

Informe del mercado de

Café

mayo 2015



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

Descienden los precios del café y los cálculos de la producción brasileña son más bajos

Los precios del café siguieron descendiendo y la especulación en torno a la actual cosecha del Brasil para 2015/16 indica que el mercado no tiene inquietudes inmediatas por el suministro. Ciertamente, una importante casa comercializadora ya ha pronosticado un exceso de oferta mundial para el 2015/16. La continua debilidad de la moneda brasileña, el real, ha puesto presión a la baja de los precios, aunque los volúmenes de exportación han recaído un poco en abril. Por último, Conab ha publicado su segundo cálculo estimativo de la producción de Brasil para 2015/16, que se prevé que disminuirá en un 2,3% pasando a 44,3 millones de sacos, lo que la sitúa en el nivel más bajo del rango preliminar que se observó en enero.

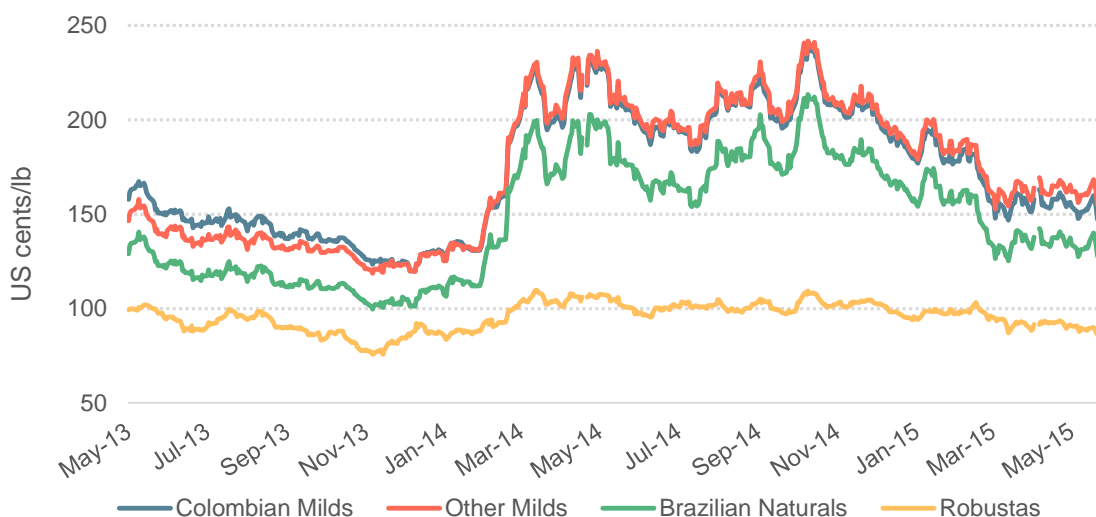
Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



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

En mayo el promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC fue un 4,3% más bajo que en abril, situándolo en 123,49 centavos de dólar EE UU por libra, el más bajo desde enero de 2014. El precio diario se mantuvo relativamente estable durante la primera mitad del mes, pero luego cayó precipitadamente desde poco más de 130 centavos de dólar a un mínimo de 116,99, al mismo tiempo que disminuyeron las inquietudes sobre el suministro de la cosecha brasileña.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



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

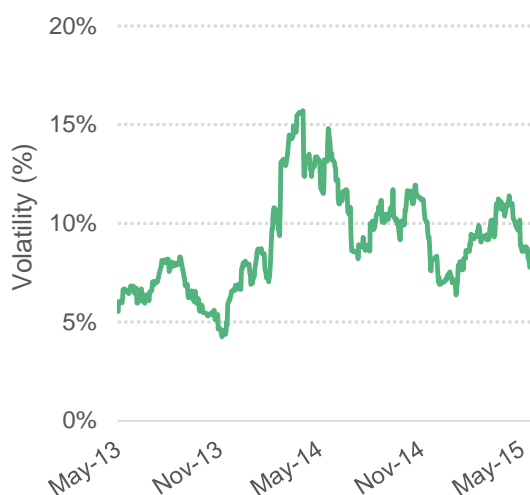
Los tres grupos de Arábica registraron un descenso. Los Suaves Colombianos, Otros Suaves y Arábicas Naturales Brasileños y otros Arábicas Naturales disminuyeron un 4,4%, 3,4% y 4,6%, respectivamente. La caída más significativa se registró en el precio de los Robustas, que descendió 4,9% a 87,56 centavos de dólar EE UU por libra, el nivel más bajo en 18 meses. Este descenso en los precios de los Robustas ha dado lugar a informes de las existencias que se están acumulando en Viet Nam, donde los vendedores se muestran renuentes a vender el café a precios internos tan bajos. El arbitraje entre el Arábica en el mercado de futuros de Nueva York y Robusta en el mercado de futuros de Londres se redujo levemente a 57,19 centavos, menos de la mitad del nivel del mes de octubre de 2014, pero se ha mantenido relativamente estable durante los últimos tres meses.

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

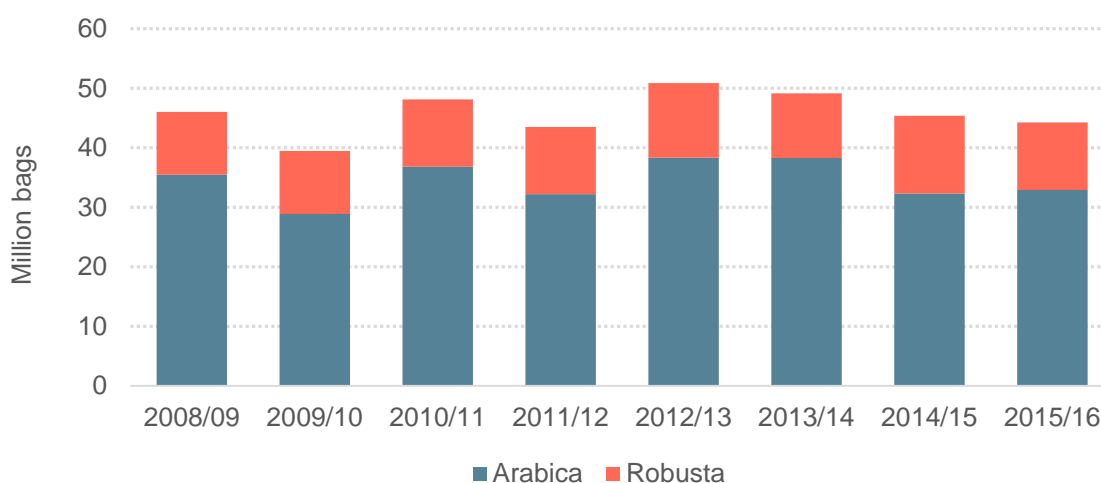


© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

El total de las exportaciones de café en abril de 2015 fue de 9,4 millones de sacos, un 8,9% inferior a abril del año pasado. Las exportaciones procedentes de Brasil han disminuido ligeramente, pero se mantienen en niveles relativamente altos, mientras que las exportaciones de Viet Nam se estiman a niveles significativamente más bajos, de 2,5 millones de sacos en abril de 2014 a sólo 1,5 millones. Si la producción de Viet Nam es de un nivel similar al del año pasado, tal como se espera, estos bajos niveles de exportación indican que volúmenes considerables de café continúan en el país.

El año de cosecha 2015/16 ha comenzado en varios de los principales países productores de café, incluyendo Brasil, Indonesia y Perú. El último cálculo estimativo de Conab prevé que la producción de Brasil disminuirá un 2,3% pasando a 44,3 millones de sacos. De ser así, este sería el tercer año consecutivo con niveles de producción más bajos. Se espera que la producción de Arábica se recupere en un 1,9% hasta alcanzar 32,9 millones de sacos. Este aumento se atribuye principalmente a un aumento significativo del 34% de la producción en la región costera de la Zona da Mata debido a las lluvias, y el crecimiento más modesto en Paraná que ha sido afectado por las bajas temperaturas del año anterior. La producción de Robusta, por otro lado, se estima en 11,4 millones de sacos, un 13% más bajo que en 2014/15. Esto se debió en gran parte a la reciente sequía en el estado de Espírito Santo, la región productora más grande de Robusta.

Gráfico 5: Producción de Arábica y Robusta en Brasil



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

En Indonesia, la producción de 2014/15 (abril a marzo) se calculó en 9 millones de sacos, inferior en un 23% al del año anterior, lo que se ha atribuido a las condiciones meteorológicas adversas a mediados de 2014. Las exportaciones fueron significativamente más bajas en comparación con 2013/14, que descendieron a 5,6 millones de sacos de 10,2 millones. Por otra parte, el consumo interno en Indonesia sigue aumentando y la disponibilidad para la exportación ha disminuido aún más. Con respecto al año de cosecha 2015/16, los primeros indicios apuntan a que la producción en Indonesia podría recuperarse algo, siempre y cuando las condiciones meteorológicas sigan siendo favorables. Sin embargo, hay un gran riesgo de que El Niño podría causar una reducción en las lluvias en los próximos meses, lo que limitaría aún más el crecimiento de la producción.

La producción de café en Perú se vio también afectada negativamente en 2014/15, descendiendo un 22% a 3,4 millones de sacos, debido a la intensificación de la epidemia del brote de la roya. Las exportaciones totales descendieron un 40,6% en comparación con el año pasado situándola en sólo 2,4 millones de sacos. Sin embargo, se espera que los esfuerzos realizados para combatir la roya conduzcan a una rehabilitación en 2015/16, especialmente debido a que el Gobierno sigue llevando a cabo su programa de renovación para el café.

En general, en 2014/15, la producción total de café se estima en 141,9 millones de sacos, un 3,3% menos que la de 2013/14. Se estima que la producción de Arábica ha descendido un 2,8%, situándola en 84,6 millones de sacos y la de Robusta ha descendido un 4,1%, situándola en 57,2 millones. Se prevé un aumento de 3,9% y de 0,9% de los Suaves Colombianos y de los Otros Suaves, respectivamente. Sin embargo, este aumento es contrarrestado por el descenso del 7% de los Arábicas Naturales Brasileños y otros Arábicas Naturales. Es demasiado prematuro proporcionar un cálculo completo para la cosecha de 2015/16, pero estamos seguros de que el actual año de cosecha 2014/15 terminará con un déficit importante de al menos 8 millones de sacos.

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							
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	166.58	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
Apr-15	129.02	157.06	164.00	136.70	92.06	141.79	82.71
May-15	123.49	150.19	158.48	130.38	87.56	135.22	78.03
% change between May-15 and Apr-15							
	-4.3%	-4.4%	-3.4%	-4.6%	-4.9%	-4.6%	-5.7%
Volatility (%)							
Apr-15	7.3	8.5	7.7	9.5	5.6	9.7	4.8
May-15	6.9	7.5	7.4	8.5	6.2	8.9	7.5
Variation between May-15 and Apr-15							
	-0.4	-1.0	-0.4	-1.0	0.5	-0.8	2.8

* Average price for 2nd and 3rd positions

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*
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
Apr-15	-6.94	20.36	65.00	27.30	71.94	44.64	59.08
May-15	-8.29	19.81	62.63	28.10	70.92	42.82	57.19
% change between May-15 and Apr-15							
	19.5%	-2.7%	-3.6%	2.9%	-1.4%	-4.1%	-3.2%

* Precio promedio de la 2^a y 3^a posición

Cuadro 3: Producción total en los países exportadores

Crop year commencing	2011	2012	2013	2014	% change 2013-14
TOTAL	136 583	147 562	146 745	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	54 576	59 298	59 630	57 212	-4.1%
Africa	16 070	16 702	16 108	16 860	4.7%
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%

En miles de sacos

Puede encontrarse datos completos de la producción en el sitio en Internet de la OIC, en www.ico.org/trade_statistics.asp

Cuadro 4: Total de exportaciones de los países exportadores

	April 2014	April 2015	% change	October - April		
				2013/14	2014/15	% change
TOTAL	10 349	9 432	-8.9%	65 243	62 755	-3.8%
Arabicas	6 139	5 904	-3.8%	40 328	38 695	-4.0%
<i>Colombian Milds</i>	951	1 090	14.6%	7 402	7 647	3.3%
<i>Other Milds</i>	2 189	2 187	-0.1%	12 857	11 853	-7.8%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 999	2 628	-12.4%	20 069	19 195	-4.4%
Robustas	4 210	3 528	-16.2%	24 915	24 061	-3.4%

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

	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15	Apr-15	May-15
New York	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67	2.63	2.60	2.55	2.56	2.60	2.56	2.41
London	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08	2.12	2.35	2.55	2.84	2.93	3.02

In million bags

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