



INFORME MENSUAL SOBRE EL MERCADO DE CAFÉ

Abril 2014

En abril de 2014 siguió observándose una elevada volatilidad en los precios del café, y el precio indicativo compuesto de la OIC rompió el récord del mes pasado y registró el promedio mensual más alto alcanzado en más de dos años. El aumento de los precios se vio impulsado por la continua incertidumbre acerca de la cosecha del Brasil, aunque el ritmo de ese aumento fue un poco más lento. Contribuyeron también a la especulación en torno a la oferta de café las noticias de que el fenómeno meteorológico de El Niño podría tener lugar antes de lo previsto. La resultante incertidumbre acerca de la producción de café en varios países exportadores reforzó la probabilidad de que haya un déficit en la oferta mundial.

Se calcula que el total de exportaciones efectuadas en la primera mitad del año cafetero 2013/14 fue de 53,2 millones de sacos, un 4,7% más bajo que en ese mismo período el año pasado, aunque se calcula que el volumen de las exportaciones de marzo fue un 2,2% más alto. Por último, los precios al por menor del café tostado descendieron en 2013 en muchos países importadores, lo que refleja la considerable disminución en los precios internacionales del café en 2012 y 2013.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC alcanzó en abril su nivel más alto desde febrero de 2012, ya que aumentó un 3,4% hasta llegar a 170,58 centavos de dólar

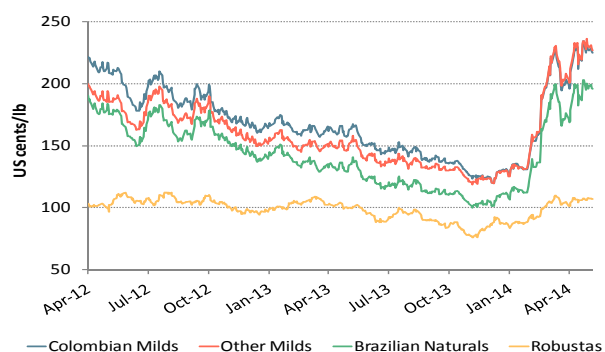
EE UU por libra. En términos de precios diarios, el precio indicativo compuesto de la OIC recorrió una amplia gama, ya que pasó de 154,56 centavos el 2 de abril a 178,96 el 23 de abril, una diferencia de casi 25 centavos. Este desempeño fue impulsado en su mayor parte por la continua incertidumbre acerca de la cosecha del Brasil, que llevó a que varios analistas del mercado redujesen su previsión de la producción de 2014/15. Se espera también que el trastorno ocasionado por la reciente sequía en la cosecha del Brasil afecte a la cosecha 2015/16, y hay cada vez más noticias de que la calidad del café, así como la cantidad, sufrirán como resultado.

Además ha habido indicaciones de que el fenómeno de El Niño, que puede resultar en lluvias imprevisibles y acontecimientos meteorológicos

extremos, se espera ahora que ocurra en 2014. El Centro de Predicción Climática de los EE UU calcula que la probabilidad de que ocurra El Niño será de más del 50% este verano. Esto podría tener más efectos adversos en la producción de café de varios de los productores más importantes y contribuir así a una mayor volatilidad de los precios. Unas temperaturas más altas en Brasil podrían reducir el riesgo de heladas, pero podrían también traer lluvia durante la recolección y dañar así la cosecha. En Viet Nam y en Indonesia, por otra parte, hay la posibilidad de que disminuya la lluvia, lo que podría tener un efecto negativo en la producción de Robusta, mientras que en Colombia un episodio de El Niño moderado podría hasta ayudar a la cosecha.

En los tres grupos de Arábica se registró un fuerte aumento con respecto al mes anterior, y los precios de los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales aumentaron un 4,5%, un 4,4% y un 4,2% respectivamente. Los tres precios indicativos llegaron al nivel más alto alcanzado en más de dos años. El precio mensual de los Robustas fue prácticamente el mismo que en marzo, con un promedio de 105,55 centavos de dólar EE UU por libra, lo que representa el promedio más alto desde marzo de 2013. Además, la volatilidad de los precios sigue siendo un factor significativo, y todos los precios indicativos registraron una volatilidad mensual más alta que la de marzo.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



La fuerte subida en los precios del Arábica también hizo que aumentase el arbitraje entre el café Arábica y el Robusta. El Gráfico 3 muestra el arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres (2ª y 3ª posición), que fue por término medio de 104,27 centavos en abril, un

9,6% más elevado que en marzo y el nivel más elevado desde febrero de 2012. También los diferenciales entre los tres precios indicativos de los tres grupos de Arábica y los Robustas llegaron al nivel más alto alcanzado en más de dos años.

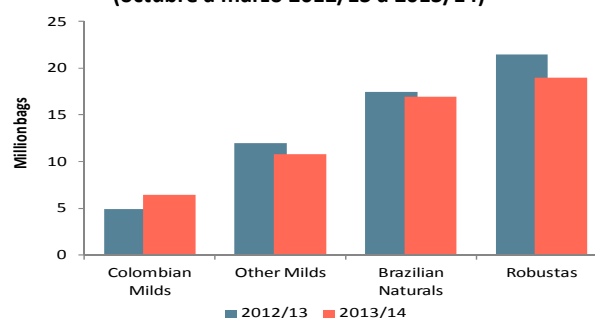
Gráfico 3: Arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres



El total de exportaciones efectuadas en la primera mitad del año cafetero 2013/14 (octubre a marzo) fue de 53,2 millones de sacos, un 4,7% más bajo que el del mismo período el año anterior. Como puede verse en el Gráfico 4, el único grupo de café en el que se observa un aumento de las exportaciones en ese tiempo es el de los Suaves Colombianos, con un aumento del 30,9% y unas exportaciones de 6,5 millones de sacos, dado que la producción de Colombia sigue recuperándose. Las exportaciones de los Otros Suaves fueron un 9,9% más bajas que las de 2012/13, debido al perjudicial efecto de la roya del café en la producción de América Central.

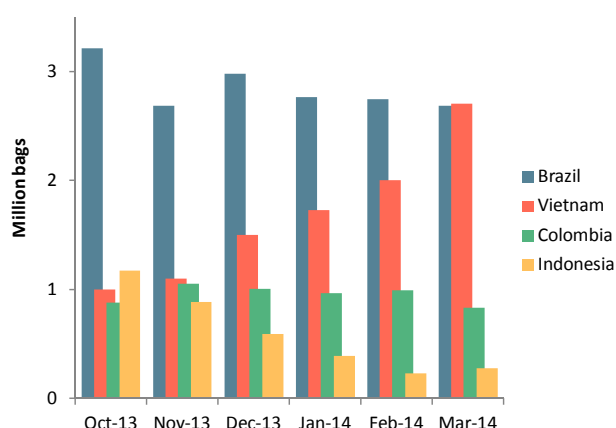
Las exportaciones de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales fueron un 2,8% más bajas, aunque las del mayor productor, Brasil, aumentaron en más de un millón de sacos. Esto sitúa el total de exportaciones de Arábica en la primera mitad del año cafetero 2013/14 en 34,2 millones de sacos, un 0,4% más bajo que el de 2012/13. Las exportaciones de Robusta disminuyeron un 11,6%, y se calcula que disminuyeron las de Indonesia y Viet Nam.

Gráfico 4: Total de exportaciones por grupo de café (octubre a marzo 2012/13 a 2013/14)



No obstante, como puede verse en el Gráfico 5, el volumen de exportaciones de Viet nam tuvo un aumento importante en los seis últimos meses. Se calcula que en marzo fueron de 2,7 millones de sacos, ligeramente por encima de las del Brasil, aunque el total de exportaciones efectuadas en los seis primeros meses del año cafetero fue aún un 11,1% más bajo que el del año pasado, de 10 millones de sacos. En las exportaciones de Indonesia, en cambio, hubo una disminución importante en estos últimos meses, ya que fueron en ese tiempo de 3,5 millones de sacos, un 37,4% más bajas que las del año pasado, debido a los efectos del mal tiempo en la producción y al aumento en el consumo interno.

Gráfico 5: Exportaciones mensuales de determinados países (octubre 2013 a marzo 2014)

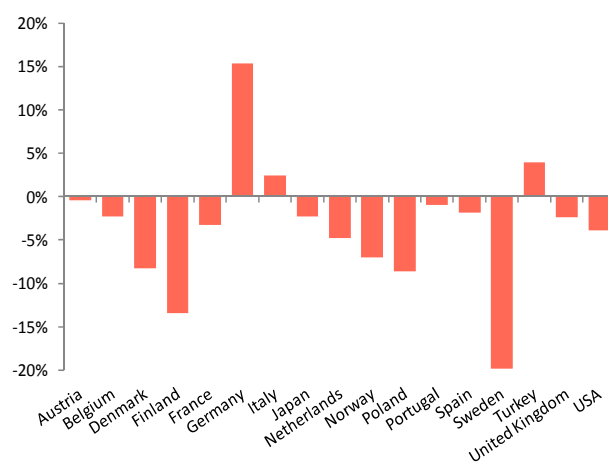


En abril hubo un descenso en las existencias certificadas en los mercados de futuros de Nueva York y Londres; las de Robusta en el mercado de Londres descendieron un 13,6% y fueron tan sólo de 274.167 sacos, y las de Arábica en Nueva York tuvieron un ligero descenso del 0,8% y fueron de 2,9 millones de sacos.

Por último, los datos que ya están disponibles sobre los precios internos al por menor del café tostado en el año civil 2013 muestran una tendencia mixta. Los precios descendieron en la mayoría de los países de los que se dispone de datos, como se muestra en el Gráfico 6, y resaltan en especial los fuertes descensos del 19,8% en Suecia y del 13,4% en Finlandia. Es probable que esos

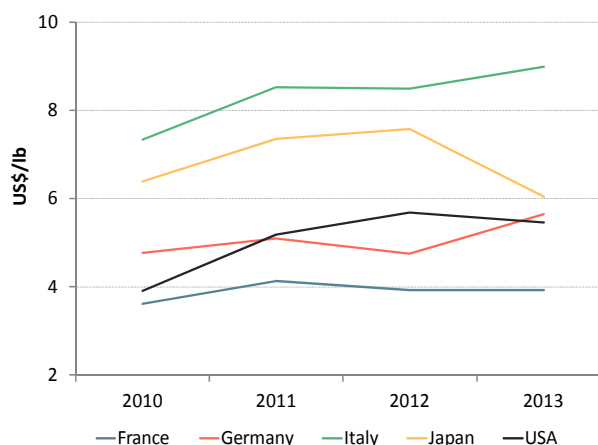
descensos en los precios al por menor sean una reacción al fuerte descenso en los precios internacionales del café en 2012 y 2013. Alemania registró un notable aumento del 15,3% en sus precios anuales al por menor, y se registraron también aumentos más pequeños en Italia y Turquía. No obstante, es probable que esos aumentos puedan ser atribuidos a un cambio en la metodología usada para esos precios.

Gráfico 6: Cambio porcentual en los precios al por menor de determinados países (2012 a 2013)



Además, a pesar de ese aumento, los precios en Alemania no son aún especialmente altos en comparación con otros países importadores (véase el Gráfico 7). No obstante, deberá tenerse en cuenta que esos precios relativos podrían verse afectados por cambios en la tasa de cambio.

Gráfico 7: Precios al por menor en determinados países importadores en dólares EE UU por libra



Cuadro 1: Precios indicativos de la OIC y precios en los mercados de futuros (dólares EE UU por libra)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
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
Apr-14	170.58	220.62	223.48	190.62	105.55	200.39	96.12
% change between Apr-14 and Mar-14							
	3.4%	4.5%	4.4%	4.2%	0.2%	5.1%	0.6%
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 (%)							
Mar-14	10.8	11.9	12.6	13.4	5.4	14.9	5.7
Apr-14	11.3	13.3	13.0	14.1	5.6	17.8	6.3
Variation between Apr-14 and Mar-14							
	0.5	1.3	0.5	0.7	0.3	2.9	0.6

* Precio 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*
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
Apr-14	-2.86	30.00	115.07	32.86	117.93	85.07	104.27
% change between Apr-14 and Mar-14							
	-5.3%	6.8%	8.9%	5.6%	8.5%	9.6%	9.6%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Producción total en 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 4: Total de exportaciones de todas las formas de café efectuadas por los países exportadores

	March 2013	March 2014	% change	October - March		
				2012/13	2013/14	% change
TOTAL	10 123	10 342	2.2%	55 833	53 187	-4.7%
Arabicas	5 996	6 284	4.8%	34 349	34 201	-0.4%
<i>Colombian Milds</i>	829	1 083	30.6%	4 928	6 452	30.9%
<i>Other Milds</i>	2 516	2 557	1.6%	11 974	10 791	-9.9%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 651	2 644	-0.3%	17 447	16 957	-2.8%
Robustas	4 127	4 059	-1.6%	21 484	18 987	-11.6%

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

	Apr-13	May-13	Jun-13	Jul-13	Aug-13	Sep-13	Oct-13	Nov-13	Dec-13	Jan-14	Feb-14	Mar-14	Apr-14
London	2.11	2.08	2.00	1.64	1.32	1.01	0.89	0.77	0.50	0.46	0.40	0.32	0.27
New York	3.10	3.11	3.09	3.11	3.15	3.13	3.07	3.02	3.06	3.00	2.95	2.92	2.90

En millones de sacos

Cuadro 6: Consumo mundial de café

Calendar years	2010	2011	2012	2013*	CAGR (2010-2013*)
World total	137 060	139 079	142 000	145 800	2.1%
Exporting countries	40 910	42 398	43 471	44 670	3.0%
Traditional markets	71 015	70 735	71 399	74 109	1.4%
Emerging markets	25 135	25 946	27 131	27 021	2.4%

Tasa compuesta de crecimiento anual

* Cálculo estimativo