



Mercado Internacional del Café

Confirmado: no estamos en un mercado de materias primas, tales como café, cacao, azúcar, maíz... etc., sino que vivimos inmersos en un mercado financiero, en manos de profesionales que operan a futuros con su consecuente especulación. Todas las noticias de cosechas, situación de país, climatología..., inciden en las variaciones de las cotizaciones que, hasta ahora, se mantienen altas y que los especialistas no esperan que disminuyan en breve. ¿Donde están las cosechas récord de Brasil y Vietnam que debían regularizar esta situación que, además, se agudiza por la retención de sacos en origen? El resultado de todo ello es un mercado escaso de café, en el que el consumidor final sufre la insuficiencia de orígenes y la subida de los precios.

No afecta de la misma manera al país productor, que ve como su producto está mejor valorado día a día y que incluso su propia banca nacional le ofrece financiación, al constatar unos mayores refrenos de las cosechas, lo que les permite seguir funcionando sin la obligación de vender café verde.

En estos días de reuniones de Bancos Centrales en todo el mundo, las paridades de la Banca Americana, Europea, Japonesa y Australiana fluctúan constantemente, ralentizadas por las cifras de exportaciones, consumo interno y paro.

La Bolsa de Nueva York sigue firme en los 200 ctv/ll, a los que hay que añadir los diferenciales, positivos en todos los casos, que oscilan entre +40 y +50 según los orígenes (Colombias más elevados y centrales inferiores). Antes, estos valores únicamente se podían mantener durante escasas semanas, ya que la necesidad obligaba a vender café físico en el mercado. Hoy, con las financiaciones no existe tal urgencia.

La Bolsa de Londres, por su parte, se mantiene alta en los 2.000 \$/tm y los diferenciales en +300. En este parqué, el mercado de las materias primas ofrece resultados cortos pero positivos, frente a las pérdidas de sectores como automoción, banca, inmobiliario, etc. Tendremos que esperar y sufrir.





Brasil

Según CECAFE las exportaciones alcanzaron en octubre 2010 la cifra de 2.476.000 sacos, una cantidad muy similar al promedio mensual marcado desde el inicio de la nueva cosecha (2,5-3 millones de sacos). En este contexto, productores, cooperativas y exportadores se muestran bastante activos gracias al mercado de futuros que vive en estos momentos “máximos históricos”.

La climatología se mantiene sin incidencias con lluvias periódicas y temperaturas relativamente cálidas, escaseando el agua en las áreas de Sul de Minas, Cerrado, Paraná y Sao Paulo.

La nueva floración es buena, y a pesar del ciclo bienal, que provoca el decrecimiento del volumen productivo, está resultando únicamente menos de un 10% inferior a la del 2010. Eso sí, serán necesarias más lluvias para que se fije bien el grano de café y brote con la consistencia necesaria.

Las operaciones con “conillones” (café de consumo interno en Brasil y acaso el de menor valor) por parte de los exportadores están creciendo, mientras que la demanda brasileña se contiene.

Destacan los problemas logísticos en los puertos de embarque del café en este país, ya que la actividad azucarera también está en auge y ello conlleva menos espacios en almacenes y también en el parque de contenedores.



Vietnam

En noviembre, la tónica general del café de este país ha sido de mucha actividad de comercio, con multitud de ofertas de proveedores para el envío inmediato de mercancías, es decir, de noviembre a enero, coincidiendo la mayoría en el mes de diciembre como el prioritario para entregar.

El punto álgido de la recolección se ha concentrado en la última parte del mes de noviembre. Las cerezas son de tamaño regular, ya que en muchos casos son mezclas del año anterior (mayores) y actual (menor en tamaño). Se constata que se recogen mayor número de granos negros, debido a las limitadas condiciones de secado, en un momento de fuertes lluvias en el país. En el momento de escribir estas líneas, principios de diciembre, el suelo se ha secado y se espera que los campesinos inicien las labores de recolección.

Mientras, la Asociación Vietnamita de Café y Cacao, Vicofa, ha anunciado un plan de almacenamiento de café con un volumen aproximado entre 300.000 a 500.000 sacos, para mantener y reforzar los precios de la exportación.



Centroamérica y Colombia

Colombia, segundo productor mundial de café arábica, anunció hace escasos días una posible disminución de su cosecha para el año próximo. Este decrecimiento se debería al ataque de un hongo que daña las plantas. Las expectativas para esta temporada no son mucho mejores y, tras el anterior anuncio, sólo un día después, la Federación Nacional de Cafeteros reducía también sus expectativas de producción para este año. El ministro de Agricultura confirmó la cifra de 9,5 millones de sacos para este año.

Mientras, las lluvias torrenciales en América Central, especialmente en Costa Rica, han favorecido todavía más la compra especulativa de café. En este país el gobierno declaró el estado de emergencia. Aunque no existen daños en los cultivos, los grandes desperfectos, que sí los hay en los caminos y carreteras, dificultan el movimiento de sacos.

India y Uganda

Época tranquila tanto en el mercado de futuros de Londres, como también en el café físico. Ambos orígenes están al final de sus cosechas ya con poco café verde para vender.

Uganda trabaja con cafés de cosechas recientes y anteriores, con el fin de enlazar una y otra a los precios de niveles altos. India, por su parte, ofrece cafés de cosecha antigua y actual a unos valores lejos de cualquier posibilidad de negocio. Siguen hoy en día, sin respuesta compradora por parte de los “trades” y de la industria en las últimas sesiones.

Demanda e Industria

La primera quincena de noviembre ha resultado un período realmente especial desde el punto de vista de los movimientos alcistas registrados en los mercados de Nueva York y Londres, los cuales han propiciado diferenciales sensiblemente inferiores a las semanas anteriores, tanto para los robustas como para los arábicas. Este hecho ha sido aprovechado por la industria para cerrar operaciones de compra.

Las ventas en el mercado vinieron, pues, tanto por las liquidaciones de las posiciones como por la toma de beneficios. El soporte a 200 ctv/US se alcanzó en varias sesiones y el mercado cerró operaciones a estos niveles. Influyó también la liquidación de posiciones largas antes del FND (first notice day) que fue el pasado 19 de noviembre, así como también el vencimiento de las opciones de diciembre. El dólar sigue fluctuando respecto al euro entre valores de 1,3786-1,3060, lo que, una vez más, incrementa la dificultad de calcular el escandallo de las fórmulas.



ICONA CAFÉS