

Informe del mercado de

Café

abril 2020



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

En abril se observó divergencia entre los precios de los grupos de café y aumentó la volatilidad

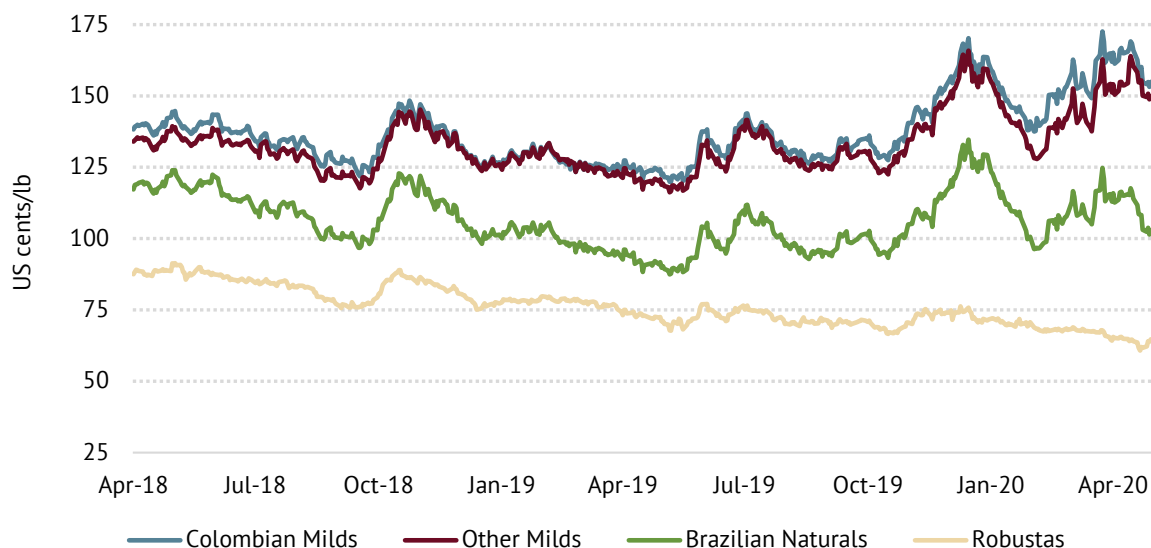
En abril de 2020 el precio indicativo compuesto de la OIC descendió un 0,1%, a 108,91 centavos de dólar EE UU por libra, y los precios indicativos de los Arábicas Suaves aumentaron, mientras que los de los Robusta y los Brasil y Otros Naturales descendieron. La volatilidad del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó un punto porcentual, al 10,6%, dado que en abril de 2020 aumentó la volatilidad de los precios indicativos de todos los grupos. La cifra de exportaciones mundiales disminuyó un 3,7% y fue de 11,06 millones de sacos en marzo de 2020, y las exportaciones efectuadas en los seis primeros meses del año cafetero 2019/20 descendieron un 3,9% y fueron de 61,96 millones de sacos. Se revisó el cálculo de la Organización del consumo mundial de café en el año cafetero 2019/20 y se situó en 166,06 millones de sacos, lo que representa un aumento del 0,5% en comparación con los 165,27 millones de sacos de 2018/19. Por consiguiente, se espera que la producción sobrepase al consumo en 1,95 millones de sacos.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



En abril de 2020 el promedio del precio indicativo compuesto de la OIC fue de 108,91 centavos por libra, un 0,1% más bajo que el de marzo. El precio indicativo diario, tras haber alcanzado un nivel máximo de 113,86 centavos el 15 de abril, descendió en las dos semanas siguientes y el 27 de abril bajó hasta 103,63 centavos. La preocupación que suscitan las posibles perturbaciones en la cadena de la oferta tiene un contrapeso en la incertidumbre acerca del futuro de la demanda en esta situación sin precedentes.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



En abril de 2020 la tendencia fue al ascenso en los precios indicativos de los dos grupos de Arábicas Suaves. Los de los Otros Suaves aumentaron un 4,2%, a 154,52 centavos, y los de los Suaves Colombianos un 1,8%, a 161,92 centavos. Como resultado, el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves se redujo un 30,6%, a 7,40 centavos. En cambio, los precios de los Brasil y Otros Naturales descendieron un 1,5%, a 111,22 centavos, lo que resultó en un diferencial de precios de 50,70 centavos con los Suaves Colombianos y de 43,30 con los Otros Suaves. Los precios del Robusta también descendieron en abril de 2020 y el promedio fue de 63,97 centavos, un 5,2% más bajo que el del mes anterior. Esto también representó el promedio mensual más bajo de los precios del Robusta desde junio de 2006, cuando fue de 60,23 centavos.

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

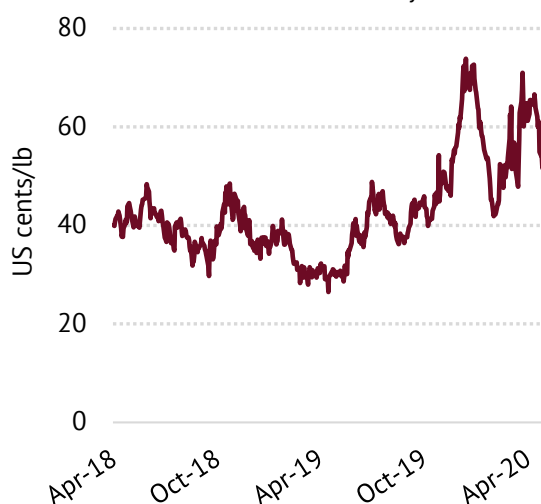
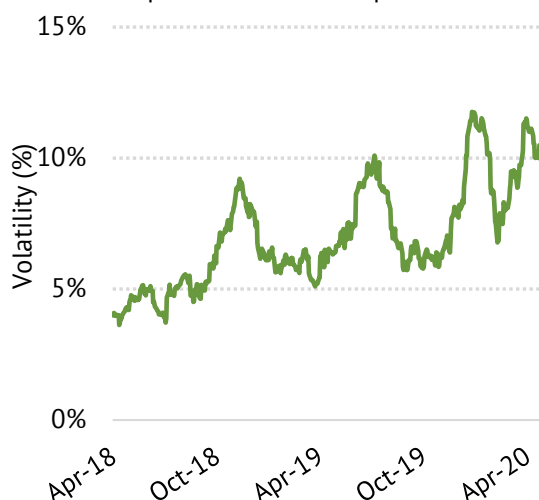


Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC

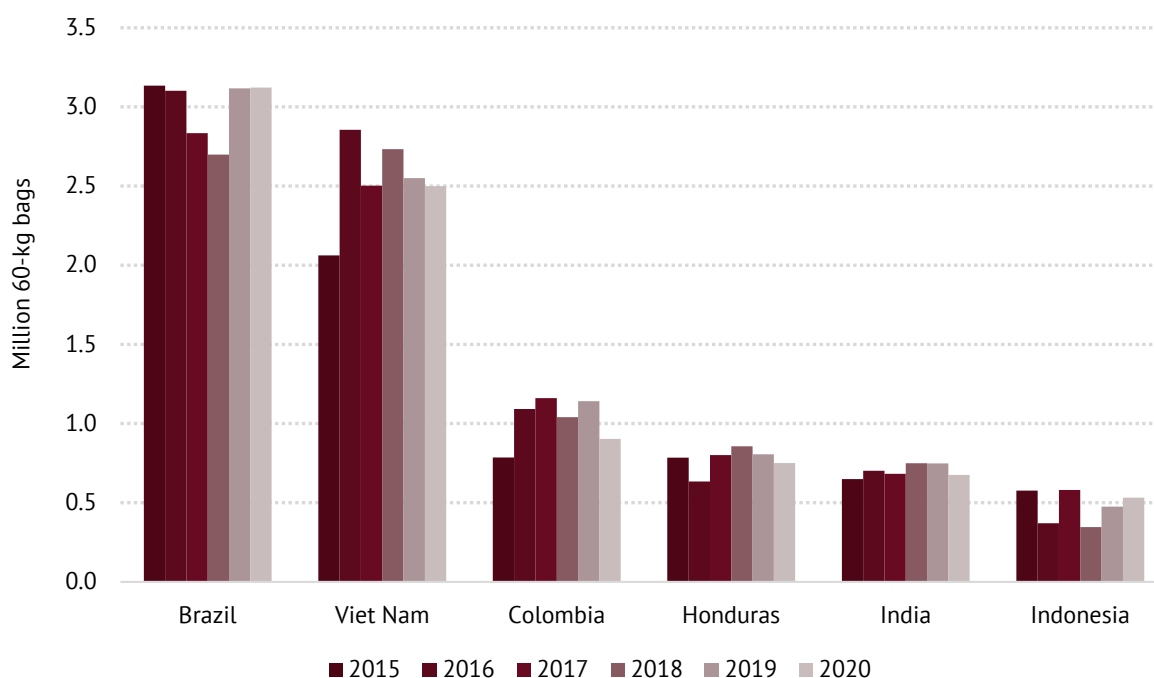


El mercado de futuros de Arábica de Nueva York descendió en abril de 2020 un 0,5%, a un promedio de 115,55 centavos, y el mercado de futuros de Robusta de Londres descendió un 5,2%, a 54,4 centavos. Como resultado, el diferencial entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó a 61,15 centavos, un 4,2% más alto que el de marzo. Las existencias certificadas de Arábica disminuyeron en abril de 2020 un 7,9%, a 2,11 millones de sacos, con lo que ese fue el tercer mes consecutivo de descenso.

La volatilidad del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó el mes pasado un punto porcentual, al 10,6%, con lo cual este fue el segundo mes consecutivo de aumento de la volatilidad. La volatilidad de todos los precios indicativos de grupo aumentó en abril de 2020. La de los Otros Suaves aumentó 1,4 puntos porcentuales, al 12,9%, la de los Brasil y Otros Naturales 1,1 puntos porcentuales, al 14,2%, y la de los Suaves Colombianos 0,6 puntos porcentuales, al 11,1%. La volatilidad del precio indicativo del grupo de Robusta fue del 4,8%, un aumento de 0,3 puntos porcentuales desde marzo de 2020.

El total de exportaciones mundiales efectuadas en marzo de 2020 fue de 11,06 millones de sacos, un 3,7% más bajo que el de 11,49 millones de sacos de marzo de 2019. Las exportaciones efectuadas en la primera mitad del año cafetero 2019/20 fueron de 61,96 millones de sacos, un 3,9% más bajas que las de 64,5 millones de sacos de ese mismo período en 2018/19. Entre octubre de 2019 y marzo de 2020 las exportaciones de Arábica descendieron un 7,8%, a 38,6 millones de sacos, mientras que las de Robusta aumentaron un 3,2%, a 23,36 millones de sacos.

Gráfico 5: Exportaciones totales (Marzo)



Las exportaciones del Brasil efectuadas en marzo de 2020 aumentaron un 0,2%, a 3,12 millones de sacos, debido al fuerte aumento en los precios de los Brasil y Otros Naturales ese mes, así como a la depreciación del real brasileño frente al dólar estadounidense. Las exportaciones del Brasil en los seis primeros meses del año cafetero 2019/20 descendieron un 10,9%, a 19,6 millones de sacos, debido principalmente a la mejor producción de Arábica, que está en el año de cosecha baja de su ciclo bienal. Sin embargo, las exportaciones efectuadas en el año de cosecha 2019/20, que finalizó en marzo de 2020, llegaron a 40,11 millones de sacos, un 6% más elevadas que las de 2018/19. Mucho del crecimiento de las exportaciones que ocurrió en la primera mitad del año de cosecha se debió a ventas de las existencias de la cosecha récord de 2018/19. Además, las exportaciones de Robusta verde aumentaron un 40,5%, a 4,1 millones de sacos, y las de Arábica aumentaron un 2,8%, a 31,97 millones de sacos. Las exportaciones de café soluble, tras el descenso de 2017/18, aumentaron en los dos años de cosecha pasados y el aumento fue del 5,5%, a 4,01 millones de sacos, en el año de cosecha 2019/20.

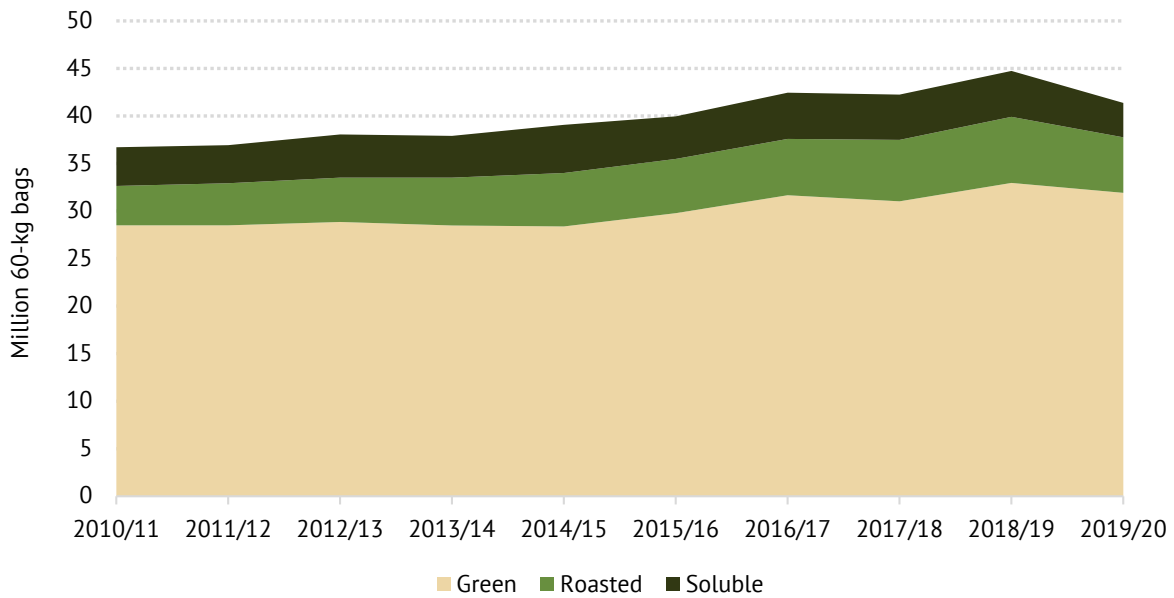
En marzo de 2020 las exportaciones de Viet Nam descendieron un 2%, a una cifra estimada de 2,5 millones de sacos. Las exportaciones de ese país efectuadas entre octubre de 2019 y marzo de 2020 descendieron un 3,7%, a 13,65 millones de sacos, en comparación con las de ese mismo período el año anterior. Es probable que el continuo descenso de los precios del Robusta en este año de cosecha haya desanimado a los agricultores a vender el café que produjeron.

Las exportaciones de Colombia efectuadas en marzo de 2020 descendieron un 20,9% y fueron de 903.000 sacos. Las exportaciones efectuadas en los seis primeros meses del año cafetero fueron de 6,81 millones de sacos, un 4,7% más bajas que las de la primera mitad del año cafetero 2018/19. Se atribuye principalmente el descenso de las exportaciones a la disminución de la producción en el segundo trimestre del año cafetero 2019/20. Según cálculos de la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia (FNC), la producción en los seis primeros meses de 2019/20 fue de 7,41 millones de sacos, un 6,1% más alta que la de ese mismo período en 2018/19. Sin embargo, ese crecimiento ocurrió en el primer trimestre del año cafetero 2019/20, en el que la producción aumentó un 24,1% y fue de 4,56 millones de sacos, mientras la producción del segundo trimestre disminuyó un 13,8% y fue de 2,86 millones de sacos. El volumen más bajo de café colombiano llevó a que los Suaves Colombianos obtuvieran precios más altos en marzo de 2020, a pesar de la depreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense.

Las exportaciones de Indonesia fueron un 11,9% más altas en marzo de 2020, de 532.000 sacos. Las exportaciones de ese país efectuadas en los seis primeros meses del año cafetero 2019/20 fueron de 3,12 millones de sacos, un 54,1% más elevadas que las de ese mismo período en 2018/19, aunque la producción fue considerablemente más baja en ese año de cosecha. Las exportaciones de Indonesia efectuadas en el año de cosecha 2019/20 (abril-marzo) fueron un 60% más elevadas, de 7,55 millones de sacos frente a los 4,72 millones de sacos del año anterior. En comparación con los dos años de cosecha anteriores, las exportaciones de café soluble fueron más del doble, de 2,78 millones de sacos.

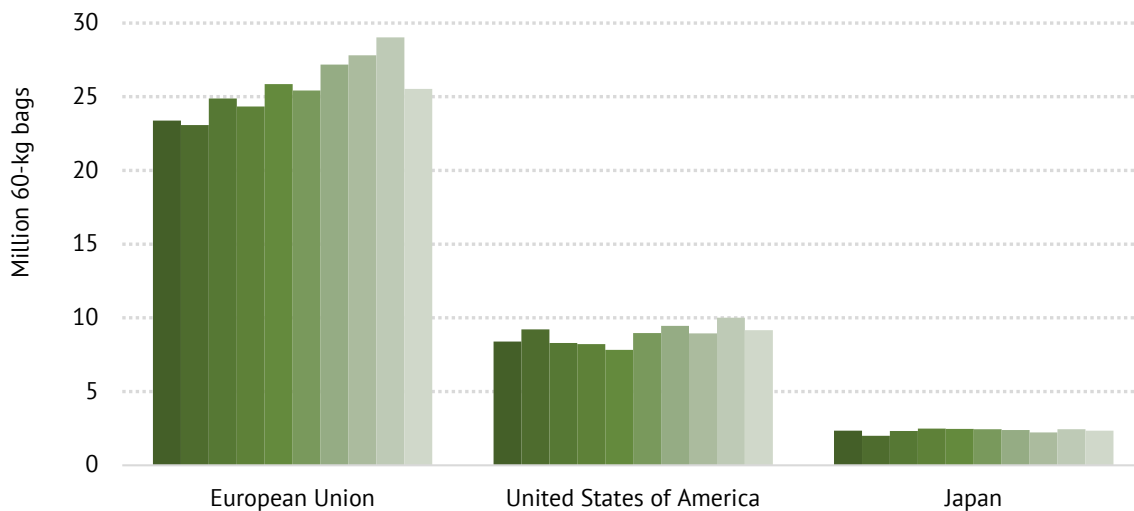
Se calcula que las exportaciones de Honduras descendieron en marzo de 2020 un 7% y que fueron de 750.000 sacos. Las exportaciones efectuadas por ese país entre octubre de 2019 y marzo de 2020 descendieron un 2,3%, a 2,75 millones de sacos. En el año cafetero 2019/20, el mes de enero fue el único en el que las exportaciones fueron más elevadas que las del año anterior. Tras varios años de fuerte crecimiento, los continuos precios bajos, que para algunos agricultores estuvieron por debajo del costo de producción, y la sequía en algunas fincas, tuvieron efecto en la producción de este año de cosecha.

Gráfico 6: Importaciones en los principales países importadores (octubre-enero)



El total de importaciones efectuadas por los principales países importadores fue de 40,56 millones de sacos en los cuatro primeros meses del año cafetero 2019/20, un 9,4% más bajo que el que hubo entre octubre de 2018 y enero de 2019. En ese período descendieron las importaciones de todas las formas de café efectuadas por los principales países importadores. Las importaciones de café verde descendieron un 3,7%, a 31,73 millones de sacos. Las de café procesado, que representaron el 21,8% del total, también descendieron. Las de café tostado descendieron un 22,5%, a 5,39 millones de sacos, y las de café soluble un 28,8%, a 3,44 millones de sacos.

Gráfico 7: Importaciones totales, de octubre a enero de 2010/11 a octubre a enero de 2019/20



En enero de 2020 las importaciones efectuadas por lo principales países importadores descendieron un 25,2%, a 8,71 millones de sacos, en comparación con las de enero de 2019. Esto vino a continuación de unas importaciones mayores de lo previsto por parte de la Unión Europea y los Estados Unidos en el año cafetero 2018/19. Además, es probable que la subida repentina de los precios desde finales de noviembre hasta finales de diciembre de 2019 alentase a los importadores a retrasar el hacer más compras. Si bien el consumo aumentó en 2018/19 un 4,9% en Europa y un 5,7% en Norteamérica, el volumen de importaciones realizadas en los cuatro primeros meses del año cafetero 2019/20 indicó que no era probable que el crecimiento de la demanda continuase a ese nivel, y que más bien estaría más cerca de la media a largo plazo. Sin embargo, los datos de importación se refieren al período de justo antes de la covid-19, y el impacto de la pandemia supone ahora un peligro considerable de que disminuya el crecimiento del consumo en 2019/20.

Se calcula que el consumo mundial de café en 2019/20 será de 166,06 millones de sacos, lo que representa un aumento del 0,5% con respecto a 2018/19. Muchos países suspendieron las actividades no esenciales e instituyeron medidas de distancia social, lo cual tiene efectos negativos en el consumo fuera de casa. Además, la pérdida de puestos de trabajo podría hacer que disminuya la demanda, en especial por parte de consumidores no habituales. Como resultado de la revisión, se calcula ahora que en 2019/20 la producción sobrepasará al consumo en 1,95 millones de sacos. No hubo cambios en la producción de 2019/20, dado que mucha de la cosecha se hizo antes de la pandemia mundial. Es mucho más probable que el efecto en la producción se vea en el año cafetero 2020/21, cuya recolección ya empezó en países como el Brasil, donde el año de cosecha comienza en abril.

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-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
Mar-20	109.05	158.99	148.33	112.87	67.46	116.09	57.39
Apr-20	108.91	161.92	154.52	111.22	63.97	115.55	54.40
% change between Mar-20 and Apr-20							
	-0.1%	1.8%	4.2%	-1.5%	-5.2%	-0.5%	-5.2%
Volatility (%)							
Apr-20	10.6%	11.1%	12.9%	14.2%	4.8%	18.7%	7.8%
Mar-20	9.6%	10.5%	11.5%	13.1%	4.5%	19.0%	7.5%
Variation between Mar-20 and Apr-20							
	1.0	0.6	1.4	1.1	0.3	-0.3	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	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	Robustas	London*
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
Mar-20	10.66	46.12	91.53	35.46	80.87	45.41	58.70
Apr-20	7.40	50.70	97.95	43.30	90.55	47.25	61.15
% change between Mar-20 and Apr-20							
	-30.6%	9.9%	7.0%	22.1%	12.0%	4.1%	4.2%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Coffee year commencing	2015	2016	2017	2018	2019*	% change 2018/19
PRODUCTION	154,823	158,450	162,657	171,102	168,006	-1.8%
Arabica	90,982	100,611	97,229	100,653	95,371	-5.2%
Robusta	63,842	57,840	65,428	70,449	72,634	3.1%
Africa	15,583	16,555	17,299	18,772	18,536	-1.3%
Asia & Oceania	49,484	45,652	48,458	48,394	50,522	4.4%
Mexico & Central America	17,106	20,322	21,725	21,749	20,833	-4.2%
South America	72,651	75,921	75,176	82,187	78,115	-5.0%
CONSUMPTION	155,491	158,125	159,913	165,269	166,058	0.5%
Exporting countries	47,548	48,488	49,793	50,374	50,288	-0.2%
Importing countries (Coffee Years)	107,943	109,637	110,120	114,895	115,770	0.8%
Africa	10,951	10,843	9,808	9,890	9,970	0.8%
Asia & Oceania	32,863	34,395	34,832	35,595	35,959	1.0%
Mexico & Central America	5,295	5,173	5,252	5,322	5,327	0.1%
Europe	52,147	52,045	53,158	55,741	55,930	0.3%
North America	28,934	29,559	29,941	31,644	31,848	0.6%
South America	25,299	26,111	26,922	27,077	27,024	-0.2%
BALANCE	-668	325	2,744	5,832	1,948	

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

	Mar-19	Mar-20	% change	October-March		
				2018/19	2019/20	% change
TOTAL	11,486	11,056	-3.7%	64,502	61,959	-3.9%
Arabicas	7,092	6,681	-5.8%	41,864	38,602	-7.8%
<i>Colombian Milds</i>	1,327	1,019	-23.3%	7,969	7,511	-5.7%
<i>Other Milds</i>	2,643	2,518	-4.7%	11,998	11,434	-4.7%
<i>Brazilian Naturals</i>	3,121	3,145	0.7%	21,898	19,657	-10.2%
Robustas	4,394	4,375	-0.4%	22,637	23,357	3.2%

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

	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20
New York	2.73	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55	2.42	2.32	2.49	2.45	2.29	2.11
London	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69	2.64	2.54	2.45	2.57	2.44	2.31

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.