

Los precios del mercado de café siguieron subiendo en diciembre

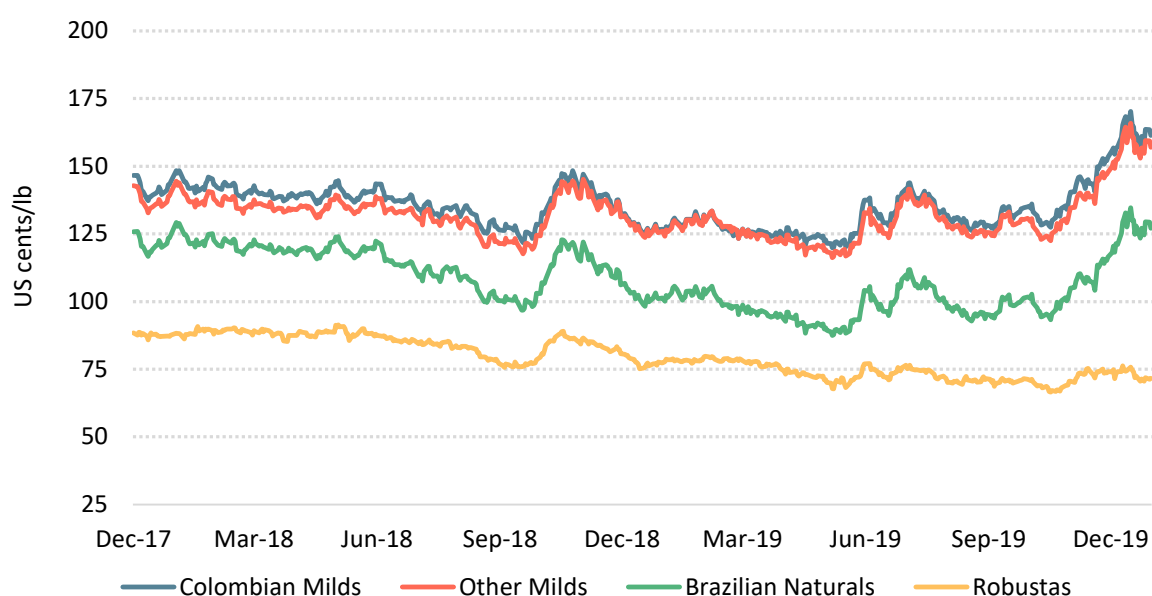
El precio indicativo compuesto de la OIC siguió subiendo en diciembre de 2019 y osciló entre 111,80 y 123,69 centavos de dólar EE UU por libra. Todos los precios indicativos de los Arábicas ascendieron en diciembre de 2019, mientras que los precios de los Robustas descendieron un 0.1%, a 73,22 centavos. La firmeza de la demanda y la escasez actual en el mercado ayudaron a que hubiese presión al alza en los precios. Las exportaciones efectuadas en los dos primeros meses del año cafetero 2019/20 descendieron un 10,8% y fueron de 18,3 millones de sacos. Las exportaciones de todos los grupos de café descendieron en ese período, excepto las de Suaves Colombianos, que aumentaron un 2,2% y fueron de 2,6 millones de sacos. Se calcula que la producción mundial de café en 2019/20 será de 168,71 millones de sacos, un 0,9% más baja que la del año anterior, dado que se calcula que la producción de Arábica descendió un 4,1%, a 96,22 millones de sacos, mientras que la de Robusta aumentará un 3,7% y será de 72,5 millones de sacos. Se calcula que en el año cafetero 2019/20 el consumo de café aumentará 1,24 millones de sacos y llegará a 169,34 millones de sacos. Eso resultaría en un déficit de 0,63 millones de sacos en 2019/20, lo que ejercería presión al alza en los precios. No obstante, puede que haya un límite a ese ascenso, a medida que entre en el mercado más cosecha de 2019/20 y también porque se prevé una cosecha más grande del Brasil en su año de cosecha 2020/21 que comenzará en abril.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC



El precio indicativo compuesto de la OIC siguió subiendo en diciembre de 2019, y el 16 de diciembre de 2019 llegó a un máximo de 123,69 centavos. El promedio del precio indicativo compuesto diario de la OIC en diciembre fue de 117,37 centavos, un aumento del 9.5% con respecto a noviembre, y ese fue el promedio mensual más alto desde octubre de 2017, cuando llegó a 120,01 centavos. En todo el mes, el nivel más bajo al que llegó el precio indicativo compuesto diario de la OIC fue de 111,80 centavos el 4 de diciembre, y aun así fue más alto que cualquiera de los promedios mensuales de los 18 meses anteriores. Las exportaciones del Brasil disminuyeron en estos últimos meses en comparación con las del año anterior y se retrasaron las cosechas de algunos países de origen cuyo año de cosecha es octubre-septiembre. Esa escasez de suministro y la fuerte demanda ayudaron a ejercer presión al alza en los precios.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



Los precios indicativos de todos los Arábicas aumentaron en diciembre de 2019, lo que sugiere que la carencia en el mercado estuvo limitada al café Arábica, en especial el de alta calidad. El mayor aumento se observó en los Brasil y Otros Naturales, del 14,9%, a 126,36 centavos, dado que las exportaciones del Brasil disminuyeron. El aumento en los Otros Suaves fue del 11,4%, a 157,11 centavos, y el de los Suaves Colombianos del 10,5%, a 161,5 centavos. En diciembre de 2019 el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves se redujo un 14,6% y fue de 4,39 centavos. Los precios de los Robustas descendieron un 0,1% en comparación con el mes anterior, a 73,22 centavos, en parte ante la expectativa de la llegada de grandes volúmenes de Robusta procedentes de Viet Nam e Indonesia.

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

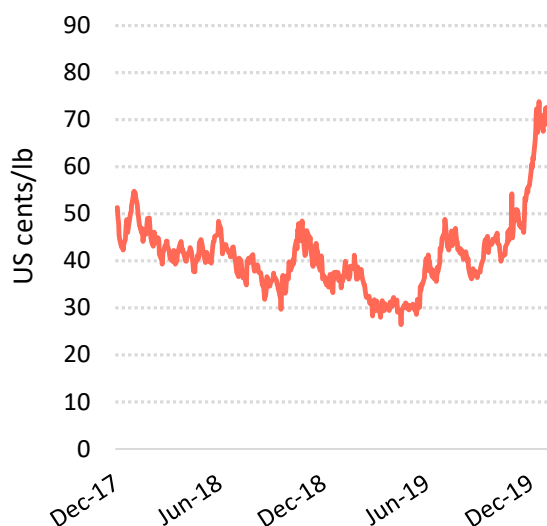
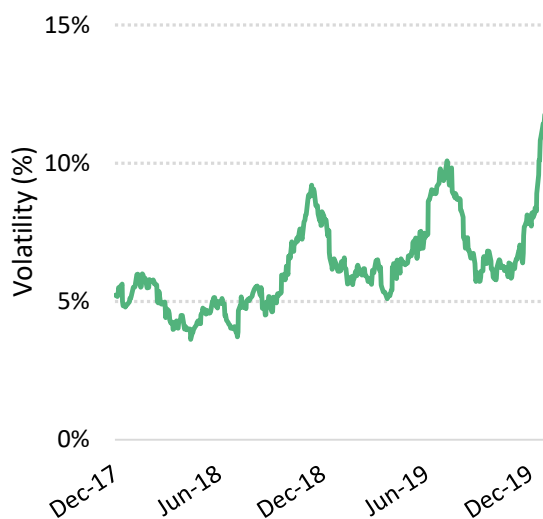


Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



El diferencial entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó a 67,57 centavos, lo que hace que este haya sido el cuarto mes consecutivo de aumento. El mercado de futuros de Nueva York (Arábica) aumentó en diciembre de 2019 un 16%, a un promedio de 131,44 centavos, el promedio mensual más alto desde septiembre de 2017, y el mercado de futuros de Londres (Robusta) aumentó un 1,4%, a 63,87 centavos. Las existencias certificadas de Arábica descendieron en diciembre de 2019 al nivel más bajo desde mayo de 2018, y fueron de 2,32 millones de sacos. Este fue el noveno mes en el que las existencias certificadas de Arábica siguieron cayendo mes tras mes, lo que sugiere un suministro apretado de café Arábica.

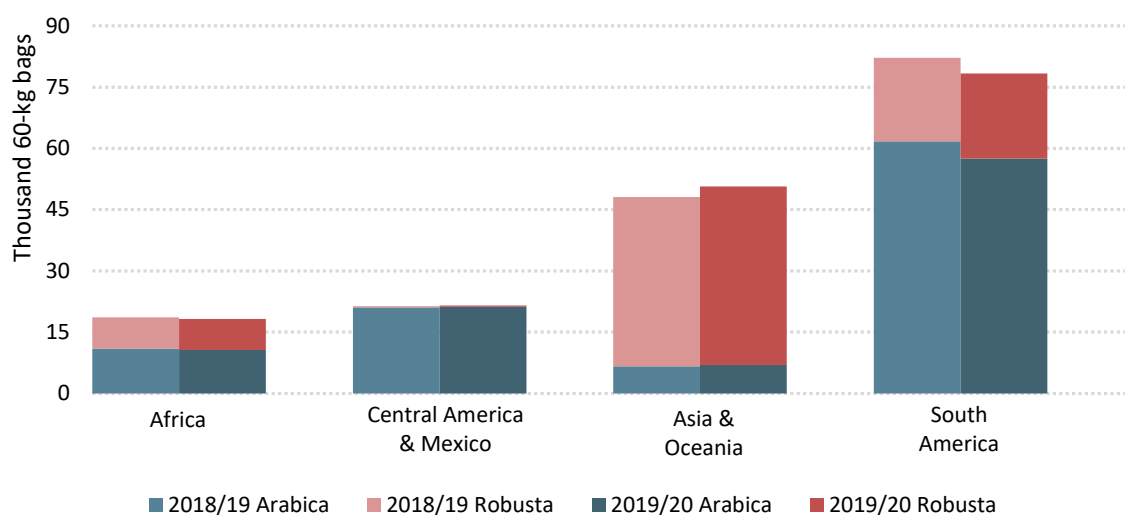
El mes pasado la volatilidad del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó 2,6 puntos porcentuales, al 9,7%. Entre los precios indicativos del grupo de Arábicas, el mayor aumento en la volatilidad se observó en los Brasil y Otros Naturales—de 2,9 puntos porcentuales—, al 12,1%, y la volatilidad de los Suaves Colombianos y de los Otros Suaves aumentó, respectivamente, 2,3 puntos porcentuales, al 9,5%, y 2,7 puntos porcentuales, al 9,6%. La volatilidad del precio indicativo del grupo de los Robustas fue del 8,8%, un aumento de 2,6 puntos porcentuales desde noviembre de 2019.

El total de exportaciones mundiales efectuadas en noviembre de 2019 fue de 9,31 millones de sacos, frente a 10,22 millones en noviembre de 2018. Las exportaciones efectuadas en los dos primeros meses del año cafetero 2019/20 descendieron un 10,8% y fueron de 18,3 millones de sacos frente a los 20,51 millones de sacos de ese mismo período en 2018/19. En ese período las exportaciones de Arábica disminuyeron un 11%, a 11,93 millones de sacos, y las de Robustas disminuyeron un 10,5%, a 6,37 millones de sacos.

En estos últimos diez años la producción mundial de café creció a una tasa media al año de alrededor del 2,6%, y pasó de 140,16 millones de sacos en 2010/11 a lo que se calcula que serán 168,71 millones de sacos en 2019/20. Se calcula que en el año cafetero actual la producción

descenderá un 4,1%, a 96,22 millones de sacos, lo que en gran parte se deberá a que será el año de cosecha baja del ciclo bienal de producción de Arábica del Brasil. Sin embargo, se calcula que la producción mundial de Robusta aumentará un 3,7%, a 72,47 millones de sacos. Los tres mayores productores de todos los tipos de café del mundo son Brasil, Viet Nam y Colombia, que ahora representan casi el 70% de la producción mundial. Hace una década, esos tres países representaban un poco menos del 60% de la producción mundial.

Gráfico 5: Producción en años cafeteros, por tipo



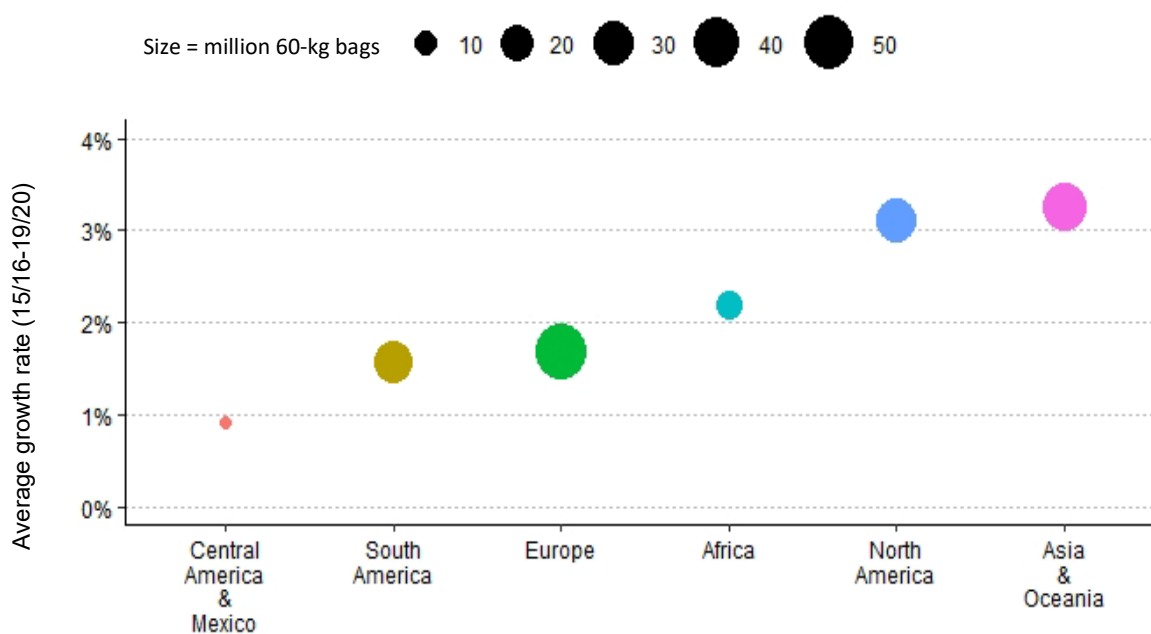
Se calcula que en el año de cosecha 2019/20 la producción total del Brasil será de 57 millones de sacos, un 12.2% más baja que la del año pasado. Eso se debe en gran parte al descenso en la producción de Arábica, que se calcula que disminuirá un 18,6% y será de alrededor de 37 millones de sacos, mientras que la producción de Robusta crecerá un 2% y será de alrededor de 20 millones de sacos. En los ocho primeros meses de su año de cosecha Brasil exportó 26,95 millones de sacos de café, el 10,2% de los cuales fue café procesado. En ese mismo período exportó 21,28 millones de sacos de café Arábica verde y 2,94 millones de sacos de Robusta verde. Aunque las exportaciones efectuadas en los ocho primeros meses fueron un 14,1% más elevadas que las de abril a noviembre de 2018, el ritmo decayó recientemente. Las exportaciones de Brasil de Arábica verde fueron de 10,76 millones de sacos entre agosto y noviembre de 2019, un 8% más bajas que las de ese mismo período el año anterior, lo que refleja el volumen de cosecha más bajo de este año.

Se espera que la producción de Viet Nam aumente un 4,4% en el año de cosecha 2019/20 y sea de 31,2 millones de sacos. Se prevé que el que haya agua suficiente para regadío en la época de crecimiento incrementará la productividad. Se calcula que las exportaciones efectuadas en los dos primeros meses del año de cosecha fueron de 3,25 millones de sacos, un 27,6% más bajas que las de los dos primeros meses de 2018/19. Ese descenso puede ser atribuido a los bajos precios que predominan en el mercado interno, que están llevando a que los agricultores retengan el café que producen, y a las fuertes lluvias al comienzo de la temporada que retrasaron la recolección.

Colombia es el segundo mayor productor de Arábica de todo el mundo y se prevé que su cosecha de 2019/20 llegará a 14,1 millones de sacos, un 1.7% más voluminosa que la de 2018/19. En los dos primeros meses del año de cosecha 2019/20 la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia indicó que Colombia había producido 2,88 millones de sacos, un 20,5% más que el año anterior. En ese mismo período Colombia exportó 2,37 millones de sacos de café en los dos primeros meses del año de cosecha, un 3,1% más que el año anterior, y es probable que en esas exportaciones figuraran ventas de la cosecha del año anterior, dado que los agricultores se sintieron alentados por la subida de los precios.

La tasa media anual a largo plazo de la demanda de café es del 2,2%, dado que el consumo aumentó y pasó en 2019/20 de 90,71 millones de sacos a una cifra estimada de 169,34 millones de sacos. En comparación con el año anterior, el crecimiento de la demanda mundial en 2019/20, que se prevé del 0,7%, será 2,7 puntos porcentuales menos que en 2018/19, pero, aun así, representa un incremento de 1,24 millones de sacos en la demanda total. Eso también viene a continuación del incremento del 3,4%, a 168,1 millones de sacos, en 2018/19, que fue superior a la media a largo plazo. El resultado de 2018/19 se debió principalmente a que hubo crecimiento tanto en Europa como en Norteamérica, donde el consumo aumentó, respectivamente, un 4,9%, a 55,73 millones de sacos, y un 5,7%, a 31,64 millones de sacos. Es probable que los precios más bajos del año cafetero anterior llevaran a que hubiese más importaciones y consumo en esos países, pero ese ritmo podría decaer este año por el aumento de los precios. Además, una desaceleración en el crecimiento económico mundial, en especial en los mercados emergentes y las economías en desarrollo, como el que describe el Fondo Monetario Internacional en su panorama económico mundial de octubre de 2019, podría enfriar el crecimiento del consumo de café. Se espera que en 2019/20 la demanda disminuya en Europa un 0,6% y sea de 55,4 millones de sacos. La Comisión Europea indicó en su previsión económica del otoño de 2019 que la Unión Europea se enfrentaba con una serie de perturbaciones que probablemente menoscabarían el crecimiento económico en el año próximo. Se calcula que el consumo en Norteamérica será de 31,88 millones de sacos, un 0,7% más elevado que el de 2018/19. Se prevé que el consumo en Asia y Oceanía, tras una tasa de crecimiento más baja en 2018/19, se recupere parcialmente y aumente un 2,9%, a 37,51 millones de sacos. Se prevé que la demanda en África aumentará un 1,8%, a 11,94 millones de sacos, en América Central y México un 1,4%, a 5,47 millones de sacos, y en Sudamérica un 0,1%, a 27,14 millones de sacos.

Gráfico 6: Consumo de café, por regiones, en 2019/20



Se calcula que el aumento en la demanda y el descenso en la producción llevarán a que haya un déficit de 0,63 millones de sacos en 2019/20. No es probable que la estrechez actual del mercado dure todo el año, dado que llegará al mercado más de la cosecha actual y habrá un suministro abundante del Brasil, donde 2020/21 será año de cosecha alta. Eso podría poner un límite a que más adelante en el año cafetero haya más aumentos en los precios del 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							
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
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
% change between Nov-19 and Dec-19							
	9.5%	10.5%	11.4%	14.9%	-0.1%	16.0%	1.4%
Volatility (%)							
Dec-19	9.7%	9.5%	9.6%	12.1%	8.8%	14.1%	9.4%
Nov-19	7.1%	7.2%	6.9%	9.2%	6.2%	14.3%	7.3%
Variation between Nov-19 and Dec-19							
	2.6	2.3	2.7	2.9	2.6	-0.2	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 Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
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
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
% change between Nov-19 and Dec-19							
	-14.6%	-2.9%	21.2%	-0.9%	23.9%	44.9%	34.3%

* 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	154 996	158 625	162 676	170 223	168 711	-0.9%
Arabica	91 181	100 776	97 290	100 317	96 215	-4.1%
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	21 542	0.9%
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	-626	

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

	Nov-18	Nov-19	% change	October-November		
				2018/19	2019/20	% change
TOTAL	10 225	9 309	-9.0%	20 515	18 297	-10.8%
Arabicas	6 712	5 774	-14.0%	13 399	11 925	-11.0%
Colombian Milds	1 392	1 286	-7.6%	2 545	2 601	2.2%
Other Milds	1 494	1 284	-14.0%	3 223	2 653	-17.7%
Brazilian Naturals	3 827	3 203	-16.3%	7 630	6 671	-12.6%
Robustas	3 513	3 536	0.7%	7 116	6 372	-10.5%

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

	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19
New York	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.73	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55	2.42	2.32
London	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69	2.64	2.54

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.