

INFORME MENSUAL SOBRE EL MERCADO DE CAFÉ

Junio 2013

Los precios del café cayeron de forma marcada en junio de 2013, y la combinación de unos factores fundamentales y una perspectiva macroeconómica incierta situó el precio indicativo compuesto de la OIC en el nivel más bajo alcanzado desde septiembre de 2009. El mercado sigue estando bien abastecido de café, y el total de exportaciones efectuadas en los ocho primeros meses del año cafetero 2012/13 (octubre a mayo) fue de 75,7 millones de sacos, frente a 72 millones en ese mismo período del año pasado. Es más, los precios de los productos básicos en general descendieron durante este mes, debido en su mayor parte a noticias negativas de la situación económica en China y los Estados Unidos. Dadas las tendencias actuales de los precios, disminuye el incentivo para los agricultores de invertir en sus cultivos, y es probable que se reduzca el uso de insumos tales como fertilizantes y mano de obra. Esto podría tener un impacto negativo en el volumen de producción y la calidad en los dos próximos años, y resultar en una mayor volatilidad de los precios y una cadena de valor agrícola menos sostenible.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC
(1 junio 2012 a 5 julio 2013)

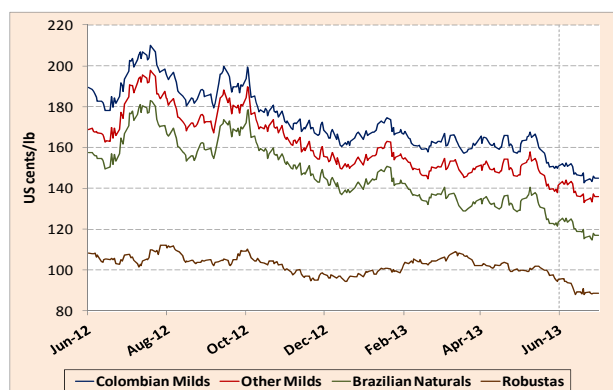


Evolución de los precios

En junio continuó la persistente tendencia a la baja en los precios del café, como se vio en el promedio mensual del **precio indicativo compuesto de la OIC**, que descendió un 7,4% y fue de 117,58 centavos de dólar EE UU por libra, el nivel más bajo alcanzado desde septiembre de 2009. En términos de precios indicativos de grupo, se registraron fuertes descensos en los cuatro grupos. Los **Suaves Colombianos** descendieron un 6,8% y se situaron en 147,55 centavos de dólar EE UU por libra, que es el promedio más bajo en cuatro años. En los **Otros Suaves** se registró también el promedio más bajo en cuatro años, ya que descendió un 6,1% y fue de 138,26 centavos de dólar EE UU por libra. Los **Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales** descendieron un 7,9% y se situaron en 120,01 centavos de dólar EE UU por libra, el nivel más bajo desde septiembre de 2009. El descenso más fuerte en el promedio fue el de los **Robustas**, que cayó un 8,5% y se situó en 90,79 centavos de dólar EE UU por libra.

El mercado de café también se vio afectado por acontecimientos en el ambiente económico mundial más general. En primer lugar, los datos económicos, más débiles de lo que se esperaba, de China al comienzo del mes sugirieron una desaceleración en el crecimiento de la demanda de productos básicos. Además, las señales de haber llegado a su fin el programa de flexibilización cuantitativa en los EE UU dieron por resultado un debilitamiento generalizado de los mercados de productos básicos. Esos dos factores exacerbaron la debilidad del mercado cafetero y contribuyeron a que descendiesen más los precios.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC (1 junio 2012 a 5 julio 2013)



El arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres disminuyó en junio un 6,3% hasta

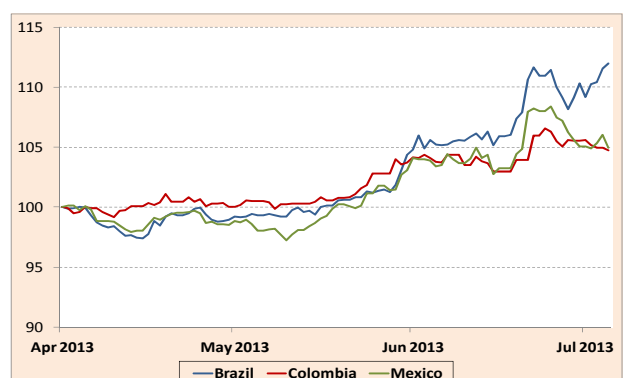
llegar al nivel de 44,55 centavos de dólar EE UU por libra, el segundo más bajo en los cuatro últimos años. Además, en términos de diferenciales de los precios, los de los tres grupos de Arábica se redujeron en comparación con el precio indicativo del Robusta. El único diferencial de los precios que aumentó fue el de entre los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales, que reflejó la escasez relativa de Arábicas lavados de América Central y pasó de 16,90 a 18,25 centavos de dólar EE UU por libra.

Gráfico 3: Arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres (1 junio 2012 a 5 julio 2013)



Además, las tasas de cambio en varios países exportadores se depreciaron el pasado mes (Gráfico 4). Por una parte, esto podría ayudar a mitigar el efecto del descenso de los precios en los cultivadores de café, al aumentar los ingresos de las ventas de café en dólares estadounidenses. Por otra parte, llevará a que aumente el precio de los insumos importados, con lo que aumentará el costo de producción y posiblemente reducirá la inversión en cultivos. Una tasa de cambio más débil en los países exportadores podría también alentar la venta de las existencias que se mantienen en los países productores, con lo que aumentaría aún más el suministro de café al mercado.

Gráfico 4: Tasas de cambio del real brasileño, el peso mexicano y el peso colombiano con el dólar estadounidense (Índice: 1 abril 2013 = 100)



Factores fundamentales del mercado

Se calcula en estos momentos que la **producción total** en el año de cosecha 2012/13 será de 144,6 millones de sacos, un aumento del 7,8% frente a 2011/12 (Gráfico 5). Se espera que la producción aumente en **África** un 16,6% y sea de 18,3 millones de sacos, y se prevén aumentos especialmente fuertes en Etiopía (un 19,1%, con 8,1 millones de sacos) y Tanzania (un 90,3%, con 1 millón de sacos).

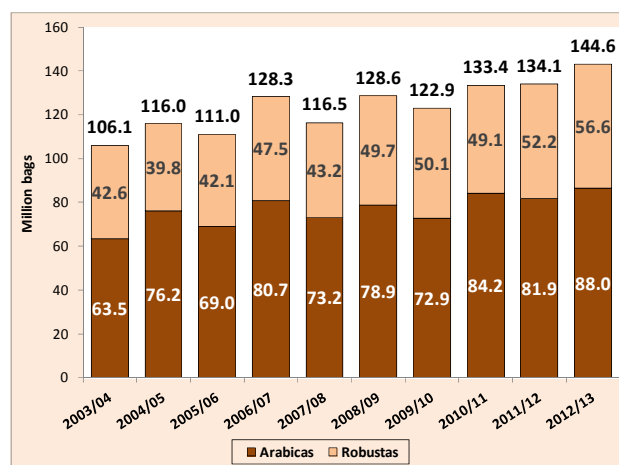
En **Asia y Oceanía**, según cálculos provisionales, habrá un aumento del 7,2% y la producción será de 42,6 millones de sacos, a pesar de la posibilidad de un descenso del 8,6% en Viet Nam. Se calcula un aumento especialmente elevado, del 74,7%, en Indonesia, y que la producción llegue a una cifra récord de 12,7 millones de sacos. No obstante, hay noticias de condiciones meteorológicas adversas en Indonesia y eso podría aún reducir esa cifra.

La roya del café tuvo efectos graves en la producción de **América Central**, y se calcula que en total los daños en el año de cosecha 2012/13 serán de alrededor de 2,7 millones de sacos y el costo de unos US\$500 millones. Según cálculos provisionales, la producción descenderá un 14,9% y será de 17,3 millones de sacos en comparación con 20,3 millones en 2011/12. Más en concreto, se prevén descensos de la producción en Guatemala (-18,2%), Honduras (-17%), México (-14,5%) y Nicaragua (-39,3%), aunque se prevén posibles aumentos en Costa Rica (+14,3%) y El Salvador (+7,9%). Se espera también que la producción de América Central se vea más afectada por los efectos de la roya del café en 2013/14.

Por último, se calcula que la producción de **Sudamérica** será de 66,4 millones de sacos en 2012/13, un 13,7% más que en 2011/12, dado que este fue el año de cosecha alta en el ciclo bienal de producción del Brasil. Según cálculos provisionales, se prevé una recuperación en Colombia, dado que se calcula que la producción pasará de 7,7 millones en 2011/12 a 9,5 millones en 2012/13. En el Cuadro 3 se muestran las cifras de producción de los años de cosecha 2009/10 a 2012/13.

Es tentador interpretar el descenso de los precios del café como nada más que una corrección del mercado en respuesta a un suministro abundante y a la incertidumbre macroeconómica. La idea de que 'el mercado nunca se equivoca' puede usarse para justificar que los precios caigan a niveles insostenibles para muchos productores, pero en esta perspectiva no se tienen en cuenta las devastadoras consecuencias que pueden recaer en los más vulnerables. Si bien es cierto que no se ha encontrado un mecanismo duradero para eliminar la pronunciada volatilidad en los precios del café sin crear perniciosos desequilibrios en la oferta a largo plazo, es preciso que tanto los gobiernos de los países importadores como los de los países exportadores tomen medidas para ayudar a los millones de cultivadores de café en pequeña escala que se ven afectados a medida que los precios caen por debajo del costo de producción. Motivo de inmediata preocupación es la cuestión de la seguridad alimentaria, dado que los agricultores se encuentran sin suficiente efectivo disponible para asegurar el alimento adecuado de sus familias en los últimos meses antes de que recolecten la próxima cosecha. Pero de igual importancia, si la sostenibilidad ha de ser de verdad una prioridad, es la necesidad de capacitar a esos mismos agricultores para que puedan ser pequeños empresarios en posesión de conocimientos básicos no sólo en agronomía, sino también en administración más general de empresas agropecuarias.

Gráfico 5: Producción mundial por tipo de café (Años de cosecha 2003/04 a 2012/13)



El año de cosecha 2013/14 está en curso en varios países exportadores, incluido Brasil, donde, según cálculos provisionales de CONAB, será de 48,6 millones de sacos. Las condiciones meteorológicas en Brasil han sido de momento relativamente favorables a que haya una buena cosecha, a pesar de algunos informes de heladas sin importancia en Minas Gerais. No obstante, esta es la época del año en que la cosecha es más susceptible a condiciones meteorológicas desfavorables.

El **total de exportaciones** en mayo de 2013 fue de 9,7 millones de sacos, lo que representa una disminución del 5,5% con respecto a mayo de 2012. Esto sitúa el total de exportaciones efectuadas en los ocho primeros meses del año cafetero en 75,7 millones de sacos, frente a 72 millones en el mismo período del pasado año. A finales de junio de 2013 las **existencias certificadas** descendieron ligeramente en el mercado de futuros de Nueva York, ya que pasaron de 3,11 millones de sacos en mayo a 3,09 millones, y en el mercado de Londres de 2,08 a 2 millones de sacos (Cuadro 6). El mercado de futuros de Nueva York también certificó 320 sacos de café del Brasil por primera vez, después de haber aceptado al Brasil como un origen de entrega a partir de marzo de 2013, a un diferencial de 900 puntos.

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							
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
Feb-13	131.51	161.70	149.46	136.63	104.03	144.89	94.41
Mar-13	131.38	161.53	149.78	133.61	106.26	141.43	97.22
Apr-13	129.55	161.76	149.81	132.62	101.68	139.91	93.15
May-13	126.96	158.35	147.19	130.29	99.18	138.64	91.07
Jun-13	117.58	147.55	138.26	120.01	90.79	126.37	81.82
% change between Jun-13 and May-13							
	-7.4	-6.8	-6.1	-7.9	-8.5	-8.9	-10.2
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	156.34	202.08	186.47	174.97	102.82	179.22	91.87
% change between Jun-13 and 2012 average							
	-24.8	-27.0	-25.9	-31.4	-11.7	-29.5	-10.9
Volatility (%)							
May-13	5.9	5.5	7.5	7.8	4.1	8.1	4.1
Jun-13	5.7	5.4	6.7	6.7	6.1	8.3	6.5
Variation between Jun-13 and May-13							
	-0.1	-0.1	-0.8	-1.1	2.0	0.2	2.5

* 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*
Jun-12	15.98	28.50	78.97	12.52	62.99	50.47	65.18
Jul-12	12.11	26.58	95.50	14.47	83.39	68.92	87.06
Aug-12	12.32	27.09	80.62	14.77	68.30	53.53	73.65
Sep-12	11.12	23.57	85.15	12.45	74.03	61.58	80.71
Oct-12	8.07	20.19	76.92	12.12	68.85	56.73	75.77
Nov-12	10.17	21.83	72.41	11.66	62.24	50.58	68.40
Dec-12	11.66	23.71	67.81	12.05	56.15	44.10	63.64
Jan-13	11.90	24.02	69.50	12.12	57.60	45.48	65.43
Feb-13	12.24	25.07	57.67	12.83	45.43	32.60	50.48
Mar-13	11.75	27.92	55.27	16.17	43.52	27.35	44.21
Apr-13	11.95	29.14	60.08	17.19	48.13	30.94	46.76
May-13	11.16	28.06	59.17	16.90	48.01	31.11	47.57
Jun-13	9.29	27.54	56.76	18.25	47.47	29.22	44.55
% change between Jun-13 and May-13							
	-16.8	-1.9	-4.1	8.0	-1.1	-6.1	-6.3

* Promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Producción en determinados países exportadores

Crop year commencing	2009	2010	2011	2012*	% change 2011-12
TOTAL	122 941	133 357	134 139	143 111	6.7
Colombian Milds	9 160	9 722	8 639	9 428	9.1
Other Milds	26 526	28 875	32 113	28 042	-12.7
Brazilian Naturals	37 194	45 627	41 197	49 057	19.1
Robustas	50 061	49 132	52 198	56 592	8.4
Arabicas	72 880	84 224	81 949	86 527	5.6
Robustas	50 061	49 132	52 198	56 592	8.4
Africa	16 000	16 123	15 656	18 254	16.6
Cameroon	902	503	574	635	10.7
Côte d'Ivoire	1 795	982	1 886	2 000	6.1
Ethiopia	6 931	7 500	6 798	8 100	19.1
Kenya	630	658	680	767	12.7
Tanzania	675	846	534	1 017	90.3
Uganda	2 845	3 203	2 817	3 200	13.6
Others	2 222	2 429	2 366	2 535	7.1
Arabicas	9 153	10 142	8 997	10 957	21.8
Robustas	6 847	5 981	6 659	7 297	9.6
Asia & Oceania	37 211	36 318	39 743	42 622	7.2
India	4 794	5 033	5 233	5 258	0.5
Indonesia	11 380	9 129	7 287	12 730	74.7
Papua New Guinea	1 038	870	1 414	717	-49.3
Thailand	795	828	831	624	-24.9
Vietnam	17 825	19 467	24 058	22 000	-8.6
Others	1 379	991	921	1 293	40.4
Arabicas	5 185	5 315	6 160	6 558	6.5
Robustas	32 026	31 003	33 583	36 064	7.4
Mexico & Central America	16 685	18 023	20 337	17 308	-14.9
Costa Rica	1 304	1 392	1 462	1 671	14.3
El Salvador	1 065	1 814	1 152	1 242	7.9
Guatemala	3 835	3 950	3 840	3 143	-18.2
Honduras	3 603	4 331	5 903	4 900	-17.0
Mexico	4 109	4 003	4 563	3 900	-14.5
Nicaragua	1 871	1 634	2 210	1 342	-39.3
Others	899	899	1 208	1 110	-8.1
Arabicas	16 553	17 836	20 095	17 106	-14.9
Robustas	132	187	243	202	-16.8
South America	53 045	62 893	58 403	64 927	11.2
Brazil	39 470	48 095	43 484	50 826	16.9
Colombia	8 098	8 523	7 654	8 000	4.5
Ecuador	813	854	825	828	0.3
Peru	3 286	4 069	5 373	4 133	-23.1
Others	1 377	1 352	1 067	1 140	6.9
Arabicas	41 989	50 931	46 692	51 901	11.2
Robustas	11 056	11 962	11 711	13 026	11.2

En miles de sacos

* Cálculo estimativo

Cuadro 4: Total de exportaciones de todas las formas de café efectuadas por los países exportadores

	May 2012	May 2013	% change	October - May		
				2011/12	2012/13	% change
TOTAL	10 320	9 749	-5.5	71 957	75 691	5.2
Colombian Milds	717	977	36.2	5 733	6 731	17.4
Other Milds	2 614	2 466	-5.7	17 780	16 620	-6.5
Brazilian Naturals	2 444	2 489	1.8	20 741	22 750	9.7
Robustas	4 546	3 818	-16.0	27 703	29 590	6.8
Arabicas	5 775	5 932	2.7	44 254	46 101	4.2
Robustas	4 546	3 818	-16.0	27 703	29 590	6.8

En miles de sacos

Pueden verse estadísticas comerciales completas de todos los países exportadores en el sitio en internet de la OIC:

www.ico.org/trade_statistics.asp

Cuadro 5: Consumo mundial de café

Calendar years	2009	2010	2011	2012*	Average annual growth rate (2009 - 2012*)
World total	132 273	137 019	139 000	142 000	2.4
Exporting countries	39 616	40 910	42 397	43 453	3.1
Traditional markets	69 589	70 939	71 214	70 574	0.5
Emerging markets	23 068	25 170	25 390	27 973	6.6

En miles de sacos

* Cálculo estimativo

Cuadro 6: Existencias certificadas en los mercados de futuros de Nueva York y Londres

	Jun-12	Jul-12	Aug-12	Sep-12	Oct-12	Nov-12	Dec-12	Jan-13	Feb-13	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13
London	2.73	2.51	2.39	2.17	1.94	1.82	1.78	1.77	1.89	2.05	2.11	2.08	2.00
New York	1.82	1.99	2.22	2.43	2.72	2.82	2.90	2.96	3.03	3.09	3.10	3.11	3.09

En millones de sacos