



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

C

CARTA DEL DIRECTOR EJECUTIVO

INFORME SOBRE EL MERCADO DEL CAFÉ

Mayo 2009

El descenso de la producción de Colombia sigue influyendo en el mercado y los precios del café subieron de forma marcada en mayo de 2009, ya que el promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC se situó en 123,05 centavos de dólar EE UU por libra frente a 111,61 centavos en abril. El aumento fue especialmente señalado en los Suaves Colombianos, cuyos precios subieron a 212,05 centavos de dólar por libra, el nivel más alto alcanzado desde junio de 1997. Aumentó aún más la diferencia de los precios de ese tipo de café con los del mercado de futuros de Nueva York, ya que fue de más del 28% con respecto a la cifra de abril.

Esos aumentos de los precios reflejan una situación relativamente restringida de la oferta que puede atribuirse no sólo a problemas climáticos en varios países productores, especialmente en América Central y Colombia, sino también al elevado costo de la mano de obra y los fertilizantes, lo que lleva a los productores a disminuir el uso que hacen de ellos. El mes de mayo estuvo también marcado por la continua debilidad del dólar estadounidense frente a las principales monedas, incluidas las de algunos países exportadores, en especial Brasil y Colombia. Por consiguiente, a pesar del aumento de los precios del café, los movimientos del dólar estadounidense parecen haber mitigado la fuerza de ese aumento en los ingresos de exportación de muchos países exportadores. En este informe del mercado incluyo un breve análisis de esos efectos en algunos países exportadores.

Las exportaciones efectuadas por todos los países exportadores en abril de 2009 fueron de 8,3 millones de sacos. Esto sitúa el total acumulado entre octubre de 2008 y abril de 2009, esto es, en los siete primeros meses del año cafetero 2008/09, en 57,2 millones de sacos, frente a 55,5 millones de sacos en el mismo período del año anterior, lo que representa un aumento del 3,13%. El descenso en las exportaciones de Suaves Colombianos y de Otros Suaves se vio en gran parte contrarrestado por un aumento en las exportaciones de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales y las de Robustas.

**Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario
1 mayo 2008 – 12 junio 2009**



La evolución de los precios

El promedio mensual del **precio indicativo compuesto de la OIC** en mayo fue de 123,05 centavos de dólar EE UU por libra, frente a 111,61 centavos por libra en abril, lo que representa un aumento del 10,25% (Cuadro 1). Todos los precios de los Arábicas aumentaron de forma marcada, en especial los de los **Suaves Colombianos**, ya que el promedio mensual aumentó a 212,05 centavos de dólar por libra, el nivel más elevado desde junio de 1997. Los precios de los **Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales** y los de los **Otros Suaves** aumentaron más del 11% en comparación con los niveles alcanzados en abril. No obstante, el comportamiento de los precios en la primera semana de junio indica una ligera atonía de esa tendencia al ascenso en los precios del Arábica¹.

Hubo poco cambio en los precios de los **Robustas**, ya que aumentaron sólo un 0,12%. El Gráfico 1 muestra la evolución del precio indicativo compuesto diario de la OIC a partir del 1 de mayo de 2008. Los Gráficos 2 a 5 muestran la evolución de los precios indicativos diarios de los cuatro grupos de café a partir del 2 de marzo de 2009

El Gráfico 6 muestra la evolución de la diferencia entre los precios indicativos de los Suaves Colombianos y de los Otros Suaves y el mercado de futuros de Nueva York. En el Cuadro 2 se muestra la evolución de las diferencias entre los precios indicativos de la OIC de los cuatro grupos de café.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de los Suaves Colombianos
2 marzo – 29 mayo 2009



Gráfico 3: Precios indicativos diarios de los Otros Suaves
2 marzo – 29 mayo 2009

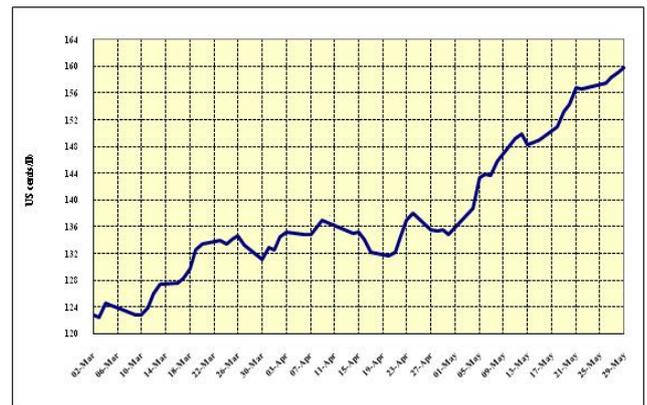


Gráfico 4: Precios indicativos diarios de los Brasil y Otros Naturales
2 marzo – 29 mayo 2009



Gráfico 5: Precios indicativos diarios de los Robustas
2 marzo – 29 mayo 2009

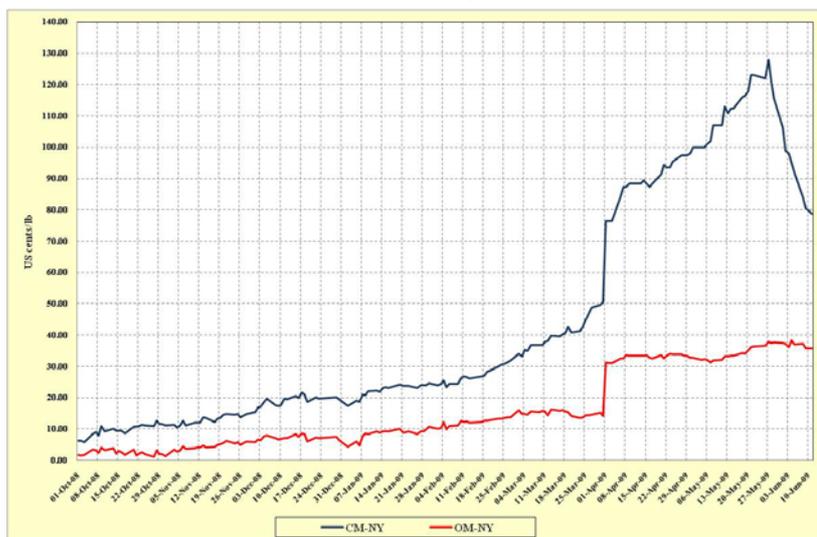


¹ El precio registrado el 12 de junio fue de 194,61 centavos de dólar EE UU por libra para los Suaves Colombianos, de 152,26 centavos para los Otros Suaves y de 117,62 centavos para los Brasil y Otros Naturales.

Cuadro 1: Precios indicativos diarios de la OIC y precios en los mercados de futuros (centavos de dólar EE UU por libra): Mayo 2009

	ICO composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
May-09							
1						121.48	68.08
4	114.07	193.81	138.77	108.46	73.02	121.85	Holiday
5	117.32	197.76	143.36	112.21	74.78	125.67	69.01
6	118.09	198.84	143.96	113.00	75.52	125.90	68.92
7	118.14	199.56	143.82	113.20	75.28	125.58	67.88
8	119.79	203.22	145.96	114.94	75.77	127.67	68.24
11	121.59	208.02	149.22	117.43	74.91	129.43	68.70
12	122.51	211.32	150.03	118.02	75.23	129.80	68.56
13	121.15	208.56	148.36	116.06	75.14	128.15	68.29
14	121.37	209.56	148.78	116.25	74.98	128.93	68.45
15	121.68	209.78	149.09	116.65	75.24	128.72	68.72
18	123.03	213.96	150.95	117.55	75.54	130.32	69.47
19	124.88	216.60	153.32	119.90	76.36	135.25	69.79
20	125.79	217.96	154.46	120.87	76.90	136.03	69.79
21	127.72	222.05	156.84	123.71	76.90	138.50	70.01
22	127.53	222.52	156.62	123.07	76.87	137.80	69.04
26	127.55	223.12	157.65	123.42	75.77	139.20	68.79
27	128.43	225.97	158.48	124.47	75.75	138.27	69.83
28	128.68	224.06	159.19	124.88	76.46	139.72	69.35
29	128.71	222.36	159.88	125.49	76.30	140.38	69.99
May-09	123.05	212.05	150.99	118.40	75.62	131.43	69.00
% change between May-09 and Apr-09	10.25	17.09	11.94	11.75	0.12	10.93	0.60
% change between May-09 and May-08	-2.93	47.67	6.37	-8.59	-30.55	-4.09	-31.61
% change between May-09 and 2008 average	-0.97	46.93	8.02	-6.47	-28.17	-3.69	-29.00

*Promedio de la 2ª y 3ª posición

Gráfico 6: Diferencias entre los precios indicativos de los Suaves Colombianos y los Otros Suaves y el contrato "C" de Nueva York* 1 octubre 2008 a 12 junio 2009

*Promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 2: Diferencia entre los precios indicativos

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York London
May-08	1.65	14.08	34.72	12.43	33.07	20.64	36.14
May-09	61.06	93.65	136.43	32.59	75.37	42.78	62.43
Change	3 600.61%	565.13%	292.94%	162.19%	127.91%	107.27%	72.74%

Cuadro 3: Producción en determinados países exportadores

Crop year commencing	2005	2006	2007	2008	% change 2008&2007
TOTAL	110 182	127 908	118 060	126 090	6.80
<i>Africa</i>	<i>13 026</i>	<i>15 385</i>	<i>14 882</i>	<i>17 263</i>	<i>16.00</i>
Cameroon	849	836	795	833	4.78
Côte d'Ivoire	1 962	2 847	2 150	2 500	16.30
Ethiopia	4 003	4 636	4 906	6 133	25.02
Kenya	660	826	652	883	35.41
Tanzania	804	822	810	917	13.20
Uganda	2 159	2 700	3 250	3 300	1.54
Others	2 588	2 717	2 319	2 697	16.28
<i>Arabicas</i>	<i>6 544</i>	<i>7 557</i>	<i>7 415</i>	<i>9 343</i>	<i>26.00</i>
<i>Robustas</i>	<i>6 481</i>	<i>7 828</i>	<i>7 467</i>	<i>7 920</i>	<i>6.07</i>
<i>Asia&Oceania</i>	<i>30 215</i>	<i>34 446</i>	<i>31 061</i>	<i>29 365</i>	<i>-5.46</i>
India	4 396	5 079	4 148	4 372	5.40
Indonesia	9 159	7 483	7 751	5 833	-24.74
Papua New Guinea	1 268	807	968	850	-12.16
Thailand	999	766	653	825	26.26
Vietnam	13 542	19 340	16 467	16 000	-2.84
Others	851	972	1 075	1 485	38.18
<i>Arabicas</i>	<i>4 223</i>	<i>3 809</i>	<i>4 135</i>	<i>3 813</i>	<i>-7.79</i>
<i>Robustas</i>	<i>25 991</i>	<i>30 638</i>	<i>26 927</i>	<i>25 552</i>	<i>-5.11</i>
<i>Mexico & Central America</i>	<i>17 118</i>	<i>16 936</i>	<i>18 292</i>	<i>17 171</i>	<i>-6.13</i>
Costa Rica	1 778	1 580	1 791	1 595	-10.95
El Salvador	1 502	1 371	1 621	1 385	-14.57
Guatemala	3 676	3 950	4 100	3 370	-17.80
Honduras	3 204	3 461	3 842	3 373	-12.20
Mexico	4 225	4 200	4 150	4 650	12.04
Nicaragua	1 718	1 300	1 700	1 600	-5.88
Others	1 016	1 074	1 089	1 198	10.02
<i>Arabicas</i>	<i>16 982</i>	<i>16 801</i>	<i>18 168</i>	<i>17 029</i>	<i>-6.27</i>
<i>Robustas</i>	<i>136</i>	<i>135</i>	<i>125</i>	<i>142</i>	<i>13.70</i>
<i>South America</i>	<i>49 823</i>	<i>61 141</i>	<i>53 825</i>	<i>62 292</i>	<i>15.73</i>
Brazil	32 945	42 512	36 070	45 992	27.51
Colombia	12 329	12 153	12 515	10 500	-16.10
Ecuador	1 120	1 167	1 110	657	-40.80
Peru	2 489	4 319	3 063	4 102	33.92
Others	941	990	1 066	1 041	-2.38
<i>Arabicas</i>	<i>40 161</i>	<i>51 332</i>	<i>42 570</i>	<i>51 391</i>	<i>20.72</i>
<i>Robustas</i>	<i>9 662</i>	<i>9 808</i>	<i>11 255</i>	<i>10 901</i>	<i>-3.14</i>
TOTAL	110 182	127 908	118 060	126 090	6.80
Colombian Milds	13 487	13 488	13 685	11 970	-12.53
Other Milds	25 264	27 187	27 009	27 564	2.06
Brazilian Naturals	29 159	38 825	31 593	42 041	33.07
Robustas	42 271	48 408	45 773	44 515	-2.75
Arabicas	67 911	79 500	72 287	81 575	12.85
Robustas	42 271	48 408	45 773	44 515	-2.75
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00	
Colombian Milds	12.24	10.55	11.59	9.49	
Other Milds	22.93	21.26	22.88	21.86	
Brazilian Naturals	26.46	30.35	26.76	33.34	
Robustas	38.36	37.85	38.77	35.30	
Arabicas	61.64	62.15	61.23	64.70	
Robustas	38.36	37.85	38.77	35.30	

En miles de sacos

Factores fundamentales del mercado

Aunque el año de cosecha 2008/09 está todavía en curso en varios países exportadores, las cifras de que dispone la Organización indican una producción total de alrededor de 126 millones de sacos, lo que representa un aumento del 6,8% con respecto al anterior año de cosecha (Cuadro 3). Se registraron descensos de la producción en Ecuador (-40.8%), Indonesia (-24.7%), Guatemala (-17.8%), El Salvador (-14.6%), Honduras (-12.2%), Papua Nueva Guinea (-12.2%), Costa Rica (-10.9%), Nicaragua (-5.9%) y Viet Nam (-2.8%). En Colombia, la reducción de la cosecha debido a unas condiciones meteorológicas adversas junto con el programa de rejuvenecimiento parece ser más grave de lo que se preveía. He recibido informes de que las pérdidas han llegado a ser de un 40% en algunas zonas. Por consiguiente, la cosecha actual podría descender a por debajo de 10 millones de sacos, aunque sólo será posible hacer una evaluación definitiva cuando haya finalizado la *mitaca* (cosecha intermedia). Esos descensos son atribuibles principalmente a problemas climáticos y a constreñimientos surgidos del elevado costo de los fertilizantes y la mano de obra en muchos países exportadores.

Las exportaciones efectuadas en abril fueron de 8,3 millones de sacos, lo que sitúa el volumen total exportado en los siete primeros meses del año cafetero 2008/09 en 57,2 millones de sacos, frente a 55,5 millones de sacos en el mismo período de 2007/08 (Cuadro 4).

Cuadro 4: Total de exportaciones de todas las formas de café (Octubre – abril 2007/08 y 2008/09)

	2007/08	2008/09	% change
TOTAL	55 473	57 211	3.13
Colombian Milds	8 069	6 719	-16.73
Other Milds	11 686	11 659	-0.22
Brazilian Naturals	16 468	18 572	12.77
Robustas	19 251	20 261	5.25
Arabicas	36 223	36 950	2.01
Robustas	19 251	20 261	5.25

En miles de sacos

El volumen acumulado de exportaciones efectuadas en el año civil 2008 fue de 96,68 millones de sacos, frente a 88,19 millones de sacos en 2007. Se calcula que el volumen total de esas exportaciones fue de US\$15,22 miles de millones en 2008, frente a US\$12,84 miles de millones en 2007 (Cuadro 5).

Cuadro 5: Volumen y valor de las exportaciones (Años civiles 2005 - 2008)

	2005	2006	2007	2008
Colombian Milds				
- Volume	12.04	12.01	12.69	12.22
- Value	1.79	1.87	2.12	2.36
Other Milds				
- Volume	18.63	21.40	20.99	22.41
- Value	2.55	3.02	3.29	3.92
Brazilian Naturals				
- Volume	26.52	28.51	28.79	28.61
- Value	3.13	3.59	4.07	4.70
Robustas				
- Volume	30.41	30.36	34.04	34.02
- Value	1.82	2.38	3.35	4.23
Total				
- Volume	87.61	92.28	96.51	97.25
- Value	9.29	10.85	12.84	15.22

Volumen en millones de sacos – Valor en miles de millones de dólares EE UU

Efecto de los movimientos del dólar estadounidense en los ingresos de exportación de algunos países exportadores

Los Gráficos 7 a 12 muestran el valor unitario de las exportaciones en dólares estadounidenses y en la moneda local, de enero de 2006 a abril de 2009, en algunos países productores. Los resultados indican que las fluctuaciones en la tasa de cambio del dólar estadounidense contribuyen a fortalecer o a debilitar, o incluso a neutralizar el efecto real de los aumentos de los precios en los valores unitarios dentro de los países exportadores.

Puede observarse que en el **Brasil** la reducción en los ingresos de exportación debido a la depreciación del dólar estadounidense frente al *real* brasileño se acentuó entre enero de 2007 y septiembre de 2008. La diferencia empezó a estrecharse en octubre y a moverse inversamente desde noviembre de 2008, lo que indica un aumento en los valores unitarios en la moneda local debido a los movimientos en la tasa de cambio (Gráfico 7).

En **Colombia**, los movimientos en la tasa de cambio del dólar estadounidense frente al *peso* colombiano mejoraron los ingresos de exportación hasta diciembre de 2006, y redujeron esos ingresos de enero de 2007 a octubre de 2008. De octubre de 2008 a abril de 2009 los movimientos del dólar estadounidense fueron favorables a los ingresos de exportación de Colombia (Gráfico 8).

El efecto de las fluctuaciones de la tasa de cambio no fue importante con respecto a las exportaciones de **Viet Nam**, cuya moneda está estrechamente vinculada al dólar estadounidense. Los movimientos en la tasa de cambio del dólar estadounidense frente al *dong* vietnamita tuvieron en general un efecto positivo en los ingresos de exportación de Viet Nam (Gráfico 9). Por otra parte, Viet Nam tiene un índice de inflación que fluctúa por término medio entre el 16% y el 20% al año, lo que ejerce presión en el costo de producción, dado que los precios del Robusta no han cambiado de forma significativa en los últimos meses

En la **India**, los movimientos en la tasa de cambio del dólar estadounidense frente a la *rupia* de la India tuvieron un efecto favorable en los ingresos de exportación entre enero de 2006 y febrero de 2007. En cambio, el movimiento del dólar estadounidense entre marzo de 2007 y agosto de 2008 contribuyó a una reducción en los ingresos de exportación. No obstante, la situación volvió a mejorar después de septiembre de 2008 (Gráfico 10).

Aparte de un breve período de mayo a agosto de 2008, en los ingresos de exportación de **México** no hubo un efecto negativo causado por las fluctuaciones del dólar estadounidense en el período en estudio. Es más, los ingresos de exportación de México se beneficiaron de los movimientos del dólar estadounidense, en especial a partir de octubre de 2008 (Gráfico 11).

Etiopía también se benefició de los movimientos del dólar estadounidense y mejoró sus ingresos de exportación. Salvo en marzo y abril de 2007, meses en los que los ingresos de exportación disminuyeron, los cambios en la tasa de cambio entre el dólar estadounidense y el *birr* de Etiopía beneficiaron a los ingresos de exportación en el período en estudio. De mayo de 2007 a abril del 2009 la situación mejoró aún más (Gráfico 12).

Gráfico 7: Índice del valor unitario de las exportaciones del Brasil
Dólares estadounidenses por libra
y reales brasileños por libra
(Enero 2006 = 100)

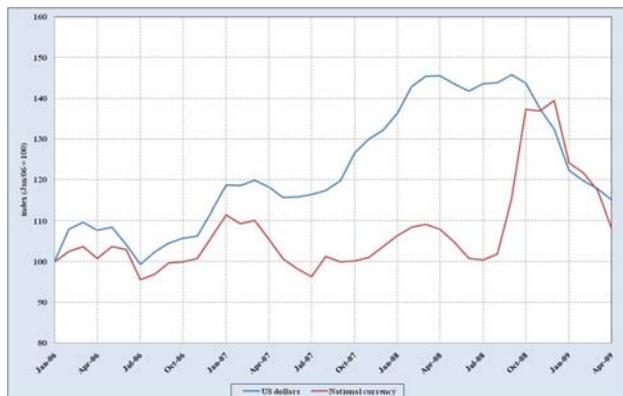


Gráfico 8: Índice del valor unitario de las exportaciones de Colombia
Dólares estadounidenses por libra
y pesos colombianos por libra
(Enero 2006 = 100)

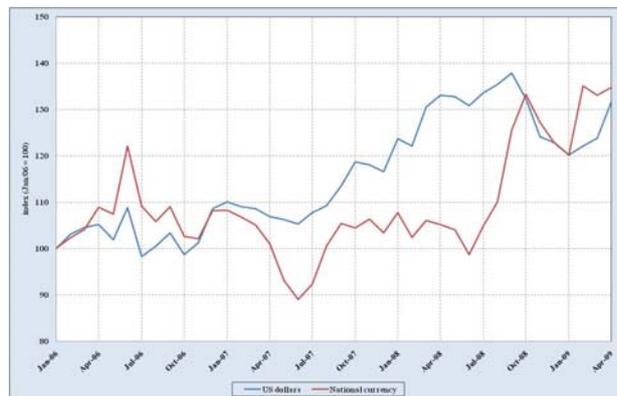


Gráfico 9: Índice del valor unitario de las exportaciones de Viet Nam
Dólares estadounidenses por libra
y dong vietnamitas por libra
(Enero 2006 = 100)



Gráfico 10: Índice del valor unitario de las exportaciones de la India
Dólares estadounidenses por libra
y rupias indias por libra
(Enero 2006 = 100)

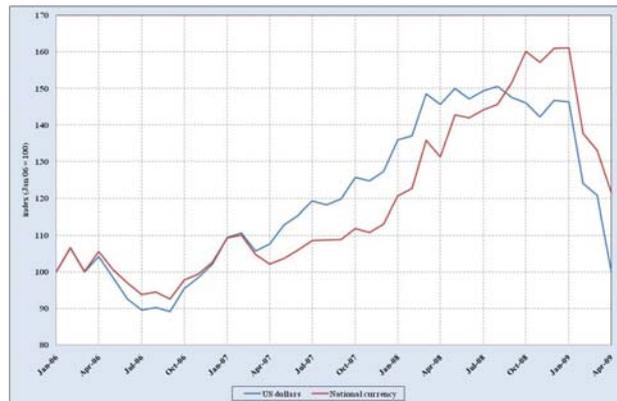
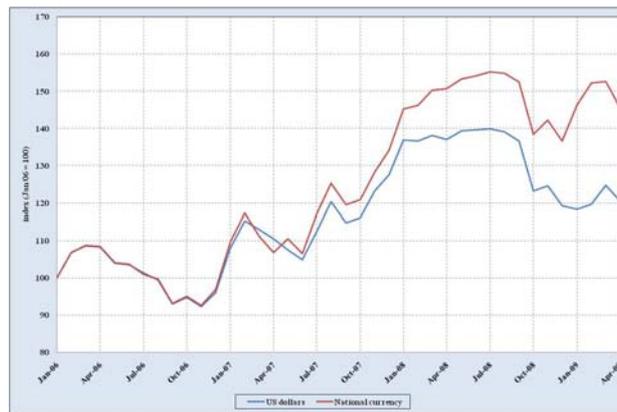


Gráfico 11: Índice del valor unitario de las exportaciones de México
Dólares estadounidenses por libra
y nuevos pesos mexicanos por libra
(Enero 2006 = 100)



Gráfico 12: Índice del valor unitario de las exportaciones de Etiopía
Dólares estadounidenses por libra
y birrs etíopes por libra
(Enero 2006 = 100)



El consumo mundial en 2008 fue de alrededor de 128 millones de sacos, frente a 126,7 millones de sacos en 2007 (Cuadro 6). A pesar de la crisis económica, no se han observado cambios significativos en las pautas del consumo mundial.

Cuadro 6: Consumo mundial
(Años civiles 2004 – 2008)

	2004	2005	2006	2007	2008*
WORLD TOTAL	118 470	118 955	122 445	126 671	128 320
Producing Countries	29 523	30 915	32 505	34 516	35 812
Brazil	14 760	15 390	16 133	16 927	17 931
Indonesia	1 958	2 375	2 750	3 208	3 333
Mexico	1 500	1 556	1 794	2 050	2 200
Ethiopia	1 833	1 833	1 833	1 833	1 833
India	1 188	1 272	1 337	1 360	1 430
Philippines	917	917	917	989	1 060
Colombia	1 400	1 400	1 400	1 400	1 050
Vietnam	500	500	604	938	1 021
Venezuela	700	703	723	760	760
Others	4 768	4 969	5 015	5 052	5 194
Importing Countries	88 947	88 041	89 939	92 156	92 508
European Community	41 193	39 277	40 941	40 580	39 747
Germany	10 445	8 665	9 151	8 627	9 554
Italy	5 469	5 552	5 593	5 821	5 937
France	4 929	4 787	5 278	5 628	5 135
Spain	2 705	3 007	3 017	3 198	3 485
United Kingdom	2 458	2 680	3 059	2 824	3 074
Netherlands	1 978	1 927	2 129	2 292	1 319
Sweden	1 234	1 170	1 315	1 244	1 272
Poland	2 281	2 267	1 953	1 531	1 190
Finland	1 034	1 102	1 047	1 057	1 115
Greece	871	870	857	1 015	978
Others	7 788	7 249	7 544	7 344	6 688
USA	20 973	20 998	20 667	21 033	21 655
Japan	7 117	7 128	7 268	7 282	7 065
Other Importing Countries	19 665	20 639	21 062	23 260	24 041
Russian Federation	3 086	3 212	3 263	4 055	3 716
Canada	2 747	2 794	3 098	3 245	3 214
Algeria	2 159	1 892	1 836	1 968	2 118
Korea, Republic of	1 401	1 394	1 437	1 425	1 665
Ukraine	739	1 025	968	1 057	1 733
Australia	864	1 039	992	1 031	1 145
Others	8 668	9 282	9 468	10 479	10 452

* Cálculo preliminar
En miles de sacos

Para concluir, en los precios del Arábica se registraron importantes aumentos en mayo, lo que confirma la tendencia observada durante varios meses, atribuible principalmente a problemas en la disponibilidad de oferta de Arábicas Suaves, que llevó a los tostadores a acudir a otros orígenes para satisfacer sus necesidades. La debilidad del dólar estadounidense frente a las principales monedas ayudó a ese ascenso rápido de los precios. Esos niveles de precios podrían verse sujetos a corrección en cuanto se confirme la posibilidad de una vuelta a la normalidad en los países exportadores afectados por reducciones en el suministro.

Un breve análisis del efecto de las fluctuaciones del dólar estadounidense frente a las monedas de los principales países productores de café muestra que esas fluctuaciones han contribuido a fortalecer o a reducir el efecto positivo del aumento de los precios en el mercado mundial del café. En Brasil y en Colombia, las fluctuaciones en la tasa de cambio han contrarrestado mucho del aumento de los precios en términos del dólar estadounidense registrado en el pasado reciente. En cambio, Viet Nam, Etiopía y México se beneficiaron de los movimientos de la tasa de cambio del dólar estadounidense frente a sus monedas nacionales.