

Informe del mercado de

Café

agosto 2018



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

En agosto los precios del café descendieron al nivel más bajo en 57 meses

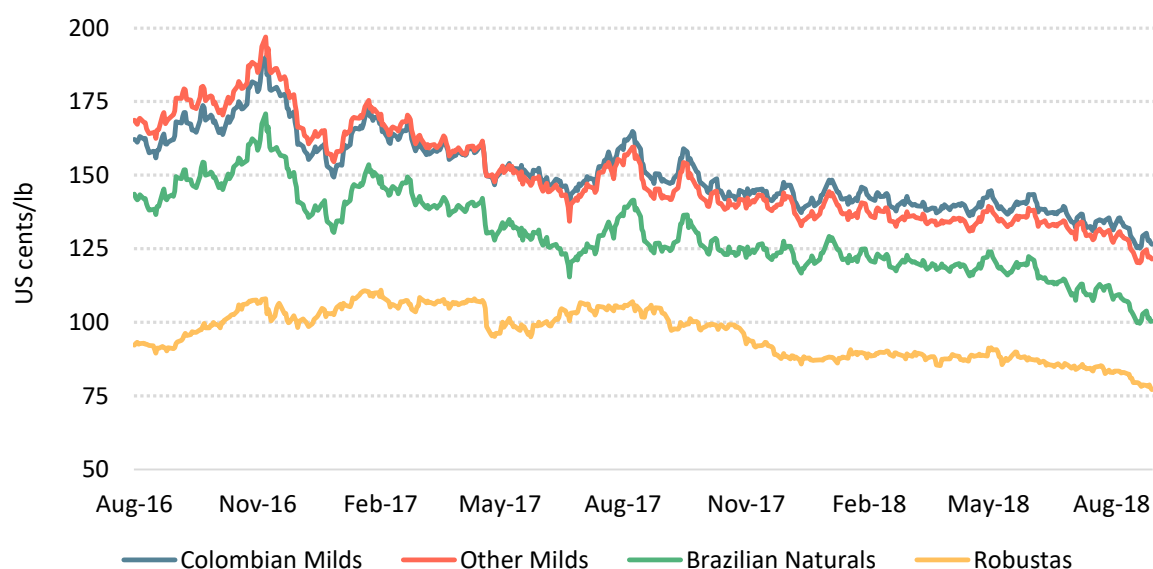
Los precios internacionales del café experimentaron una tendencia a la baja en los dos últimos años, y el promedio de agosto de 2018 fue de 102,41 centavos de dólar EE UU por libra, un descenso del 20,1% en comparación con agosto de 2017. La última vez que el precio indicativo compuesto mensual llegó a estar por debajo de 102,41 centavos fue en noviembre de 2013, cuando descendió a 100,99 centavos. Ese descenso está vinculado primordialmente a factores fundamentales del mercado, aunque otros factores, tales como fluctuaciones en la tasa de cambio y los mercados de futuros, están influyendo también. El total de exportaciones efectuadas en julio de 2018 fue de 10,11 millones de sacos, en comparación con 9,66 millones en julio de 2017. Las exportaciones efectuadas en los 10 primeros meses del año cafetero 2017/18 (octubre de 2017 a julio de 2018) aumentaron un 0,9% y fueron de 101,2 millones de sacos, en comparación con los 100,34 millones de ese mismo período en el anterior año cafetero.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



En los precios del café continuó la tendencia al descenso, y el **promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC descendió en agosto de 2018 a 102,41 centavos de dólar EE UU por libra**, un 4,5% más bajo que en julio de 2018 y un 20,1% más bajo que en agosto de 2017. Esto representa el promedio mensual más bajo del precio indicativo compuesto desde noviembre de 2013, cuando fue de 100,99 centavos, y el más bajo en agosto desde 2006, cuando el precio indicativo mensual fue de 95,78 centavos. En agosto de 2018 el precio indicativo compuesto diario osciló entre 98,63 y 106,65 centavos. El descenso a 98,63 centavos el 31 de agosto hizo que fuese el precio diario más bajo desde el 14 de noviembre de 2013, cuando fue de 98,11 centavos.

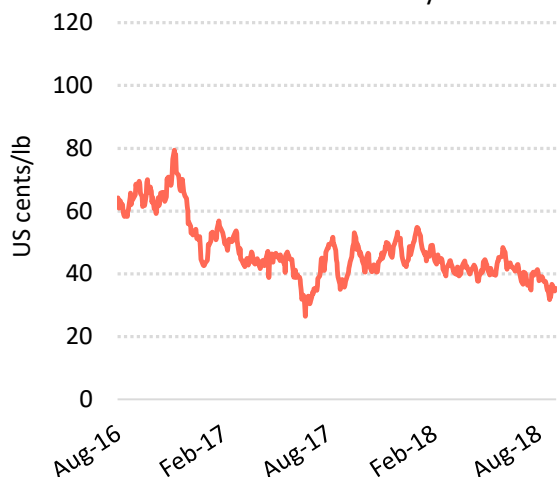
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



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

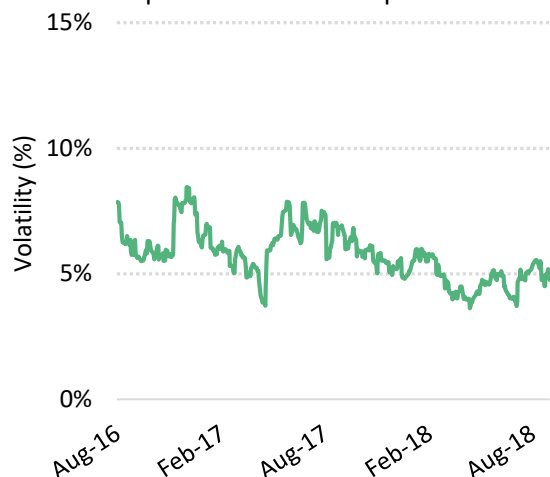
Agosto de 2018 fue el tercer mes consecutivo en el que cayeron los precios indicativos de todos los grupos. El mayor descenso, del 5,5%, se observó en los precios de los Brasil y Otros Naturales, que fueron de 104,46 centavos, y después en el del 4,4% en los del Robusta, que fueron de 80,74 centavos. Los precios de los Otros Suaves descendieron un 4,1%, a 125,21 centavos, y los de los Suaves Colombianos un 2,9%, a 129,99 centavos. Eso hizo que aumentase el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves en un 44%, ya que fue de 4,78 centavos, debido a que el descenso de los Suaves Colombianos fue menos marcado. El arbitraje medio en agosto, tal como se evaluó en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, descendió un 6%, ya que fue de 36,18 centavos, y este fue el segundo mes consecutivo de descenso. No obstante, la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó 0,4 puntos porcentuales y fue del 5,2%, debido a que aumentó la volatilidad intradía de todos los precios indicativos.

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



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

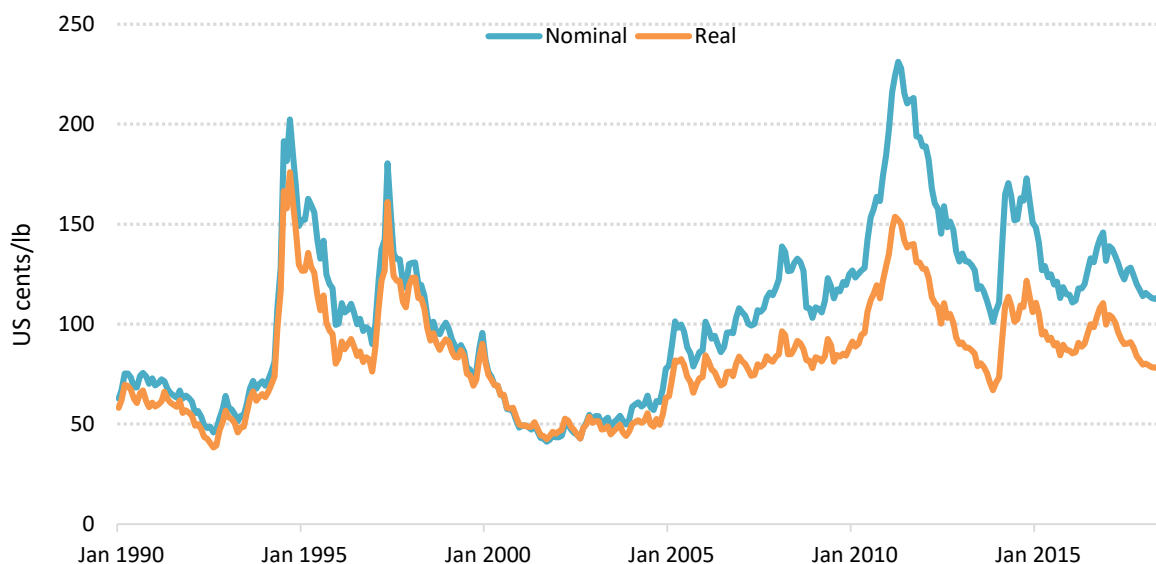
Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



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

Los precios del café, después de haber aumentado a finales de 2016, cuando llegaron a 145,82 centavos de dólar EE UU por libra en noviembre de 2016, experimentaron una tendencia a la baja, con aumentos en tan solo cinco de los 20 últimos meses. Es útil comparar la evolución de los precios del café, tanto en términos reales como nominales, para comprender mejor la situación actual comparada con ciclos anteriores de precios bajos del café. En el Gráfico 5 se compara el precio indicativo compuesto de la OIC, en términos nominales y reales, a partir de 1990, es decir, el período en el que el café se comerció en el libre mercado tras haber finalizado las cláusulas económicas de la OIC. El período más largo de precios bajos, en términos nominales y reales, fue entre 1999 y 2004. El gráfico muestra que el precio actual en términos reales es todavía de alrededor de 7 centavos por encima de la caída más reciente de los precios internacionales del café que tuvo lugar en noviembre de 2013, y de 32 centavos por encima del precio más bajo de septiembre de 2001.

Gráfico 5: Precio indicativo compuesto mensual de la OIC (año base = 2000*)



* Precios deflactados usando el índice de las Naciones Unidas de productos manufacturados exportados por economías desarrolladas

Los factores fundamentales son una de las causas de los bajos precios actuales, puesto que se espera que una serie de países productores tengan una cosecha excepcional. Se calcula que, en total, la producción mundial en el año de cosecha 2017/18 será de 158,6 millones de sacos. No obstante, se prevé que en 2018/19 la producción aumentará un 14,2% y será de 78,4 millones de sacos en países con año de cosecha en abril-marzo. La producción 2018/19 de este grupo de países empezó en abril de 2018, y se está vendiendo actualmente en el mercado mundial. La producción de los restantes países aumentó de forma constante desde 2012/13, y se calcula que la producción de 2017/18 será un 7,6% más alta, de 89,96 millones de sacos, tras un aumento del 1,1%, a 83,59 millones de sacos, en 2016/17.

A diferencia de la producción, que fluctúa considerablemente de temporada a temporada aunque siga una tendencia general al ascenso, **el consumo mundial de café aumentó de forma constante a una tasa media anual del 2%, y pasó de 90,28 millones de sacos en 1990/91 a una cifra estimada de 162,12 millones de sacos en 2017/18.** Se prevé que los mayores aumentos tendrán lugar en Sudamérica, donde se calcula que el consumo será de 26,97 millones de sacos, un 3,3% más elevado que en 2016/17, y cabrá atribuir mucho de ese crecimiento a Brasil. Se calcula que el consumo en Asia y Oceanía será un 3% más elevado, de 35,8 millones de sacos, y que el de Norteamérica será un 2,6% más elevado, de 30,34 millones de sacos.

Gráfico 6: Producción y consumo mundiales de café

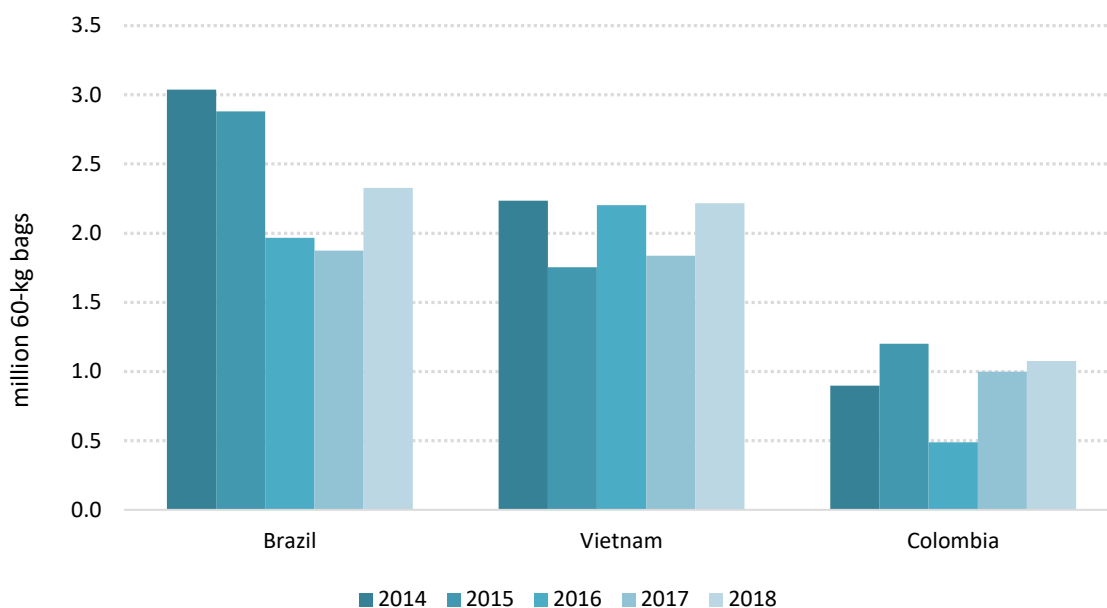


El total de exportaciones efectuadas en julio de 2018 aumentó un 4,6%, a 10,11 millones de sacos, en comparación con julio de 2017. Las exportaciones de Suaves Colombianos aumentaron un 8%, a 1,18 millones de sacos, y las de Brasil y Otros Naturales un 11,5%, a 2,38 millones de sacos, mientras que las de Otros Suaves descendieron un 2,4% y fueron de 2,57 millones de sacos. Las exportaciones de Robusta aumentaron un 4,7% y fueron de 3,99 millones de sacos. El total de exportaciones efectuadas entre octubre de 2017 y julio de 2018 fue un 0,9% más elevado que el de ese período el año anterior. Ese aumento estuvo encabezado por las exportaciones de Robusta, que fueron de 37,81 millones de sacos, un 3,6% más elevadas que las del año anterior, y por las de Otros Suaves, que aumentaron un 3,5% y fueron de 23,69 millones de sacos. En los 10 primeros meses del año cafetero 2017/18, las exportaciones de Suaves Colombianos y de Brasil y Otros Naturales descendieron, respectivamente, un 4,8%, a 11,66 millones de sacos, y un 2,3%, a 28,04 millones de sacos.

En julio de 2018 las exportaciones de Brasil aumentaron un 24,2% y fueron de 2,33 millones de sacos, lo que contribuyó sumamente al aumento en las exportaciones de Robusta y de Brasil y Otros Naturales. En los 10 primeros meses de 2017/18, las exportaciones de Brasil fueron un 4% más bajas que las efectuadas entre octubre de 2016 y julio de 2017. Si bien el total de exportaciones efectuadas en mayo de 2018 fue mucho más bajo que el del año anterior, debido a una huelga de camioneros en todo el país, las exportaciones de todas las formas de café se recuperaron en los dos meses siguientes y llegaron a 4,9 millones de sacos, un 19,9% más altas que las de 2017 y un 10,3% más altas que las de 2016, impulsadas por una fuerte depreciación del real brasileño desde el comienzo del año. En julio de 2018 las exportaciones de Arábica verde aumentaron un 5,8% y fueron de 1,67 millones de sacos, en comparación con julio de 2017, y las exportaciones de Robusta verde fueron de 366.663 sacos en julio de 2018, frente a 19.825 sacos en julio de 2017 y 38.238 sacos en julio de 2016. Las exportaciones actuales del Brasil provienen principalmente de su nueva cosecha, que empezó a ser recolectada en abril de 2018 y se prevé que será más voluminosa que la de 2017/18, dado que la producción de Arábica está en el año de cosecha alta de su ciclo bienal y la de Robusta se recuperó de la sequía de años anteriores.

Se calcula que en julio de 2018 las exportaciones de Viet Nam fueron de 2,22 millones de sacos, un 20,7% más elevadas que las de julio de 2017, y este sería el segundo volumen más grande registrado en julio después del de 2014, cuando fue de 2,24 millones de sacos. Además, se calcula que las exportaciones efectuadas en los 10 primeros meses del año cafetero 2017/18 aumentaron un 19,5% y fueron de 24,2 millones de sacos. El crecimiento de las exportaciones procede de lo que, según cálculos, sería un aumento del 15,5% en la producción y la llevaría a 29,5 millones de sacos en el año de cosecha 2017/18.

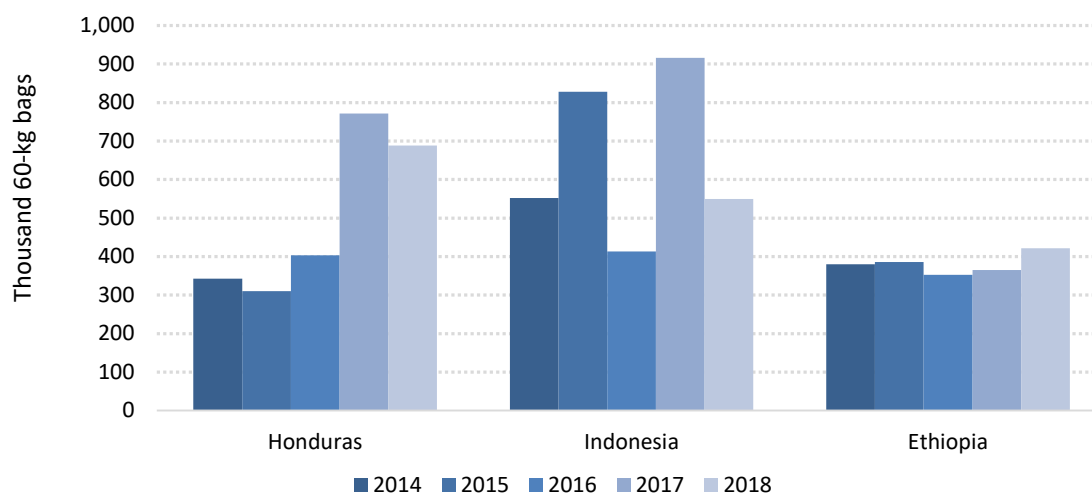
Gráfico 7: Exportaciones efectuadas en julio



En julio de 2018 las exportaciones de Colombia aumentaron un 7,5% y fueron de 1,08 millones de sacos. Sin embargo, el total de las exportaciones de ese país entre octubre de 2017 y julio de 2018 fue un 5,4% más bajo, de 10,57 millones de sacos. El total de exportaciones efectuadas en el año de cosecha 2017/18 representa el 75,5% de una producción que, según cálculos, será de 14 millones de sacos. Esa es una cifra por debajo de las ventas del pasado año, en el que el 76,3% de la cosecha 2016/17 se había exportado en julio, pero ligeramente superior al promedio quinquenal del 74,4%. La producción de Colombia entre octubre de 2017 y agosto de 2018 fue de 12,77 millones de sacos, lo que, según la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia, es un descenso del 4,7% con respecto a la de ese mismo período el año anterior.

En julio de 2018 las exportaciones de Honduras fueron de 0,69 millones de sacos, un 10,8% más bajas que las de julio de 2017, y el total de exportaciones efectuadas en los 10 primeros meses del año de cosecha 2017/18 fue un 2,8% más bajo, de 6,44 millones de sacos. El mal tiempo y la escasez de mano de obra contribuyeron en gran medida a que el volumen de exportación fuese menor, pese a que se calcula que la cosecha de 2017/18 será un 12% más elevada, de 8,35 millones de sacos, frente a la de 2016/17. La producción de Honduras se recuperó en gran medida del brote de roya y experimentó por término medio un aumento al año del 16,4% desde el año de cosecha 2013/14, con lo que sobrepasó a Etiopía y se situó como el tercer mayor productor de Arábica en el año de cosecha 2016/17.

Gráfico 8: Exportaciones efectuadas en julio



Se calcula que entre octubre de 2017 y julio de 2018 las exportaciones de Indonesia fueron un 33,6% más bajas, de 4,69 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 su producción descenderá y que será de 10,9 millones de sacos en 2017/18, un 5,1% más baja que la de la temporada anterior. Una prolongada temporada de lluvia al principio del año cafetero 2017/18 afectó al rendimiento y dificultó el beneficio por vía seca de las cerezas del café. Eso contribuyó al descenso de la producción y de las exportaciones de café.

En julio de 2018 Etiopía fue el sexto mayor país exportador, y sus exportaciones fueron de 0,42 millones de sacos, un 15,6% más elevadas que las de julio de 2017. Además, las exportaciones que efectuó entre octubre de 2017 y julio de 2018 aumentaron un 8,5% y fueron de 3,08 millones de sacos. Se calcula que en el año de cosecha 2017/18 la producción de Etiopía será un 4,8% más alta, de una cifra récord de 7,65 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							
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
Jul-18	107.20	133.92	130.60	110.54	84.42	114.06	75.56
Aug-18	102.41	129.99	125.21	104.46	80.74	108.12	71.94
% change between Aug-18 and Jul-18							
	-4.5%	-2.9%	-4.1%	-5.5%	-4.4%	-5.2%	-4.8%
Volatility (%)							
Jul-18	4.8%	5.1%	5.5%	6.5%	4.1%	7.6%	5.1%
Aug-18	5.2%	5.7%	6.0%	6.9%	4.4%	8.5%	5.1%
Variation between Aug-18 and Jul-18							
	0.4	0.6	0.5	0.4	0.3	0.9	0.0

* 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*
Jul-17	5.27	23.22	50.63	17.95	45.36	27.41	43.22
Aug-17	4.91	21.80	52.29	16.89	47.38	30.49	46.26
Sep-17	3.55	19.71	45.87	16.16	42.32	26.16	42.62
Oct-17	3.19	19.81	52.76	16.62	49.57	32.95	48.50
Nov-17	4.20	20.15	54.03	15.95	49.83	33.88	46.95
Dec-17	4.96	20.10	55.12	15.14	50.16	35.02	48.75
Jan-18	5.22	20.67	52.26	15.45	47.04	31.59	43.44
Feb-18	4.42	19.65	51.27	15.23	46.85	31.62	41.80
Mar-18	4.95	20.53	50.98	15.58	46.03	30.45	40.81
Apr-18	4.65	20.69	51.52	16.04	46.87	30.83	42.65
May-18	4.52	23.45	52.48	18.93	47.96	29.03	42.79
Jul-18	3.32	23.38	49.50	20.06	46.18	26.12	38.50
Aug-18	4.78	25.53	49.25	20.75	44.47	23.72	36.18
% change between Aug-18 and Jul-18							
	44.0%	9.2%	-0.5%	3.4%	-3.7%	-9.2%	-6.0%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Crop year commencing					% change
	2014	2015	2016	2017	2016-17
PRODUCTION	148 559	153 561	159 047	158 560	-0.3%
Arabica	86 180	90 437	103 974	97 161	-6.6%
Robusta	62 379	63 125	55 073	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	69 951	71 003	76 902	70 569	-8.2%
CONSUMPTION	151 954	155 876	158 901	162 116	2.0%
Exporting countries	47 197	48 260	49 241	50 431	2.4%
Importing countries (Coffee Years)	104 756	107 616	109 660	111 684	1.8%
Africa	10 710	10 927	11 174	11 356	1.6%
Asia & Oceania	32 641	33 628	34 745	35 800	3.0%
Mexico & Central America	5 236	5 301	5 230	5 319	1.7%
Europe	51 043	51 829	52 070	52 322	0.5%
North America	27 363	28 934	29 564	30 344	2.6%
South America	24 960	25 256	26 119	26 974	3.3%
BALANCE	-3 395	-2 315	146	-3 555	

En miles de sacos de 60 kg

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	July	July	% change	October-July		
	2017	2018		2016/17	2017/18	% change
TOTAL	9 663	10 111	4.6%	100 335	101 197	0.9%
Arabicas	5 850	6 119	4.6%	63 849	63 389	-0.7%
<i>Colombian Milds</i>	1 090	1 177	8.0%	12 249	11 660	-4.8%
<i>Other Milds</i>	2 630	2 566	-2.4%	22 900	23 691	3.5%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 131	2 375	11.5%	28 700	28 039	-2.3%
Robustas	3 813	3 992	4.7%	36 486	37 808	3.6%

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

	Jul-17	Aug-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	Jan-18	Feb-18	Mar-18	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18
New York	1.73	1.86	2.03	2.15	2.17	2.23	2.24	2.14	2.21	2.26	2.28	2.33	2.33
London	2.63	2.52	2.52	2.19	2.20	2.09	1.79	1.52	1.37	1.32	1.34	1.14	1.28

En millones de sacos de 60 kg