

SECTOR CAFETALERO

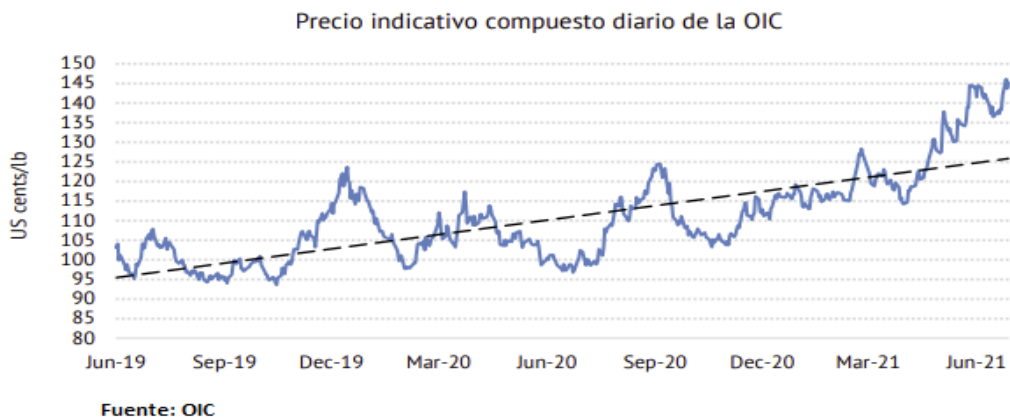
Sector 1

1. INTRODUCCIÓN

De acuerdo con el “Informe de Mercado de Café” de la Organización Internacional del Café a Junio de 2021 fue el octavo mes consecutivo de una subida de los precios del café provocada por las expectativas de una reducción del suministro procedente de algunos países de origen y por perturbaciones en el flujo del comercio. El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC llegó a 141.03 centavos de dólar EE UU por libra en junio de 2021, lo que representa un aumento del 33.2% con respecto a los 105.85 centavos de octubre de 2020. Este fue también el promedio mensual más alto desde el de 145.82 centavos de noviembre de 2016. En los precios de todos los grupos de café se observó un aumento sustancial. En junio de 2021 se registró también un crecimiento de la actividad del sector especulativo no comercial, y el aumento de las posiciones largas apoyó la tendencia al alza de los precios.

En términos de los factores fundamentales del mercado, las exportaciones efectuadas por todos los países exportadores a todos los destinos fueron, en mayo de 2021, de 9.8 millones de sacos de 60kg, lo que representa un descenso del 10.1% frente a los 10.9 millones de sacos de mayo de 2020. El total de exportaciones efectuadas en mayo de 2021 representó una reducción del 21.5% con respecto al volumen registrado en mayo de 2019, antes de la pandemia. La cuestión de la disponibilidad de contenedores para las exportaciones sigue siendo un fuerte obstáculo al flujo del comercio. Sin embargo, el total de exportaciones efectuadas en los ocho primeros meses del año cafetero 2020/21 fue de 87.3 millones de sacos, en comparación con los 85.4 millones de ese mismo período del año cafetero 2019/20.

Se calcula que las exportaciones acumuladas entre junio de 2020 y mayo de 2021 fueron de 129.2 millones de sacos, un nivel relativamente estable con respecto al de 129.4 millones de sacos registrado entre junio de 2019 y mayo de 2020. Se prevé que el consumo mundial del año cafetero 2020/21 será de 167.23 millones de sacos, lo que representa un aumento del 1.9% con respecto al de 164.01 millones de sacos del año cafetero 2019/20. Se calcula que la producción total del año cafetero 2020/21 será de 169.50 millones de sacos, lo que representa un aumento del 0.3% con respecto a los 168.94 millones de sacos del año cafetero 2019/20. Si bien el consumo mundial está aumentando, sigue estando un 1.4% por debajo de la producción mundial. Es más, se prevé que en el año cafetero 2021/22 la relación entre la oferta y la demanda cambiará e irá en sentido contrario, dado que la producción mundial apenas será suficiente para satisfacer la demanda mundial.



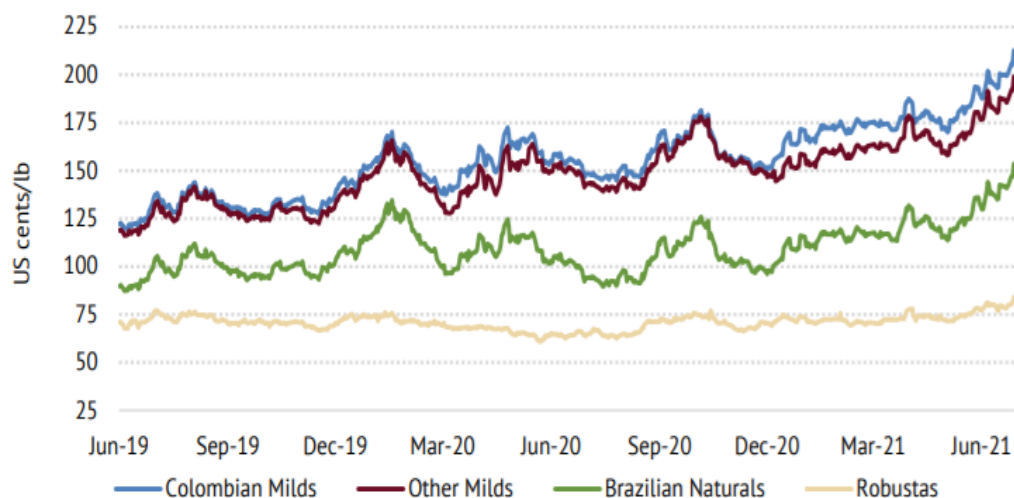
El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó un 4.6% y pasó de 134.78 centavos en mayo de 2021 a 141.03 en junio de 2021. Ese nivel alcanzado en junio de 2021 fue un 42.4% más alto que el de junio de 2020 y representa el octavo mes consecutivo de aumento y el promedio mensual más elevado desde el de 145.82 centavos de noviembre de 2016. En comparación con el promedio mensual de 99.05 centavos de octubre de 2020, el nivel de junio de 2021 representa un aumento del 33.2%. La tendencia que indica la línea del gráfico anterior muestra un aumento firme y continuo de los precios del café en los nueve primeros meses del año cafetero 2020/21.

2. ASPECTOS RELEVANTES INTERNACIONALES

Los precios indicativos de todos los grupos aumentaron en junio de 2021 y alcanzaron el nivel más alto registrado en muchos años. El precio de 206.53 centavos de los Suaves Colombianos alcanzado en junio de 2021 fue el promedio mensual más alto desde el de 222.59 centavos de octubre de 2014.

Representó también un aumento del 40.3% con respecto a los 147.16 centavos de junio de 2020. El precio de los Otros Suaves aumentó un 3.2%, a 192.45 centavos, en comparación con el de 186.46 centavos de mayo, y es el promedio mensual más alto desde el de 193.60 centavos de diciembre de 2014. El precio promedio de los Brasil y Otros Naturales, que aumentó un 5.2%, a 148.12 centavos, fue el promedio mensual más alto desde el de 157.12 centavos de noviembre de 2016. Es más, en comparación con el nivel de 92.56 centavos de junio de 2020, el precio indicativo de los Brasil y Otros Naturales aumentó un 60% en junio de 2021. El precio indicativo del Robusta aumentó un 6.5%, a 84.85 centavos, frente al de 79.68 centavos de mayo de 2021. El precio indicativo del Robusta en junio de 2021 fue también el promedio mensual más alto desde el de 85.32 centavos de octubre de 2018.

Precios indicativos diarios de grupo de la OIC

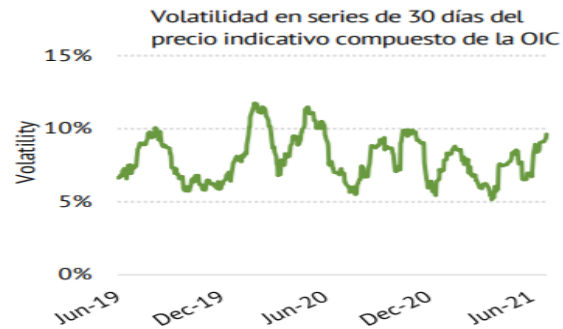
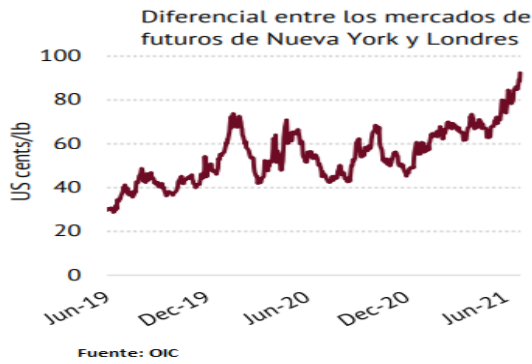


Fuente: OIC

El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentó un 12.2%, a 14.09 centavos, y el de entre los Suaves Colombianos y los Brasil y Otros Naturales aumentó un 0.4%. El diferencial entre los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales descendió en junio de 2021 un 2.8%, a 44.32 centavos 2021. Dado que el aumento del precio del grupo de los Robusta fue, en junio de 2021, el más alto de entre los cuatro grupos, el aumento respectivo de los diferenciales entre los grupos de Arábica y el grupo de Robustas fue tan sólo del 2%, el 0.8% y el 3.4% en los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales. El arbitraje entre los cafés Arábica y Robusta, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, siguió casi igual y fue de 83.26 centavos en junio de 2021, frente al de 83.27 centavos de mayo de 2021.

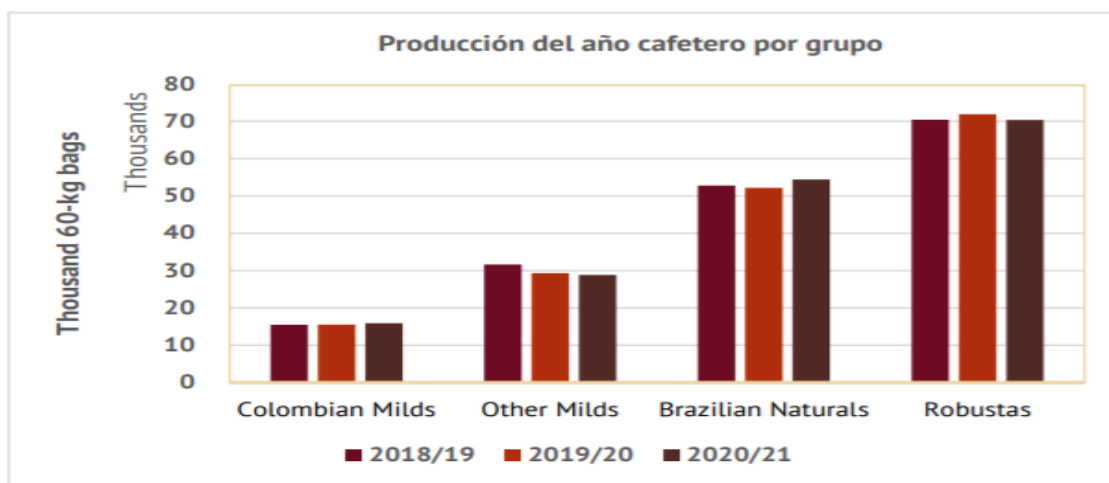
Aunque las actividades del sector especulativo no comercial aumentaron en junio de 2021, la volatilidad de los precios fue limitada. La volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC aumentó 0.4 puntos porcentuales, al 9.1%, en junio de 2021. La volatilidad de los Brasil y Otros Naturales no cambió y siguió siendo del 11.6%, mientras que la de los Suaves Colombianos y la de los Otros Suaves aumentó ligeramente, un 0.1 y un 0.2 puntos porcentuales, al 8.2% y el 9.0% respectivamente.

La volatilidad de los precios del grupo de los Robusta aumentó y pasó del 6.7% en mayo de 2021 al 7.7% en junio de 2021. La volatilidad del mercado de futuros de Londres aumentó y pasó del 7% en mayo de 2021 al 8.7% en junio de 2021. La del mercado de futuros de Nueva York aumentó y pasó del 11% en mayo de 2021 al 11.5% en junio de 2021.



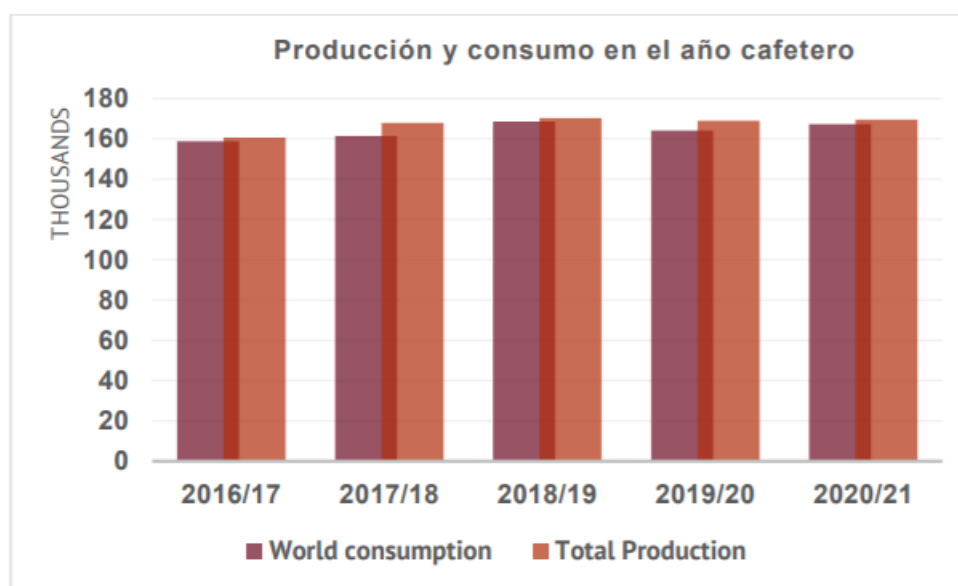
Se calcula que la producción total del año cafetero 2020/21 aumentará un 0.3% y será de 169.50 millones de sacos. Se espera que la producción de Arábica aumente un 2.2%, a 99.1 millones de sacos, y que la de Robusta descienda un 2.1%, a 70.4 millones de sacos. A nivel regional, se prevé que en el año cafetero 2020/21 el volumen de producción de África seguirá siendo el mismo que el del año cafetero anterior, de 18.68 millones de sacos. Se calcula que la producción de Asia y Oceanía descenderá un 1.1%, de 49.45 millones de sacos en 2019/20 a 48.93 millones en 2020/21. Se espera que la producción de México y América Central descenderá un 2.6%, a 19.01 millones de sacos, frente a la de 19.60 millones de sacos del año cafetero 2019/20. Se calcula que la producción de Sudamérica aumentará un 2%, a 82.8 millones de sacos, frente a la de 81.2 millones de sacos de 2019/20.

No obstante, se calcula que la producción del Brasil en el próximo año de cosecha 2021/22, que ya comenzó, tendrá un descenso considerable, dado que es año de producción baja del ciclo de café Arábica y que se vio muy afectada por una lluvia inferior a la media. Con respecto a los niveles de producción que se espera de los grupos, se calcula que 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. Se calcula que la producción de Otros Suaves y de Robustas descenderá un 1.8% y un 2.1%, a 28.8 millones y 70.36 millones de sacos respectivamente.



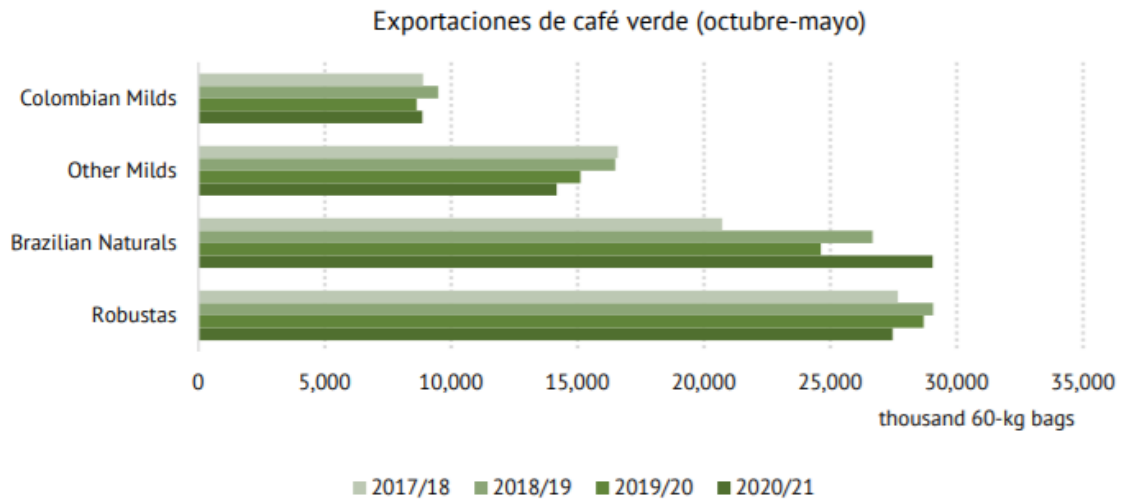
Fuente: OIC

Se prevé que el consumo mundial de café aumentará en 2020/21 un 1.9% y será de 167.2 millones de sacos frente a los 164.1 millones 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. La suavización de las restricciones relacionadas con la covid-19 y las consiguientes perspectivas de recuperación económica llevan a prever que el consumo mundial seguirá creciendo. Se calcula que el consumo en los países importadores aumentará un 2.3% y será de 116.7 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 estreche, dado que se prevé que en el año cafetero 2020/21 la oferta total será un 1.4% más alta que la demanda, en comparación con la del 3.2% de 2019/20. Dado que se espera una reducción de la producción de muchos países exportadores en el año cafetero 2021/22, es probable que la cifra de la oferta total caiga por debajo de la del consumo mundial.



Fuente: OIC

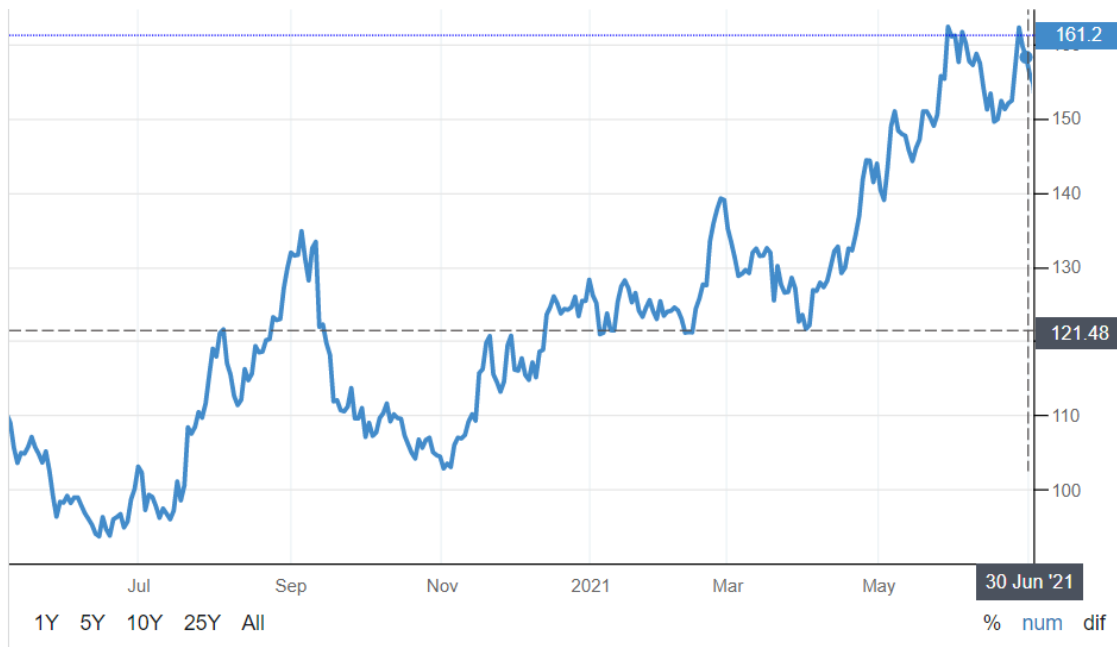
Las exportaciones de todas las formas de café efectuadas en mayo de 2021 fueron de 9.78 millones de sacos, lo que representa un descenso del 10.1% si se compara con los 10.9 millones de sacos de mayo de 2020. Las exportaciones de café verde de mayo de 2021 descendieron un 12.3% frente a las de mayo de 2020, mientras que las de café tostado y soluble aumentaron un 20.1% y un 9.7% respectivamente. Fue considerable el descenso de las exportaciones de café verde de los Suaves Colombianos, dado que las de mayo de 2021 fueron un 55.2% más bajas que las de mayo de 2020. Las exportaciones de café verde de los Otros Suaves y de Robusta descendieron un 3.9% y un 6.5% respectivamente en mayo de 2021 con respecto a las de mayo de 2020. El descenso de las exportaciones de los Suaves Colombianos se debió en gran parte al malestar social que afectó a toda Colombia, el principal país de origen de ese grupo, lo que dificultó el flujo normal de exportaciones. Aun así, las exportaciones acumuladas de café verde de los cuatro grupos efectuadas en los ocho primeros meses del año cafetero 2020/21 aumentaron un 3.1%, a 79.53 millones de sacos, en comparación con los 77.06 millones de sacos exportados en ese mismo período del año cafetero 2019/20



Fuente: OIC

3. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

El café aumentó 32.95 USD / Lbs o 25.69% desde principios de 2021, según la negociación de un contrato por diferencia (CFD) que rastrea el mercado de referencia para este producto básico.



Fuente: Trading Economics

El café arábico es el punto de referencia mundial para los contratos de futuros de café que cotizan en la Bolsa Inter Continental (ICE). El arábica representa el 75% de la producción mundial y se cultiva principalmente en Brasil (40% del suministro total mundial) y Colombia.

Robusta representa el 25% restante y se produce principalmente en Vietnam (15% del suministro mundial) e Indonesia. Otros exportadores importantes incluyen: Perú, India, Uganda, Etiopía, México y Costa de Marfil. Robusta es el grano de café que es popular en Europa y los cafés expresos, mientras que los granos de Arábica son populares en los Estados Unidos.

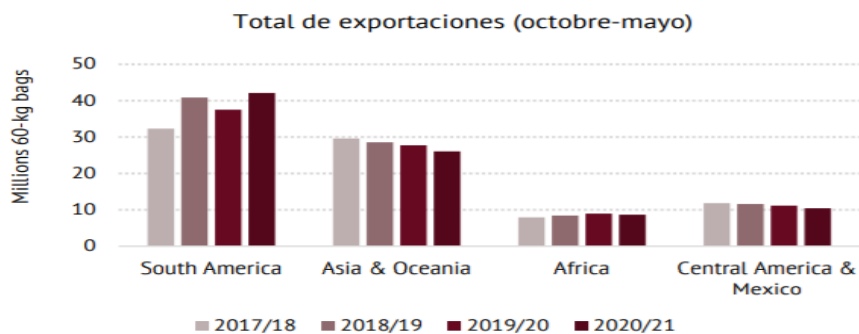
La agencia de cultivos de Brasil, Conab, producción de café de Brasil en 2021 caería -23% interanual a un mínimo de 4 años de 48.8 millones de sacos. La Conab dijo que la producción de café se reduciría debido a que los cafetos de Brasil se encuentran en la mitad de un ciclo bienal de menor rendimiento y debido a que la lluvia insuficiente en las etapas clave del desarrollo del cultivo exacerbó una disminución en los rendimientos.

El Attaché de USDA estimó la producción de Brasil para la temporada 2021/2022 en 56.4 millones de sacos vs 69.9 millones de la temporada anterior. La producción en Colombia fue estimada para la temporada 2021-2022 en 14.1 millones de sacos y la anterior en 14.3 millones.

Otro factor alcista para el café es el estancamiento de las exportaciones de café de Colombia, el segundo mayor productor de arábica del mundo. La Federación Nacional de Cafeteros de Colombia dijo el miércoles que las compañías navieras suspendieron las reservas de cargamentos de café debido a que las protestas y los bloqueos de las carreteras a los puertos están interrumpiendo las exportaciones de café. Desde que comenzaron las protestas el 28 de abril, se han retrasado cerca de 600.000 sacos de exportación de café. Las protestas son contra el nuevo proyecto de ley de reforma tributaria del gobierno colombiano anunciado el mes pasado.

El 6 de mayo, la Organización Internacional del Café (OIC) recortó su estimación de producción mundial de café para 2020/21 a 169.633 millones de sacos de una estimación anterior de 171.896 millones de sacos y recortó su estimación de excedente de café mundial 2020/21 a +3.286 millones de sacos de un pronóstico anterior. de +5,258 millones de sacos.

En términos regionales, las exportaciones de África de todas las formas de café descendieron un 3.2%, a 8.68 millones de sacos, en los ocho primeros meses del año cafetero 2020/21. Las de Asia y Oceanía descendieron un 6.0%, a 26.06 millones de sacos, entre octubre de 2020 y mayo de 2021.

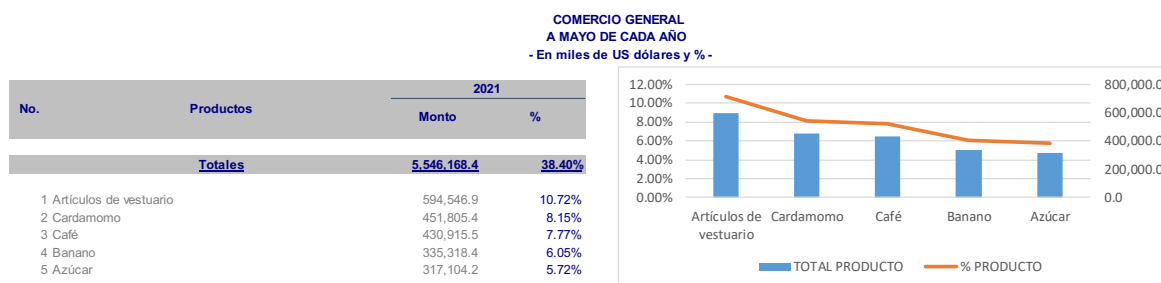


Fuente: OIC

Las exportaciones de México y América Central descendieron un 6.5%, a 10.43 millones de sacos, en comparación con las de 11.16 millones de sacos efectuadas en ese mismo período del año cafetero 2019/20. Entre octubre de 2020 y mayo de 2021, las exportaciones de Sudamérica aumentaron un 12.3% y fueron de 42.11 millones de sacos.

El monto total de las exportaciones del Comercio General se situó en US\$5,546.2 millones, mayor en US\$791.5 millones (16.6%) al monto registrado a mayo 2020 (US\$4,754.7 millones). Los productos más importantes según su participación en el valor total de exportaciones fueron: Artículos de vestuario con US\$594.5 millones (10.7%); Cardamomo con US\$451.8 millones (8.1%); Café con US\$430.9 millones (7.8%); Banano con US\$335.3 millones (6.0%); así como Azúcar con US\$317.1 millones (5.7%). Estos productos representaron el 38.3% del total exportado.

GUATEMALA: VALOR (FOB), VOLUMEN Y PRECIO MEDIO DE LOS 5 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN



Fuente: Declaraciones únicas centroamericanas (DUCA) y Facturas y declaraciones únicas centroamericanas (FYDUCA) de exportación.

4. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

De acuerdo con datos de la Organización Internacional del Café -OIC-, se prevé que el consumo mundial de café aumentará en 2020/21 un 1.9% y será de 167.2 millones de sacos frente a los 164.1 millones 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. La suavización de las restricciones relacionadas con la covid-19 y las consiguientes perspectivas de recuperación económica llevan a prever que el consumo mundial seguirá creciendo. Se calcula que el consumo en los países importadores aumentará un 2.3% y será de 116.7 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.

Además, indica la OIC, se espera que el ratio oferta/demanda se estreche, dado que se prevé que en el año cafetero 2020/21 la oferta total será un 1.4% más alta que la demanda, en comparación con la del 3.2% de 2019/20. Dado que se espera una reducción de la producción de muchos países exportadores en el año cafetero 2021/22, es probable que la cifra de la oferta total caiga por debajo de la del consumo mundial. Para ello se incluyen datos como mapeo en tiempo real, perfil topográfico de la finca, monitoreo del desarrollo del cultivo, por ejemplo, manejos de sombra, de bosques, de recursos naturales. Además, en la plataforma de negocios Connecting Best Markets.

En el sector nacional, Como todos los años, Anacafé convocó a todos los productores a participar en la competencia Cup of Excellence. En 2021, el proceso inició con 175 muestras de café (17% más que el año anterior en el que ingresaron 149 muestras). En la primera etapa (Preselección), 10 catadores nacionales fueron los encargados de calificar las muestras, de estas, 83 cumplieron con los criterios establecidos en la competencia y obtuvieron más de 86 puntos, clasificando a la Competencia Nacional en la que se seleccionaron los 40 mejores cafés.

Las 40 muestras fueron evaluadas por expertos catadores a nivel mundial en 8 entidades denominadas Global Coffee Centers ubicadas en Japón, Corea del Sur, China Popular, Noruega, Australia, Alemania y Estados Unidos, donde los 28 cafés con más altos punteos fueron seleccionados y serán subastados por internet el 27 de julio de 2021.