

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL NOVIEMBRE 2022

1. PRECIOS



- 1.1 Precio Interno
- 1.2 Precio Ex-Dock
- 1.3 Precio ICO
- 1.4 Contrato KC
- 1.5 Diferencial

4. PRODUCCIÓN



- 4.1 Producción Mensual
- 4.2 Inventarios Mensuales
- 4.3 Consumo Mensual
- 4.4 Importaciones Mensuales

2. VARIABLES MACRO



- 2.1 Tasa de cambio
- 2.2 IPC Estados Unidos
- 2.3 IPC Colombia
- 2.4 IPP Colombia

5. EXPORTACIONES



- 5.1 Exportaciones Definitivas
- 5.2 Valor de las exportaciones
- 5.3 Exportaciones por tipo
- 5.4 Exportaciones mundiales

3. VALOR DE LA COSECHA



6. PRINCIPALES NOTICIAS



www.federaciondecafeteros.org

Resumen ejecutivo

- Durante el mes, el precio interno promedio alcanzó \$1.990.067 por carga, un valor 12,6% menor que el mes pasado y 0,5% menor que el de noviembre 2021. Es la primera vez desde mayo 2019 que la variación anual del precio interno es negativa.
- En noviembre, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cayó un 17,2% con respecto a octubre y fue 25,4% menor al valor registrado en noviembre 2021.
- En noviembre, el precio indicativo compuesto ICO cayó un 12,3% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 156,66 ¢/lb. El grupo de los Suaves Colombianos también presentó una variación negativa, cayendo 14,8%, ubicándose en 223,22 ¢/lb.
- El diferencial del café colombiano cayó 11,0% en el mes y se ubicó en un promedio de 54,75 ¢/lb. Noviembre es el tercer mes consecutivo donde se registran pérdidas en esta variable.
- La tasa de cambio para noviembre cerró en un promedio de \$4.922, lo cual representa un aumento de 207,34 pesos (4,39%) respecto a lo observado el mes anterior. Este es el tercer mes consecutivo en el que la TRM supera sus cierres históricos, acercándose a un nivel de \$5000 COP/USD.
- El IPC de Estados Unidos en noviembre presentó una variación mensual del 0,1% para su serie desestacionalizada. Mientras tanto, su variación anual fue del 7,1%, una variación menor a la de meses anteriores.
- El IPC en Colombia presentó una variación anual del 12,5% en noviembre, una cifra 7,27 pp mayor que la reportada en noviembre 2021. Para lo corrido del año, la inflación alcanza 11,72%, la más alta para el periodo ene-nov desde 1998.
- La variación mensual del IPC del café para noviembre fue del 5,1% mientras que su variación anual fue del 52,6%. Por otro lado, el IPP del sector agro presentó una variación mensual del 1,2%.
- En noviembre, la producción presentó una variación anual negativa del 6,3%, mientras que, en el año corrido, mantiene una variación negativa del 9,1%, en línea con la tendencia de los últimos meses.
- Las importaciones preliminares aumentaron un 38,3% con respecto al dato definitivo de noviembre 2021. Para el acumulado de 12 meses, las importaciones preliminares siguen ascendiendo después de haber superado la barrera de los 2 millones de sacos hace dos meses.
- Por su parte, las exportaciones en octubre se ubicaron en 944 mil sacos, siendo 4,3% menores a lo observado en el mismo mes del año pasado. Adicionalmente, el año cafetero 2022/23 empezó con la cifra más baja de exportaciones desde el inicio de 2014/15.

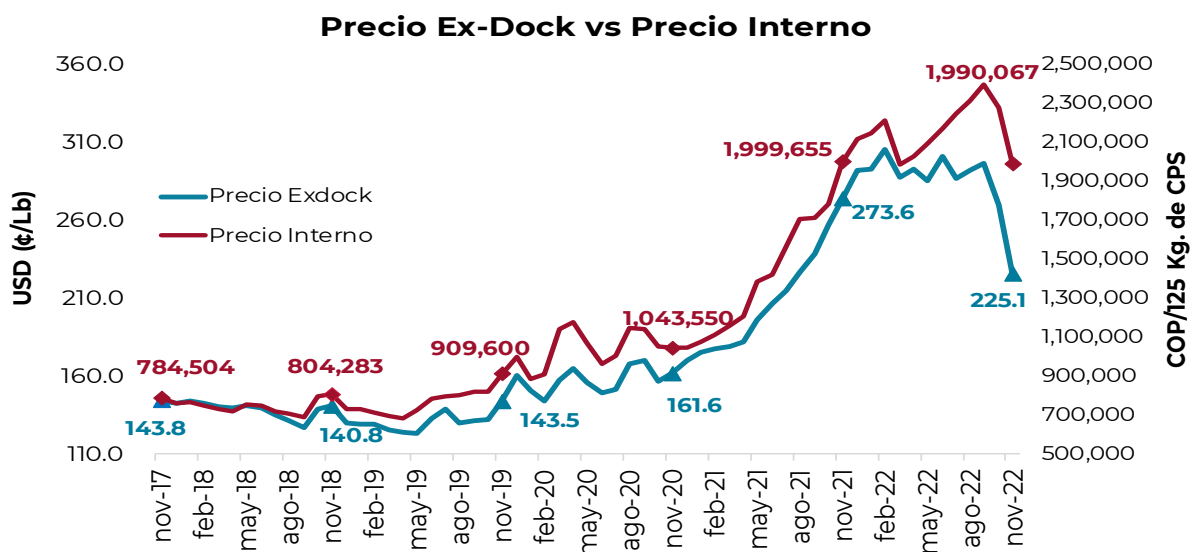
Informe Mensual

1. PRECIOS

Precios	nov-22	oct-22	nov-21	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 1.990.067	\$ 2.277.290	\$ 1.999.655	-12,6%	-0,5%
Precio Exdock	225,1	269,5	273,6	-16,5%	-17,7%
Tasa de Cambio	4.922,3	4.715,0	3.900,5	4,4%	26,2%
Contrato C	165,2	199,4	221,4	-17,2%	-25,4%
Suave Colombiano OIC	223,2	262,0	279,6	-14,8%	-20,2%
Diferencial	54,8	61,5	54,5	-11,0%	0,5%

1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

Durante el mes, el precio interno promedio alcanzó los \$1.990.067 por carga, siendo la primera vez desde mayo 2019 que su variación anual es negativa. Adicionalmente, el precio interno no había sido menor a los \$2.000.000 por carga desde marzo 2022. Este comportamiento está explicado principalmente, por la caída que experimentaron los precios internacionales del café entre octubre y noviembre, creando una presión a la baja para todas las variables del mercado. No obstante, esta caída en el precio interno fue compensada por la depreciación del peso colombiano (COP), el cual se mantuvo en niveles superiores a los observados en octubre. Por otro lado, el precio Ex-Dock también cayó en un 16,5% con respecto a octubre siendo explicado, nuevamente, por la disminución de los precios internacionales y la caída del diferencial del café colombiano.

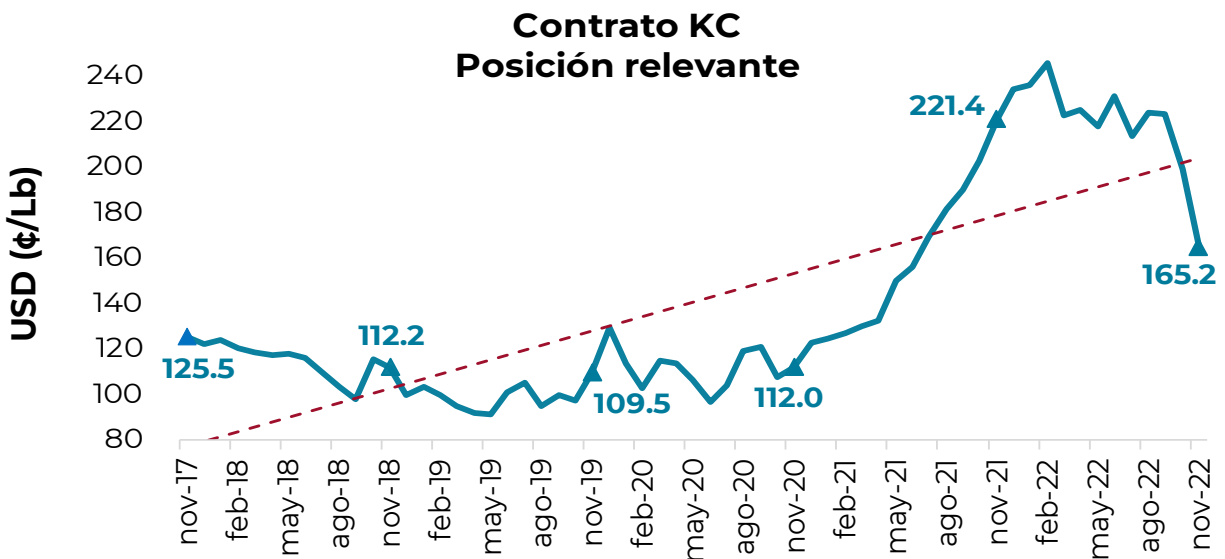


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

1.3 Contrato KC

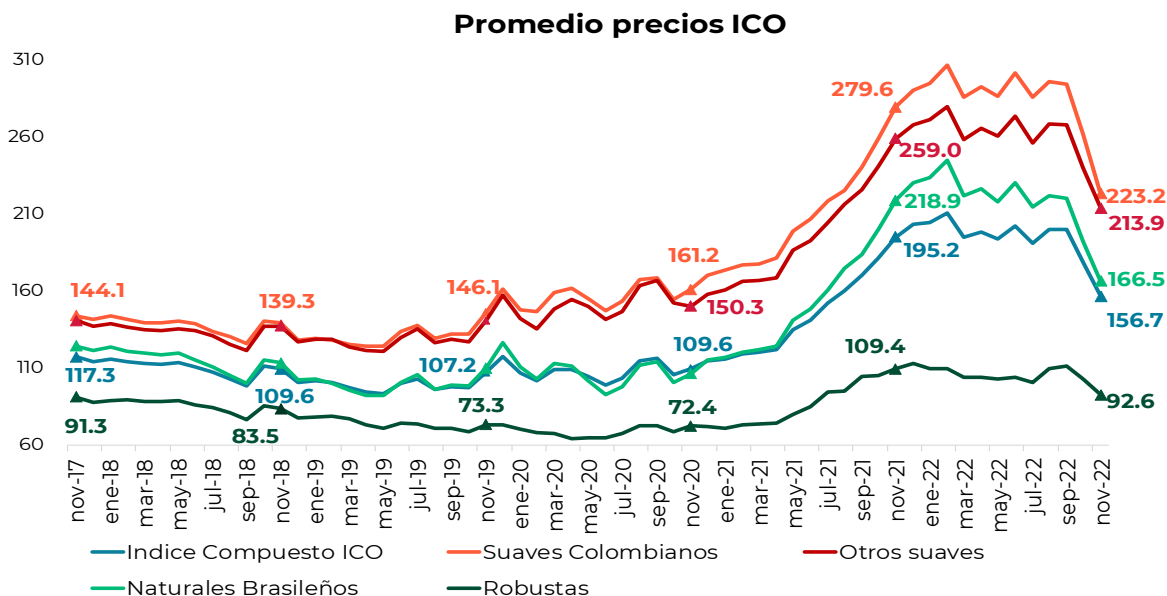
Durante noviembre, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cayó un 17,2% con respecto a octubre y fue 25,4% menor al valor registrado en noviembre 2021. Esta caída que experimentó el contrato a lo largo del mes fue consecuencia, nuevamente, de las expectativas que se tienen acerca de una recesión mundial en el futuro cercano y su impacto en la demanda mundial de café. Sin embargo, en los últimos días del mes, se evidenció una estabilización en el valor del contrato alrededor de los 160 ¢/lb, indicando la posibilidad de que se haya encontrado un nuevo soporte cerca a este precio.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

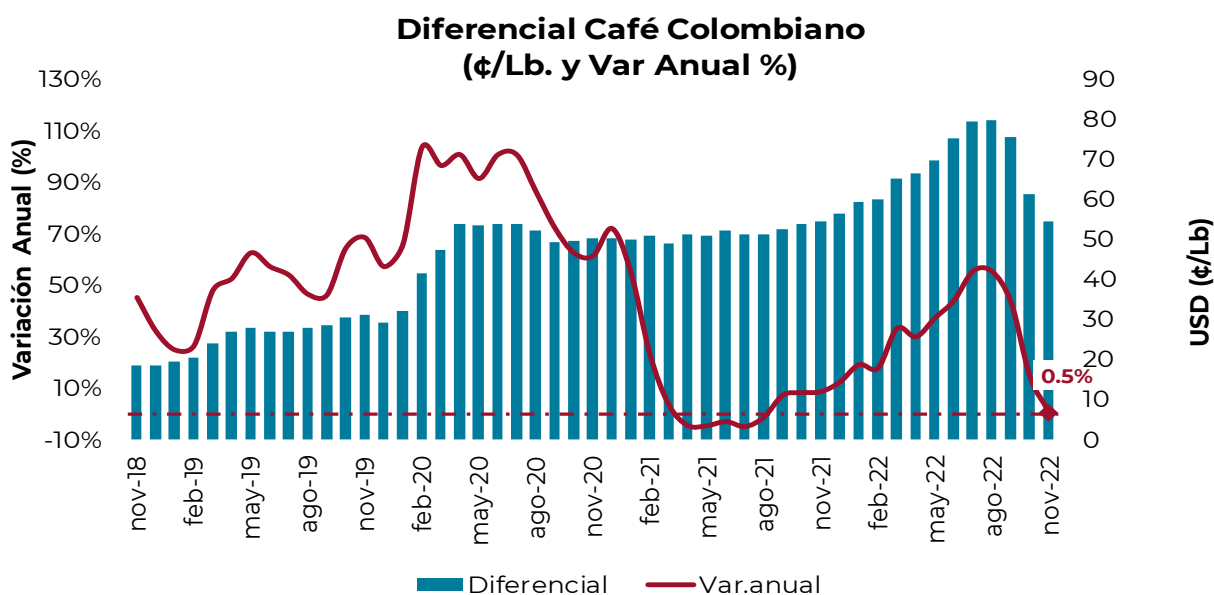
Durante el mes, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto cayó un 12,3% respecto a octubre, ubicándose en un promedio de 156,66 ¢/lb. Por segundo mes consecutivo, los precios de todos los grupos de indicadores cayeron, siendo el grupo de los Suaves Colombianos el que registró la mayor pérdida, al presentar una variación negativa de 14,8%, cerrando en un nivel de 223,22 ¢/lb. Mientras tanto, los Otros Suaves, los Naturales Brasileños y los Robustas cayeron en un 10,9%, 13,4% y 10,1%, respectivamente. Los Otros Suaves cerraron en 213,85 ¢/lb para noviembre, mientras que los Naturales Brasileños y los Robustas cerraron en 166,54 ¢/lb y 92,59 ¢/lb respectivamente. Es la primera vez desde agosto de 2021 que el precio del grupo de Robusta es menor a los 100,00 ¢/lb.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC y ICO

1.5 Diferencial

Durante noviembre, el diferencial del café colombiano cayó un 11,0% y se ubicó en un promedio de 54,75 ¢/lb. Este es el tercer mes consecutivo en el que se registra una caída en esta variable. No obstante, a pesar de este comportamiento reciente, el indicador se mantiene en niveles más altos en comparación a los vistos durante los últimos cinco años.



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

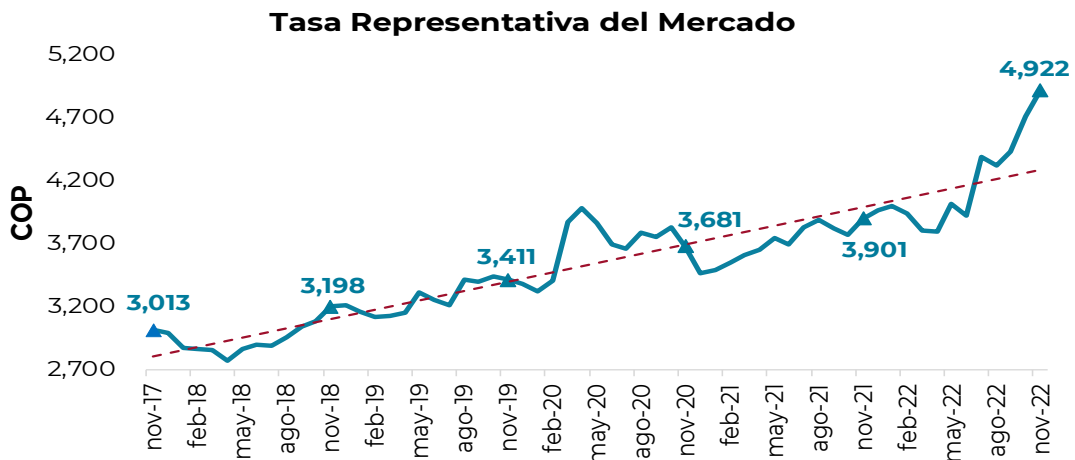
2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio para noviembre cerró en un promedio de \$4.922, lo cual representa un aumento de 207,34 pesos (4,39%) respecto a lo observado el mes anterior. Este promedio mensual de la TRM se ubicó como el máximo histórico, superando al anterior récord de \$4.715, registrado en octubre 2022.

La cotización del dólar mantuvo una tendencia constante a lo largo de todo noviembre. Después de los aumentos que presentó en octubre, la TRM empezó noviembre en un valor de \$4.898 COP/USD y fluctuó generalmente entre los \$4.800 y los \$5.100 pesos. Hacia finales del mes, se evidenció una tendencia a la baja, acercando a la TRM cada vez más cerca a la barrera de los \$4.800. Este comportamiento es producto de la política monetaria restrictiva de que ha estado imponiendo la Reserva Federal de los EE. UU desde hace varios meses como medida para controlar la inflación, la cual ha influenciado un comportamiento similar en otros bancos centrales del mundo.

Con lo anterior presente, cabe resaltar que, según analistas consultados por el diario La República, es posible que la depreciación del peso colombiano (COP) sea más moderada en los primeros días de diciembre. Aquello, como producto de las declaraciones del presidente de la Fed en cuanto a moderar el crecimiento de la tasa de interés en EE. UU. durante los próximos meses. En cuanto al mercado interno, las declaraciones recientes del director de Crédito Público pueden ayudar a generar confianza sobre el manejo de las finanzas públicas. Adicionalmente, el país recibirá mayores ingresos por divisas por el aumento de los precios del petróleo, lo cual puede aportar a reducir las presiones alcistas a las que ha sido sometida la TRM.



Fuente: Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

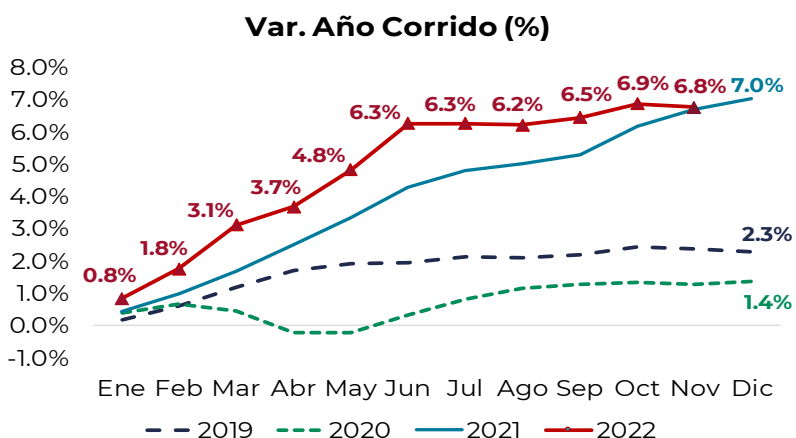
Informe Mensual

2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

En noviembre, el IPC de Estados Unidos presentó una variación del 0,1% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 7,1%. Aquello fue consecuencia, principalmente, de un aumento en el índice de Vivienda, el cual prácticamente eliminó el efecto que tuvo la caída en el rubro de Energía. Otros índices que también aumentaron fueron los alimentos, tanto dentro como fuera del hogar.

0,1%
Variación mensual
(desestacionalizada)

7,1%
Variación
anual



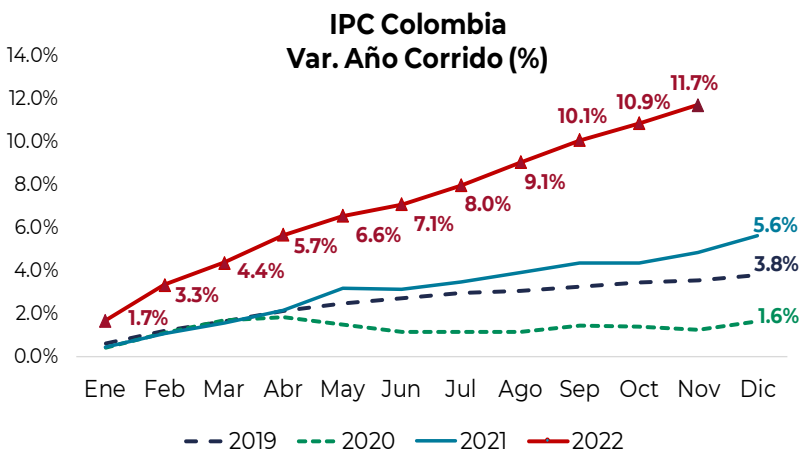
Fuente: Bureau of Labor Statistics/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC en Colombia presentó una variación anual del 12,5% en noviembre, una cifra 7,27 pp mayor que la reportada en el mismo periodo de 2021. Para lo corrido del año, la inflación alcanza 11,72%, la más alta para el periodo ene-nov desde 1998. Según el DANE, el comportamiento del IPC de este mes se explicó principalmente por la variación mensual de las divisiones de Alimentos y bebidas no alcohólicas, Transporte, Restaurantes y hoteles y Bebidas alcohólicas y tabaco.

0,8%
Variación
mensual

12,5%
Variación
anual

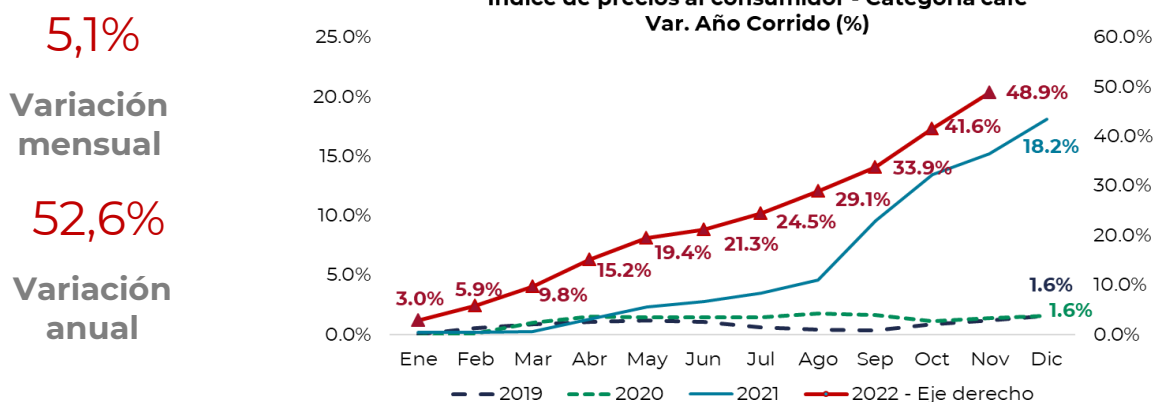


Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

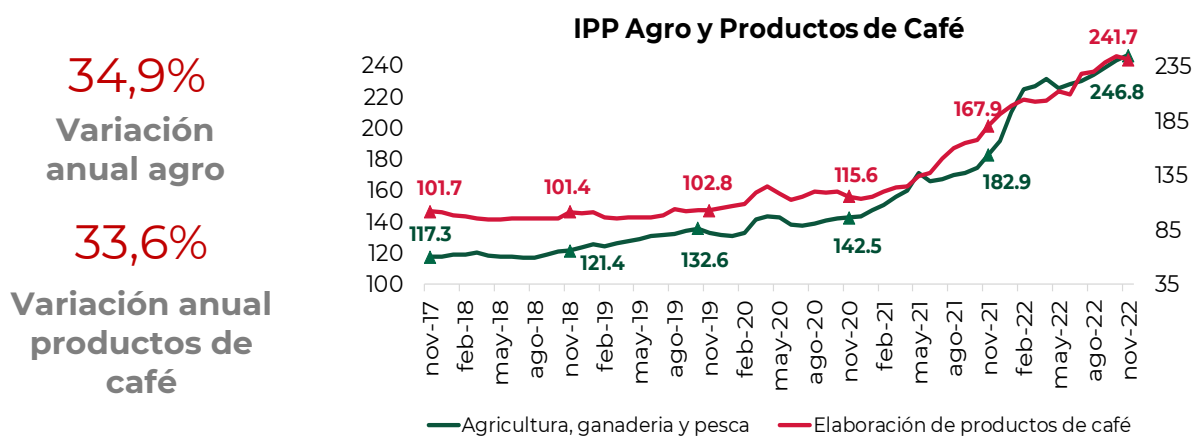
2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia (Categoría Café¹)

La variación mensual del IPC de café para noviembre fue del 5,1%, mientras que la variación anual fue del 52,6%, continuando con una variación anual de dos dígitos por catorceavo mes consecutivo. Las causas de este comportamiento son, en general, el contexto de alta inflación, la reducción de las existencias certificadas en el extranjero y el traslado de costos de parte de los productores a los consumidores como consecuencia de los altos precios del café.



2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

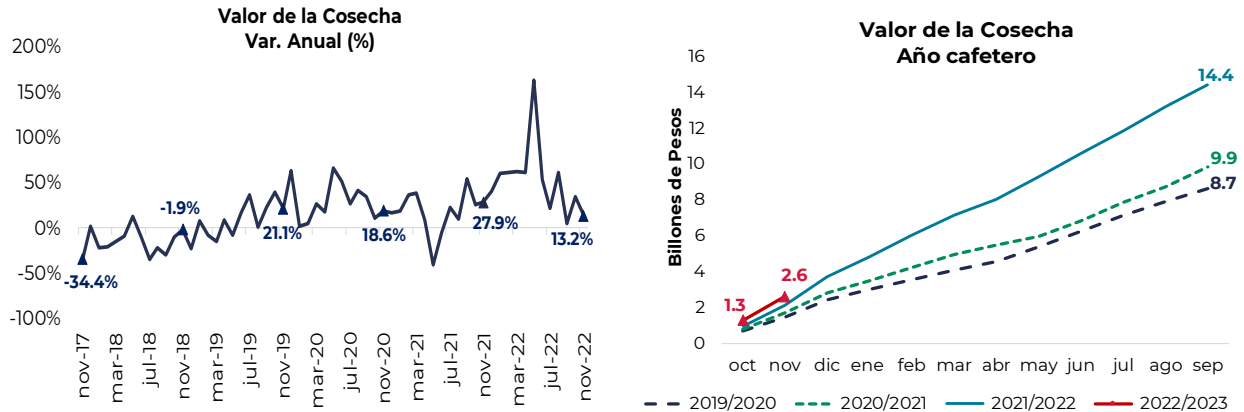
Para el caso del IPP del sector agro, se presentó una variación mensual positiva del 1,2%, indicando un leve crecimiento con respecto al mes anterior. Cabe resaltar que la variación mensual del IPP de café fue negativa por primera vez desde junio, al reportar un decrecimiento del 1,4% con respecto a su índice en octubre.



¹ Corresponde a la categoría Café y Productos a Base de Café, que incluye café molido e instantáneo

3. VALOR DE LA COSECHA

En noviembre, el valor de la cosecha se ubicó en 1,34 billones de pesos, un aumento del 13,2% respecto al mismo mes de 2021, alcanzando un máximo histórico para el mes en cuestión. Para el año corrido, la suma del valor de la cosecha se ubicó en 13,35 billones de pesos, alejándose significativamente del valor acumulado para todo 2021 (10,77 billones de pesos), el cual fue superado el mes pasado.

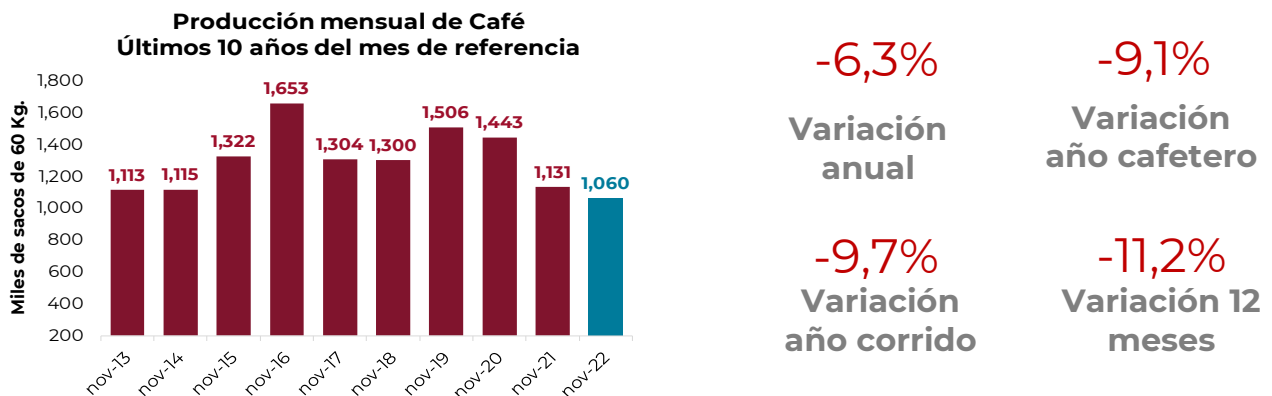


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4. PRODUCCIÓN

4.1 Producción Colombia y mundial

En noviembre, la producción presentó una variación anual negativa del 6,3%. En lo que va corrido del 2022, la cifra presentó una variación del -9,7%, continuando con la tendencia negativa de este año. Este comportamiento es producto de la situación climática poco favorable que ha sufrido el país, caracterizada por prominentes lluvias que afectan las cosechas de café.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

Informe Mensual

Según USDA, las perspectivas provisionales para la producción total en el año cafetero 2022/23 muestran una recuperación en la producción mundial, producto de Brasil entrando a su ciclo bianual positivo de producción de Arábica. Otras fuentes como LMC, también muestran una mejora en los pronósticos, con niveles cercanos a los 175 millones de sacos. Sin embargo, las proyecciones para Colombia muestran producciones de 12,5 millones de sacos. Mientras tanto, LMC no ha presentado a la fecha estimaciones sobre la cosecha del periodo 2022/23.

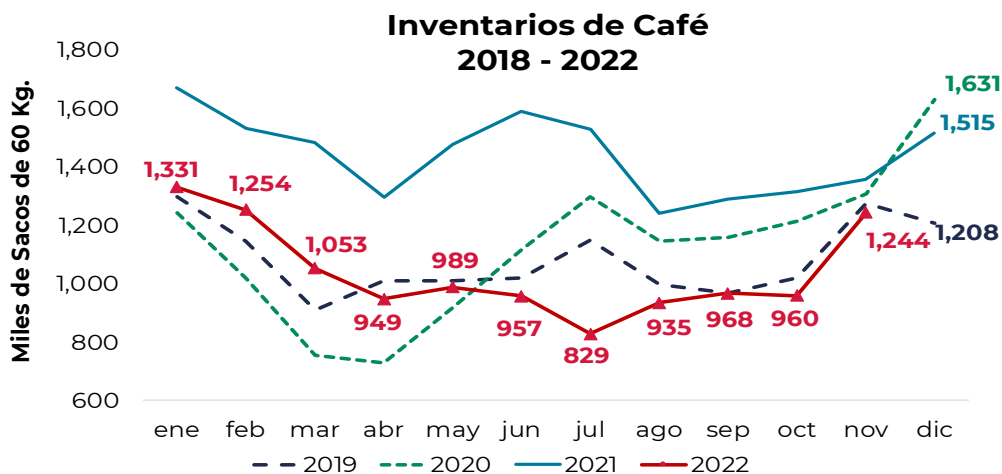
Prónósticos Producción 2022/23 (Miles de sacos de 60 Kg.)							
Fuente	Fecha	Periodo	Mundial	Brasil	Vietnam	Colombia	Indonesia
ICO	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
LMC	nov-22	Coffee Year	174,873	65,150	30,500	12,500	12,064
USDA	nov-22	Market year	175,000	62,600	30,220	12,600	11,350

*Los meses en el periodo de referencia pueden diferir entre las diferentes fuentes debido a los periodos de cosecha

Fuente: Fuentes varias

4.2 Inventarios

A cierre de noviembre, los inventarios de café en Colombia aumentaron un 29,5% con respecto al mes anterior y se ubicaron en 1,24 millones de sacos. Este mes, es la primera vez desde marzo 2022 que los inventarios son mayores al millón de sacos. Sin embargo, a pesar de ese aumento mensual, los inventarios fueron 8,5% menores a los observados en noviembre 2021. Hasta ahora, el 2022 se ha caracterizado por la baja cantidad de inventarios vigentes a comparación de años anteriores. La cifra para este mes es la menor que se ha reportado para el mes de noviembre desde 2018.

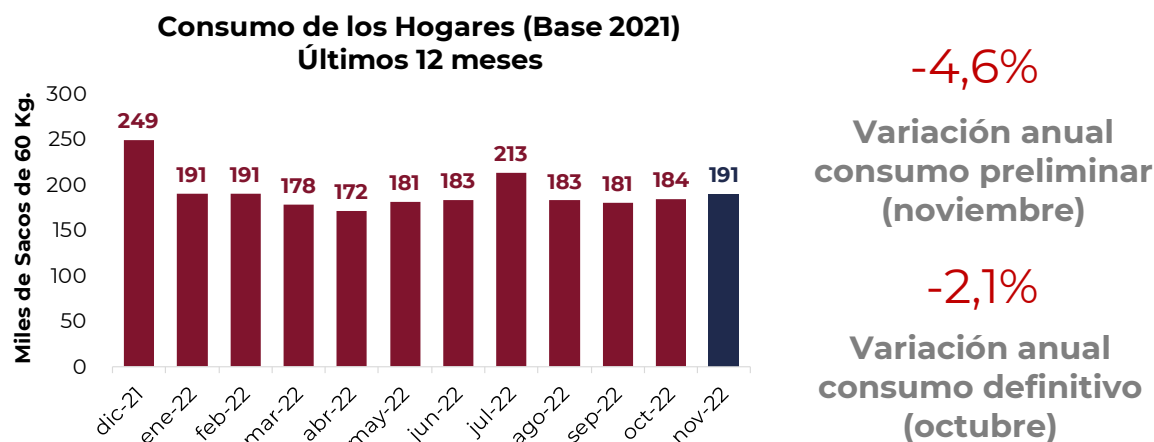


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

4.3 Consumo²

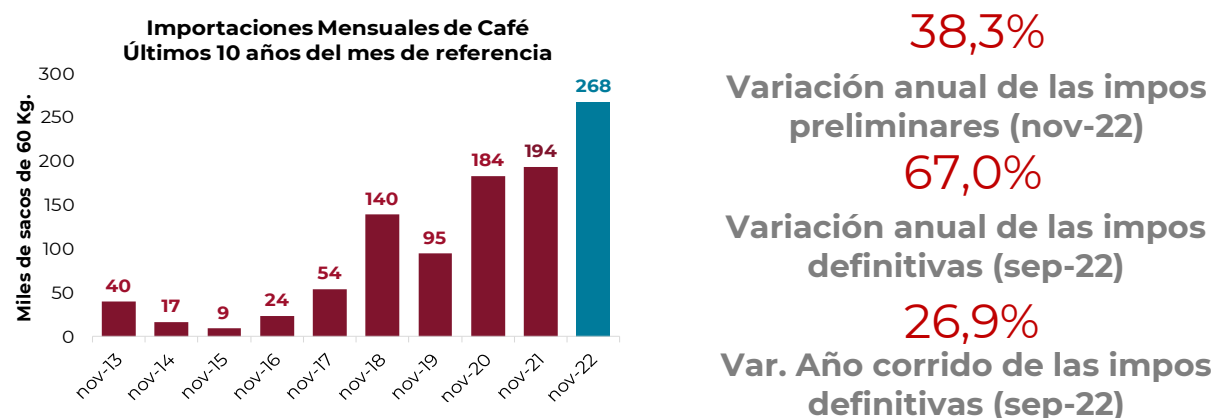
En noviembre, el consumo interno preliminar se estimó en 190 mil sacos de 60kg, ubicándose, en niveles cercanos a la cifra del mes anterior (185 mil sacos), a la espera del pico en el consumo del mes de diciembre. En el acumulado del año corrido, se presenta una caída del 3,2% con respecto al mismo periodo de 2021. El consumo definitivo de octubre presentó una variación negativa del 2,1% con respecto a octubre 2021.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4.4 Importaciones

Para noviembre, se estima que las importaciones preliminares aumentaron un 38,3% con respecto al dato definitivo de hace un año. Por otro lado, la variación anual de las importaciones definitivas en septiembre fue del 67,0%. Mientras tanto, el acumulado año cafetero de las importaciones definitivas se ubicó en 2,1 millones de sacos, 22,2% mayor que el acumulado del año cafetero previo.



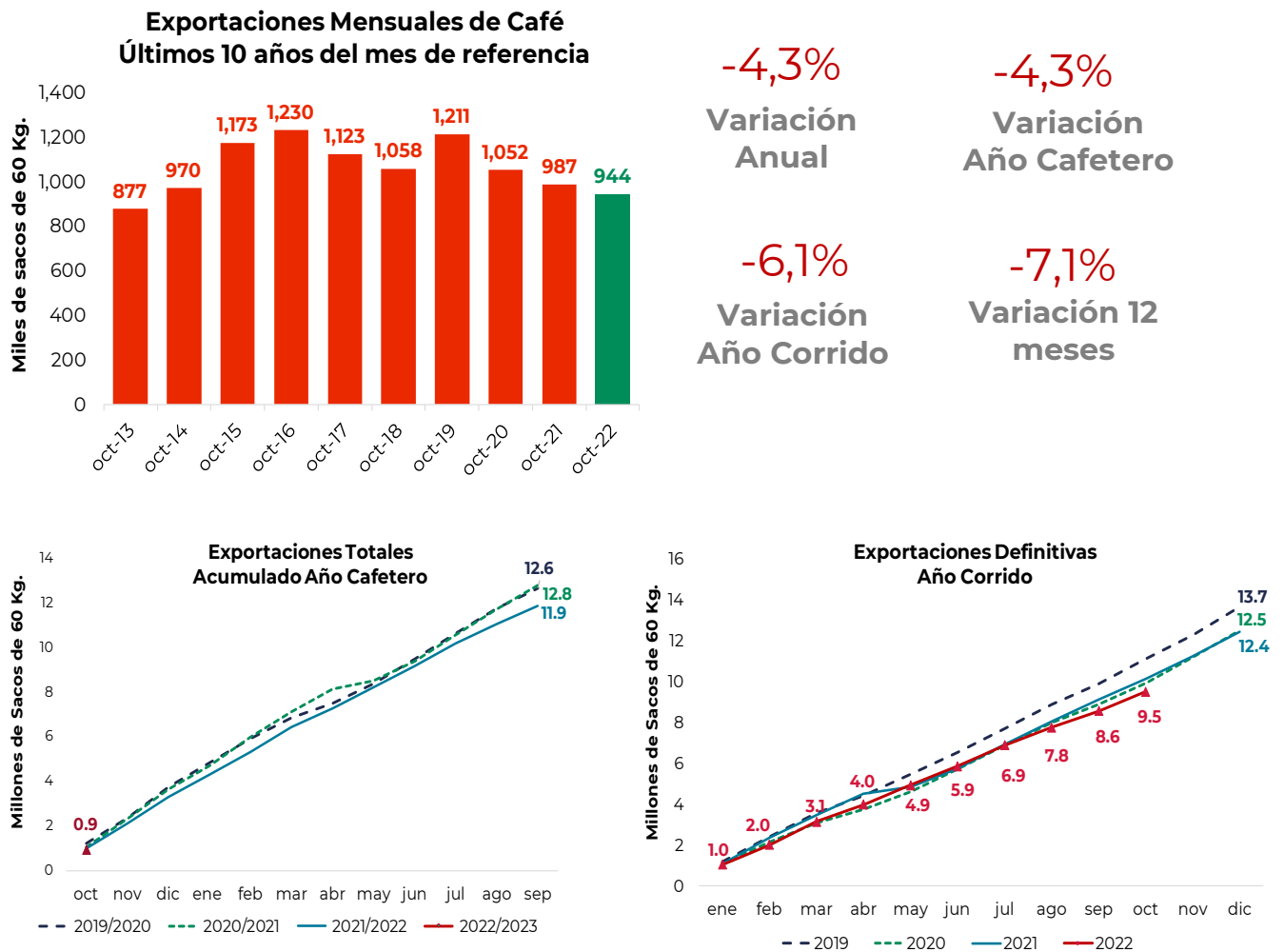
Fuente: DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

² Dato y variación del último mes de referencia corresponde al valor preliminar estimado por FNC, por lo cual está sujeto a cambios. El valor definitivo se calcula con un mes de atraso.

5. EXPORTACIONES DEFINITIVAS

5.1 Exportaciones definitivas de café

Por su parte, las exportaciones en octubre se ubicaron en 944 mil sacos de 60kg, un 4,3% menor a lo observado en el mismo mes del año pasado, siendo el segundo dato más bajo para ese mes durante la última década, solo superando a los 878 mil sacos exportados en octubre 2013. Por otro lado, el año cafetero 2022/23 empezó con la cifra de exportaciones más baja reportada desde el inicio del año cafetero 2014/15, cuando las exportaciones fueron de 970 mil sacos de 60kg. La tendencia negativa que se ha evidenciado en las exportaciones recientemente se puede atribuir a la baja producción, consecuencia de las condiciones climáticas adversas en el país.

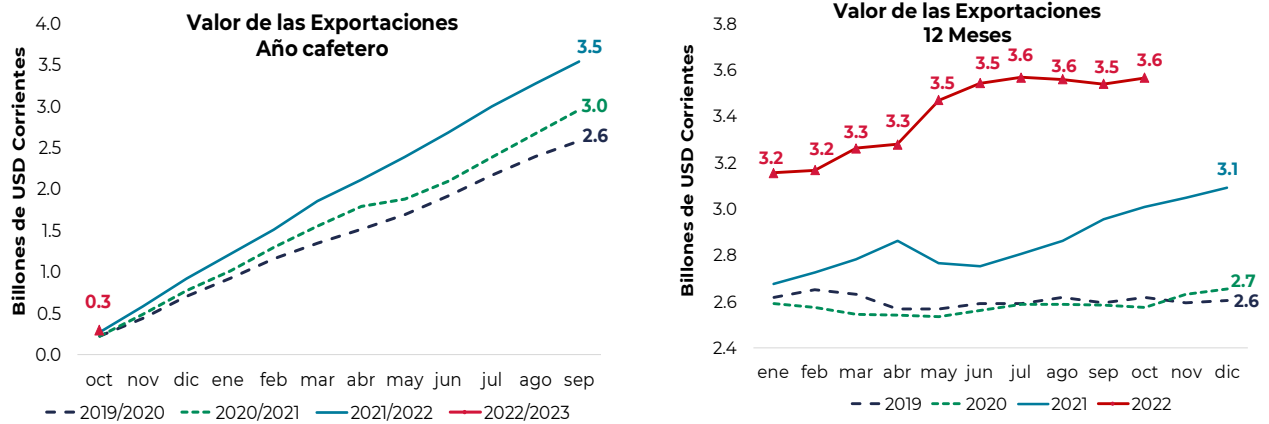


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

5.2 Valor estimado de las exportaciones

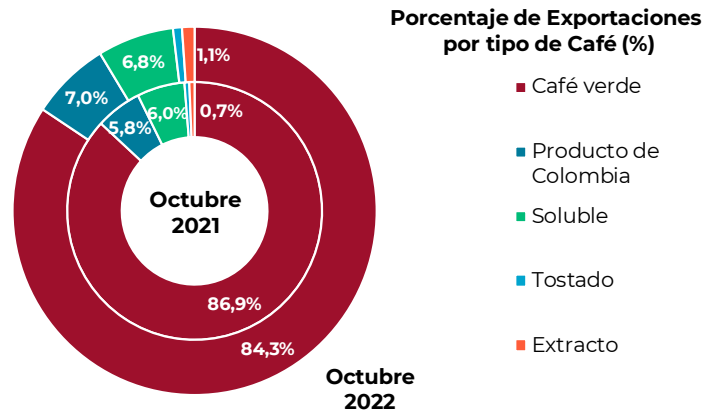
En octubre, el valor estimado de las exportaciones alcanzó los 298 millones de dólares, rompiendo el récord como el valor nominal más alto registrado para el mes de octubre, superando el dato de 2021 (272 millones de dólares). Aquella cifra puede ser explicada por los altos niveles que han alcanzado recientemente los precios internacionales del café.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.3 Exportaciones por tipo

En cuanto a las exportaciones por tipo, se observa que el Café Verde permanece como el principal producto de exportación al representar un 84,3% del volumen total exportado; 2,6 pp menos que su participación en octubre del año pasado. Por otro lado, los cafés Producto de Colombia aumentaron su participación en 1,2 pp con respecto al mismo mes de 2021. Aquellos fueron los que más aumentaron su participación entre todos los grupos. Todos los demás tipos de café aumentaron su participación dentro de las exportaciones con respecto al año pasado.

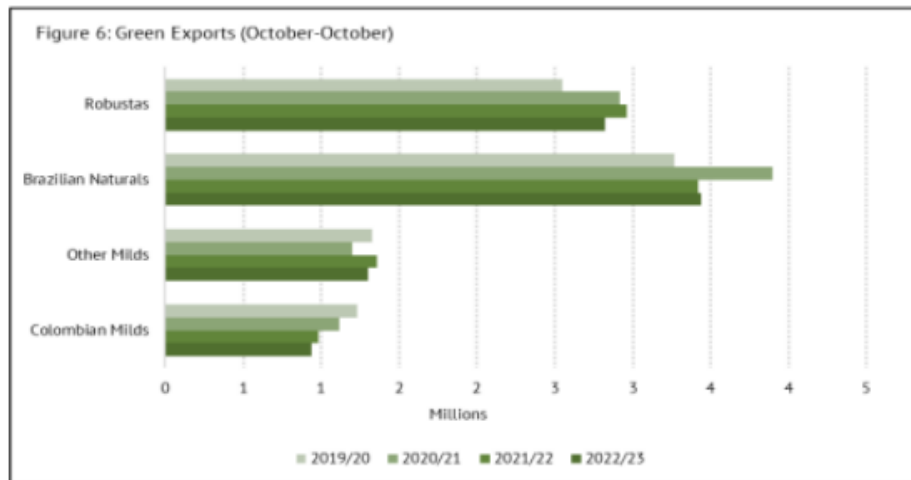


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

5.4 Exportaciones mundiales - ICO

Según ICO, las exportaciones mundiales de Café Verde para octubre alcanzaron los 8,5 millones de sacos, una reducción del 2,5% a comparación de los 8,72 millones exportados en octubre 2021. Tres de los cuatro grupos de café aportaron a la caída en las exportaciones, siendo los Naturales Brasileños el único grupo cuyas exportaciones no disminuyeron, al aumentar un 0,5%. Mientras tanto, los Suaves Colombianos redujeron su volumen exportado en un 4,1% a comparación de octubre 2021, mientras que los Otros Suaves perdieron un volumen equivalente al 4,3% y los Robustas redujeron sus exportaciones en un 4,8%. En la mayoría de los casos, la reducción en los embarques fue consecuencia de condiciones climáticas nocivas para el cultivo de café en muchos de los países productores.



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

6. PRINCIPALES NOTICIAS

Noviembre se caracterizó por la estabilización en las tendencias que se generaron a lo largo de octubre. Por un lado, la depreciación del peso colombiano (COP) se estabilizó y la Tasa Representativa del Mercado (TRM) se mantuvo en un rango entre los \$4.800 y los \$5.100 COP/USD a lo largo de todo el mes. Por otro lado, la caída de los precios internacionales del café también encontró soporte alrededor de los 160 ¢/lb. Ambas coyunturas fueron parcialmente consecuencia de una reducción del pesimismo en el ambiente macro que había existido los últimos meses. El relajamiento de la política Zero COVID en China y las intenciones de la Fed de aumentar las tasas de interés en menores magnitudes durante los siguientes meses relajaron algunas de las presiones que estaban afectando a la economía mundial.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas