

INFORME MENSUAL DEL MERCADO DE CAFÉ

Febrero 2014

En febrero de 2014 hubo cambios importantes en el mercado de café y los precios se dispararon a un ritmo extraordinario. El precio indicativo compuesto diario de la OIC, que estaba por debajo de 100 centavos de dólar EE UU por libra en noviembre de 2013, llegó a 176,37 centavos el 11 de marzo de 2014. Esta recuperación en los precios fue impulsada por una grave sequía en Brasil, donde varias zonas productoras de café centradas en Minas Gerais recibieron poca o ninguna lluvia en los meses críticos de desarrollo de enero y febrero. Esto engendró considerable preocupación acerca del tamaño de la cosecha mundial de café de 2014/15, que ahora es probable que esté yendo hacia un déficit en comparación con la demanda. No obstante, a pesar de esos aumentos de los precios, deberá tenerse en cuenta que los precios del café están en la actualidad al mismo nivel más o menos que en noviembre de 2012, y aún a mucha distancia por lo tanto de los récords de 2011. Además, la considerable volatilidad de los precios que mostró el mercado en estos últimos meses no beneficia ni a los productores de café ni a los consumidores.

Este informe de mercado sale con un poco de atraso por la celebración del 112^o período de sesiones del Consejo Internacional del Café, que se reunió en Londres entre el 3 y el 7 de marzo de 2014. En ese período de sesiones el Consejo aprobó varias iniciativas, entre las que destacaron la puesta en marcha de un Día Internacional del Café, la celebración de la Cuarta Conferencia Mundial del Café en Addis Abeba (Etiopía) y la celebración de un Foro Mundial del Café en Milán (Italia) durante la Expo Milán 2015. La OIC también celebró un Seminario sobre la consecución de una oferta sostenible en el mercado del café. Para más información puede verse el sitio en Internet de la OIC en www.ico.org.

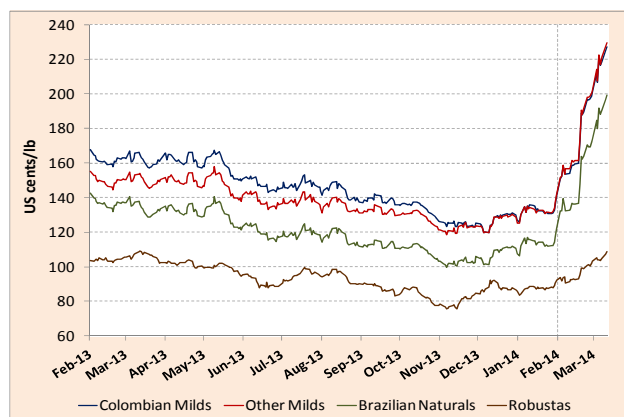
Gráfico 1: Precio indicativo compuesto de la OIC
(1 febrero 2013 a 12 marzo 2014)



Evolución del mercado

El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC fue en febrero de 137,81 centavos de dólar EE UU por libra, un 24,4% más que en enero de 2014 y el mayor aumento mensual de porcentaje desde mayo de 1997. El precio diario aumentó más del 50% entre el 30 de enero y el 10 de marzo, debido a que la sequía en curso en Brasil y la incertidumbre acerca de la cosecha 2014/15 ejerció presión al alza en los precios. Los precios del Arábica fueron los principales beneficiarios de esa presión, y en los promedios mensuales de los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales se registraron los importantes aumentos respectivos del 29,6%, el 30,8% y el 30,5%. El resultado es que esos precios están ahora al nivel más alto alcanzado desde el tercer trimestre de 2012. En los Robustas se registró un aumento más modesto del 9,3% y se situaron en 95,90 centavos, el nivel más alto alcanzado desde mayo de 2013, lo que responde a la menor preocupación que se tiene con respecto a la oferta de Robusta.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC (1 febrero 2013 a 12 marzo 2014)



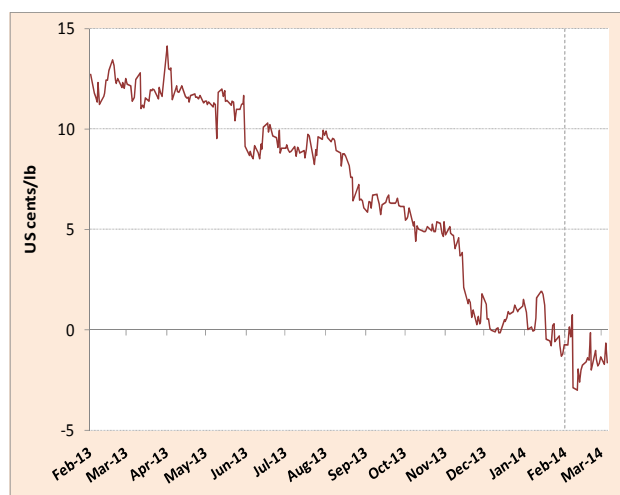
El arbitraje entre los precios del Arábica y el Robusta también tuvo un aumento fuerte en ese tiempo. El arbitraje entre los precios en el mercado de futuros de Nueva York y el de Londres aumentó un 63,9%, ya que pasó de 43,67 centavos de dólar EE UU por libra en enero a 71,56 en febrero, y el diferencial diario estaba por encima de los 100 centavos a comienzos de marzo (Gráfico 3).

Gráfico 3: Arbitraje del precio diario entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres (1 febrero 2013 a 12 marzo 2014)



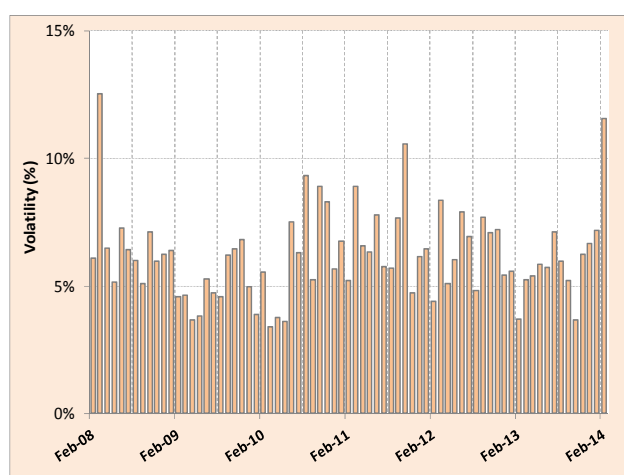
Además, es de notar que el promedio mensual de los Otros Suaves se situó por encima del de los Suaves Colombianos por primera vez desde abril de 2005, lo que llevó a un diferencial mensual negativo de -1,47 centavos de dólar EE UU por libra. Ese diferencial disminuyó considerablemente durante el pasado año (Gráfico 4), debido a que la oferta de América Central disminuyó mientras que la de Colombia aumentó.

Gráfico 4: Diferencial diario entre los precios de los Suaves Colombianos y los Otros Suaves (1 febrero 2013 a 12 marzo 2014)



En todos los precios indicativos se observó en febrero un aumento considerable de la volatilidad. El Gráfico 5 muestra la volatilidad mensual del precio indicativo compuesto de la OIC desde febrero de 2008, y el aumento al 11,5% en febrero de 2014. Esto refleja la inestabilidad actual del mercado de café.

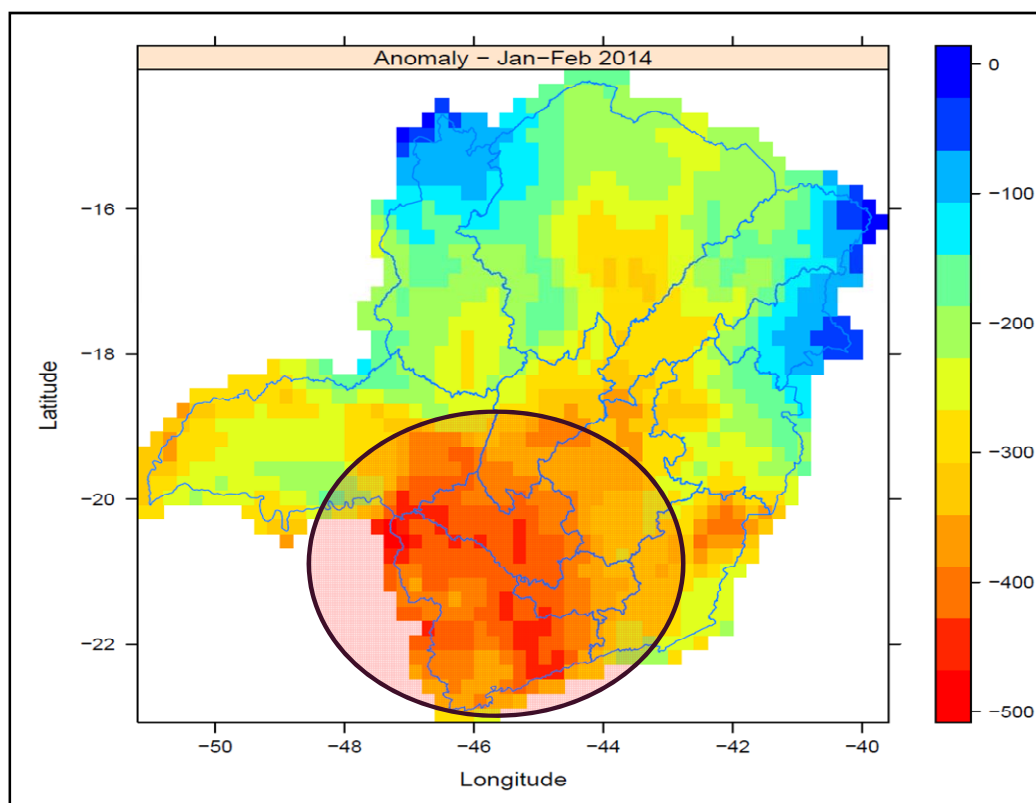
Gráfico 5: Volatilidad del precio indicativo compuesto de la OIC (febrero 2008 a febrero 2014)



En términos de los factores fundamentales del mercado, se calcula que la producción total de café en el año de cosecha 2013/14 fue de alrededor de 145,8 millones de sacos, lo que representa un ligero aumento del 0,5% con respecto al año anterior. El año de cosecha 2014/15 del Brasil empezará en abril y, según cálculos provisionales, será de 48,34 millones de sacos. No obstante, en esos cálculos no se tiene en cuenta la reciente sequía, y es casi seguro que cuando se revisen y se disponga de más información la cifra será más baja.

La falta de lluvia en Brasil en enero y febrero fue acompañada de temperaturas muy altas en muchas zonas productoras de café. Según el Dr. Peter Baker, Científico Principal de CABI, es probable que la sequía afecte con especial dureza al sudoeste de Minas Gerais, que es donde se produce mucho del café de ese Estado. El déficit total de lluvia en enero y febrero fue de cerca de 500mm (Gráfico 1), y se considera poco probable que haya habido nada tan grave desde 1950 por lo menos.

Gráfico 1: Déficit de lluvia en Minas Gerais (enero y febrero 2014)¹



¹ Fuente: Dr. Peter Baker, CABI <http://www.ico.org/news/PETER%20BAKER.pdf>

En América Central, un cálculo actualizado de PROMECAFE del daño causado por la roya del café sugiere que el efecto en 2013/14 podría no ser tan malo como se había creído. No obstante, como puede verse en el Cuadro 1 a continuación, se cree que casi una cuarta parte de la producción total de la región se perdió entre 2011/12 y 2013/14. Además, un reciente comunicado de AMECAFE, la Asociación Nacional del Café de México, sugiere que la producción en 2013/14 podría ser considerablemente más baja que la de 2012/13, debido a que las fuertes lluvias exacerbaban la propagación de la roya del café.

Por último, la información recibida de Colombia indica que la producción en febrero de 2014 fue de 874.000 sacos, un 40% más alta que la de febrero de 2013. Esto sitúa la producción de los 12 últimos meses en 11,3 millones de sacos y pone de relieve la recuperación en curso.

El total de exportaciones efectuadas en enero de 2014 fue de 8,7 millones de sacos, un 8,4% más bajas que en enero de 2013. Las exportaciones de Robusta fueron un 17,2% más bajas, debido a que la exportación de Viet Nam e Indonesia fue limitada a pesar del volumen grande de cosecha que se espera este año. Si los precios del café siguen subiendo, sin embargo, es probable que una cantidad más grande de ese café llegue al mercado. Las exportaciones de Otros Suaves de América Central fueron también alrededor de un 10% más bajas, mientras que las de Suaves Colombianos aumentaron un apreciable 23,4%.

Las existencias certificadas de Robusta en el mercado de futuros de Londres disminuyeron aún más, a 404.000 sacos, el nivel más bajo en los archivos de la OIC, mientras que las existencias de Arábica en el mercado de Nueva York se mantuvieron en un nivel de alrededor de 3 millones de sacos.

Cuadro 1: Efecto de la roya del café en América Central

	Production losses			% change in production	Total value lost (US\$ million)
	2012/13	2013/14	Cumulative	2011/12 - 2013/14	
Costa Rica	72 067	306 667	378 733	-4.5%	46.0
Dominican Republic	142 600	127 285	269 885	-29.8%	19.0
El Salvador	200 023	172 500	372 523	-26.8%	25.9
Guatemala	498 333	188 600	686 933	-18.5%	28.3
Honduras	904 667	606 050	1 510 717	-28.9%	90.9
Jamaica	0	6 049	6 049	-28.1%	0.9
Nicaragua	44 007	306 667	350 673	-32.1%	46.0
Panama	29 202	42 167	71 369	-5.2%	6.3
TOTAL	1 890 899	1 755 984	3 646 883	-24.1%	263.3

En sacos de 60kg
Fuente: PROMECAFE

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							
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
Feb-14	137.81	172.22	173.64	148.74	95.90	156.68	85.12
% change between Feb-14 and Jan-14							
	24.4	29.6	30.8	30.5	9.3	29.6	10.2
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	117.98	145.72	139.49	120.65	92.49	127.61	82.71
% change between 2013 and 2012							
	-24.5	-27.9	-25.2	-31.0	-10.1	-28.8	-10.0
Volatility (%)							
Jan-14	7.2	8.0	7.9	9.5	5.1	9.4	5.7
Feb-14	11.5	12.8	13.0	14.7	7.7	15.8	8.6
Variation between Feb-14 and Jan-14							
	4.4	4.8	5.1	5.2	2.6	6.3	2.9

* 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*
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
Feb-14	-1.42	23.48	76.32	24.90	77.74	52.84	71.56
% change between Feb-14 and Jan-14							
	-935.3	24.4	69.0	33.1	72.8	101.0	63.9

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 4: Producción total en los países exportadores

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

* Cálculo estimativo

En miles de sacos

Pueden verse datos completos de la producción en el sitio en Internet de la OIC, en www.ico.org/prices/po.htm.

Cuadro 5: Total de exportaciones de todas las formas de café efectuadas por los países exportadores

	January 2013	January 2014	% change	October - January		
				2012/13	2013/14	% change
TOTAL	9 446	8 655	-8.4	37 074	33 845	-8.7
Arabicas	5 702	5 556	-2.6	22 889	22 190	-3.1
Colombian Milds	848	1 046	23.4	3 240	4 250	31.2
Other Milds	2 060	1 847	-10.3	7 219	6 283	-13.0
Brazilian Naturals	2 795	2 663	-4.7	12 431	11 657	-6.2
Robustas	3 744	3 098	-17.2	14 184	11 655	-17.8

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

	Feb-13	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13	Jul-13	Aug-13	Sep-13	Oct-13	Nov-13	Dec-13	Jan-14	Feb-14
London	1.89	2.05	2.11	2.08	2.00	1.64	1.32	1.01	0.89	0.77	0.50	0.46	0.40
New York	3.03	3.09	3.10	3.11	3.09	3.11	3.15	3.13	3.07	3.02	3.06	3.00	2.95

En millones de sacos

Cuadro 7: 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