

Informe del mercado de

Café

mayo 2016



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

La preocupación por la oferta de Robusta lleva a una subida en el mercado de café

Mayo fue el cuarto mes consecutivo en el que los precios del café fueron más altos, pero están aún por debajo del nivel alcanzado el año pasado en estas fechas, con los precios del Robusta al frente. El volumen de las exportaciones disminuyó ligeramente en abril debido a que Brasil exportó menos, pero los últimos cálculos sugieren que este año habrá una fuerte recuperación en la producción de Arábica del Brasil, y que la de Robusta disminuirá. La reducción en las exportaciones del Brasil indica que es probable que el nivel de existencias en el país sea mínimo, por lo que el próximo año la nueva cosecha tendrá que satisfacer los requerimientos del consumo interno y los de la exportación.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC

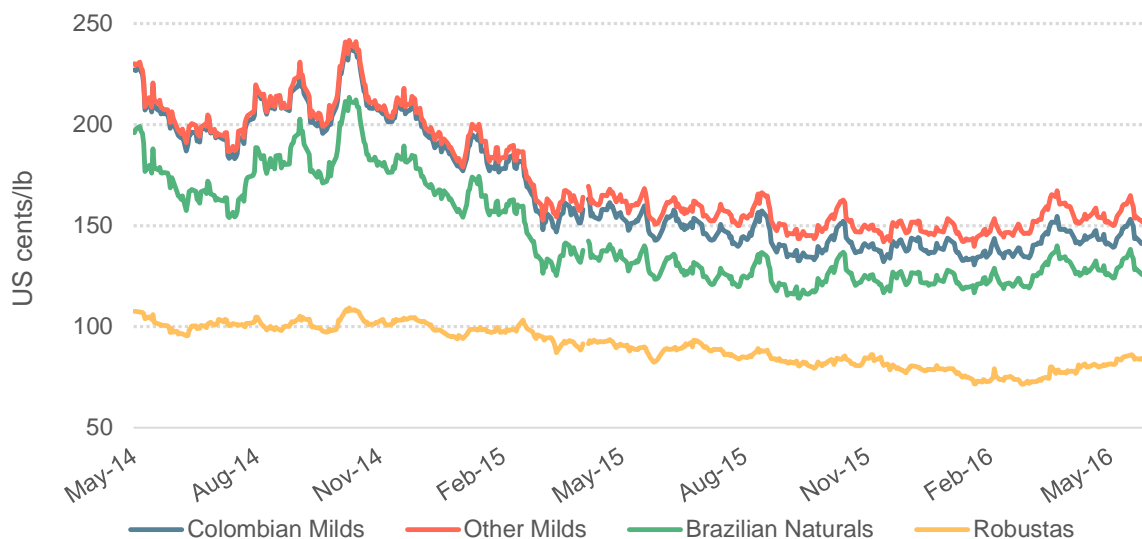


© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

El precio indicativo compuesto diario de la OIC empezó el mes relativamente fuerte y a mediados del mes pasó de 115,68 a 126,47 centavos de dólar EE UU por libra. No obstante, la mayor parte de esa ganancia inicial se perdió cuando el mercado volvió a bajar a 118,14 centavos a finales del mes. Aun así, el promedio mensual fue un 1,7% más alto, de 119,91 centavos, con lo que hubo cuatro meses consecutivos de precios mensuales más

altos. Este fue el promedio mensual más alto hasta ahora en 2016, pero es todavía un poco más bajo que el del año pasado en las mismas fechas. Es de notar que el precio indicativo compuesto de la OIC permaneció el año pasado dentro de una banda de fluctuación relativamente estrecha y que el promedio mensual fue de entre 110 y 125 centavos.

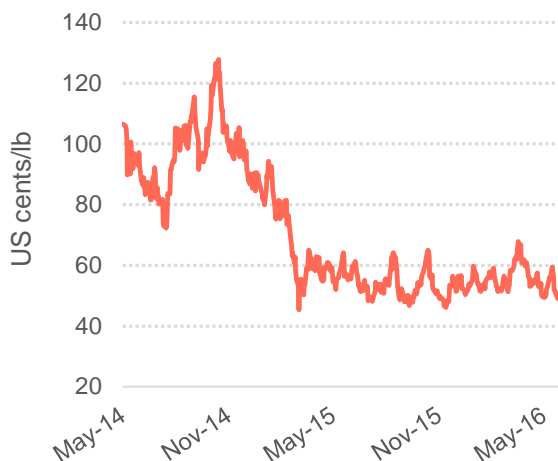
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

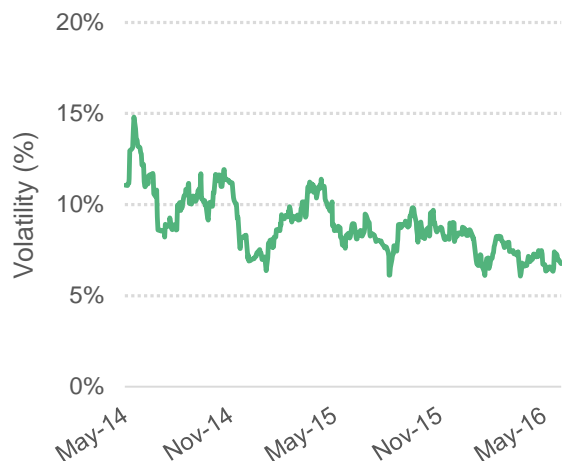
Por lo que respecta a los precios indicativos de grupo, siguió el fuerte desempeño de los Robustas y los precios aumentaron un 4,7% en comparación con abril hasta llegar a 83,93 centavos, lo que representa el nivel más alto en nueve meses. En los tres grupos de Arábica se registraron aumentos de menos del 1%. Como resultado, este fue el segundo mes consecutivo en que se redujo el arbitraje entre el Arábica y el Robusta. El diferencial entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres se redujo un 5,1%, el nivel más bajo en seis meses.

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



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



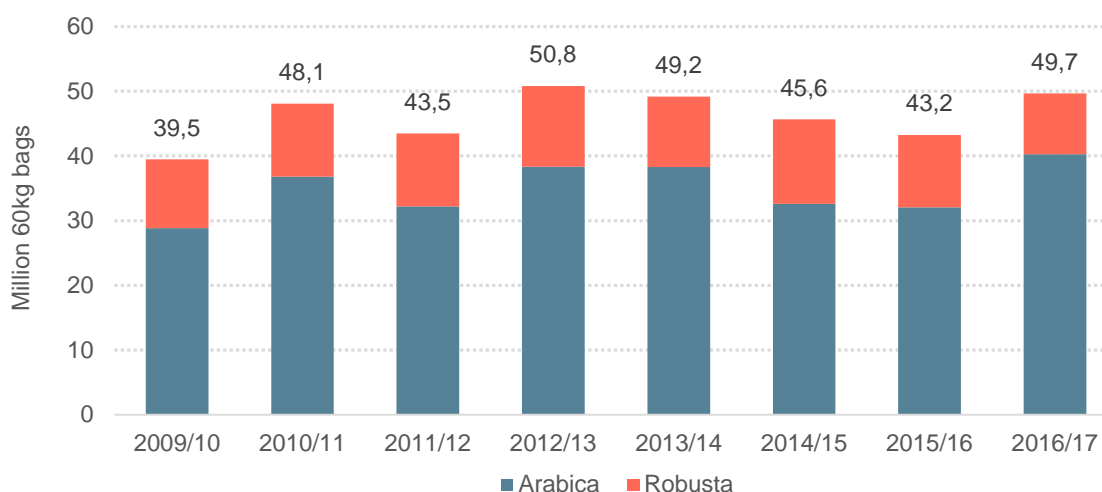
© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

Se calcula que en abril de 2016 las exportaciones de café fueron de 9,3 millones de sacos, un 8,1% menos que las del año pasado en las mismas fechas. Puede atribuirse ese descenso en gran parte a que las exportaciones del Brasil disminuyeron un 25% y fueron de 2,4 millones de sacos. Eso sugiere, dados los impresionantes resultados recientes de las exportaciones del Brasil, que la disponibilidad creada por las cosechas de años anteriores ya está casi agotada. El total de exportaciones efectuadas en los siete primeros meses del año cafetero 2015/16 (de octubre a abril) fue de 65,2 millones de sacos, un 0,7% más alto que el del año pasado. El descenso en las exportaciones de Robusta fue en su mayor parte contrarrestado por el aumento en las exportaciones de Arábica.

La Compañía Nacional de Abastecimiento (Conab) publicó su segundo cálculo de la producción en el año de cosecha 2016/17, que empezó en abril. Se calcula ahora que la producción será de 49,7 millones de sacos, lo que la situaría en el extremo más bajo de la gama que se publicó en enero pero que supone aún un aumento del 14,9% en comparación con 2015/16. Se espera que la producción de Arábica aumente un 25,6% y sea de 40,3 millones de sacos, lo que supondría la cosecha más grande de Arábica de la que hay constancia. Este aumento se debería sobre todo a un rendimiento más elevado, dado que la superficie plantada es más o menos la misma. Se calcula que la producción de Robusta, en cambio, será de 9,4 millones de sacos, un 16% menos que la del año anterior y por debajo de los límites que se dieron en enero. Esta sería la cosecha más baja de Robusta en más de 10 años y se debería al severo efecto negativo que el tiempo seco tuvo en varias zonas productoras de Robusta.

Si ese cálculo de producción de 49,7 millones de sacos se hace realidad, esta sería la segunda cosecha más grande del Brasil de que hay constancia y sugeriría que Brasil ya no está sufriendo los efectos de la sequía que afectó a la producción de 2014/15 y 2015/16. Es más, el Ministerio de Agricultura de los EE UU (USDA) también publicó una previsión de fuerte recuperación y un aumento del 13% que situaría la producción en 56 millones de sacos, solo un poco por debajo de los niveles de 2012/13 y 2013/14. Esta nueva cosecha estará sometida a presión porque tendrá que abastecer el consumo interno en Brasil y también satisfacer los requerimientos de exportación en el próximo año.

Gráfico 5: Producción de Brasil (Años de cosecha 2009/10 a 2016/17)



© 2016 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							
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
Dec-15	114.63	139.89	148.66	123.73	79.28	123.77	70.02
Jan-16	110.89	135.21	145.03	121.21	74.71	120.20	65.67
Feb-16	111.75	137.17	147.70	122.24	74.04	119.25	64.96
Mar-16	117.83	145.20	157.50	130.38	75.60	127.33	66.17
Apr-16	117.93	143.66	154.22	128.10	80.18	125.34	70.90
May-16	119.91	144.49	155.19	129.05	83.93	126.80	75.11
% change between May-16 and Apr-16							
	1.7%	0.6%	0.6%	0.7%	4.7%	1.2%	5.9%
Volatility (%)							
Apr-16	5.9	6.3	6.6	7.2	6.2	7.9	4.7
May-16	5.9	6.6	6.4	7.4	4.3	6.5	4.7
Variation between May-16 and Apr-16							
	0.0	0.3	-0.2	0.2	-1.9	-1.5	0.0

* 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*
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
Dec-15	-8.77	16.16	60.61	24.93	69.38	44.45	53.75
Jan-16	-9.82	14.00	60.50	23.82	70.32	46.50	54.53
Feb-16	-10.53	14.93	63.13	25.46	73.66	48.20	54.29
Mar-16	-12.30	14.82	69.60	27.12	81.90	54.78	61.16
Apr-16	-10.56	15.56	63.48	26.12	74.04	47.92	54.44
May-16	-10.70	15.44	60.56	26.14	71.26	45.12	51.69
% change between May-16 and Apr-16							
	1.3%	-0.8%	-4.6%	0.1%	-3.8%	-5.8%	-5.1%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Producción total de los países exportadores

Crop year commencing	2012	2013	2014	2015	% change 2014-15
TOTAL	144 949	146 580	142 508	144 752	1.6%
Arabicas	88 184	86 997	84 686	84 635	-0.1%
<i>Colombian Milds</i>	11 523	13 488	14 571	14 853	1.9%
<i>Other Milds</i>	29 131	26 852	25 941	27 293	5.2%
<i>Brazilian Naturals</i>	47 530	46 657	44 173	42 488	-3.8%
Robustas	56 765	59 583	57 822	60 117	4.0%
Africa	16 668	16 271	16 109	17 129	6.3%
Asia & Oceania	42 554	46 452	45 676	47 906	4.9%
Mexico & Central America	18 595	16 615	17 436	18 462	5.9%
South America	67 131	67 243	63 287	61 255	-3.2%

En miles de sacos

Pueden encontrarse 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 efectuadas por los países exportadores

	April 2015	April 2016	% change	October - April		
				2014/15	2015/16	% change
TOTAL	10 144	9 324	-8.1%	64 734	65 197	0.7%
Arabicas	6 134	5 879	-4.2%	39 420	41 998	6.5%
<i>Colombian Milds</i>	1 090	1 073	-1.6%	7 648	8 537	11.6%
<i>Other Milds</i>	2 256	2 389	5.9%	11 790	12 633	7.2%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 788	2 416	-13.3%	19 982	20 828	4.2%
Robustas	4 010	3 444	-14.1%	25 313	23 199	-8.4%

En miles de sacos

Pueden encontrarse 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

	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15	Jan-16	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16
New York	2.41	2.43	2.38	2.36	2.28	2.15	2.08	1.95	1.82	1.76	1.62	1.58	1.53
London	3.02	3.12	3.35	3.43	3.43	3.37	3.35	3.31	3.23	3.04	2.92	2.78	2.64

En millones de sacos

Cuadro 6: Consumo mundial de café

Calendar years	2012	2013	2014	2015	CAGR (2012-2015)
World total	143 348	148 003	150 339	152 149	2.0%
Exporting countries	44 441	45 445	46 494	47 292	2.1%
Importing countries	98 907	102 558	103 845	104 857	2.0%

CAGR: Tasa compuesta de crecimiento anual

En miles de sacos