



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

C

INFORME MENSUAL SOBRE EL MERCADO DE CAFÉ

Febrero 2013

El precio indicativo compuesto de la OIC siguió una trayectoria de descenso en febrero a pesar del daño causado por el brote de roya en América Central. Esa tendencia fue impulsada por movimientos en los Arabicas, y los precios indicativos de los tres grupos perdieron valor. Los precios de los Robustas, en cambio, fueron mucho más firmes y tuvieron un aumento que los situó en el promedio mensual más elevado desde octubre de 2012. Se redujo considerablemente, por tanto, el arbitraje entre el Arábica y el Robusta, y el nivel de la prima de Nueva York frente a la de Londres fue el más bajo desde abril de 2009. Por último, se calcula que en el año civil 2012 los países exportadores obtuvieron con el total de exportaciones efectuadas US\$22,5 miles de millones, un 9,6% menos que en 2011, a pesar del volumen más elevado de 113,1 millones de sacos que se registró. Se calcula que el café Robusta obtuvo US\$6,1 miles de millones, más que los US\$5,1 miles de millones de 2011.

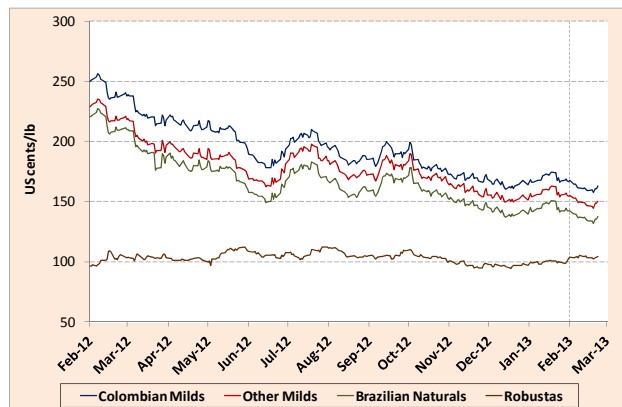
Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



Evolución de los precios

El promedio mensual del **precio indicativo compuesto de la OIC** descendió en febrero a 131,51 centavos de dólar EE UU por libra, que es un 2,9% más bajo que el de enero de 2013 y un 27,9% más bajo que el de febrero de 2012. Este descenso fue impulsado por los **Arábicas**, ya que en los promedios mensuales de los **Suaves Colombianos**, los **Otros Suaves** y los **Arábicas**

Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales los descensos respectivos fueron del 4,4%, el 5% y el 5,9%. En los precios indicativos de grupo de los **Robustas**, en cambio, se registró un aumento fuerte del 4,4% en comparación con enero de 2013 y llegaron a situarse en 104,03 centavos de dólar EE UU por libra, el nivel más alto desde octubre de 2012.

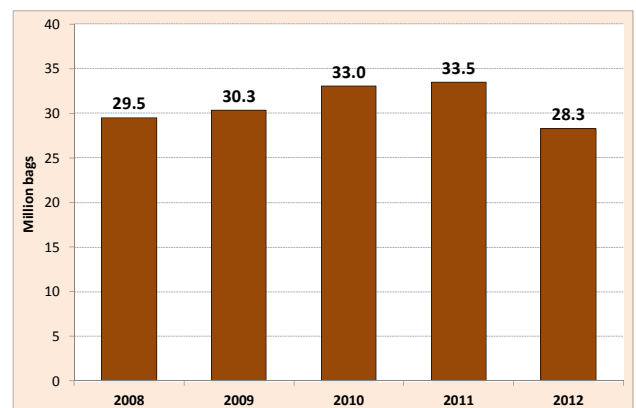
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC

Como resultado, se observó una reducción considerable en los diferenciales entre los tres grupos de Arábica y los Robustas y el arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres descendió un 22,8% y se situó en 50,49 centavos de dólar EE UU por libra, el nivel más bajo en casi cuatro años. Este nivel es también menos de un tercio del de hace dos años, que en parte llevó a un alejamiento de los Arábicas a favor de los Robustas (Gráfico 4).

Los movimientos de los precios en el mercado están dominados en la actualidad por la actuación de los Robustas. Dado que los precios están aún aumentando modestamente, sigue habiendo un incentivo lo bastante fuerte para que los productores de Robusta aumenten las exportaciones, y el mercado parece capaz de absorber ese volumen adicional. Dado el dinamismo de la demanda

en los mercados emergentes y en los países exportadores, parece probable que continúe esa tendencia.

Los Arábicas, en cambio, se enfrentan con un panorama de algún modo diferente. Está teniendo peso en el mercado la cosecha récord de 2012/13 del Brasil, de 50,8 millones de sacos, y la próxima cosecha de 2013/14. Además, como se muestra en el Gráfico 3, el total de exportaciones del Brasil en 2012 fue más bajo que el del año anterior, lo que sugiere un aumento de existencias en el país. La flojedad de la demanda en los mercados tradicionales de consumo de café, que está creciendo alrededor del 1% al año, está también contribuyendo a la impresión general de un mercado más bien bajista.

Gráfico 3: Exportaciones del Brasil de todas las formas de café (Años civiles 2008 a 2012)**Gráfico 4: Arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres**

Factores fundamentales del mercado

El total de **exportaciones** en enero de 2013 fue de 9,7 millones de sacos, lo que representa un aumento del 19,5% con respecto a enero de 2012. Esto sitúa el total de exportaciones efectuadas por todos los países exportadores en los cuatro primeros meses del año cafetero 2012/13 en 37,9 millones de sacos, un aumento del 15,8% con respecto al mismo período del año anterior. Este aumento puede ser atribuible en su mayor parte al crecimiento en las exportaciones de Robustas, que fue del 40,4%. En los doce meses hasta enero de 2013, las exportaciones de Robustas aumentaron y llegaron a casi 48 millones de sacos en comparación con 37,7 millones, aunque en cambio las existencias certificadas en el mercado de futuros de Londres descendieron de forma sostenida y fueron de alrededor de 1,9 millones de sacos en comparación con 3,5 millones en febrero de 2012.

Con base en la información de que se dispone en la actualidad y según cálculos provisionales, el **valor total de las exportaciones** en el año civil 2012 fue de US\$22,5 miles de millones, lo que, a pesar del fuerte aumento en volumen, representa un descenso del 9,6% frente a 2011 (Cuadro 1 y Gráfico 5). Cambió además la composición del valor de las exportaciones, y el de los Robustas aumentó un 19,9% hasta llegar, según cálculos estimativos, a US\$6,1 miles de millones frente a US\$5,1 miles de millones en 2011.

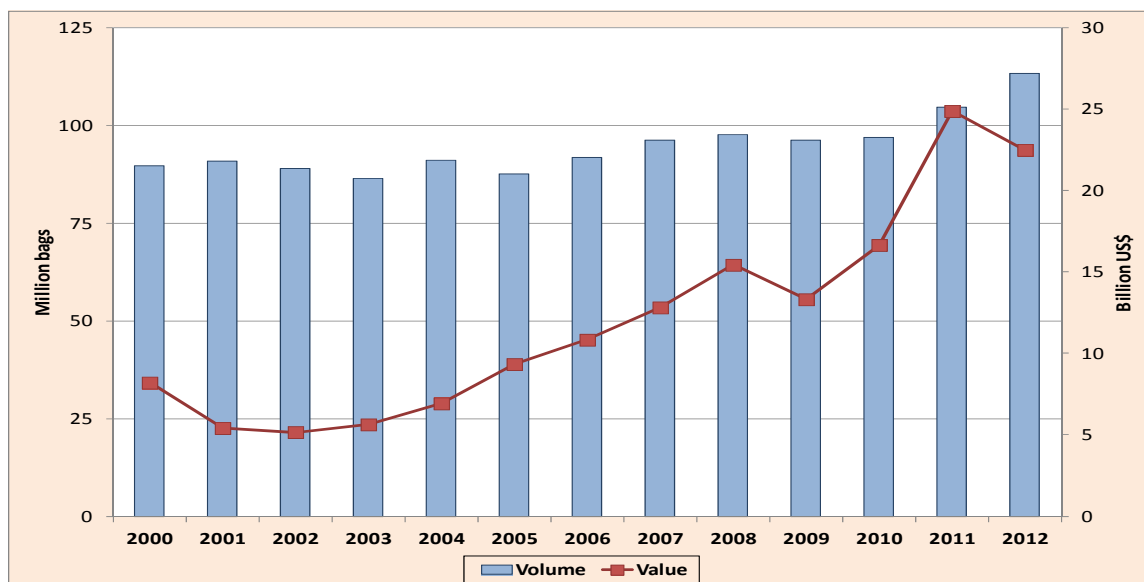
Cuadro 1: Volumen y valor de las exportaciones (Años civiles 2011 y 2012)

	Volumen			Value		
	2011	2012	% change	2011	2012	% change
Colombian Milds	8.8	8.3	-5.6%	3.2	2.5	-23.7%
Other Milds	26.1	27.4	5.3%	8.0	6.9	-13.7%
Brazilian Naturals	32.2	30.8	-4.3%	8.6	7.1	-17.8%
Robustas	37.5	46.6	24.1%	5.1	6.1	19.9%
Total	104.6	113.1	8.2%	24.9	22.5	-9.6%

Volumen en millones de sacos; valor en miles de millones de dólares EE UU

Por lo que respecta a la **producción total**, se sigue calculando que la del año de cosecha 2012/13 será de alrededor de 145 millones de sacos, aunque los daños causados por el brote de roya en América Central todavía no han sido cuantificados. En las reuniones de la OIC del 4 al 8 de marzo, se espera que haya actualizaciones de varios países, entre otros de algunos de América Central. El mes próximo se ofrecerá, por tanto, un análisis más completo.

Gráfico 5: Volumen y valor de las exportaciones mundiales (Años civiles 2000 a 2012)



Cuadro 2: 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							
Feb-12	182.29	244.14	224.16	215.40	101.93	212.09	88.69
Mar-12	167.77	222.84	201.26	192.03	103.57	188.78	91.37
Apr-12	160.46	214.46	191.45	180.90	101.80	181.75	91.81
May-12	157.68	207.32	184.65	174.17	106.88	176.50	96.82
Jun-12	145.31	184.67	168.69	156.17	105.70	159.93	94.75
Jul-12	159.07	202.56	190.45	175.98	107.06	183.20	96.14
Aug-12	148.50	187.14	174.82	160.05	106.52	169.77	96.12
Sep-12	151.28	190.10	178.98	166.53	104.95	175.36	94.65
Oct-12	147.12	181.39	173.32	161.20	104.47	170.43	94.66
Nov-12	136.35	170.08	159.91	148.25	97.67	155.72	87.32
Dec-12	131.31	164.40	152.74	140.69	96.59	149.58	85.94
Jan-13	135.38	169.19	157.29	145.17	99.69	154.28	88.85
Feb-13	131.31	161.46	149.22	136.52	103.81	144.95	94.21
% change between Feb-13 and Jan-13							
	-3.0	-4.6	-5.1	-6.0	4.1	-6.0	6.0
Annual averages							
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
2012	156.34	202.08	186.47	174.97	102.82	179.22	91.87
% change between Feb-13 and 2012 average							
	-16.0	-20.1	-20.0	-22.0	1.0	-19.1	2.5
Volatility (%)							
Jan-13	5.6	5.5	6.6	7.2	4.2	7.7	4.7
Feb-13	3.7	3.8	4.2	4.6	3.6	4.6	3.4
Variation between Feb-13 and Jan-13							
	-1.9	-1.7	-2.4	-2.6	-0.6	-3.1	-1.3

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Diferenciales de los precios (centavos de dólar EE UU por libra)

	Colombian Milds	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	Robustas	London*
Feb-12	19.98	28.74	142.21	8.76	122.22	113.47	123.39
Mar-12	21.58	30.80	119.26	9.22	97.69	88.46	97.41
Apr-12	23.01	33.55	112.66	10.55	89.65	79.10	89.94
May-12	22.67	33.15	100.45	10.48	77.78	67.30	79.68
Jun-12	15.98	28.49	78.97	12.51	62.99	50.48	65.18
Jul-12	12.11	26.58	95.50	14.46	83.38	68.92	87.06
Aug-12	12.31	27.09	80.62	14.77	68.30	53.53	73.65
Sep-12	11.13	23.57	85.15	12.45	74.03	61.58	80.70
Oct-12	8.07	20.19	76.92	12.12	68.85	56.73	75.78
Nov-12	10.17	21.83	72.41	11.66	62.23	50.58	68.40
Dec-12	11.66	23.70	67.81	12.05	56.15	44.10	63.64
Jan-13	11.90	24.02	69.50	12.12	57.60	45.48	65.44
Feb-13	12.24	24.94	57.65	12.70	45.41	32.71	50.74
% change between Feb-13 and Jan-13							
	2.9	3.9	-17.0	4.8	-21.2	-28.1	-22.5

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 4: Total de exportaciones de todas las formas de café efectuadas por los países exportadores

	January 2012	January 2013	% change	October - January		
				2011/12	2012/13	% change
TOTAL	8 088	9 635	19.1	32 686	37 891	15.9
Colombian Milds	596	861	44.3	2 997	3 225	7.6
Other Milds	2 123	1 943	-8.5	7 356	7 074	-3.8
Brazilian Naturals	2 318	2 736	18.0	11 379	12 182	7.1
Robustas	3 051	4 094	34.2	10 955	15 411	40.7
Arabicas	5 038	5 540	10.0	21 731	22 480	3.4
Robustas	3 051	4 094	34.2	10 955	15 411	40.7
Angola	1	1	-56.1	3	3	-13.3
Benin	0	0		0	0	
Bolivia	8	5	-41.3	39	26	-33.1
Brazil	2 140	2 530	18.2	11 367	11 227	-1.2
Burundi	15	40	168.7	85	208	144.2
Cameroon	5	10	112.8	39	76	95.9
Central African Republic	0	3		0	5	
Colombia	542	743	37.2	2 775	2 848	2.6
Congo, Dem. Rep. of	9	10	15.5	34	37	8.0
Congo, Rep. of	0	0		0	0	
Costa Rica	126	90	-28.8	306	247	-19.2
Côte d'Ivoire	35	50	44.4	195	250	28.5
Cuba	0	1		3	2	-26.1
Dominican Republic	8	10	21.2	17	51	197.2
Ecuador	98	130	33.1	542	538	-0.7
El Salvador	131	117	-10.7	266	241	-9.3
Ethiopia	100	196	96.2	527	993	88.5
Gabon	0	0		0	0	
Ghana	12	10	-17.7	58	34	-41.4
Guatemala	244	266	8.9	626	676	8.1
Guinea	28	32	15.0	119	116	-2.3
Haiti	1	1		1	2	70.3
Honduras	505	640	26.7	960	1 129	17.6
India	348	357	2.8	1 328	1 142	-14.0
Indonesia	637	649	1.8	2 139	4 122	92.7
Jamaica	0	1		1	2	15.2
Kenya	35	50	43.5	130	183	40.6
Liberia	0	0		1	0	
Madagascar	8	9	14.3	50	41	-18.0
Malawi	2	2	-16.2	8	5	-41.1
Mexico	233	200	-14.1	745	876	17.7
Nicaragua	113	101	-11.2	235	532	126.3
Nigeria	0	0		5	0	
Panama	2	3	25.2	6	9	56.5
Papua New Guinea	122	38	-68.5	516	218	-57.8
Paraguay	1	0		1	0	
Peru	285	72	-74.7	2 136	1 546	-27.6
Philippines	0	0		2	1	-59.3
Rwanda	17	30	81.0	119	135	13.2
Sierra Leone	6	2	-64.0	23	8	-65.4
Tanzania	54	126	134.8	219	444	102.4
Thailand	43	28	-35.5	92	97	5.4
Timor-Leste	6	3	-50.1	13	9	-28.6
Togo	16	8	-48.5	23	22	-5.3
Uganda	226	348	53.7	911	991	8.8
Venezuela	0	0		0	0	
Vietnam	1 900	2 700	42.1	5 900	8 700	47.5
Yemen	2	4	47.9	17	13	-24.6
Zambia	0	1		4	4	-22.1
Zimbabwe	0	0		1	1	-32.3
Other exporting countries 1/	26	20	-22.7	97	82	-15.8

En miles de sacos

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