

Informe del mercado de

Café

noviembre 2015



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

Los precios bajan y la atención pasa a centrarse en el año entrante

En noviembre la especulación acerca del tamaño de la cosecha brasileña para 2016/17 y su impacto en el equilibrio mundial entre la oferta y la demanda fue cada vez mayor. En general, las perspectivas para el Brasil parecen positivas, aunque existe cierta preocupación por la cosecha de Conilon. Los precios no mostraron una tendencia muy clara; sin embargo, cerraron el mes con un descenso de casi un 3%, ya que los productos básicos experimentaron de manera más amplia las fluctuaciones monetarias, principalmente el café en relación al real brasileño. En términos de cifras de la OIC, la producción para el año de cosecha 2014/15 se fijó en 143,3 millones de sacos, mientras que el consumo en el año civil 2014 se revisó y aumentó a 149,8 millones de sacos, debido a una mayor demanda de la que se esperaba en la Unión Europea.

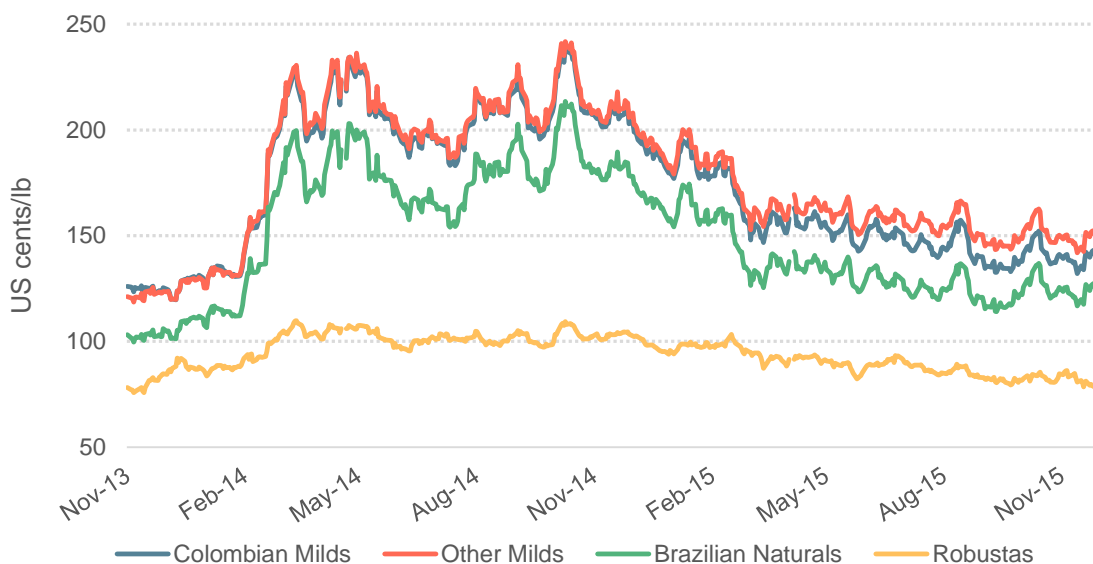
Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



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

El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC descendió un 2,9% y fue de 115,03 centavos de dólar EE UU por libra, el segundo nivel más bajo en casi dos años. El precio diario osciló entre un máximo de 118,30 centavos de dólar EE UU por libra y un mínimo de 110,45 centavos, el más bajo desde enero de 2014. La tasa de cambio del real brasileño se estabilizó ligeramente, pero los continuos y fuertes niveles de exportación del Brasil siguen ejerciendo una presión negativa en el mercado de café.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



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

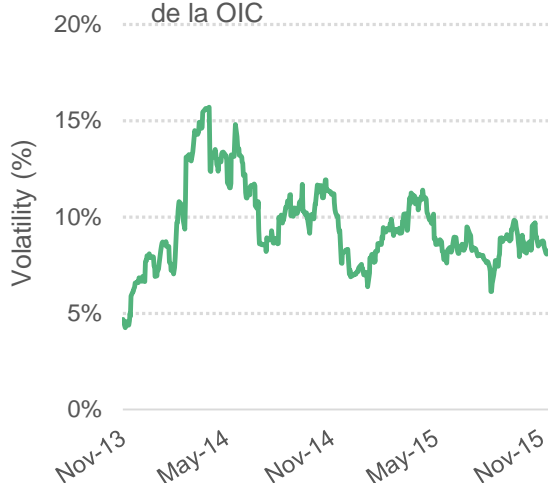
En términos de los precios indicativos de grupo, se observó un descenso en el promedio mensual de los cuatro grupos de la OIC, siendo el mayor en los tres grupos de Arábica. Los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales descendieron un 3,1%, 3,4% y 3,5% respectivamente, y los Robustas un 1,3%. El arbitraje entre el Arábica en el mercado de futuros de Nueva York y el Robusta en el mercado de futuros de Londres se redujo en un 11,1% a 50,31 centavos, lo que deberá dar apoyo a los precios de los Arábica.

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 de la OIC



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

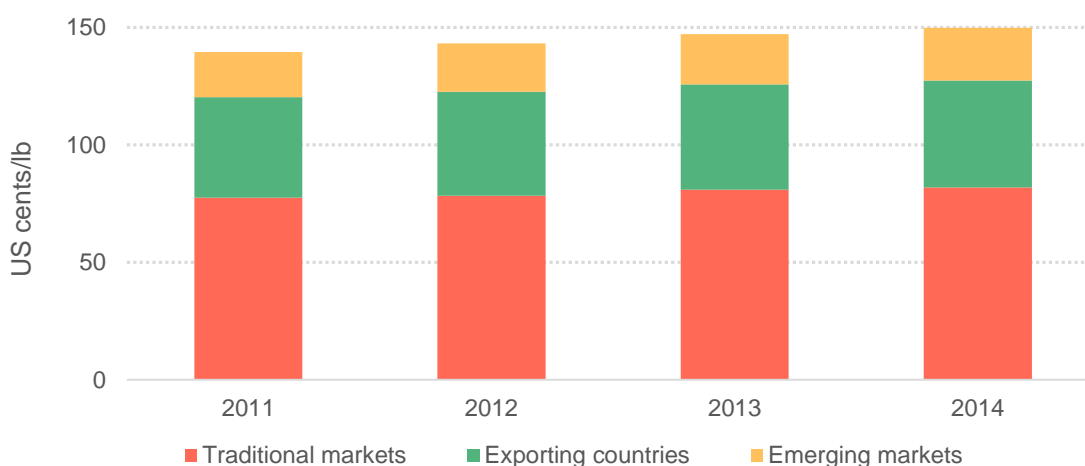
En octubre de 2015 el total de exportaciones llegó a 8,7 millones de sacos, un 3,6% menos que en octubre de 2014. Ese descenso es atribuible sobre todo al menor número de exportaciones de Robusta. Según informes, este descenso sería una reacción a los precios bajos, en especial en Viet Nam.

Las exportaciones del Brasil también fueron ligeramente más bajas en comparación a octubre de 2014, pero aun así registraron su mayor volumen de los últimos 12 meses, comenzando el año cafetero 2015/16 con exportaciones de 3,2 millones de sacos. Los 36,9 millones de sacos exportados en el año cafetero 2014/15 fue un récord para el Brasil, a pesar de cifras de producción más bajas, lo que sugiere que se utilizó un volumen significativo de existencias internas para abastecer el mercado.

A falta de más información, en 2014/15 la producción de Viet Nam se mantuvo en 27,5 millones de sacos, siendo el 95% de Robusta. Sin embargo, las exportaciones de Viet Nam se estimaron en poco más de 20 millones de sacos en el año cafetero 2014/15, un 19,2% menos que el año anterior. Teniendo en cuenta un consumo interno de alrededor de 2 millones de sacos, esto sugiere un aumento significativo de existencias de Robusta, que aún han de llegar al mercado. Mirando hacia 2015/16, la autoridad cafetera de Viet Nam, Vicofa, indicó que esperaban que la producción baje a 18 millones de sacos, dado que los precios bajos disminuyen el incentivo para los agricultores de invertir en sus cafetos. Esto contrasta con la previsión reciente del Ministerio de Agricultura de los EE UU (USDA) de 29,3 millones de sacos.

En cuanto al consumo, se revisó la cifra del total mundial para el año civil 2014 y se aumentó a 149,8 millones de sacos, lo que representa una tasa de crecimiento anual promedio de 2,4% en los últimos cuatro años. Esta revisión se debe a una mayor demanda de la que se esperaba en la Unión Europea, que ahora se estima en 42,4 millones de sacos. El consumo en Brasil, en cambio, se revisó y se bajó en 500.000 sacos.

Gráfico 5: Consumo mundial de café (años civiles)



© 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							
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
May-15	123.49	150.19	158.48	130.38	87.56	135.22	78.03
Jun-15	124.97	152.02	159.76	130.51	90.25	135.86	80.25
Jul-15	119.77	144.52	154.45	123.64	87.12	128.59	77.16
Aug-15	121.21	146.96	156.92	127.24	85.78	132.42	76.25
Sep-15	113.14	135.55	146.15	117.83	81.50	121.66	71.53
Oct-15	118.43	143.10	153.25	127.47	82.78	129.45	72.89
Nov-15	115.03	138.63	147.98	122.95	81.74	122.35	72.04
% change between Nov-15 and Oct-15							
	-2.9%	-3.1%	-3.4%	-3.5%	-1.3%	-5.5%	-1.2%
Volatility (%)							
Oct-15	7.6	8.2	7.9	9.7	6.3	9.5	7.2
Nov-15	8.0	8.0	7.6	9.7	7.7	9.2	8.5
Variation between Nov-15 and Oct-15							
	0.4	-0.2	-0.3	0.0	1.4	-0.4	1.3

* Precios 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*
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
May-15	-8.29	19.81	62.63	28.10	70.92	42.82	57.19
Jun-15	-7.74	21.51	61.77	29.25	69.51	40.26	55.61
Jul-15	-9.93	20.88	57.40	30.81	67.33	36.52	51.43
Aug-15	-9.96	19.72	61.18	29.68	71.14	41.46	56.17
Sep-15	-10.60	17.72	54.05	28.32	64.65	36.33	50.13
Oct-15	-10.15	15.63	60.32	25.78	70.47	44.69	56.56
Nov-15	-9.35	15.68	56.89	25.03	66.24	41.21	50.31
% change between Nov-15 and Oct-15							
	-7.9%	0.3%	-5.7%	-2.9%	-6.0%	-7.8%	-11.1%

* Precios 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	136 571	147 615	146 630	143 253	-2.3%
Arabicas	82 007	88 370	87 010	84 999	-2.3%
<i>Colombian Milds</i>	8 720	11 523	13 488	14 656	8.7%
<i>Other Milds</i>	31 845	28 933	26 829	26 531	-1.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	41 442	47 914	46 693	43 812	-6.2%
Robustas	54 564	59 245	59 620	58 253	-2.3%
Africa	16 058	16 632	16 240	16 569	2.0%
Asia & Oceania	41 919	45 379	46 573	45 693	-1.9%
Mexico & Central America	20 194	18 481	16 585	18 001	8.5%
South America	58 400	67 122	67 232	62 990	-6.3%

En miles de sacos

Pueden verse datos completos de la producción en el sitio en Internet de la OIC, en www.ico.org/trade_statistics.asp

Cuadro 4: Total de exportaciones de los países exportadores

	October 2014	October 2015	% change	November - October		
				2013/14	2014/15	% change
TOTAL	9 067	8 745	-3.6%	113 902	110 378	-3.1%
Arabicas	5 446	5 547	1.9%	69 414	68 479	-1.3%
<i>Colombian Milds</i>	1 060	1 268	19.7%	12 130	13 643	12.5%
<i>Other Milds</i>	1 185	1 209	2.0%	22 433	21 791	-2.9%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 201	3 070	-4.1%	34 852	33 044	-5.2%
Robustas	3 621	3 198	-11.7%	44 487	41 899	-5.8%

En miles de sacos

Pueden verse estadísticas completas de comercio 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

	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15	Apr-15	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15
New York	2.63	2.60	2.55	2.56	2.60	2.56	2.41	2.43	2.38	2.36	2.28	2.15	2.08
London	2.08	2.12	2.35	2.55	2.84	2.93	3.02	3.12	3.35	3.43	3.43	3.37	3.35

En millones de sacos

Cuadro 6: Consumo mundial de café

Calendar years	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
World total	139.5	143.1	147.1	149.8	2.4%
Exporting countries	42.8	44.2	44.9	45.6	2.1%
Traditional markets	77.6	78.4	80.9	81.9	1.8%
Emerging markets	19.1	20.5	21.3	22.4	5.4%

CAGR: Tasa compuesta de crecimiento anual

En miles de sacos

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