

Informe del mercado de

Café

julio 2021



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

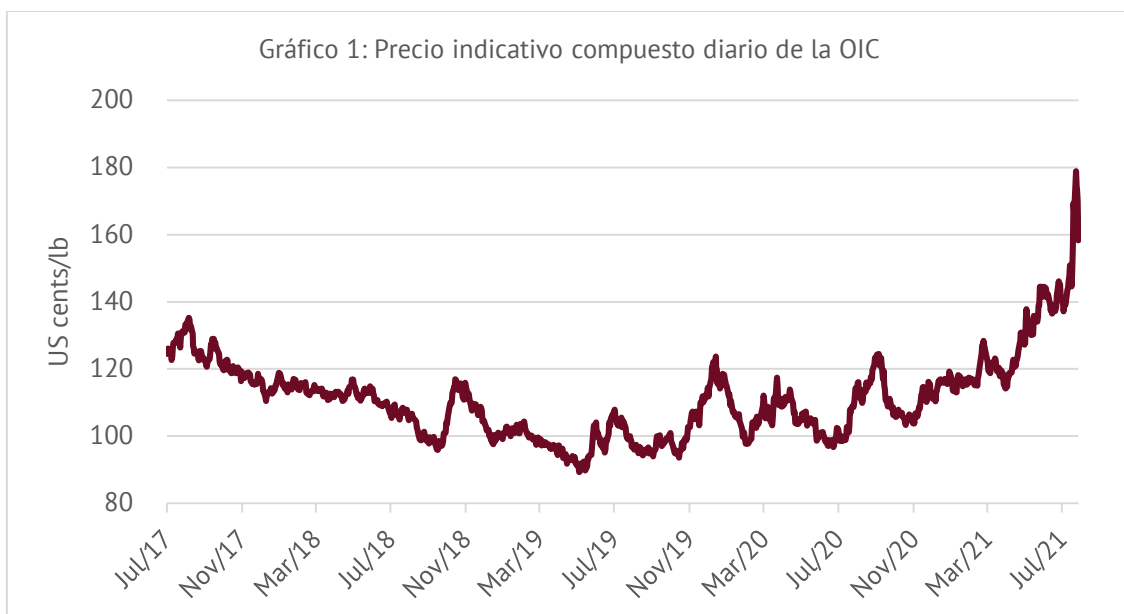
En julio de 2021 los precios del café Arábica subieron al nivel más alto alcanzado desde noviembre de 2014, debido a la fuerte helada que afectó a las fincas cafeteras del Brasil y a que aumentó la preocupación causada por fenómenos meteorológicos en otros países productores

Los precios del café siguieron aumentando en julio de 2021 y los del Arábica alcanzaron el nivel más alto desde noviembre de 2014, debido a la preocupación que causa la disponibilidad, presente y futura, de muchos orígenes, en especial del mayor productor del mundo, Brasil, que sufrió una fuerte helada el 20 de julio. En consecuencia, aumentó la volatilidad del mercado. El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC llegó a 152,24 centavos de dólar EE UU por libra en julio de 2021, el nivel más alto alcanzado desde el de 162,17 centavos de noviembre de 2014. En comparación con el promedio mensual de octubre de 2020, que fue el comienzo del año cafetero actual, el nivel alcanzado en julio de 2021 representa un aumento del 43,8%. Se registraron aumentos sustanciales en los precios de los cuatro grupos de café. Esa tendencia al alza de los precios del café en los diez primeros meses del año cafetero 2020/21 parece confirmar una recuperación neta con respecto al nivel bajo de precios que dominó el mercado mundial desde el año cafetero 2017/18. El desempeño de los precios fue también impulsado por las perspectivas más positivas de la demanda, gracias a que las medidas restrictivas relacionadas con la pandemia se están eliminando en algunos de los principales mercados de consumo y a que los programas de vacunación están haciendo posible la vuelta gradual a la actividad económica normal.

En cuanto a los factores fundamentales del mercado, las exportaciones de todas las formas de café efectuadas por todos los países exportadores a todos los destinos fueron de 11,2 millones de sacos de 60kg en junio de 2021, un aumento del 4,1% en comparación con los 10,8 millones de junio de 2020. El nivel total de exportaciones efectuadas en junio de 2021 reflejó el volumen de 11.2 millones de sacos registrado en junio de 2019, antes de la pandemia. Terminó la agitación social que afectó a la logística del transporte en algunos países de origen, en especial en Colombia. Además, con la introducción gradual de programas de vacunación, se suavizaron en muchos países exportadores las medidas restrictivas relacionadas con la pandemia covid-19 que afectaban al movimiento de las personas. El total de exportaciones de todas las formas de café efectuadas en los nueve primeros meses del año cafetero 2020/21 fue de 98,6 millones de sacos, un aumento del 2,5% frente al de 96,1 millones

de ese mismo período en el año cafetero 2019/20. Se calcula que las exportaciones acumuladas entre julio de 2020 y junio de 2021 fueron de 129,7 millones de sacos, un aumento del 0,6% con respecto a los 129 millones de sacos registrados entre julio de 2019 y junio de 2020. Se prevé que el consumo mundial en el año cafetero 2020/21 será de 167,58 millones de sacos, un aumento del 1,9% con respecto a los 164,43 millones del año cafetero 2019/20. El cálculo de la producción total en el año cafetero 2020/21 no cambió y sigue siendo de 169,60 millones de sacos, lo que representa un aumento del 0,3% con respecto a los 168,94 millones de sacos producidos en el año cafetero 2019/20. No obstante, dada la reducción sustancial de la producción de Brasil y de muchos otros países de origen afectados por perturbaciones climáticas, así como el aumento de la demanda, se espera que el ratio oferta/demanda cambie de 2021/22 en adelante.

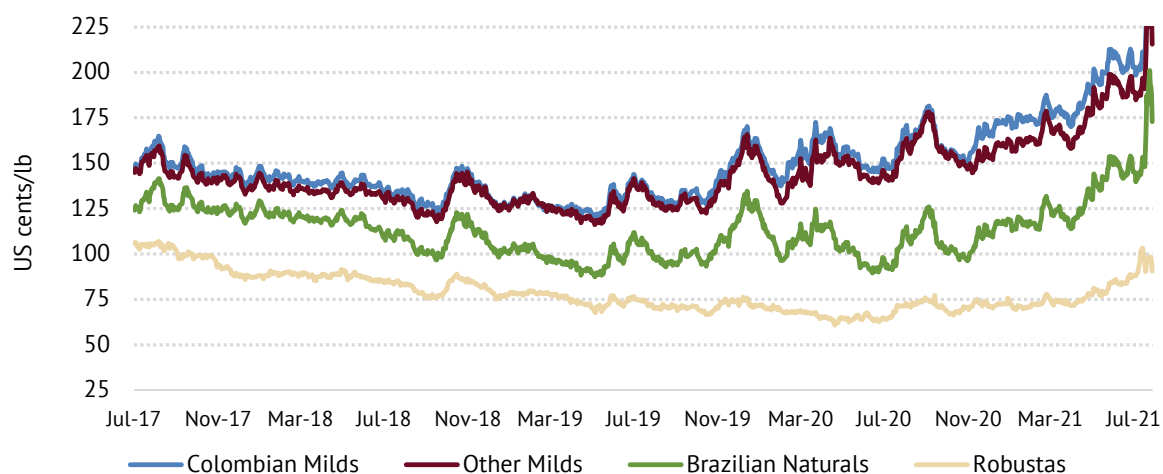
El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó en julio de 2021 un 7,9% y pasó, de 141,03 centavos en junio de 2021, a 152,24 centavos en julio de 2021. Ese nivel alcanzado en julio de 2021 fue un 42,9% más alto que el de julio de 2020 y representó el noveno mes consecutivo de aumento y el promedio mensual más alto desde el de 162,17 centavos de noviembre de 2014. En comparación con el promedio mensual de 99,05 centavos registrado en octubre de 2020, el nivel de julio de 2021 representó un aumento del 43,8%. El Gráfico 1 muestra un cambio pronunciado desde los niveles de precios bajos que predominaron en los tres años cafeteros anteriores.



Los precios indicativos de todos los grupos aumentaron en junio de 2021 y alcanzaron el nivel más alto en varios años. El precio de 218,66 centavos alcanzado por los Suaves Colombianos en julio de 2021 es el promedio mensual más alto desde el de 222,59 centavos de octubre de 2014. Representa también un aumento del 42,6% con respecto al nivel de 103,66 centavos registrado en julio de 2020. Los precios de los Otros Suaves aumentaron un 6,2%, a 204,29 centavos, en comparación con los de 192,45 centavos de junio, y fue el promedio mensual más alto desde el de 209,38 centavos de noviembre de 2014. El precio indicativo de los Brasil y Otros Naturales,

que aumentó un 8,4%, a 160,62 centavos, fue el promedio mensual más alto desde el de 163,50 centavos de enero de 2015. Además, el precio indicativo de los Brasil y Otros Naturales, comparado con el nivel de 97,96 centavos de julio de 2020, aumento en julio de 2021 un 64%. El precio indicativo del Robusta aumentó en julio de 2021 un 11,2%, a 94,37 centavos, en comparación con el de 84,85 centavos de junio de 2021. El precio del Robusta en julio de 2021 fue también el promedio mensual más alto desde el de 98,39 centavos de octubre de 2017. El promedio de julio de 2021 representó un aumento del 39,4% con respecto al de 67,69 centavos de julio de 2020.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



En el mercado de futuros de Nueva York, que refleja el mercado de Arábicas, se observó un aumento de la volatilidad. Cuando la helada afectó al cinturón cafetero del Brasil el 20 de julio de 2021, el precio diario se disparó y subió un 25,4% en una semana, de 165,65 centavos el 20 de julio a 207,8 centavos el 26 de julio. El promedio mensual de las posiciones en el mercado de futuros de Nueva York aumentó a 168,55 centavos en julio de 2021 desde los 156,43 de junio de 2021, el nivel más alto desde enero de 2015. En el mercado de futuros de Londres, el promedio mensual de julio de 2021 fue el más alto desde el de 81,36 centavos de noviembre de 2017.

El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentó un 2%, a 14,36 centavos. Dado que el aumento de precio de los Brasil y Otros Naturales fue el más grande entre los grupos de Arábica, los diferenciales entre los Suaves Colombianos y los Brasil y Otros Naturales, y entre los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales, descendieron, respectivamente, un 0,6% y un 1,5%. Los diferenciales entre los grupos de Arábica (Suaves Colombianos, Otros Suaves, y Brasil y Otros Naturales) y el grupo de Robusta aumentaron un 2,1%, un 2,2% y un 4,7% respectivamente. El arbitraje entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, aumentó en julio de 2021 un 5%, a 87,39 centavos, en comparación con los 83,26 centavos de junio de 2021.

La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó, en julio de 2021, 1,5 puntos porcentuales. al 10,6%. La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC tuvo un aumento considerable tras la helada del Brasil y llegó a ser del 17%. La volatilidad de los Brasil y Otros Naturales, del 13,8%, fue la más alta de los cuatro grupos, y la de los Suaves Colombianos y de los Otros Suaves fue del 10,2% y del 10,9% respectivamente. La volatilidad de los precios del grupo del Robusta aumentó, del 7,7% en junio de 2021, al 11% en julio de 2021. El mercado de los cuatro grupos de café se vio agitado por las perturbaciones meteorológicas que ocurrieron en Brasil y que dieron lugar a que aumentase la preocupación acerca de la disponibilidad, presente y futura, de café de calidad.

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

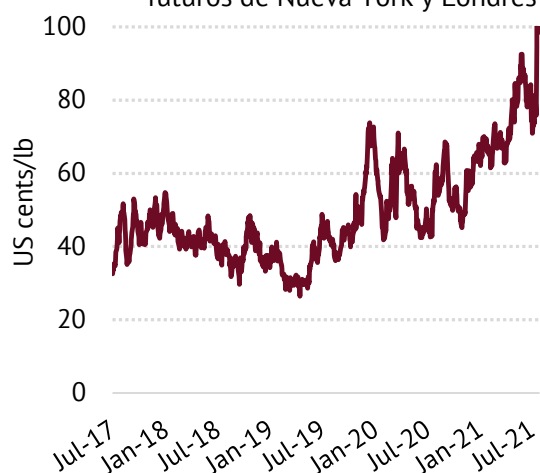
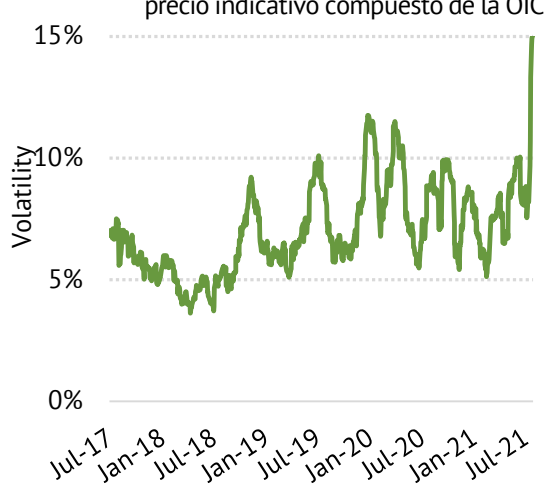
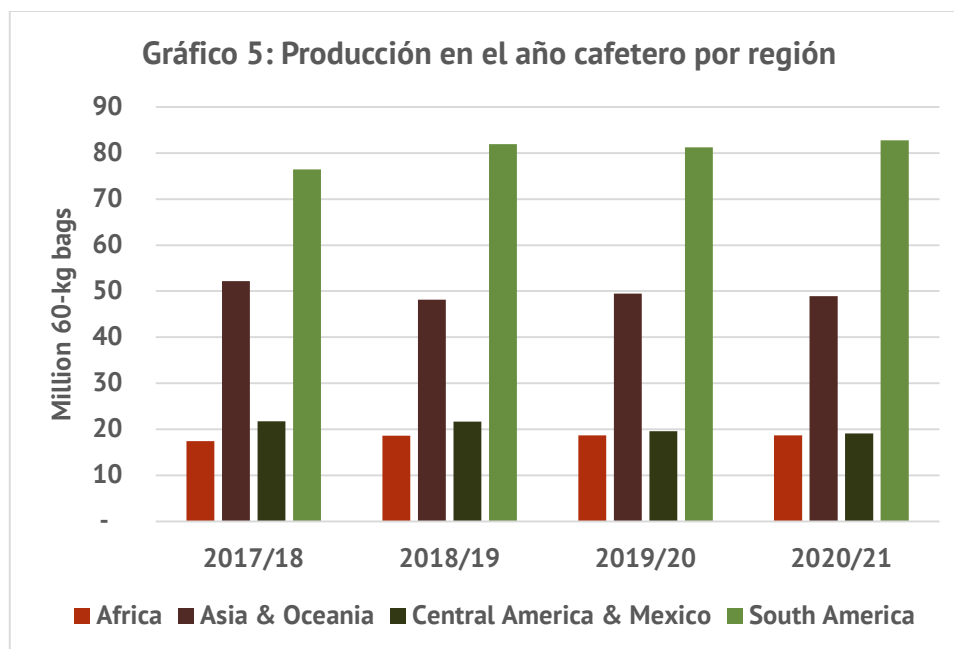


Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC

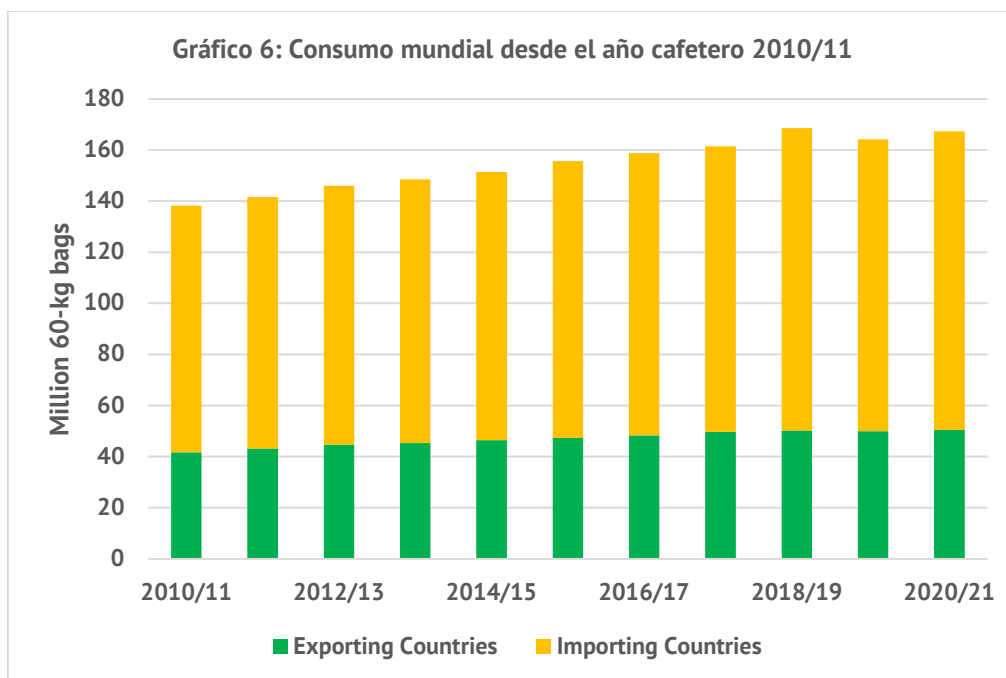


El cálculo de la producción total del año cafetero 2020/21 aumentó ligeramente la cifra, un 0,4%, y la sitúa en 169,6 millones de sacos de 60kg, frente a los 168,9 del año cafetero anterior. Si bien se espera que la producción de Arábica aumente un 2,3%, a 99,2 millones de sacos, se espera una reducción del 2,1% en la producción de café Robusta y que sea de 70.4 millones de sacos. A nivel regional, se espera que la producción de África siga al mismo nivel que la del año cafetero anterior y sea de 18,68 millones de sacos. Se calcula que la producción de Asia y Oceanía descenderá un 1,1% y pasará, de los 49,45 millones de sacos de 2019/20, a 48,93 millones en 2020/21. Se calcula que la producción de América Central y México descenderá un 2,1% y será de 19,19 millones de sacos, frente a los 19,60 millones del año cafetero 2019/20. Muchos países de la región fueron afectados por perturbaciones meteorológicas que redujeron su potencial de producción. Se espera que la producción de Sudamérica aumente un 2% y sea de 82,8 millones de sacos, frente a los 81,2 millones de 2019/20.

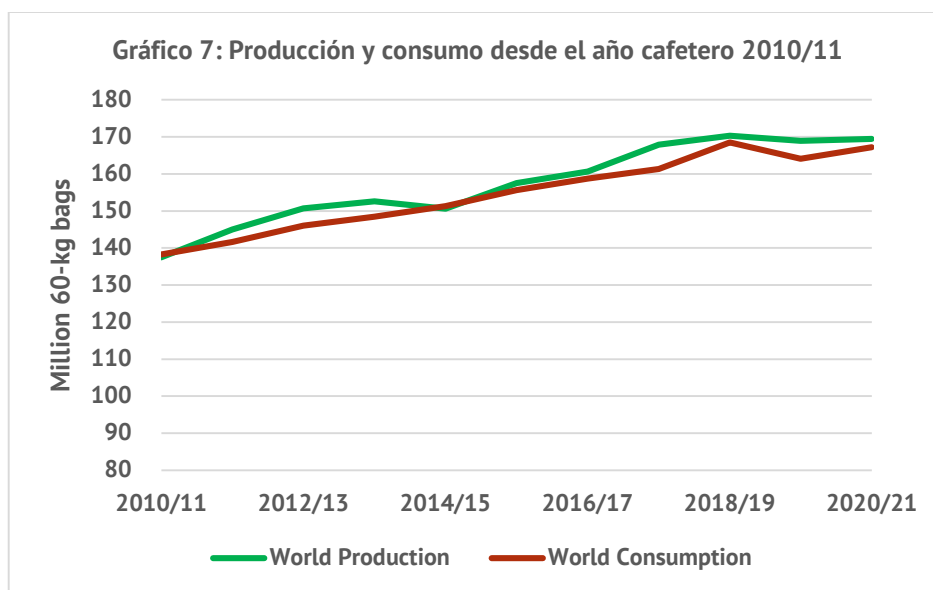


Entre tanto, la situación del Brasil se ha convertido en un asunto que suscita grave preocupación. Ya se esperaba que la producción del país en el año de cosecha 2021/22, que empezó el pasado abril, disminuiría de forma considerable, dado que este es el año de cosecha baja del ciclo de producción de café Arábica. Pero, además de eso, se espera que la reciente helada haya destruido una cantidad considerable de cafetos, lo que tendrá efectos negativos en la producción que se prevé a partir del año de cosecha 2022/23. Las autoridades cafeteras del Brasil están aún evaluando la magnitud de una de las heladas más intensas que se recuerdan. Por lo que respecta al desempeño que se prevé de los cuatro grupos de café, la producción de Suaves Colombianos y de Brasil y Otros Naturales aumentará, respectivamente, un 2,4% y un 4,3%, a 15,9 millones y 54,4 millones de sacos. La producción de Otros Suaves y de Robusta descenderá, respectivamente, un 1,8% y un 2,1%, a 28,8 millones y 70,36 millones de sacos.

Se calcula que el consumo mundial de café aumentará en 2020/21 un 1,9% y será de 167,58 millones de sacos, en comparación con los 164,43 millones de sacos del año cafetero 2019/20, pero estará aún un 0,8% por debajo del nivel de 168.5 millones de sacos de antes de la pandemia. Se espera que, con la suavización de las restricciones relativas a la pandemia covid-19 y las consiguientes perspectivas de recuperación económica, el consumo mundial siga creciendo. Desde el año cafetero 2010/11 el consumo mundial ha estado aumentando a una tasa media de crecimiento del 1,7% al año. Contribuyó en gran parte a ese resultado el aumento del consumo interno en los países productores y en los mercados emergentes. Se calcula que, en el año cafetero 2020/21, el consumo en los países importadores aumentará un 2,3%, a 117,09 millones de sacos, y que el consumo interno en los países exportadores de café aumentará un 1% y será de 50,5 millones de sacos.

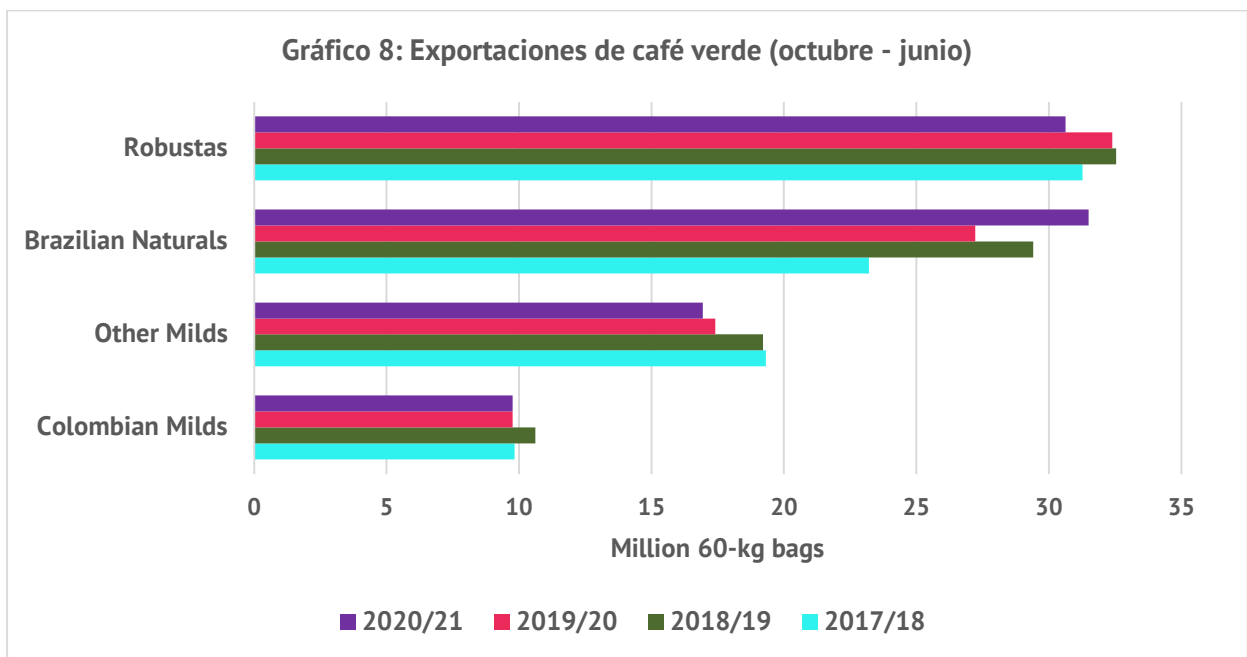


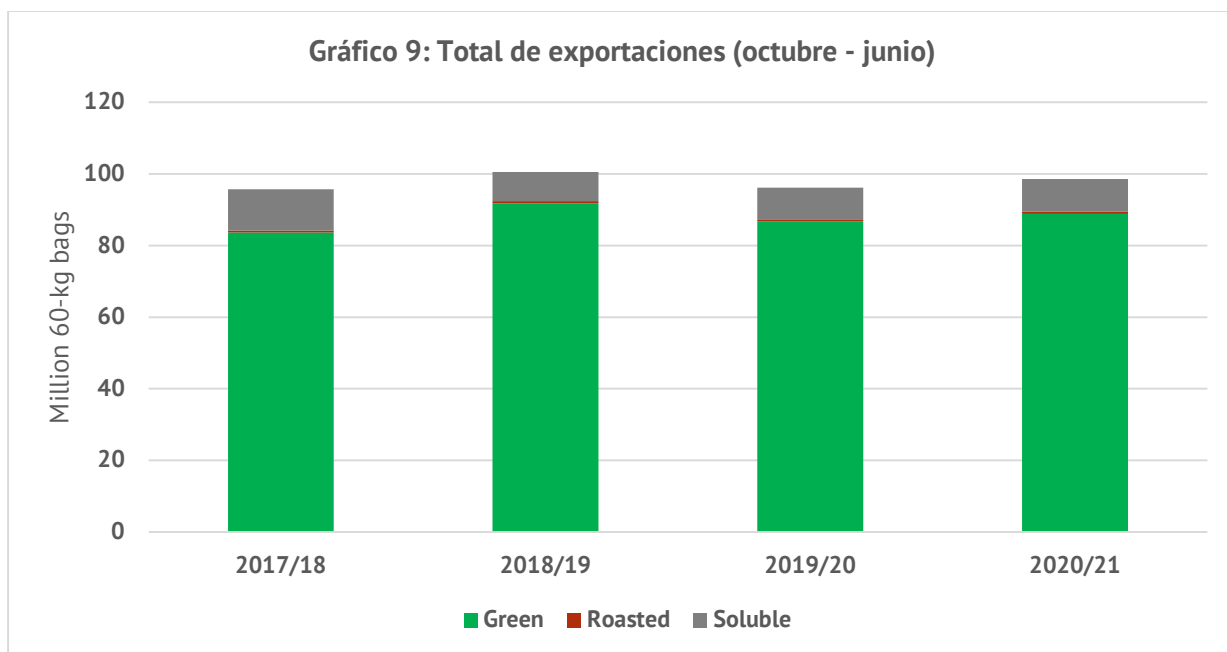
Se espera que el ratio **oferta/demanda** se reduzca, dado que se calcula que en el año cafetero 2020/21 la oferta total será sólo un 1,4% más alta que la demanda, en comparación con el 3,2% en 2019/20. En vista de la reducción sustancial que se espera de la producción del Brasil como consecuencia de la reciente helada y de los problemas meteorológicos que afectan a muchos otros países exportadores, es probable que la oferta total se sitúe por debajo del consumo mundial. En el Gráfico 7 a continuación se muestra la dinámica de los dos factores fundamentales del mercado a partir del año cafetero 2010/11.



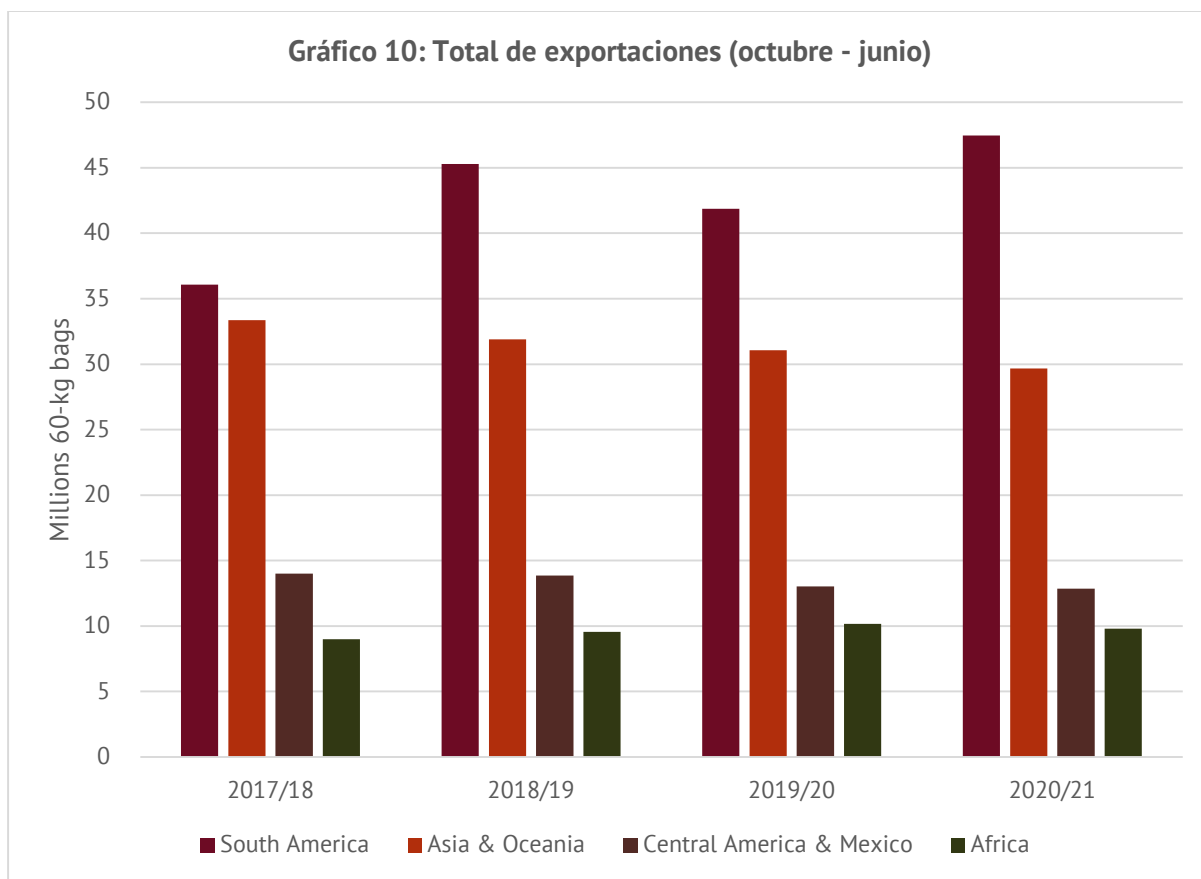
El total de exportaciones de todas las formas de café efectuadas en junio de 2021 fue de 11,2 millones de sacos, lo que representó un aumento del 4,1% con respecto a los 10,8 millones de sacos de junio de 2020. El volumen de exportaciones de café verde efectuadas en junio 2021

fue de 9,7 millones de sacos, el mismo de junio de 2020, dado que el aumento de las exportaciones de café verde de Otros Suaves y de Brasil y Otros Naturales fue contrapesado por el descenso de las exportaciones de café verde de Suaves Colombianos y Robustas. Las exportaciones de café verde de Otros Suaves y de Brasil y Otros Naturales aumentaron, en junio de 2021, un 12,5% y un 17,2% respectivamente, en comparación con los niveles de junio de 2020. En junio de 2021 aumentaron considerablemente las exportaciones de café tostado, pero siguen siendo muy pequeñas, de 150.321 sacos, en comparación con los 9,7 millones de sacos de exportaciones de café verde. Las exportaciones de café soluble aumentaron en junio de 2021 un 35,4% y fueron de 1,3 millones de sacos, frente a los 967.643 sacos de junio de 2020. Las exportaciones acumuladas de café verde de los cuatro grupos efectuadas en los nueve primeros meses del año cafetero 2020/21 aumentaron un 2,3% y fueron de 88,8 millones de sacos, frente a los 86,8 millones de sacos de ese mismo período del año cafetero 2019/20.





En términos regionales, las exportaciones de todas las formas de café de África descendieron en los nueve primeros meses del año cafetero 2020/21 un 3,5%, a 9,8 millones de sacos. Las exportaciones acumuladas aumentaron en Uganda (+15,8%), Tanzania (+15,7%) y Kenya (+17,5%), y descendieron en Etiopía (-19,5%) y Côte d'Ivoire (-47,4%). Las exportaciones de café de Asia y Oceanía descendieron entre octubre de 2020 y junio de 2021 un 4,5%, a 29,7 millones de sacos, frente a los 31,7 millones de sacos exportados entre octubre de 2019 y junio de 2021. Las exportaciones de Viet Nam disminuyeron un 11,3%, mientras que las de la India e Indonesia aumentaron, respectivamente, un 5% y un 15,9%. Las exportaciones de América Central y México descendieron un 1,3%, a 12,8 millones de sacos, en comparación con los 13 millones de sacos de ese mismo período en el año cafetero 2019/20. Las exportaciones de Honduras y Nicaragua descendieron un 6,1% y un 9,4% respectivamente.



Las exportaciones efectuadas por Sudamérica entre octubre de 2020 y junio de 2021 aumentaron un 10,3% y fueron de 46,2 millones de sacos. Las de Brasil aumentaron un 14,8% y las de Colombia descendieron un 1,1%.

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							
Jul-20	103.66	153.38	146.78	97.96	67.69	106.20	57.92
Aug-20	114.78	167.22	163.25	111.79	72.68	120.98	62.89
Sep-20	116.25	168.36	166.56	113.81	72.77	122.08	63.35
Oct-20	105.85	154.28	152.06	100.37	68.36	110.70	59.14
Nov-20	109.70	161.21	150.73	106.41	72.38	115.48	62.82
Dec-20	114.74	170.44	157.81	114.96	72.04	124.46	62.41
Jan-21	115.73	173.42	160.69	116.69	70.71	127.59	60.54
Feb-21	119.35	176.96	166.43	120.06	73.37	129.69	63.07
Mar-21	120.36	177.49	167.05	122.16	73.86	131.72	63.90
Apr-21	122.03	181.70	168.65	124.18	74.47	134.77	63.76
May-21	134.78	199.02	186.46	140.85	79.68	152.42	69.15
Jun-21	141.03	206.53	192.45	148.12	84.85	156.43	73.16
Jul-21	152.24	218.66	204.29	160.62	94.37	168.55	81.17
% change between Jun-21 and Jul-21							
	7.9%	5.9%	6.2%	8.4%	11.2%	7.8%	10.9%
Volatility (%)							
Jun-21	9.1%	8.2%	9.0%	11.6%	7.7%	11.5%	8.7%
Jul-21	10.6%	10.2%	10.9%	13.8%	11.0%	13.6%	8.6%
Variation between Jun-21 and Jul-21							
	1.5	2.0	1.9	2.2	3.3	2.1	-0.1

* 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*
Jul-20	6.60	55.42	85.69	48.82	79.09	30.27	48.28
Aug-20	3.97	55.43	94.54	51.46	90.57	39.11	58.09
Sep-20	1.80	54.55	95.59	52.75	93.79	41.04	58.73
Oct-20	2.22	53.91	85.92	51.69	83.70	32.01	51.56
Nov-20	10.48	54.80	88.83	44.32	78.35	34.03	52.66
Dec-20	12.63	55.48	98.40	42.85	85.77	42.92	62.05
Jan-21	12.73	56.73	102.71	44.00	89.98	45.98	67.05
Feb-21	10.53	56.90	103.59	46.37	93.06	46.69	66.62
Mar-21	10.44	55.33	103.63	44.89	93.19	48.30	67.82
Apr-21	13.05	57.52	107.23	44.47	94.18	49.71	71.01
May-21	12.56	58.17	119.34	45.61	106.78	61.17	83.27
Jun-21	14.09	58.41	121.68	44.32	107.59	63.27	83.26
Jul-21	14.36	58.03	124.29	43.67	109.93	66.26	87.39
% change between Jun-21 and Jul-21							
	2.0%	-0.6%	2.1%	-1.5%	2.2%	4.7%	5.0%

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial

Coffee year commencing	2016	2017	2018	2019	2020*	% change 2019/20
PRODUCTION	160,608	167,868	170,322	168,942	169,604	0.4%
Arabica	99,940	98,187	99,919	97,041	99,245	2.3%
Robusta	60,668	69,680	70,403	71,901	70,360	-2.1%
Africa	16,839	17,461	18,579	18,684	18,679	0.0%
Asia & Oceania	47,930	52,203	48,173	49,452	48,930	-1.1%
Mexico & Central America	20,322	21,752	21,636	19,598	19,194	-2.1%
South America	75,516	76,453	81,934	81,208	82,802	2.0%
CONSUMPTION	158,781	161,377	168,492	164,436	167,584	1.9%
Exporting countries	48,334	49,686	50,245	49,982	50,497	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	110,447	111,691	118,247	114,455	117,087	2.3%
Africa	10,702	11,087	12,017	12,019	12,273	2.1%
Asia & Oceania	35,068	34,903	36,472	36,241	36,706	1.3%
Mexico & Central America	5,193	5,273	5,431	5,321	5,356	0.7%
Europe	52,148	53,251	55,637	53,316	54,250	1.8%
North America	29,559	29,941	31,779	30,628	31,768	3.7%
South America	26,111	26,922	27,156	26,912	27,232	1.2%
BALANCE	1,827	6,491	1,830	4,506	2,019	

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

	Jun-21	May-21	% change	Ocotber-June		
				2019/20	2020/21	% change
TOTAL	11,200	9,865	13.5%	96,148	98,545	2.5%
Arabicas	7,351	6,030	21.9%	59,152	63,311	7.0%
<i>Colombian Milds</i>	994	487	103.9%	10,556	10,550	-0.1%
<i>Other Milds</i>	2,981	2,804	6.3%	19,225	18,943	-1.5%
<i>Brazilian Naturals</i>	3,377	2,738	23.3%	29,370	33,818	15.1%
Robustas	3,849	3,835	0.4%	36,996	35,234	-4.8%

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

	Aug-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dec-20	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	May-21	Jun-21	Jul-21
New York	1.45	1.26	1.30	1.40	1.52	1.75	1.92	1.97	2.07	2.21	2.33	2.32
London	1.85	1.85	2.04	2.24	2.31	2.40	2.44	2.50	2.53	2.67	2.53	2.43

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.