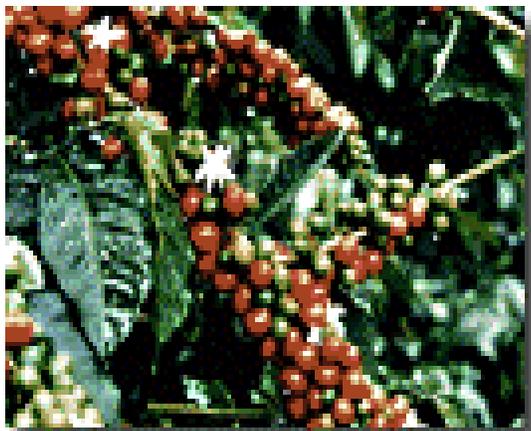


---

# ***SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO INTERNACIONAL DEL CAFÉ***



***DIRECCIÓN GENERAL DE OPERACIONES FINANCIERAS***

***11 de Junio del 2002***



1

***DIRECCIÓN GENERAL DE OPERACIONES FINANCIERAS  
DIRECCIÓN DE ESTUDIOS Y ANÁLISIS DE MERCADOS***



**SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO INTERNACIONAL DEL CAFÉ**

**11 de Junio de 2002**

- El principal problema para los productores del aromático a escala mundial, es que el precio real, se encuentra en los niveles históricos más bajos, generando impactos negativos sobre la producción, los cuales, no necesariamente motivarán una reducción significativa de la sobreoferta que contribuya a equilibrar el mercado, ya que los altos niveles de inventarios se mantienen muy altos tanto en los países exportadores como consumidores.
- Los intentos de instrumentar restricciones a la comercialización del aromático para contrarrestar la tendencia negativa de las cotizaciones, no han dado los resultados esperados como fue el caso del Plan de Retención acordado desde mayo del año pasado el cual contemplaba la retención del 20% de las exportaciones mundiales.
- La ICO (International Coffee Organization), está integrada por 75 países consumidores y productores de café incluyendo Estados Unidos.
- ICO reportó que al mes de marzo, sus miembros en conjunto han exportado 42.884 millones de sacos, cifra ligeramente inferior a la estimación del ciclo anterior, 43.287 millones, destacándose el sustancial incremento de las exportaciones brasileñas, 26.44%.
- De acuerdo con las estimaciones de ICO, la producción mundial para el ciclo 2001/02 alcanzó los 109.1 millones de sacos, 3.3 millones por debajo del ciclo anterior, mientras que el consumo global se ubicó en 105.3 millones de sacos, de los cuales 78.8 corresponden a los países importadores del aromático.
- En cuanto a los inventarios, ICO estima que, en los países importadores totalizan 18.8 millones, mientras que en los exportadores 16.2, situación que refleja el desequilibrio prevaleciente en el mercado internacional.
- Con respecto a la estimación de producción mundial para el ciclo 2001/02 de la consultoría alemana F.O. Licht, resalta el hecho de que las variedades arábicas mostraron un decremento de 8.3% respecto del ciclo anterior, situándose en 64.58 millones de sacos.

- Por otra parte, la producción de variedades robustas registró una disminución de tan solo 0.3%, ubicándose en 45.25 millones de sacos, situación que refleja el desequilibrio prevaleciente en el mercado internacional del aromático a consecuencia de la sobreoferta de esta variedad por parte de Brasil y Vietnam.
- Cabe mencionar que del ciclo anterior a este, la producción de arábicas ha disminuido en 6.95%, mientras que la de robustas se ha incrementado en 2.94%. A este respecto, en diversos círculos se comenta que de prolongarse esta situación, el riesgo latente es que en los próximos años tenga lugar un significativo déficit de cafés de alta calidad.

### **Brasil**

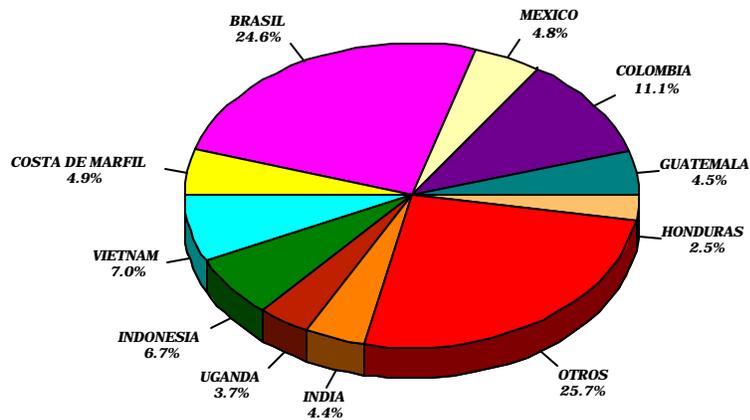
- De acuerdo con la consultoría brasileña Commodity Consultant FNP, para el presente ciclo agrícola los inventarios mundiales de café se reducirán en un rango de entre 10 y 15 millones de sacos, muy por debajo de los 61.35 millones previamente estimados, pronóstico fundamentado en el hecho de que los bajos precios internacionales, ya han afectado los costos de producción de los principales países exportadores.
- Destaca el hecho de que en la segunda estimación de producción realizada por la consultoría especializada F.O. Licht, esta se ubica en 34.3 millones de sacos, muy por debajo de las cifras que actualmente se manejan en las principales plazas bursátiles, que contemplan un potencial de alcanzar los 52 millones de sacos.
- No obstante, las autoridades brasileñas mantienen firme su pronóstico de 40 a 45 millones de sacos.
- La consultoría especializada Zafras e Mercado reportó que al 29 de mayo la cosecha sumó 11.3 millones de sacos, aproximadamente una cuarta parte de la producción para el presente ciclo, que se estima alcanzará los 45.6 millones de sacos. En la provincia cafetalera de Minas Gerais, 12% de la cosecha, estimada en 22,8 millones de sacos, ha sido levantada para el mismo período.

### **Vietnam**

- Para el caso de Vietnam, la producción para este ciclo se ubicará en alrededor de 12.6 millones de sacos en comparación a los 14.9 millones del ciclo 2000/01, principalmente a consecuencia de que los cafetaleros de ese país del sudeste asiático se han visto forzados a reducir las compras de insumos, principalmente fertilizantes, dada la situación prevaleciente en el mercado internacional.

- Sin embargo, no se puede esperar una drástica reducción de la oferta de ese país ya que, los costos del insumo trabajo son sumamente bajos, lo que permite seguir produciendo a los precios actuales.
- De acuerdo con la Oficina Central de Estadísticas de Vietnam, el país del sudeste asiático, exportó 5.43 millones de sacos en el período comprendido de enero a mayo de 2002, 31.6% abajo del monto reportado para el mismo período del año anterior.
- Por otra parte, según cifras de la misma agencia gubernamental, en los primeros once meses del presente ciclo se exportará un total de 15.83 millones de sacos, lo que representa un incremento de 29.4% con respecto al ciclo 2000/01.

**PARTICIPACION MUNDIAL DE LOS PRINCIPALES PRODUCTORES**



ASERCA CON DATOS DE USDA

**Colombia**

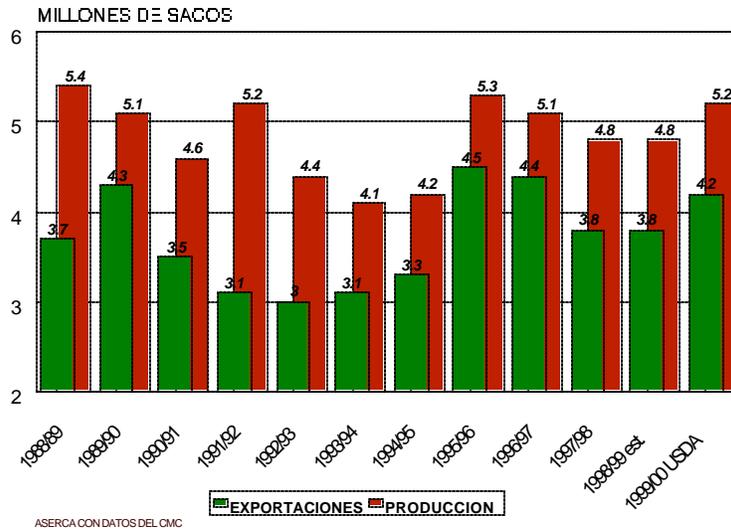
- En lo concerniente a Colombia, la cifra de producción para el mismo período se ubica en 11.50 millones de sacos, 980 mil por arriba del ciclo anterior.
- Cabe mencionar que la Federación Nacional de Productores de Café estima que la producción para el ciclo 2001/02 se ubicará en alrededor de 11.1 millones de sacos, 600 mil por arriba de lo previamente estimado, mientras que las exportaciones ascenderán a 10 millones de sacos, 555 mil arriba del pronóstico anterior.

**México**

- Sobre México, F.O. Licht reportó que para el presente ciclo las exportaciones sumaran 5.50 millones de sacos, casi un millón de sacos superior al año anterior.

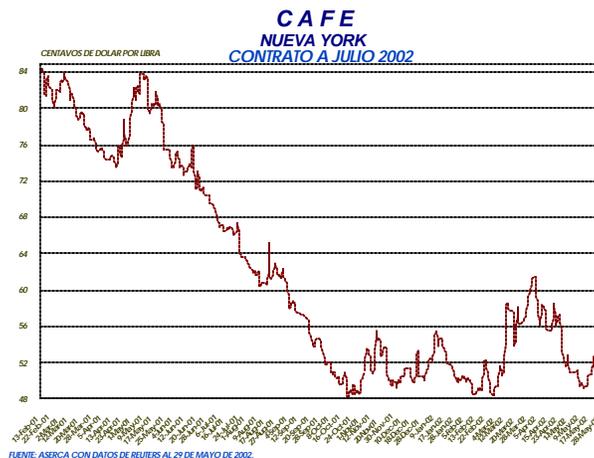
- En este sentido, el Consejo Mexicano del Café redujo su pronóstico sobre la producción cafetalera del país para el ciclo 2000/01 a 5.0 millones de sacos, 500 mil por debajo de lo previamente pronosticado.

### PRODUCCION Y EXPORTACION DE CAFE EN MEXICO

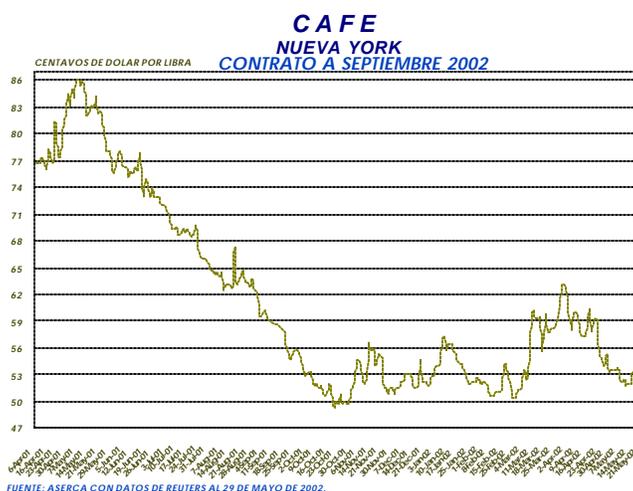


### Perspectiva de precios en el corto y mediano plazo

- En el mes de marzo, las cotizaciones del aromático en el *Coffee Sugar and Cocoa Exchange* de Nueva York registraron dos días consecutivos de avance, ganando hasta 6.95 centavos de dólar por libra, para de esta forma ubicarse por arriba de los 50 centavos de dólar por libra, niveles considerados como los más altos de los últimos seis meses, a consecuencia principalmente de la compra de fondos de inversión y el mayor volumen de coberturas de posiciones de venta reportado por la *Comisión de Operación de Futuros y Commodities* (CFTC, por sus siglas en inglés), en un mercado sujeto en buena medida a factores técnicos.



- En cuanto a factores fundamentales, las expectativas sobre la producción brasileña para el presente ciclo, que oscilan entre 45 y 52 millones de sacos, han dado lugar a pérdidas de hasta 0.75 centavos de dólar por libra.
- Por otra parte, las compras especulativas han dado lugar a un mayor volumen de cobertura de posiciones de venta, ganando el contrato de julio, indicador clave del desempeño del mercado en el corto plazo, hasta 3.50 centavos de dólar por libra en la semana que terminó el 16 de mayo, manteniéndose los vencimientos por arriba de la barrera psicológica de los 50 centavos de dólar por libra en las sesiones del mes de mayo.

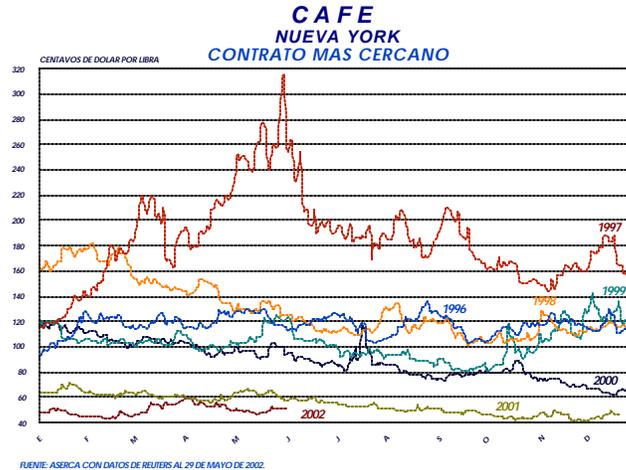


- Durante el mes de mayo, el mercado presentó un comportamiento positivo ante el mayor volumen de compras especulativas, locales y de fondos de inversión que han generado las expectativas sobre un recorte en la producción brasileña para el presente ciclo ante una helada que diversos participante descontaban como un hecho, dando lugar a avances de entre 1.05 y 1.75 centavos en los vencimientos.
- En los primeros días de junio, los vencimientos presentaron un comportamiento esencialmente negativo ante el menor volumen de compras especulativas, locales y de fondos de inversión, perdiendo el contrato de julio hasta 0.70 centavos de dólar por libra.
- En cuanto a factores fundamentales, el mercado estadounidense se mantuvo sumamente presionado por los comentarios de que pese a que se aproxima la temporada de heladas en las zonas productoras del aromático en Brasil, el riesgo para la cosecha será mínimo, por lo cual

los pronósticos sobre la cosecha se ubican alrededor de los 45 millones de sacos.

### **Factores a Considerar para el Ciclo Agrícola 2002/03**

- Diversos analistas mencionan que los precios del aromático se encuentran en un nivel tan bajo que ha afectado significativamente a los productores, inclusive a los más eficientes, como es el caso de Brasil; al igual que a aquellos que como Vietnam tienen costos de mano de obra sumamente bajos.



- A este respecto, cabe resaltar que la mayoría de los países productores son dependientes en buena medida de este cultivo, no solamente en términos de divisas como Colombia y Vietnam, sino también, en términos de problemática de índole social como es el caso de México, en donde aproximadamente tres millones de personas viven alrededor de esta industria en regiones con altos índices de pobreza.

