



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

C

INFORME MENSUAL SOBRE EL MERCADO DE CAFÉ

Enero 2013

Hubo en enero una ligera recuperación de los precios del café, debido a la creciente preocupación que está ocasionando el brote de roya en América Central. Todos los principales países productores de café de la región han informado ya de los daños que ha sufrido en alguna medida la cosecha de 2012/13, aunque las consecuencias de esas noticias se han visto algo atenuadas por la perspectiva de una cosecha récord del Brasil en el año de cosecha baja 2013/14. CONAB, el organismo brasileño del gobierno a cargo de la previsión de cosechas, la ha cifrado inicialmente entre 47 y 50,2 millones de sacos, y eso está ejerciendo una influencia bajista en el mercado. Por último, el total de exportaciones efectuadas en el año civil 2012 alcanzó una cifra récord de 113,1 millones de sacos, un 8,2% más elevado que el de 2011, impulsado predominantemente por un elevado volumen de embarques de Robusta.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



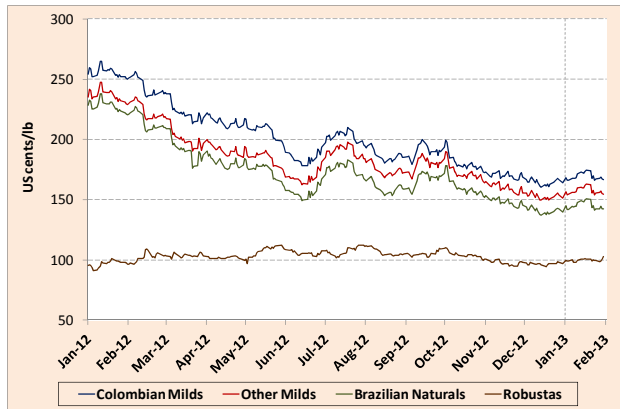
Evolución de los precios

El **precio indicativo compuesto diario de la OIC** se recuperó por poco tiempo al comienzo de enero y pasó de 132,89 centavos de dólar EE UU por libra a 139,44 centavos, pero tuvo un descenso marcado y volvió a caer al nivel inicial a finales del mes. El promedio mensual fue por lo tanto de 135,38 centavos de dólar EE UU por libra, lo que representa un aumento del 3,1% con respecto a diciembre pero está aún muy por debajo de los niveles alcanzados a principios de 2012 (Gráfico 1 y Cuadro 1).

Esos cambios fueron impulsados por los tres grupos de Arábica, y los aumentos respectivos de los **Suaves Colombianos**, los **Otros Suaves**, y los **Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales** fueron del 2,9%, el 3% y el 3,2%, a pesar de que los niveles al final del mes fueron más bajos que al principio. Los precios de los **Robustas** también aumentaron en este mes, y el precio indicativo de ese grupo llegó a estar, aunque por poco tiempo, por encima de los 100 centavos de dólar EE UU por libra

por primera vez desde noviembre de 2012 y se asentó en un promedio mensual de 99,69 centavos, un 3,2% más alto que el nivel de diciembre de 2012 (Gráfico 2).

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



En términos de diferenciales de los precios, el arbitraje Nueva York–Londres tuvo un ligero aumento del 2,8% y fue de 65,44 centavos de dólar EE UU por libra, pero, aún así, eso fue menos de la mitad del nivel de enero de 2012 (Gráfico 3). Aumentó también el diferencial entre los precios indicativos de los tres grupos de Arábicas con los Robustas (Cuadro 2).

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

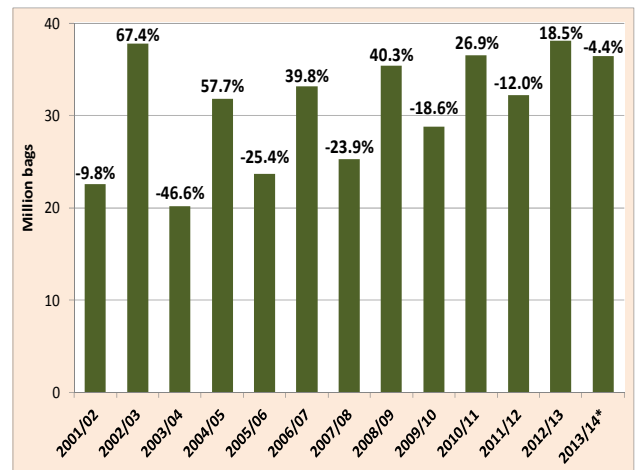


Factores fundamentales del mercado

Se calcula en estos momentos que la **producción total** del año de cosecha 2012/13 será de 144,5 millones de sacos, lo que representa un aumento del 7,3% en comparación con 2011/12. Tras unas cuantas semanas de lluvia por debajo de la media, en enero hubo lluvias abundantes en las zonas productoras de café del Brasil, lo que es un buen augurio para la cosecha 2013/14. CONAB

calculó en sus previsiones iniciales que esa cosecha sería de entre 47 y 50,2 millones de sacos, lo que probablemente supondría una cifra récord para un año de cosecha baja del ciclo bienal del Brasil. Comprendería entre 35 y 37,5 millones de sacos de Arábica, frente a 38,3 millones en 2012/13, y entre 12 y 12,7 millones de sacos de Conillon, frente a 12,5 millones en el año de cosecha anterior. Como se muestra en el Gráfico 4, parece estar empezando a haber convergencia en el ciclo bienal tradicional de producción de Arábica del Brasil.

Gráfico 4: Producción de Arábica del Brasil y cambios porcentuales de año a año



* Promedio de cálculos mínimos y máximos

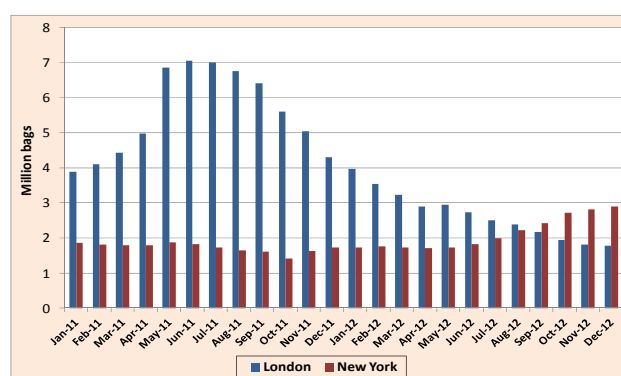
En América Central ha habido noticias de brotes de roya del café en todos los principales países productores de café. Las autoridades de Costa Rica han declarado estado de emergencia para evitar que se propague el hongo. En Guatemala y El Salvador se dice que la roya podría haber afectado al 40–50% de todos los cafetos, y esos dos países están poniendo en marcha programas de facilitación de fungicidas a los caficultores. Nicaragua ha lanzado recientemente una campaña de adiestramiento a especialistas y cultivadores para evitar la propagación, y Honduras ha declarado estado de emergencia fitosanitaria. Hay noticias también de brotes de roya en algunas partes de México. Este brote de roya podría tener graves consecuencias a largo plazo en cuanto a la producción de Arábicas lavados en América Central, y esa región podría perder alrededor de 2,5 a 3 millones de sacos de café. No obstante, es demasiado pronto para facilitar un análisis exacto.

En diciembre de 2012, el **total de exportaciones** efectuadas por todos los países exportadores fue de 9,4 millones de sacos, lo que sitúa el volumen total de los tres primeros meses del año cafetero 2012/13 en 28,3 millones de sacos (Cuadro 3). Esto representa un aumento del 15% con respecto al mismo período del año anterior. Es más, el total de exportaciones efectuadas en el año civil 2012 fue de una cifra récord de 113,1 millones de sacos, el nivel más alto registrado hasta la fecha y un 8,2% más alto que el de 2011. El año 2012 se caracterizó por un nivel especialmente fuerte de exportaciones de Robustas, que aumentaron un 24,2% en comparación con 2011. Como se muestra en el Gráfico 6, la cuota porcentual de mercado de los Robustas aumentó en 2012 y fue del 41,2% en comparación con el 35,9% en 2011. La mayor parte de ese aumento se debió a Viet Nam, que exportó 25,5 millones de sacos en 2012, lo que representa un aumento del 44,1% en comparación con 2011, y a Indonesia, que exportó 6,2 millones de sacos, lo que representa un aumento del 80%. Brasil, Colombia y Perú, en cambio, registraron exportaciones más bajas en comparación con el año anterior, con unos descensos respectivos del 15,6% (28,3 millones de sacos), del 7,3% (7,1 millones de sacos), y del 8,2% (4,3 millones de sacos).

A pesar de esa cifra importante de exportaciones de café Robusta en los 12 últimos meses, han disminuido

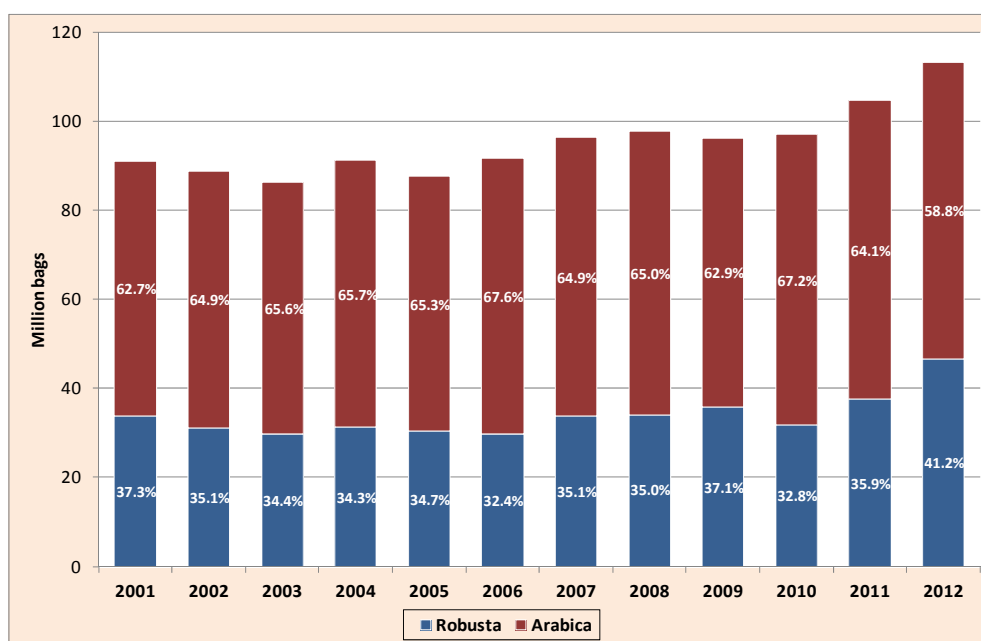
las **existencias certificadas** del mercado de futuros de Londres. En diciembre de 2012, las existencias en el mercado de Londres eran de 1,8 millones de sacos en comparación con 4,3 millones en diciembre de 2011. En el mercado de futuros de Nueva York, en cambio, aumentaron las existencias certificadas, ya que pasaron de 1,7 millones de sacos en diciembre de 2011 a 2,9 millones en diciembre de 2012 (Gráfico 5). Esa tendencia ofrece una indicación del apetito del mercado por los cafés Robustas.

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



Los fuertes niveles de exportación de los dos últimos años llevaron también a que se redujesen las **existencias iniciales** en los países exportadores. Al comienzo del año de cosecha 2012/13 el total de existencias iniciales era de 15,3 millones de sacos, en comparación con 18,2 millones el año anterior.

Gráfico 6: Total de exportaciones efectuadas por todos los países exportadores, por tipo de café



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-12	188.90	255.91	237.21	228.21	96.72	227.50	84.19
Feb-12	182.29	244.14	224.16	215.40	101.93	212.09	88.69
Mar-12	167.77	222.84	201.26	192.03	103.57	188.78	91.37
Apr-12	160.46	214.46	191.45	180.90	101.80	181.75	91.81
May-12	157.68	207.32	184.65	174.17	106.88	176.50	96.82
Jun-12	145.31	184.67	168.69	156.17	105.70	159.93	94.75
Jul-12	159.07	202.56	190.45	175.98	107.06	183.20	96.14
Aug-12	148.50	187.14	174.82	160.05	106.52	169.77	96.12
Sep-12	151.28	190.10	178.98	166.53	104.95	175.36	94.65
Oct-12	147.12	181.39	173.32	161.20	104.47	170.43	94.66
Nov-12	136.35	170.08	159.91	148.25	97.67	155.72	87.32
Dec-12	131.31	164.40	152.74	140.69	96.59	149.58	85.94
Jan-13	135.38	169.19	157.29	145.17	99.69	154.28	88.85
% change between Jan-13 and Dec-12							
	3.1	2.9	3.0	3.2	3.2	3.1	3.4
Annual averages							
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
2012	149.11	190.38	175.78	163.74	103.17	169.57	92.58
% change between Jan-13 and 2012 average							
	-9.2	-11.1	-10.5	-11.3	-3.4	-9.0	-4.0
Volatility (%)							
Dec-12	5.4	6.1	6.9	6.7	4.6	8.3	4.0
Jan-13	5.6	5.5	6.6	7.2	4.2	7.7	4.7
Variation between Jan-13 and Dec-12							
	0.2	-0.6	-0.3	0.5	-0.4	-0.6	0.7

* Promedio de la 2ª y 3ª posición

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

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Jan-12	18.71	27.71	159.20	9.00	140.49	131.49	143.30
Feb-12	19.98	28.74	142.21	8.76	122.22	113.47	123.39
Mar-12	21.58	30.80	119.26	9.22	97.69	88.46	97.41
Apr-12	23.01	33.55	112.66	10.55	89.65	79.10	89.94
May-12	22.67	33.15	100.45	10.48	77.78	67.30	79.68
Jun-12	15.98	28.49	78.97	12.51	62.99	50.48	65.18
Jul-12	12.11	26.58	95.50	14.46	83.38	68.92	87.06
Aug-12	12.31	27.09	80.62	14.77	68.30	53.53	73.65
Sep-12	11.13	23.57	85.15	12.45	74.03	61.58	80.70
Oct-12	8.07	20.19	76.92	12.12	68.85	56.73	75.78
Nov-12	10.17	21.83	72.41	11.66	62.23	50.58	68.40
Dec-12	11.66	23.70	67.81	12.05	56.15	44.10	63.64
Jan-13	11.90	24.02	69.50	12.12	57.60	45.48	65.44
% change between Jan-13 and Dec-12							
	2.0	1.3	2.5	0.6	2.6	3.1	2.8

* Promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Total de exportaciones de todas las formas de café efectuadas por los países exportadores

	December	December	% change	Calendar years		
	2011	2012		2011	2012	% change
TOTAL	9 141	9 420	3.1	104 577	113 144	8.2
Colombian Milds	938	882	-5.9	8 773	8 280	-5.6
Other Milds	2 169	1 657	-23.6	26 052	27 421	5.3
Brazilian Naturals	2 941	3 130	6.4	32 218	30 827	-4.3
Robustas	3 093	3 751	21.3	37 534	46 616	24.2
Arabicas	6 048	5 670	-6.3	67 043	66 528	-0.8
Robustas	3 093	3 751	21.3	37 534	46 616	24.2
Angola	0	1		8	8	10.6
Benin	0	0		0	0	
Bolivia	14	8	-43.0	74	63	-15.7
Brazil	3 009	2 896	-3.8	33 507	28 266	-15.6
Burundi	24	50	110.2	218	404	85.3
Cameroon	4	12	202.6	477	515	8.1
Central African Republic	0	2		78	80	2.2
Colombia	857	787	-8.2	7 733	7 169	-7.3
Congo, Dem. Rep. of	10	10	0.8	131	153	17.0
Congo, Rep. of	0	0		0	0	
Costa Rica	78	85	8.9	1 243	1 359	9.3
Côte d'Ivoire	52	120	130.5	772	1 784	131.0
Cuba	3	2	-43.0	10	15	57.0
Dominican Republic	5	19	279.6	89	137	54.2
Ecuador	162	153	-5.6	1 532	1 580	3.1
El Salvador	82	75	-8.1	1 826	1 044	-42.8
Ethiopia	94	257	172.8	2 675	3 203	19.7
Gabon	0	0		1	0	
Ghana	8	9	14.4	147	111	-24.4
Guatemala	178	140	-21.3	3 697	3 750	1.4
Guinea	29	30	3.1	385	357	-7.2
Haiti	0	1		9	9	8.3
Honduras	364	343	-5.7	3 947	5 508	39.5
India	339	232	-31.5	5 840	5 288	-9.4
Indonesia	469	910	93.8	6 159	10 628	72.6
Jamaica	1	0		16	15	-7.1
Kenya	31	48	55.8	617	688	11.4
Liberia	0	0		3	2	-52.4
Madagascar	12	10	-18.4	143	102	-28.9
Malawi	3	1	-62.0	26	17	-33.7
Mexico	163	201	23.5	2 895	3 540	22.3
Nicaragua	55	61	9.3	1 468	1 985	35.2
Nigeria	1	0		7	0	
Panama	1	2	67.3	53	50	-5.0
Papua New Guinea	136	44	-67.8	1 225	925	-24.5
Paraguay	0	0		0	1	
Peru	702	293	-58.2	4 697	4 310	-8.2
Philippines	1	0		10	3	-70.1
Rwanda	35	38	8.5	275	231	-16.1
Sierra Leone	7	2	-72.6	37	43	14.6
Tanzania	83	87	4.9	798	755	-5.4
Thailand	11	20	80.2	243	345	41.9
Timor-Leste	2	2	22.8	39	24	-37.1
Togo	1	5		155	157	1.4
Uganda	242	241	-0.7	3 142	2 685	-14.5
Venezuela	0	0		0	2	
Vietnam	1 850	2 200	18.9	17 675	25 475	44.1
Yemen	5	3	-35.5	58	31	-46.8
Zambia	2	1	-50.0	9	8	-6.7
Zimbabwe	1	0		5	4	-9.8
Other exporting countries 1/	16	20	27.4	424	315	-25.8

En miles de sacos

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