

INFORME MENSUAL DEL MERCADO DE CAFÉ

Enero 2014

En enero los precios del café tuvieron un aumento repentino, y el promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC se situó al nivel más alto en cuatro meses. La reciente publicación de los cálculos oficiales de la producción del Brasil en el año de cosecha 2014/15, que comenzará en abril, da una previsión inicial de entre 46,53 y 50,15 millones de sacos, lo que sugiere un segundo año consecutivo de descenso de esa producción. Esa incertidumbre acerca de la cosecha 2014/15, exacerbada por un tiempo particularmente seco en algunas de las zonas productoras de café, sirvió de apoyo a los precios del café el mes pasado.

Con base en la información de que se dispone en la actualidad, se calcula provisionalmente que la producción total en el año de cosecha 2013/14 será de alrededor de 145,8 millones de sacos, lo que representa un ligero aumento con respecto a los 145,1 millones de sacos producidos en 2012/13. El total de exportaciones efectuadas en el año civil 2013 fue de 108,9 millones de sacos, un 1,8% menos que las del año civil 2012.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto de la OIC
(2 enero 2013 a 4 febrero 2014)



Evolución del mercado

En enero de 2014 el promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó un 3,9% y fue de 110,75 centavos de dólar EE UU por libra, el nivel más alto alcanzado en cuatro meses. El precio indicativo compuesto fue aumentando de forma constante durante el mes, ya que empezó en 104,52 y acabó en 117,56, lo que representa un aumento del 12,5%. En los precios indicativos de grupo de la OIC se observaron trayectorias variadas: en los tres grupos de Arábica hubo un aumento considerable, mientras que en los Robustas hubo un ligero descenso. Los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales registraron unos aumentos promedio respectivos del 5%, el 5,4% y el 6,2%; los precios del Robusta descendieron ligeramente, un 0,2%.

En términos de diferenciales, el precio diario de los Otros Suaves volvió a estar en enero con frecuencia por encima del de los Suaves Colombianos, lo que llevó a que el diferencial medio se redujese un 70,2% y fuese de tan sólo 0,17 centavos de dólar EE UU por libra. En el pasado año el diferencial en el precio diario descendió de alrededor de +US\$12 por libra a -US\$1,2 por libra hacia finales de enero (Gráfico 3). Esa evolución de los precios refleja el contraste entre la disponibilidad de orígenes centroamericanos y la del colombiano. Por lo que respecta al diferencial Arábica/Robusta, el arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres aumentó en enero un 16,8% en comparación con el mes anterior, y llegó a 43,67 centavos de dólar EE UU por libra.

Mucho del apoyo reciente que experimentaron los precios se debe a la especulación acerca del tamaño de la próxima cosecha del Brasil. El primer cálculo de CONAB de la cosecha 2014/15 prevé entre 46,53 y 50,15 millones de sacos, con una media de 48,34 millones. Si eso se comprobase, esa media representaría dos descensos consecutivos de la producción de café del Brasil por primera vez desde 1977, y sugeriría que la importancia del tradicional ciclo bienal de producción está decreciendo. La disminución prevista se atribuye a una reducción en la superficie de producción, y también a niveles más bajos de inversión en el cultivo causados por el

descenso de los precios del café. Además, el tiempo en especial seco que hubo en enero en varias zonas productoras de café del Brasil se vio como perjudicial para la cosecha 2014/15, lo que apoyó los precios del café durante el mes.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC (2 enero 2013 a 4 febrero 2014)

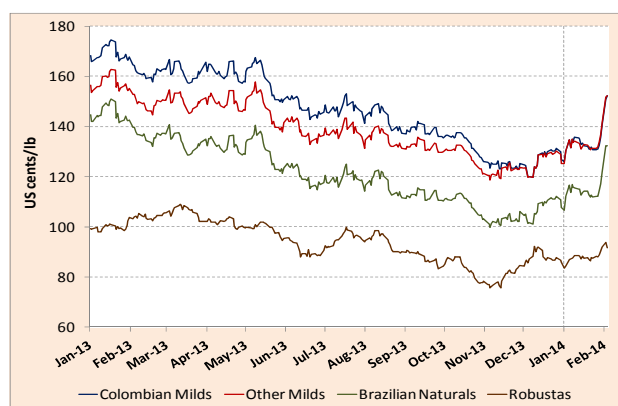


Gráfico 3: Diferencial diario entre los precios de los Suaves Colombianos y los Otros Suaves (2 enero 2013 a 4 febrero 2014)



Las exportaciones en diciembre de 2013 fueron de 8,5 millones de sacos, lo que representa un descenso del 5,8% frente a ese mismo mes en 2012. Eso sitúa el total de exportaciones efectuadas en el primer trimestre del año de cosecha 2013/14 (octubre a diciembre) en 24,9 millones de sacos, lo que representa un descenso del 9,8% frente a 2012/13.

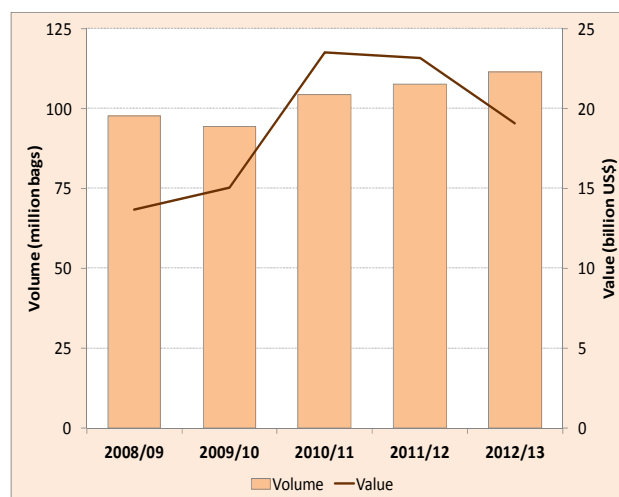
El total de exportaciones efectuadas en el año civil 2013 fue de 108,9 millones de sacos, un 1,8% por debajo del volumen récord de 110,8 millones exportado en 2012. Las exportaciones de Suaves Colombianos y de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales fueron las más elevadas del

año, con un aumento respectivo del 31% y el 2,1%. No obstante, esos aumentos se vieron contrapesados por niveles más bajos en los Otros Suaves (-8,6%), en especial de América Central, y en los Robustas (-6,6%). Brasil exportó 31,1 millones de sacos en 2013, un aumento del 9,8%, mientras que se calcula que las exportaciones de Viet Nam descendieron un 19,5% y fueron de 18,4 millones de sacos. Las de Indonesia se mantuvieron más o menos igual, ya que aumentaron de 10,7 a 10,9 millones de sacos, y las de Colombia aumentaron más de un tercio y fueron de 9,7 millones de sacos, el volumen más alto de exportaciones en un año civil desde 2008.

Por lo que respecta al valor de las exportaciones, el del total de exportaciones efectuadas en el año cafetero 2012/13 (octubre a septiembre) fue de US\$19,1 miles de millones, un descenso del 17,7% frente a 2011/12, a pesar del aumento en el volumen total de exportaciones, que alcanzó una cifra récord de 111,6 millones de sacos (véase el Gráfico 4).

Por último, las existencias certificadas de Robusta en el mercado de futuros de Londres descendieron otro 7,5% en enero y se redujeron a tan sólo 464.000 sacos, y las existencias de Arábica en Nueva York descendieron un 2% y fueron de 3 millones de sacos.

Gráfico 4: Volumen y valor de las exportaciones (Años cafeteros 2008/09 a 2012/13)



Producción en el año de cosecha 2013/14

Cuadro 1: Producción total de todos los países exportadores (años de cosecha 2010/11 a 2013/14*)

Crop year commencing	2010	2011	2012	2013*	% change 2012-13
TOTAL	132 983	132 304	145 116	145 775	0.5
Arabicas	84 108	81 880	88 850	85 440	-3.8
Colombian Milds	9 705	8 715	11 967	12 238	2.3
Other Milds	28 789	32 046	29 078	26 445	-9.1
Brazilian Naturals	45 614	41 119	47 805	46 758	-2.2
Robustas	48 876	50 424	56 266	60 335	7.2
Africa	16 053	15 708	16 650	16 436	-1.3
Asia & Oceania	36 016	37 896	42 359	47 334	11.7
Mexico & Central America	18 021	20 298	18 541	16 047	-13.5
South America	62 893	58 402	67 565	65 959	-2.4

* Cálculo estimativo

Basándose en la información de que se dispone en la actualidad, se calcula provisionalmente que la producción total de café en 2013/14 será de 145,8 millones sacos, lo que representa un aumento del 0,5% frente a 2012/13. Se espera una disminución del 3,8% en la producción de Arábicas y que sea de 85,4 millones de sacos, lo que representaría el 58,6% del total. Esto es atribuible principalmente a una disminución del 9,1% en los Otros Suaves, tras el brote de roya del café en América Central, así como un descenso del 2,2% en la producción de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales. Se

prevé un aumento del 2,3% en la producción de Suaves Colombianos y que sea de 12,2 millones de sacos, y un aumento del 7,2% en la producción de Robustas y que sea de 60,3 millones de sacos.

En **África** se espera un ligero descenso del 1,3% y que la producción pase de 16,7 a 16,4 millones de sacos, lo que supondría para la región en conjunto el 11,3% de la producción total. El mayor productor de la región es Etiopía, cuya producción se prevé que aumente en 2013/14 un 3,7% y se sitúe en 6,6 millones de sacos, mientras que la revisión de la producción en 2012/13

la sitúa en una cifra más baja de 6,4 millones. Se calcula que la producción de Uganda será de 3,6 millones de sacos, la de Kenia de 850.000 y la de Tanzania de 750.000. Se calcula que la de Côte d'Ivoire será de 2,1 millones de sacos y la del Camerún de 400.000.

Se espera un fuerte aumento, del 11,7%, en la producción de **Asia y Oceanía**, y que sea de 47,3 millones de sacos, lo que representaría casi una tercera parte de la producción mundial. Esto se debe en su mayor parte al aumento de la producción en Viet Nam, que se espera que sea de 27,5 millones de sacos. Se calcula provisionalmente que la de Indonesia será de 11,7 millones de sacos y la de la India de 5,2 millones. Se calcula que la de Papua Nueva Guinea será de 1 millón de sacos y la de Tailandia de 638.000 sacos. Se espera que la región en conjunto producirá más de las dos terceras partes del café Robusta de todo el mundo en 2013/14.

La producción de café en **México y América Central** se ha visto gravemente afectada por la roya del café y se prevén niveles más bajos de producción en casi todos los países. Los cálculos provisionales prevén un descenso general del 13,5% en la región y que la producción descienda a 16 millones de sacos, el nivel más bajo desde 2004/05. Se espera que la producción en Honduras baje a 4,2 millones de sacos, la de México a 3,9 millones y la de Guatemala a 3,1 millones. Se prevé que la producción de Nicaragua, Costa Rica y El Salvador serán más bajas, de 1,5 millones, 1,4 millones y 844.000 respectivamente. México y América Central representan provisionalmente el 11% de la producción total en 2013/14, y el 18,6% de la producción mundial de Arábica.

Se calcula que en **Sudamérica** la producción será de 66 millones de sacos, un 2,4% menos que el volumen récord de 67,6 millones en 2012/13, lo que representaría el 45,2% de la producción mundial total. Al año 2013/14 le corresponde ser año de cosecha baja en el ciclo bienal del Brasil y, según los últimos cálculos de CONAB, se espera un descenso del 3,3% y que la producción sea de 49,2 millones de sacos. Esto es un volumen récord para un año de cosecha baja en Brasil. Se espera que Colombia siga recuperándose tras varios años de producción por debajo de la media y, según cálculos provisionales, esa producción aumentará un 5,1% y será de 10,9 millones de sacos. Esta tendencia está reforzada por la producción en los

tres primeros meses del año de cosecha 2013/14, que aumentó un 41,2% en comparación con 2012/13. La producción de Perú también está afectada por la roya del café, y se espera por tanto que descienda a 4,2 millones de sacos, y se calcula que la de Ecuador será de 676.000 sacos. Pueden encontrarse datos completos sobre la producción de todos los países exportadores en el sitio en Internet de la OIC, en www.ico.org/prices/po.htm.

Gráfico 5: Porcentaje de la producción total, por región, en 2013/14

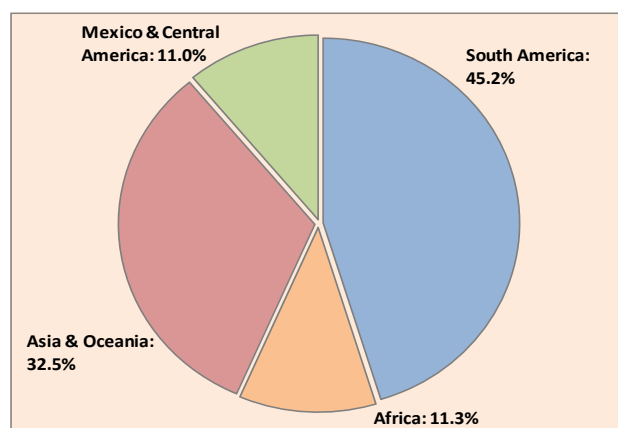


Gráfico 6: Porcentaje de la producción de Arábica, por región, en 2013/14

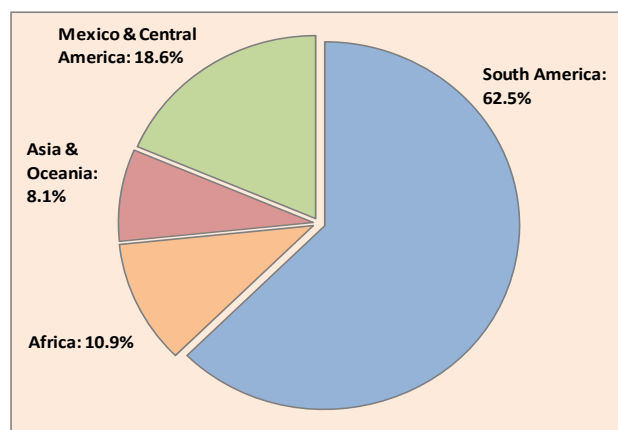
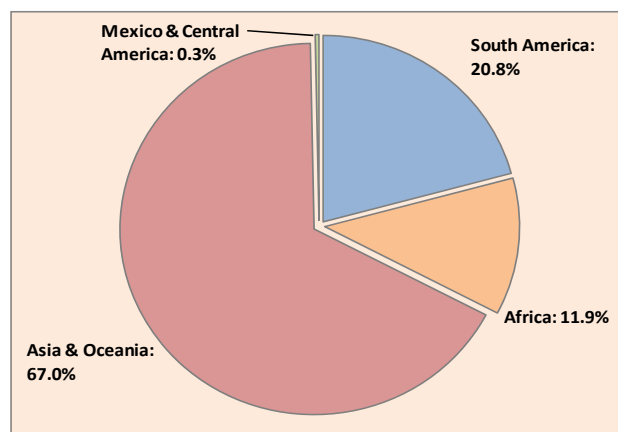


Gráfico 7: Porcentaje de la producción de Robusta, por región, en 2013/14



Cuadro 2: Precios indicativos de la OIC y precios en los mercados de futuros (centavos de dólar EE UU por libra)

	ICO Composite	Colombian Milds	Colombian Other Milds	Brazilian Naturals	Brazilian Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
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
Aug-13	116.45	143.26	135.15	116.81	94.01	122.31	84.10
Sep-13	111.82	138.60	132.28	112.65	87.78	119.55	77.89
Oct-13	107.03	133.83	128.70	109.57	83.70	117.05	73.47
Nov-13	100.99	124.65	122.02	102.57	79.71	109.10	69.32
Dec-13	106.56	126.54	125.97	107.40	87.89	114.12	76.74
Jan-14	110.75	132.90	132.73	114.02	87.73	120.92	77.25
% change between Jan-14 and Dec-13							
	3.9	5.0	5.4	6.2	-0.2	6.0	0.7
Annual averages							
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
2013	119.51	147.87	139.52	122.23	94.16	129.41	84.45
% change between 2013 and 2012							
	-23.6	-26.8	-25.2	-30.1	-8.4	-27.8	-8.1
Volatility (%)							
Dec-13	6.7	6.9	6.8	7.4	8.0	7.9	8.3
Jan-14	7.2	8.0	7.9	9.5	5.1	9.4	5.7
Variation between Jan-14 and Dec-13							
	0.5	1.1	1.1	2.1	-2.9	1.6	-2.6

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: 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*
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
Aug-13	8.11	26.45	49.25	18.34	41.14	22.80	38.21
Sep-13	6.32	25.95	50.82	19.63	44.50	24.87	41.66
Oct-13	5.13	24.26	50.13	19.13	45.00	25.87	43.58
Nov-13	2.63	22.08	44.94	19.45	42.31	22.86	39.78
Dec-13	0.57	19.14	38.65	18.57	38.08	19.51	37.38
Jan-14	0.17	18.88	45.17	18.71	45.00	26.29	43.67
% change between Jan-14 and Dec-13							
	-70.2	-1.4	16.9	0.8	18.2	34.8	16.8

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

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

	December 2012	December 2013	% change	October - December		
				2012	2013	% change
TOTAL	9 066	8 542	-5.8	27 628	24 919	-9.8
Arabicas	5 782	5 560	-3.8	17 187	16 415	-4.5
<i>Colombian Milds</i>	875	1 112	27.2	2 392	3 210	34.2
<i>Other Milds</i>	1 679	1 589	-5.4	5 159	4 477	-13.2
<i>Brazilian Naturals</i>	3 228	2 860	-11.4	9 636	8 729	-9.4
Robustas	3 284	2 981	-9.2	10 441	8 504	-18.6

En miles de sacos

Pueden verse estadísticas comerciales completas de todos los países exportadores en el sitio en Internet de la OIC, en www.ico.org/trade_statistics.asp.

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

	Jan-13	Feb-13	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13	Jul-13	Aug-13	Sep-13	Oct-13	Nov-13	Dec-13	Jan-14
London	1.77	1.89	2.05	2.11	2.08	2.00	1.64	1.32	1.01	0.89	0.77	0.50	0.46
New York	2.96	3.03	3.09	3.10	3.11	3.09	3.11	3.15	3.13	3.07	3.02	3.06	3.00

En millones de sacos

Cuadro 6: Consumo total de café en determinados países

Calendar years	2009	2010	2011	2012	Average annual growth rate (2009 - 2012)
World total	132 240	136 973	139 050	142 000	2.4
Exporting countries	39 616	40 910	42 397	43 467	3.1
Traditional markets	69 204	71 004	70 717	71 404	1.0
Emerging markets	23 419	25 059	25 936	27 129	5.0

En miles de sacos