

Informe del mercado de

Café

junio 2018



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

En junio descendieron los precios de todos los grupos de café

En junio de 2018 el precio indicativo compuesto de la OIC descendió un 2,6% hasta un promedio de 110,44 centavos de dólar EE UU por libra, que es el promedio mensual más bajo desde diciembre de 2013. En junio de 2018 descendieron los precios de todos los grupos de café, aunque el mayor descenso mes a mes se observó en los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales, cuyos precios descendieron un 3,7% hasta 115,10 centavos. Se calcula que la producción mundial de café en 2017/18 es de 158,56 millones de sacos, un 0,3% más baja que la de 2016/17. En mayo de 2018 las exportaciones mundiales fueron de 9,27 millones de sacos, en comparación con 10,59 millones en mayo de 2017, debido a que en las exportaciones del Brasil hubo un descenso del 32,5%, en las de Honduras del 25,7%, y en las de Indonesia del 55,2%.

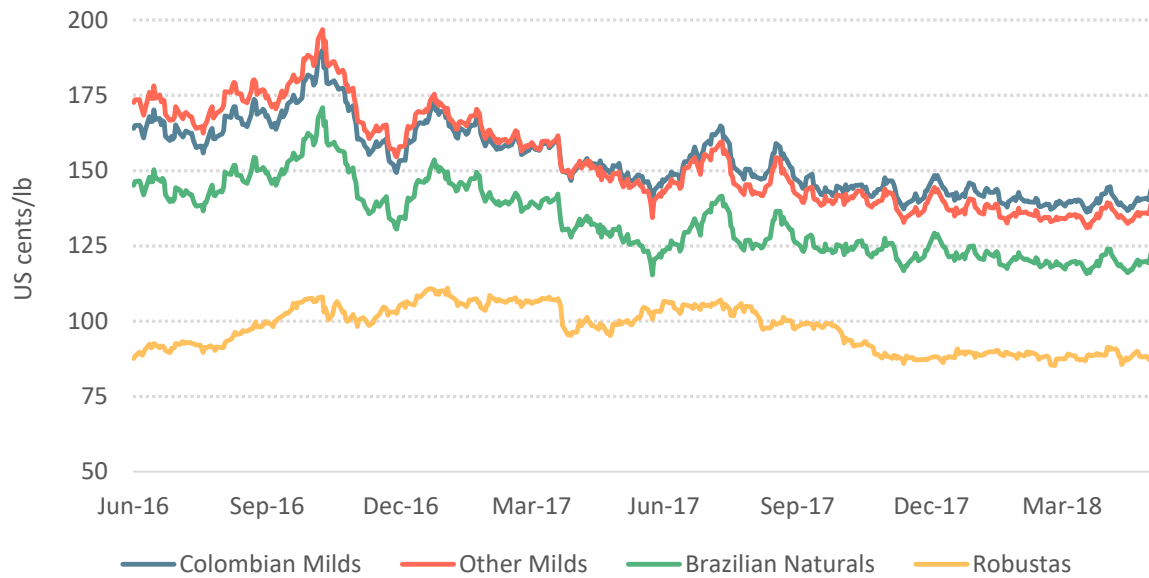
Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC descendió en junio de 2018 un 2,6%, hasta 110,44 centavos, que es el promedio mensual más bajo desde diciembre de 2013. El precio indicativo compuesto diario empezó en un punto máximo de 114,40 centavos el 1 de junio, pero descendió rápidamente a 110,41 el 7 de junio. El resto del mes, el precio indicativo compuesto diario osciló entre 108,98 y 110,72 centavos y después cayó a 108,68 centavos el 29 de junio. Es probable que los precios de junio respondan a la mayor disponibilidad de café en el mercado internacional proveniente de nuevas cosechas en abril-marzo, en especial del Brasil.

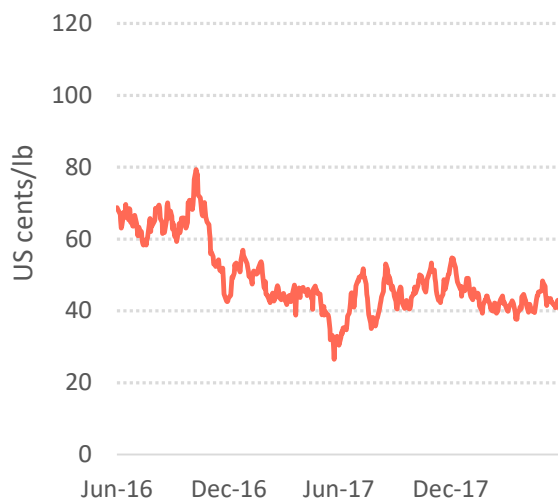
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

Los precios indicativos de todos los grupos descendieron en junio de 2018. El mayor descenso se registró en el precio medio de los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales, que descendió un 3,7% hasta 115,10 centavos. Los Suaves Colombianos y los Otros Suaves descendieron un 1,2%, hasta 138,55 y 134,03 centavos respectivamente. El precio medio mensual del Robusta descendió un 3% hasta 86,07 centavos. El arbitraje medio en junio, tal como se calculó en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó un 0,3% y llegó a 42,79 centavos por libra. En cuanto a la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC, descendió 0,3 puntos porcentuales, hasta ser del 4,5%.

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



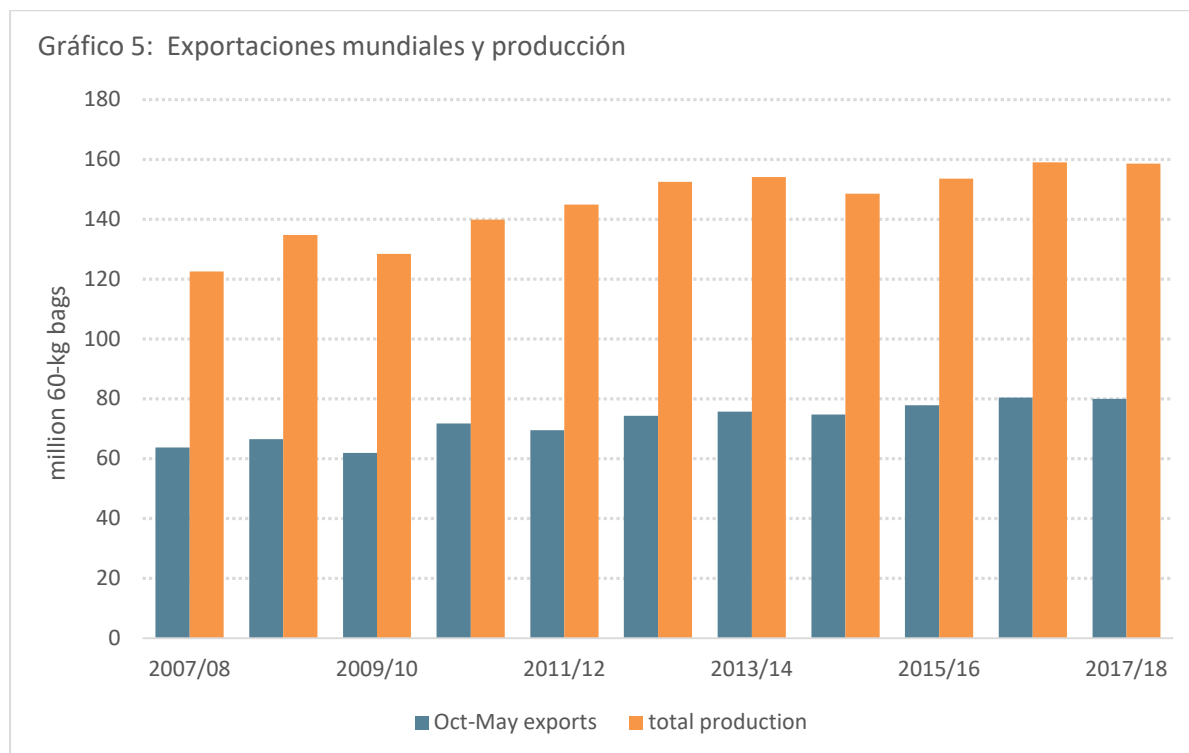
© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

Se calcula que la producción mundial en 2017/18 será de 158,56 millones de sacos, un 0,3% más baja que la del año pasado. Se prevé que la producción de Arábica descenderá un 6,6%, hasta 97,16 millones de sacos, y que la de Robusta aumentará un 11,5% y será de 61,40 millones de sacos. Se calcula que la producción aumentará en todas las regiones excepto en Sudamérica, donde será un 8,2% más baja, de 70,57 millones de sacos. Según cálculos, la producción de África aumentará un 5,3% hasta ser de 17,63 millones de sacos, la de Asia y Oceanía un 7,9% hasta ser de 48,44 millones de sacos, y la de México y América Central un 7% hasta ser de 21,92 millones de sacos.



El total de exportaciones efectuadas en mayo de 2018 fue de 9,27 millones de sacos, un 12,4% más bajo que el de ese mismo mes el año anterior. Las exportaciones de Robusta descendieron un 4,4% y fueron de 3,65 millones de sacos, y las de Arábica descendieron un 17% y fueron de 5,62 millones de sacos. A pesar de que en mayo de 2018 las exportaciones de Suaves Colombianos aumentaron un 11,6% y fueron de 1,08 millones de sacos, ese volumen no fue suficiente para contrapesar el descenso en las de Otros Suaves y en las de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales. Las exportaciones de Otros Suaves descendieron un 15,5% y fueron de 2,46 millones de sacos, y las de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales descendieron un 27,9% y fueron de 2,08 millones de sacos. El total de exportaciones de café entre octubre de 2017 y mayo de 2018 fue un 0,5% más bajo que el de ese mismo período un año atrás. En los ocho primeros meses del año cafetero 2017/18 las exportaciones de Arábica descendieron un 2,4% y fueron de 50,2 millones de sacos. Las exportaciones de Suaves Colombianos y de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales descendieron respectivamente un 6,8%, hasta 9,45 millones de sacos, y un 4,1%, hasta 22,95 millones de sacos. Sin embargo, las exportaciones de Otros Suaves aumentaron un 2,6% en comparación con el año anterior y fueron de 17,76 millones de sacos. Las exportaciones de Robusta efectuadas entre octubre de 2017 y mayo de 2018 fueron de 29,79 millones de sacos, un 2,8% más altas que las del año anterior.

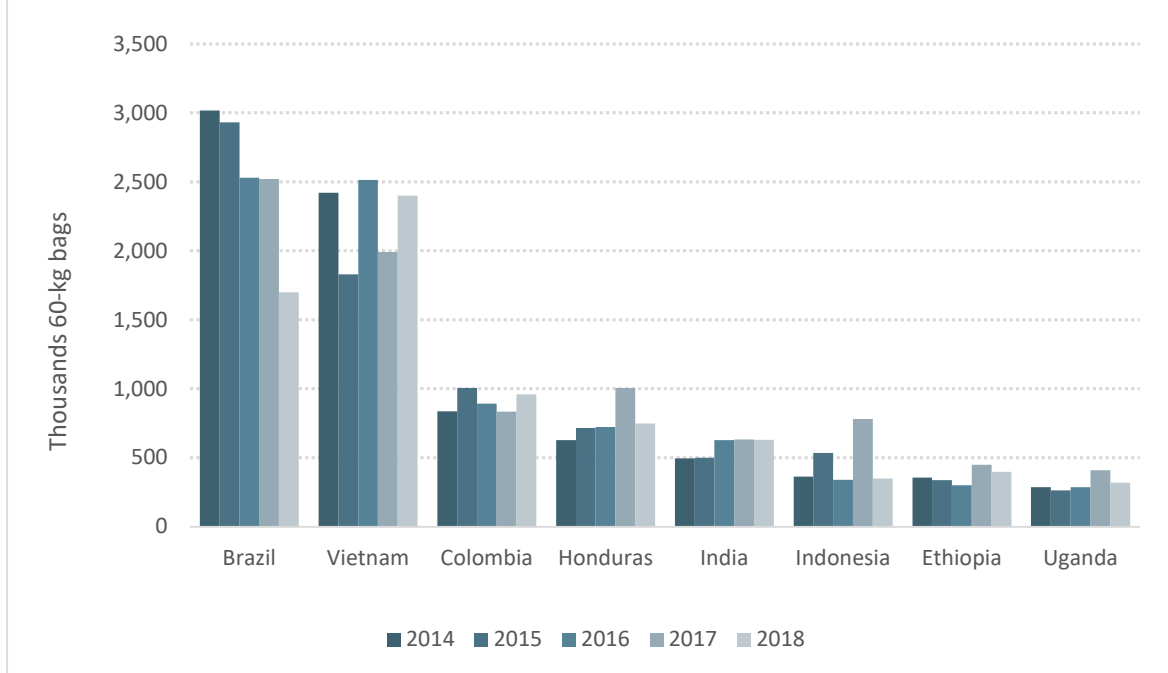
Las exportaciones de Brasil en mayo de 2018 fueron de 1,7 millones de sacos, un 32,5% más bajas que las de mayo de 2017. El total de exportaciones que Brasil efectuó en los ocho primeros meses del año cafetero 2017/18 fue un 8,6% más bajo, de 20,73 millones de sacos. Esto se atribuye principalmente a la cosecha más pequeña, de 51 millones de sacos según cálculos, debido sobre todo al hecho de que 2017/18 es año de cosecha baja en el ciclo bienal de producción de Arábica. Además, en mayo una huelga de transportistas por carretera en todo el país retrasó la llegada de café a los puertos. Sin embargo, la recolección de la cosecha de 2018/19 está en marcha y se espera una cosecha más grande, dado que la producción de Arábica estará en año de cosecha alta. Es probable que el mayor volumen de esa cosecha, sumado a la resolución de la huelga, lleve en los próximos meses a un volumen más alto de exportación de Brasil en comparación con el de mayo.

Se calcula que las exportaciones de Viet Nam en mayo de 2018 fueron de 2,4 millones de sacos, un 20,5% más altas que las de mayo de 2017, y que las efectuadas entre octubre de 2017 y mayo de 2018 aumentaron un 17,7% y fueron de 19,41 millones de sacos. Tras el descenso del 11,1% en 2016/17, se calcula que en 2017/18 la producción aumentará un 15,5% y será de 29,5 millones de sacos. El mayor volumen de la cosecha hace que haya un aumento considerable en la cantidad de café disponible para exportación.

Se calcula que las exportaciones de Colombia en mayo de 2018 fueron de 960.000 sacos, un 15,1% más altas que en mayo de 2017, pero el total de exportaciones efectuadas en los ocho primeros meses del año cafetero 2017/18 descendió un 7% y fue de 8,58 millones de sacos. Se calcula que la producción de Colombia en 2017/18 será un 4,3% más baja, de 14 millones de sacos, debido al exceso de lluvia y al tiempo nublado. Según la Federación Nacional de Cafeteros, la producción en mayo aumentó un 36%, a 1,18 millones de sacos, desde abril de 2018. Esto contribuyó a que el volumen de exportación en mayo fuese mayor, lo que se vio también reforzado ese mes por la depreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense.

Tras haber empezado el año cafetero con un volumen más alto de exportaciones que el año anterior, en abril y mayo de 2018 el ritmo de exportación de Honduras disminuyó. **Las exportaciones de Honduras en mayo de 2018 fueron de 747.591 sacos, un 25,7% más bajas que las de mayo de 2017, mientras que el total de exportaciones efectuadas en los ocho primeros meses del año cafetero 2017/18 cambió poco relativamente y fue de 4,9 millones de sacos.** Alemania y Bélgica recibieron el 50,3% de todo el café que exportó Honduras entre octubre de 2017 y mayo de 2018. Los Estados Unidos de América fueron el tercer destino principal del café de Honduras en ese período, y representó el 14,7% de todas las exportaciones. El mal tiempo y la disponibilidad limitada de mano de obra ocasionaron retrasos en la recolección de la cosecha y llevaron a que disminuyesen las exportaciones. Se calcula que la producción de 2017/18 será de 8,35 millones de sacos, un 12% más alta que la del año de cosecha anterior.

Figure 6: Total exports in May



La India exportó en mayo de 2018 alrededor de 1.500 sacos menos que el año anterior y las exportaciones fueron de 630.993 sacos. No obstante, en los ocho primeros meses del año cafetero 2017/18 las exportaciones de la India aumentaron un 11,2% y fueron de 4,57 millones de sacos. Seis países fueron los principales destinos de todo el café que exportó la India entre octubre de 2017 y mayo de 2018, lo que representó casi el 50% de todas las exportaciones. Italia representó el 21,5%, seguida de Alemania con un 8,4%, Rusia con un 6,2%, Bélgica con un 4,7%, Turquía con un 4,2% e Indonesia con un 4,1%. El bajo volumen de café consumido en el mercado interno y la cosecha más grande de 2017/18, que se calcula que fue un 12,3% más voluminosa, de 5,84 millones de sacos, contribuyeron a que aumentasen las exportaciones en los ocho primeros meses del año cafetero.

Se calcula que en mayo de 2018 las exportaciones de Indonesia fueron un 55,2% más bajas, de 350.000 sacos, y que las exportaciones efectuadas entre octubre de 2017 y mayo de 2018 descendieron un 28,2% y fueron de 3,89 millones de sacos. Indonesia tiene en la actualidad una disponibilidad limitada de café para exportación, dado que se calcula que esta será la segunda temporada consecutiva en que la producción habrá disminuido y que en 2017/18 será de 10,9 millones de sacos, un 5,1% más baja que la del año anterior. La prolongada temporada de lluvia al comienzo del año cafetero 2017/18 afectó al rendimiento y dificultó el beneficio en seco de las cerezas del café. Eso contribuyó al descenso de la producción y exportación de café.

En mayo de 2018 las exportaciones de Etiopía descendieron un 11,5% y fueron de 396,814 sacos, pero las efectuadas entre octubre de 2017 y mayo de 2018 aumentaron un 12,6% y fueron de 2,26 millones de sacos. Los principales destinos del café de Etiopía, que representaron el 58,8% de las exportaciones, en los ocho primeros meses del año cafetero 2017/18, fueron Alemania, Arabia Saudita, Japón y los Estados Unidos. Contribuyeron al aumento de las exportaciones de café en los ocho primeros meses las recientes reformas del sistema de comercialización que permiten vender directamente a los compradores internacionales en vez de tener que hacerlo por medio de la bolsa de

productos básicos de Etiopía, la devaluación de la moneda y el mayor volumen de la cosecha de 2017/18. Según cálculos provisionales, la producción de Etiopía en 2017/18 será un 4,8% más alta, de 7,65 millones de sacos, debido a que hubo lluvia suficiente y a su debido tiempo.

Las exportaciones de Uganda en mayo de 2018 descendieron un 21,9% en comparación con las de mayo de 2017 y fueron de 319.035 sacos, pero aumentaron un 8,1% con respecto a las de abril de 2018. La temporada principal finalizó en abril en la región Central y en la Oriental, mientras que en las regiones de Masaka y el Sudoeste la temporada principal empezó en mayo. El total de exportaciones efectuadas entre octubre de 2017 y mayo de 2018 fue de 3 millones de sacos, solo un 0,6% más alto que el del año anterior. Los principales destinos del café de Uganda en los ocho primeros meses del año cafetero 2017/18 fueron la Unión Europea, en especial Alemania, Italia y Bélgica, Sudán, los Estados Unidos y la India. Se calcula que la producción de café de Uganda será un 2,8% más voluminosa en 2017/18, de 5,1 millones de sacos, debido a que entraron en producción más cafetos.

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							
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
Apr-18	112.56	139.29	134.34	118.76	88.31	120.17	79.36
May-18	113.34	140.26	135.61	119.57	88.74	122.50	79.85
Jun-18	110.44	138.55	134.03	115.10	86.07	120.19	77.40
% change between June-18 and May-18							
	-2.6%	-1.2%	-1.2%	-3.7%	-3.0%	-1.9%	-3.1%
Volatility (%)							
May-18	4.8%	5.2%	4.9%	5.8%	6.0%	6.3%	5.9%
Jun-18	4.5%	4.8%	4.7%	5.7%	5.5%	6.9%	5.0%
Variation between June-18 and May-18							
	-0.3	-0.4	-0.2	-0.2	-0.5	0.6	-0.9

* 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*
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
Apr-18	4.95	20.53	50.98	15.58	46.03	30.45	40.81
May-18	4.65	20.69	51.52	16.04	46.87	30.83	42.65
Jun-18	4.52	23.45	52.48	18.93	47.96	29.03	42.79
% change between June-18 and May-18							
	-2.8%	13.3%	1.9%	18.0%	2.3%	-5.8%	0.3%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Crop year commencing	2014	2015	2016	2017	% change 2016-17
PRODUCTION	148 558	153 562	159 047	158 560	-0.3%
Arabica	86 180	90 437	103 973	97 162	-6.6%
Robusta	62 379	63 125	55 074	61 399	11.5%
Africa	15 942	15 783	16 748	17 629	5.3%
Asia & Oceania	45 478	49 538	44 913	48 439	7.9%
Mexico & Central America	17 188	17 237	20 485	21 924	7.0%
South America	69 950	71 003	76 902	70 569	-8.2%
CONSUMPTION	151 828	155 712	157 858	159 917	1.3%
Exporting countries	47 197	48 252	48 516	49 434	1.9%
Importing countries (Coffee Years)	104 631	107 461	109 342	110 483	1.0%
Africa	10 713	10 926	11 119	11 238	1.1%
Asia & Oceania	32 641	33 628	34 680	35 422	2.1%
Mexico & Central America	5 237	5 302	5 239	5 326	1.7%
Europe	50 914	51 674	51 860	52 101	0.5%
North America	27 363	28 934	29 564	29 851	1.0%
South America	24 960	25 248	25 398	25 978	2.3%
BALANCE	-3 270	-2 150	1 189	-1 357	

En miles de sacos de 60 kg

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	May-17	May-18	% change	October-May		
				2016/17	2017/18	% change
TOTAL	10 585	9 270	-12.4%	80 354	79 945	-0.5%
Arabicas	6 766	5 619	-17.0%	51 377	50 157	-2.4%
<i>Colombian Milds</i>	966	1 079	11.6%	10 142	9 452	-6.8%
<i>Other Milds</i>	2 910	2 458	-15.5%	17 304	17 760	2.6%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 890	2 082	-27.9%	23 930	22 945	-4.1%
Robustas	3 818	3 651	-4.4%	28 977	29 787	2.8%

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

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

	Jun-17	Jul-17	Aug-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	Jan-18	Feb-18	Mar-18	Apr-18	May-18	Jun-18
New York	1.70	1.73	1.86	2.03	2.15	2.17	2.23	2.24	2.14	2.21	2.26	2.28	2.33
London	2.81	2.63	2.52	2.52	2.19	2.20	2.09	1.79	1.52	1.37	1.32	1.34	1.14

En millones de sacos de 60 kg