

SECTOR CAFETALERO

Sector 1

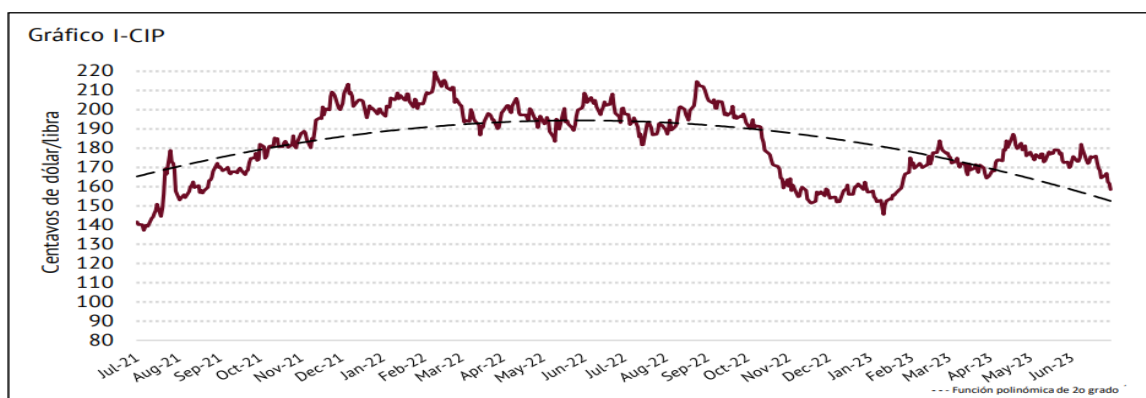
1. INTRODUCCIÓN

En el informe de mercado correspondiente a junio de 2023 la Organización Internacional del Café - OIC- hace referencia a que el precio indicativo compuesto de la OIC El precio indicativo compuesto de la OIC (I-CIP) ascendió un 2.4 % de mayo a junio de 2023, con un promedio de 172.92 centavos de dólar/libra, y añade:

- El precio medio indicativo de todos los grupos disminuyó en junio de 2023, excepto los Robusta, que aumentaron un 7.8 % con un promedio de 132.12 centavos de dólar/libra.
- El diferencial Suaves Colombianos-Otros Suaves decayó en un 34.5 %, hasta 4.46 centavos de dólar/libra.
- En junio de 2023, el diferencial Arábica Suaves Colombianos-Otros Suaves se ha ido reduciendo considerablemente.
- En el último tercio de junio, el diferencial promedió -2.57 centavos de dólar/libra.
- La volatilidad intradía del I-CIP siguió una tendencia descendente constante, alcanzando el 8.1 %, una disminución de 0.5 puntos porcentuales entre mayo y junio de 2023.
- Las existencias certificadas de Nueva York y Londres disminuyeron en conjunto un 8.5 % y un 9.7 %, respectivamente, y se cerraron en 0.60 millones de sacos de 60 kg, mientras que las existencias certificadas de café Robusta ascendieron a 1.25 millones de sacos de 60 kg.
- Las exportaciones mundiales de grano verde en mayo de 2023 alcanzaron en total 9.56 millones de sacos, en comparación con los 9.61 millones de sacos en el mismo mes del año anterior, un 0.6 % a la baja.
- Las exportaciones de los Otros Suaves aumentaron un 8.7 % en mayo de 2023 hasta los 2.57 millones de sacos, desde los 2.36 millones de sacos en el mismo período del año anterior.
- Las exportaciones de grano verde de los Brasil y Otros Naturales cayeron en mayo de 2023, descendiendo un 14.8 % hasta los 2.43 millones de sacos.
- Las exportaciones de los Colombianos Suaves se redujeron un 7.2 % hasta los 0.91 millones de sacos en mayo de 2023 desde los 0.98 millones de sacos en mayo de 2022.
- Las exportaciones de grano verde de los Robusta ascendieron a 3.65 millones de sacos en mayo de 2023, en comparación con los 3.42 millones de sacos en mayo de 2022, un 6.8 % al alza.
- En mayo de 2023, las exportaciones sudamericanas de todas las formas de café disminuyeron un 11.5 % hasta los 3.47 millones de sacos, impulsadas por los tres principales orígenes de la región (Brasil, Colombia y Perú), que vieron caer sus exportaciones combinadas un 12.29 %.
- Las exportaciones de todas las formas de café de África disminuyeron un 7.2 % hasta los 1.14 millones de sacos en mayo de 2023 desde los 1.23 millones de sacos en mayo de 2022.
- En mayo de 2023, las exportaciones de todas las formas de café de México y América Central aumentaron un 12.4 % hasta los 2.14 millones de sacos, en comparación con los 1.91 millones en mayo de 2022.

- Las exportaciones de todas las formas de café de Asia y Oceanía se incrementaron un 13,1 % hasta los 3.94 millones de sacos en mayo de 2023 y aumentaron un 3.2 % hasta los 31.73 millones de sacos en los primeros ocho meses del año cafetero 2022/23.
- Las exportaciones totales de café soluble aumentaron un 24.6 % en mayo de 2023 a 1.07 millones de sacos desde los 0.86 millones de sacos en mayo de 2022.
- Las exportaciones de grano tostado aumentaron un 4.8 % en mayo de 2023, hasta los 72.925 sacos, en comparación con los 68.003 sacos en mayo de 2022. La producción mundial de café disminuyó en un 1.4 % interanual hasta los 168,5 millones de sacos en el año cafetero 2021/22; sin embargo, se espera que se recupere en un 1.7 % y alcance 171.3 millones de sacos en 2022/23. El consumo mundial de café aumentó un 4.2 % hasta los 175.6 millones de sacos en el año cafetero 2021/22. Se espera que aumente un 1.7 % hasta los 178.5 millones de sacos en el año cafetero 2022/23.
- Como resultado, se espera que el mercado mundial del café experimente otro año de déficit, con una disminución estimada de 7.3 millones de sacos en el año cafetero 2022/23.

El precio indicativo compuesto de la OIC (I-CIP) ascendió un 2.4 % de mayo a junio de 2023, con un promedio de 171.25 centavos de dólar/libra para este último, mientras que registró un valor medio de 172.92 centavos de dólar/libra. En junio de 2023, el I-CIP fluctuó entre 158.47 y 182.04 centavos de dólar/libra. El I-CIP se mantuvo en una posición fuerte, aunque perdió 15 centavos de dólar/libra en la segunda mitad del mes debido a la creciente presión sobre el mercado de futuros de Nueva York, a la baja, a causa de los informes de condiciones meteorológicas favorables que ayudaban a la cosecha actual. Además, desde principios de año, el dólar estadounidense se ha ido debilitando frente al real brasileño, pasando de 5.36 reales el 2 de enero a 5.06 reales el 31 de mayo, un 5.9 % a la baja. Sin embargo, en junio, el dólar estadounidense cayó un 6.3 % adicional, descendiendo a 4.76 reales el 26 de junio, lo que se sumó al impulso bajista del I-CIP y ejerció presión sobre los Brasil y Otros Naturales. A pesar del fortalecimiento del BRL, donde convencionalmente los Brasil y Otros Naturales podrían ver un repunte en el precio, estos se contrajeron un 11.4 % en junio, lo que indica que el clima favorable actual y próximo de la región supera la variación USD/BRL. Los Robusta, por su parte, se han visto apoyados por un fuerte mercado londinense, donde el arbitraje ha descendido a su nivel más bajo en dos años y medio, ya que el ritmo de crecimiento supera al de los Arábica.

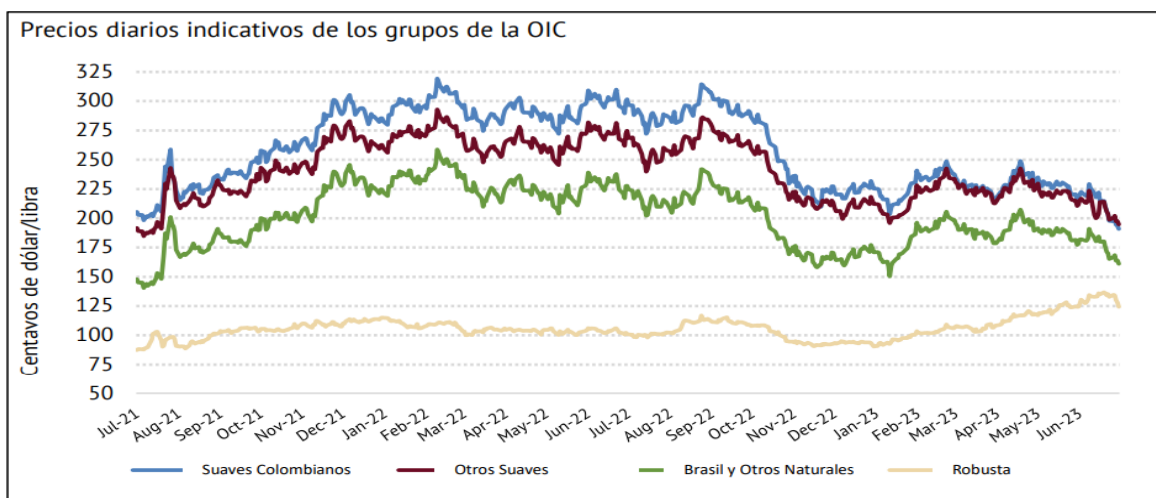


Fuente: OIC

2. ASPECTOS RELEVANTES INTERNACIONALES

El precio medio indicativo de todos los grupos disminuyó en junio de 2023, excepto los Robusta, que aumentaron un 7.8 % con un promedio de 132.12 centavos de dólar/libra. Los Suaves Colombianos y Otros Suaves disminuyeron un 6.6 % y un 5.8 %, hasta 211.85 y 207.39 centavos de dólar/libra, respectivamente, en junio de 2023. Los Brasil y Otros Naturales se contrajeron un 5.5 %, alcanzando un promedio de 176.48 centavos de dólar/libra. El mercado de Nueva York decayó un 4.7 %, mientras que el mercado de futuros de Londres creció un 5.9 % hasta 174.54 y 119.23 centavos de dólar/libra, respectivamente.

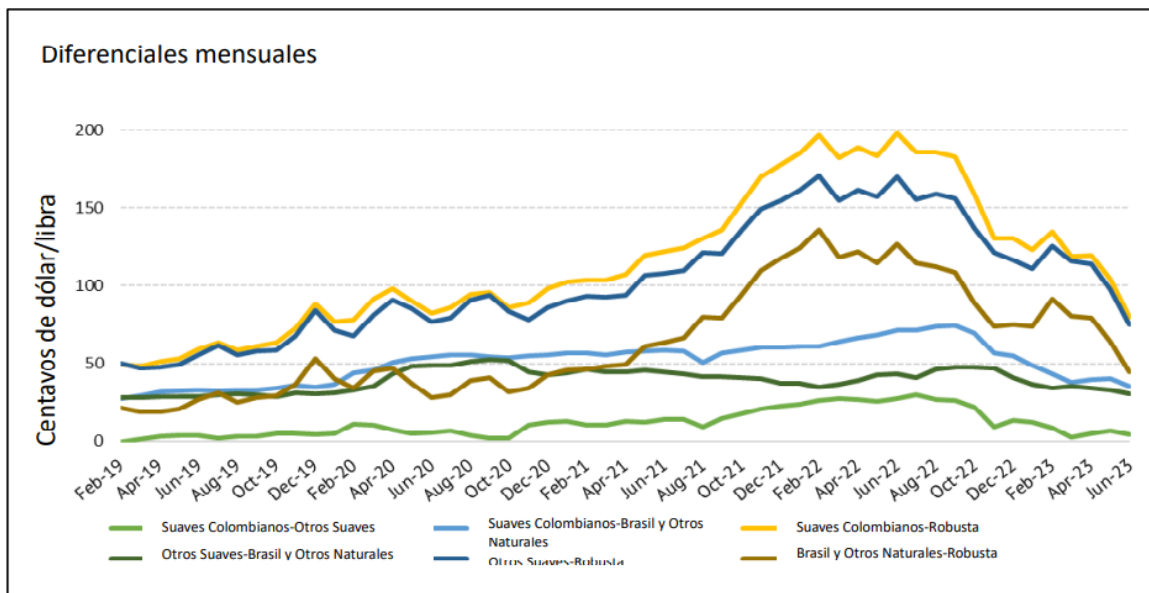
El diferencial Suaves Colombianos-Otros Suaves se redujo un 34.5 %, hasta 4.46 centavos de dólar/libra. Los diferenciales Suaves Colombianos-Brasil y Otros Naturales y Suaves Colombianos-Robusta se contrajeron un 11.9 % y un 23.6 % de mayo a junio de 2023, con un promedio de 35.36 y 79.72 centavos de dólar/libra en el último mes, respectivamente. El diferencial Otros Suaves-Brasil y Otros Naturales presentó una pérdida más moderada del 7.3 %, con una media de 30.90 centavos de dólar/libra. Sin embargo, los diferenciales Otros Suaves-Robusta y Brasil y Otros Naturales-Robusta se contrajeron un 22.9 % hasta 75.26 centavos de dólar/libra y un 31.0 % hasta 44.36 centavos de dólar/libra, respectivamente.



Fuente: OIC

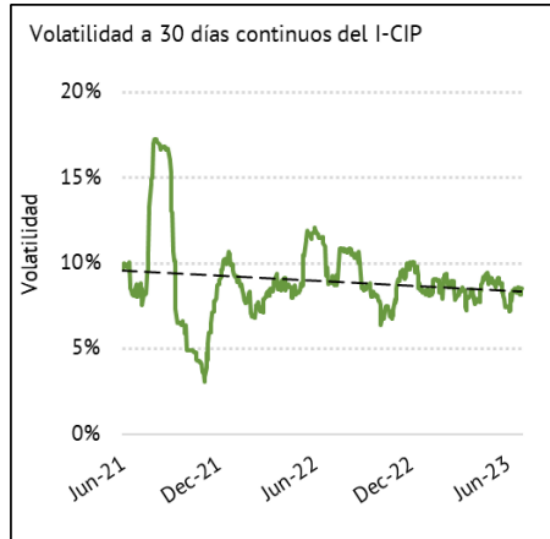
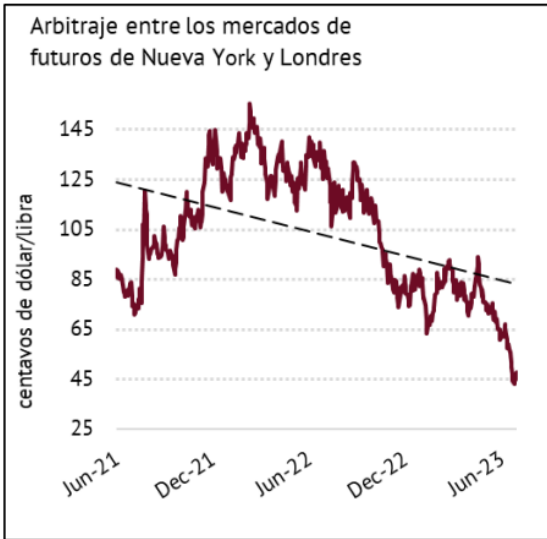
En junio de 2023, el diferencial Arábica Suaves Colombianos-Otros Suaves se ha reducido considerablemente y, en el último tercio de junio, promedió -2.57 centavos de dólar/libra. Los Suaves Colombianos disminuyeron un 13.4 % en junio, mientras que los Otros Suaves se contrajeron un 9,6 % en el mismo mes. El ritmo más rápido de descenso de los Suaves Colombianos en comparación con los Otros Suaves provocó un efecto dominó en los últimos siete días hábiles del mes. El diferencial Suaves Colombianos-Otros Suaves pasó a ser negativo, por lo que estos últimos son más caros que los primeros. Esta tendencia se enmarca en un fenómeno más amplio, en el que los precios de los Arábica y los Robusta se han dissociado: los Robusta se benefician de una sustitución de la demanda impulsada por el precio del café más barato frente a los Arábica de mayor calidad y precio. Sin embargo, cabe señalar que solo Colombia, Kenia y Tanzania producen Suaves

Colombianos, por lo que cualquier cambio de la demanda es más perceptible debido a la menor proporción de la producción total de Arábica. Así, debido a la fuerte demanda de Robusta en junio, perdieron un 1.8 % marginal, aun presentando la media mensual más alta desde febrero de 1995.



Fuente: OIC

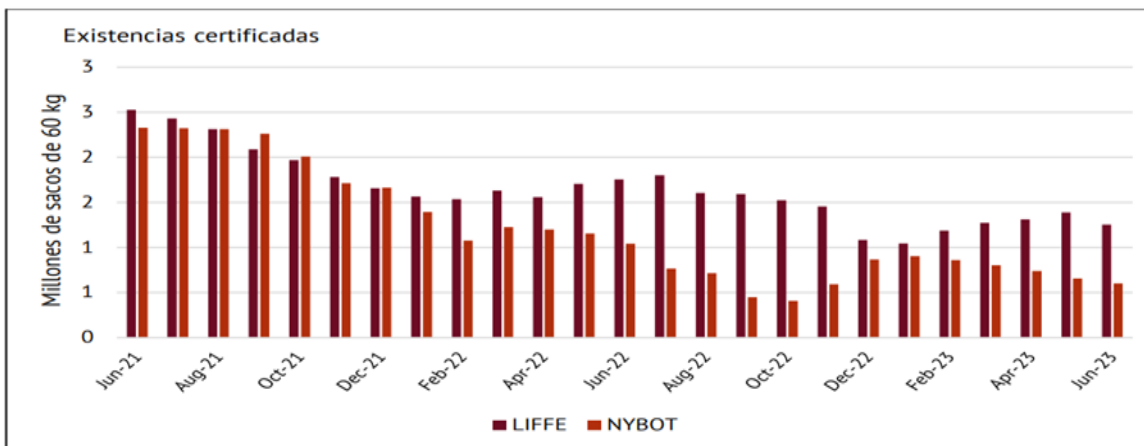
Los diferenciales Arábica-Robusta actuales se encuentran en su punto más bajo desde octubre de 2020, periodo en que la demanda de una calidad superior ha disminuido en favor de cafés con precios más competitivos. Los grupos de café de distintas calidades ven cómo se ajustan sus diferenciales en general. Esta convergencia constituye el valor más bajo en tres años y medio para los diferenciales Suaves Colombianos-Brasil y Otros Naturales, Suaves Colombianos-Robusta, Otros Suaves-Brasil y Otros Naturales y Otros Suaves-Robusta. El estrechamiento del diferencial entre los distintos tipos de café puede atribuirse al aumento global de los tipos de interés, efectuado por el Banco Central Europeo, el Banco de Inglaterra y el Tesoro de EE. UU. Esto tiene el efecto directo de encarecer el préstamo de dinero, limitando así el amplio apalancamiento de las partes interesadas de la cadena de suministro de café, ya que las tasas de reembolso de los tipos de interés merman de forma desproporcionada los beneficios de las operaciones. A su vez, esto limita lo grandes que pueden ser los presupuestos de compra, ya que los compradores se centran en orígenes más competitivos y evitan los tipos de café más caros. La tendencia de los consumidores y fabricantes a inclinarse por Robusta más baratos, debido al alto coste de la vida, y la mayor disponibilidad de café debido a la cosecha en curso del mayor productor mundial de Arábica (Brasil) pueden explicar conjuntamente que los diferenciales de los Arábica se encuentren en su nivel más bajo en tres años y medio, además de una subida continua del precio de los Robustas.



Fuente: OIC

El arbitraje, medido entre los mercados de futuros de Londres y Nueva York, se contrajo un 22.6 % hasta los 50.31 centavos de dólar/libra en junio de 2023, ya que la tasa de crecimiento de los Robusta superó al mercado de Nueva York. Se trata del punto más bajo desde noviembre de 2020, momento en que el arbitraje se situó en 52.66 centavos de dólar/libra.

La volatilidad intradía del I-CIP siguió una tendencia descendente constante, alcanzando el 8.1 %, una disminución de 0.5 puntos porcentuales entre mayo y junio de 2023. Los Otros Suaves y los Robustas presentaron los mayores aumentos de volatilidad con una expansión de 0.8 puntos porcentuales, alcanzado valores medios del 11.1 % y del 8.2 % en junio. Mientras que la volatilidad de los Suaves Colombianos y los Brasil y Otros Naturales se contrajo hasta el 8.2 % y el 9.5 %, la de los Robustas aumentó 0.8 puntos porcentuales hasta el 8.2 % de mayo a junio de 2023. Sin embargo, la volatilidad de los mercados de futuros de Londres y Nueva York se movió en direcciones opuestas entre sí, retrayéndose 0.8 puntos porcentuales y alcanzando el 9.6 % en el caso de Nueva York, mientras que la contracción del Robusta se situó en una media del 8.2 % en junio de 2023, lo que supone un aumento de 0.7 puntos porcentuales.

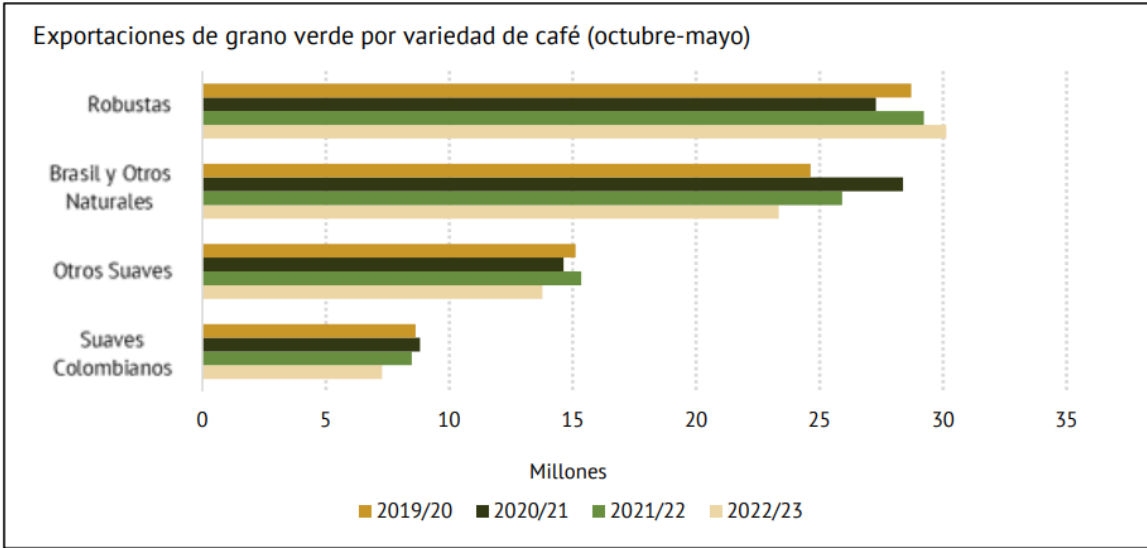


Fuente: OIC

Las exportaciones mundiales de grano verde en mayo de 2023 alcanzaron en total 9.56 millones de sacos, en comparación con los 9.61 millones de sacos en el mismo mes del año anterior, un 0.6 % a la baja. La recesión se vio impulsada por los Suaves Colombianos y los Naturales Brasileños. Este es el sexto mes consecutivo de crecimiento negativo para las exportaciones totales de granos verdes desde el inicio del año cafetero 2022/2023. Como resultado, el total acumulado para 2022/23 a fecha de mayo es de 74.59 millones de sacos en comparación con los 79.01 millones de sacos en el mismo período del año anterior, un 5.6 % a la baja.

Las exportaciones de los Otros Suaves aumentaron un 8.7 % en mayo de 2023 hasta los 2.57 millones de sacos, desde los 2.36 millones de sacos en el mismo período del año anterior. Se trata del segundo mes de crecimiento positivo para las exportaciones de grano verde de los Otros Suaves desde marzo de 2022, momento en que aumentaron un 1.9 %. A pesar del repunte, el volumen acumulado de exportaciones siguió cayendo, con una disminución del 10.5 % en los primeros ocho meses del año cafetero 2022/23 hasta los 13.77 millones de sacos, en comparación con los 15.38 millones de sacos durante el mismo período en 2021/22.

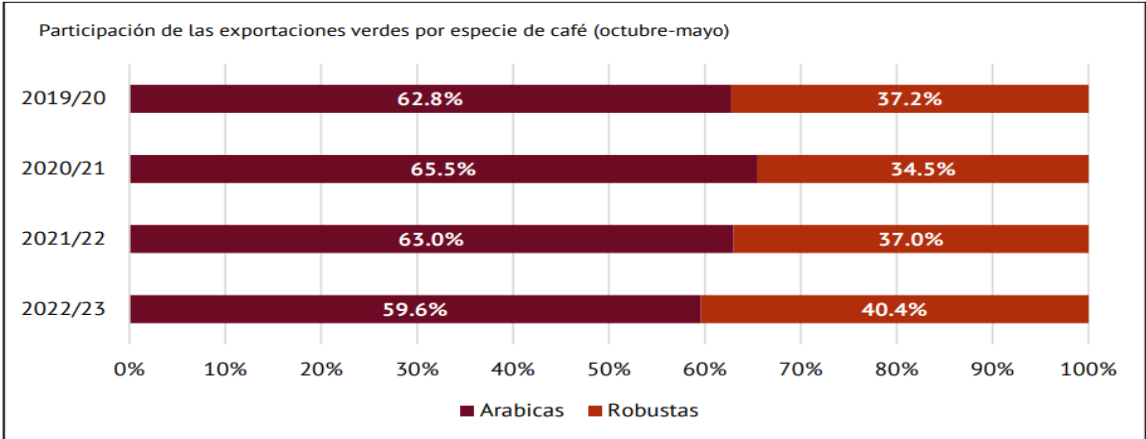
Las exportaciones de grano verde de los Brasil y Otros Naturales cayeron en mayo de 2023, descendiendo un 14.8 % hasta los 2.43 millones de sacos. Para los primeros ocho meses del año cafetero 2022/23, las exportaciones de grano verde de los Brasil y Otros Naturales ascendieron a 23.4 millones de sacos, un 9.8 % menos que los 25.93 millones de sacos del mismo período del año anterior. Los cambios en la trayectoria de los Brasil y Otros Naturales se deben, principalmente, a las exportaciones de grano verde de Brasil, el mayor productor y exportador de dicho tipo de café, que también disminuyeron en mayo de 2023 (un 16.2 %) hasta los 2.12 millones de sacos desde los 2.53 millones de sacos en mayo de 2022.



Fuente: OIC

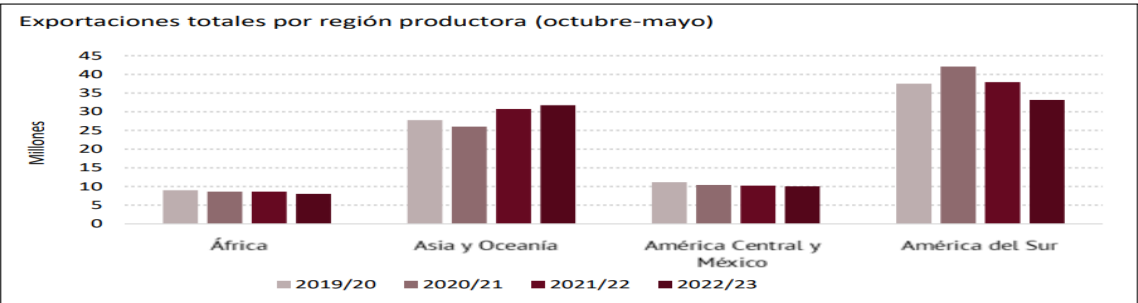
Las exportaciones de los Suaves Colombianos disminuyeron un 7.2 % hasta los 0.91 millones de sacos en mayo de 2023 desde los 0.98 millones de sacos en mayo de 2022, impulsadas

principalmente por Colombia, el principal origen de este grupo de café, cuyas exportaciones de granos verdes disminuyeron un 10.3 % en mayo de 2023. Es el undécimo mes consecutivo de crecimiento negativo para los Suaves Colombianos y, como resultado, las exportaciones de este grupo de café para octubre de 2022 a mayo de 2023 se redujeron un 14.1 % hasta los 7.28 millones de sacos, en comparación con los 8.48 millones de sacos en los primeros ocho meses del año cafetero 2021/22. Las exportaciones de grano verde de los Robusta totalizaron 3.65 millones de sacos en mayo de 2023, en comparación con los 3.42 millones de sacos en mayo de 2022, un 6.8 % al alza. En los primeros ocho meses del año cafetero 2022/23, se exportaron 30.13 millones de sacos de Robusta frente a los 29.22 millones de sacos en el mismo periodo de 2021/22.



Fuente: OIC

Las exportaciones totales de café soluble aumentaron un 24.6 % en mayo de 2023 a 1.07 millones de sacos desde los 0.86 millones de sacos en mayo de 2022. En los primeros ocho meses del año cafetero 2022/23, se exportaron un total de 7.93 millones de sacos de café soluble, lo que representa una disminución del 0.4 % con respecto a los 7.96 millones de sacos exportados en el mismo período del año cafetero anterior. La participación del café soluble en las exportaciones totales de todas las formas de café fue del 9.6 % (medida en un promedio móvil de 12 meses) en mayo de 2023, un aumento frente al 9.0 % en mayo de 2022. Brasil es el mayor exportador de café soluble, habiendo exportado 0.32 millones de sacos en mayo de 2023. Las exportaciones de grano tostado aumentaron un 4.8 % en mayo de 2023, hasta los 72.925 sacos, en comparación con los 68.003 sacos en mayo de 2022. El total acumulado para el año cafetero 2022/23 a mayo de 2023



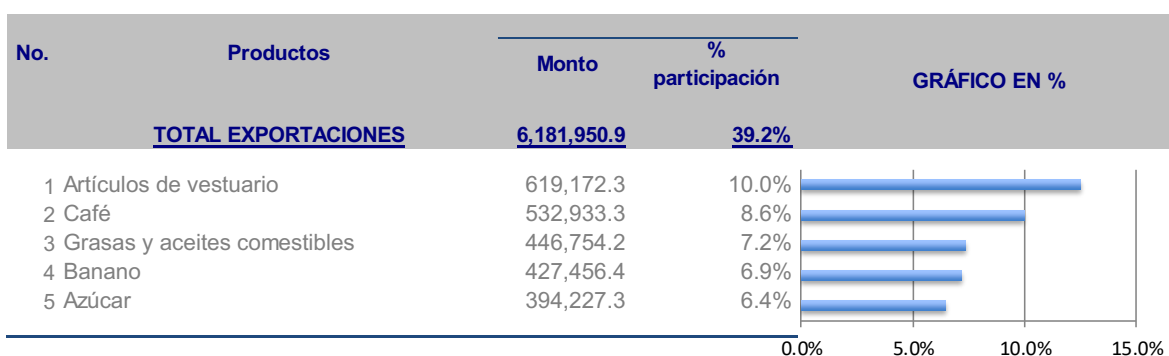
Fuente: OIC

fue de 0.48 millones de sacos, en comparación con los 0.52 millones de sacos en el mismo período del año anterior.

3. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

El monto total de las exportaciones del Comercio General se situó en US\$6,319.9 millones, mayor en US\$433.8 millones (6.4%) al monto registrado a mayo 2022 (US\$6,753.6 millones). Los productos más importantes según su participación en el valor total de exportaciones se resumen en el cuadro y gráfica a continuación.

**GUATEMALA: VALOR (FOB) DE LOS 5 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN
COMERCIO GENERAL
A MAYO DE 2023**
- En miles de US dólares y porcentajes



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

Estos productos representaron el 39.7% del total exportado.

4. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

Las estimaciones y perspectivas de producción y consumo para los años cafeteros 2021/22 y 2022/23 siguen siendo las mismas.

La producción mundial de café disminuyó un 1.4 % hasta los 168.5 millones de sacos en el año cafetero 2021/22, obstaculizada por la producción fuera del bienio y las condiciones meteorológicas negativas en una serie de orígenes principales. Sin embargo, se espera que se recupere un 1.7 % hasta los 171.3 millones de sacos en 2022/23. Se espera que el aumento de los costos globales de fertilizantes y las condiciones climáticas adversas contrarresten parcialmente el impacto positivo de la producción bienal de Brasil, lo que explica la tasa de crecimiento relativamente baja en el año cafetero 2022/23. Se prevé que el impacto de la producción bienal impulse las perspectivas de los Arábica, que se prevé que aumente un 4.6 % hasta 98.6 millones de sacos en el año cafetero 2022/23, tras una disminución del 7.2 % el año cafetero anterior. En un reflejo de su producción cíclica, se espera que la participación de los Arábica en la producción total de café aumente hasta el 57.5 %, respecto al 55.9 % en el año cafetero 2021/22. América del Sur es y seguirá siendo el mayor productor de café del mundo, a pesar de sufrir la mayor caída de la producción en casi 20 años, que

disminuyó un 7.6 % en el año cafetero 2021/22. Se espera que la recuperación en el año cafetero 2022/23, provocada en parte por la producción bienal, impulse la producción de la región hasta los 82.4 millones de sacos, un aumento del 6.2 %.

El consumo mundial de café aumentó un 4.2 % hasta 175.6 millones de sacos en el año cafetero 2021/22, tras un aumento del 0.6 % respecto al año anterior. La liberación de la demanda contenida, acumulada durante los años de la COVID-19, así como el fuerte crecimiento económico mundial del 6.0 % en 2021 explican el repunte pronunciado en el consumo de café en el año cafetero 2021/22. La desaceleración de las tasas de crecimiento económico mundial para 2022 y 2023, junto con el aumento dramático en el costo de vida, tendrá un impacto en el consumo de café para el año cafetero 2022/23. Se espera que aumente, pero a una tasa de desaceleración del 1.7 % hasta los 178.5 millones de sacos. Se espera que la desaceleración global provenga de países no productores, y se prevé que el consumo de café en Europa sufra la mayor disminución entre todas las regiones, con tasas de crecimiento que caerán al 0.1 % en el año cafetero 2022/23, a diferencia de la expansión del 6.0 % registrada en el año cafetero 2021/22.