

INFORME MENSUAL DEL MERCADO DE CAFÉ

Julio 2013

Los precios del café se recuperaron ligeramente en julio, apoyados por la posibilidad de heladas en las zonas productoras de café del Brasil, y después descendieron otra vez a finales del mes. El promedio del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó un 1,2% en comparación con el mes anterior, pero ese nivel es aún el segundo más bajo desde septiembre de 2009. El arbitraje entre Arábicas y Robustas se redujo todavía más, y los diferenciales entre los tres precios indicativos del grupo de Arábicas y los de Robustas llegaron al nivel más bajo desde diciembre de 2008. Además, las existencias certificadas en el mercado de futuros de Londres descendieron al nivel más bajo desde octubre de 2007, lo que indica una demanda sostenida de café Robusta. Por último, el total de exportaciones efectuadas por todos los países exportadores en los nueve primeros meses del año cafetero 2012/13 fue de 84,3 millones de sacos, lo que representa un aumento del 3,4% con respecto al mismo período del año pasado.

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



Evolución de los precios

El promedio mensual del **precio indicativo compuesto de la OIC** aumentó un 1,2% en julio y llegó a un nivel de 118,93 centavos de dólar EE UU por libra. Esto se debió en su mayor parte al desempeño de los **Robustas**, cuyo aumento fue del 4,9% en comparación con junio y cuyo promedio fue de 95,21 centavos de dólar EE UU por libra. En los **Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales**, en cambio, se registraron resultados mezclados, ya que subieron por poco tiempo a mediados del mes con la amenaza de heladas en Brasil, pero después perdieron valor hacia finales de julio. Los tres precios indicativos del Arábica se situaron a final del mes a niveles más bajos que los del principio (Gráfico 2).

Como resultado de esa evolución de los precios, el arbitraje entre los Arábicas y los Robustas tuvo una fuerte reducción. En el Gráfico 3, que muestra el arbitraje entre el mercado de futuros de Nueva York y el de Londres (promedio de la 2ª y 3ª posición) a partir de julio de 2012, se observa que descendió un 10,4% y se situó en 39,93 centavos de dólar EE UU por libra en comparación con junio. Además, los diferenciales entre los tres precios indicativos de los Arábicas y los Robustas descendieron también de forma significativa y se situaron en el nivel más bajo alcanzado desde diciembre de 2008, como muestra el Gráfico 4. Esta reducción en el diferencial podría alentar un cambio en la demanda y volver a llevarla hacia el café Arábica.

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

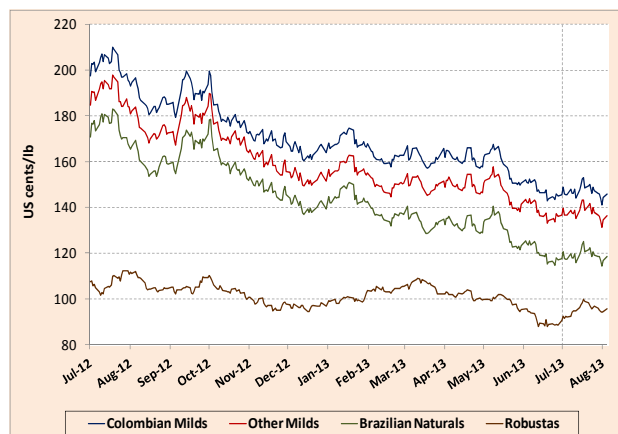
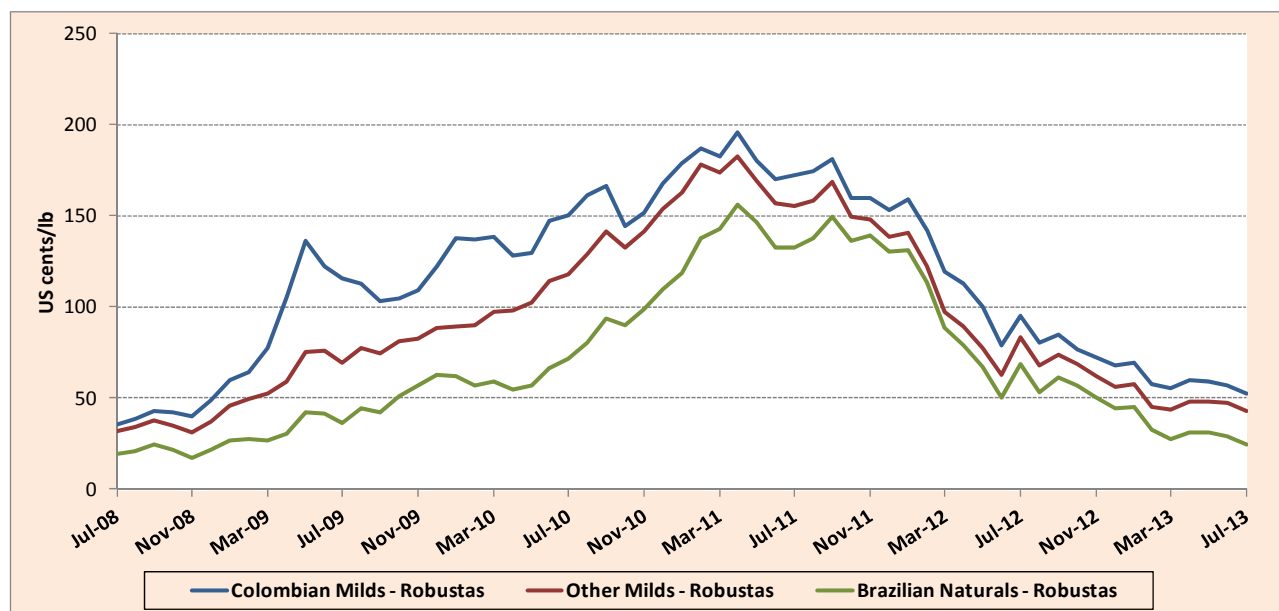


Gráfico 3: Arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres (2 julio 2012 a 5 agosto 2013)



Gráfico 4: Diferenciales entre los precios indicativos del Arábica y el Robusta (julio 2008 a julio 2013)



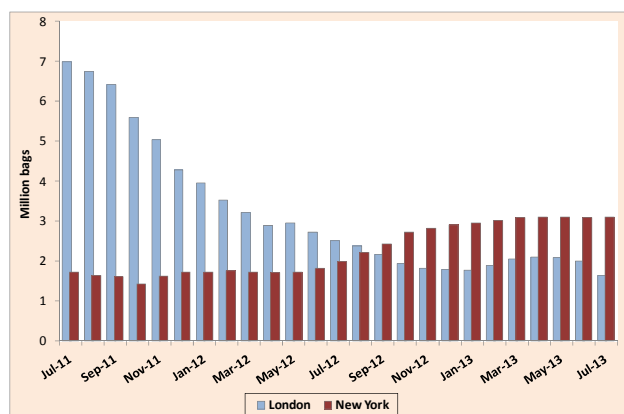
Factores fundamentales del mercado

Se calcula en la actualidad que la **producción total** del año de cosecha 2012/13 será de alrededor de 144,5 millones de sacos, lo que representa un aumento del 7,7% con respecto a 2011/12. Se esperan niveles más altos de producción en la mayor parte de los países exportadores, excepto en varios países de América Central que se han visto perjudicados por el brote de roya del café en la región.

Hubo noticias de heladas en algunas zonas productoras de café del Brasil. Se registraron daños causados por las heladas en el Estado de Paraná, donde se había previsto inicialmente una producción de 1,7 millones de sacos. No obstante, las zonas más grandes de producción de Minas Gerais y Espírito Santo no fueron afectadas.

Las **existencias certificadas** en el mercado de futuros de Londres, que comercia café Robusta, descendieron a 1,64 millones de sacos en julio, el nivel más bajo desde octubre de 2007. La persistente disminución de existencias certificadas de Robusta sugiere una fuerte capacidad de absorción de ese tipo de café (Gráfico 5). En el mercado de Nueva York las existencias certificadas se mantuvieron a un nivel de alrededor de 3,1 millones de sacos, aunque en un almacén de Amberes la fuerte lluvia causó algún daño en las existencias certificadas de ICE.

Gráfico 5: Existencias certificadas en los mercados de futuros de Nueva York y Londres (julio 2011 a julio 2013)



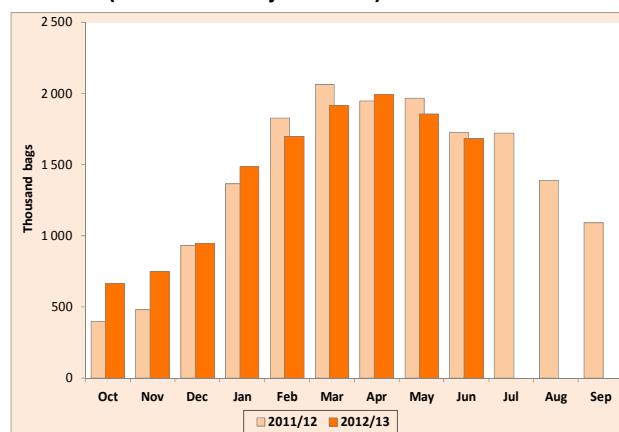
Se calcula que el **consumo total** de café en el año civil 2012 fue de alrededor de 142 millones de sacos, lo que representa una tasa media de crecimiento anual del 2,4% en los cuatro últimos años.

El **total de exportaciones** efectuadas en junio de 2013 fue de 8,6 millones de sacos, un 9,5% menos que en junio de 2012. Se calcula que las exportaciones de Robustas, en particular las de Viet Nam e Indonesia, fueron bastante más bajas y descendieron un 35,2% y un 54,8% respectivamente.

El total de exportaciones efectuadas en los nueve primeros meses del año cafetero (octubre a junio) fue de 84,3 millones de sacos en 2012/13, un 3,4% más que en el mismo período del año anterior. En términos de los cuatro grupos de café, el aumento más fuerte se registró en los Suaves Colombianos, con un volumen de 7,5 millones de sacos, un 17% más que el de los 6,5 millones exportados entre octubre y junio de 2011/12. Esto puede ser atribuido a la recuperación que se está dando en la producción de Colombia, que exportó 6,5 millones de sacos en ese período, un 14,5% más que el año anterior, además del aumento del 91,8% en las exportaciones de Tanzania, que fueron de 961.000 sacos.

Las exportaciones de Otros Suaves, en cambio, descendieron un 5,4% en comparación con 2011/12 y fueron de 19,2 millones de sacos. Esto se debió principalmente a un descenso en el Perú del 25,8%, ya que pasaron de 3 a 2,2 millones de sacos, lo que puede ser atribuido, al menos en parte, al ciclo de producción bienal del país. Las exportaciones de América Central empezaron a disminuir en los dos últimos meses, pero son aún un 2,2% más voluminosas que en el período anterior (Gráfico 6).

Gráfico 6: Exportaciones mensuales de México y América Central (octubre 2011 a junio 2013)

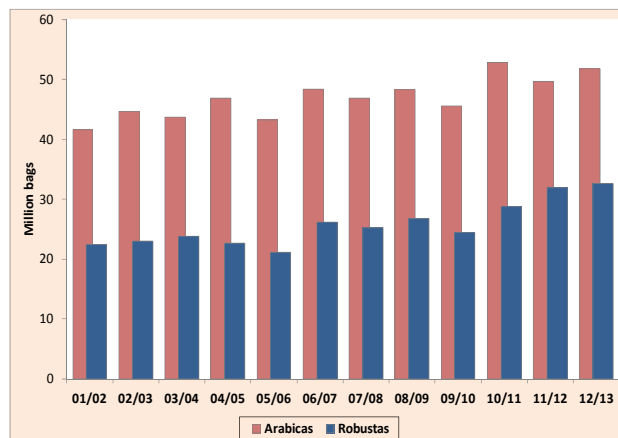


Las de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales aumentaron un 9,2% y pasaron de 23 millones de sacos en 2011/12 a 25,1 millones de sacos. La mayor parte de ese aumento se debió a Brasil, cuyas exportaciones aumentaron un 7,7% y pasaron a 23,6 millones de sacos, si bien esa cifra es menor que la de los 26,5 millones de sacos exportados entre octubre y junio de 2010/11.

Por último, las exportaciones de Robusta aumentaron ligeramente y pasaron de 31,8 a 32,5 millones. Se calcula que las exportaciones de Viet Nam, el mayor origen de Robusta, descendieron un 5,5% y fueron de 17,3 millones de sacos. No obstante, esa diferencia fue más que compensada por las exportaciones de café verde Robusta de Indonesia, que dieron un salto de 1,9 millones de sacos a 4,6 millones. Como resultado, se calcula que el total de exportaciones de Robusta representa hasta la fecha el 38,6% del total

en el año cafetero 2012/13, ligeramente menos que el 39,1% del mismo período en 2011/12. El Gráfico 7 muestra las exportaciones de Arábica y Robusta en los nueve primeros meses del año cafetero desde 2001/02.

Gráfico 7: Total de exportaciones de Arábica y Robusta (octubre a junio 2001/02 a 2012/13)



Los altos niveles de precios alcanzados en 2011 alentaron el aumento de la oferta de los principales productores de café, principalmente mediante una productividad más elevada y la venta de existencias. El resultado es que ahora el mercado de Arábica parece estar bien abastecido. Por consiguiente hay el peligro de que el descenso de los precios, que podrían ya haber caído por debajo del costo de producción en muchos países, haga inviable la producción de café sin el apoyo de los gobiernos de esos países cuando ese sea el caso. Además, los tostadores no parecen tener prisa en volver a la variedad más suave, a pesar de unos niveles de arbitraje que no se vieron desde finales de 2008. La importancia socioeconómica del café como fuente clave de ingresos, en especial en las zonas rurales, significa que los gobiernos deberían hacer todo lo posible por apoyar a los productores de sus países y promover una cadena sostenible de oferta de café. Los países productores tendrán que enfrentarse con decisiones difíciles.

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							
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
Jul-13	118.93	147.46	138.39	119.47	95.21	125.27	85.34
% change between Jul-13 and Jun-13							
	1.2	-0.1	0.1	-0.4	4.9	-0.9	4.3
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 Jul-13 and 2012 average							
	-23.9	-27.0	-25.8	-31.7	-7.4	-30.1	-7.1
Volatility (%)							
Jun-13	5.7	5.4	6.7	6.7	6.1	8.3	6.5
Jul-13	7.1	7.8	8.4	9.2	5.1	10.7	5.3
Variation between Jul-13 and Jun-13							
	1.4	2.4	1.7	2.5	-1.1	2.4	-1.3

* 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*
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
Jul-13	9.07	27.99	52.25	18.92	43.18	24.26	39.93
% change between Jul-13 and Jun-13							
	-2.4	1.6	-7.9	3.7	-9.0	-17.0	-10.4

* Promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Producción total en los países exportadores

Crop year commencing	2009	2010	2011	2012*	% change 2011-12
TOTAL	122 941	133 355	134 207	144 518	7.7
Colombian Milds	9 160	9 722	8 706	10 928	25.5
Other Milds	26 526	28 873	32 113	28 197	-12.2
Brazilian Naturals	37 194	45 627	41 192	49 048	19.1
Robustas	50 061	49 132	52 197	56 345	7.9
Arabicas	72 880	84 223	82 010	88 173	7.5
Robustas	50 061	49 132	52 197	56 345	7.9

En miles de sacos

* Cálculo estimativo

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

	June 2012	June 2013	% change	October - June		
				2011/12	2012/13	% change
TOTAL	9 555	8 644	-9.5	81 512	84 311	3.4
Colombian Milds	715	771	7.7	6 448	7 542	17.0
Other Milds	2 490	2 431	-2.4	20 270	19 167	-5.4
Brazilian Naturals	2 208	2 360	6.9	22 954	25 061	9.2
Robustas	4 141	3 082	-25.6	31 840	32 542	2.2
Arabicas	5 414	5 561	2.7	49 672	51 770	4.2
Robustas	4 141	3 082	-25.6	31 840	32 542	2.2

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	132 270	137 025	138 971	142 000	2.4
Exporting countries	39 616	40 910	42 397	43 453	3.1
Traditional markets	69 204	71 004	70 717	71 388	1.0
Emerging markets	23 449	25 111	25 857	27 158	5.0

En miles de sacos

* Cálculo estimativo

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

	Jul-12	Aug-12	Sep-12	Oct-12	Nov-12	Dec-12	Jan-13	Feb-13	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13	Jul-13
London	2.51	2.39	2.17	1.94	1.82	1.78	1.77	1.89	2.05	2.11	2.08	2.00	1.64
New York	1.99	2.22	2.43	2.72	2.82	2.90	2.96	3.03	3.09	3.10	3.11	3.09	3.11

En millones de sacos