

Informe del mercado de

Café

octubre 2018



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

Récord de exportaciones en el año cafetero 2017/18

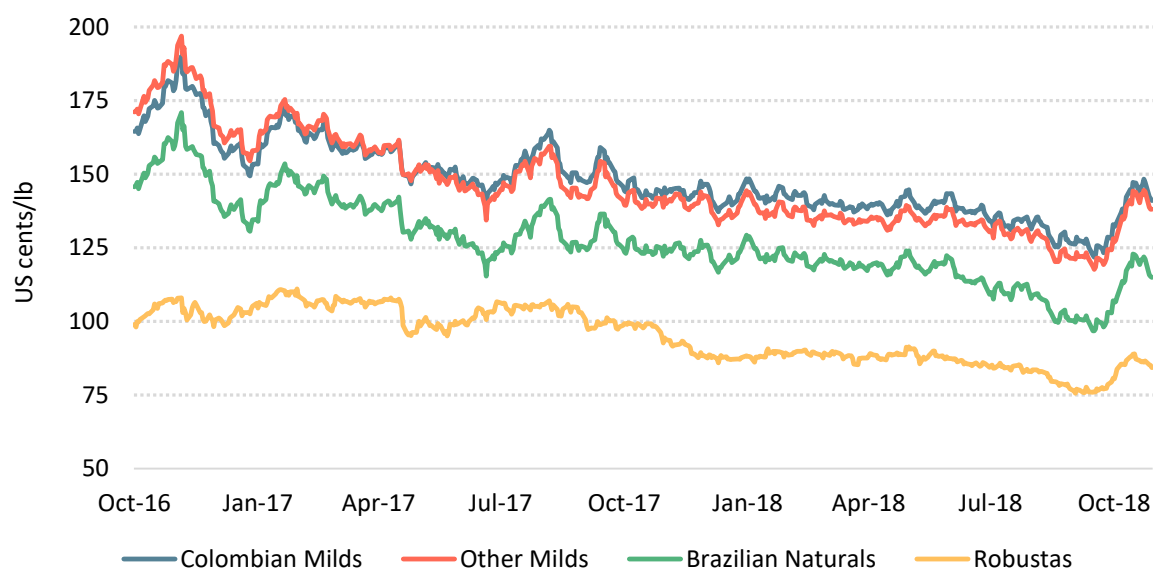
El total de exportaciones de café aumentó cada año desde 2010/11, y en 2017/18 alcanzó un nuevo récord de 121,86 millones de sacos, un 2% más elevado que en 2016/17. En los doce meses anteriores al final de septiembre de 2018, el total de exportaciones de Arábica verde fue de 70,95 millones de sacos frente a 70,51 millones el año anterior; y las exportaciones de Robusta verde fueron de 39,24 millones de sacos frente a 38,87 millones. El total de exportaciones de todas las formas de café aumentó, en el año cafetero 2017/18, en cuatro de los diez principales países exportadores, incluidos los dos mayores, Brasil y Viet Nam. Según cálculos provisionales, el consumo mundial de café fue de 161,93 millones de sacos en el año cafetero 2017/18, encabezado por el aumento del 3,1% en el consumo de Asia y Oceanía, que se cifró en 35,9 millones de sacos. Aunque se calcula que en el año cafetero 2017/18 el consumo de café fue un 1,8% más elevado, la producción de café fue también de 1,59 millones de sacos más. Ese superávit, y el volumen más elevado de las exportaciones, contribuyeron a los precios bajos de 2017/18.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



Cambió la tendencia al descenso de los precios del café de los cuatro últimos meses, dado que **el promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó en octubre de 2018 a 111,21 centavos de dólar EE UU por libra**, un 13,3% más alto que en septiembre de 2018. Aunque los precios aumentaron, permanecieron por debajo del promedio de entre enero de 2008 y septiembre de 2018 de 138,56 centavos. A diferencia de septiembre de 2018, el precio indicativo compuesto diario se mantuvo por encima de los 100 centavos durante octubre de 2018, y osciló entre 101,04 y 116,93 centavos.

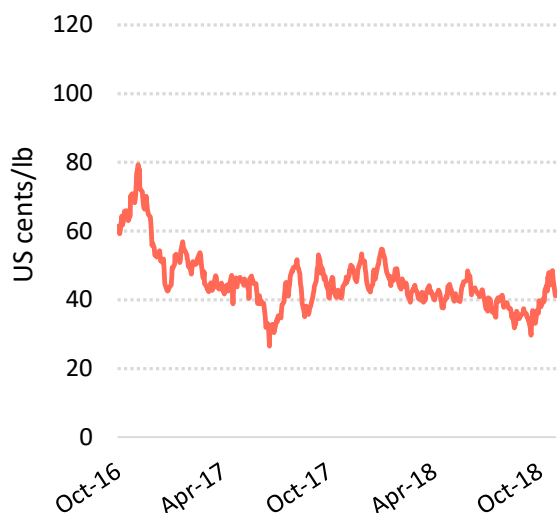
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



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

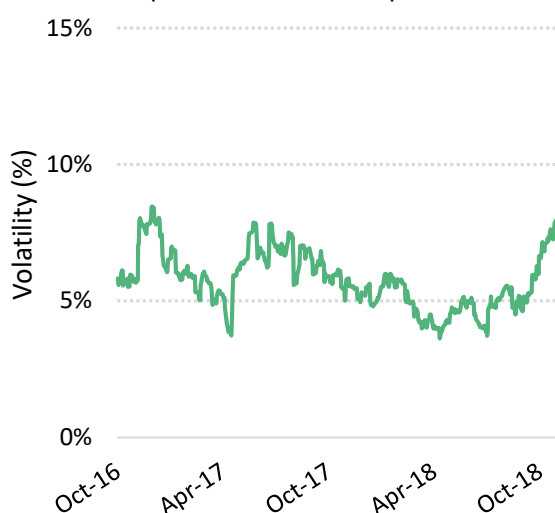
Los precios indicativos de todos los grupos tuvieron un aumento significativo en octubre de 2018 en comparación con el mes anterior. El mayor aumento, del 15,7%, se observó en el promedio mensual de los Brasil y Otros Naturales, que llegó a 115,59 centavos y, después, en el de los Otros Suaves, del 13,3%, que llegó a 137,34 centavos. El de los Suaves Colombianos aumentó un 12% hasta ser de 140,83 centavos. Como resultado del mayor aumento en el promedio mensual de los Otros Suaves en comparación con los Suaves Colombianos, el diferencial entre esos grupos descendió un 23,5% hasta ser de 3,49 centavos. En octubre de 2018 los precios del Robusta aumentaron 8,62 centavos, a un promedio de 85,32 centavos. La apreciación del real brasileño contribuyó al aumento de los precios del Brasil y Otros Naturales, y el limitado suministro al comienzo del nuevo año de cosecha de muchos países productores tuvo efecto en los otros indicadores. El arbitraje medio en octubre, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó un 22,3% hasta ser de 42,57 centavos, invirtiendo así tres meses de descenso. Cabe compararlo con el promedio mensual de 59,87 centavos de los cinco últimos años. Además, la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó 1,8 puntos porcentuales hasta ser del 7,2%, dado que aumentó la volatilidad intradía de todos los precios indicativos de grupo.

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



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

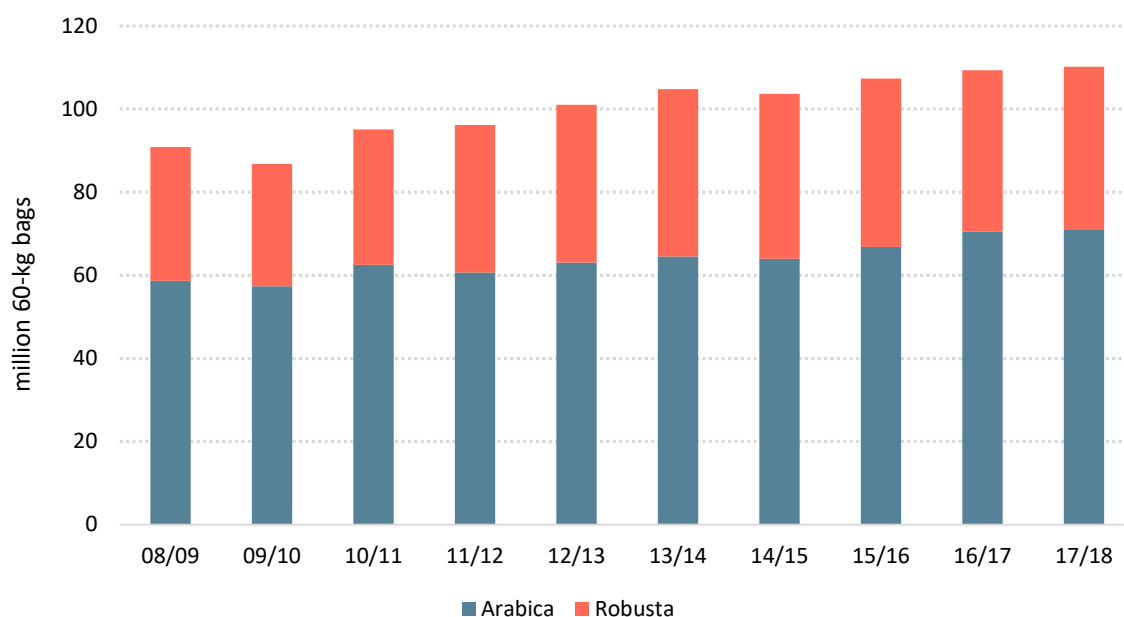
Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



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

En septiembre de 2018 las exportaciones mundiales de café fueron de 9.43 millones de sacos, frente a 8,75 millones en septiembre de 2017. Las exportaciones efectuadas en el año cafetero 2017/18 aumentaron un 2% y fueron de 121,86 millones de sacos, en comparación con 119,52 millones en el año cafetero anterior. En los doce meses que finalizaron en septiembre de 2018, el total de exportaciones de Arábica verde fue de 70,95 millones de sacos en comparación con 70,51 millones el año anterior; y las de café Robusta verde fueron de 39,24 millones de sacos frente a 38,87 millones. En septiembre de 2018 las exportaciones de Brasil y Colombia representaron el 60,4% del total de exportaciones de Arábica verde, y las de Viet Nam representaron el 60% del total de exportaciones de Robusta verde.

Gráfico 5: Exportaciones de café verde

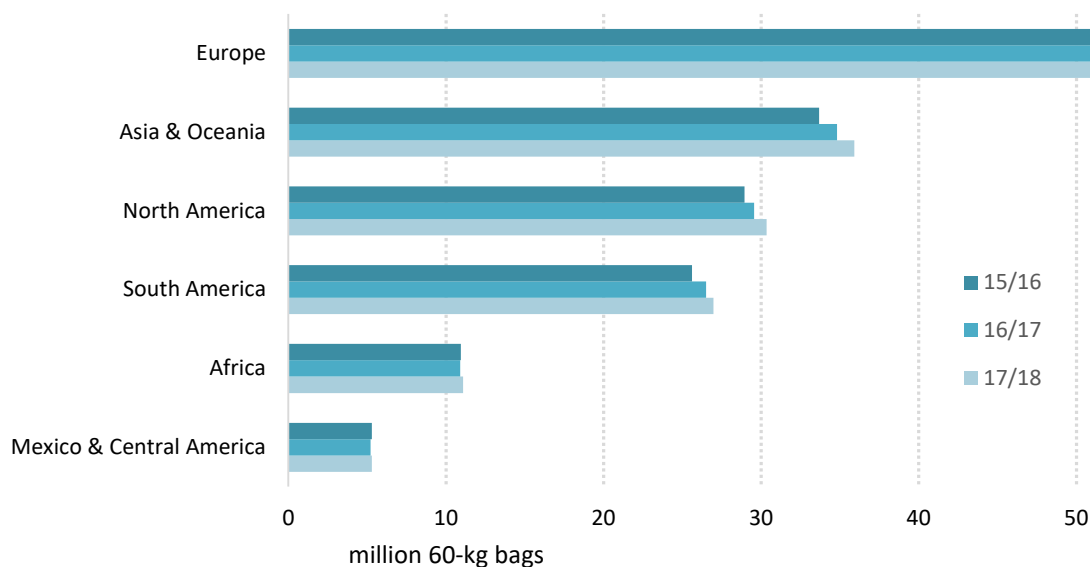


El total de exportaciones de todas las formas de café aumentó en cuatro de los diez mayores países exportadores en el año cafetero 2017/18. Brasil exportó 32,34 millones de sacos de café en 2017/18 en comparación con 31,93 millones en 2016/17. No obstante, la producción anual de café del Brasil se divide en dos años de cosecha, por lo que las exportaciones de 2017/18 reflejan tanto la producción más pequeña del año de cosecha de abril 2016 a marzo 2017 como el aumento del 14,7% de la producción del año de cosecha 2017/18. Las exportaciones de Brasil entre abril y septiembre de 2018 fueron de 15,52 millones de sacos, un 11,2% más voluminosas que las efectuadas entre abril y septiembre de 2017. Las exportaciones de Viet Nam aumentaron un 21,7%, y ese país exportó 28,64 millones de sacos en el año cafetero 2017/18 frente a 23,54 millones en 2016/17. Ese crecimiento en la producción se debió al buen tiempo. En cambio, las exportaciones de Colombia en el año cafetero 2017/18 descendieron un 5,7% y fueron de 12,72 millones de sacos, debido a que la disminución de la producción limitó el volumen disponible para exportación. Las exportaciones de Honduras, tras haber llegado a una cifra récord de 7,29 millones de sacos, descendieron en 2017/18 a 7,14 millones de sacos, debido en parte a escasez de mano de obra para la recolección. La India fue el quinto mayor país exportador en 2017/18, y sus exportaciones descendieron un 1,4%, a 6,28 millones de sacos. Las exportaciones de Indonesia experimentaron el mayor descenso, dado que descendieron de 8,72 millones de sacos en 2016/17 a 5,64 millones en 2017/18. Ese descenso se debió a que disminuyó la producción y aumentó la demanda interna. Al igual que las de Honduras, las exportaciones de Uganda disminuyeron después de un año récord de exportaciones. Uganda exportó 4,36 millones en 2017/18 frente a 4,61 millones en 2016/17. Las exportaciones del Perú se mantuvieron estables, en 3,96 millones de sacos, y las de Etiopía y Guatemala aumentaron, respectivamente, un 4,5%, a 3,65 millones de sacos, y un 5,4%, a 3,47 millones.

Se calcula que en el año cafetero 2017/18 la producción mundial de café, de 163,51 millones de sacos, fue un 4,8% más elevada que la del año cafetero 2016/17. La producción de Arábica aumentó un 1,7% y fue de 101,23 millones de sacos, y la de Robusta aumentó un 10,5% y fue de 62,28 millones. Si bien la producción aumentó en todas las regiones productoras de café, el mayor crecimiento se observó en Asia y Oceanía, donde aumentó un 8,3% y llegó a 47,95 millones de sacos. A continuación se situaron México y América Central, donde la producción aumentó un 4,3% hasta llegar a 21,34 millones de sacos. Sudamérica es la mayor región productora y su producción aumentó un 3,3% hasta llegar a 76,98 millones de sacos, mientras que la de África aumentó un 3,4% y fue de 17,25 millones de sacos.

Según cálculos provisionales, el consumo de café fue de 161.93 millones de sacos en el año cafetero 2017/18, un 1,8% más elevado que el del año cafetero 2016/17. La región de crecimiento más rápido fue Asia y Oceanía, donde se calcula que el consumo en el año cafetero 2017/18 fue de 35,9 millones de sacos, un 3,1% más que el del año anterior. A continuación se situó Norteamérica, cuyo consumo en el año cafetero 2017/18 se calcula que creció un 2,6%, a 30,34 millones de sacos. Se prevé que tanto en África como en México y América Central se habrá invertido la disminución en consumo de café de 2016/17 y que ese consumo habrá crecido, respectivamente, en el año cafetero 2017/18, un 1,7%, a 11,08 millones de sacos, y un 1,7%, a 5,3 millones. Los cálculos provisionales indican que Europa mantuvo su tasa de crecimiento del 0,5% y que el consumo en 2017/18 fue de 52,32 millones de sacos. En Sudamérica se calcula que el consumo de café, tras el aumento del 3,5% en 2016/17, aumentó un 1,8%, a 26,97 millones de sacos.

Gráfico 6: Consumo de café



Aunque se calcula que el consumo de café fue un 1.8% más elevado en el año cafetero 2017/18, la producción de café sobrepasó esa cifra en 1,59 millones de sacos. Ese superávit contribuyó a los bajos precios de la temporada y a que el promedio del precio indicativo compuesto fuese de 111,51 centavos 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, lo que reflejó el déficit de 3,1 millones de sacos de ese año cafetero. Además, las exportaciones efectuadas en el año cafetero 2017/18 llegaron a un nuevo récord que ejerció aún más presión en los precios, dado que el mercado estaba bien abastecido al principio de 2017/18 aunque creciese el consumo. Los inventarios en septiembre de 2017 llegaron a 25,8 millones de sacos, que es el mayor volumen del que hay constancia en septiembre.

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							
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
Oct-18	111.21	140.83	137.34	115.59	85.32	119.73	77.16
% change between Oct-18 and Sep-18							
	13.3%	12.0%	13.3%	15.7%	11.2%	16.4%	13.4%
Volatility (%)							
Oct-18	7.2%	7.8%	8.0%	9.2%	5.8%	10.7%	6.5%
Sep-18	5.4%	6.3%	6.3%	6.9%	4.9%	8.1%	5.2%
Variation between Oct-18 and Sep-18							
	1.8	1.5	1.7	2.4	1.0	2.7	1.3

* 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*
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
Oct-18	3.49	25.24	55.51	21.75	52.02	30.27	42.57
% change between Oct-18 and Sep-18							
	-23.5%	-2.4%	13.2%	2.1%	17.0%	30.6%	22.3%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Coffee year commencing					% change
	2014	2015	2016	2017	2016-17
PRODUCTION	149 844	156 332	155 958	163 512	4.8%
Arabica	88 148	96 017	99 589	101 234	1.7%
Robusta	61 695	60 314	56 368	62 276	10.5%
Africa	15 983	15 725	16 685	17 249	3.4%
Asia & Oceania	46 403	49 202	44 290	47 948	8.3%
Mexico & Central America	17 188	17 237	20 465	21 336	4.3%
South America	70 270	74 167	74 518	76 978	3.3%
CONSUMPTION	152 168	156 284	159 057	161 926	1.8%
Exporting countries	47 417	48 673	49 732	50 547	1.6%
Importing countries	104 750	107 611	109 325	111 379	1.9%
Africa	10 709	10 933	10 901	11 084	1.7%
Asia & Oceania	32 775	33 678	34 811	35 904	3.1%
Mexico & Central America	5 230	5 296	5 212	5 302	1.7%
Europe	51 043	51 828	52 070	52 322	0.5%
North America	27 363	28 934	29 559	30 339	2.6%
South America	25 048	25 614	26 505	26 974	1.8%
BALANCE	-2 324	48	-3 099	1 586	

En miles de sacos de 60 kg

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	September	September	% change	October-September		
	2017	2018		2016/17	2017/18	% change
TOTAL	8 746	9 427	7.8%	119 520	121 856	2.0%
Arabicas	5 724	6 109	6.7%	76 080	76 664	0.8%
<i>Colombian Milds</i>	1 170	1 181	0.9%	14 674	13 969	-4.8%
<i>Other Milds</i>	1 971	1 931	-2.0%	27 246	28 181	3.5%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 583	2 997	16.0%	34 159	34 492	1.0%
Robustas	3 022	3 317	9.8%	43 440	45 215	4.1%

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

	Oct-17	Nov-17	Dec-17	Jan-18	Feb-18	Mar-18	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18
New York	2.15	2.17	2.23	2.24	2.14	2.21	2.26	2.28	2.33	2.33	2.51	2.70	2.78
London	2.19	2.20	2.09	1.79	1.52	1.37	1.32	1.34	1.14	1.28	1.26	1.51	1.58

En millones de sacos de 60 kg