



INFORME MENSUAL SOBRE EL MERCADO DE CAFÉ

Marzo 2014

La incertidumbre acerca de la cosecha de café del Brasil ocasionó en marzo una considerable fluctuación en los precios del café, y la volatilidad mensual del precio indicativo compuesto de la Organización Internacional del Café (OIC) fue de más del 10% en febrero y marzo. El precio indicativo compuesto diario de la OIC osciló entre 177,29 y 153,33 centavos de dólar EE UU por libra en menos de 10 días. El promedio mensual de 165,03 centavos de dólar EE UU por libra fue casi un 20% más alto que el de febrero, y el nivel mensual más elevado alcanzado en dos años. Los precios internacionales siguen inestables y sensibles a las condiciones meteorológicas en Brasil.

En términos de factores fundamentales, el consumo mundial de café siguió aumentando y, según cálculos provisionales, la demanda total en el año civil 2013 fue de alrededor de 145,8 millones de sacos. Dado que se calcula que la producción total en el año de cosecha 2013/14 será de 145,7 millones de sacos, parece probable que el mercado esté yendo hacia un déficit de la oferta. La variable más importante en este momento es el tamaño de la cosecha 2014/15 del Brasil, que empieza en abril de 2014; no obstante, los daños resultantes de la reciente sequía aún no han sido oficialmente cuantificados.

Los **precios del café** en marzo se caracterizaron por una considerable volatilidad, y el precio indicativo compuesto de la OIC aumentó a 177,29 centavos de dólar EE UU por libra a mediados del mes antes de caer un 15,6% y bajar a 153,33 centavos en los ocho días siguientes. El promedio mensual se situó en 165,03 centavos, lo que representa un aumento del 19,8% en comparación con febrero y el nivel mensual más alto alcanzado desde marzo de 2012. Esa evolución de los precios fue impulsada principalmente por las condiciones meteorológicas en Brasil; aunque se registraron algunas lluvias dispersas en las zonas productoras de café, lo que redujo el rápido aumento de los precios de los dos últimos meses, los precios siguen muy inestables. Además, es difícil calcular el alcance de los daños causados por la sequía y el fuerte calor hasta que se

haya recolectado la cosecha, pero en un estudio reciente se habla de ello como la mayor anomalía climática desde la “helada negra” de 1975, y se avisa de que los daños que cause a la cosecha 2015/16 podrían ser aún peores¹.

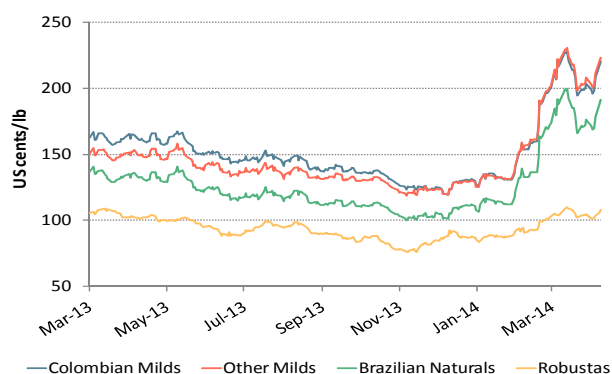
Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



¹ Alemar Braga Rena: “Sequía y altas temperaturas en los cafetales del Brasil: un estudio del problema y de su alcance nacional”.

En términos de precios indicativos de grupo, los mayores aumentos se observaron en los tres grupos de Arábica, ya que los promedios mensuales de los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales aumentaron más del 20% en comparación con los de febrero. El precio de los Robustas también tuvo una subida de casi un 10%, lo que llevó a que aumentase el arbitraje entre los Arábicas y los Robustas. El promedio mensual del grupo de los Otros Suaves también permaneció por encima del de los Suaves Colombianos durante dos meses consecutivos, y el diferencial de los precios más del doble, de -3,02 centavos, a medida que la producción de Colombia siguió aumentando hasta ser un 34% más alta que en marzo del año anterior y situarse en 828.000 sacos.

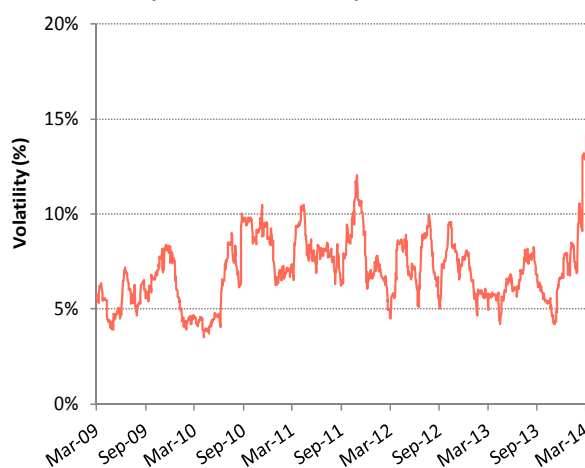
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



La volatilidad de los precios también tuvo un aumento considerable en los dos últimos meses. El Gráfico 3 muestra la volatilidad en series sucesivas de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC, que fue de más del 15% en marzo de 2014. Esto refleja la incertidumbre extrema que predomina actualmente en el mercado, que puede atribuirse en su mayor parte a las condiciones

meteorológicas en Brasil y a la incertidumbre acerca de la cosecha 2014/15. Además, las autoridades cafeteras de Viet Nam notificaron que la producción de 2014/15 será considerablemente más baja que la de 2013/14, y también preocupa la producción de la India, Indonesia y México.

Gráfico 3: Volatilidad en series sucesivas de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



El consumo mundial de café, por otra parte, sigue mostrando un crecimiento dinámico. Un cálculo inicial del consumo total en el año civil 2013 sugiere un aumento significativo del 2,7% y que fue de 145,8 millones de sacos frente a 142 millones en 2012. Esto representa una tasa media de crecimiento al año del 2,1% en los cuatro últimos años. Mucho de ese crecimiento en 2013 se dio en mercados tradicionales, en especial en los EE UU, donde, según cálculos provisionales, se registró un fuerte aumento del consumo en comparación con 2012. El consumo en los países exportadores siguió aumentando considerablemente y fue de 44,7 millones de sacos, lo que representa el 30,6% del total mundial.

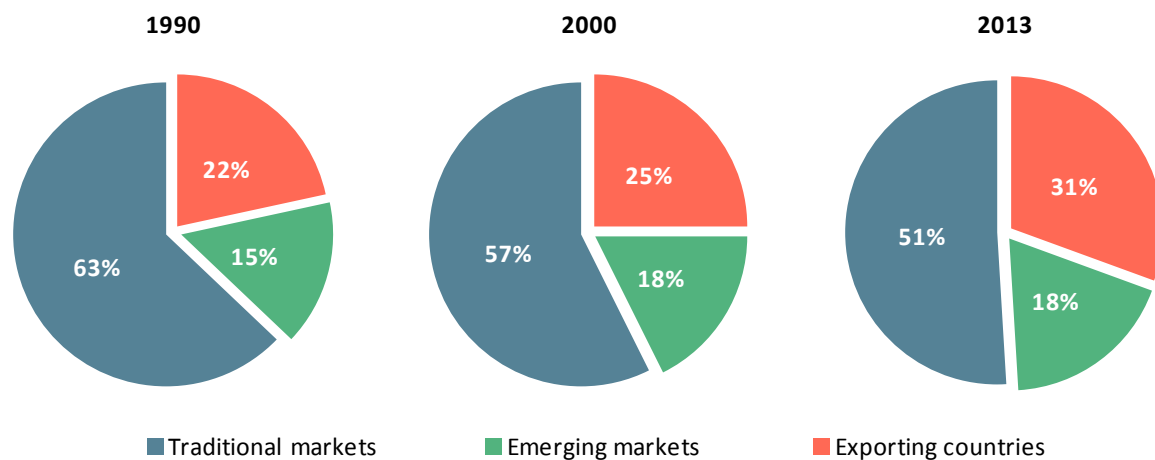
Cuadro 1: Consumo mundial de café

Calendar years	2010	2011	2012	2013*	CAGR (2010-2013*)
World total	137 049	139 055	142 000	145 800	2.1%
Exporting countries	40 910	42 398	43 471	44 670	3.0%
Traditional markets	71 004	70 719	71 380	74 321	1.5%
Emerging markets	25 135	25 938	27 149	26 810	2.2%

CAGR: Tasa de crecimiento anual compuesta

* Cálculo estimativo

Gráfico 4: Cambio en la composición del consumo mundial de café



Se calcula que el consumo en los mercados emergentes fue de 26,8 millones de sacos, ligeramente más bajo que en 2012. No obstante, lo más probable es que esto se deba al hecho de que la mayor parte de los mercados emergentes no son miembros de la OIC, por lo que cabe la posibilidad de que no se disponga aún de datos completos de esos mercados para 2013. La tendencia general en el mercado de café es que los mercados tradicionales representen un porcentaje decreciente del consumo total, debido en su mayor parte a un aumento del consumo en los países exportadores.

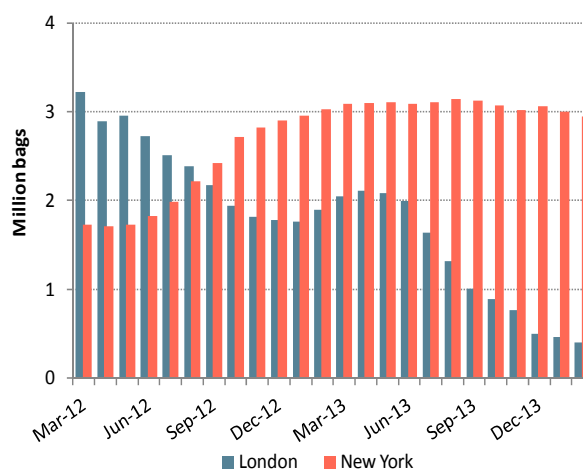
Por último, el **total de exportaciones** fue en febrero de 2014 de 9 millones de sacos, un 4,3% más que en febrero de 2013. Esto sitúa el volumen total de exportaciones efectuadas en los cinco primeros meses del año cafetero 2013/14 en 42,7 millones de sacos, un 6,6% menos que en el mismo período en 2012/13.

Es notable en especial que, según los cálculos, las exportaciones de Viet Nam tuvieron un aumento considerable en febrero, del 28,2%, y fueron de 2 millones de sacos, lo que es de suponer que cabe atribuir al aumento de los precios. No obstante, se calcula que el total de exportaciones de Viet Nam

en el año cafetero 2013/14 (octubre a febrero) seguirá aún siendo más bajo, de 7,3 millones de sacos, en comparación con 9,2 millones en 2012/13.

A pesar del aumento en las exportaciones de Robusta, las **existencias certificadas** en el mercado de futuros de Londres siguieron descendiendo y pasaron de 404.000 sacos en febrero a 317.000 en marzo. Las existencias certificadas de Arábica en el mercado de Nueva York también tuvieron un ligero descenso y se situaron en 2,9 millones de sacos (véase el Gráfico 5).

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



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	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
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
Mar-14	165.03	211.07	214.09	182.97	105.37	190.66	95.53
% change between Mar-14 and Feb-14							
	19.8	22.6	23.3	23.0	9.9	21.7	12.2
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	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 (%)							
Feb-14	11.5	12.8	13.0	14.7	7.7	15.8	8.6
Mar-14	10.8	11.9	12.6	13.4	5.4	14.9	5.7
Variation between Mar-14 and Feb-14							
	-0.8	-0.8	-0.4	-1.3	-2.3	-0.9	-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*
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
Mar-14	-3.02	28.10	105.70	31.12	108.72	77.60	95.13
% change between Mar-14 and Feb-14							
	112.7	19.7	38.5	25.0	39.9	46.9	32.9

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 4: Producción total de los países exportadores

Crop year commencing	2010	2011	2012	2013*	% change 2012-13
TOTAL	132 984	132 296	145 436	145 717	0.2%
Arabicas	84 108	81 870	88 891	85 402	-3.9%
<i>Colombian Milds</i>	9 705	8 720	12 010	12 238	1.9%
<i>Other Milds</i>	28 789	32 030	29 104	26 425	-9.2%
<i>Brazilian Naturals</i>	45 614	41 119	47 777	46 739	-2.2%
Robustas	48 876	50 426	56 545	60 315	6.7%
Africa	16 053	15 715	16 528	16 451	-0.5%
Asia & Oceania	36 016	37 897	42 701	47 320	10.8%
Mexico & Central America	18 021	20 282	18 597	15 995	-14.0%
South America	62 893	58 402	67 610	65 951	-2.5%

* 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

	February 2013	February 2014	% change	October - February		
				2012/13	2013/14	% change
TOTAL	8 629	9 003	4.3	45 704	42 677	-6.6
Arabicas	5 462	5 748	5.2	28 352	27 832	-1.8
<i>Colombian Milds</i>	859	1 114	29.6	4 099	5 375	31.1
<i>Other Milds</i>	2 236	2 004	-10.4	9 458	8 167	-13.7
<i>Brazilian Naturals</i>	2 367	2 631	11.1	14 795	14 290	-3.4
Robustas	3 167	3 255	2.8	17 352	14 845	-14.4

En miles de sacos

Pueden verse estadísticas completas del comercio 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

	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13	Jul-13	Aug-13	Sep-13	Oct-13	Nov-13	Dec-13	Jan-14	Feb-14	Mar-14
London	2.05	2.11	2.08	2.00	1.64	1.32	1.01	0.89	0.77	0.50	0.46	0.40	0.32
New York	3.09	3.10	3.11	3.09	3.11	3.15	3.13	3.07	3.02	3.06	3.00	2.95	2.92

En millones de sacos