



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

C

INFORME MENSUAL SOBRE EL MERCADO DE CAFÉ

Febrero 2012

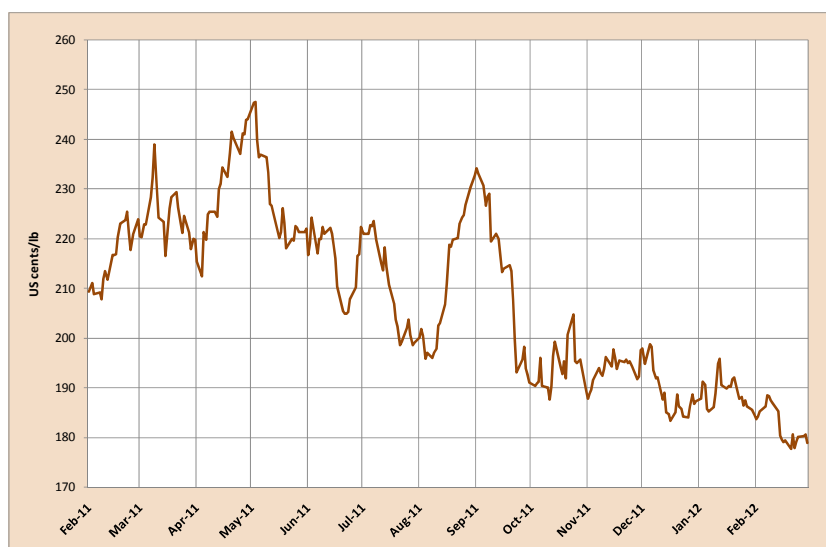
Los precios del café en febrero ofrecieron resultados variados, con los Arábicas descendiendo y los Robustas aumentando en una cifra similar. Esto causó una fuerte reducción de la diferencia entre los dos grupos. El precio indicativo compuesto de la OIC se situó en 182,29 centavos de dólar EE UU por libra frente a 188,90 en enero, lo que representa un descenso del 3,5%, y ha seguido descendiendo todos los meses desde el comienzo del año cafetero. Este promedio mensual es también un 15,6% más bajo que el de febrero de 2011 y un 13,4% más bajo que el promedio anual de 2011. De hecho, los precios de los cuatro grupos de café son más bajos de lo que eran hace 12 meses. Esa corrección a la baja fue particularmente marcada en los precios de los Arábicas, que en el mercado de futuros de Nueva York están al nivel más bajo desde noviembre de 2010.

En febrero de 2012 el valor del dólar EE UU se depreció con relación a las monedas de varios países exportadores, en especial el real brasileño, el peso colombiano, la rupia india, la rupia indonesia y el dong vietnamita, lo que acentuó el impacto de las correcciones a la baja de los precios.

En términos de los factores fundamentales del mercado, se prevé en 2012/13 una cosecha récord, de 50,6 millones de sacos, en Brasil, que empezará la recolección dentro de poco. No obstante, las condiciones meteorológicas adversas han seguido limitando la oferta de Arábicas lavados, en especial en América Central y en Colombia. Dada la solidez del consumo interno en Brasil, el alto nivel de producción en el año de cosecha 2012/13 tendrá un efecto negativo limitado en los precios. Por otra parte, es indudable que las perspectivas del consumo mundial son prometedoras. La demanda en los países importadores tradicionales se ha mantenido fuerte en la recesión económica mundial, y el consumo en los países exportadores y en los mercados emergentes se ha mostrado dinámico, con un fuerte potencial de crecimiento futuro. Es más, habrá que reponer las existencias en los países exportadores, dado que están al nivel más bajo registrado hasta la fecha.

Las exportaciones efectuadas por todos los países exportadores en enero de 2012 fueron de 8 millones de sacos; eso sitúa el total acumulado en el año cafetero 2011/12 (octubre 2011 a enero 2012) en 32,6 millones de sacos, frente a 33,6 millones en el mismo período del año cafetero 2010/11, lo que representa un descenso del 3%.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto de la OIC
Diario: 1 febrero 2011 a 29 febrero 2012

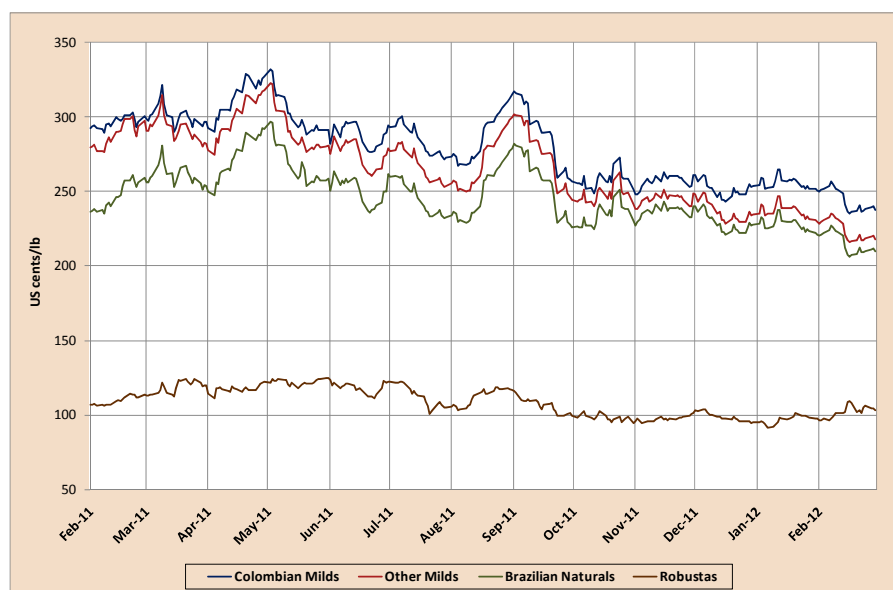


Evolución de los precios

El promedio mensual del **precio indicativo compuesto** de la OIC descendió un 3,5% más en febrero de 2012, ya que pasó de 188,90 centavos de dólar EE UU por libra en enero a 182,29, el nivel más bajo en 15 meses (Cuadro 1). Ese descenso fue impulsado por el desempeño negativo de los tres grupos de Arábica, todos los cuales perdieron valor en comparación con sus niveles de enero. Más en concreto, los **Suaves Colombianos** descendieron un 4,6%, los **Otros Suaves** un 5,5%, y los **Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas**

Naturales un 5,6%. En los **Robustas**, en cambio, se registró un fuerte aumento, del 5,4% en comparación con enero. Los Gráficos 1 y 2 muestran el precio indicativo compuesto diario y los precios indicativos de grupo de la OIC a partir del 1 de febrero de 2011. Como resultado de esos cambios, hubo una reducción considerable en las diferencias entre los tres grupos de Arábica y los Robusta, y el arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y de Londres bajó un 13,9% (Cuadro 2 y Gráfico 3).

Gráfico 2: Precios indicativos de grupo
Diario: 1 febrero 2011 a 29 febrero 2012



Cuadro 1: Precios indicativos de la OIC y precios en los mercados de futuros (centavos de dólar EE UU por libra): febrero 2012

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
2011							
February	216.03	296.44	287.89	247.00	109.35	261.41	104.53
March	224.33	300.68	292.07	260.98	118.13	274.10	111.36
April	231.24	312.95	300.12	273.40	117.37	285.58	111.34
May	227.97	302.17	291.09	268.66	121.98	277.72	116.76
June	215.58	287.95	274.98	250.59	117.95	262.52	110.51
July	210.36	285.21	268.02	245.69	112.73	255.90	103.36
August	212.19	286.97	270.44	249.83	112.07	260.39	102.71
September	213.04	287.54	274.88	255.64	106.06	261.39	96.10
October	193.90	257.66	247.82	234.28	98.10	236.74	88.64
November	193.66	256.99	245.09	236.75	97.24	235.25	85.78
December	189.02	251.60	236.71	228.79	98.41	227.23	87.65
2012							
January	188.90	255.91	237.21	228.21	96.72	227.50	84.19
February	182.29	244.14	224.16	215.40	101.93	212.09	88.69
Annual averages							
2001	45.59	72.05	62.28	50.70	27.54	58.86	23.92
2002	47.74	64.90	61.52	45.23	30.01	57.02	25.88
2003	51.90	65.33	64.20	50.31	36.95	65.24	34.11
2004	62.15	81.44	80.47	68.97	35.99	79.53	32.85
2005	89.36	115.73	114.86	102.29	50.55	111.38	46.80
2006	95.75	116.80	114.40	103.92	67.55	112.30	59.77
2007	107.68	125.57	123.55	111.79	86.60	121.83	78.56
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
% change between Feb-12 and Jan-12							
	-3.5	-4.6	-5.5	-5.6	5.4	-6.8	5.3
% change between Feb-12 and Feb-11							
	-15.6	-17.6	-22.1	-12.8	-6.8	-18.9	-15.2
% change between Feb-12 and 2011 average							
	-13.4	-14.0	-17.3	-13.0	-6.7	-17.3	-12.4
Volatility (%)							
Feb-11	5.2	4.6	6.3	5.8	4.9	4.6	6.0
Mar-11	8.9	8.6	8.8	9.7	10.3	9.8	8.3
Apr-11	6.6	6.6	6.6	6.5	8.8	7.7	7.2
May-11	6.3	5.6	6.4	8.5	5.7	7.1	4.8
Jun-11	7.8	7.3	7.8	9.6	9.6	9.2	11.2
Jul-11	5.8	5.4	5.5	5.8	9.9	6.3	10.3
Aug-11	5.7	5.3	6.0	6.5	7.2	6.8	7.5
Sep-11	7.7	8.0	8.2	9.0	8.2	9.2	9.0
Oct-11	10.6	10.4	10.9	11.4	10.0	12.4	11.2
Nov-11	4.7	5.7	6.0	6.1	4.9	7.5	4.9
Dec-11	6.1	6.6	6.8	6.7	4.7	8.0	5.5
Jan-12	6.5	6.4	7.3	7.1	6.6	7.7	8.1
Feb-12	4.4	5.4	5.4	5.9	10.4	6.4	6.5
Variation between Feb-12 and Jan-12							
	-2.1	-1.0	-1.9	-1.2	3.8	-1.3	-1.6

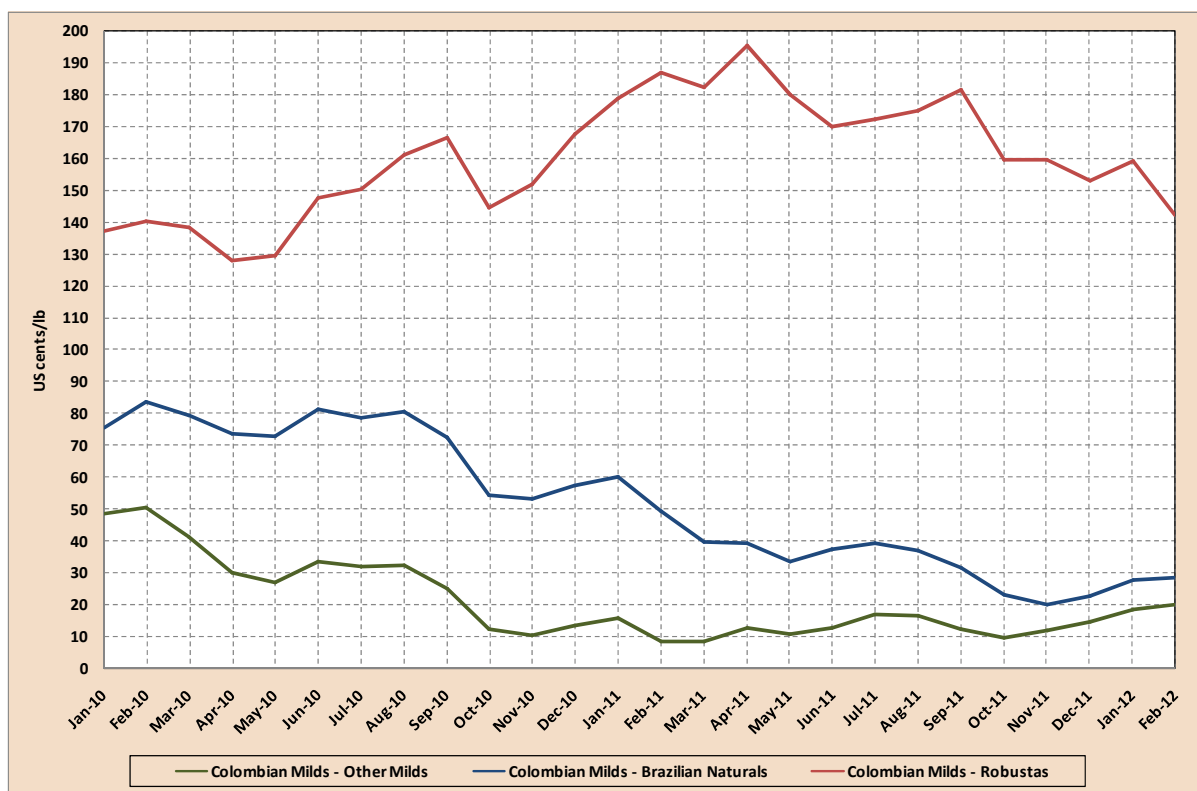
* Promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 2: Diferencias de precios (centavos de dólar EE UU por libra)

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Colombian Milds New York*	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Feb-11	8.61	39.70	182.55	26.58	31.09	173.94	142.85	162.74
Mar-11	12.83	39.55	195.58	27.37	26.72	182.75	156.03	174.24
Apr-11	11.08	33.51	180.19	24.45	22.43	169.11	146.68	160.96
May-11	12.97	37.36	170.00	25.44	24.39	157.03	132.63	152.00
Jun-11	17.19	39.52	172.48	29.30	22.33	155.29	132.96	152.55
Jul-11	16.53	37.14	174.90	26.58	20.61	158.37	137.77	157.68
Aug-11	12.66	31.90	181.48	26.14	19.24	168.82	149.58	165.29
Sep-11	12.66	31.90	181.48	26.14	19.24	168.82	149.58	165.29
Oct-11	9.83	23.37	159.55	20.91	13.54	149.72	136.18	148.10
Nov-11	11.91	20.25	159.75	21.74	8.34	147.85	139.50	149.47
Dec-11	14.89	22.81	153.19	24.37	7.92	138.30	130.38	139.58
Jan-12	18.71	27.71	159.20	28.42	9.00	140.49	131.49	143.30
Feb-12	19.98	28.74	142.21	32.06	8.76	122.22	113.47	123.39
Absolute change between Feb-12 and Jan-12								
	1.28	1.03	-16.99	3.64	-0.24	-18.27	-18.02	-19.91
% change between Feb-12 and Jan-12								
	6.8	3.7	-10.7	12.8	-2.7	-13.0	-13.7	-13.9

* Promedio de la 2ª y 3ª posición

Gráfico 3: Diferencias entre los precios de los Suaves Colombianos y los otros tres grupos de café enero 2010 a febrero 2012



Cuadro 3: Producción en determinados países exportadores

Crop year commencing	2008	2009	2010	2011	% change 2010-2011
TOTAL	128 293	122 935	134 267	128 546	-4.3
Africa	15 950	15 830	16 166	17 787	10.0
Cameroon	750	750	608	1 083	78.2
Côte d'Ivoire	2 397	1 795	999	1 600	60.2
Ethiopia	4 949	6 931	7 500	8 312	10.8
Kenya	541	630	658	750	13.9
Tanzania	1 186	709	800	750	-6.2
Uganda	3 197	2 797	3 290	2 850	-13.4
Others	2 931	2 220	2 311	2 442	5.6
Arabicas	7 894	9 147	10 143	10 857	7.0
Robustas	8 056	6 683	6 023	6 929	15.0
Asia & Oceania	34 727	37 206	36 011	34 668	-3.7
India	3 950	4 764	5 033	4 917	-2.3
Indonesia	9 612	11 380	9 129	9 200	0.8
Papua New Guinea	1 028	1 038	867	1 000	15.3
Thailand	376	470	579	850	46.9
Vietnam	18 500	18 200	19 467	17 500	-10.1
Others	1 261	1 354	936	1 201	28.2
Arabicas	4 389	5 070	5 190	5 825	12.2
Robustas	30 338	32 136	30 821	28 842	-6.4
Mexico & Central America	17 307	16 855	19 278	18 082	-6.2
Costa Rica	1 320	1 450	1 588	1 592	0.2
El Salvador	1 450	1 065	1 859	1 330	-28.5
Guatemala	3 785	3 835	3 950	3 450	-12.7
Honduras	3 450	3 575	4 326	4 300	-0.6
Mexico	4 651	4 200	4 850	4 500	-7.2
Nicaragua	1 442	1 831	1 804	1 850	2.6
Others	1 209	899	901	1 060	17.7
Arabicas	17 165	16 721	19 074	17 872	-6.3
Robustas	142	134	204	210	2.8
South America	60 309	53 044	62 812	58 010	-7.6
Brazil	45 992	39 470	48 095	43 484	-9.6
Colombia	8 664	8 098	8 523	8 500	-0.3
Ecuador	691	813	854	875	2.5
Peru	3 872	3 286	3 986	3 980	-0.1
Others	1 090	1 377	1 354	1 171	-13.5
Arabicas	49 391	41 988	50 851	46 275	-9.0
Robustas	10 918	11 056	11 962	11 736	-1.9
TOTAL	128 293	122 935	134 267	128 546	-4.3
Colombian Milds	9 964	9 181	9 693	9 730	0.4
Other Milds	27 052	26 582	29 949	28 765	-4.0
Brazilian Naturals	41 822	37 162	45 615	42 335	-7.2
Robustas	49 455	50 010	49 009	47 717	-2.6
Arabicas	78 838	72 926	85 258	80 829	-5.2
Robustas	49 455	50 010	49 009	47 717	-2.6
TOTAL	100.0	100.0	100.0	100.0	
Colombian Milds	7.8	7.5	7.2	7.6	
Other Milds	21.1	21.6	22.3	22.4	
Brazilian Naturals	32.6	30.2	34.0	32.9	
Robustas	38.5	40.7	36.5	37.1	
Arabicas	61.5	59.3	63.5	62.9	
Robustas	38.5	40.7	36.5	37.1	

En miles de sacos

Factores fundamentales del mercado

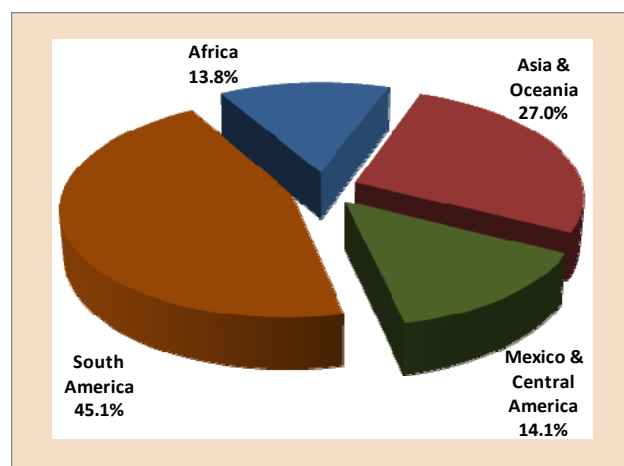
Se calcula ahora que la **producción total** en el año de cosecha 2011/12 será de 128,5 millones de sacos, lo que representa un descenso del 4,3% en relación a 2010/11. Esta reducción es atribuible principalmente al ciclo bienal de la producción de Arábica en Brasil, que descendió un 12%. El Gráfico 4 muestra el porcentaje de producción mundial por región.

A excepción de África, donde se espera que la producción aumente un 10% y sea de 17,8 millones de sacos, en todas las demás regiones productoras de café ha disminuido. Se prevé una ligera disminución, del 3,7%, en Asia y en Oceanía, y que la producción sea de 34,7 millones de sacos frente a 36 millones en 2010/11. Esa reducción en la producción se debe a las condiciones en Viet Nam y en la India, donde es probable que las fuertes lluvias afecten el resultado.

Se tienen también noticias de condiciones meteorológicas adversas en gran parte de América Central, que ocasionarán un descenso del 6,2% y situarán la producción de esa región en 18,1 millones de sacos. Sólo en Nicaragua y en Costa Rica se espera un ligero aumento. En Sudamérica se espera que la producción descienda un 7,6% y sea de 58 millones de sacos, frente a 62,8 millones en 2010/11. Parece poco probable que haya recuperación en Colombia después de tres años consecutivos de producción por debajo de la capacidad, debido al exceso de lluvia, a la incidencia de enfermedades y plagas del café y a la replantación.

Por lo que respecta al año de cosecha 2012/13, sólo Brasil ha facilitado los primeros cálculos de CONAB, el organismo oficial a cargo de la previsión de cosechas, que indican una producción total de 50,6 millones de sacos, de los cuales 37,7 millones serían Arábica y 12,9 millones serían Robusta. Es aún demasiado pronto para calcular la producción total mundial de 2012/13.

Gráfico 4: Participación en la producción total, por continente, en 2011/12



Cuadro 4: Total de exportaciones de todas las formas de café octubre a enero 2010/11 y 2011/12

	2010/11	2011/12	% change
TOTAL	33 612	32 592	-3.0
Colombian Milds	3 800	3 104	-18.3
Other Milds	6 730	7 242	7.6
Brazilian Naturals	12 870	11 282	-12.3
Robustas	10 211	10 965	7.4
Arabicas	23 401	21 627	-7.6
Robustas	10 211	10 965	7.4
Angola	2	3	60.8
Benin	0	0	
Bolivia	29	42	44.4
Brazil	12 887	11 236	-12.8
Burundi	187	69	-63.1
Cameroon	131	39	-70.7
Central African Republic	19	7	-65.5
Colombia	3 412	2 775	-18.7
Congo, Dem. Rep. of	38	32	-15.5
Congo, Rep. of	0	0	
Costa Rica	259	295	13.9
Côte d'Ivoire	386	229	-40.7
Cuba	1	4	233.3
Dominican Republic	16	17	7.4
Ecuador	435	595	36.8
El Salvador	492	262	-46.8
Ethiopia	948	527	-44.4
Gabon	0	0	
Ghana	11	28	149.6
Guatemala	604	627	3.7
Guinea	91	125	36.9
Haiti	0	2	384.7
Honduras	915	960	4.9
India	1 364	1 328	-2.7
Indonesia	1 835	2 108	14.9
Jamaica	2	2	8.6
Kenya	199	229	14.9
Liberia	1	0	-31.5
Madagascar	26	27	1.9
Malawi	7	4	-51.2
Mexico	497	745	49.9
Nicaragua	418	232	-44.5
Nigeria	1	0	-75.1
Panama	11	9	-20.6
Papua New Guinea	262	495	88.8
Paraguay	0	0	-100.0
Peru	1 520	2 119	39.4
Philippines	5	3	-40.0
Rwanda	137	80	-41.8
Sierra Leone	10	13	36.6
Tanzania	351	219	-37.5
Thailand	177	59	-66.8
Timor-Leste	35	33	-5.2
Togo	16	8	-48.3
Uganda	908	911	0.4
Venezuela	2	1	-34.5
Vietnam	4 875	6 000	23.1
Yemen	3	4	21.8
Zambia	5	8	40.4
Zimbabwe	2	1	-45.4
Other exporting countries 1/	78	82	4.2

En miles de sacos

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

Las **exportaciones** efectuadas en enero fueron de 8 millones de sacos, frente a 8,9 millones en enero de 2011. Esto sitúa el total de exportaciones efectuadas en los cuatro primeros meses del año cafetero 2011/12 (octubre 2011 a enero 2012) en 32,6 millones de sacos, lo que representa un descenso del 3% frente a los 33,6 millones de sacos del mismo período el pasado año (Cuadro 4). El total de exportaciones de Arábicas descendió un 7,6%, mientras que el de Robustas aumentó un 7,4% en comparación con el año cafetero 2010/11. En este período, varios de los principales países exportadores registraron un descenso en las exportaciones.

Además, la tasa de cambio entre el dólar EE UU y las monedas de algunos países exportadores descendió en febrero a niveles más bajos que los de enero, lo que acentuó el efecto negativo de las correcciones a la baja de los precios. Los Gráficos 5, 6, 7, 8 y 9 muestran variaciones semanales en la respectiva tasa de cambio del dólar EE UU con el real brasileño, el peso colombiano, la rupia india, la rupia indonesia y el dong vietnamita a partir de enero de 2012.

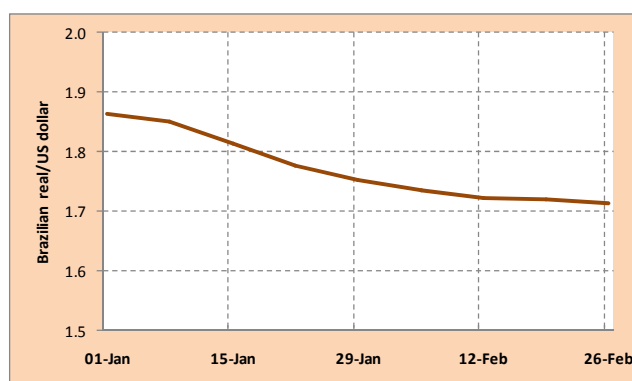
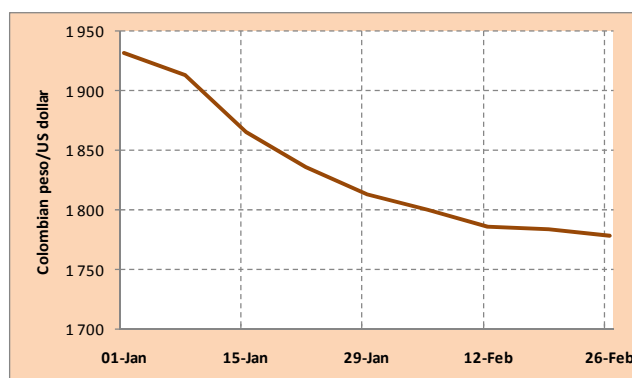
Gráfico 5: Tasa de cambio del real brasileño con el dólar EE UU**Gráfico 6: Tasa de cambio del peso colombiano con el dólar EE UU**

Gráfico 7: Tasa de cambio de la rupia india con el dólar EE UU

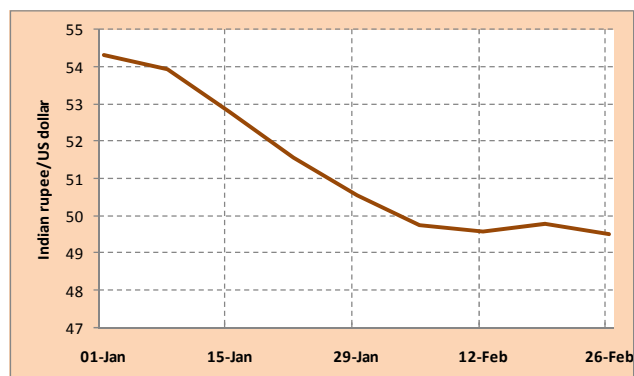


Gráfico 8: Tasa de cambio de la rupia indonesia con el dólar EE UU

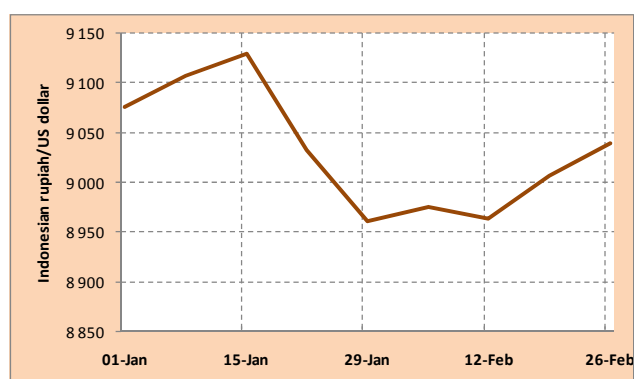
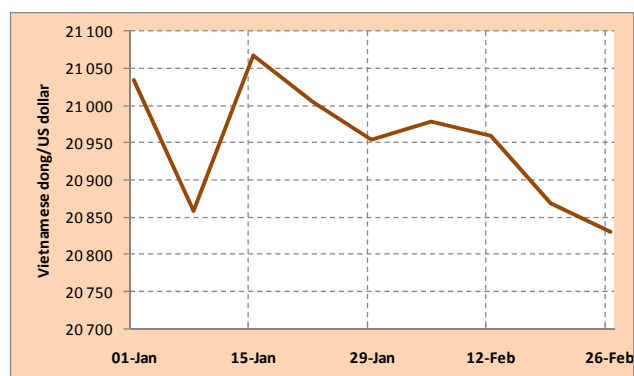


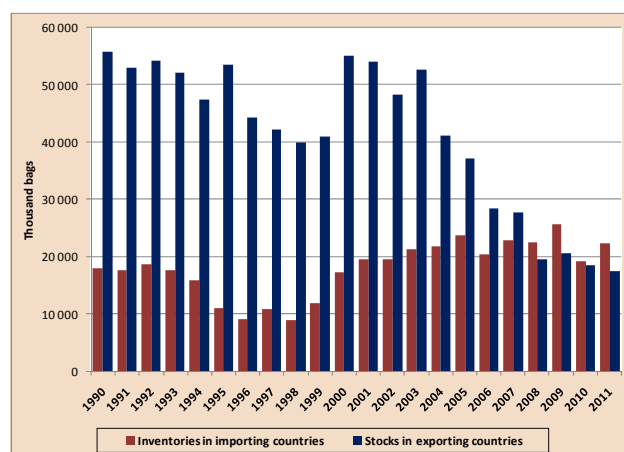
Gráfico 9: Tasa de cambio del dong vietnamita con el dólar EE UU



El Gráfico 10 muestra las existencias y los inventarios mundiales a partir de 1990/91. Las existencias mundiales se vieron considerablemente socavadas por el elevado nivel de exportaciones registrado en el año civil 2011. Basándose en la información facilitada por los Miembros, el volumen de las **existencias iniciales en los países**

exportadores en el año de cosecha 2011/12 fue de alrededor de 17,4 millones de sacos, el más bajo hasta la fecha. Los precios relativamente altos de los dos últimos años alentaron fuertes resultados de exportación y una reducción en las existencias.

Los inventarios en los países importadores, por otra parte, aumentaron y se situaron en un nivel relativamente saludable de 22,3 millones de sacos. Esta acumulación ha aliviado la preocupación con respecto a la limitada oferta de determinados orígenes y contribuido a la trayectoria de descenso de los precios desde el punto máximo alcanzado a primeros de mayo de 2011.

Gráfico 10: Existencias e inventarios mundiales
Años de cosecha 1990/91 a 2011/12

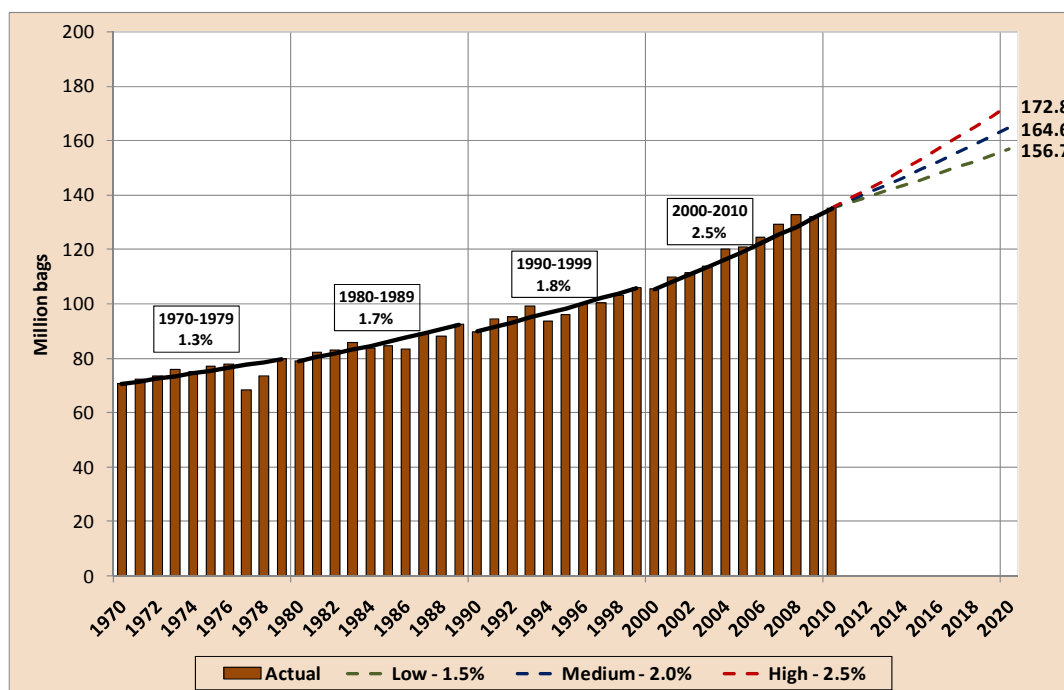
El **consumo mundial** en el año civil 2010 fue de 135 millones de sacos, lo que representa un aumento del 2,4% con respecto al año anterior (Cuadro 5). Las primeras indicaciones apuntan a más crecimiento en 2011. De hecho, el consumo mundial ha venido creciendo de forma constante durante más de 40 años, a un ritmo de crecimiento compuesto anual del 1,6%. El Gráfico 11 muestra una perspectiva de 10 años de la demanda de café en tres panoramas hipotéticos de crecimiento: bajo, medio y alto. En todos estos panoramas hipotéticos aparece un crecimiento del consumo relativamente fuerte, que bien podría sobrepasar al crecimiento de la producción.

Cuadro 5: Consumo mundial
Años civiles 2007 a 2010

	2007	2008	2009	2010	2009-2010	
					Difference	% change
WORLD TOTAL	129 354	132 917	131 828	135 012	3 184	2.4
Exporting countries	36 373	38 119	39 675	41 319	1 643	4.0
Brazil	16 927	17 526	18 208	18 945	738	3.9
Indonesia	3 208	3 333	3 333	3 333	0	0
Ethiopia	2 785	2 933	3 089	3 253	165	5.1
Mexico	2 050	2 200	2 200	2 239	39	1.7
Venezuela, B.R.	1 534	1 599	1 649	1 650	1	0
Vietnam	938	1 021	1 208	1 583	375	23.7
India	1 438	1 518	1 605	1 713	107	6.3
Colombia	1 400	1 400	1 400	1 400	0	0
Philippines	1 060	1 390	1 770	1 973	203	10
Others	5 035	5 199	5 214	5 231	17	0.3
Importing countries	92 981	94 798	92 152	93 693	1 541	1.6
European Union	40 670	40 230	39 652	40 779	1 127	2.8
Germany	8 627	9 535	8 897	9 292	395	4.3
France	5 628	5 152	5 677	5 713	36	0.6
Italy	5 821	5 892	5 806	5 781	-25	-0.4
Spain	3 198	3 485	3 352	3 232	-120	-3.7
United Kingdom	2 824	3 067	3 220	3 134	-86	-2.7
Others	14 572	13 099	12 700	13 626	926	6.8
Japan	7 282	7 065	7 130	7 192	62	0.9
USA	21 033	21 652	21 436	21 783	347	1.6
Other importing countries	23 996	25 850	23 934	23 938	5	0.0

En miles de sacos

Gráfico 11: Perspectiva del consumo mundial
Años civiles 1970 a 2020



Para concluir, a pesar de la corrección a la baja de los precios del Arábica, las perspectivas a largo plazo del mercado de café siguen siendo positivas. Una demanda fuerte y dinámica, unida a la escasa oferta de Arábicas lavados, debería servir para que continuasen los precios firmes. No obstante, es probable que la debilidad del dólar EE UU con relación a las monedas de algunos países exportadores tenga un efecto negativo en los ingresos de exportación.