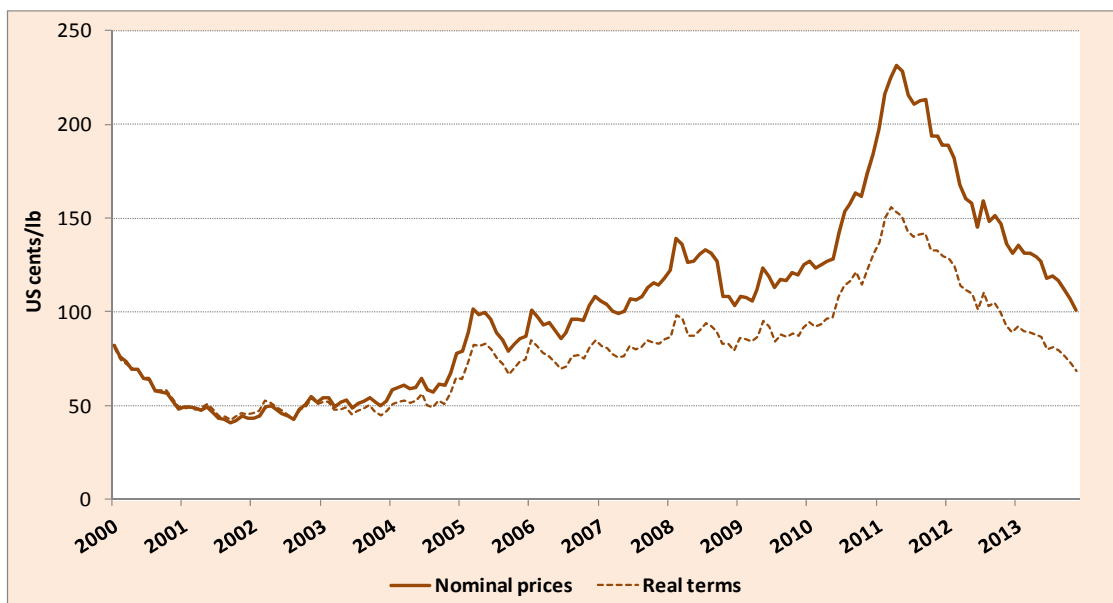


INFORME MENSUAL SOBRE EL MERCADO DE CAFÉ

Noviembre 2013

Pese al continuo deterioro que vienen sufriendo los precios del café, se mantuvieron un poco más firmes en noviembre, pero los promedios mensuales de todos los precios indicativos de la OIC siguen a los niveles más bajos en muchos años. El promedio del precio indicativo compuesto de la OIC fue de 100,99 centavos de dólar EE UU por libra, un 5,6% más bajo que en octubre y el nivel mensual más bajo en seis años y medio. En el año de cosecha 2012/13 la producción fue mayor que el consumo, debido a que hubo buenas cosechas en la mayor parte de los principales países productores, lo que permitió que tanto los exportadores como los importadores pudiesen reponer las existencias y ejerció presión a la baja en los precios. No obstante, las primeras indicaciones apuntan a que el consumo en el año civil 2013 está aumentando y, dado que será el año de cosecha baja del ciclo bienal de Brasil y que hay incertidumbre acerca de la producción en otras regiones, parece probable que sea preciso utilizar esas existencias para satisfacer las perspectivas de consumo. Por último, los cálculos del daño causado por la roya del café en América Central indican otra pérdida de 1,2 millones de sacos, equivalente al 9,7% de la producción regional en el año de cosecha 2013/14, lo que reduce la cifra de producción de la región a alrededor de 11,2 millones.

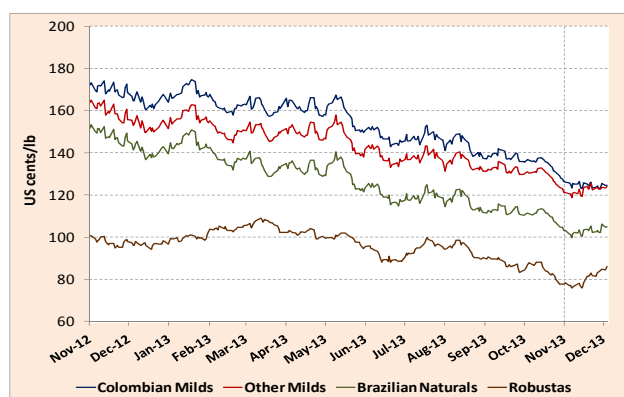
Gráfico 1: Precio indicativo compuesto de la OIC
(Promedios mensuales: enero 2000 a noviembre 2013)



Evolución de los precios

El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC descendió en noviembre un 5,6% y fue de 100,99 centavos de dólar EE UU por libra. Este es el promedio mensual más bajo desde mayo de 2007. Es más, el precio indicativo diario cayó al comienzo del mes por debajo de los 100 centavos por primera vez en casi cinco años. El precio indicativo compuesto mejoró ligeramente en el curso del mes, debido principalmente a que los Robustas mostraron cierta capacidad de recuperación, y acabó noviembre en un nivel de 104,30 centavos de dólar EE UU por libra. No obstante, los precios del café permanecen en niveles muy bajos.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC (1 noviembre 2012 a 4 diciembre 2013)



El mayor descenso se observó en los Suaves Colombianos, que cayeron un 6,9% en comparación con octubre, y se registraron descensos del 5,2% y del 6,4% en los Otros Suaves y en los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales. Estas cifras representan los promedios mensuales más bajos desde julio de 2007, diciembre de 2008 y mayo de 2007 respectivamente. Los Robustas descendieron un 4,8%, hasta 79,71 centavos de dólar EE UU por libra, lo que llevó a que se redujese el arbitraje entre Nueva York y Londres en un 8,7%.

Lo más notable es que el diferencial de los precios entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves se redujo casi un 50% y se situó en 2,63 centavos de dólar EE UU por libra, el diferencial más estrecho desde mayo de 2008. El diferencial entre los precios diarios de los dos grupos descendió y fue de tan sólo 0,26 centavos el 25 de noviembre. Esto se debe a la disponibilidad mucho mayor de café colombiano en comparación con los Arábicas lavados de América Central.

Gráfico 3: Arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres (1 noviembre 2012 a 4 diciembre 2013)



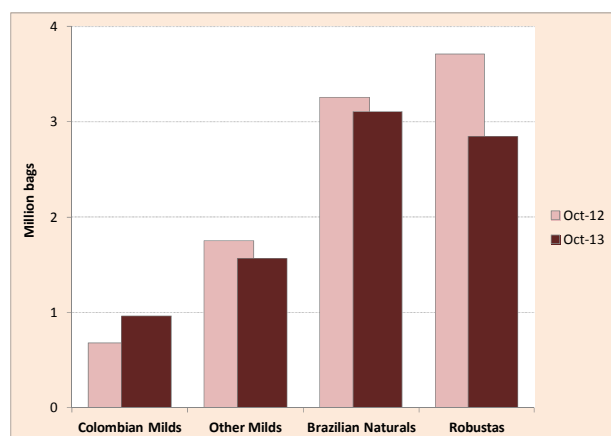
Estos bajos niveles de precios provocaron también en estas últimas semanas una respuesta de los gobiernos de dos países exportadores. El 22 de noviembre el Gobierno del Brasil aprobó medidas encaminadas a conceder alivio de la deuda a los caficultores, y el 27 de noviembre el Presidente Santos, de Colombia, anunció que, debido a los bajos precios, el Gobierno seguiría otorgando subvenciones a los productores mediante el programa PIC. Hubo también peticiones en Viet Nam de que el gobierno facilite financiación para hacer reservas de grano y apoyar de ese modo los precios internos del Robusta.

Factores fundamentales del mercado

La producción total del año de cosecha 2012/13 se mantiene en alrededor de 145,2 millones de sacos, un 9,8% más que el año anterior. En 2013/14 Brasil estará en el año de cosecha baja de su ciclo bienal y se calcula por tanto que su producción será de 47,5 millones de sacos, un 6,5% menos que en 2012/13. En otras partes del mundo, las condiciones meteorológicas adversas en Viet Nam y en Indonesia también afectaron a la producción, pero se espera que Colombia se beneficie de la recuperación que está experimentando. Además, es probable que los efectos de la roya del café en América Central ocasionen un descenso en la producción de alrededor de 1,2 millones de sacos, lo que, según ICAFE, representaría el 9,7% de la producción regional.

El total de exportaciones efectuadas en octubre, el primer mes del nuevo año cafetero, fue de 8,5 millones de sacos, un descenso del 9,6% con respecto a octubre de 2012. El mayor descenso se observó en los Robustas (véase el Gráfico 4), de los que se calcula que se exportaron 864.092 sacos menos que el año anterior, y hubo un descenso considerable en las exportaciones de Viet Nam e Indonesia, debido a que los agricultores postergan la venta de sus cosechas. Se registraron descensos respectivos de 183.620 y 144.397 sacos en los Otros Suaves y en los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales. Las exportaciones de Suaves Colombianos, en cambio, fueron de 288.243 sacos más.

Gráfico 4: Exportaciones en octubre por grupo de café



Por lo que respecta a las importaciones, las cifras provisionales correspondientes a los seis primeros meses del año civil 2013 sugieren que el consumo de café ha aumentado en mercados importadores clave. El Gráfico 5 muestra las importaciones netas y la desaparición en determinados países importadores entre enero y junio desde 2009. En la UE, la desaparición total aumentó un 3% en los seis primeros meses de 2013 en comparación con ese mismo período en 2012, y fue de un total de 21,4 millones de sacos. En los EE UU se registró un aumento especialmente grande, del 8,7%, de las importaciones, que fueron de 12 millones de sacos, y en Japón también hubo un aumento considerable, del 5,8%, y se importaron 3,7 millones de sacos. Dado que el consumo interno en muchos países exportadores sigue fuerte, cabe esperar que el consumo mundial en 2013 continuará creciendo a la tasa actual, de entre el 2% y el 2,5% al año.

El alto índice de exportaciones efectuadas en estos últimos años contribuyó también a que hubiese un aumento de las existencias en los países importadores, como se muestra en el Gráfico 6. En

junio de 2013 los respectivos inventarios de café verde en la UE, los EE UU y Japón eran de 6,4 millones, 5,2 millones y 2,8 millones de sacos. Las existencias certificadas de Robusta en el mercado de futuros de Londres, en cambio, disminuyeron de manera espectacular, ya que pasaron de más de 5 millones de sacos en noviembre de 2011 a tan sólo 766.000 sacos en noviembre de 2013 (Gráfico 7).

Gráfico 5: Importaciones netas y desaparición en determinados países importadores (enero a junio 2009 a 2013)

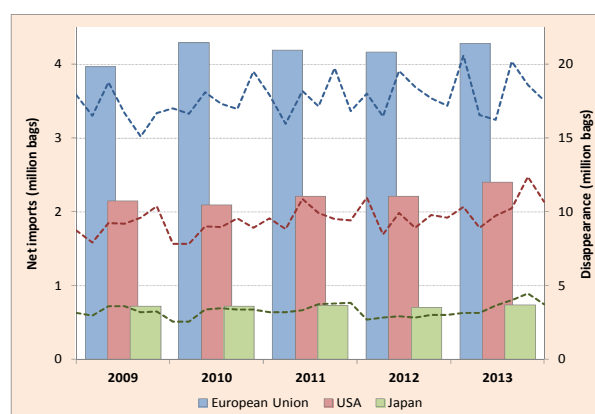


Gráfico 6: Inventarios en determinados países importadores (junio 2009 a junio 2013)

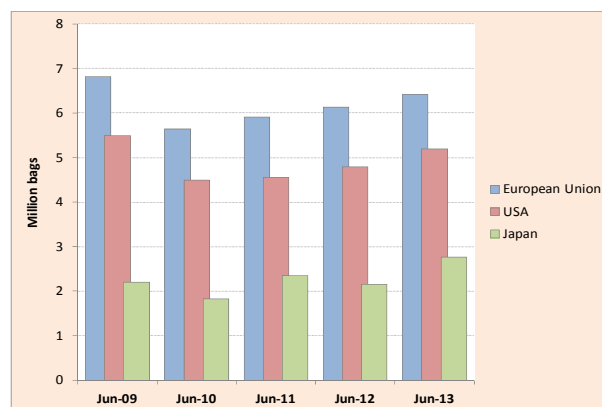
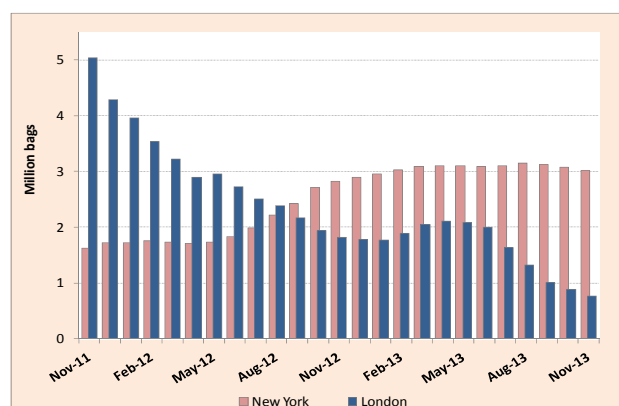


Gráfico 7: Existencias certificadas en los mercados de futuros de Nueva York y Londres (noviembre 2011 a noviembre 2013)



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							
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
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
% change between Nov-13 and Oct-13							
	-5.6	-6.9	-5.2	-6.4	-4.8	-6.8	-5.6
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 Nov-13 and 2012 average							
	-35.4	-38.3	-34.6	-41.4	-22.5	-39.1	-24.5
Volatility (%)							
Oct-13	3.7	3.2	3.3	4.0	5.9	4.0	6.2
Nov-13	6.2	5.5	6.6	7.5	7.0	7.8	7.3
Variation between Nov-13 and Oct-13							
	2.5	2.4	3.2	3.5	1.1	3.8	1.1

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 2: 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*
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
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
% change between Nov-13 and Oct-13							
	-48.7	-9.0	-10.4	1.7	-6.0	-11.6	-8.7

* Precio 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	122 952	132 983	132 304	145 241	9.8
Arabicas	72 883	84 108	81 880	88 814	8.5
Colombian Milds	9 160	9 705	8 715	11 488	31.8
Other Milds	26 529	28 793	32 051	28 276	-11.8
Brazilian Naturals	37 195	45 610	41 114	49 050	19.3
Robustas	50 069	48 876	50 424	56 427	11.9

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 los países exportadores de todas las formas de café**

	October 2012	October 2013	% change	January - October		
				2012	2013	% change
TOTAL	9 389	8 485	-9.6	92 584	91 274	-1.4
Arabicas	5 679	5 639	-0.7	55 816	57 053	2.2
Colombian Milds	674	963	42.7	6 677	8 749	31.0
Other Milds	1 750	1 567	-10.5	24 093	21 577	-10.4
Brazilian Naturals	3 254	3 110	-4.4	25 047	26 727	6.7
Robustas	3 710	2 846	-23.3	36 767	34 221	-6.9

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**

	Nov-12	Dec-12	Jan-13	Feb-13	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13	Jul-13	Aug-13	Sep-13	Oct-13	Nov-13
London	1.82	1.78	1.77	1.89	2.05	2.11	2.08	2.00	1.64	1.32	1.01	0.89	0.77
New York	2.82	2.90	2.96	3.03	3.09	3.10	3.11	3.09	3.11	3.15	3.13	3.07	3.02

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