

El mercado de café termina el 2014 con el nivel más bajo en diez meses

En diciembre de 2014 los precios del café siguieron cayendo, y el promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC fue el más bajo desde febrero. Los cálculos más recientes procedentes de fuentes externas, con inclusión del sector privado y el Ministerio de Agricultura de los EE UU (USDA), sugieren que la producción del Brasil en el año de cosecha 2015/16 podría recuperarse con relativa rapidez. Según los cálculos oficiales del Conab, se estima que la producción en el año de cosecha 2015/16 será de entre 44,1 y 46,6 millones de sacos. La producción en 2014/15 se ha revisado y aumentado a 45,3 millones de sacos, lo que representa un descenso del 7,7% con respecto a 2013/14. Como se había indicado el mes pasado, se calcula provisionalmente que la producción mundial en el año de cosecha 2014/15 será de 141,4 millones de sacos, un 3,6% más baja que los 146,8 millones de sacos producidos en 2013/14, cálculo que también fue revisado y aumentado.

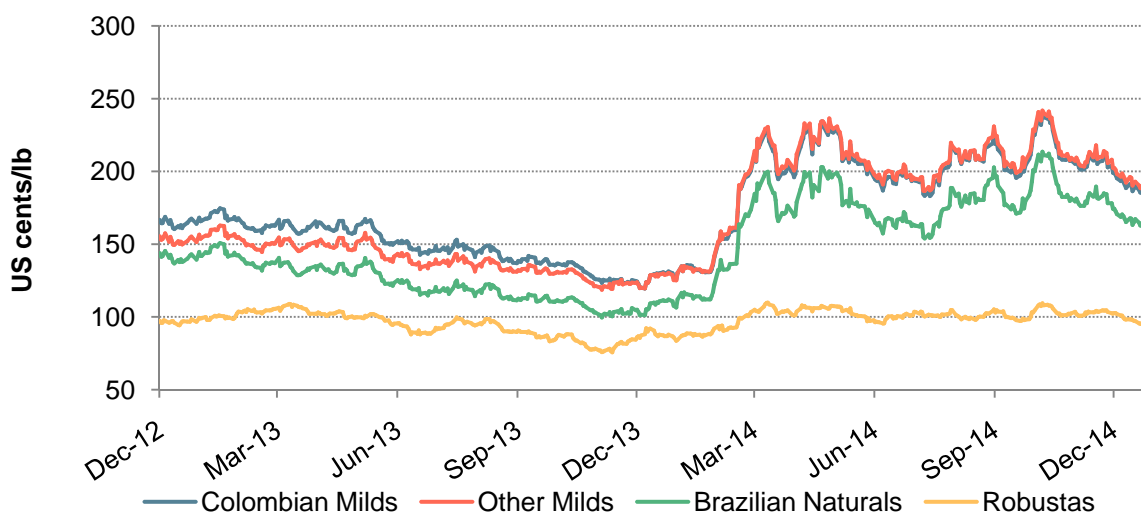
Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

La caída del precio indicativo compuesto diario de la OIC fue constante en diciembre, de 160,43 centavos de dólar EE UU el primer día del mes a 142,29 centavos el 29 de diciembre. El promedio mensual fue de 150,66 centavos, el nivel más bajo en 10 meses. El mercado sigue estando bien abastecido de café, y las expectativas con relación a la cosecha del Brasil para 2015/16 parecen estar mejorando. Según varios informes recientes se prevé un aumento en la producción del próximo año, con existencias suficientes para satisfacer el déficit de 2014/15.

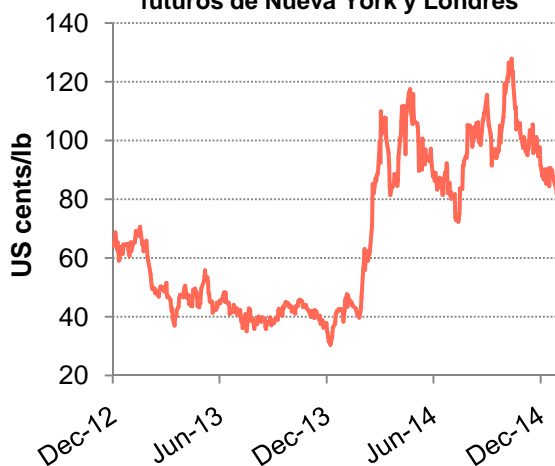
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

En términos de los precios indicativos de grupo, el mayor descenso registrado fue en los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas, un 8,2% más bajo que en noviembre, de 166,58 centavos. Los precios de todos los grupos fueron considerablemente más bajos, con un descenso respectivo en los Suaves Colombianos y los Otros Suaves del 7,9% y 7,5%. El descenso en los Robusta fue de 4,5%. Como consecuencia, el arbitraje entre los tres grupos de Arábica y los Robusta disminuyó, y los diferenciales mensuales descendieron más de un 10% en comparación con noviembre. La volatilidad de los precios fue también algo más baja en diciembre para todos los precios indicativos.

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



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

El total de exportaciones efectuadas en noviembre de 2014 fue de 7,9 millones de sacos, ligeramente menos que los 8 millones de sacos exportados en noviembre de 2013. Este fue el doceavo mes consecutivo de exportaciones más altas del Brasil en comparación con el año anterior. Según los cálculos, las exportaciones de Viet Nam fueron también más altas, mientras que las de Indonesia fueron bastante más bajas. El total de exportaciones efectuadas en los dos primeros meses del año cafetero 2014/15 (octubre y noviembre) fue el mismo que el del año anterior de 16,8 millones de sacos.

Cálculo inicial de la producción mundial de café en 2014/15

Según datos provisionales, la producción mundial de café en 2014/15 será de alrededor de 141,4 millones de sacos, lo que representaría un descenso del 3,6% con respecto a los 146,8 millones de sacos producidos en 2013/14. Se ha revisado el cálculo estimativo para 2013/14 y aumentado en alrededor de 1,5 millones de sacos. Se espera que la producción tanto de Arábicas como de Robustas disminuya un 3,7% y un 3,6%, respectivamente.

Con el continuo crecimiento de la producción en Colombia, aunque a un ritmo algo menor, los Suaves Colombianos son el único grupo de café en el que se calcula un aumento del 3,2% alcanzando los 13,9 millones de sacos. La producción en 2013/14 fue de 12,1 millones de sacos, 22,1% más alta que en 2011/12, y se espera que aumente de una manera moderada a 12,5 millones en 2014/15. La producción en los tres primeros meses de 2014/15 (octubre a diciembre) fue de 3,3 millones de sacos, 0,5% más alta que en 2013/14. Tanzania estará en el año de cosecha alta del ciclo bienal de su producción en 2014/15, por tanto, se espera que aumente en un 12,6% a 900.000 sacos. Según datos provisionales, la producción de Kenya será un 1,5% más baja, de 850.000 sacos.

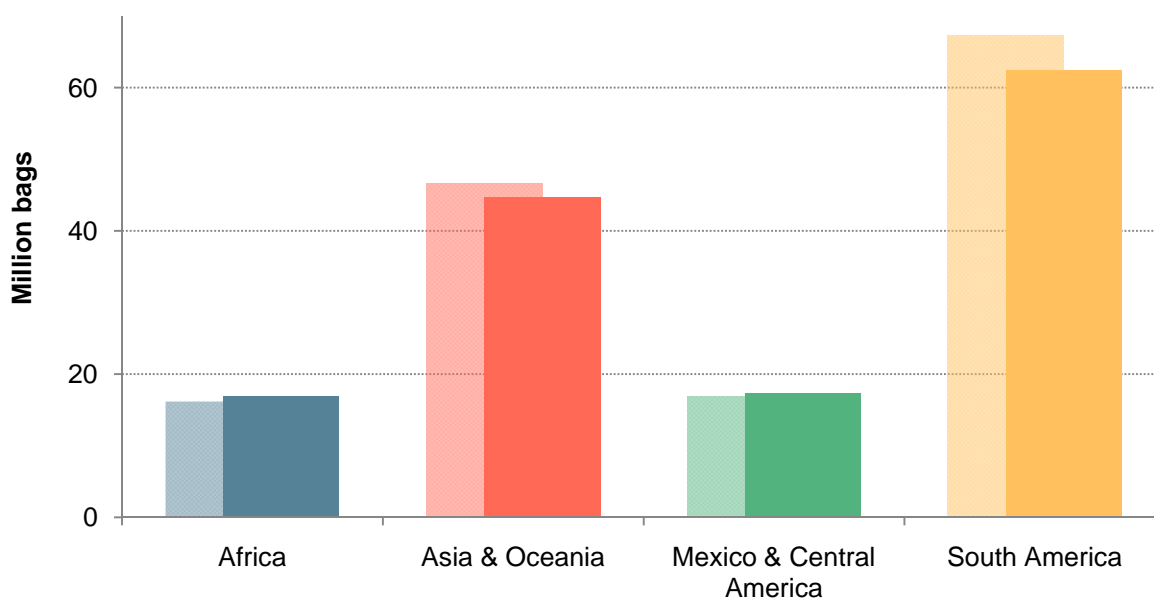
Se espera que la producción de Otros Suaves sea un 1% más baja en comparación con la de 2013/14, de 26,7 millones de sacos. Esto se debe a que los efectos de la roya del café en América Central disminuyeron un tanto. No obstante, se trata de más de 5 millones de sacos menos que en 2011/12, antes que ocurriera el brote de roya. Se espera una recuperación razonable en varios países, tal como una producción más alta en Honduras (+1,8% a 4,7 millones de sacos), México (+2,6% a 4 millones), Guatemala (+10,8% a 3,5 millones) y Costa Rica (+6,8% a 1,5 millones). Sin embargo, se estima que la producción de El Salvador está aún muy por debajo de su nivel habitual, unos 680.000 sacos, y la del Perú en alrededor de 3,4 millones, un 21,6% más baja. El año de cosecha en el Perú comenzó en abril y sus exportaciones hasta el momento han sido bastante más bajas que las de su promedio.

En cuanto a los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas, la producción total se vio afectada por la sequía en el Brasil a comienzos de 2014. Conab ha publicado su cuarto cálculo estimativo de la producción del Brasil en 2014/15 y la sitúa con un ligero aumento en 45,3 millones de sacos. Según los cálculos, la producción de Arábica será de 32,3 millones de sacos, 6 millones de sacos menos que en 2013/14 y la cosecha más baja de Arábica desde 2009/10. No obstante, las exportaciones del Brasil desde abril (el comienzo de su año de cosecha) han sido constantemente más altas en comparación con el año anterior, lo que representa 24,6 millones de sacos en ocho meses, un 15,8% más altas que en el

mismo período de 2013. Es probable que la debilidad del *real* brasileño en relación con el dólar estadounidense siguiese estimulando las ventas ya que los precios internos permanecen altos. En Etiopía, se calcula que la producción de Arábica será de 6,6 millones de sacos, casi 100.000 sacos más que en 2013/14.

Por último, se calcula que la producción de Robusta será de 57,5 millones de sacos, 2,1 millones menos que en 2013/14. Dado que no se cuenta con nueva información, se calcula que la producción de Viet Nam continuará sin cambios en 27,5 millones de sacos, un 95% de los cuales será Robusta. Se espera un descenso considerable en Indonesia, ya que sus exportaciones desde el comienzo de su año de cosecha en abril fueron menos de la mitad del nivel alcanzado el año pasado. Se calcula que la producción será de 9 millones de sacos, un 22,9% más bajo que en 2013/14. La producción de Robusta en Brasil tuvo un aumento considerable de un 20% en 2014/15, alcanzando los 13 millones de sacos. Esto es atribuible a rendimientos más altos, en particular en Espírito Santo, el mayor estado productor de Robusta.

Gráfico 5: Producción de café por continente (2013/14 y 2014/15)



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							
Dec-13	106.56	126.54	125.97	107.40	87.89	114.12	76.74
Jan-14	110.75	132.90	132.73	114.02	87.73	120.92	77.25
Feb-14	137.81	172.22	173.64	148.74	95.90	156.68	85.12
Mar-14	165.03	211.07	214.09	182.97	105.37	190.66	95.53
Apr-14	170.58	220.62	223.48	190.62	105.55	200.39	96.12
May-14	163.94	211.66	214.20	181.97	102.99	191.07	93.83
Jun-14	151.92	195.17	197.89	165.34	98.91	175.81	89.40
Jul-14	152.50	194.21	196.90	164.92	101.79	175.74	91.83
Aug-14	163.08	211.60	212.97	183.32	100.25	193.98	90.64
Sep-14	161.79	206.78	210.53	182.15	100.52	192.09	91.24
Oct-14	172.88	222.59	225.29	197.05	104.70	210.12	95.51
Nov-14	162.17	206.41	209.38	181.43	103.06	192.33	93.60
Dec-14	150.66	190.16	193.60	166.58	98.43	177.82	89.86
% change between Dec-14 and Nov-14							
	-7.1%	-7.9%	-7.5%	-8.2%	-4.5%	-7.5%	-4.0%
Volatility (%)							
Nov-14	6.6	7.7	8.0	8.2	3.7	9.3	3.4
Dec-14	4.7	5.3	5.7	5.7	3.5	7.4	4.1
Variation between Dec-14 and Nov-14							
	-1.9	-2.4	-2.2	-2.4	-0.2	-1.9	0.7

* 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*
Dec-13	0.57	19.14	38.65	18.57	38.08	19.51	37.38
Jan-14	0.17	18.88	45.17	18.71	45.00	26.29	43.67
Feb-14	-1.42	23.48	76.32	24.90	77.74	52.84	71.56
Mar-14	-3.02	28.10	105.70	31.12	108.72	77.60	95.13
Apr-14	-2.86	30.00	115.07	32.86	117.93	85.07	104.27
May-14	-2.54	29.69	108.67	32.23	111.21	78.98	97.24
Jun-14	-2.72	29.83	96.26	32.55	98.98	66.43	86.41
Jul-14	-2.69	29.29	92.42	31.98	95.11	63.13	83.91
Aug-14	-1.37	28.28	111.35	29.65	112.72	83.07	103.34
Sep-14	-3.75	24.63	106.26	28.38	110.01	81.63	100.85
Oct-14	-2.70	25.54	117.89	28.24	120.59	92.35	114.61
Nov-14	-2.97	24.98	103.35	27.95	106.32	78.37	98.73
Dec-14	-3.44	23.58	91.73	27.02	95.17	68.15	87.96
% change between Dec-14 and Nov-14							
	15.8%	-5.6%	-11.2%	-3.3%	-10.5%	-13.0%	-10.9%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Producción total en los países exportadores

Crop year commencing	2011	2012	2013	2014*	% change 2013-14
TOTAL	136 246	147 477	146 772	141 420	-3.6%
Arabicas	81 952	88 345	87 124	83 914	-3.7%
<i>Colombian Milds</i>	8 720	11 523	13 506	13 935	3.2%
<i>Other Milds</i>	31 913	28 914	26 935	26 653	-1.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	41 319	47 908	46 683	43 326	-7.2%
Robustas	54 295	59 132	59 648	57 505	-3.6%
Africa	15 738	16 521	16 189	16 905	4.4%
Asia & Oceania	41 913	45 328	46 550	44 709	-4.0%
Mexico & Central America	20 194	18 504	16 800	17 313	3.1%
South America	58 401	67 124	67 233	62 492	-7.1%

* Cálculo estimativo

En miles de sacos

Puede encontrarse datos completos de la producción en el sitio en Internet de la OIC, en www.ico.org/prices/po.htm**Cuadro 4: Total de exportaciones de los países exportadores**

	November 2013	November 2014	% change	October - November		
	2013	2014	% change	2013	2014	% change
TOTAL	7 973	7 929	-0.6%	16 809	16 822	0.1%
Arabicas	5 312	5 118	-3.6%	11 042	10 758	-2.6%
<i>Colombian Milds</i>	1 133	1 102	-2.7%	2 096	2 159	3.0%
<i>Other Milds</i>	1 393	1 265	-9.2%	2 910	2 673	-8.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 786	2 752	-1.2%	6 036	5 926	-1.8%
Robustas	2 661	2 811	5.6%	5 767	6 063	5.1%

En miles de sacos

Pueden encontrarse estadísticas comerciales completas 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**

	Dec-13	Jan-14	Feb-14	Mar-14	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dec-14
London	0.50	0.46	0.40	0.32	0.27	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08	2.12
New York	3.06	3.00	2.95	2.92	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67	2.63	2.60

En miles de sacos

Cuadro 6: Consumo mundial de café

Calendar years	2010	2011	2012	2013*	CAGR (2010-2013*)
World total	137 185	139 488	142 911	145 800	2.1%
Exporting countries	41 005	42 755	44 078	44 659	2.9%
Traditional markets	71 015	70 735	71 411	73 875	1.3%
Emerging markets	25 165	25 998	27 422	27 266	2.7%

CAGR: Tasa compuesta de crecimiento anual

* Cálculo estimativo