

Informe del mercado de

# Café

marzo 2018



ORGANIZACIÓN  
INTERNACIONAL  
DEL CAFÉ

## Continúa la tendencia al descenso en el mercado de café

Desde agosto de 2017 el precio indicativo compuesto de la OIC descendió cada mes excepto en enero de 2018. El precio indicativo compuesto descendió un 1,1% en marzo de 2018 a un promedio de 112,99 centavos de dólar EE UU por libra, que es el precio mensual más bajo desde febrero de 2016. En marzo de 2018 hubo un descenso de los precios indicativos de todos los grupos, y el mayor de esos descensos, mes a mes, fue el de los Suaves Colombianos, que fue del 1,4% al situarse en 139,45 centavos. Eso redujo el diferencial de los precios entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves a un promedio de 4,42 centavos, un 15,3% más bajo que el del mes anterior. Se calcula que en 2017/18 la producción mundial será de 159,66 millones de sacos, un 1,2% más alta que la de 2016/17, y que el resultado será un excedente de 0,78 millones de sacos. Se calcula que la producción de Arábica será un 4,6% más baja, de 97,43 millones de sacos, y que la de Robusta será un 12,1% más alta, de 62,24 millones de sacos. El excedente en la producción se reflejó en el aumento de las exportaciones de todos los grupos, excepto los Suaves Colombianos, en los cinco primeros meses del año cafetero 2017/18.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC

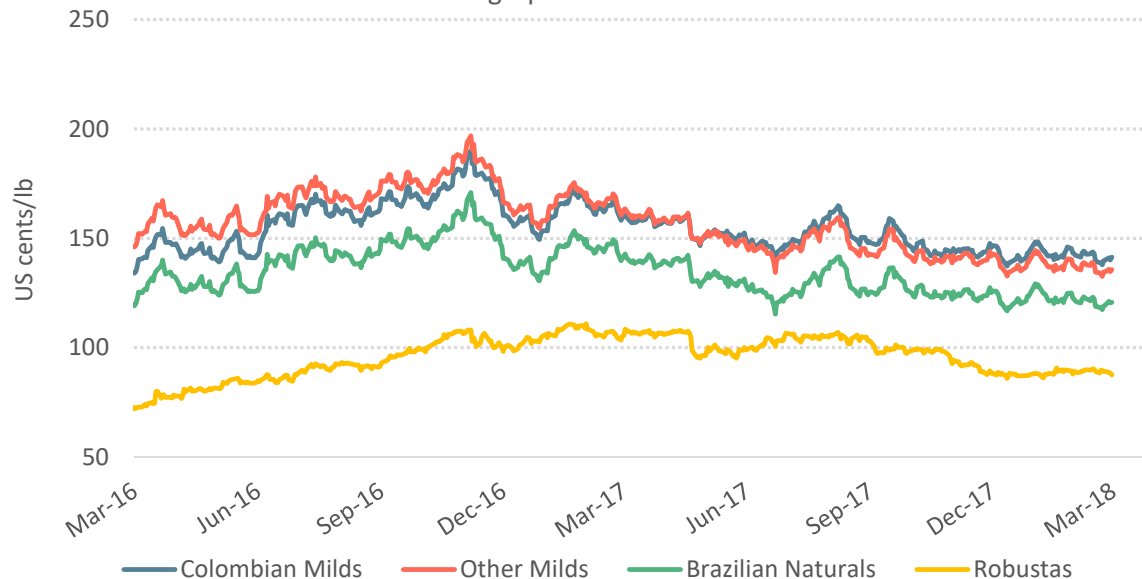


© 2018 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

En marzo de 2018 siguió la tendencia al descenso en el promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC, que bajó un 1,1%, a 112,99 centavos de dólar EE UU por libra. El precio indicativo compuesto

diario empezó el mes en un máximo de 115,23 centavos, pero en general descendió durante el resto del mes y el 23 de marzo de 2018 llegó a un mínimo de 110,73 centavos. Aparte del 12 de diciembre de 2017, este fue el valor diario más bajo del precio indicativo compuesto de la OIC desde el 2 de marzo de 2016.

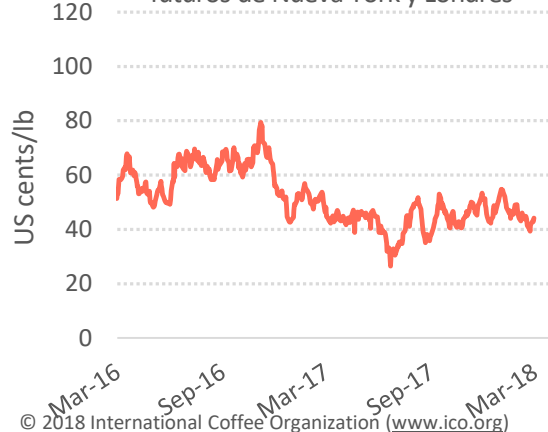
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2018 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

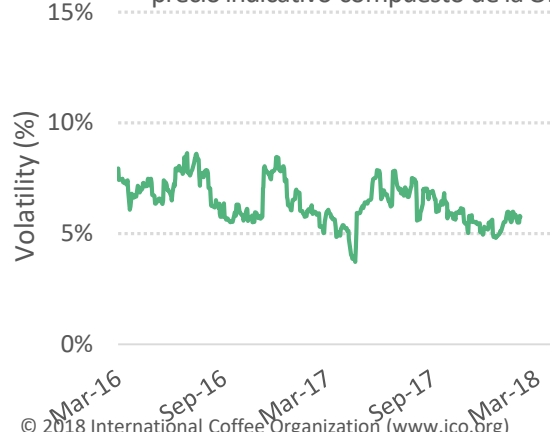
Los precios indicativos de todos los grupos impulsaron el descenso en el precio indicativo compuesto mensual en marzo de 2018. Los Suaves Colombianos descendieron un 1,4% a un promedio de 139,45 centavos de dólar EE UU por libra. Los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales descendieron un 0,9%, a 135,03 centavos y 119,80 centavos, respectivamente. Como resultado de esos movimientos, el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves disminuyó un 15,3%, a un promedio de 4,42 centavos. El promedio mensual del grupo Robusta descendió un 1,2%, a 88,18 centavos, y dio con eso marcha atrás en el ligero movimiento de ascenso de febrero de 2018. El arbitraje medio en marzo, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, descendió un 3,8%, a 41,80 centavos, que es el nivel más bajo desde julio de 2017. Además, la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC disminuyó 0,9 puntos porcentuales hasta el 4,3%.

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



© 2018 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

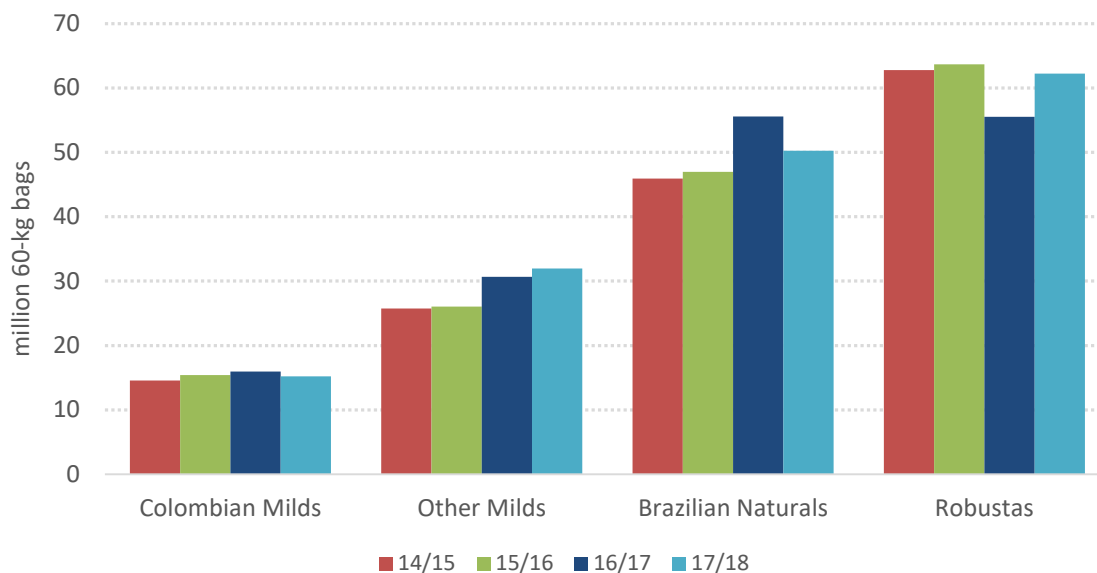
Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



© 2018 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Se calcula que la producción mundial de café en 2017/18 será de 159,66 millones de sacos, un 1,2% más alta que la de 2016/17, y que el aumento del 12,1% en la producción de Robusta contrarrestará el descenso del 4,6% en la producción de Arábica. En febrero de 2018, las exportaciones mundiales de café fueron de 9,93 millones de sacos, un aumento del 0,4% en comparación con febrero de 2017. El volumen total exportado entre octubre de 2017 y febrero de 2018 fue de 50,98 millones de sacos frente a 49,41 millones de sacos en el mismo período en 2016/17, lo que representa un aumento del 3,2%.

Gráfico 5: Producción de café

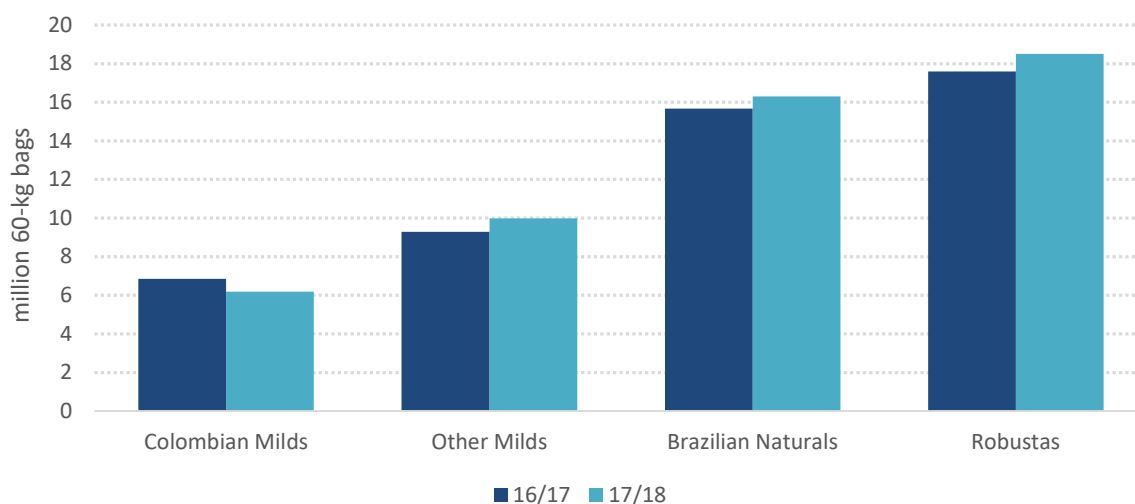


El descenso en la producción de Arábica está impulsado por la producción más baja de Suaves Colombianos, que será de 15,21 millones de sacos (-4,6%) y de la de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales, que se calcula que será de 50,23 millones de sacos (-9,6%). Se calcula, sin embargo, que la producción de Otros Suaves será de 31,98 millones de sacos, un 4,3% más alta que la del año pasado. Los cálculos indican que la producción de Colombia será de 14 millones de sacos, un 4,3% más baja que la del año pasado. Según datos de la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia, la producción total del país entre octubre de 2017 y final de febrero de 2018 fue de 6,27 millones de sacos, en comparación con 6,94 millones de sacos en ese mismo período del año anterior. En estos cinco últimos años, la producción de los cinco primeros meses del año cafetero fue de alrededor del 43% del total. El descenso en la producción del grupo de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales puede ser atribuido en su mayor parte al descenso en la producción de Brasil. Se calcula que en 2017/18 la producción total de Otros Suaves será de 31,98 millones de sacos, un aumento del 4,3% en comparación con la del año pasado, y se calcula también que aumentará la producción de los cuatro principales productores de ese tipo de café.

Las exportaciones de Arábica fueron de 32,47 millones de sacos en los cinco primeros meses del año cafetero 2017/18, un 2,1% más elevadas que las del mismo período en el año pasado, dado que el aumento de las exportaciones de Otros Suaves y de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales contrarrestó el volumen más bajo de Suaves Colombianos. Las exportaciones de Otros Suaves y de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales aumentaron respectivamente un 7,6%, a 9,99 millones de sacos, y un 4%, a 16,30 millones de sacos. Sin embargo, las exportaciones de Suaves Colombianos descendieron un 9,9%, a 6,18 millones de sacos. El descenso en las

exportaciones de Suaves Colombianos refleja la producción más baja de Colombia en los cinco primeros meses del año cafetero, mientras que la disponibilidad más grande de Otros Suaves llevó a que aumentasen las exportaciones de ese tipo de café. A la cabeza del aumento en las exportaciones de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales estuvo Etiopía, que exportó 0,96 millones de sacos en los cinco primeros meses del año cafetero 2017/18, un 42,4% más que el año anterior.

Gráfico 6: Exportaciones de octubre a febrero



La producción de Robusta aumentó y pasó de 55,6 millones de sacos en 2016/17 a 62,24 millones en 2017/18, debido en gran parte a aumentos en la producción de Viet Nam, Indonesia y Brasil. Se calcula que la producción de Viet Nam en el año cafetero 2017/18 será de 29,5 millones de sacos, un 15,5% más alta que la del año pasado, y casi toda de Robusta. Se calcula que la producción de Indonesia en 2017/18 será de 12 millones de sacos, un 4,4% más alta que la del año pasado, y que la de la India será un 12,3% más alta, de 5,84 millones de sacos.

El aumento de la producción de Robusta se reflejó en las exportaciones de ese tipo de café, que aumentaron un 5,2% y fueron de 18,52 millones de sacos en los cinco primeros meses del año cafetero 2017/18. Las exportaciones de Viet Nam de café verde Robusta fueron a la zaga de las efectuadas en el mismo período de año pasado, dado que la lluvia retrasó la recolección al comienzo de la temporada. Se calcula que las exportaciones de Viet Nam de café verde Robusta entre octubre de 2017 y el final de febrero de 2018 fueron de 9,64 millones de sacos, frente a 9,75 millones de sacos en el mismo período de la temporada anterior. Las exportaciones de la India de café verde Robusta aumentaron un 16,2% y fueron de 1,27 millones de sacos en los cinco primeros meses de 2017/18, y las de Uganda aumentaron un 9,6% y fueron de 1,47 millones de sacos.

Se calcula que en el año cafetero 2017/18 habrá un excedente por segundo año consecutivo, y que la producción sobrepasará al consumo en 778.000 sacos. Ese exceso está influyendo en los precios mundiales del café y ejerciendo presión a la baja en el año cafetero actual. Además, las exportaciones efectuadas en los cinco primeros meses del año aumentaron en comparación con las del mismo período en 2016/17, año en el que se registró un volumen récord de exportaciones. Eso ejerció presión en los precios, dado que el mercado estaba bien abastecido al comienzo del año cafetero. Las existencias en los países importadores alcanzaron un nivel récord de 26,33 millones de sacos al final de junio de 2017 y descendieron a 25,59 millones de sacos al final de septiembre de 2017. Junio de 2009 fue la última fecha en que las existencias en los países importadores llegaron a ese nivel.

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

|  | ICO<br>Composite | Colombian<br>Milds | Other<br>Milds | Brazilian<br>Naturals | Robustas | New York* | London* |
|--|------------------|--------------------|----------------|-----------------------|----------|-----------|---------|
| <b>Monthly averages</b>                    |                  |                    |                |                       |          |           |         |
| Mar-17                                     | 134.07           | 158.40             | 160.15         | 139.67                | 106.73   | 143.38    | 99.01   |
| Apr-17                                     | 130.39           | 154.97             | 155.40         | 136.09                | 103.58   | 139.25    | 95.34   |
| May-17                                     | 125.40           | 151.41             | 150.00         | 131.21                | 98.36    | 135.45    | 90.35   |
| Jun-17                                     | 122.39           | 146.12             | 143.22         | 123.71                | 101.95   | 128.18    | 93.11   |
| Jul-17                                     | 127.26           | 152.51             | 149.66         | 129.19                | 104.94   | 135.71    | 96.03   |
| Aug-17                                     | 128.24           | 155.15             | 149.88         | 131.93                | 104.52   | 138.11    | 94.89   |
| Sep-17                                     | 124.46           | 151.47             | 146.56         | 129.67                | 99.18    | 135.95    | 89.69   |
| Oct-17                                     | 120.01           | 144.26             | 140.71         | 124.55                | 98.39    | 131.00    | 88.38   |
| Nov-17                                     | 117.26           | 144.09             | 140.90         | 124.28                | 91.33    | 129.96    | 81.46   |
| Dec-17                                     | 114.00           | 141.62             | 137.42         | 121.47                | 87.59    | 125.25    | 78.30   |
| Jan-18                                     | 115.60           | 143.77             | 138.81         | 123.67                | 88.65    | 127.65    | 78.90   |
| Feb-18                                     | 114.19           | 141.50             | 136.28         | 120.83                | 89.24    | 123.82    | 80.38   |
| Mar-18                                     | 112.99           | 139.45             | 135.03         | 119.80                | 88.18    | 121.66    | 79.86   |
| <b>% change between Mar-18 and Feb-18</b>  |                  |                    |                |                       |          |           |         |
|  | -1.1%            | -1.4%              | -0.9%          | -0.9%                 | -1.2%    | -1.7%     | -0.6%   |
| <b>Volatility (%)</b>                      |                  |                    |                |                       |          |           |         |
| Feb-18                                     | 5.2%             | 5.5%               | 6.1%           | 6.5%                  | 5.0%     | 6.6%      | 5.3%    |
| Mar-18                                     | 4.3%             | 4.6%               | 5.1%           | 5.5%                  | 4.5%     | 5.9%      | 5.1%    |
| <b>Variation between Mar-18 and Feb-18</b> |                  |                    |                |                       |          |           |         |
|  | -0.9             | -0.9               | -1.0           | -1.0                  | -0.5     | -0.7      | -0.2    |

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

**Cuadro 2: Diferenciales de los precios (centavos de dólar EE UU por libra)**

|   | Colombian<br>Milds<br>Other<br>Milds | Colombian<br>Milds<br>Brazilian<br>Naturals | Colombian<br>Milds<br>Robustas | Other<br>Milds<br>Brazilian<br>Naturals | Other<br>Milds<br>Robustas | Brazilian<br>Naturals<br>Robustas | New York*<br>London* |
|---|--------------------------------------|---|--------------------------------|---|----------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| Mar-17                                    | -1.75                                | 18.73                                       | 51.67                          | 20.48                                   | 53.42                      | 32.94                             | 44.37                |
| Apr-17                                    | -0.43                                | 18.88                                       | 51.39                          | 19.31                                   | 51.82                      | 32.51                             | 43.92                |
| May-17                                    | 1.41                                 | 20.20                                       | 53.05                          | 18.79                                   | 51.64                      | 32.85                             | 45.09                |
| Jun-17                                    | 2.90                                 | 22.41                                       | 44.17                          | 19.51                                   | 41.27                      | 21.76                             | 35.07                |
| Jul-17                                    | 2.85                                 | 23.32                                       | 47.57                          | 20.47                                   | 44.72                      | 24.25                             | 39.68                |
| Aug-17                                    | 5.27                                 | 23.22                                       | 50.63                          | 17.95                                   | 45.36                      | 27.41                             | 43.22                |
| Sep-17                                    | 4.91                                 | 21.80                                       | 52.29                          | 16.89                                   | 47.38                      | 30.49                             | 46.26                |
| Oct-17                                    | 3.55                                 | 19.71                                       | 45.87                          | 16.16                                   | 42.32                      | 26.16                             | 42.62                |
| Nov-17                                    | 3.19                                 | 19.81                                       | 52.76                          | 16.62                                   | 49.57                      | 32.95                             | 48.50                |
| Dec-17                                    | 4.20                                 | 20.15                                       | 54.03                          | 15.95                                   | 49.83                      | 33.88                             | 46.95                |
| Jan-18                                    | 4.96                                 | 20.10                                       | 55.12                          | 15.14                                   | 50.16                      | 35.02                             | 48.75                |
| Feb-18                                    | 5.22                                 | 20.67                                       | 52.26                          | 15.45                                   | 47.04                      | 31.59                             | 43.44                |
| Mar-18                                    | 4.42                                 | 19.65                                       | 51.27                          | 15.23                                   | 46.85                      | 31.62                             | 41.80                |
| <b>% change between Mar-18 and Feb-18</b> |                                      |   |                                |   |                            |                                   |                      |
|   | -15.3%                               | -4.9%                                       | -1.9%                          | -1.4%                                   | -0.4%                      | 0.1%                              | -3.8%                |

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

**Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial**

| Crop year commencing               | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | % change<br>2016-17 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| <b>PRODUCTION</b>                  | <b>149 077</b> | <b>152 107</b> | <b>157 694</b> | <b>159 663</b> | <b>1.2%</b>         |
| Arabica                            | 86 281         | 88 432         | 102 176        | 97 426         | -4.6%               |
| Robusta                            | 62 796         | 63 675         | 55 518         | 62 237         | 12.1%               |
| Africa                             | 15 964         | 16 338         | 17 120         | 17 663         | 3.2%                |
| Asia & Oceania                     | 45 974         | 49 566         | 44 968         | 49 485         | 10.0%               |
| Mexico & Central America           | 17 188         | 17 237         | 20 467         | 21 924         | 7.1%                |
| South America                      | 69 951         | 68 965         | 75 139         | 70 591         | -6.1%               |
| <b>CONSUMPTION</b>                 | <b>151 725</b> | <b>155 756</b> | <b>157 382</b> | <b>158 886</b> | <b>1.0%</b>         |
| Exporting countries                | 47 198         | 48 253         | 48 514         | 48 881         | 0.8%                |
| Importing countries (Coffee Years) | 104 527        | 107 503        | 108 868        | 110 005        | 1.0%                |
| Africa                             | 10 705         | 11 031         | 11 309         | 11 382         | 0.6%                |
| Asia & Oceania                     | 32 550         | 33 605         | 34 425         | 35 166         | 2.2%                |
| Mexico & Central America           | 5 238          | 5 315          | 5 239          | 5 326          | 1.7%                |
| Europe                             | 50 914         | 51 626         | 51 693         | 51 933         | 0.5%                |
| North America                      | 27 359         | 28 931         | 29 380         | 29 664         | 1.0%                |
| South America                      | 24 960         | 25 248         | 25 335         | 25 415         | 0.3%                |
| <b>BALANCE</b>                     | <b>-2 648</b>  | <b>-3 648</b>  | <b>312</b>     | <b>778</b>     |                     |

En miles de sacos de 60 kg

**Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores**

|                           | February 2017 | February 2018 | % change    | October-February |               |             |
|---------------------------|---------------|---------------|-------------|------------------|---------------|-------------|
|                           |               |               |             | 2016             | 2017          | % change    |
| <b>TOTAL</b>              | <b>9 886</b>  | <b>9 930</b>  | <b>0.4%</b> | <b>49 412</b>    | <b>50 982</b> | <b>3.2%</b> |
| Arabicas                  | 6 267         | 6 355         | 1.4%        | 31 810           | 32 467        | 2.1%        |
| <i>Colombian Milds</i>    | 1 307         | 1 238         | -5.2%       | 6 858            | 6 181         | -9.9%       |
| <i>Other Milds</i>        | 2 316         | 2 315         | 0.0%        | 9 284            | 9 985         | 7.6%        |
| <i>Brazilian Naturals</i> | 2 644         | 2 802         | 6.0%        | 15 668           | 16 300        | 4.0%        |
| Robustas                  | 3 619         | 3 575         | -1.2%       | 17 602           | 18 516        | 5.2%        |

En miles de sacos de 60 kg

Pueden encontrarse estadísticas de comercio mensuales en el sitio web de la OIC, en [www.ico.org/trade\\_statistics.asp](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)

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

|          | Mar-17 | Apr-17 | May-17 | Jun-17 | Jul-17 | Aug-17 | Sep-17 | Oct-17 | Nov-17 | Dec-17 | Jan-18 | Feb-18 | Mar-18 |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| New York | 1.53   | 1.58   | 1.65   | 1.70   | 1.73   | 1.86   | 2.03   | 2.15   | 2.17   | 2.23   | 2.24   | 2.14   | 1.95   |
| London   | 2.85   | 2.87   | 2.87   | 2.81   | 2.63   | 2.52   | 2.52   | 2.19   | 2.20   | 2.09   | 1.79   | 1.52   | 1.37   |

En millones de sacos de 60 kg