



Informe del mercado de café

Marzo 2015

Demanda se mantiene dinámica a pesar de otra caída del mercado de café

En marzo de 2015 el mercado del café tuvo su quinta caída consecutiva, dominado por la especulación en torno al volumen de la cosecha del Brasil para 2015/16. En febrero las exportaciones fueron más bajas en comparación con las del año pasado debido a la caída de las exportaciones de Brasil y Viet Nam. El total de exportaciones efectuadas en los cinco primeros meses del año cafetero bajaron un 2,7%. Se calcula que la producción será de alrededor de 141,9 millones de sacos en el año de cosecha 2014/15, mientras que el cálculo inicial del consumo mundial de café en el año civil de 2014 es de 149,3 millones de sacos, lo que sugiere una fuerte demanda mundial de café.

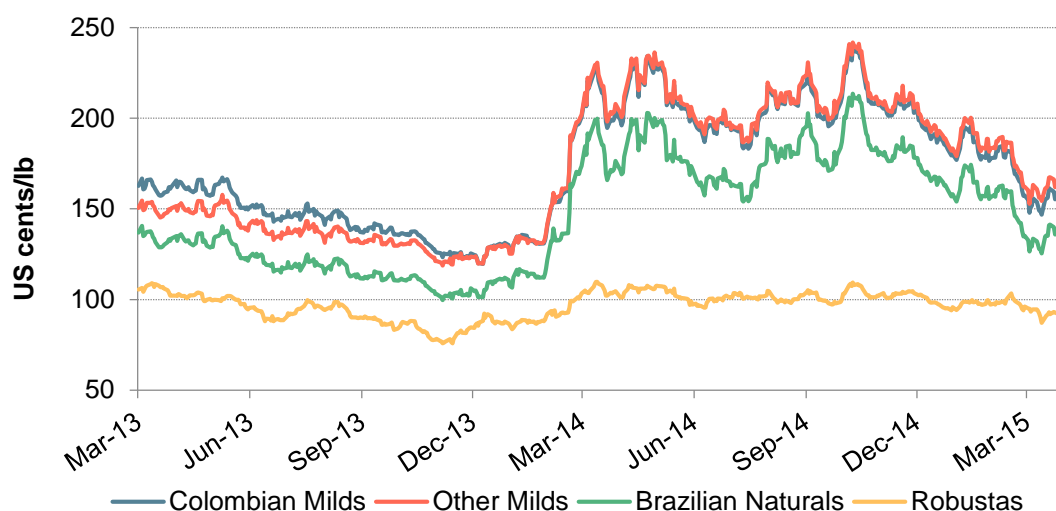
Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

En marzo de 2015 el promedio mensual del precio indicativo compuesto diario de la OIC fue un 10% más bajo que el de febrero, 127,04 centavos de dólar EE UU por libra, el más bajo desde enero de 2014. Los movimientos diarios de los precios no muestran ninguna tendencia clara este mes. El nivel más bajo fue de 120,50 y el más alto de 131,78, terminando alrededor del mismo nivel en que comenzó. En marzo la volatilidad de los precios fue también notablemente más alta en comparación con el mes anterior.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

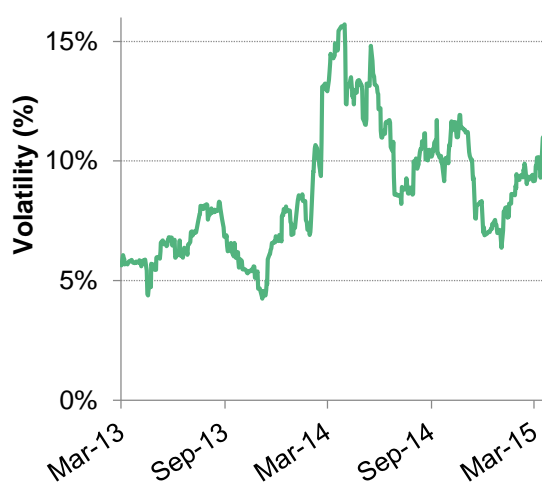
Los tres grupos de Arábica cayeron más de un 10% en febrero, mientras que los Robustas fueron un 6,3% más bajos. Los diferenciales de los precios de los Otros Suaves aumentaron más de un tercio con respecto a los Suaves Colombianos, a 6,45 centavos, mientras que el arbitraje entre el Arábica y el Robusta se redujo a 56,76 centavos, en comparación con casi 70 centavos en febrero, el más bajo desde enero de 2014. Si esta tendencia continúa, podría prestar apoyo a que los precios de Arábica aumenten.

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



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC

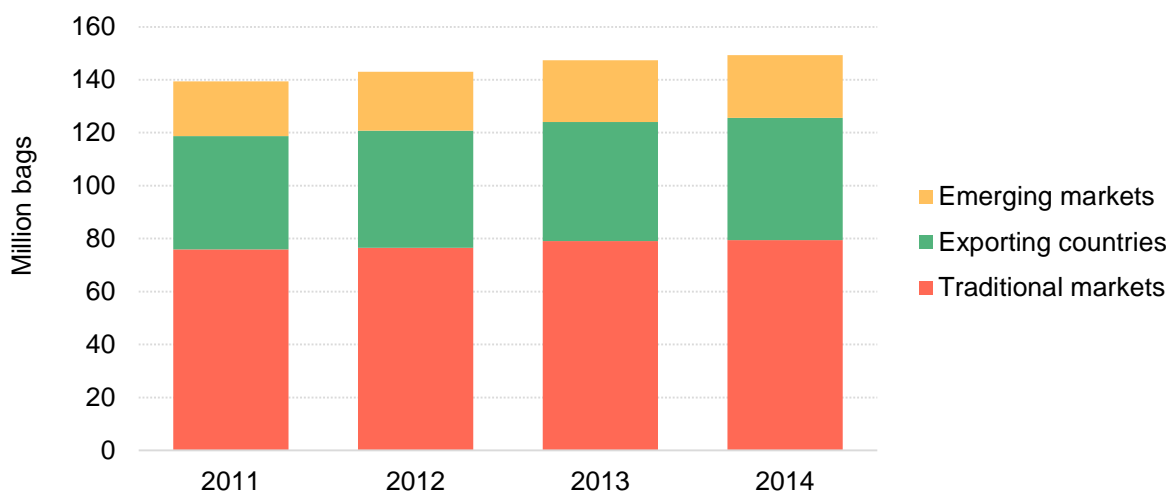


© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

El total de exportaciones de café efectuadas en febrero de 2015 fue de 8,6 millones de sacos, un 10,2% menos que en febrero de 2014. Esto sitúa el total de exportaciones mundiales efectuadas en los cinco primeros meses del año cafetero (octubre a febrero) en 43,4 millones de sacos, 1,2 millones de sacos menos que las de ese período en 2013/14. Las exportaciones de Brasil bajaron por la primera vez en 15 meses a medida que se acercaban al final de su año de cosecha. Se calcula que las exportaciones de Viet Nam también serán más bajas.

Un cálculo inicial del consumo mundial de café en el año civil 2014 fue de 149,3 millones de sacos. Esto representa una tasa media de crecimiento al año del 2,3% en los cuatro últimos años. Mucho de ese crecimiento se dio en los mercados emergentes, con un promedio de 4,6% desde 2011. Se registró una fuerte demanda, en especial de la Federación de Rusia, la República de Corea, Argelia y Turquía. Los países exportadores registraron un aumento en la demanda, un promedio de 2,6%. Brasil es con mucho el mayor consumidor de café de entre los países exportadores, con 20,8 millones de sacos en 2014, seguido de Indonesia (4,2 millones), Etiopía (3,7 millones) y México (2,4 millones).

Gráfico 5: Consumo mundial del café



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Los mercados de consumo tradicionales, tales como la Unión Europea, los EE UU y Japón, representan más del 50% del total mundial, pero se registraron tasas más modestas de crecimiento, de 1,5% en ese período. Se piensa que el paso hacia el consumo de cafés de calidad especial y máquinas de café en cápsulas está haciendo crecer más el valor de la demanda que el volumen, aun cuando en los EE UU y Canadá se observa un gran crecimiento del mercado.

En términos de distribución geográfica del consumo de café, África y Asia registraron el crecimiento más dinámico, de 5% y 4,5% respectivamente, aun cuando sólo representan el 7% y el 19% del total mundial. En Centroamérica y México fue más o menos el mismo, alrededor de 5 millones de sacos, un poco más del 3% del total mundial. Europa registró un crecimiento relativamente modesto, con un aumento promedio anual de 0,8%, mientras que América del Norte registró un 2,6% durante ese período. El consumo de café en Sudamérica creció a un ritmo firme de 2% y fue de 25,4 millones de sacos, 17% del total mundial.

En resumen, la demanda mundial de café sigue mostrando un crecimiento significativo, con un potencial considerable para más aumentos en el futuro. Un mayor número de mercados maduros, como por ejemplo la Unión Europea, son relativamente estables, mientras que los mercados emergentes, en especial África y Asia, registran aumentos importantes, aunque desde una base relativamente baja.

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							
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
May-14	163.94	211.66	214.20	181.97	102.99	191.07	93.83
Jun-14	151.92	195.17	197.89	165.34	98.91	175.81	89.40
Jul-14	152.50	194.21	196.90	164.92	101.79	175.74	91.83
Aug-14	163.08	211.60	212.97	183.32	100.25	193.98	90.64
Sep-14	161.79	206.78	210.53	182.15	100.52	192.09	91.24
Oct-14	172.88	222.59	225.29	197.05	104.70	210.12	95.51
Nov-14	162.17	206.41	209.38	181.43	103.06	192.33	93.60
Dec-14	150.66	190.16	193.60	77.00	98.43	177.82	89.86
Jan-15	148.24	185.26	190.00	163.50	98.01	173.19	89.33
Feb-15	141.10	174.11	178.89	151.90	98.36	159.55	89.76
Mar-15	127.04	154.29	160.74	133.55	92.16	139.70	82.94
% change between Mar-15 and Feb-15							
	-10.0%	-11.4%	-10.1%	-12.1%	-6.3%	-12.4%	-7.6%
Volatility (%)							
Feb-15	7.6	8.0	8.3	9.1	6.1	9.8	5.5
Mar-15	9.8	11.6	11.3	13.1	7.0	14.3	8.0
Variation between Mar-15 and Feb-15							
	2.2	3.6	3.0	4.0	1.0	4.5	2.5

* 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*
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
May-14	-2.54	29.69	108.67	32.23	111.21	78.98	97.24
Jun-14	-2.72	29.83	96.26	32.55	98.98	66.43	86.41
Jul-14	-2.69	29.29	92.42	31.98	95.11	63.13	83.91
Aug-14	-1.37	28.28	111.35	29.65	112.72	83.07	103.34
Sep-14	-3.75	24.63	106.26	28.38	110.01	81.63	100.85
Oct-14	-2.70	25.54	117.89	28.24	120.59	92.35	114.61
Nov-14	-2.97	24.98	103.35	27.95	106.32	78.37	98.73
Dec-14	-3.44	23.58	91.73	27.02	95.17	68.15	87.96
Jan-15	-4.74	21.76	87.25	26.50	91.99	65.49	83.86
Feb-15	-4.78	22.21	75.75	26.99	80.53	53.54	69.79
Mar-15	-6.45	20.74	62.13	27.19	68.58	41.39	56.76
% change between Mar-15 and Feb-15							
	34.9%	-6.6%	-18.0%	0.7%	-14.8%	-22.7%	-18.7%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Producción total en los países exportadores

Crop year commencing	2011	2012	2013	2014*	% change 2013-14
TOTAL	136 703	147 529	146 624	141 850	-3.3%
Arabicas	82 007	88 264	87 116	84 638	-2.8%
<i>Colombian Milds</i>	8 720	11 523	13 488	14 020	3.9%
<i>Other Milds</i>	31 965	28 828	26 891	27 131	0.9%
<i>Brazilian Naturals</i>	41 322	47 913	46 737	43 488	-7.0%
Robustas	54 696	59 265	59 509	57 212	-3.9%
Africa	16 190	16 669	15 987	16 860	5.5%
Asia & Oceania	41 918	45 355	46 744	44 334	-5.2%
Mexico & Central America	20 194	18 381	16 661	17 963	7.8%
South America	58 401	67 125	67 233	62 693	-6.8%

* Cálculo estimativo

En miles de sacos

Puede encontrarse 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

	February 2014	February 2015	% change	October - February		
				2013	2014	% change
TOTAL	9 576	8 603	-10.2%	44 633	43 450	-2.7%
Arabicas	5 966	5 621	-5.8%	28 077	26 908	-4.2%
<i>Colombian Milds</i>	1 121	1 155	3.1%	5 370	5 633	4.9%
<i>Other Milds</i>	2 069	2 084	0.7%	8 299	7 523	-9.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 776	2 382	-14.2%	14 408	13 753	-4.6%
Robustas	3 609	2 982	-17.4%	16 556	16 541	-0.1%

En miles de sacos

Pueden encontrarse estadísticas comerciales completas 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

	Mar-14	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15
London	0.32	0.27	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08	2.12	2.35	2.55	2.84
New York	2.92	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67	2.63	2.60	2.55	2.56	2.60

En millones de sacos

Cuadro 6: Consumo mundial de café

Calendar years	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
World total	139 415	143 004	147 339	149 265	2.3%
Exporting countries	42 794	44 222	44 992	46 201	2.6%
Traditional markets	75 910	76 509	79 026	79 387	1.5%
Emerging markets	20 711	22 273	23 320	23 677	4.6%

CAGR: Tasa compuesta de crecimiento anual

* Cálculo estimativo

Pueden encontrarse estadísticas comerciales completas en el sitio en Internet de la OIC, en www.ico.org/trade_statistics.asp