



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

C

INFORME MENSUAL DEL MERCADO DE CAFÉ

Septiembre 2012

En el precio indicativo compuesto de la OIC se observó un ligero aumento en septiembre y se situó un 1,9% más alto que el mes anterior. Este resultado fue impulsado por los Arábicas, en cuyos tres grupos se registró un aumento de los precios, mientras que los precios de los Robustas descendieron un 1,5%. Eso llevó a que el arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres aumentase un 9,6%. El promedio del precio indicativo compuesto de la OIC en el año cafetero 2011/12 fue de 169,82 centavos de dólar EE UU por libra, que es un 17,4% más bajo que el de 205,65 centavos de dólar EE UU registrado en 2010/11. En septiembre también aumentó la volatilidad de todos los grupos de café.

En términos de producción, el año cafetero 2011/12 ya ha finalizado con un volumen total estimado de 134,3 millones de sacos, prácticamente el mismo que el del año anterior. Esto se debe a que el descenso de producción habitualmente asociado con el ciclo bienal de la producción de Arábica en Brasil fue compensado en su totalidad por el aumento de la producción de otros países.

Las exportaciones de agosto de 2012 fueron de 9,2 millones de sacos, frente a 7,8 millones en agosto de 2011. Esto sitúa el total de exportaciones efectuadas en los 11 primeros meses del año cafetero 2011/12 en 99,6 millones de sacos, lo que representa un 2,7% de aumento con respecto a los 97 millones del mismo período en 2010/11, un nivel récord para esta época del año.

Por último, el Consejo Internacional del Café se reunió en Londres del 24 al 28 de septiembre de 2012, y durante ese período de sesiones tuvo lugar un seminario acerca del impacto económico, social y ambiental de la certificación en la cadena de la oferta de café. El seminario puso de relieve que la certificación supone costos además de beneficios para los agricultores y que debería verse como un instrumento que puede mejorar el nivel para los agricultores y no como un objetivo en sí misma. Pueden verse las presentaciones del seminario y otra información pertinente en el sitio en Internet de la OIC www.ico.org/seminar-certification.asp.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto de la OIC
Diario: 1 septiembre 2011 a 3 octubre 2012

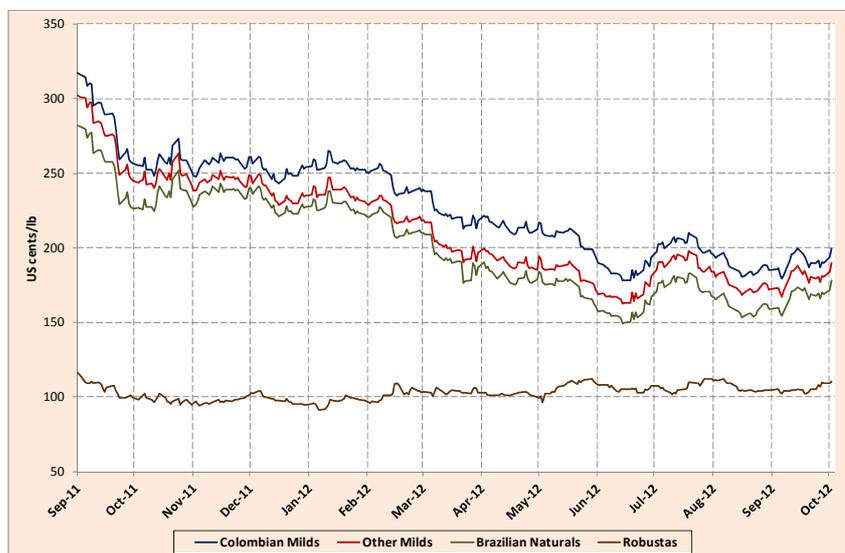


Evolución de los precios

El promedio mensual del **precio indicativo compuesto de la OIC** aumentó ligeramente en septiembre de 2012 hasta llegar a 151,28 centavos de dólar EE UU por libra, lo que representó un aumento del 1,9% con respecto a agosto (Cuadro 1). Ese aumento fue atribuible en su totalidad a los Arábicas, y los aumentos en los **Suaves Colombianos**, los **Otros Suaves**, y los **Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales** fueron del 1,6%, el 2,4% y el 4% respectivamente. No obstante, los precios de los tres

grupos de Arábica fueron considerablemente más bajos en los del mismo mes el pasado año. El promedio mensual de los **Robustas**, en cambio, descendió un 1,5% en comparación con agosto de 2012, pero fue solo un 1% más bajo que en septiembre de 2011. Como resultado, la diferencia entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres aumentó un 9,6% (Cuadro 2 y Gráfico 3). Además, la volatilidad aumentó en septiembre en comparación con el mes anterior.

Gráfico 2: Precios indicativos de grupo
Diario: 1 septiembre 2011 a 3 octubre 2012



Cuadro 1: Precios indicativos de la OIC y precios en los mercados de futuros (centavos de dólar EE UU por libra): septiembre 2012

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
2011							
September	213.04	287.54	274.88	255.64	106.06	261.39	96.10
October	193.90	257.66	247.82	234.28	98.10	236.74	88.64
November	193.66	256.99	245.09	236.75	97.24	235.25	85.78
December	189.02	251.60	236.71	228.79	98.41	227.23	87.65
2012							
January	188.90	255.91	237.21	228.21	96.72	227.50	84.19
February	182.29	244.14	224.16	215.40	101.93	212.09	88.69
March	167.77	222.84	201.26	192.03	103.57	188.78	91.37
April	160.46	214.46	191.45	180.90	101.80	181.75	91.81
May	157.68	207.32	184.65	174.17	106.88	176.50	96.82
June	145.31	184.67	168.69	156.17	105.70	159.93	94.75
July	159.07	202.56	190.45	175.98	107.06	183.20	96.14
August	148.50	187.14	174.82	160.05	106.52	169.77	96.12
September	151.28	190.10	178.98	166.53	104.95	175.36	94.65
Annual averages							
2001	45.59	72.05	62.28	50.70	27.54	58.86	23.92
2002	47.74	64.90	61.52	45.23	30.01	57.02	25.88
2003	51.90	65.33	64.20	50.31	36.95	65.24	34.11
2004	62.15	81.44	80.47	68.97	35.99	79.53	32.85
2005	89.36	115.73	114.86	102.29	50.55	111.38	46.80
2006	95.75	116.80	114.40	103.92	67.55	112.30	59.77
2007	107.68	125.57	123.55	111.79	86.60	121.83	78.56
2008	124.25	144.32	139.78	126.59	105.28	136.46	97.17
2009	115.67	177.43	143.84	115.33	74.58	128.40	67.69
2010	147.24	225.46	195.96	153.68	78.74	165.20	71.98
2011	210.39	283.84	271.07	247.61	109.21	256.36	101.23
% change between Sep-12 and Aug-12							
	1.9	1.6	2.4	4.0	-1.5	3.3	-1.5
% change between Sep-12 and Sep-11							
	-29.0	-33.9	-34.9	-34.9	-1.0	-32.9	-1.5
% change between Sep-12 and 2011 average							
	-28.1	-33.0	-34.0	-32.7	-3.9	-31.6	-6.5
Volatility (%)							
Sep-11	7.7	8.0	8.2	9.0	8.2	9.2	9.0
Oct-11	10.6	10.4	10.9	11.4	10.0	12.4	11.2
Nov-11	4.7	5.7	6.0	6.1	4.9	7.5	4.9
Dec-11	6.1	6.6	6.8	6.7	4.7	8.0	5.5
Jan-12	6.5	6.4	7.3	7.1	6.6	7.7	8.1
Feb-12	4.4	5.4	5.4	5.9	10.4	6.4	6.5
Mar-12	8.4	7.8	9.0	12.6	7.3	10.4	6.8
Apr-12	5.1	5.5	6.0	7.2	3.2	7.2	3.4
May-12	6.0	5.7	6.1	6.4	8.7	6.8	5.9
Jun-12	7.9	8.7	9.7	9.8	5.9	10.9	5.7
Jul-12	6.9	7.2	8.6	8.6	6.8	9.8	6.6
Aug-12	4.8	5.4	5.7	6.3	4.0	6.0	4.0
Sep-12	7.7	8.6	9.8	9.2	5.7	10.8	6.1
Variation between Sep-12 and Aug-12							
	2.9	3.2	4.0	2.9	1.8	4.8	2.1

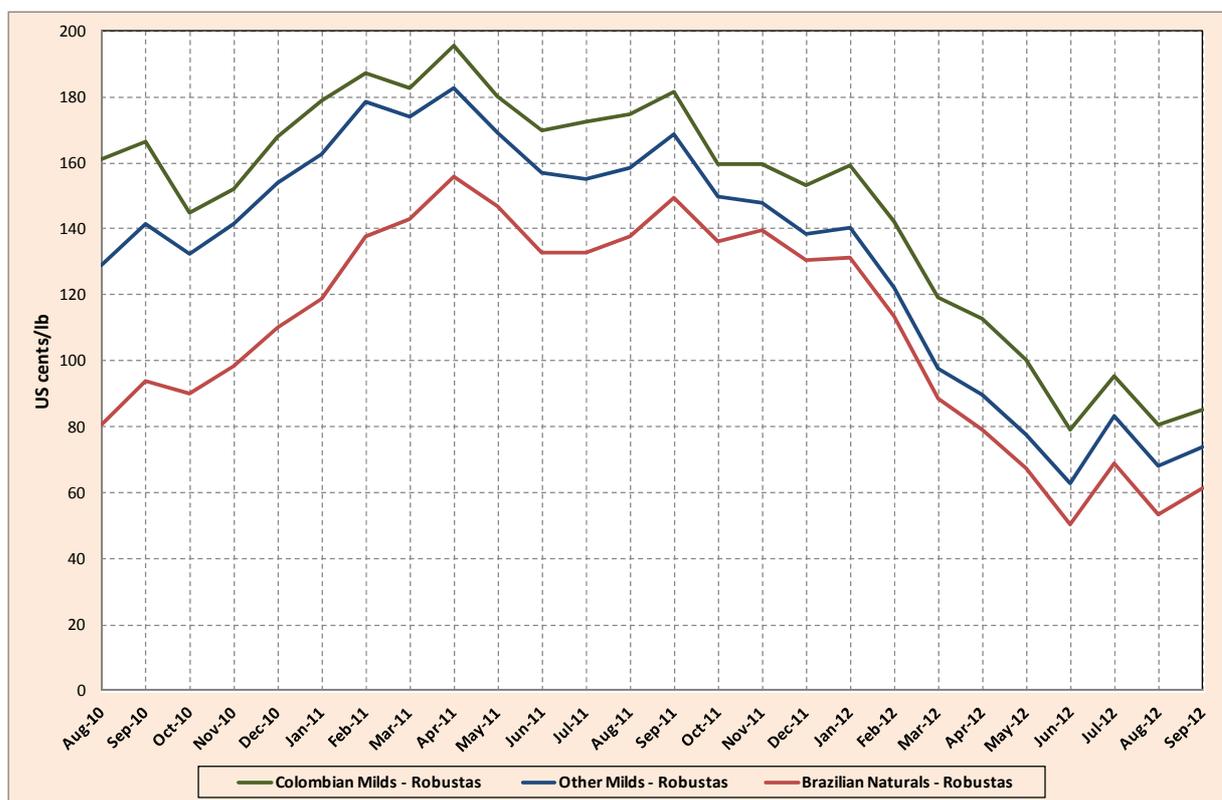
* Promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 2: Diferencias de los precios (centavos de dólar EE UU por libra)

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Colombian Milds New York*	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Sep-11	12.66	31.90	181.48	26.14	19.24	168.82	149.58	165.29
Oct-11	9.83	23.37	159.55	20.91	13.54	149.72	136.18	148.10
Nov-11	11.91	20.25	159.75	21.74	8.34	147.85	139.50	149.47
Dec-11	14.89	22.81	153.19	24.37	7.92	138.30	130.38	139.58
Jan-12	18.71	27.71	159.20	28.42	9.00	140.49	131.49	143.30
Feb-12	19.98	28.74	142.21	32.06	8.76	122.22	113.47	123.39
Mar-12	21.58	30.80	119.26	34.06	9.22	97.69	88.46	97.41
Apr-12	23.01	33.55	112.66	32.71	10.55	89.65	79.10	89.94
May-12	22.67	33.15	100.45	30.83	10.48	77.78	67.30	79.68
Jun-12	15.98	28.49	78.97	24.73	12.51	62.99	50.48	65.18
Jul-12	12.11	26.58	95.50	19.36	14.46	83.38	68.92	87.06
Aug-12	12.31	27.09	80.62	17.37	14.77	68.30	53.53	73.65
Sep-12	11.13	23.57	85.15	14.75	12.45	74.03	61.58	80.70
Absolute change between Sep-12 and Aug-12								
	-1.19	-3.51	4.54	-2.62	-2.33	5.72	8.05	7.06
% change between Sep-12 and Aug-12								
	-9.6	-13.0	5.6	-15.1	-15.7	8.4	15.0	9.6

* Promedio de la 2ª y 3ª posición

Gráfico 3: Diferencia entre los precios indicativos del Arábica y del Robusta agosto 2010 a septiembre 2012



Cuadro 3: Producción en determinados países exportadores

Crop year commencing	2008	2009	2010	2011	% change 2010-2011
TOTAL	128 357	122 707	134 270	134 273	0.0
Africa	16 042	15 882	16 173	15 626	-3.4
Cameroon	750	750	608	1 083	78.2
Côte d'Ivoire	2 397	1 795	982	1 600	62.9
Ethiopia	4 949	6 931	7 500	5 400	-28.0
Kenya	541	630	658	680	3.3
Tanzania	1 186	709	800	534	-33.2
Uganda	3 290	2 845	3 203	3 212	0.3
Others	2 929	2 223	2 421	3 116	28.7
Arabicas	7 913	9 157	10 139	7 991	-21.2
Robustas	8 129	6 725	6 034	7 634	26.5
Asia & Oceania	34 696	36 886	36 062	39 510	9.6
India	3 950	4 794	5 033	5 233	4.0
Indonesia	9 612	11 380	9 129	8 620	-5.6
Papua New Guinea	1 028	1 038	870	1 415	62.7
Thailand	376	470	579	693	19.8
Vietnam	18 438	17 825	19 467	22 500	15.6
Others	1 292	1 379	985	1 049	6.4
Arabicas	4 420	5 106	5 206	6 272	20.5
Robustas	30 277	31 780	30 857	33 238	7.7
Mexico & Central America	17 310	16 894	19 142	20 118	5.1
Costa Rica	1 320	1 450	1 588	1 799	13.3
El Salvador	1 450	1 065	1 860	1 260	-32.2
Guatemala	3 785	3 835	3 950	3 750	-5.1
Honduras	3 450	3 575	4 326	5 500	27.1
Mexico	4 651	4 200	4 850	4 750	-2.1
Nicaragua	1 445	1 871	1 669	1 750	4.8
Others	1 209	899	899	1 309	45.7
Arabicas	17 168	16 761	18 938	19 874	4.9
Robustas	142	134	204	245	20.1
South America	60 309	53 045	62 893	59 020	-6.2
Brazil	45 992	39 470	48 095	43 484	-9.6
Colombia	8 664	8 098	8 523	7 800	-8.5
Ecuador	691	813	854	1 075	25.9
Peru	3 872	3 286	4 069	5 492	35.0
Others	1 090	1 377	1 353	1 169	-13.6
Arabicas	49 391	41 988	50 931	47 186	-7.4
Robustas	10 918	11 056	11 962	11 834	-1.1
TOTAL	128 357	122 707	134 270	134 273	0.0
Colombian Milds	9 964	9 181	9 693	8 785	-9.4
Other Milds	27 074	26 640	29 895	32 114	7.4
Brazilian Naturals	41 853	37 190	45 626	40 424	-11.4
Robustas	49 466	49 696	49 056	52 951	7.9
Arabicas	78 890	73 011	85 214	81 323	-4.6
Robustas	49 466	49 696	49 056	52 951	7.9
TOTAL	100.0	100.0	100.0	100.0	
Colombian Milds	7.8	7.5	7.2	6.5	
Other Milds	21.1	21.7	22.3	23.9	
Brazilian Naturals	32.6	30.3	34.0	30.1	
Robustas	38.5	40.5	36.5	39.4	
Arabicas	61.5	59.5	63.5	60.6	
Robustas	38.5	40.5	36.5	39.4	

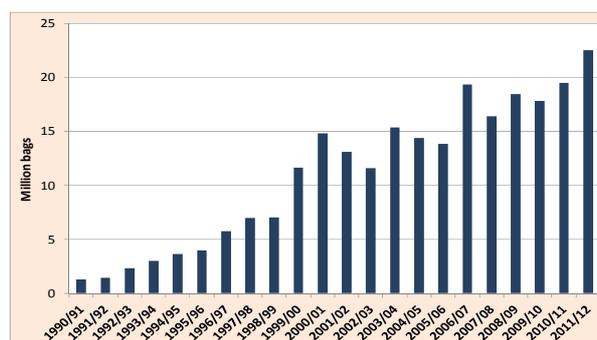
En miles de sacos

Factores fundamentales del mercado

El año de cosecha 2011/12 ya ha finalizado en todos los países y se calcula que la producción total fue de alrededor de 134,3 millones de sacos (Cuadro 3). Ese total es prácticamente el mismo que el del año anterior, a pesar de que 2011/12 fue un año de cosecha baja en el ciclo bienal de la producción de Arábica del Brasil. La disminución en la producción que se asocia habitualmente con ese ciclo se vio compensada en su totalidad por el aumento de la producción en otros países, en especial Viet Nam, Perú y Honduras.

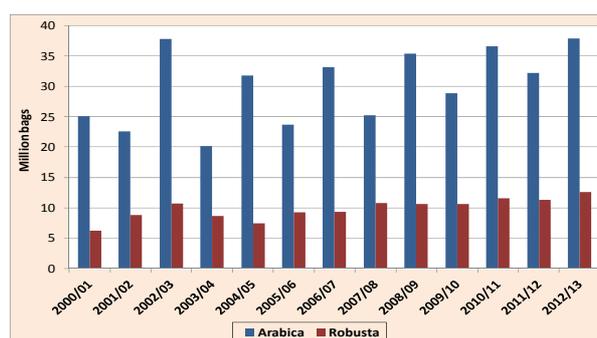
Se ha revisado la cifra de producción de Viet Nam y se ha situado otra vez en un nivel récord de 22,5 millones de sacos, lo que representa un aumento del 15,6% con respecto al año anterior. Como muestra el Gráfico 4, la producción de Viet Nam aumentó, de justo 1,3 millones de sacos en 1990/91 al nivel de ahora a una tasa media por año del 14,5%.

Gráfico 4: Producción en Viet Nam (1990/91 a 2011/12)



Conab ha publicado su segundo cálculo estimativo de la producción del Brasil en 2012/13 y la sitúa en 50,48 millones de sacos. Ese total comprende 37,9 millones de sacos de Arábica y 12,5 millones de sacos de Robusta (*Conillon*), lo que representa un aumento anual del 17,9% y del 11% respectivamente (Gráfico 5).

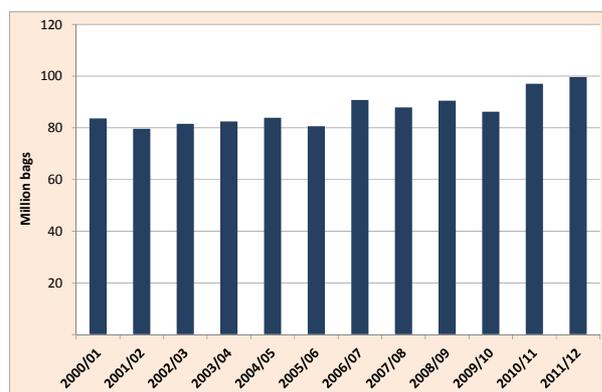
Gráfico 5: Producción de Arábica y de Robusta en Brasil (2000/01 a 2012/13)



Parece que continúa la recuperación de Colombia, ya que este fue el quinto mes consecutivo de producción más alta en agosto de 2012 comparada con agosto del año pasado. No obstante, la producción del año de cosecha en conjunto está todavía un 8,5% por debajo de la del año anterior, lo que indica que llevará tiempo volver a los niveles de producción registrados al comienzo del milenio. Es aún demasiado pronto para ofrecer más cálculos de la producción en 2012/13.

El **total de exportaciones** efectuadas en agosto de 2012 fue de 9,2 millones de sacos, frente a 7,8 millones el mismo mes el año anterior. Esto sitúa las exportaciones acumuladas en los 11 primeros meses del año cafetero 2011/12 (de octubre a agosto) en una cifra récord de 99,6 millones de sacos, un 2,7% más elevada que la del mismo período en 2010/11 (Cuadro 4 y Gráfico 6).

Gráfico 6: Total de exportaciones de todas las formas de café (octubre a agosto 2000/01 a 2011/12)



Este elevado nivel de exportaciones ha sido impulsado predominantemente por las de Robusta, que en la actualidad son de alrededor de 39 millones de sacos (39,2% del mercado). Las exportaciones de Arábica descendieron ligeramente, un 3% en comparación con el mismo período en 2010/11, aunque en los Otros Suaves se registró un aumento del 6,7%. Se observaron resultados particularmente fuertes en Viet Nam (37,3% de aumento anual), Honduras (37,8%), Indonesia (19,4%), Côte d'Ivoire (73,1%) y México (22,5%). No obstante, hubo una evidente disminución en las exportaciones del Brasil desde el comienzo de la cosecha 2012/13 en abril, y las exportaciones acumuladas en los cinco meses de abril a agosto fueron un 18,6% más bajas que en 2011. Los agricultores del Brasil están bien capitalizados y dispuestos a esperar hasta encontrar precios más altos para su cosecha.

Cuadro 4: Total de exportaciones de todas las formas de café (octubre a agosto 2010/11 y 2011/12)

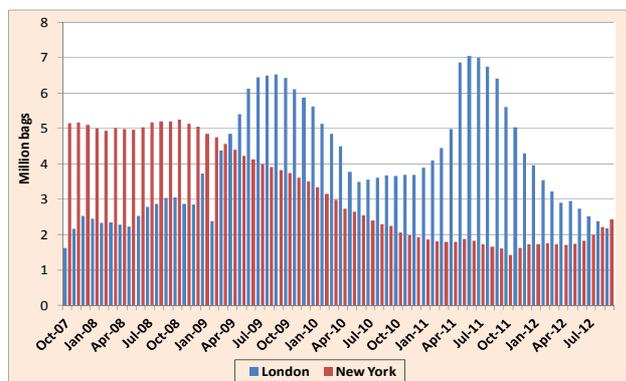
	2010/11	2011/12	% change
TOTAL	96 971	99 584	2.7
Colombian Milds	8 634	7 726	-10.5
Other Milds	23 519	25 090	6.7
Brazilian Naturals	30 341	27 777	-8.5
Robustas	34 477	38 991	13.1
Arabicas	62 494	60 594	-3.0
Robustas	34 477	38 991	13.1
Angola	8	9	19.7
Benin	0	0	
Bolivia	60	76	26.4
Brazil	31 436	26 502	-15.7
Burundi	296	191	-35.3
Cameroon	530	461	-13.0
Central African Republic	87	78	-11.0
Colombia	7 594	6 771	-10.8
Congo, Dem. Rep. of	126	142	12.0
Congo, Rep. of	0	0	
Costa Rica	1 182	1 338	13.2
Côte d'Ivoire	899	1 555	73.1
Cuba	7	16	139.7
Dominican Republic	85	97	14.6
Ecuador	1 257	1 466	16.6
El Salvador	1 843	1 010	-45.2
Ethiopia	2 827	2 551	-9.8
Gabon	1	0	
Ghana	106	96	-8.7
Guatemala	3 339	3 396	1.7
Guinea	320	363	13.1
Haiti	8	8	1.0
Honduras	3 826	5 271	37.8
India	5 498	5 216	-5.1
Indonesia	5 604	6 689	19.4
Jamaica	15	13	-14.4
Kenya	615	600	-2.4
Liberia	4	2	-59.4
Madagascar	106	103	-3.0
Malawi	22	19	-16.4
Mexico	2 521	3 087	22.5
Nicaragua	1 509	1 506	-0.2
Nigeria	2	5	157.1
Panama	55	40	-27.0
Papua New Guinea	914	1 057	15.6
Paraguay	0	1	
Peru	3 491	3 785	8.4
Philippines	10	4	-57.5
Rwanda	257	200	-22.3
Sierra Leone	22	39	76.2
Tanzania	750	543	-27.5
Thailand	323	288	-10.8
Timor-Leste	52	24	-54.1
Togo	153	135	-11.9
Uganda	2 810	2 551	-9.2
Venezuela	2	1	-64.8
Vietnam	16 000	21 975	37.3
Yemen	32	26	-19.6
Zambia	9	11	26.2
Zimbabwe	5	4	-21.9
Other exporting countries 1/	355	265	-25.4

En miles de sacos

1/ Guinea Ecuatorial, Guyana, Lao (RDP), Nepal, Sri Lanka y Trinidad y Tabago

El Gráfico 7 muestra las **existencias certificadas** en los mercados de Nueva York y Londres en los cinco últimos años. Está claro que en los últimos meses las existencias en Londres han estado descendiendo con rapidez, mientras que las de Nueva York han aumentado de forma constante. En septiembre de 2012, la cifra de existencias en el mercado de Nueva York fue de 2,4 millones de sacos, el nivel más alto alcanzado desde junio de 2010, mientras que en el de Londres fue de 2,2 millones de sacos, el nivel más bajo desde noviembre de 2007. Tras haber llegado a un punto máximo de 7 millones de sacos en junio de 2011, las existencias certificadas en el mercado de Londres descendieron un 69,2%. Esta es la primera vez que las existencias de Nueva York han sobrepasado a las de Londres desde marzo de 2009. Este contraste en la evolución refleja la respectiva situación de los mercados físicos y sugiere un aflojamiento en la demanda de Arábica y un estrechamiento en la de Robusta.

Gráfico 7: Existencias certificadas en Nueva York y Londres (octubre 2007 a septiembre 2012)



El Cuadro 5 muestra el **consumo mundial** en los años civiles 2008 a 2011, que en la actualidad es de alrededor de 139 millones de sacos. Las tasas de crecimiento más elevadas se observaron principalmente en países exportadores, cuyo porcentaje del total aumentó del 25% en 2000 al 30,5% en 2011.

Cuadro 5: Consumo mundial (Años civiles 2008 a 2011)

	2008	2009	2010	2011	2008 - 2011	
					Difference	% change
World total	132 956	132 464	137 154	139 000	6 044	4.5
Exporting countries	37 943	39 798	41 040	42 412	4 469	11.8
Brazil	17 526	18 583	19 070	19 573	2 046	11.7
Ethiopia	2 933	3 089	3 253	3 383	451	15.4
Indonesia	3 333	3 333	3 333	3 333	0	0.0
Mexico	2 200	2 200	2 239	2 354	154	7.0
Philippines	1 390	1 770	1 973	2 150	760	54.7
India	1 518	1 605	1 713	1 763	244	16.1
Venezuela	1 599	1 649	1 650	1 650	51	3.2
Vietnam	959	1 068	1 302	1 583	624	65.1
Others	9 043	9 219	9 460	9 857	814	9.0
Importing countries	95 013	92 666	96 114	96 588	1 575	1.7
Traditional Markets	69 564	69 529	70 962	70 799	1 235	1.8
USA	21 652	21 436	21 783	22 044	391	1.8
Germany	9 535	8 897	9 292	9 460	-74	-0.8
Japan	7 065	7 130	7 192	7 015	-50	-0.7
France	5 152	5 677	5 713	5 962	810	15.7
Italy	5 892	5 806	5 781	5 689	-203	-3.4
Canada	3 210	3 273	3 586	3 574	364	11.3
Spain	3 485	3 352	3 232	3 149	-337	-9.7
United Kingdom	3 067	3 220	3 134	2 925	-142	-4.6
Others	10 506	10 738	11 248	10 980	474	4.5
Emerging Markets	25 449	23 137	25 151	25 789	341	1.3
Russia	3 716	3 131	3 661	3 695	-21	-0.6
Korea, Rep. of	1 665	1 551	1 666	1 801	136	8.2
Algeria	2 118	2 066	2 021	1 789	-328	-15.5
Australia	1 145	1 223	1 370	1 407	262	22.9
Ukraine	1 733	1 460	1 485	1 324	-409	-23.6
Others	15 074	13 706	14 947	15 774	700	4.6

En miles de sacos

En conclusión, los precios del café Arábica registraron una ligera mejora en septiembre de 2012, mientras que los del Robusta descendieron en una cantidad similar. El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC permanece en la gama de 140 a 160 centavos de dólar EE UU por libra de los cinco últimos meses. Al final del año de cosecha 2011/12 se calcula que el nivel de la producción total fue más o menos el mismo que el del año anterior.