

# SECTOR CAFETALERO

## Sector 1

### 1. INTRODUCCIÓN

En el informe de mercado correspondiente a junio de 2022 la Organización Internacional del Café - OIC- hace referencia a que el precio indicativo compuesto de la OIC vuelve a situarse por encima de los 200 centavos de dólar EE UU por libra por primera vez desde febrero de 2022, y además hace las siguientes observaciones:

- El precio indicativo compuesto de la OIC aumentó un 4,5% de mayo a junio de 2022, y la media fue de 202.46 centavos en junio.
- El precio indicativo medio de todos los grupos aumentó en junio de 2022.
- El arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres aumentó un 8,5% y osciló entre 124.30 y 134.90 centavos de mayo a junio de 2022.
- La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto aumentó 0,5 puntos porcentuales entre mayo y junio de 2022, y llegó al 11.0%.
- Las existencias certificadas de Nueva York descendieron un 11,2% con respecto a las del mes anterior y finalizaron en 1,03 millones de sacos, mientras que las de café Robusta llegaron a los 1,76 millones de sacos, lo que representa un aumento del 2.9%.
- Las exportaciones mundiales de grano verde de mayo de 2022 fueron de 9.75 millones de sacos de 60kg, frente a las de 8.8 millones de ese mismo mes del año anterior, una subida del 10.7%.
- El total de exportaciones de todas las formas de café subió un 10% en mayo de 2022 y fue de 10.8 millones de sacos, y en los ocho primeros meses del año cafetero 2021/22 fue de 87.99 millones de sacos, con un aumento consolidado del 0.7%.

Las exportaciones de Sudamérica aumentaron un 24.5% y fueron de 3.92 millones de sacos en mayo de 2022, pero descendieron un 9.9% entre octubre y mayo de 2021/22, en que fueron de 37.92 millones de sacos frente a 42.1 millones en ese mismo período del año anterior. Las exportaciones de Asia y Oceanía aumentaron un 16.9%, a 3.72 millones de sacos, en mayo de 2022, y un 19.7%, a 31.13 millones de sacos, en los ocho primeros meses del año cafetero 2021/22. Las exportaciones de África descendieron un 0.9%, a 1.29 millones de sacos, en mayo de 2022 frente a 1.3 millones en mayo de 2021, y entre octubre y mayo fueron de 8.59 millones de sacos. En mayo de 2022 las exportaciones de México y América Central descendieron un 14.5% y fueron de 1.87 millones de sacos frente a 2.19 millones en mayo de 2021.

El total de exportaciones de café soluble aumentó un 3.0% en mayo de 2022 y fue de 0.98 millones de sacos frente a 0.95 millones en mayo de 2021. En consecuencia, el porcentaje de café soluble en el total de exportaciones de todas las formas de café aumentó al 10.1% (medido como promedio de 12 meses consecutivos) en mayo de 2022, frente al 10.0% de mayo de 2021. Las exportaciones de

grano tostado aumentaron un 9.9% en mayo de 2022 y fueron de 75,329 sacos frente a 68,539 sacos en mayo de 2021, con un total de 0.56 millones de sacos entre octubre de 2021 y mayo de 2022.

### PRECIO INDICATIVO COMPUESTO DE LA OIC

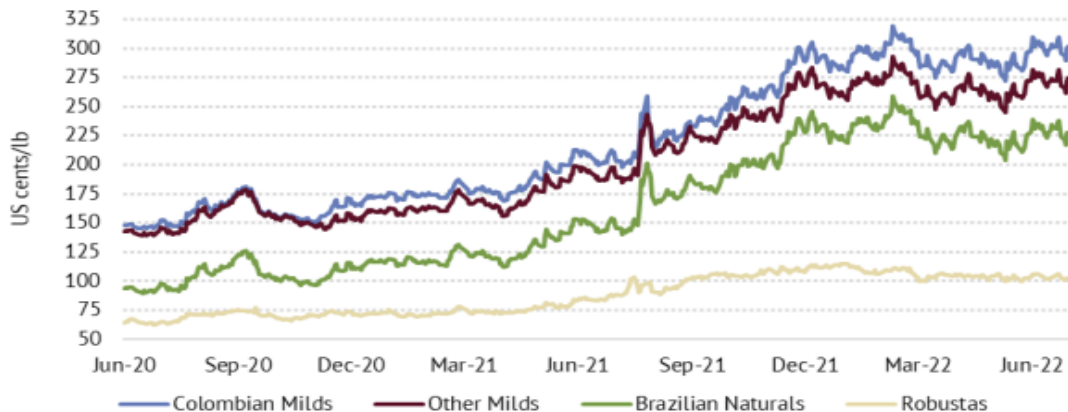


Fuente: OIC

## 2. ASPECTOS RELEVANTES INTERNACIONALES

El precio medio indicativo de todos los grupos aumentó en junio de 2022. El de los Brasil y Otros Naturales fue el que más aumentó de todos, un 5.8% de mayo a junio de 2022, y llegó a 230.40 centavos. El de los Suaves Colombianos y el de los Otros Suaves mostró una tendencia positiva similar y el aumento respectivo fue del 5.3% y del 5.1%. El precio medio de los Suaves Colombianos fue de 301.57 centavos en junio de 2022, y el de los Otros Suaves fue de 273.69 centavos. Esa tendencia al ascenso se debió en parte a la 2ª y 3ª posición del mercado de futuros de Nueva York, que aumentó un 4.9% de mayo a junio de 2022 y osciló entre 218.61 y 229.38 centavos. El promedio de la 2ª y 3ª posición de ICE, el mercado de futuros europeo de los Robustas aumentó un 0.2%, lo que ayudó en junio de 2022 a empujar al precio indicativo del grupo de los Robustas hasta los 103.81 centavos, un ascenso del 0.7%.

### PRECIO MEDIO INDICATIVO POR GRUPO



Fuente: OIC

El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentó un 7.2%, ya que pasó de 26.02 a 27.88 centavos entre mayo y junio de 2022. El mayor aumento en ese período se observó en el diferencial entre los Brasil y Otros Naturales y los Robustas, del 10.3%, ya que pasó de 114.75 a 126.59 centavos. El diferencial entre los Otros Suaves y los Robustas aumentó un 8.0%, ya que pasó de 157.32 a 169.88 centavos. También mostró un fuerte aumento parecido el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Robustas, del 7.9%, ya que pasó de 183.34 a 197.76 en ese mismo período. El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Brasil y Otros Naturales aumentó un 3.8% entre mayo y junio de 2022, y la media en junio fue de 71.18 centavos. El diferencial entre los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales fue el que menos aumentó, un 1.7%, ya que pasó de 42.57 a 43.29 centavos en ese período.

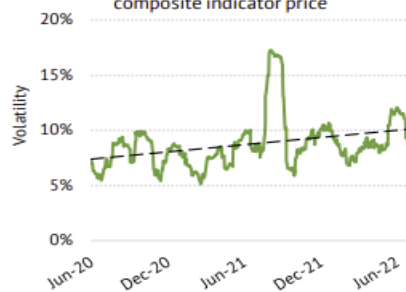
El arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres aumentó un 8.5% y osciló entre 124.30 y 134.90 centavos de mayo a junio de 2022.

Figure 3: Arbitrage between New York and London futures markets



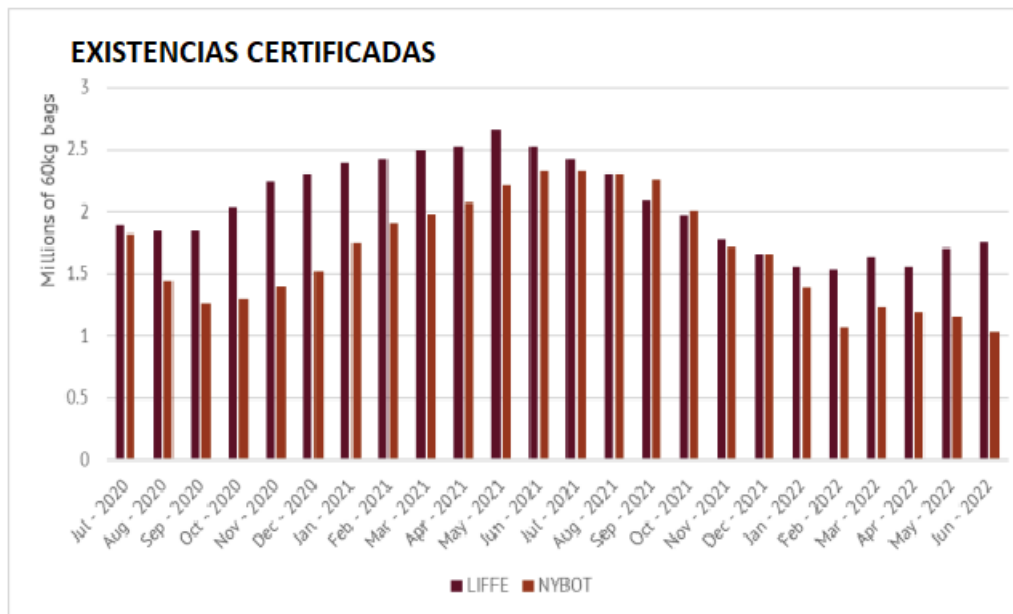
Fuente: OIC

Figure 4: Rolling 30-day volatility of the ICO composite indicator price



La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto aumentó 0.5 puntos porcentuales entre mayo y junio de 2022, y llegó al 11.0%. La volatilidad más baja de todos los precios indicativos de grupo se observó en los Robustas y en el mercado de futuros de Londres, del 7.5% y el 6.9%, respectivamente, en junio de 2022. La volatilidad de los Brasil y Otros Naturales fue la más alta de todos los grupos, de una media de 13.5%, un aumento de 0.4 puntos porcentuales con respecto al mes anterior. La variación en volatilidad de los Suaves Colombianos y los Otros Suaves entre mayo y junio de 2022 fue del 0.5, un aumento al 10.2%, y del -0.1, un descenso al 11.0%, respectivamente. El mercado de futuros de Nueva York mostró 0.7 puntos porcentuales de volatilidad, una media del 13.3% en junio de 2022.

Las existencias certificadas de Nueva York descendieron un 11.2% con respecto al mes anterior y finalizaron en 1.03 millones de sacos, mientras que las existencias certificadas de Robusta llegaron a 1.76 millones de sacos, lo que representa un aumento del 2.9%.



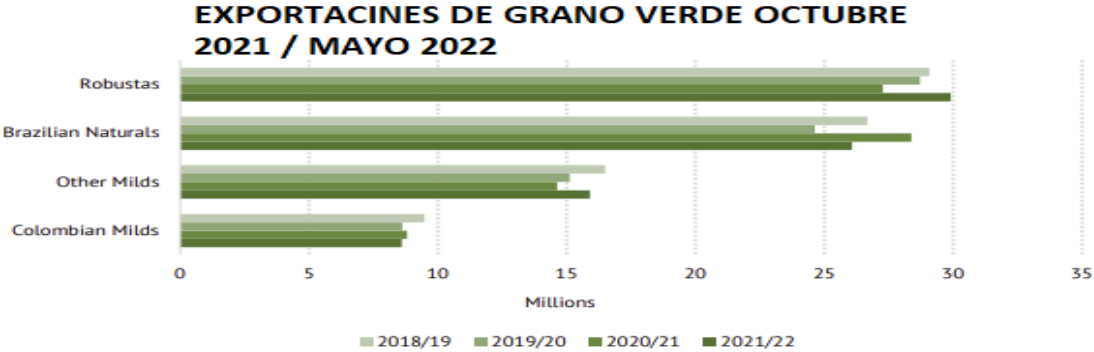
Fuente: OIC

Las exportaciones mundiales de grano verde de mayo de 2022 fueron de 9.75 millones de sacos, frente a 8.8 millones en ese mismo mes del año anterior, un aumento del 10.7%. También aumentaron las exportaciones de tres de los cuatro grupos en mayo de 2022, y sólo se registró un descenso en los Otros Suaves, del 12.6%. A pesar de la fuerte subida en mayo, en los ocho primeros meses del año cafetero 2021/22 el total de exportaciones de grano verde fue de 79.24 millones de sacos, un aumento de tan solo el 0.2% frente a los 79.09 millones de ese mismo período del año cafetero 2020/21.

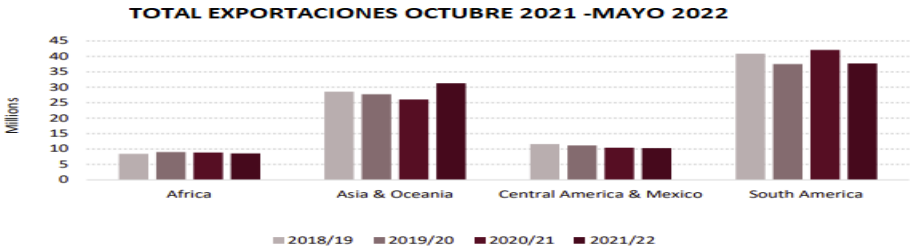
El salto en las exportaciones de grano verde de mayo de 2022 se debió a las de Suaves Colombianos, con un aumento del 149.2% en mayo de 2022 y que fueron de 1.0 millones de sacos frente a 0.4 millones en mayo de 2021. El fuerte aumento de los Suaves Colombianos fue técnico y reflejó el descenso del 56% en las exportaciones en mayo de 2021, que a su vez se debió en gran parte al malestar social en toda Colombia, el principal país de origen de ese grupo, y dificultó el flujo normal de exportación. La exportación de 0.4 millones de sacos en mayo de 2021 fue la más baja desde la de 0.36 millones de sacos de Suaves Colombianos que se exportaron en agosto de 1977.

Los Brasil y Otros Naturales fueron la principal razón del descenso con respecto al año anterior de las exportaciones de grano verde, ya que se exportaron 25.86 millones de sacos entre octubre de 2021 y mayo de 2022 frente a 28.38 millones en ese mismo período el año anterior, un descenso del 8.9%. Ese descenso en el volumen acumulado de exportaciones se dio a pesar del mejor resultado de mayo de 2022, en que las exportaciones subieron un 16.6%, a 2.88 millones de sacos en comparación con 2.45 millones en mayo de 2021. Además de ser el año de cosecha menos voluminosa del ciclo de Arábica, pesaron en los precios de los Brasil y Otros Naturales los efectos de los problemas con contenedores y envíos en Brasil, el principal país de origen de ese grupo, de los

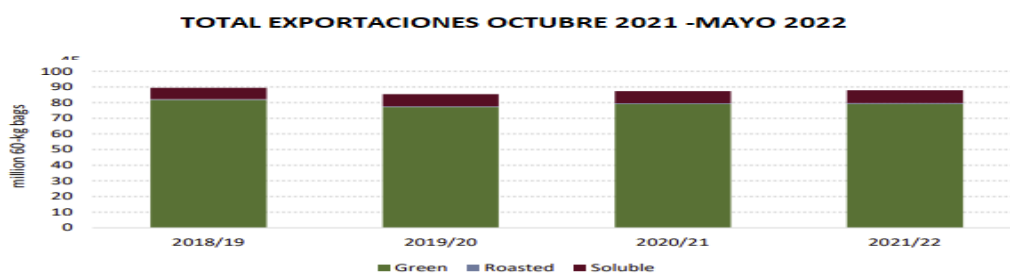
que se informó a principios del año cafetero actual. Las exportaciones de Otros Suaves descendieron un 12.6% en mayo y fueron de 2.33 millones de sacos frente a 2.67 millones en ese mismo período del año anterior. En los ocho primeros meses del año cafetero 2021/22 las exportaciones de Otros Suaves fueron de 15.48 millones de sacos frente a 14.63 millones en octubre–mayo de 2020/21, un aumento del 5.8% . Las exportaciones de Robustas fueron de 3.54 millones de sacos en mayo de 2022 frente a 3.27 millones en mayo de 2021, un ascenso del 8.4%. Las exportaciones de grano verde de Robusta de los ocho primeros meses del año cafetero actual y del anterior fueron, respectivamente, de 29.4 millones de sacos y 27.27 millones, un ascenso del 7.8%.



En mayo de 2022 las exportaciones de México y América Central descendieron un 14,5% y fueron de 1,87 millones de sacos frente a 2,19 millones en mayo de 2021. Las exportaciones de los ocho primeros meses del año cafetero actual descendieron un 1,1% y fueron de 10,29 millones de sacos frente a los 10,41 millones registrados entre octubre de 2020 y mayo de 2021. El fuerte descenso de la región en mayo de 2022 se debió a la reducción del 37,3% en las exportaciones de Honduras, el mayor exportador de la región, que exportó 0,52 millones de sacos en mayo de 2022 frente a 0,83 millones en mayo de 2021. En los ocho primeros meses del año cafetero 2021/22 Honduras exportó 3,33 millones de sacos, un descenso del 11,8% con respecto a los 3,78 millones de ese mismo período en el año cafetero 2020/21. Ese flojo desempeño de Honduras hasta este momento está relacionado con la escasez de lluvia en el período de florecimiento en una serie de zonas productoras, así como con la elevada incidencia de la roya como consecuencia de los huracanes Eta y Iota en 2020. Además, tras un brote más temprano de roya en 2012, el soqueo llevó a un proceso de renovación que alcanzó el máximo de producción entre las cosechas 2018/2020, de ahí el descenso actual del suministro de café en el país.



El total de exportaciones de café soluble aumentó en mayo de 2022 un 3.0% y fue de 0.98 millones de sacos frente a 0.95 millones en mayo de 2021. En los ocho primeros meses del año cafetero 2021/22 se exportaron 8.19 millones de sacos de café soluble, lo que representó un aumento del 5.7% con respecto a los 7.74 millones exportados en el mismo período del año cafetero anterior. En consecuencia, el porcentaje de café soluble en el total de exportaciones de todas las formas de café aumentó en mayo de 2022 al 10.1% (medido como promedio de doce meses consecutivos) frente al 10,0% de mayo de 2021. Brasil es el mayor exportador de café soluble y exportó 2.61 millones de sacos en los ocho primeros meses del año cafetero 2021/22, seguido por la India e Indonesia, cuyas exportaciones respectivas en ese período fueron de 1.45 millones y 1,224 millones de sacos. Las exportaciones de grano tostado aumentaron en mayo de 2022 un 9.9% y fueron de 75,329 sacos frente a 68,539 en mayo de 2021.



### 3. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

El monto total de las exportaciones del Comercio General se situó en US\$6,770.7 millones, mayor en US\$1,347.2 millones (24.8%) al monto registrado a mayo 2021 (US\$5,423.5 millones). Los productos más importantes según su participación en el valor total de exportaciones fueron:

1. Artículos de vestuario con US\$772.9 millones (11.4%);
2. Café con US\$618.2 millones (9.1%); ocupando el segundo lugar de las exportaciones;
3. Grasas y aceites comestibles con US\$454.7 millones (6.7%);
4. Azúcar con US\$443.6 millones (6.6%);
5. así como Banano con US\$400.2 millones (5.9%).

Estos productos representaron el 39.7% del total exportado.

**GUATEMALA: VALOR (FOB) DE LOS 5 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN  
COMERCIO GENERAL  
A MAYO DE 2022  
- En miles de US dólares y miles de kilos -**

No.	Productos	Monto	% participación	GRÁFICO EN %
<b>TOTAL EXPORTACIONES</b>		<b>6,770,650.6</b>	<b>39.7%</b>	
1	Artículos de vestuario	772,902.1	11.4%	
2	Café	618,164.8	9.1%	
3	Grasas y aceites comestibles	454,654.5	6.7%	
4	Azúcar	443,575.5	6.6%	
5	Banano	400,217.8	5.9%	

Fuente: Banco de Guatemala con base en Declaraciones únicas centroamericanas (DUCA) y Facturas y declaraciones únicas centroamericanas (FYDUCA) de exportación.

#### 4. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

El total de exportaciones de todas las formas de café aumentó un 10% en mayo de 2022, ya que fue de 10.8 millones de sacos, y en los ocho primeros meses del año cafetero 2021/22 fue de 87.99 millones, con un aumento consolidado del 0.7%.

El último cálculo provisional de la producción total en el año cafetero 2021/22 sigue igual y la sitúa en 167.2 millones de sacos, un descenso del 2.1% con respecto a los 170.83 millones de sacos del año cafetero anterior. Se sigue calculando que el consumo mundial de café crecerá un 3.3% y será de 170.3 millones de sacos en 2021/22 frente a los 164.9 millones del año cafetero 2020/21. Se prevé que en 2021/22 el consumo sobrepasará a la producción en 3.1 millones de sacos. No obstante, factores exógenos tales como la disminución del crecimiento económico mundial y el aumento del costo de los insumos, la producción y el comercio podrían afectar tanto a la oferta como a la demanda en los cuatro meses que quedan del año cafetero 2021/22.

Los futuros de café arábica en ICE cotizaron por debajo de \$2 por libra, el nivel más bajo en más de 8 meses en medio de mayores suministros y expectativas de desaceleración de la demanda mundial. El debilitamiento del real brasileño impulsó las exportaciones del principal productor Brasil, con datos de Cecafe que muestran que las exportaciones de café verde de junio aumentaron un 0.6% interanual a 2,793 millones de sacos. Además, las exportaciones aumentaron un 6% interanual desde Colombia, el otro gran proveedor. Apoyando aún más la apuesta, la Organización Internacional del Café mostró que las exportaciones mundiales de café de 2022 para el período de octubre a mayo aumentaron un 1.3% en comparación con el mismo período del año pasado. Al mismo tiempo, los crecientes temores de recesión provocados por agresivas subidas de tipos están destinados a cortar el consumo de productos de lujo no esenciales como el café.

Se espera que el café se negocie a 227.24 USd/Lbs a finales de este trimestre, según los modelos macro globales de Trading Economics y las expectativas de los analistas. De cara al futuro, podría cotizarse a 248.89 dentro de 12 meses.