



El mercado de café finalizó 2017/18 en excedente

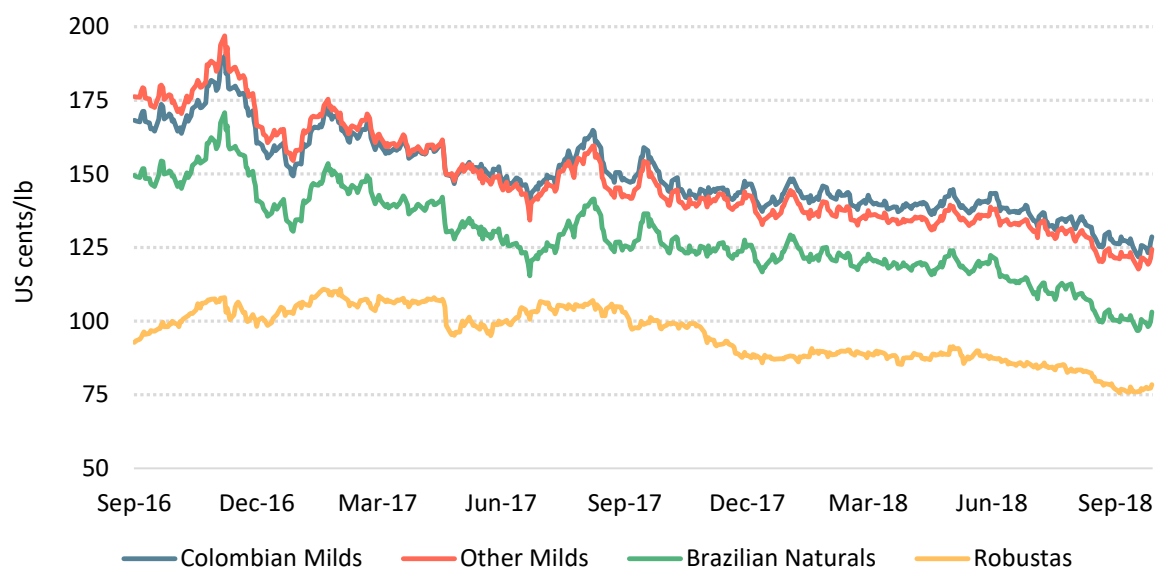
Se calcula que la producción mundial de café en el año cafetero 2017/18 fue un 5,7% más alta, de 164,81 millones de sacos, dado que la de Arábica aumentó un 2,2% y fue de 101,82 millones, y la de Robusta aumentó un 11,7% y fue de 62,99 millones de sacos. El mayor volumen de oferta en el año cafetero 2017/18 se reflejó en el aumento de exportaciones en agosto de 2018, dado que las exportaciones mundiales aumentaron un 6,3% hasta llegar a 11,1 millones de sacos, en comparación con las de agosto de 2017. Se calcula que en el año cafetero 2017/18 el consumo mundial fue un 1,8% más elevado, de 162,23 millones de sacos, pero la producción de café sobrepasó esa cifra en 2,58 millones de sacos. Ese excedente contribuyó a los bajos precios de esta temporada. El precio indicativo compuesto de la OIC descendió a 98,17 centavos de dólar EE UU por libra en septiembre de 2018, un 4,1% más bajo que en agosto de 2018, y fue el promedio mensual más bajo desde octubre de 2006, cuando se situó en 95,53 centavos. Septiembre de 2018 fue el cuarto mes consecutivo en que cayeron los precios indicativos de todos los grupos. El descenso más grande se observó en el precio medio del Robusta, que cayó un 5% hasta situarse en 76,70 centavos, seguido de un descenso del 4,4%, hasta situarse en 99,87 centavos, de los Brasil y Otros Naturales.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



Los precios del café continuaron su tendencia descendente, dado que el **promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC descendió a 98,17 centavos de dólar EE UU por libra en septiembre de 2018**, un 4,1% más bajo que el de agosto de 2018. Eso representa el precio indicativo compuesto mensual más bajo desde octubre de 2006, cuando se situó en 95,53 centavos en septiembre de 2018, y el precio indicativo compuesto diario permaneció por debajo de 100 centavos hasta el 28 de septiembre, en que llegó a 100,83 centavos. El 18 de septiembre el precio indicativo compuesto diario fue de 95,87, el nivel más bajo del mes.

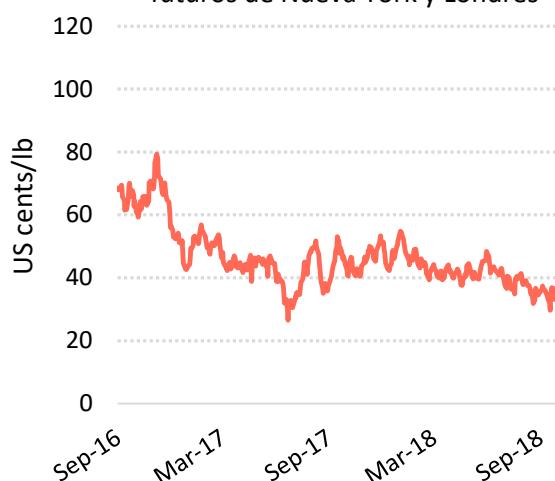
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



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

Los precios indicativos de todos los grupos descendieron en septiembre de 2018, en comparación con agosto de 2018. El mayor descenso se observó en el precio medio del Robusta, que cayó un 5% hasta situarse en 76,70 centavos de dólar EE UU por libra, seguido por un descenso del 4,4%, hasta situarse en 99,87 centavos, en los Brasil y Otros Naturales. A diferencia de los precios indicativos de grupo del Arábica, el precio indicativo del Robusta experimentó niveles bajos más recientemente. Entre marzo de 2009 y mayo de 2010, el precio promedio mensual del Robusta fue menos que el de septiembre de 2018, ya que osciló entre 67,25 y 76,31 centavos. No obstante, el promedio mensual de los Brasil y Otros Naturales no había caído por debajo de 100 centavos desde octubre de 2006, cuando fue de 99,23 centavos. El de los Suaves Colombianos descendió un 3,3%, a 125,74 centavos, y el de los Otros Suaves un 3,2%, a 121,18 centavos. El anterior punto bajo de los Suaves Colombianos fue el de 125,22 centavos en agosto de 2007, y el de los Otros Suaves el de 117,63 centavos en julio de 2007. El arbitraje medio en septiembre, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, descendió un 3,8% hasta ser de 34,80 centavos, lo que representa el tercer mes consecutivo de descenso. Sin embargo, la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó 0,2 puntos porcentuales y fue del 5,4%, debido a aumentos en la volatilidad intradía de todos los precios indicativos de grupo excepto los del Brasil y Otros Naturales.

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



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

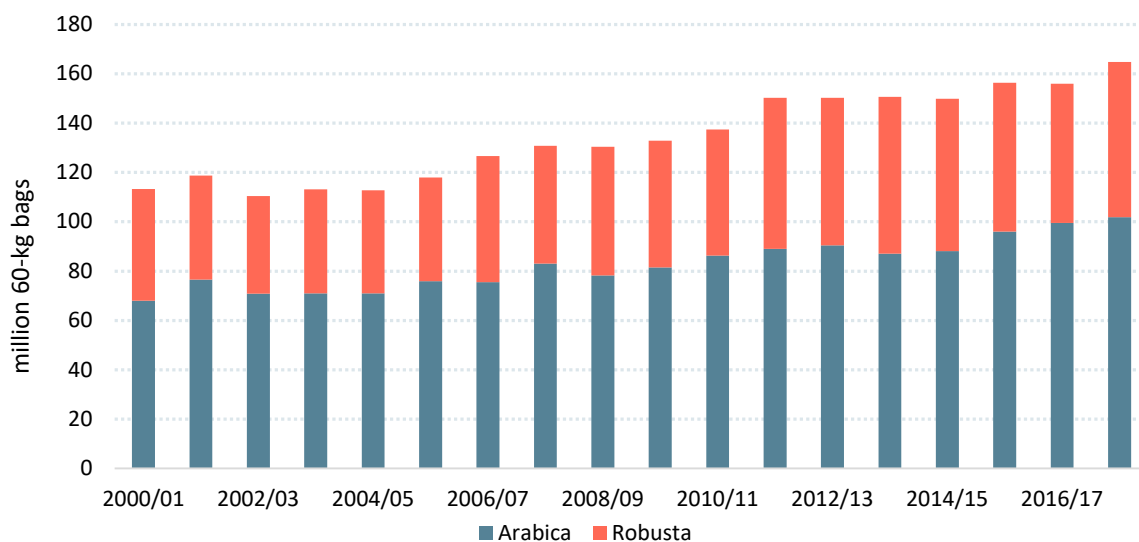
Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



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

Se calcula que la producción mundial en el año cafetero 2017/18 fue un 5,7% más elevada, de 164,81 millones de sacos, e incluye parte de la nueva cosecha de los productores con años de cosecha que empiezan en abril y julio. Tanto la producción de Arábica como la de Robusta aumentaron en 2017/18, aunque la mayor parte fue en la de Robusta, un aumento del 11,7% hasta llegar a 62,99 millones de sacos en comparación con el año cafetero 2016/17. Ese aumento provino principalmente de Viet Nam, cuya producción de Robusta se calcula que fue un 15,5% más alta, de 28,03 millones de sacos, y del Brasil, donde la producción de Robusta sigue recuperándose y aumentó un 16,1%, a 13,46 millones de sacos, en el año cafetero 2017/18. En la India, que produce los dos tipos de café, se calcula que la producción de Robusta aumentó un 12,3%, a 4,09 millones de sacos, debido a lluvias adecuadas y mayor disponibilidad de agua de riego.

Gráfico 5: Producción mundial de café



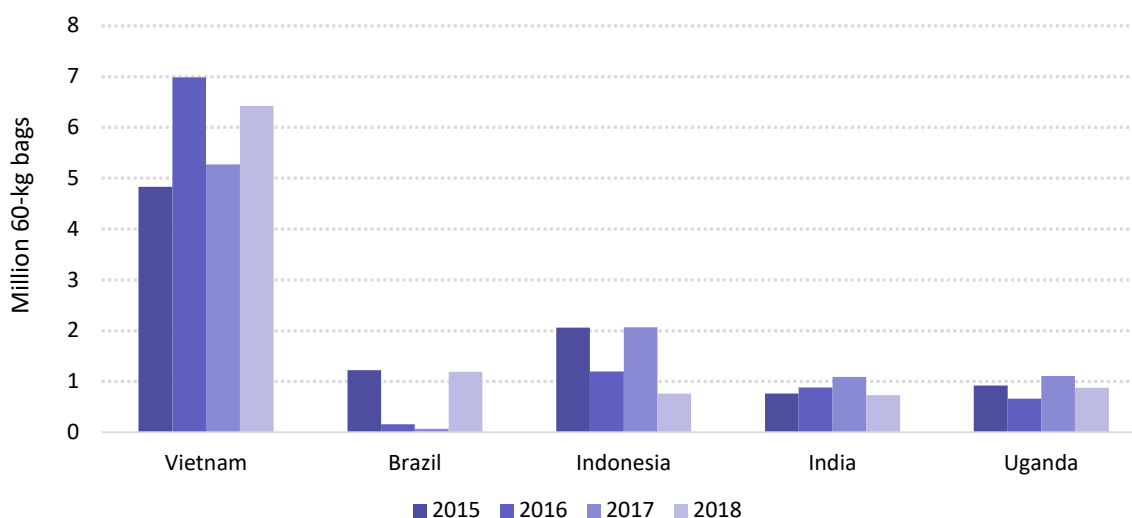
© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

Se calcula que la producción de Arábica fue un 2,2% más alta, de 101,82 millones de sacos. Aunque se calcula que la producción de Colombia fue de 14 millones de sacos, un 4,3% más baja que la del año cafetero 2016/17, debido al mal tiempo, la producción aumentó en los otros cuatro mayores productores de Arábica. Se calcula que la producción de Arábica del Brasil en el año cafetero 2017/18, que incluye parte de su nueva cosecha, fue un 3,5% más alta, de 44,23 millones de sacos. Se calcula que la producción de Honduras fue de 7,7 millones de sacos, un 3,3% más alta que la de 2016/17, lo que representa el cuarto año consecutivo de aumento. La producción de Etiopía fue de 7,65 millones de sacos, un aumento del 4,8% en comparación con el año cafetero anterior. Se calcula que la producción del Perú fue un 0,8% más elevada, de 4,29 millones de sacos.

El aumento de la oferta en el año cafetero 2017/18 se refleja en el mayor volumen de exportación. **En agosto de 2018, las exportaciones mundiales de todos los tipos y formas de café aumentaron un 6,3%, a 11,1 millones de sacos, en comparación con agosto de 2017.** Las exportaciones de Arábica aumentaron un 6,7%, a 6,95 millones de sacos, y las de Robusta un 5,7%, a 4,16 millones de sacos. El aumento en las exportaciones de Arábica provino en su mayor parte de los Brasil y Otros Naturales, que aumentaron un 14,7%, a 3,3 millones de sacos, en agosto de 2018, mientras que las exportaciones de Suaves Colombianos descendieron un 11,6%, a 1,11 millones de sacos.

En los primeros 11 meses del año cafetero 2017/18, las exportaciones mundiales de café fueron un 1,6% más elevadas que las de ese mismo período en el año cafetero 2016/17. Las exportaciones de Arábica entre octubre de 2017 y agosto de 2018 fueron un 0,2% más elevadas que en 2016/17, dado que el mayor volumen de exportación de Otros Suaves contrapesó el descenso de las exportaciones de Suaves Colombianos y de Brasil y Otros Naturales.

Gráfico 6: Exportaciones de café verde Robusta entre junio y agosto



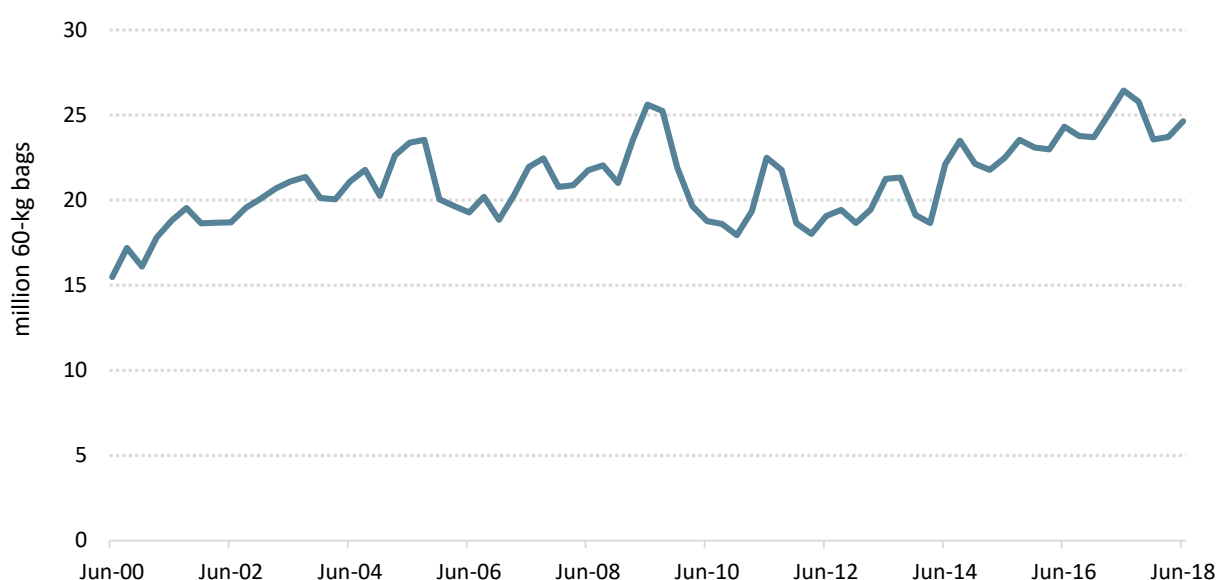
© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

Las exportaciones de Robusta aumentaron un 3,9%, a 42 millones de sacos, entre octubre de 2017 y agosto de 2018. El total de exportaciones de Robusta verde aumentó cada mes desde mayo de 2018. Las exportaciones de Brasil de café verde Robusta entre junio y agosto de 2018 fueron de 1,19 millones

de sacos, 17 veces más voluminosas que las de ese mismo período el año anterior y representaron el 78,8% de las exportaciones efectuadas entre octubre de 2017 y agosto de 2018. Aunque Viet Nam se está acercando al final de su año de cosecha, las exportaciones de café verde Robusta se mantuvieron elevadas y se calcula que llegaron a 6,43 millones de sacos entre junio y agosto de 2018, un 21% más altas que las de 2017. Indonesia fue el tercer mayor exportador de café verde Robusta entre junio y agosto de 2018, y exportó 0,77 millones de sacos. Sin embargo, ese nivel fue un 62,9% más bajo que el de ese mismo período en 2017, debido a que el aumento en el consumo interno y el nivel de productividad fijo redujeron el volumen disponible para exportación. En ese mismo período, Uganda exportó 0,88 millones de sacos de café verde Robusta y la India 0,73 millones de sacos.

Aunque se calcula que el consumo de café fue un 1,8% más elevado que en el año cafetero 2017/18, de 162,23 millones de sacos, la producción de café sobrepasó esa cifra en 2,58 millones de sacos. Ese excedente contribuyó a los bajos precios de esa temporada, y a que el promedio del precio indicativo compuesto fuese de 111,51 centavos de dólar EE UU por libra entre octubre de 2017 y septiembre de 2018. En comparación, el promedio del precio indicativo compuesto en 2016/17 fue de 132,43 centavos, como reflejo del déficit de 3,43 millones de sacos de aquel año cafetero. Además, las exportaciones en el año cafetero 2017/18 aumentaron en comparación con 2016/17, año en que se registró un volumen récord de exportación. Eso ejerció más presión en los precios, dado que el mercado estaba bien abastecido al comienzo del año cafetero, incluso con el aumento de consumo. Las existencias de café verde en los países importadores, incluidos los puertos francos, se mantuvieron en un nivel alto en los dos últimos años. Después de haber alcanzado 17,94 millones de sacos al final de diciembre de 2010, las existencias aumentaron a un nivel récord de 26,44 millones de sacos al final de junio de 2017. Las existencias en los países importadores descendieron a 24,64 millones de sacos al final de junio de 2018, pero ese fue el tercer volumen más alto al final de junio de los 18 últimos años.

Gráfico 7: Inventarios de café verde en los países importadores al final de trimestre (incluidas existencias de la UE sin especificar)



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

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							
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
Sep-18	98.17	125.74	121.18	99.87	76.70	102.83	68.03
% change between Sep-18 and Aug-18							
	-4.1%	-3.3%	-3.2%	-4.4%	-5.0%	-4.9%	-5.4%
Volatility (%)							
Aug-18	4.8%	5.1%	5.5%	6.5%	4.1%	7.6%	5.1%
Sep-18	5.2%	5.7%	6.0%	6.9%	4.4%	8.5%	5.1%
Variation between Sep-18 and Aug-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*
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
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
Sep-18	4.56	25.87	49.04	21.31	44.48	23.17	34.80
% change between Sep-18 and Aug-18							
	-4.6%	1.3%	-0.4%	2.7%	0.0%	-2.3%	-3.8%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Coffee year commencing	2014	2015	2016	2017	% change 2016-17
PRODUCTION	149 844	156 332	155 958	164 810	5.7%
Arabica	88 148	96 017	99 589	101 819	2.2%
Robusta	61 695	60 314	56 368	62 991	11.7%
Africa	15 983	15 725	16 685	17 463	4.7%
Asia & Oceania	46 403	49 202	44 290	48 848	10.3%
Mexico & Central America	17 188	17 237	20 465	21 211	3.6%
South America	70 270	74 167	74 518	77 288	3.7%
CONSUMPTION	152 174	156 289	159 392	162 232	1.8%
Exporting countries	47 417	48 673	49 732	50 547	1.6%
Importing countries	104 756	107 616	109 660	111 684	1.8%
Africa	10 709	10 932	11 179	11 371	1.7%
Asia & Oceania	32 775	33 678	34 845	35 900	3.0%
Mexico & Central America	5 236	5 302	5 230	5 320	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	25 048	25 614	26 505	26 974	1.8%
BALANCE	-2 330	42	-3 434	2 578	

En miles de sacos de 60 kg

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	August 2017	August 2018	% change	October-August		
				2016/17	2017/18	% change
TOTAL	10 444	11 102	6.3%	110 772	112 520	1.6%
Arabicas	6 514	6 947	6.7%	70 356	70 520	0.2%
<i>Colombian Milds</i>	1 255	1 109	-11.6%	13 504	12 769	-5.4%
<i>Other Milds</i>	2 383	2 539	6.5%	25 276	26 262	3.9%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 876	3 300	14.7%	31 576	31 489	-0.3%
Robustas	3 930	4 155	5.7%	40 416	42 000	3.9%

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

	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	Jan-18	Feb-18	Mar-18	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Aug-18	Sep-18
New York	2.03	2.15	2.17	2.23	2.24	2.14	2.21	2.26	2.28	2.33	2.33	2.51	2.70
London	2.52	2.19	2.20	2.09	1.79	1.52	1.37	1.32	1.34	1.14	1.28	1.26	1.51

En millones de sacos de 60 kg