

Informe del mercado de

Café

febrero 2020



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

Bajan más los precios en febrero

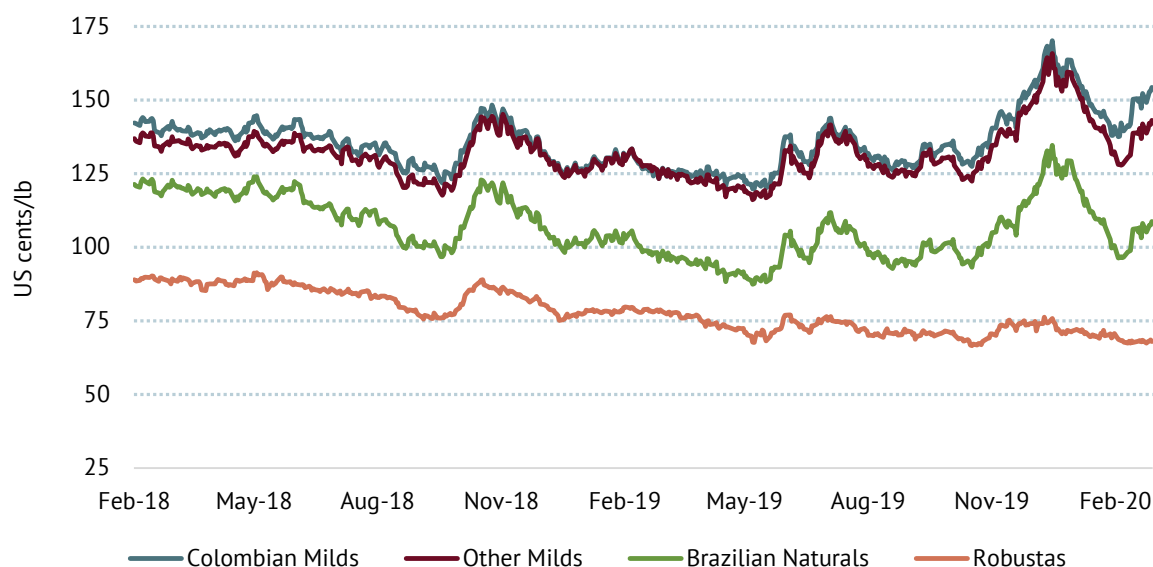
En febrero de 2020 siguió la tendencia al descenso del precio indicativo compuesto de la OIC, cuyo promedio, dado que todos los precios indicativos de grupo bajaron, fue de 102 centavos de dólar EE UU por libra. No obstante, el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves fue de más del doble, de 10,93 centavos. El total de exportaciones mundiales efectuadas en enero de 2020 fue de 10,29 millones de sacos, en comparación con los 11,14 millones de enero de 2019, y las exportaciones efectuadas en los cuatro primeros meses del año cafetero 2019/20 descendieron un 5,8% y fueron de 39,53 millones de sacos. Las exportaciones de las dos mayores regiones productoras de café descendieron en el período entre octubre de 2019 y enero de 2020. Las exportaciones de Sudamérica descendieron un 9,8% y fueron de 19,86 millones de sacos, y las de Asia y Oceanía descendieron un 5,4% y fueron de 12,21 millones de sacos. Sin embargo, las exportaciones de África aumentaron un 9,5% y fueron de 4,38 millones de sacos, dado que hubo un aumento de las exportaciones de los tres mayores países productores de la región, y las de América Central y México aumentaron un 1,7% y fueron de 3,07 millones de sacos. Se calcula que en 2019/20 la cifra del consumo mundial de café sobrepasará a la de la producción mundial en 0,48 millones de sacos, pero el Covid-19 representa un considerable peligro de descenso del consumo mundial de café.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



El precio indicativo compuesto de la OIC volvió a caer en febrero y su promedio fue de 102 centavos, un 4,6% más bajo que en enero. El precio indicativo diario de la OIC osciló entre 97,73 centavos el 4 de febrero y 106,34 centavos el 28 de febrero. Ejercieron presión en el mercado el temor al efecto que el Covid-19 pueda tener en la demanda, en especial en el consumo fuera de casa, y el abundante suministro que se espera en el resto del año, dado que 2020/21 será año de cosecha alta en el ciclo bienal del Arábica de Brasil.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



En febrero de 2020 hubo una tendencia similar a la baja en todos los precios indicativos de grupo, aunque se notó relativamente más en el caso de los Brasil y Otros Naturales, cuyo precio indicativo descendió un 7,3%, a 102,62 centavos. El de los Otros Suaves descendió un 4,7%, a 135,5 centavos, y el de los Suaves Colombianos un 0,7%, a 146,43 centavos. En consecuencia, el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentó en febrero de 2020 y pasó a ser más del doble, de 10,93 centavos. Aunque hay café suficiente para satisfacer el nivel de la demanda, ha ido en aumento la preocupación acerca de la disponibilidad inmediata de Arábica de calidad. Los precios de los Robustas descendieron un 3,5% con respecto al mes anterior, a 68,07 centavos.

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

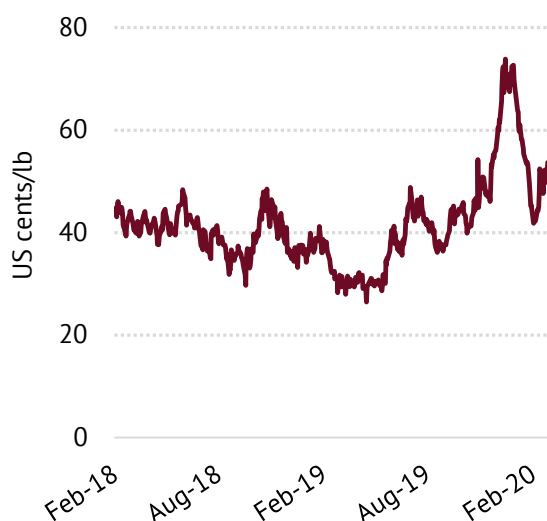
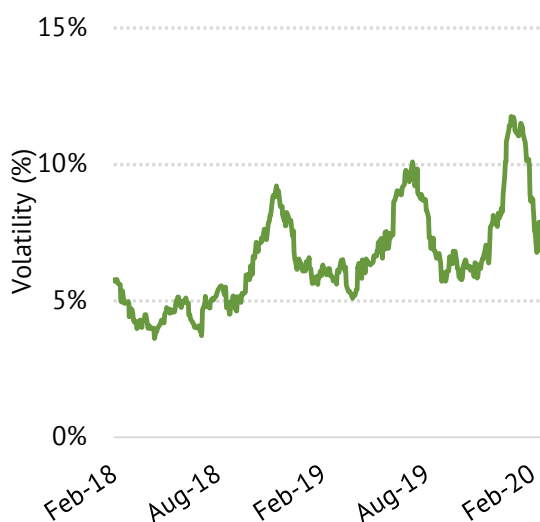


Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC

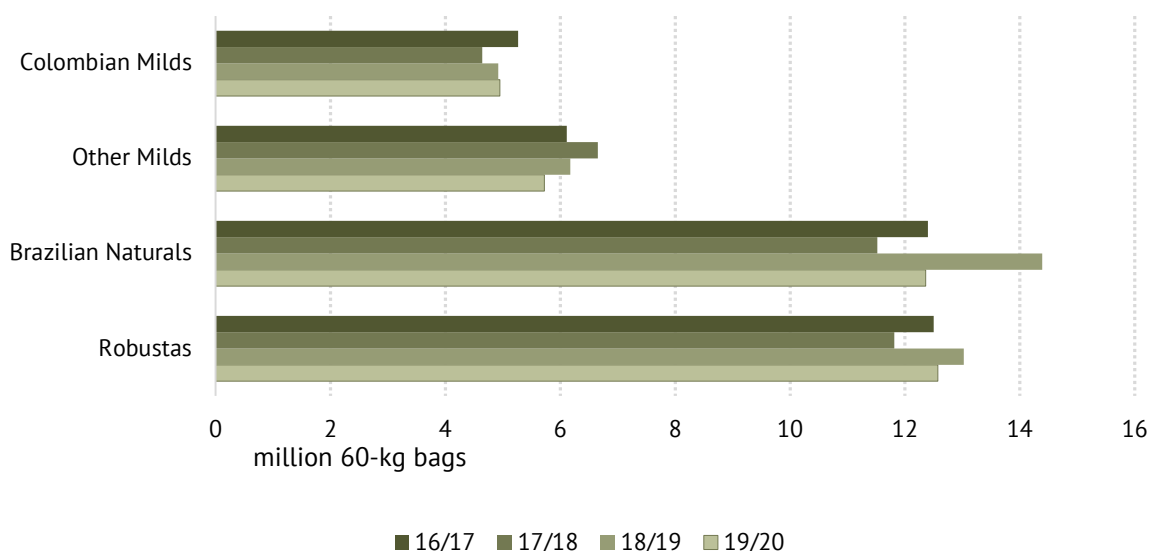


El mercado de futuros de Arábica de Nueva York descendió en febrero de 2020 un 8,9%, hasta situarse en una media de 106,69 centavos, y el mercado de Londres de futuros de Robusta descendió un 3,3%, a 59,02 centavos. El resultado fue que el diferencial entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúan en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, descendió por segundo mes consecutivo y fue de 47,67 centavos. Las existencias certificadas de Arábica descendieron un 0,5% en comparación con las del mes anterior y fueron de 2,47 millones de sacos, mientras que las existencias certificadas de Robusta aumentaron en enero de 2020 un 4,6%, a 2,57 millones de sacos.

La volatilidad del precio indicativo compuesto de la OIC descendió el mes pasado 2,8 puntos porcentuales y fue del 7,8%. La volatilidad de todos los precios indicativos descendió en febrero de 2020. En el grupo de Arábicas, la de los Brasil y Otros Naturales descendió 3,3 puntos porcentuales y fue del 10,5%. La de los Otros Suaves descendió 3,1 puntos porcentuales y fue del 8%, y la de los Suaves Colombianos descendió 2,2 puntos porcentuales y fue del 8,5%. La volatilidad del grupo de los Robustas fue del 6,8%, un descenso de 1,3 puntos porcentuales desde enero de 2020.

El total de exportaciones mundiales efectuadas en enero de 2020 fue de 10,29 millones de sacos, frente a los 11,14 millones de sacos de enero de 2019. Las exportaciones efectuadas en los cuatro primeros meses del año cafetero 2019/20 descendieron un 5,8%, a 39,53 millones de sacos, en comparación con las de 41,95 millones de sacos de 2018/19. En ese período, las exportaciones de Brasil y Otros Naturales descendieron un 11,8%, a 13,28 millones de sacos, y las de Otros Suaves descendieron un 6,6%, a 6,46 millones de sacos. Sin embargo, las exportaciones de Suaves Colombianos efectuadas entre octubre de 2019 y enero de 2020 aumentaron un 0,6% y fueron de 5,27 millones de sacos. Las de Robusta descendieron un 1,4% y fueron de 14,51 millones de sacos.

Gráfico 5: Exportaciones de café verde (octubre - enero)



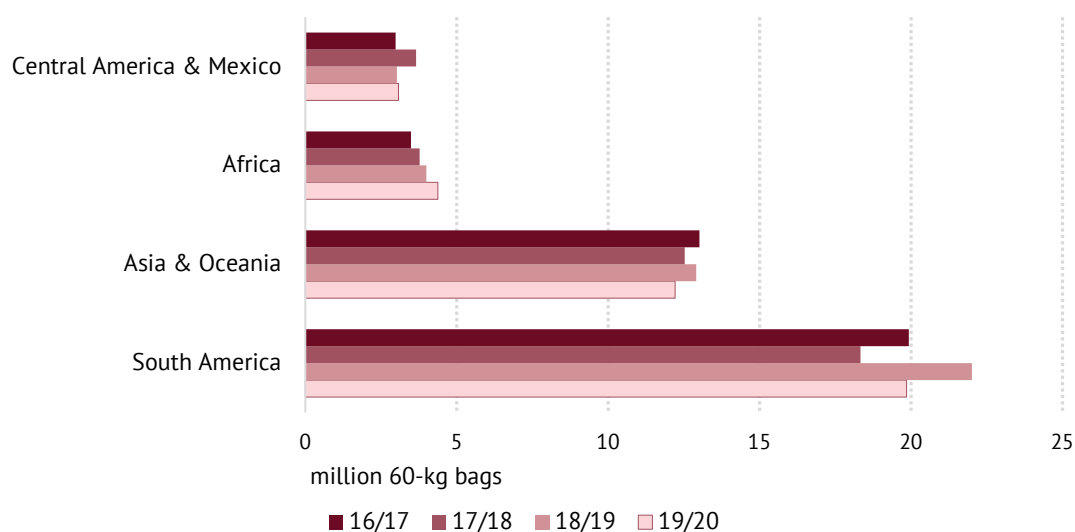
Las exportaciones de África efectuadas en los cuatro primeros meses del año cafetero 2019/20 aumentaron un 9,5% y fueron de 4,38 millones de sacos, dado que aumentaron las exportaciones de los tres mayores países productores de la región. Uganda fue el mayor país exportador de la región y exportó 1,62 millones de sacos, lo que representa un aumento del 10% con respecto a los cuatro primeros meses del año cafetero 2018/19, debido a que los precios fueron más altos en diciembre y a la mayor disponibilidad de café en este año de cosecha. La producción de Uganda aumentó en 2019/20 gracias al buen tiempo y a que entraron en producción los cafetos que se plantaron hace algunos años. Las exportaciones de Etiopía aumentaron un 18,2%, a 1,17 millones de sacos, y las de Côte d'Ivoire un 5,6%, a 558.000 sacos, debido a la mejora de la productividad de los dos países de la que hubo noticias. Sin embargo, las exportaciones de Tanzania descendieron un 1,6% y fueron de 393.000 sacos.

Las exportaciones de café de Asia y Oceanía efectuadas entre octubre de 2019 y enero de 2020 descendieron un 5,4% y fueron de 12,21 millones de sacos. En ese período las exportaciones de Viet Nam descendieron un 14,6%, a 8,35 millones de sacos, debido a que los bajos precios del café no animaron a los agricultores a vender el café que producían, en especial dado el abundante suministro de otros productores de Robusta. Las exportaciones de la India descendieron un 8,4%, a 1,41 millones de sacos y, aunque las exportaciones de café verde disminuyeron un 22,6% y fueron de 726.000 sacos, las de café soluble de más alto valor en ese período aumentaron un 13,9% y fueron de 687.000 sacos. Las de Indonesia aumentaron un 86,8% y fueron de 1,99 millones de sacos, dado que la producción de ese país se recuperó un 16,8% con respecto al año anterior, en el que la producción descendió un 13,2% y fue de 9,42 millones de sacos.

En comparación con los cuatro primeros meses del año cafetero 2018/19, las exportaciones de México y América Central aumentaron un 1,7%, a 3,07 millones de sacos. Ese crecimiento estuvo

encabezado por Honduras, cuyas exportaciones aumentaron un 2,6% y fueron de 1,22 millones de sacos. El aumento de los precios en diciembre de 2019 y enero de 2020 fortaleció las exportaciones de Honduras en enero, que aumentaron un 12,6%, a 694.000 sacos y equilibraron el descenso de las exportaciones efectuadas entre octubre y diciembre. En cambio las exportaciones efectuadas por México entre octubre de 2019 y enero de 2020 descendieron un 13,1% y fueron de 652.000 sacos, en parte debido a los bajos precios, pero también al aumento en el consumo interno, que hizo que disminuyese la disponibilidad de café para exportación. En Nicaragua y en Guatemala se registró un aumento respectivo de las exportaciones del 63,5%, a 525.000 sacos, y del 1,6%, a 507.000 sacos. Podrían haber reforzado las exportaciones de esos dos países el aumento reciente de los precios y también la cifra de producción más alta de lo que se había calculado inicialmente.

Gráfico 6: Exportaciones totales (octubre-enero)



Entre octubre de 2019 y enero de 2020 las exportaciones de Sudamérica descendieron un 9,8% y se cifraron en 19,86 millones de sacos. En ese período las exportaciones del Brasil descendieron un 12,7%, a 13,16 millones de sacos. Brasil está llegando al final de su año de cosecha 2019/20, que fue año de cosecha baja en su producción de Arábica. Las exportaciones de Arábica del Brasil descendieron un 17% y fueron de 10,74 millones de sacos, pero las de Robusta aumentaron un 22,4% y fueron de 1,13 millones de sacos. Las exportaciones de Colombia aumentaron un 1,5%, a 4,83 millones de sacos, y la producción, según los cálculos de la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia, aumentó un 12,9% hasta cifrarse en alrededor de 5,61 millones de sacos. En febrero, Colombia puso en marcha el Fondo de estabilización de los precios del café para proteger a los agricultores de las fluctuaciones de los precios. El objetivo de este fondo nuevo es el de mejorar más, con el tiempo, la calidad del café colombiano, pero es probable que se vea el impacto completo a plazo medio.

Se calcula que la producción mundial de café en 2019/20 será de 168,86 millones de sacos, un descenso del 0,8% en comparación con 2018/19. Se calcula que la producción de Arábica será un 3,9% más baja, de 96,37 millones de sacos, y la de Robusta un 3,7% más alta, de 72,5 millones de sacos. Se calcula que el consumo mundial de café será de 169,34 millones de sacos, un 0,7% más elevado que el de 2018/19, tras un año de crecimiento excepcional del consumo en Europa y Norteamérica. En este momento se calcula que en el año cafetero 2019/20 habrá un déficit de 0,48 millones de sacos, pero hay un peligro considerable de que el Covid-19 traiga un descenso del consumo mundial de café.

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							
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
May-19	93.33	124.40	120.55	91.95	71.12	94.86	62.45
Jun-19	99.97	133.49	129.73	100.69	74.02	104.44	65.41
Jul-19	103.01	137.63	135.47	105.43	73.93	109.01	64.83
Aug-19	96.07	129.20	126.23	95.85	70.78	99.87	60.90
Sep-19	97.74	131.90	128.89	98.73	70.64	102.81	60.31
Oct-19	97.35	132.09	126.99	98.10	68.63	102.41	58.34
Nov-19	107.23	146.12	140.98	109.94	73.28	113.31	63.00
Dec-19	117.37	161.50	157.11	126.36	73.22	131.44	63.87
Jan-20	106.89	147.52	142.19	110.73	70.55	117.05	61.03
Feb-20	102.00	146.43	135.50	102.62	68.07	106.69	59.02
% change between Jan-20 and Feb-20							
	-4.6%	-0.7%	-4.7%	-7.3%	-3.5%	-8.9%	-3.3%
Volatility (%)							
Feb-20	7.8%	8.5%	8.0%	10.5%	6.8%	10.5%	7.4%
Jan-20	10.6%	10.7%	11.1%	13.8%	8.1%	13.4%	9.5%
Variation between Jan-20 and Feb-20							
	-2.8	-2.2	-3.1	-3.3	-1.3	-2.9	-2.1

* 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*
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
May-19	3.85	32.45	53.28	28.60	49.43	20.83	32.41
Jun-19	3.76	32.80	59.47	29.04	55.71	26.67	39.03
Jul-19	2.16	32.20	63.70	30.04	61.54	31.50	44.18
Aug-19	2.97	33.35	58.42	30.38	55.45	25.07	38.97
Sep-19	3.01	33.17	61.26	30.16	58.25	28.09	42.50
Oct-19	5.10	33.99	63.46	28.89	58.36	29.47	44.07
Nov-19	5.14	36.18	72.84	31.04	67.70	36.66	50.31
Dec-19	4.39	35.14	88.28	30.75	83.89	53.13	67.57
Jan-20	5.33	36.79	76.97	31.46	71.64	40.18	56.02
Feb-20	10.93	43.81	78.36	32.88	67.43	34.55	47.67
% change between Jan-20 and Feb-20							
	105.1%	19.1%	1.8%	4.5%	-5.9%	-14.0%	-14.9%

* Average price for 2nd and 3rd positions

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Coffee year commencing	2015	2016	2017	2018	2019*	% change 2018/19
PRODUCTION	154 996	158 625	162 676	170 223	168 861	-0.8%
Arabica	91 181	100 776	97 290	100 317	96 365	-3.9%
Robusta	63 815	57 849	65 386	69 906	72 496	3.7%
Africa	15 756	16 729	17 376	18 623	18 190	-2.3%
Asia & Oceania	49 484	45 652	48 408	48 064	50 652	5.4%
Mexico & Central America	17 106	20 322	21 725	21 345	21 692	1.6%
South America	72 651	75 921	75 167	82 191	78 328	-4.7%
CONSUMPTION	155 491	158 642	162 555	168 099	169 337	0.7%
Exporting countries	47 548	48 488	49 793	50 510	51 018	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	107 943	110 154	112 763	117 589	118 319	0.6%
Africa	10 951	11 130	11 527	11 724	11 939	1.8%
Asia & Oceania	32 863	34 573	35 697	36 470	37 511	2.9%
Mexico & Central America	5 295	5 226	5 321	5 401	5 474	1.4%
Europe	52 147	52 045	53 148	55 731	55 395	-0.6%
North America	28 934	29 559	29 941	31 644	31 876	0.7%
South America	25 299	26 111	26 922	27 128	27 141	0.1%
BALANCE	-495	-18	121	2 124	-476	

En miles de sacos de 60 kg

* Cálculo preliminar

Las cifras que se muestran en este cuadro son de años cafeteros, por lo que serán distintas de las publicadas en el Cuadro 1 del Informe sobre producción de café (<http://www.ico.org/prices/po-production.pdf>), en el que los datos son de años de cosecha. Para más detalles, véase la nota explicativa al final de este informe.

Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	Jan-19	Jan-20	% change	October-January		
				2018/19	2019/20	% change
TOTAL	11 140	10 290	-7.6%	41 946	39 527	-5.8%
Arabicas	6 867	6 531	-4.9%	27 224	25 018	-8.1%
<i>Colombian Milds</i>	1 275	1 171	-8.1%	5 246	5 274	0.6%
<i>Other Milds</i>	2 005	2 024	0.9%	6 921	6 463	-6.6%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 587	3 336	-7.0%	15 058	13 281	-11.8%
Robustas	4 274	3 759	-12.0%	14 722	14 509	-1.4%

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

	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19	Jan-20
New York	2.84	2.81	2.73	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55	2.42	2.32	2.49	2.47
London	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69	2.64	2.54	2.45	2.57

En millones de sacos de 60 kg

Nota explicativa del Cuadro 3

Con respecto a cada año, la Secretaría usa estadísticas que recibe de los Miembros para proporcionar cálculos y previsiones de la producción, consumo, comercio y existencias anuales. Como se indica en el párrafo 100 del documento [ICC 120-16](#), esas estadísticas podrán ser complementadas con datos procedentes de otras fuentes cuando la información que se recibe de los Miembros es incompleta, atrasada o inconsecuente. La Secretaría también examina múltiples fuentes para producir balances de la oferta y la demanda de países no miembros.

La Secretaría usa el concepto de año de comercialización, esto es, el año cafetero que comienza el 1 de octubre de cada año, cuando analiza el balance mundial de la oferta y la demanda. Los países productores de café están situados en distintas regiones de todo el mundo que tienen distintos años de cosecha, es decir, el período de doce meses que va desde una cosecha hasta la siguiente. Los años de cosecha que usa la Secretaría en la actualidad comienzan el 1 de abril, el 1 de julio y el 1 de octubre. Para mantener la coherencia, la Secretaría convierte datos de producción de años de cosecha en años de comercialización, dependiendo de los meses de cosecha de cada país. Basarse en años cafeteros para la oferta y la demanda mundial de café, así como en los precios, asegura que el análisis de la situación del mercado ocurra en el mismo período de tiempo.

Por ejemplo, el año cafetero 2014/15 empezó el 1 de octubre de 2014 y terminó el 30 de septiembre de 2015. Sin embargo, para los productores cuyo año de cosecha comienza el 1 de abril, la producción del año de cosecha ocurre en dos años cafeteros. El año de cosecha 2014/15 del Brasil empezó el 1 de abril de 2014 y terminó el 31 de marzo de 2015, por lo que abarcó la primera mitad del año cafetero 2014/15. Sin embargo, el año de cosecha 2015/16 del Brasil comenzó el 1 de abril de 2015 y terminó el 31 de marzo de 2016, por lo que abarcó la segunda mitad del año cafetero 2014/15. Para poner la producción del año de cosecha en un solo año cafetero, la Secretaría adjudicaría una parte de la producción del año de cosecha abril-marzo 2014/15 y una parte de la producción abril-marzo 2015/16 a la producción del año cafetero 2014/15.

Cabe señalar que, si bien los cálculos de la producción del año cafetero se crean para cada país por separado, se hacen con el propósito de crear un balance agregado y coherente de la oferta y la demanda con fines analíticos, y no representan la producción que ocurre en la práctica en cada uno de esos países.