considerablemente afectado por problemas climáticos y limitaciones vinculadas a los elevados precios de los fertilizantes y costos de la mano de obra en muchos países exportadores. Se registraron descensos en la producción en Colombia y América Central en especial. En Colombia, la producción está también afectada por el programa en curso de reemplazo de cafetos viejos. En esas circunstancias, se calcula que la **producción total del año de cosecha 2008/09** es de alrededor de 127 millones de sacos (Cuadro 3).

Por lo que respecta al año de cosecha 2009/10, acabo de recibir el segundo cálculo de CONAB, el organismo gubernamental a cargo de los cálculos relativos a la agricultura en el Brasil. Se prevé que la producción será de 39,1 millones de sacos, de los cuales 28,3 millones serán Arábica y 10,8 millones serán Robusta. Estoy esperando información procedente de otros orígenes antes de ofrecer un cálculo de la producción mundial en 2009/10.

Cuadro 3: Producción en determinados países exportadores

Crop year Commencing	2005	2006	2007	2008	% change 2008 & 2007
TOTAL	110 131	127 653	117 918	126 858	7.58
Africa	13 044	15 233	14 914	17 229	15.53
Cameroon	849	836	795	800	0.59
Côte d'Ivoire	1 962	2 847	2 150	2 500	16.30
Ethiopia	4 003	4 636	4 906	6 133	25.02
Kenya	660	826	652	883	35.41
Tanzania	804	822	810	917	13.20
Uganda	2 159	2 700	3 250	3 300	1.54
Others	2 607	2 565	2 351	2 697	14.70
Arabicas	6 556	7 415	7 450	9 339	25.36
Robustas	6 488	7 818	7 464	7 890	5.71
Asia & Oceania	30 215	34 414	31 006	29 603	-4.52
India	4 396	5 079	4 148	4 610	11.14
Indonesia	9 159	7 483	7 751	5 833	-24.74
Papua New Guinea	1 268	807	968	850	-12.16
Thailand	999	766	653	825	26.26
Vietnam	13 542	19 340	16 467	16 000	-2.84
Others	851	939	1 019	1 485	45.74
Arabicas	4 223	3 776	4 083	3 894	-4.63
Robustas	25 991	30 638	26 923	25 709	-4.51
Mexico & Central America	17 118	16 936	18 284	17 733	-3.01
Costa Rica	1 778	1 580	1 791	1 651	-7.82
El Salvador	1 502	1 371	1 621	1 432	-11.70
Guatemala	3 676	3 950	4 100	3 370	-17.80
Honduras	3 204	3 461	3 842	3 833	-0.22
Mexico	4 225	4 200	4 150	4 650	12.04
Nicaragua	1 718	1 300	1 700	1 600	-5.88
Others	1 016	1 074	1 081	1 198	10.83
Arabicas	16 982	16 801	18 160	17 591	-3.13
Robustas	136	135	124	142	14.11
South America	49 753	61 071	53 714	62 292	15.97
Brazil	32 945	42 512	36 070	45 992	27.51
Colombia	12 329	12 153	12 515	10 500	-16.10
Ecuador	1 120	1 167	1 110	657	-40.80
Peru	2 419	4 249	2 953	4 102	38.91
Others	941	990	1 066	1 041	-2.33
Arabicas	40 091	51 262	42 459	51 391	21.04
Robustas	9 662	9 808	11 255	10 901	-3.14
TOTAL	110 131	127 653	117 918	126 858	7.58
Colombian Milds	13 487	13 488	13 685	11 970	-12.53
Other Milds	25 206	26 974	26 924	28 134	4.49
Brazilian Naturals	29 159	38 792	31 543	42 112	33.51
Robustas	42 278	48 399	45 765	44 642	-2.45
Arabicas	67 853	79 254	72 152	82 215	13.95
Robustas	42 278	48 399	45 765	44 642	-2.45
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00	
Colombian Milds	12.25	10.57	11.61	9.44	
Other Milds	22.89	21.13	22.83	22.18	
Brazilian Naturals	26.48	30.39	26.75	33.20	
Robustas	38.39	37.91	38.81	35.19	
Arabicas	61.61	62.09	61.19	64.81	
Robustas	38.39	37.91	38.81	35.19	

En miles de sacos

Las exportaciones efectuadas en marzo de 2009 fueron de 9,3 millones de sacos, lo que sitúa el volumen total exportado en los seis primeros meses del año cafetero 2008/09 en 48,9 millones de sacos, frente a 46,6 millones de sacos en el mismo período de 2007/08 (Cuadro 4). Ese aumento del 4,9% es en gran parte atribuible al fuerte volumen de exportaciones del Brasil y Viet Nam, mientras que las exportaciones de Otros Suaves han aflojado y las exportaciones de Suaves Colombianos son considerablemente más bajas. De hecho, según cálculos preliminares, las exportaciones de Colombia en abril fueron de alrededor de 400.000 sacos, una de las cifras más bajas de la historia.

Es interesante observar que las exportaciones del Brasil y de Viet Nam han aumentado considerablemente. En el caso del Brasil, las exportaciones de todas las formas de café en el período de mayo de 2008 a abril de 2009 fueron de 30,1 millones de sacos, lo que constituye unos resultados récord. Si se tiene en cuenta que el consumo interno es de 18,2 millones de sacos, el uso de café del Brasil en el año de cosecha 2008/09 (julio – junio) sería de más de 48 millones de sacos, en comparación con una producción total de 46 millones de sacos según cifras oficiales.

Del mismo modo, Viet Nam ya ha exportado algo más de 10 millones de sacos en los seis primeros meses del año de cosecha 2008/09 (octubre – marzo). Dado que se calcula que el consumo interno será de alrededor de 1 millón de sacos, el volumen destinado a uso sería de 11 millones de sacos de una producción total de 16 millones de sacos, según cálculos de las autoridades vietnamitas. Eso supone que durante el resto del año de cosecha quedarían únicamente 5 millones de sacos para la exportación.

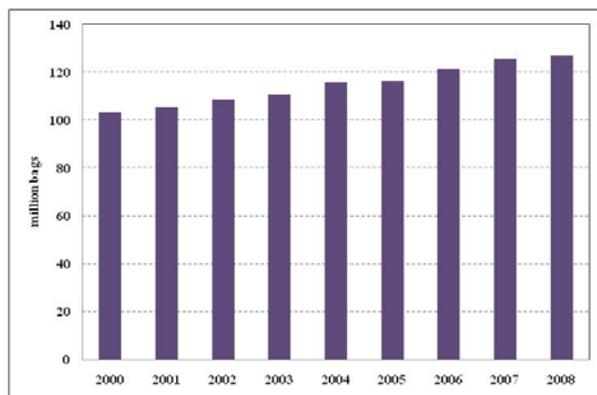
Cuadro 4: Total de exportaciones de todas las formas de café (octubre – marzo 2007/08 y 2008/09)

	2007/08	2008/09	% change
TOTAL	46 632	48 910	4.89
Colombian Milds	7 017	6 019	-14.22
Other Milds	9 407	9 665	2.75
Brazilian Naturals	13 958	16 125	15.53
Robustas	16 251	17 101	5.23
Arabicas	30 381	31 809	4.70
Robustas	16 251	17 101	5.23

En miles de sacos

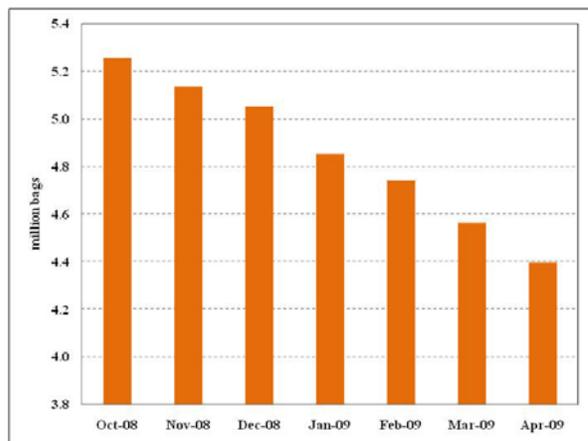
Las **importaciones** efectuadas por todos los países importadores en el año civil 2008 fueron de 127,1 millones de sacos, frente a 125,6 millones de sacos en 2007. El Gráfico 7 muestra las importaciones anuales desde 2000.

Gráfico 7: Importaciones efectuadas por los países importadores (Años civiles 2000 – 2008)



El elevado volumen de exportaciones realizadas en los últimos meses ha hecho posible que se repusiesen los **inventarios** en los países importadores, a un nivel que se calcula es de 24 millones de sacos frente a 21 millones de sacos a finales de 2008. A pesar de ese volumen de los inventarios, los países importadores están experimentando una relativa escasez de Arábicas Suaves debido a la disminución de suministros de Colombia y América Central. Eso está ejerciendo presión a la baja en el volumen de existencias certificadas del mercado de futuros de Nueva York, que ha disminuido un 16,2% entre octubre de 2008 y abril de 2009, de 5,25 millones de sacos a justo por debajo de 4,4 millones (Gráfico 8).

Gráfico 8: Volumen de existencias certificadas en el mercado de futuros de Nueva York (octubre 2008 – abril 2009)



El **consumo mundial** sigue dinámico a pesar de la crisis económica. Los cálculos estimativos con respecto al año civil 2008 lo sitúan en 128 millones de sacos, frente a 126,5 millones en 2007 (Cuadro 5). El consumo mundial se ha visto apoyado por el creciente consumo interno en los países exportadores, en especial en el Brasil, mientras que la demanda en los mercados tradicionales de los países desarrollados se mantiene relativamente estable. Entretanto, podría haber desaceleración en el índice de crecimiento del consumo en los mercados emergentes como resultado de la turbulencia en la economía mundial.

Cuadro 5: Consumo mundial (Años civiles 2004 – 2008)

	2004	2005	2006	2007	2008*
WORLD TOTAL	118 399	118 891	122 346	126 571	128 000
Producing Countries	29 453	30 845	32 435	34 416	35 680
Brazil	14 760	15 390	16 133	16 927	17 931
Indonesia	1 958	2 375	2 750	3 208	3 333
Mexico	1 500	1 556	1 794	2 050	2 200
Ethiopia	1 833	1 833	1 833	1 833	1 833
India	1 188	1 272	1 337	1 360	1 430
Philippines	917	917	917	989	1 060
Colombia	1 400	1 400	1 400	1 400	1 050
Vietnam	500	500	604	938	1 021
Venezuela	700	703	723	760	760
Others	4 698	4 899	4 945	4 952	5 062
Importing Countries	88 946	88 046	89 911	92 156	91 825
European Community	41 193	39 277	40 941	40 580	39 742
Germany	10 445	8 665	9 151	8 627	9 554
Italy	5 469	5 552	5 593	5 821	5 937
France	4 929	4 787	5 278	5 628	5 129
Spain	2 705	3 007	3 017	3 198	3 485
United Kingdom	2 458	2 680	3 059	2 824	3 074
Netherlands	1 978	1 927	2 129	2 292	1 319
Sweden	1 234	1 170	1 315	1 244	1 272
Poland	2 281	2 267	1 953	1 531	1 190
Finland	1 034	1 102	1 047	1 057	1 115
Greece	871	870	857	1 015	978
Others	7 788	7 249	7 544	7 344	6 688
USA	20 973	20 998	20 667	21 033	21 655
Japan	7 117	7 128	7 268	7 282	7 065
Other Importing Countries	19 664	20 644	21 034	23 260	23 859
Russian Federation	3 086	3 212	3 263	4 055	
Canada	2 747	2 794	3 098	3 535	
Algeria	2 159	1 892	1 836	1 968	
Korea, Republic of	1 401	1 394	1 437	1 425	
Ukraine	739	1 025	968	1 057	
Australia	864	1 039	992	1 031	
Others	8 667	9 288	9 440	10 190	

* Cálculo preliminar
En miles de sacos

Los Cuadros 6 y 7 muestran el consumo por habitante en determinados países exportadores e importadores.

Cuadro 6: Consumo por habitante en determinados países exportadores (Años civiles 2004 – 2008)

	2004	2005	2006	2007	2008*
Brazil	4.80	4.94	5.11	5.30	5.61
Honduras	1.86	2.02	1.98	2.43	3.88
Costa Rica	4.17	5.04	4.77	4.18	3.59
Dominican Republic	2.31	2.39	2.36	2.32	2.32
Haiti	2.23	2.19	2.16	2.13	2.13
Nicaragua	2.12	2.09	2.06	2.04	2.04
El Salvador	1.44	1.62	1.85	1.96	2.01
Venezuela	1.60	1.58	1.59	1.65	1.65
Madagascar	1.43	1.50	1.46	1.42	1.42
Colombia	1.90	1.87	1.84	1.82	1.36
Guatemala	1.45	1.42	1.38	1.35	1.35
Ethiopia	1.43	1.39	1.36	1.32	1.32
Mexico	0.87	0.90	1.02	1.15	1.24
Panama	1.26	1.24	1.22	1.20	1.20
Cuba	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
Côte d'Ivoire	1.04	1.02	1.00	0.99	0.99
Indonesia	0.53	0.63	0.72	0.83	0.86
Philippines	0.66	0.65	0.64	0.67	0.72
Vietnam	0.36	0.35	0.42	0.64	0.70
Ecuador	0.70	0.69	0.68	0.67	0.67

* Cálculo preliminar
En kilogramos

Cuadro 7: Consumo por habitante en determinados países importadores (Años civiles 2004 – 2008)

	2004	2005	2006	2007	2008*
Algeria	4.00	3.46	3.30	3.49	
Australia	2.58	3.07	2.90	2.98	
Canada	5.16	5.20	5.71	6.45	
European Community	5.06	4.81	5.00	4.94	4.84
Austria	7.24	5.59	4.41	6.08	6.52
Belgium	8.09	6.68	8.84	6.33	3.73
Bulgaria	2.81	3.33	3.28	2.86	3.49
Cyprus	4.32	4.97	3.92	4.89	5.46
Czech Republic	3.56	3.87	3.72	4.00	3.66
Denmark	9.43	8.80	9.09	8.53	7.74
Estonia	5.71	6.48	7.48	4.53	6.89
Finland	11.87	12.60	11.94	12.01	12.67
France	4.88	4.71	5.16	5.48	4.99
Germany	7.58	6.29	6.64	6.27	6.94
Greece	4.72	4.70	4.62	5.46	5.26
Hungary	4.20	3.39	3.57	3.12	2.96
Ireland	3.31	3.23	2.88	3.41	1.61
Italy	5.61	5.68	5.71	5.93	6.05
Latvia	4.01	3.76	4.74	3.44	3.03
Lithuania	3.44	3.38	3.76	4.07	3.61
Luxembourg	15.67	11.66	13.49	16.65	12.92
Malta	2.33	2.44	4.32	2.33	3.33
Netherlands	7.30	7.08	7.80	8.38	4.82
Poland	3.58	3.56	3.07	2.41	1.87
Portugal	3.93	3.74	3.85	4.28	4.16
Romania	2.26	2.38	2.33	2.30	2.26
Slovakia	3.15	3.26	3.13	3.97	3.80
Slovenia	5.55	5.44	5.27	5.85	5.83
Spain	3.79	4.16	4.12	4.33	4.72
Sweden	8.22	7.76	8.69	8.19	8.37
United Kingdom	2.46	2.67	3.03	2.79	3.03
Japan	3.34	3.34	3.41	3.41	3.31
Korea, Republic of	1.76	1.75	1.79	1.77	
Norway	9.23	9.61	9.27	9.85	9.12
Russian Federation	1.28	1.34	1.37	1.71	
Switzerland	5.86	8.89	7.51	7.93	9.22
Ukraine	0.94	1.31	1.25	1.37	
USA	4.24	4.20	4.09	4.13	4.25

* Cálculo preliminar
En kilogramos

Para concluir, los problemas en los suministros de Arábicas Suaves han seguido apoyando los precios firmes en el mercado en conjunto, al tiempo que han llevado a niveles muy altos de diferenciales en los Suaves Colombianos y los Otros Suaves. No obstante, el aumento en las exportaciones de algunos países productores ha hecho que los importadores pudiesen cubrir sus necesidades. Es probable que persistan los restringidos suministros de Arábicas Suaves hasta que la situación en Colombia vuelva a la normalidad, lo que se espera que sea sólo después de octubre de 2009. Entretanto, es probable que el ritmo de exportaciones del Brasil disminuya, dado que la cosecha 2009/10 de ese país será de un volumen más bajo que la anterior. Es probable que esta combinación de factores mantenga el nerviosismo y la incertidumbre en el mercado cafetero mundial en los meses venideros.