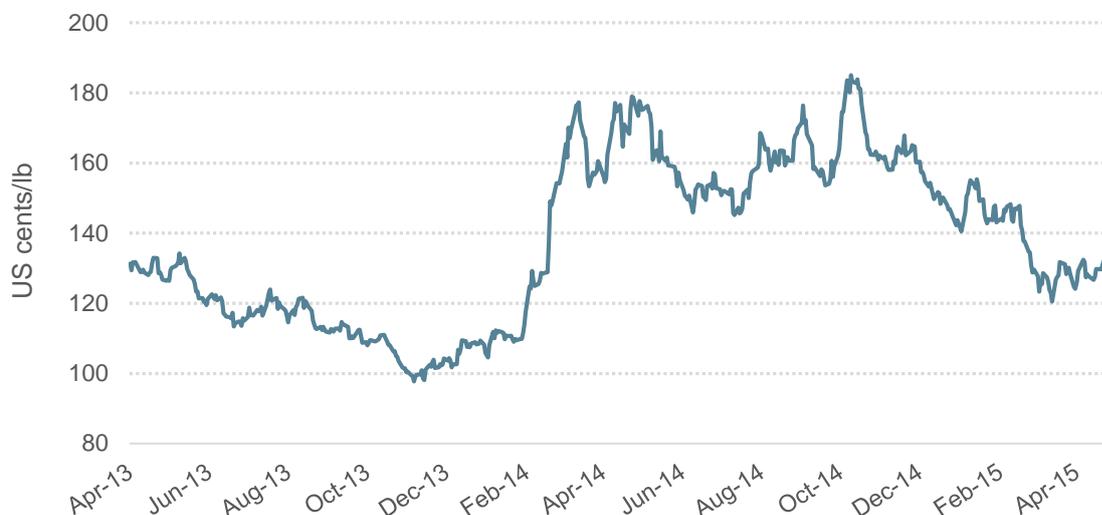




Exportaciones récord de Brasil afectan de manera considerable el mercado cafetero

Las exportaciones de café de Brasil llegaron a un nivel récord de 36,8 millones de sacos en el año de cosecha 2014/15 (abril a marzo), impulsado por las existencias internas y favorecido por la depreciación del tipo de cambio. Según cálculos de Conab se estima en estos momentos que la producción en el año de cosecha 2015/16 será más o menos igual, de entre 44,1 y 46,6 millones de sacos. Sin embargo, ya que el consumo interno de Brasil ha llegado a alrededor de 21 millones de sacos, la disponibilidad de las exportaciones será significativamente menor el próximo año. En general, los precios se mantuvieron bajos en abril de 2015 a pesar de un ligero aumento con respecto a marzo, ya que las existencias de los consumidores permanecen relativamente bien abastecidas. Además, varios informes recientes sobre la próxima cosecha brasileña sugieren que los daños podrían no ser tan graves como se esperaba.

Gráfico: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC fue de 129,02 centavos de dólar EE UU por libra, un 1,6% más que en marzo. No obstante, los precios del café se mantienen en general en niveles bajos. El precio diario no mostró ninguna tendencia clara en el transcurso del mes. El nivel más alto fue de 132,46 centavos de dólar y el más bajo de 126,05.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

En términos de los precios indicativos de grupo, los tres grupos de Arábica registraron incrementos modestos. Los Suaves Colombianos, Otros Suaves y Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales aumentaron un 1,8%, 2% y 2,4% respectivamente. El promedio mensual de Robustas, en cambio, descendió un 0,1%, el nivel más bajo en 15 meses. Como consecuencia, el arbitraje entre Arábica en el mercado de futuros de Nueva York y Robusta en el mercado de futuros de Londres aumentó un poco menos de 60 centavos.

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



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

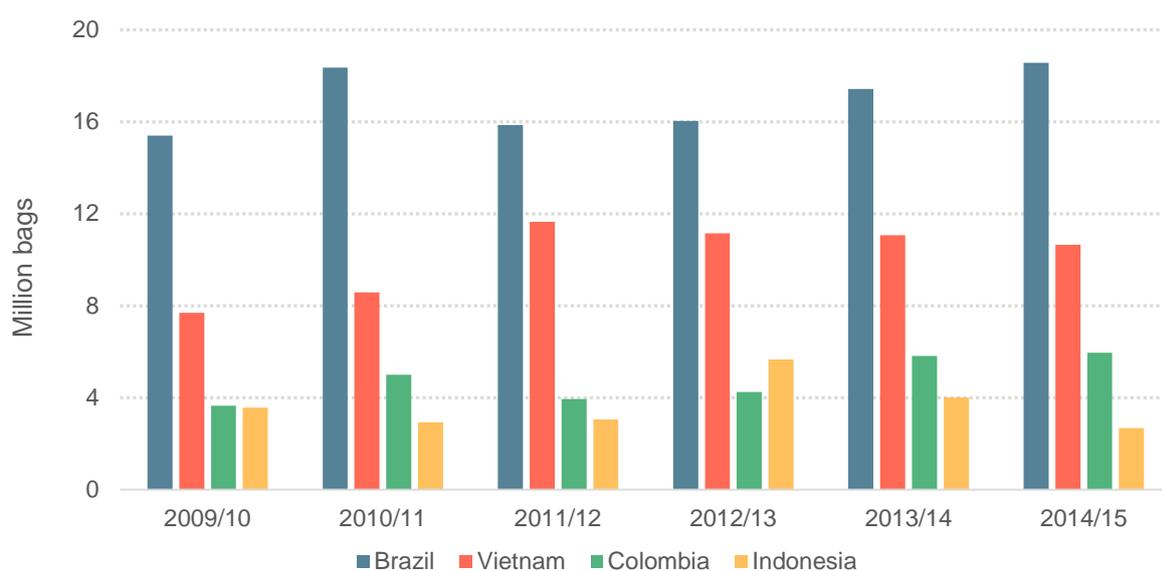
Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

El total de exportaciones de café en el mes de marzo de 2015 llegó a poco menos de 10 millones de sacos, un 2,6% menos que en marzo de 2014. Esto sitúa las exportaciones efectuadas en el primer semestre del año cafetero 2014/15 (octubre a marzo) en 53,1 millones de sacos, un descenso del 3,3% en comparación con el mismo período en 2013/14. Por lo que respecta a los países por separado, en el Gráfico 5 se puede observar que las exportaciones de Brasil y Colombia de octubre a marzo aumentaron en comparación con las del año pasado, las exportaciones de Viet Nam cayeron al nivel más bajo en cuatro años y las de Indonesia se redujeron en un tercio en comparación con el año anterior. En cuanto al desglose de las cifras relativas al Arábica y al Robusta, la reducción en la disponibilidad de Robusta de Viet Nam e Indonesia fue parcialmente compensada por el aumento procedente de Brasil. En general, las exportaciones de Arábica bajaron un 4,6% y las de los Robustas un 1,1%.

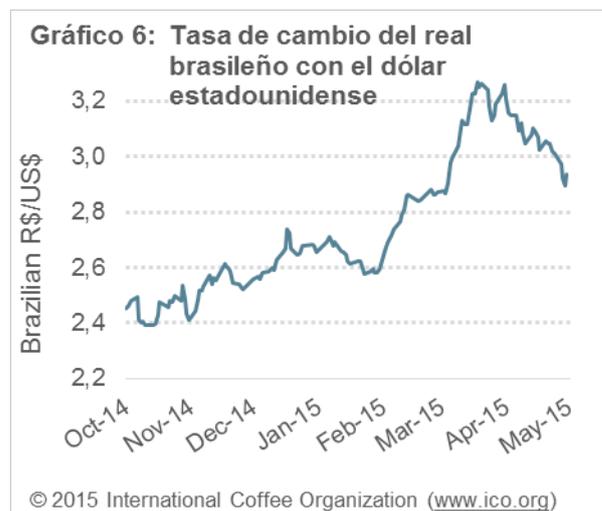
Gráfico 5: Exportaciones en el primer semestre del año cafetero



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Los datos de exportación de marzo muestran que Brasil registró un volumen récord de exportaciones en el año de cosecha 2014/15 (abril a marzo) de 36,8 millones de sacos. Este volumen es un 12,4% superior al de 32,7 millones exportados el año anterior. Esto es tanto más notable si se toma en cuenta el menor volumen de producción obtenido debido a la sequía a principios de 2014. Según Conab, el organismo brasileño a cargo de la previsión de cosechas, la producción de café en 2014/15 fue de 45,3 millones de sacos, el nivel más bajo en tres años. El consumo interno de alrededor de 21 millones de sacos sugiere que en este último año se utilizaron volúmenes significativos de existencias internas para abastecer el mercado, lo que fue posible gracias a los altos niveles de producción, 50,8 y 49,2 millones de sacos registrados en los años de cosecha 2012/13 y 2013/14.

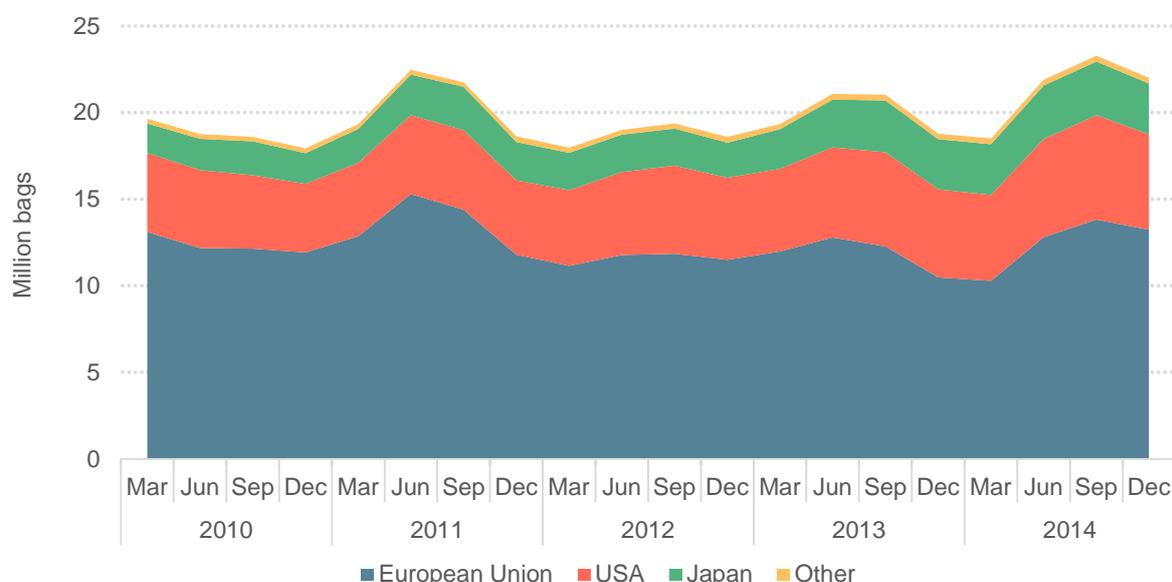
Estos niveles de exportación récord han sido favorecidos aún más por la depreciación del *real* brasileño frente al dólar estadounidense. Como puede verse en el Gráfico 6, el *real* se debilitó considerablemente entre octubre de 2014 y marzo de 2015, antes de recuperarse ligeramente en abril. Esta depreciación aumenta el retorno de la moneda local para los exportadores brasileños que venden café en dólares, lo que crea un incentivo para liberar las existencias en el mercado internacional.



Según cálculos de Conab, en el año de cosecha 2015/16, que comenzó en abril, la producción será de entre 44,1 y 46,6 millones de sacos. Si el consumo interno se mantiene en unos 21 millones de sacos, la disponibilidad de producción exportable será de aproximadamente 24 millones de sacos. Como resultado, es probable que las exportaciones brasileñas en los próximos 12 meses sean significativamente más bajas.

El efecto que estos cambios tendrían en el mercado sigue siendo un tema de debate, ya que los volúmenes de exportación récord aseguraron que las existencias de los consumidores estén bien abastecidas. A finales de diciembre de 2014, las existencias en los países importadores llegaron a 22 millones de sacos, frente a 18,8 millones en diciembre de 2013. Esto proporciona una disponibilidad relativamente cómoda de poco más de 11 semanas, lo que contribuye a la continua percepción del mercado bajista.

Gráfico 7: Inventarios en los países importadores



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

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							
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
Jan-15	148.24	185.26	190.00	163.50	98.01	173.19	89.33
Feb-15	141.10	174.11	178.89	151.90	98.36	159.55	89.76
Mar-15	127.04	154.29	160.74	133.55	92.16	139.70	82.94
Apr-15	129.02	157.06	164.00	136.70	92.06	141.79	82.71
% change between Apr-15 and Mar-15							
	1.6%	1.8%	2.0%	2.4%	-0.1%	1.5%	-0.3%
Volatility (%)							
Mar-15	9.8	11.6	11.3	13.1	7.0	14.3	8.0
Apr-15	7.3	8.5	7.7	9.5	5.6	9.7	4.8
Variation between Apr-15 and Mar-15							
	-2.5	-3.1	-3.5	-3.7	-1.4	-4.6	-3.2

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 2: 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*
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
Jan-15	-4.74	21.76	87.25	26.50	91.99	65.49	83.86
Feb-15	-4.78	22.21	75.75	26.99	80.53	53.54	69.79
Mar-15	-6.45	20.74	62.13	27.19	68.58	41.39	56.76
Apr-15	-6.94	20.36	65.00	27.30	71.94	44.64	59.08
% change between Apr-15 and Mar-15							
	7.6%	-1.8%	4.6%	0.4%	4.9%	7.9%	4.1%

* 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	136 583	147 562	146 745	141 850	-3.3%
Arabicas	82 007	88 264	87 116	84 638	-2.8%
<i>Colombian Milds</i>	8 720	11 523	13 488	14 020	3.9%
<i>Other Milds</i>	31 965	28 828	26 891	27 131	0.9%
<i>Brazilian Naturals</i>	41 322	47 913	46 737	43 488	-7.0%
Robustas	54 576	59 298	59 630	57 212	-4.1%
Africa	16 070	16 702	16 108	16 860	4.7%
Asia & Oceania	41 918	45 355	46 744	44 334	-5.2%
Mexico & Central America	20 194	18 381	16 661	17 963	7.8%
South America	58 401	67 125	67 233	62 693	-6.8%

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

	March 2014	March 2015	% change	October - March		
				2013/14	2014	% change
TOTAL	10 250	9 983	-2.6%	54 897	53 084	-3.3%
Arabicas	6 111	6 052	-1.0%	34 189	32 599	-4.6%
<i>Colombian Milds</i>	1 081	930	-14.0%	6 451	6 558	1.7%
<i>Other Milds</i>	2 369	2 451	3.5%	10 668	9 535	-10.6%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 662	2 671	0.4%	17 070	16 506	-3.3%
Robustas	4 139	3 931	-5.0%	20 708	20 485	-1.1%

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

	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15	Apr-15
New York	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67	2.63	2.60	2.55	2.56	2.60	2.56
London	0.27	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08	2.12	2.35	2.55	2.84	2.93

En millones de sacos

Cuadro 6: Consumo mundial de café

Calendar years	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
World total	139 415	143 004	147 339	149 265	2.3%
Exporting countries	42 794	44 222	44 992	46 201	2.6%
Traditional markets	75 910	76 509	79 026	79 387	1.5%
Emerging markets	20 711	22 273	23 320	23 677	4.6%

CAGR: Tasa compuesta de crecimiento anual

* Cálculo estimativo

Pueden encontrarse estadísticas comerciales completas en el sitio en Internet de la OIC, en www.ico.org/trade_statistics.asp