

Informe del mercado de

Café

noviembre 2017



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

El mercado se vuelve negativo con el descenso de los precios del Robusta

El promedio del precio indicativo compuesto de la OIC en noviembre de 2017 fue de 117,26 centavos de dólar EE UU por libra, un descenso del 2,3% con respecto a octubre de 2017. No obstante, casi todo ese descenso se produjo en los precios del Robusta, cuyo promedio en noviembre de 2017 fue de 91,33 centavos y cuya caída fue del 7,2%. Las exportaciones efectuadas en octubre de 2017 fueron de 8.8 millones de sacos, un 11,4% más bajas que las de ese mismo mes el año pasado. Las exportaciones de Arábica fueron un 9,9% más bajas, de 5,7 millones de sacos. Como se indicará más adelante en este informe, la producción de algunos países de América Central y México se recuperó parcialmente del brote de roya de estos años atrás. En el año de cosecha 2016/17, Honduras y Nicaragua sobrepasaron el volumen de producción alcanzado antes del brote. La producción de Guatemala y El Salvador se recuperó del bajo volumen de los años de cosecha 2012/13 y 2013/14, pero sigue estando por debajo del volumen medio de la producción de antes del brote de roya.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC

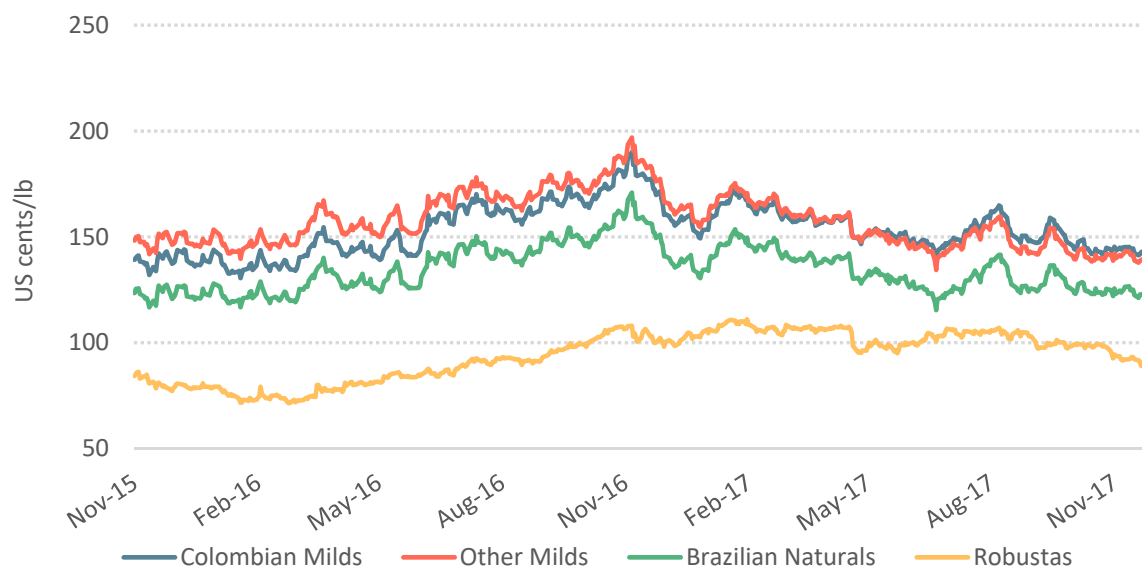


© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

El precio indicativo compuesto de la OIC siguió descendiendo en noviembre de 2017, aunque casi todo el descenso se produjo en los precios del Robusta. El promedio del precio indicativo fue

117,26 centavos, un descenso del 2,3% con respecto al precio promedio de octubre. En comparación con el precio promedio de noviembre desde 2010, el promedio del precio indicativo compuesto de la OIC en noviembre de 2017 fue solo más bajo en noviembre de 2015 (115,03 centavos) y en noviembre de 2013 (100,99 centavos).

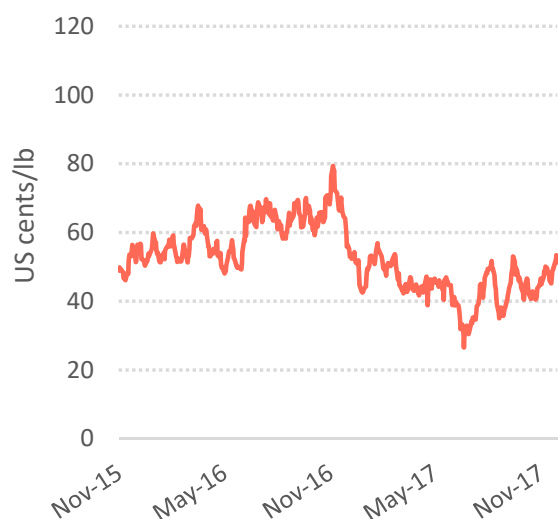
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

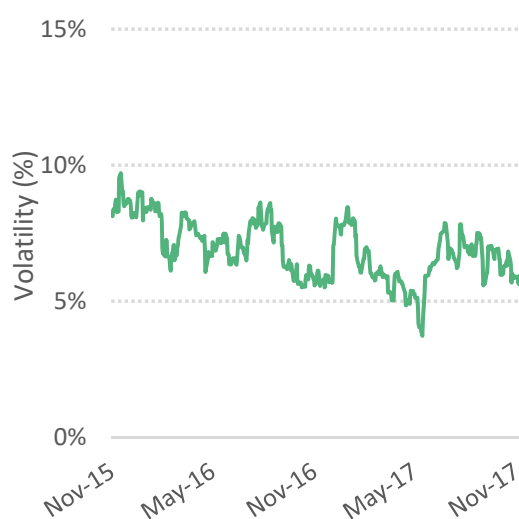
Los precios indicativos del grupo de Arábica se mantuvieron en general estables en noviembre. La diferencia en el precio promedio de los tres grupos de Arábica en noviembre de 2017, en comparación con octubre, fue de menos de un medio por ciento. No obstante, el promedio mensual del grupo de Robusta descendió un 7,2% hasta llegar a un promedio de 91,33 centavos por libra. El arbitraje medio en noviembre, tal como se observó en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó un 13,8% y fue de 48,50 centavos. Entre tanto, la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC descendió 0,4 punto porcentuales, hasta ser del 5,4%.

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



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

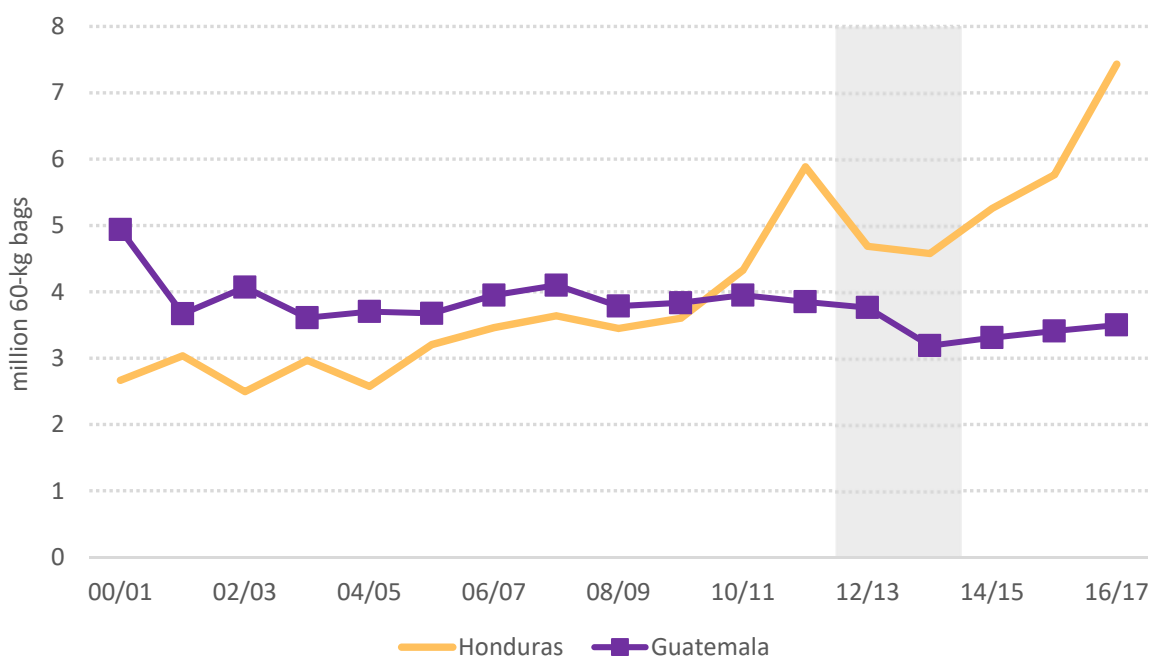
Las exportaciones efectuadas en el primer mes del nuevo año cafetero fueron de 8,8 millones de sacos, un 11,4% más bajas que las de ese mismo mes el año pasado. Las exportaciones de Arábica fueron un 9,9% más bajas, de 5,7 millones de sacos. Las de Robusta descendieron a 3,10 millones de sacos, un 14% más bajas que las del año pasado, debido en gran parte a un descenso en las exportaciones de Viet Nam que se calcula que fue del 30,3%. A pesar de que en octubre de 2017 disminuyeron las exportaciones mundiales, las efectuadas en los doce meses anteriores (de noviembre de 2016 a octubre de 2017) aumentaron un 2,4% en comparación con las del mismo período el año pasado.

Las exportaciones de la mayor parte de las regiones descendieron en octubre de 2017, en comparación con las del año pasado. Asia y Oceanía exportaron 2,87 millones de sacos en octubre de 2017, un 18,7% menos que el año pasado, y las exportaciones de Sudamérica disminuyeron un 14% y fueron de 4,55 millones de sacos, como resultado del descenso en las exportaciones del Brasil (-18,3%) y de Colombia (-8,7%). La disminución de la producción del Brasil en el año de cosecha 2017/18, debido al ciclo bienal de cosecha, redujo la disponibilidad para exportación, mientras que las fuertes lluvias en Colombia demoraron la recolección de la cosecha de 2017/18. Las exportaciones de la región de América Central y México fueron un 3,2% más bajas que las de octubre de 2016, lo que es atribuible en gran parte al descenso del 67,1% de las de Costa Rica y al del 20,2% de las de Honduras. No obstante, las exportaciones de Honduras en octubre de 2017 siguieron estando muy por encima del volumen medio de las exportaciones de octubre de cinco años. En cambio, las exportaciones de África aumentaron un 0,28% y fueron de 0,98 millones en octubre de 2017, debido principalmente a que aumentaron las de Uganda (82,5%) y las de Etiopía (31,8%).

Las exportaciones podrían mejorar más adelante en el año cafetero, dado que los cálculos preliminares prevén que la producción mundial de café en el año de cosecha 2017/18 aumentará un 0,8% y será de 158,69 millones de sacos. Se prevé que la producción de Sudamérica descenderá un 3,1%, debido en parte a una producción más baja de lo previsto en Brasil en el año de cosecha 2017/18. La producción de África podría aumentar un 4,1%, debido principalmente al crecimiento que está teniendo lugar en Uganda, donde las actividades de replantación de estos últimos años están empezando a dar fruto. Se prevé también que la producción de Asia y Oceanía aumentará un 4,4%, dado que se espera que el buen tiempo y el adecuado suministro de agua en las etapas iniciales de crecimiento estimulará el rendimiento en Viet Nam, el mayor productor de la región y el segundo de todo el mundo. Se prevé que la producción de América Central y México, tras el crecimiento del 16,3% en el año de cosecha 2016/17, aumentará un 4,3%, en vista de que algunos de esos países se han recuperado del brote de roya del café de hace algunos años.

Antes del brote de roya del café, la producción de Honduras creció alrededor del 6,8% al año, y llegó a 5,89 millones de sacos en el año de cosecha 2011/12. Sin embargo, la producción descendió un 22,2% en los dos años de cosecha siguientes. Se hicieron esfuerzos para combatir esa enfermedad, tales como replantación con cafetos resistentes a la roya y facilitación de adiestramiento técnico a los agricultores. A partir de 2014/15 la producción de ese país creció alrededor del 12,2% al año, y alcanzó un nuevo récord de 7,43 millones de sacos en 2016/17. Se calcula que en 2017/18 será de 8,35 millones de sacos.

Gráfico 5: Producción de café (año de cosecha)

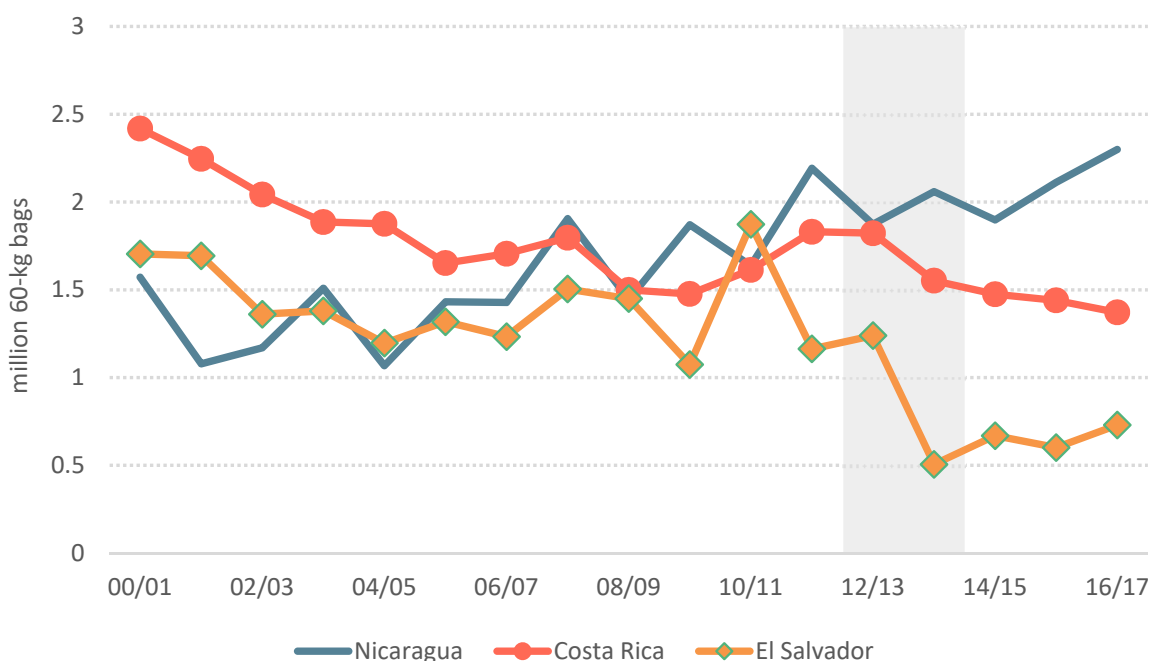


© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

La producción de Guatemala descendió por término medio un 2,1% al año entre el año de cosecha 2000/01 y el de 2012/13. Entre 2011/12 y 2013/14 descendió un 17,2% hasta situarse en 3,19 millones de sacos, que fue el nivel más bajo desde 1988/89. En respuesta al brote de roya, los agricultores de Guatemala replantaron y podaron los cafetos, hicieron mejor manejo de la cosecha y expandieron el uso de fumigación. El resultado de esos esfuerzos fue que la producción aumentó a 3,31 millones de sacos en 2014/15 y siguió aumentando en los dos últimos años de cosecha.

En Costa Rica y El Salvador hubo tendencia al descenso en la producción desde 2000/01, dado que la producción anual descendió un 2,3% y un 3,1%, respectivamente. De 2011/12 a 2013/14 el brote de roya del café ocasionó más descenso de la producción aún, del 15,2% en Costa Rica y del 56,5% en El Salvador. Aunque la producción de El Salvador aumentó en general desde la de 0,51 millones de sacos de 2013, sigue estando muy por debajo del volumen conseguido antes del brote. Por otra parte, la producción de Costa Rica no aumentó desde el brote de roya, aunque el descenso anual en los tres últimos años ha vuelto al mismo nivel de antes del brote de roya. No obstante, según los cálculos preliminares, la producción aumentará en 2017/18 hasta situarse en 1,56 millones de sacos.

Gráfico 6: Producción de café (año de cosecha)



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

La producción de Nicaragua aumentó por término medio un 2,8% al año entre 2000/01 y 2011/12. Después de haber llegado a 2,19 millones de sacos en 2011/12, descendió a 1,87 millones en el año de cosecha 2012/13. Sin embargo, a diferencia de otros países de la región, la producción del país se recuperó en 2013/14 y fue de 2,06 millones de sacos, aunque descendió a 1,90 millones en el año de cosecha siguiente. Desde entonces, la producción aumentó alrededor del 6,6% al año y se calcula que fue de 2,3 millones de sacos en 2016/17.

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

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
Nov-16	145.82	177.85	184.12	157.72	103.72	165.24	95.40
Dec-16	131.70	156.64	161.78	137.14	101.85	143.04	93.66
Jan-17	139.07	164.96	168.61	145.70	108.32	152.24	100.24
Feb-17	137.68	163.67	166.35	145.50	106.49	148.64	98.46
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
% change between Nov-17 and Oct-17							
	-2.3%	-0.1%	0.1%	-0.2%	-7.2%	-0.8%	-7.8%
Volatility (%)							
Oct-17	5.8%	6.5%	6.8%	7.5%	5.0%	8.5%	6.0%
Nov-17	5.4%	5.8%	6.0%	6.9%	5.1%	6.8%	5.7%
Variation between Nov-17 and Oct-17							
	-0.4	-0.7	-0.8	-0.6	0.1	-1.7	-0.3

* 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-16	-6.27	20.13	74.13	26.40	80.40	54.00	69.84
Dec-16	-5.14	19.50	54.79	24.64	59.93	35.29	49.38
Jan-17	-3.65	19.26	56.64	22.91	60.29	37.38	52.00
Feb-17	-2.68	18.17	57.18	20.85	59.86	39.01	50.18
Mar-17	-1.75	18.72	51.66	20.48	53.42	32.94	44.37
Apr-17	-0.43	18.88	51.40	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	2.89	22.41	44.17	19.51	41.28	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	52.18	17.95	46.91	28.96	43.22
Sep-17	4.91	21.80	52.29	16.89	47.38	30.49	46.26
Oct-17	3.55	19.70	45.86	16.16	42.32	26.16	42.62
Nov-17	3.19	19.81	52.76	16.62	49.57	32.95	48.50
% change between Oct-17 and Sep-17							
	-10.1%	0.6%	15.0%	2.8%	17.1%	26.0%	13.8%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Crop year commencing	2013	2014	2015	2016 ^{1/}	2017 ^{2/}	% change 2015-16	% change 2016-17
PRODUCTION	152 232	149 053	152 253	157 437	158 686	3.4%	0.8%
Arabica	90 284	86 257	88 568	101 552	97 533	14.7%	-4.0%
Robusta	61 948	62 796	63 686	55 885	61 153	-12.2%	9.4%
Africa	16 244	16 014	16 349	17 208	17 918	5.3%	4.1%
Asia & Oceania	46 453	45 974	49 566	45 083	47 081	-9.0%	4.4%
Mexico & Central America	16 717	17 115	17 423	20 269	21 147	16.3%	4.3%
South America	72 818	69 951	68 966	74 877	72 541	8.6%	-3.1%
CONSUMPTION	149 022	151 758	155 469	155 061	157 597	-0.3%	1.6%
Exporting countries	46 109	47 245	48 244	48 298	49 088	0.1%	1.6%
Importing countries ^{3/}	102 913	104 513	107 225	106 763	108 509	-0.4%	1.6%
Africa	10 597	10 754	10 794	10 735	10 801	-0.5%	0.6%
Asia & Oceania	30 701	32 550	33 611	33 669	34 701	0.2%	3.1%
Mexico & Central America	5 156	5 235	5 306	5 237	5 340	-1.3%	2.0%
Europe	50 179	50 912	51 590	51 544	52 023	-0.1%	0.9%
North America	27 706	27 359	28 931	28 535	28 949	-1.4%	1.5%
South America	24 682	24 949	25 237	25 341	25 784	0.4%	1.7%
BALANCE	3 210	-2 705	-3 216	2 376	1 089		

En miles de sacos

1/ Cálculo estimativo

2/ Pronóstico

3/ Años cafeteros

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	October 2016	October 2017	% change	November - October		
				2015/16	2016/17	% change
TOTAL	9 928	8 800	-11.4%	117 498	120 355	2.4%
Arabicas	6 322	5 698	-9.9%	72 354	76 234	5.4%
<i>Colombian Milds</i>	1 315	1 210	-8.0%	13 588	14 552	7.1%
<i>Other Milds</i>	1 564	1 508	-3.6%	23 692	27 121	14.5%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 443	2 980	-13.4%	35 075	34 561	-1.5%
Robustas	3 607	3 102	-14.0%	45 144	44 121	-2.3%

En miles de sacos

Pueden encontrarse estadísticas de comercio completas 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**

	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17
New York	1.42	1.40	1.45	1.49	1.53	1.58	1.65	1.70	1.73	1.86	2.03	2.15	2.17
London	2.38	2.39	2.73	2.80	2.85	2.87	2.87	2.81	2.63	2.52	2.52	2.19	2.20

En millones de sacos