

Los precios del café bajaron aún más en el año de cosecha y las exportaciones disminuyeron en marzo

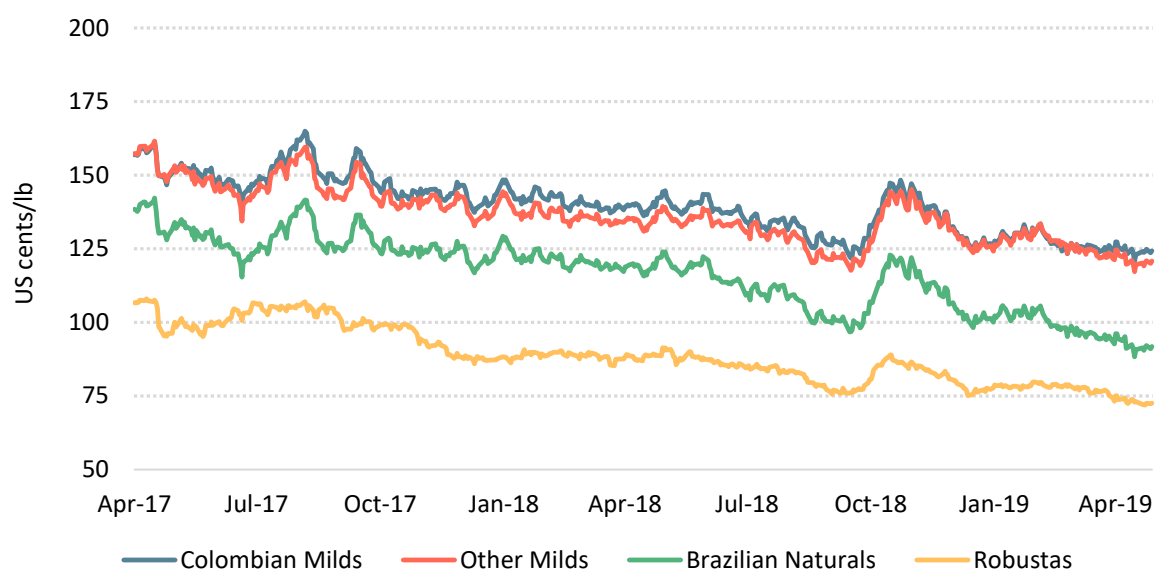
En abril de 2019 el precio indicativo compuesto de la OIC descendió un 3,2%, a 94,42 centavos de dólar EE UU por libra, que es el promedio mensual más bajo desde julio de 2006, cuando bajó a 88,57 centavos. Todos los precios indicativos de grupo descendieron en abril de 2019. Los bajos precios desalentaron las ventas en marzo de 2019 y las exportaciones mundiales de café fueron de 10,98 millones de sacos, un 3.8% más bajas que las de marzo de 2018. Las exportaciones efectuadas en la primera mitad del año cafetero 2018/19 aumentaron un 4,1%, a 63,15 millones de sacos, como reflejo de la abundante oferta de café en el mercado internacional de café. Las exportaciones de Brasil y Otros Naturales aumentaron un 18,4% y fueron de 21,7 millones de sacos, y las de Suaves Colombianos aumentaron un 8,6% y fueron de 7,95 millones de sacos. Las exportaciones del Brasil efectuadas en la primera mitad del año cafetero 2018/19, impulsadas por el considerable crecimiento de la cosecha y animadas por la depreciación en la tasa de cambio, aumentaron un 26,5%, puesto que llegaron a 21,29 millones de sacos, y fueron el motor de las exportaciones mundiales. Entre abril de 2018 y marzo de 2019, las exportaciones mundiales aumentaron un 4% y fueron de 124,72 millones de sacos. Las exportaciones efectuadas en ese período coinciden con el año de cosecha en una serie de países entre los que figuran Brasil e Indonesia, el primer productor del mundo y el cuarto.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



Continuó la tendencia al descenso en los precios del café, como se ve en que el **promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC descendió en abril de 2019 a 94,42 centavos**, un 3,2% más bajo que el de marzo de 2019 y un 16,1% más bajo que el de abril de 2018. Fue el precio indicativo compuesto mensual más bajo desde julio de 2006, cuando descendió a 88,57 centavos. En abril de 2019 el precio indicativo compuesto diario se movió entre 91,79 y 97,25 centavos. Cuando descendió a 91,79 centavos el 17 de abril, ese fue el precio indicativo diario más bajo desde el 1 de agosto de 2006, en que se situó en 88,77 centavos. Los factores fundamentales del mercado están entre los principales impulsores de los bajos precios actuales, dado que el volumen de producción del año cafetero 2018/19 sobrepasa al de consumo en 3,69 millones de sacos. Este es el segundo año de cosecha consecutivo de excedente, 8,35 millones de sacos en total.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC

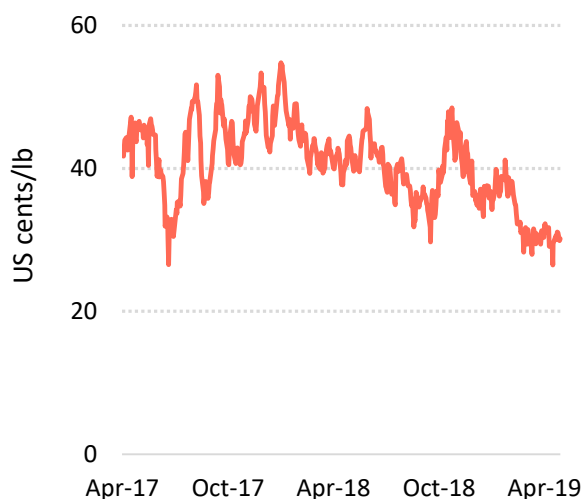


© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

Los precios indicativos de todos los grupos cayeron en abril de 2019 hasta llegar a unas bajas mensuales que no se habían visto desde hace 12 o 14 años. En los Suaves Colombianos se observó el descenso más pequeño, dado que fue del 0,6%, a 124,42 centavos. Este es el precio más bajo de los Suaves Colombianos desde julio de 2007, cuando fue de 120,78 centavos. El precio de los Otros Suaves descendió un 2.2%, a 121,13 centavos, nivel que no se observaba desde diciembre de 2008, cuando bajó a 118,97 centavos. El resultado de esa evolución fue que el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentó un 145,5% y fue de 3,29 centavos, con lo que continuó la tendencia al ascenso que empezó en marzo de 2019. El precio de los Brasil y Otros Naturales descendió un 3,5%, a 92,47 centavos, y el de los Robustas un 4,8%, a 73,28 centavos. Los precios de los Brasil y Otros Naturales cayeron al nivel más bajo desde septiembre de 2005, cuando fueron de 89,48 centavos. No obstante, el precio indicativo del Robusta experimentó una baja más reciente en mayo de 2010, cuando cayó a 70,70 centavos.

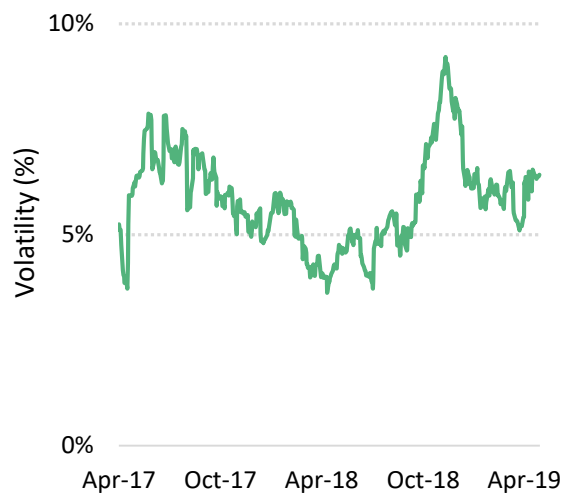
En abril, el arbitraje entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, subió un 0,1%, a 30,25 centavos, tras dos meses de descenso. La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó 0,5 puntos porcentuales, al 6,2%, dado que la volatilidad intradía de los Robusta y de los Brasil y Otros Naturales aumentó 1,5 y 0,2 puntos porcentuales respectivamente. Eso contrapesó el descenso de 0,3 puntos porcentuales en la volatilidad intradía de los Suaves Colombianos.

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



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

En marzo de 2019 las exportaciones mundiales de café fueron de 10,98 millones de sacos, un 3,8% más bajas que las de marzo de 2018, debido a que el bajo nivel de los precios de ese mes desalentó las ventas. El descenso de las exportaciones de Otros Suaves y de Robusta contrapesó el aumento en las de Suaves Colombianos y las de Brasil y Otros Naturales. En comparación con marzo de 2018, en marzo de 2019 las exportaciones de Brasil y Otros Naturales aumentaron un 9,7%, a 3,11 millones de sacos, y las de Suaves Colombianos aumentaron un 14%, a 1,32 millones de sacos. En cambio, las exportaciones de Robusta descendieron un 12,1%, a 4,19 millones de sacos, y las de Otros Suaves un 11,4%, a 2,36 millones de sacos.

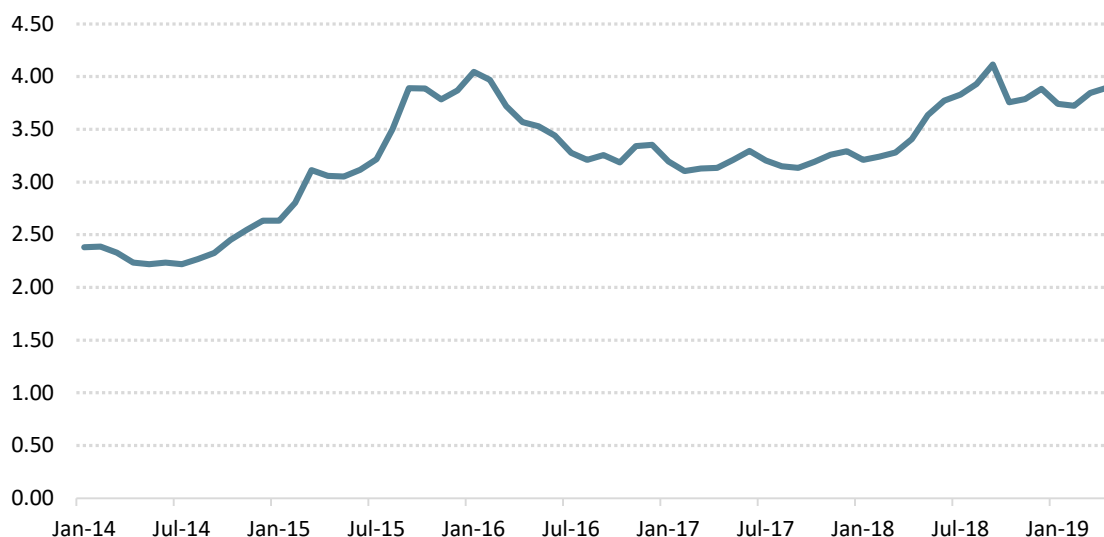
Las exportaciones mundiales efectuadas en la primera mitad del año cafetero 2018/19 fueron de 63,15 millones de sacos, en comparación con los 60,63 millones de sacos de los seis primeros meses de 2017/18. Entre octubre de 2018 y marzo de 2019 las exportaciones de Suaves Colombianos aumentaron un 8,6%, a 7,95 millones de sacos, debido a que las exportaciones de Colombia aumentaron en ese período un 6,5% y fueron de 7,14 millones de sacos. Las exportaciones de Robusta en el año cafetero 2018/19 descendieron un 0,9%, a 22,07 millones de sacos, y las de Otros Suaves un 10,2%, a 11,43 millones de sacos. Las exportaciones de los tres principales exportadores de Robusta verde descendieron en la primera mitad del año cafetero 2018/19. Las exportaciones de Robusta verde de Viet Nam descendieron un 5,9%, a 11,89 millones de sacos, las de Uganda un 4,4%, a 1,64 millones de sacos, y las de la India un 8,5%, a 1,52 millones de sacos. Se observó una tendencia similar en las exportaciones de Otros Suaves, dado que las de Honduras, el mayor país exportador del

grupo, descendieron un 15,9%, a 2,81 millones de sacos. Las exportaciones respectivas de Perú y Guatemala, los siguientes mayores exportadores de ese grupo, descendieron un 1,4%, a 2,1 millones de sacos, y un 9,4%, a 1,1 millones de sacos. Entre octubre de 2018 y marzo de 2019 las exportaciones de Brasil y Otros Naturales aumentaron un 18,4%, a 21,7 millones de sacos, dado que las exportaciones del Brasil de Arábica verde aumentaron un 22,8% y fueron de 18,19 millones de sacos.

En los doce meses transcurridos hasta marzo de 2019, las exportaciones de Brasil y Otros Naturales aumentaron un 12,5%, hasta llegar a 38,11 millones de sacos, e impulsaron el crecimiento de las exportaciones mundiales en ese período. En ese mismo período, las exportaciones de Suaves Colombianos aumentaron un 5,5%, a 14,6 millones de sacos, y las de Robusta un 2,8%, a 45,21 millones de sacos. Sin embargo, las de Otros Suaves descendieron un 4,9%, a 26,8 millones de sacos. Las exportaciones de ese período coinciden con el año de cosecha en una serie de países entre los que figuran Brasil e Indonesia, el mayor productor del mundo y el cuarto. Perú, Papua Nueva Guinea y Ecuador son también productores importantes cuyo año de cosecha transcurre de abril a marzo. La recolección de la cosecha 2019/20 de esos productores ya está en curso y hay expectativas de que la cosecha de Brasil en su año de cosecha baja sea bastante grande, debido a que el tiempo fue favorable en general durante la temporada de crecimiento. Se espera que eso mantenga al mercado bien abastecido y que con ello se reduzca la posibilidad de que haya una recuperación significativa más adelante en el año.

El total de exportaciones del Brasil entre abril de 2018 y marzo de 2019 fue de 37,13 millones de sacos, un 20,6% más alto que el del año anterior. Ese es también el tercer volumen más elevado de exportaciones entre abril y marzo del que hay constancia y representa alrededor del 60% de la producción del año de cosecha 2018/19. Brasil registró otra cosecha récord entre marzo de 2018 y abril 2019 de 62,5 millones de sacos, un 18,5% más elevada que la de 2017/18 y un 10,1% más elevada que la de 2016/17, el último año de cosecha alta. Esa abundante cosecha abasteció bien al mercado en los doce últimos meses, como se refleja en el aumento en las exportaciones del Brasil. Ayudó también al mayor volumen de exportaciones del Brasil la depreciación del real brasileño frente al dólar estadounidense. Como puede verse en el gráfico 5, el real se debilitó considerablemente entre marzo de 2018 y abril de 2019. Esa depreciación aumentó las ganancias en moneda local de los exportadores brasileños que vendían café valorado en dólares, lo que creó un incentivo para que enviaran sus existencias al mercado internacional. Entre abril de 2014 y febrero de 2016 el real brasileño también se debilitó mucho y su valor descendió un 43,7% frente al dólar estadounidense, mientras que las exportaciones del Brasil en los años de cosecha 2014/15 y 2015/16 fueron las dos más voluminosas de que hay constancia.

Gráfico 5: Real brasileño frente al dólar estadounidense



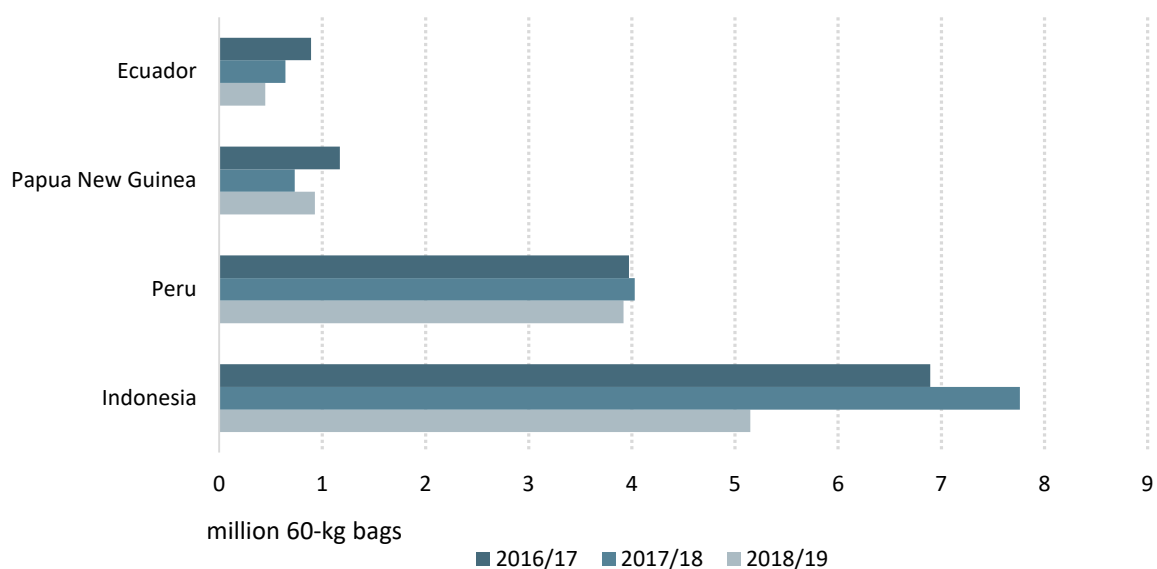
© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

Aunque en marzo de 2019 las exportaciones de Indonesia aumentaron un 37,3%, a 475.318 sacos, frente a las de marzo de 2018, las efectuadas entre abril de 2018 y marzo de 2019 disminuyeron un 33,7% y fueron de 5,15 millones de sacos. Ese fue el volumen más bajo de exportaciones entre abril de 2011 y marzo de 2012. No obstante, el abastecimiento fue escaso al comienzo del año de cosecha 2018/19 debido al descenso del 6.4% de la producción en el año de cosecha 2017/18, a 10,8 millones de sacos, mientras que las exportaciones aumentaron un 12,6% y fueron de 7,76 millones de sacos. La limitación del abastecimiento y el aumento de la demanda interna, que en la actualidad se calcula que será un 2,1% más elevada que la del año pasado, de 4,8 millones de sacos, contribuyeron al descenso de las exportaciones en estos doce últimos meses.

En los 12 meses transcurridos hasta marzo de 2019, las exportaciones del Perú descendieron un 2,7%, a 3,92 millones de sacos. Los mayores descensos en ese período ocurrieron en los dos primeros meses de 2019. Las exportaciones de febrero de 2019 fueron un 28,3% más bajas que las de febrero de 2018. Esa tendencia continuó en marzo de 2019, cuando las exportaciones fueron de 54.015 sacos, un 28% más bajas que las de marzo de 2018, a pesar del aumento en la producción del 2,8%, a 4,4 millones de sacos. En vista de los bajos precios poco habituales de los últimos meses, los agricultores y exportadores podrían estar reteniendo el café, en especial dado que Perú está al final de su año de cosecha 2018/19, cuando el abastecimiento se encuentra al nivel más bajo.

Las exportaciones de Ecuador en los 12 meses hasta marzo de 2019 fueron de 446.000 sacos, un 30,7% más bajas que las del año anterior. Las exportaciones efectuadas entre abril y marzo descendieron cada año a partir de 2012/13, cuando fueron de 1,58 millones de sacos. Se atribuye en parte el descenso a la disminución de la producción, en especial después del brote de roya de 2012/13. Sin embargo, el sector cafetero de Ecuador también se concentró en la adición de valor mediante el crecimiento del mercado de café de calidad especial y de las exportaciones de café soluble. Si bien el total de exportaciones de Ecuador disminuyó constantemente en los seis últimos años, la proporción de sus exportaciones de soluble aumentó y pasó del 71% en 2012/13 al 85% en 2018/19.

Gráfico 6: Exportaciones entre abril y marzo



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

A diferencia del Perú y Ecuador, **las exportaciones de Papua Nueva Guinea entre abril de 2018 y marzo de 2019 aumentaron un 26,8% y fueron de 928.369 sacos**. Papua Nueva Guinea exporta casi toda su cosecha, principalmente como café verde, aunque exporta cantidades pequeñas de café tostado. El aumento de las exportaciones en 2018/19 refleja el crecimiento en su producción, que, según cálculos, fue de 950.000 sacos, un 29,4% más elevada que la del año de cosecha 2017/18.

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							
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
Oct-18	111.21	140.83	137.34	115.59	85.32	119.73	77.16
Nov-18	109.59	139.27	137.11	113.27	83.52	117.06	75.23
Dec-18	100.61	127.86	127.10	102.10	77.57	105.79	69.59
Jan-19	101.56	129.28	128.46	102.94	78.24	107.93	70.32
Feb-19	100.67	127.93	128.45	100.06	78.65	104.12	70.52
Mar-19	97.50	125.23	123.89	95.81	76.96	98.84	68.61
Apr-19	94.42	124.42	121.13	92.47	73.28	95.31	65.06
% change between Mar-19 and Apr-19							
	-3.2%	-0.6%	-2.2%	-3.5%	-4.8%	-3.6%	-5.2%
Volatility (%)							
Apr-19	6.2%	6.3%	6.5%	8.5%	5.4%	8.7%	6.0%
Mar-19	5.7%	6.7%	6.5%	8.3%	3.9%	8.2%	4.6%
Variation between Mar-19 and Apr-19							
	0.5	-0.3	0.0	0.2	1.5	0.5	1.5

* 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*
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
Oct-18	3.49	25.24	55.51	21.75	52.02	30.27	42.57
Nov-18	2.16	26.00	55.75	23.84	53.59	29.75	41.83
Dec-18	0.76	25.76	50.29	25.00	49.53	24.53	36.20
Jan-19	0.82	26.34	51.04	25.52	50.22	24.70	37.61
Feb-19	-0.52	27.87	49.28	28.39	49.80	21.41	33.60
Mar-19	1.34	29.42	48.27	28.08	46.93	18.85	30.23
Apr-19	3.29	31.95	51.14	28.66	47.85	19.19	30.25
% change between Mar-19 and Apr-19							
	145.5%	8.6%	5.9%	2.1%	2.0%	1.8%	0.1%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Coffee year (October to September)	2014	2015	2016	2017	2018*	% change 17/18 to 18/19
PRODUCTION	149 932	156 153	157 402	166 040	168 547	1.5%
Arabica	87 064	93 402	99 676	101 032	103 714	2.7%
Robusta	62 902	62 751	57 726	65 008	64 869	-0.2%
Africa	15 983	15 734	16 718	17 497	17 740	1.4%
Asia & Oceania	46 274	49 323	45 299	49 156	48 177	-2.0%
Mexico & Central America	17 188	17 237	20 466	21 828	21 715	-0.5%
South America	70 486	73 859	74 919	77 559	80 915	4.3%
CONSUMPTION	151 223	155 443	157 768	161 379	164 861	2.2%
Exporting countries	46 505	47 500	48 458	49 605	50 257	1.3%
Importing countries	104 718	107 943	109 310	111 774	114 604	2.5%
Africa	10 719	10 951	10 767	10 895	11 167	2.5%
Asia & Oceania	31 950	32 863	34 114	35 325	36 897	4.4%
Mexico & Central America	5 230	5 295	5 174	5 257	5 266	0.2%
Europe	51 008	52 147	52 043	52 996	53 703	1.3%
North America	27 363	28 934	29 559	29 941	30 606	2.2%
South America	24 954	25 251	26 111	26 964	27 222	1.0%
BALANCE	-1 291	711	-366	4 662	3 686	

En miles de sacos de 60 kg

* Cálculo preliminar

Nota: Pueden encontrarse datos del año de cosecha en: www.ico.org/trade_statistics.asp

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	Mar-18	Mar-19	% change	October-March		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	11 424	10 984	-3.8%	60 633	63 145	4.1%
Arabicas	6 659	6 794	2.0%	38 368	41 079	7.1%
<i>Colombian Milds</i>	1 161	1 324	14.0%	7 321	7 948	8.6%
<i>Other Milds</i>	2 663	2 360	-11.4%	12 723	11 430	-10.2%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 835	3 110	9.7%	18 323	21 701	18.4%
Robustas	4 765	4 190	-12.1%	22 265	22 066	-0.9%

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

	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19
New York	2.26	2.28	2.33	2.33	2.51	2.70	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81
London	1.32	1.34	1.14	1.28	1.26	1.51	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98

En millones de sacos de 60 kg