

Las lluvias en Brasil desalientan el mercado mientras que los cálculos de producción para 2014/15 son más bajos

Los precios del café descendieron en noviembre, y extensas lluvias en el Brasil restringieron nuevas alzas en los precios. La caída de los cuatro precios indicativos de grupo fue menos evidente en los Robusta. Según Conab, en 2014/15 la producción de Arábica en Brasil será de 6 millones de sacos menos que en 2013/14. Parte de este déficit podrá ser cubierto por la recuperación sostenida de Colombia y el mejor manejo de la roya del café en América Central. En términos de la producción de Robusta, en 2014/15 los informes han sido diversos en el caso de Viet Nam, pero se espera un fuerte descenso en Indonesia basado en sus volúmenes recientes de exportación. Un cálculo preliminar de la producción mundial de café en 2014/15 sugiere un suministro total de alrededor de 141 millones de sacos.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC

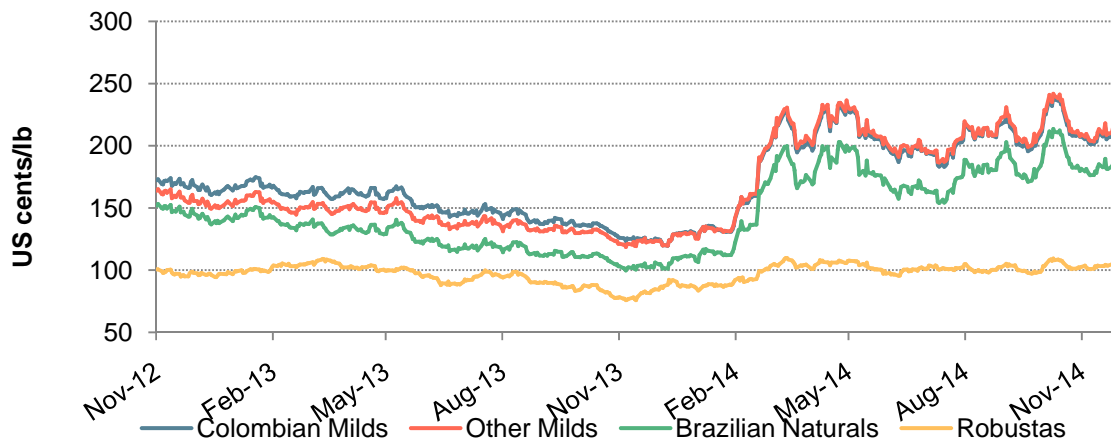


© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC fue de 162,17 centavos de dólar EE UU por libra, un 6,2% más bajo que en octubre, pero más elevado que en septiembre. En términos de los precios diarios, el precio indicativo compuesto de la OIC alcanzó su nivel más

bajo de 158,06 el 7 de noviembre y el más alto de 167,83 el 19 de noviembre. Este descenso fue significativamente más bajo que en meses anteriores. La volatilidad de los precios permaneció muy en calma en noviembre con un promedio mensual de 6,6%, el más bajo registrado en lo que lleva del año.

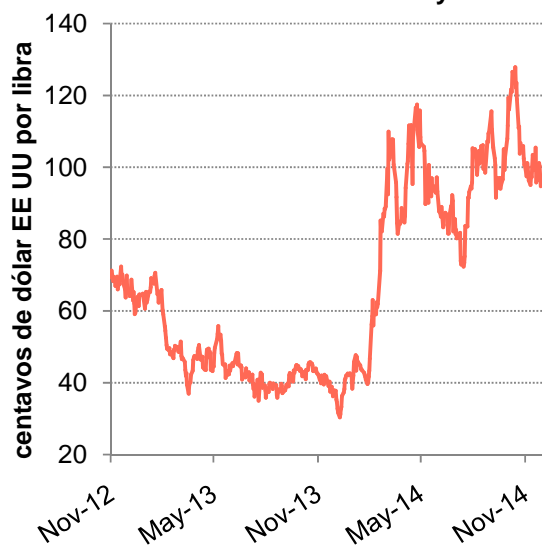
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

En términos de los precios indicativos de grupo, todos fueron significativamente menos volátiles que en los últimos meses. Los precios de los cuatro grupos descendieron y las mayores diferencias se registraron en tres grupos de Arábica. Los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas registraron un promedio más bajo de 7,3%, 7,1% y 7,9% respectivamente y los Robustas un 1,6% más bajo que en octubre. Los diferenciales de los precios entre los tres grupos de Arábica y Robusta descendieron más de un 10% en comparación con octubre y el promedio mensual de los Otros Suaves aumentó en relación con los Suaves Colombianos a un valor en torno de los 3 centavos de dólar EE UU por libra.

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



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

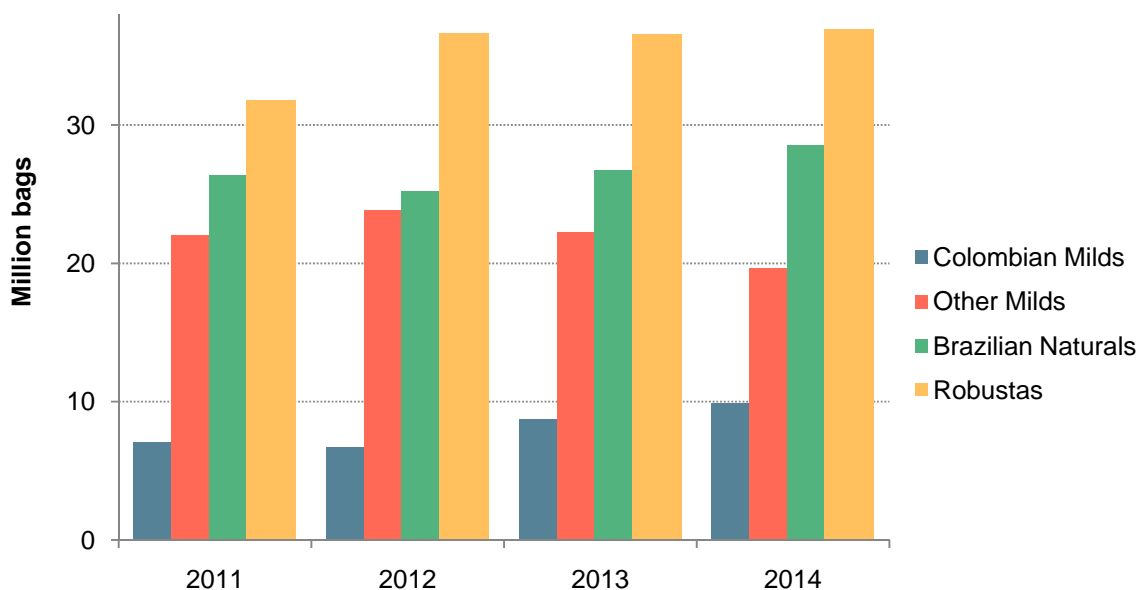
Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

El total de exportaciones en octubre de 2014, el primer mes del nuevo año cafetero fue de 8,9 millones de sacos, un medio por ciento más alto que el año anterior. En los primeros 10 meses de este año civil, el total de exportaciones fue de 95 millones de sacos, un 0,7% más alto, frente a 94,3 millones en el mismo período del año anterior. Las exportaciones de Brasil (+15,9%), de Colombia (+16,6%) y de Viet Nam (se calcula que llegó a casi un 25%) han sido particularmente fuertes, aunque las exportaciones de Indonesia fueron menos de la mitad del nivel alcanzado el año pasado.

Gráfico 5: Exportaciones de enero a octubre

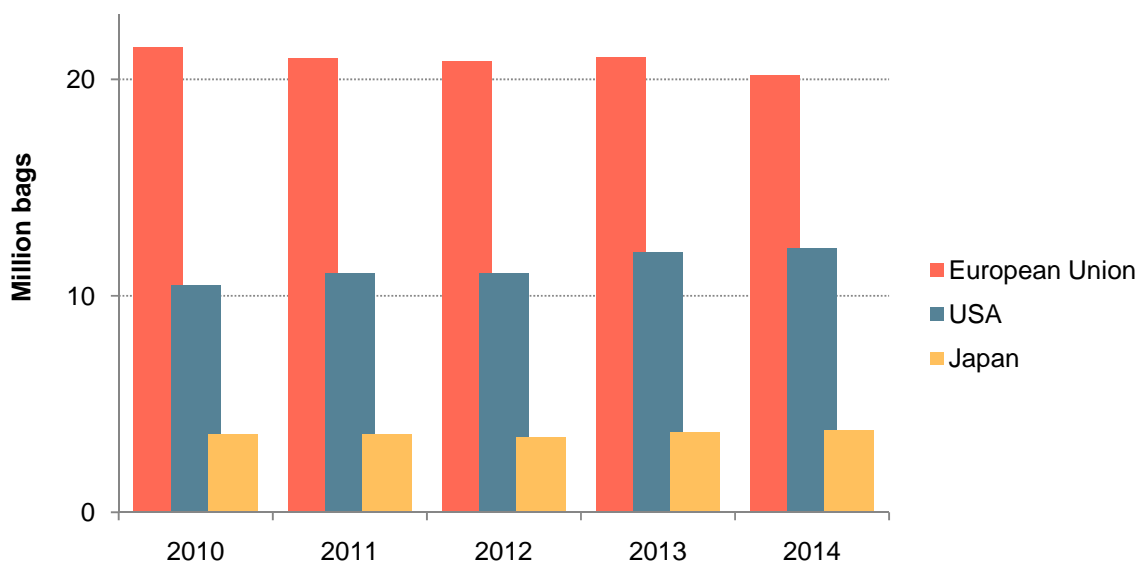


© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

En términos de consumo, las primeras indicaciones en el año civil 2014 muestran mensajes mezclados. El Gráfico 6 muestra la demanda en los seis primeros meses del año en la Unión Europea (UE), los EE UU y Japón. Según datos de Eurostat, las importaciones netas que entraron en la UE de enero a junio de 2014 fueron un 1,1% más bajas que en 2013, 22,6 millones de sacos en el período de seis meses. Es probable que esto sea una reacción a la situación económica en varios países europeos. Sin embargo, cabe señalar que estos datos son provisionales y podrían ser objeto de revisión.

Por otro lado, parece haber un aumento relativamente fuerte de la demanda en los EE UU y Japón. La desaparición en los EE UU alcanzó 12,2 millones de sacos en los primeros dos trimestres del año, un 1,8% más elevado que en 2013. En el Japón, la desaparición aumentó en 100.000 sacos alcanzando los 3,8 millones. Estos tres importadores que representan alrededor de la mitad del consumo mundial, registraron un aumento mínimo de 0,2% con respecto al año anterior.

Grafico 6: Consumo en los seis primeros meses del año civil



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

En otros países importadores, los datos preliminares sugieren que las importaciones netas que entraron en Turquía han aumentado considerablemente. Se espera también un continuo crecimiento en la mayor parte de los mercados emergentes en 2014, a excepción quizá de la Federación de Rusia. Igualmente, en los países exportadores aún no se dispone de datos completos, pero expectativas iniciales indican que la demanda continuará creciendo a un ritmo vertiginoso en la mayoría de los países productores. Una vez más, las perspectivas de crecimiento económico se verán afectadas.

Los inventarios de café continúan aumentando en los países importadores. Al final de junio de 2014, el total de inventarios fue de 21,9 millones de sacos, lo que representa un aumento del 3,9% en junio de 2013. Esto equivaldría a alrededor de dos meses y medio de torrefacción. Las existencias certificadas en el mercado de futuros de Londres también han aumentado recientemente de un mínimo histórico de 274.000 en abril a 2,1 millones en noviembre. En cambio, el descenso gradual de las existencias en Nueva York ha continuado, pasando de 2,9 millones de sacos a 2,6 millones en el mismo período. Dado que se espera una producción más baja en Brasil en 2014/15, es probable que se haga un fuerte uso de las existencias para poder abastecer el mercado este año.

Por último, un cálculo preliminar de la producción mundial de café en 2014/15 sugiere un suministro total de alrededor de 141 millones de sacos, una fuerte caída en 2013/14, que se atribuye sobre todo a la sequía en Brasil. Sin embargo, se espera que la recuperación sostenida de Colombia y el actual manejo de la roya del café en América Central puedan mitigar la pérdida de Arábica. En términos de Robusta, se espera que la producción de Viet Nam permanezca fuerte mientras que la de Indonesia sufra un considerable descenso en vista de sus bajos volúmenes de exportación. El próximo mes se proporcionará un informe más completo de la producción en 2013/14 y 2014/15.

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-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
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
% change between Nov-14 and Oct-14							
	-6.2%	-7.3%	-7.1%	-7.9%	-1.6%	-8.5%	-2.0%
Volatility (%)							
Oct-14	9.5	10.6	10.8	11.3	5.9	12.4	6.6
Nov-14	6.6	7.7	8.0	8.2	3.7	9.3	3.4
Variation between Nov-14 and Oct-14							
	-2.9	-2.9	-2.8	-3.1	-2.2	-3.1	-3.2

* 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*
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
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
% change between Nov-14 and Oct-14							
	10.0%	-2.2%	-12.3%	-1.0%	-11.8%	-15.1%	-13.9%

* 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	133 065	132 011	145 003	145 202	0.1%
Arabicas	84 190	81 741	88 685	85 276	-3.8%
<i>Colombian Milds</i>	9 705	8 720	12 011	12 269	2.1%
<i>Other Milds</i>	28 871	31 913	28 914	26 301	-9.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	45 614	41 108	47 759	46 705	-2.2%
Robustas	48 876	50 270	56 319	59 926	6.4%
Africa	16 053	15 715	16 529	16 267	-1.6%
Asia & Oceania	36 016	37 897	42 684	46 707	9.4%
Mexico & Central America	18 103	20 194	18 498	16 020	-13.4%
South America	62 893	58 401	67 612	66 200	-2.1%

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

	October 2013	October 2014	% change	January - October		
				2013	2014	% change
TOTAL	8 836	8 880	0.5%	94 256	94 953	0.7%
Arabicas	5 730	5 564	-2.9%	57 675	58 072	0.7%
<i>Colombian Milds</i>	963	1 057	9.8%	8 749	9 886	13.0%
<i>Other Milds</i>	1 517	1 354	-10.7%	22 206	19 619	-11.7%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 250	3 153	-3.0%	26 721	28 568	6.9%
Robustas	3 105	3 316	6.8%	36 580	36 880	0.8%

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

	Nov-13	Dec-13	Jan-14	Feb-14	Mar-14	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14
London	0.77	0.50	0.46	0.40	0.32	0.27	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08
New York	3.02	3.06	3.00	2.95	2.92	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67	2.63

En millones de sacos

Cuadro 6: Consumo mundial de café

Calendar years	2010	2011	2012	2013*	CAGR (2010-2013*)
World total	137 185	139 488	142 911	145 800	2.1%
Exporting countries	41 005	42 755	44 078	44 659	2.9%
Traditional markets	71 015	70 735	71 411	73 875	1.3%
Emerging markets	25 165	25 998	27 422	27 266	2.7%

CAGR: Tasa compuesta de crecimiento anual

* Cálculo estimativo