

Informe del mercado de

Café

enero 2020



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

En enero descendieron todos los precios indicativos de grupo

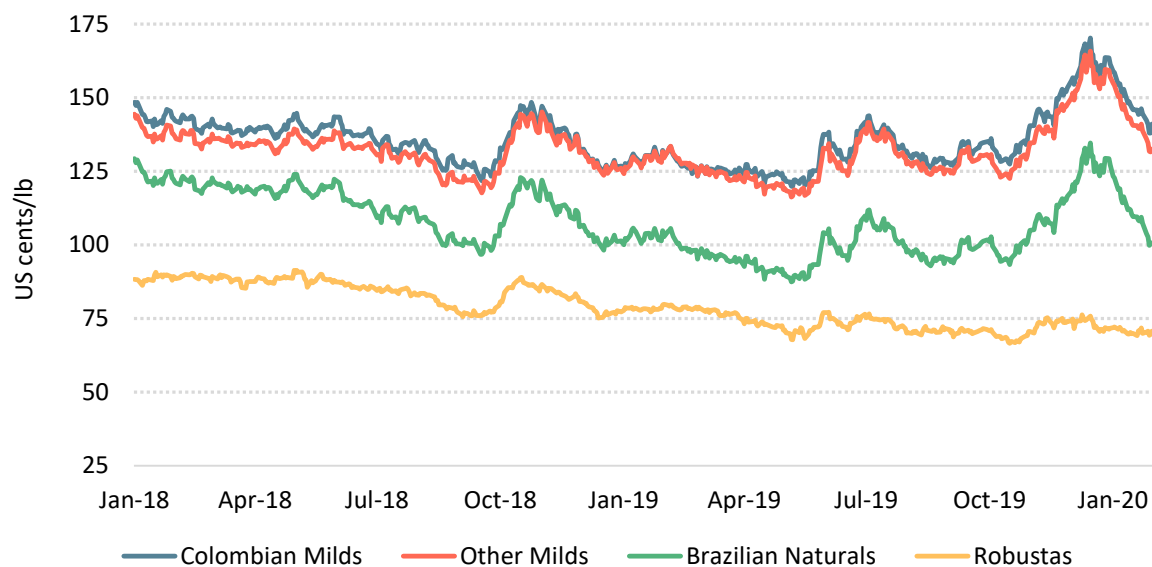
En enero de 2020 el precio indicativo compuesto de la OIC perdió todo lo que había ganado desde diciembre, dado que descendieron los precios indicativos de todos los grupos, y registró un promedio de 106,89 centavos de dólar EE UU por libra. Las exportaciones efectuadas en los tres primeros meses del año cafetero 2019/20 descendieron un 5,8% y fueron de 29,01 millones de sacos, en comparación con los 30,78 millones de 2018/19. En ese período las exportaciones de Arábica descendieron un 10,1% y fueron de 18,28 millones de sacos, pero las de Robusta aumentaron un 2,7% y fueron de 10,73 millones de sacos. El descenso en las exportaciones de Arábica se debió principalmente a la disminución de exportaciones de Otros Suaves y de Brasil y Otros Naturales, que fue, respectivamente, del 13,8%, a 4,22 millones de sacos, y del 13,3%, a 9,95 millones de sacos. No obstante, las exportaciones de Suaves Colombianos aumentaron un 3,7% y llegaron a 4,12 millones de sacos. Se prevé que en 2019/20 la producción mundial descenderá un 0,9% y será de 168,71 millones de sacos, y que el consumo total será de 169,34 millones de sacos. Por esa razón se prevé que en 2019/20 habrá un déficit de 0,63 millones de sacos.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



El precio indicativo compuesto de la OIC, tras dos meses de aumento, descendió en enero de 2020 un 8,9% y se situó en 106,89 centavos. El precio indicativo compuesto diario de la OIC osciló entre 99,78 centavos el 29 de enero y 115,18 centavos el 2 de enero. Ejercieron presión negativa en el mercado la cosecha del Brasil de 2020/21, que será año de cosecha alta en el ciclo bienal de Arábica del país, y la incertidumbre macroeconómica más general.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



Todos los precios indicativos de grupo cayeron en enero de 2020 y perdieron lo que habían ganado en diciembre. El mayor descenso se observó en los Brasil y Otro Naturales, del 12,4%, a 110,73 centavos. El descenso de los Otros Suaves fue del 9,5%, a 142,19 centavos, y el de los Suaves Colombianos del 8,7%, a 147,52 centavos. Como resultado, el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentó en enero de 2020, un 21,4%, y fue de 5,33 centavos. Los precios de los Robustas descendieron un 3,7% con respecto al mes anterior, a 70,55 centavos, en parte debido al aumento de exportaciones de Robusta de Viet Nam e Indonesia.

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

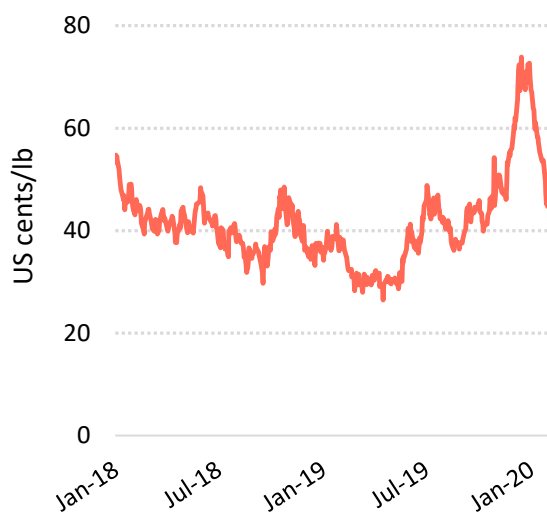
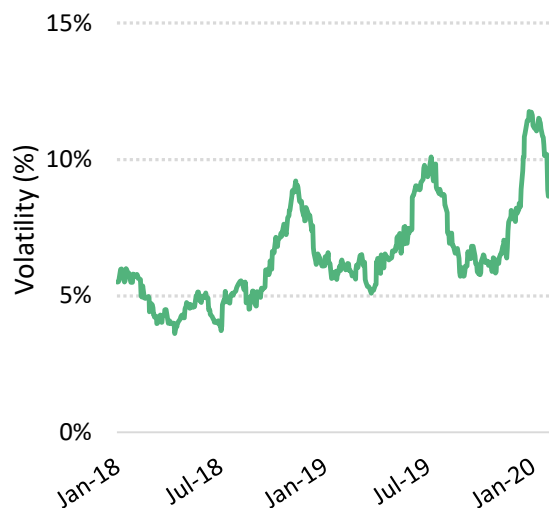


Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



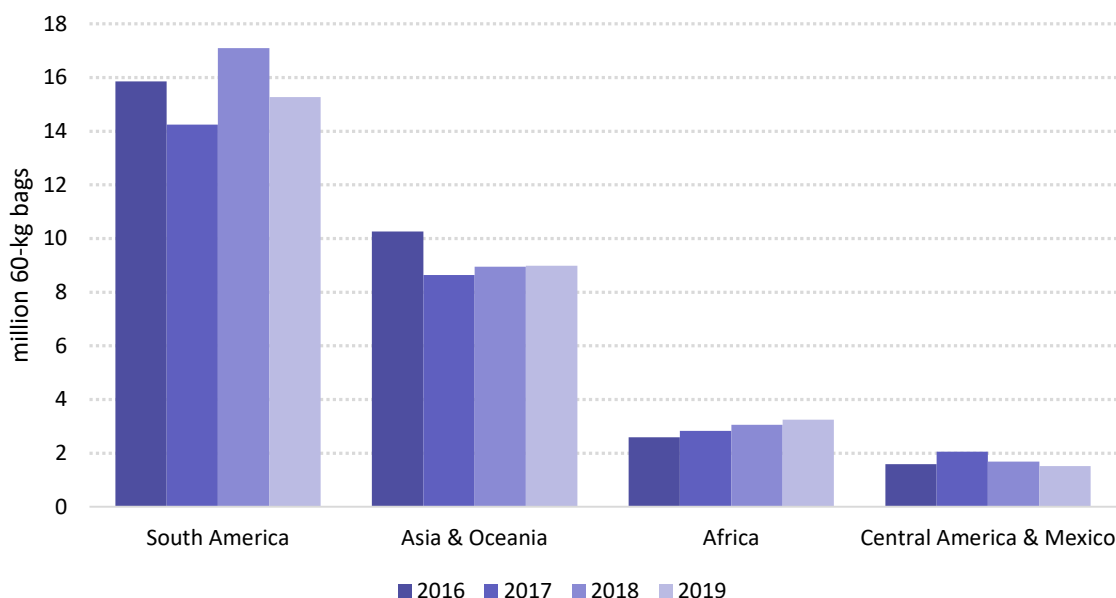
El diferencial entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, descendió a 56,02 centavos tras cuatro meses de aumento. El mercado de futuros de Arábica de Nueva York descendió un 10,9% a un promedio de 117,05 centavos en enero de 2020, el segundo promedio mensual más alto de los doce últimos meses, y el mercado de futuros de Robusta de Londres descendió un 4,5%, a 61,03 centavos. En enero de 2020 las existencias certificadas de Arábica aumentaron un 7.2% con respecto a las del mes anterior, a 2,49 millones de sacos, y las existencias certificadas de Robusta descendieron un 3,4%, a 2,45 millones de sacos.

La volatilidad del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó con respecto al mes pasado 0,9 puntos porcentuales, y fue del 10,6%. La volatilidad de todos los precios indicativos de Arábicas aumentó en enero de 2020: la de los Brasil y Otros Naturales 1,7 puntos porcentuales, al 13,8%, la de los Otros Suaves 1,5 puntos porcentuales, al 11.1%, y la de los Suaves Colombianos 1,2 puntos porcentuales, al 10,7%. La volatilidad del precio indicativo del grupo de Robustas fue del 8,1%, un descenso de 0,7 puntos porcentuales desde diciembre de 2019.

El total de exportaciones mundiales efectuadas en diciembre de 2019 fue de 10,3 millones de sacos frente a los 10,27 millones de diciembre de 2018. Las exportaciones efectuadas en los tres primeros meses del año cafetero 2019/20 descendieron un 5,8%, a 29,01 millones de sacos, en comparación con los 30,78 millones de sacos de 2018/19. En ese período las exportaciones de Arábica disminuyeron un 10,1% a 18,28 millones de sacos, pero las de Robusta aumentaron un 2,7% y fueron de 10,73 millones de sacos. El descenso de las exportaciones de Arábica se debió principalmente a la disminución de exportaciones de Otros Suaves y de Brasil y Otros Naturales, cuyo descenso respectivo fue del 13,8%, a 4,22 millones de sacos, y del 13,3%, a 9,95 millones de sacos. No obstante, las exportaciones de Suaves Colombianos aumentaron un 3,7%, a 4,12 millones de sacos, y las de Robustas un 2,7%, a 10,73 millones de sacos.

El total de exportaciones efectuadas por África en los tres primeros meses de 2019/20 aumentaron un 6.3% en comparación con el año anterior, hasta alcanzar los 3,25 millones de sacos. Uganda fue el mayor exportador de África, con 1,15 millones de sacos, seguido de Etiopía con 927.000 sacos. Como resultado, África aumentó su porcentaje de exportaciones mundiales al 11,2% en comparación con el 9,9% de los tres primeros meses de 2018/19.

Gráfico 5: Exportaciones totales (Octubre-Diciembre)



Las exportaciones de Asia y Oceanía aumentaron un 0,3%, a 8,98 millones de sacos, pero estuvieron por debajo de los 10,26 millones de sacos exportados en los tres primeros meses de 2016. Viet Nam fue el principal país exportador de la región, con una cifra de exportación de 6,05 millones de sacos, un descenso del 10,7% con respecto al período entre octubre y diciembre de 2018. En este período las exportaciones fueron en su mayor parte de la cosecha de la temporada pasada, dado que la recolección de la nueva cosecha estaba aún en curso. No obstante, se registró un fuerte aumento en las exportaciones de Indonesia, cuyo volumen fue de más del doble, de 1,48 millones de sacos, y las de la India aumentaron un 0,5% y fueron de 1,07 millones de sacos. Asia y Oceanía representaron el 31% del total de exportaciones efectuadas en los tres primeros meses del año cafetero 2019/20.

En México y América Central se registró un descenso del 9,9% y el volumen de exportaciones, de 1,51 millones de sacos, fue el nivel más bajo desde 2015/16. Las exportaciones de los dos mayores productores de la región descendieron en los tres primeros meses del año cafetero. Las de Honduras descendieron un 8,3%, a 522.000 sacos, y las de México un 15,3%, a 427.000 sacos. Sin embargo, las de Guatemala aumentaron un 9,7%, a 302.000 sacos, y las de Nicaragua un 7,1%, a 170.000 sacos. Como resultado, México y América Central representaron alrededor del 5,2% de las exportaciones mundiales, un poco menos que en 2018/19.

Entre octubre y diciembre de 2019 las exportaciones de Sudamérica descendieron un 10,7%, a 15,27 millones de sacos. Brasil exportó 9,94 millones de sacos, un 14,4% menos que en 2018/19, debido a que la cosecha fue más pequeña en su año de cosecha baja de 2019/20. Las exportaciones de Colombia aumentaron un 4,8%, a 3,76 millones de sacos, ya que las exportaciones de café verde

aumentaron un 5,3%, a 3,5 millones de sacos y las de café tostado aumentaron casi un 50%, a alrededor de 46.000 sacos. Aunque las exportaciones de soluble de ese país descendieron un 8,4%, a 211.000 sacos, en comparación con las efectuadas en los tres primeros meses del año cafetero 2018/19, el volumen fue el segundo más alto del que hay constancia. Las exportaciones del Perú descendieron un 19,7%, a 1,41 millones. A pesar de la gran caída, Sudamérica sigue siendo, a mucha distancia, el mayor origen de exportaciones de café y representó el 52,6% del total mundial, aunque ese porcentaje fue menor que el del 55,5% de 2018/19.

Se calcula que la producción total del año cafetero 2019/20 será de 168,71 millones de sacos, un descenso del 0.9% con respecto al año anterior. Según cálculos provisionales, las cosechas de África y Sudamérica serán más pequeñas y el descenso respectivo será del 2,3%, a 18,19 millones de sacos, y del 4,7%, a 78,33 millones de sacos. Se calcula, sin embargo, que la producción de Asia y Oceanía será de 50,65 millones de sacos, un aumento del 5,4% con respecto a 2018/19, y que la de México y América Central aumentará un 0,9%, a 21,54 millones de sacos. Se calcula que en 2019/20 el consumo total será de 169,34 millones de sacos, lo que lleva a prever un déficit de 0,63 millones de sacos. Eso podría ejercer presión al alza en los precios del año cafetero, pero el aumento en los precios estará atenuado por el hecho de que 2020/21 será otro año de cosecha alta de Arábica en Brasil.

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							
Jan-19	101.56	129.28	128.46	102.94	78.24	107.93	70.32
Feb-19	100.67	127.93	128.45	100.06	78.65	104.12	70.52
Mar-19	97.50	125.23	123.89	95.81	76.96	98.84	68.61
Apr-19	94.42	124.42	121.13	92.47	73.28	95.31	65.06
May-19	93.33	124.40	120.55	91.95	71.12	94.86	62.45
Jun-19	99.97	133.49	129.73	100.69	74.02	104.44	65.41
Jul-19	103.01	137.63	135.47	105.43	73.93	109.01	64.83
Aug-19	96.07	129.20	126.23	95.85	70.78	99.87	60.90
Sep-19	97.74	131.90	128.89	98.73	70.64	102.81	60.31
Oct-19	97.35	132.09	126.99	98.10	68.63	102.41	58.34
Nov-19	107.23	146.12	140.98	109.94	73.28	113.31	63.00
Dec-19	117.37	161.50	157.11	126.36	73.22	131.44	63.87
Jan-20	106.89	147.52	142.19	110.73	70.55	117.05	61.03
% change between Dec-19 and Jan-20							
	-8.9%	-8.7%	-9.5%	-12.4%	-3.7%	-10.9%	-4.5%
Volatility (%)							
Jan-20	10.6%	10.7%	11.1%	13.8%	8.1%	13.4%	9.5%
Dec-19	9.7%	9.5%	9.6%	12.1%	8.8%	14.1%	9.4%
Variation between Dec-19 and Jan-20							
	0.9	1.2	1.5	1.7	-0.7	-0.7	0.1

* 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*
Jan-19	0.82	26.34	51.04	25.52	50.22	24.70	37.61
Feb-19	-0.52	27.87	49.28	28.39	49.80	21.41	33.60
Mar-19	1.34	29.42	48.27	28.08	46.93	18.85	30.23
Apr-19	3.29	31.95	51.14	28.66	47.85	19.19	30.25
May-19	3.85	32.45	53.28	28.60	49.43	20.83	32.41
Jun-19	3.76	32.80	59.47	29.04	55.71	26.67	39.03
Jul-19	2.16	32.20	63.70	30.04	61.54	31.50	44.18
Aug-19	2.97	33.35	58.42	30.38	55.45	25.07	38.97
Sep-19	3.01	33.17	61.26	30.16	58.25	28.09	42.50
Oct-19	5.10	33.99	63.46	28.89	58.36	29.47	44.07
Nov-19	5.14	36.18	72.84	31.04	67.70	36.66	50.31
Dec-19	4.39	35.14	88.28	30.75	83.89	53.13	67.57
Jan-20	5.33	36.79	76.97	31.46	71.64	40.18	56.02
% change between Dec-19 and Jan-20							
	21.4%	4.7%	-12.8%	2.3%	-14.6%	-24.4%	-17.1%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Coffee year commencing	2015	2016	2017	2018	2019*	% change 2018/19
PRODUCTION	154 996	158 625	162 676	170 223	168 711	-0.9%
Arabica	91 181	100 776	97 290	100 317	96 215	-4.1%
Robusta	63 815	57 849	65 386	69 906	72 496	3.7%
Africa	15 756	16 729	17 376	18 623	18 190	-2.3%
Asia & Oceania	49 484	45 652	48 408	48 064	50 652	5.4%
Mexico & Central America	17 106	20 322	21 725	21 345	21 542	0.9%
South America	72 651	75 921	75 167	82 191	78 328	-4.7%
CONSUMPTION	155 491	158 642	162 555	168 099	169 337	0.7%
Exporting countries	47 548	48 488	49 793	50 510	51 018	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	107 943	110 154	112 763	117 589	118 319	0.6%
Africa	10 951	11 130	11 527	11 724	11 939	1.8%
Asia & Oceania	32 863	34 573	35 697	36 470	37 511	2.9%
Mexico & Central America	5 295	5 226	5 321	5 401	5 474	1.4%
Europe	52 147	52 045	53 148	55 731	55 395	-0.6%
North America	28 934	29 559	29 941	31 644	31 876	0.7%
South America	25 299	26 111	26 922	27 128	27 141	0.1%
BALANCE	-495	-18	121	2 124	-626	

En miles de sacos de 60 kg

* Cálculo preliminar

Las cifras que se muestran en este cuadro son de años cafeteros, por lo que serán distintas de las publicadas en el Cuadro 1 del Informe sobre producción de café (<http://www.ico.org/prices/po-production.pdf>), en el que los datos son de años de cosecha. Para más detalles, véase la nota explicativa al final de este informe.

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	Dec-18	Dec-19	% change	October-December		
				2018/19	2019/20	% change
TOTAL	10 269	10 296	0.3%	30 784	29 012	-5.8%
Arabicas	6 937	6 038	-13.0%	20 336	18 283	-10.1%
Colombian Milds	1 426	1 513	6.1%	3 971	4 119	3.7%
Other Milds	1 671	1 557	-6.8%	4 894	4 219	-13.8%
Brazilian Naturals	3 841	2 969	-22.7%	11 471	9 945	-13.3%
Robustas	3 332	4 258	27.8%	10 448	10 729	2.7%

En miles de sacos de 60 kg

Pueden encontrarse estadísticas de comercio mensuales en el sitio web de la OIC, en www.ico.org/trade_statistics.asp

Cuadro 5: Existencias certificadas en los mercados de futuros de Nueva York y Londres

	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19	Jan-20
New York	2.83	2.84	2.81	2.73	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55	2.42	2.32	2.49
London	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69	2.64	2.54	2.45

En millones de sacos de 60 kg

Nota explicativa del Cuadro 3

Con respecto a cada año, la Secretaría usa estadísticas que recibe de los Miembros para proporcionar cálculos y previsiones de la producción, consumo, comercio y existencias anuales. Como se indica en el párrafo 100 del documento [ICC 120-16](#), esas estadísticas podrán ser complementadas con datos procedentes de otras fuentes cuando la información que se recibe de los Miembros es incompleta, atrasada o inconsecuente. La Secretaría también examina múltiples fuentes para producir balances de la oferta y la demanda de países no miembros.

La Secretaría usa el concepto de año de comercialización, esto es, el año cafetero que comienza el 1 de octubre de cada año, cuando analiza el balance mundial de la oferta y la demanda. Los países productores de café están situados en distintas regiones de todo el mundo que tienen distintos años de cosecha, es decir, el período de doce meses que va desde una cosecha hasta la siguiente. Los años de cosecha que usa la Secretaría en la actualidad comienzan el 1 de abril, el 1 de julio y el 1 de octubre. Para mantener la coherencia, la Secretaría convierte datos de producción de años de cosecha en años de comercialización, dependiendo de los meses de cosecha de cada país. Basarse en años cafeteros para la oferta y la demanda mundial de café, así como en los precios, asegura que el análisis de la situación del mercado ocurra en el mismo período de tiempo.

Por ejemplo, el año cafetero 2014/15 empezó el 1 de octubre de 2014 y terminó el 30 de septiembre de 2015. Sin embargo, para los productores cuyo año de cosecha comienza el 1 de abril, la producción del año de cosecha ocurre en dos años cafeteros. El año de cosecha 2014/15 del Brasil empezó el 1 de abril de 2014 y terminó el 31 de marzo de 2015, por lo que abarcó la primera mitad del año cafetero 2014/15. Sin embargo, el año de cosecha 2015/16 del Brasil comenzó el 1 de abril de 2015 y terminó el 31 de marzo de 2016, por lo que abarcó la segunda mitad del año cafetero 2014/15. Para poner la producción del año de cosecha en un solo año cafetero, la Secretaría adjudicaría una parte de la producción del año de cosecha abril-marzo 2014/15 y una parte de la producción abril-marzo 2015/16 a la producción del año cafetero 2014/15.

Cabe señalar que, si bien los cálculos de la producción del año cafetero se crean para cada país por separado, se hacen con el propósito de crear un balance agregado y coherente de la oferta y la demanda con fines analíticos, y no representan la producción que ocurre en la práctica en cada uno de esos países.