

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL JULIO 2023

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

- En julio, el precio interno promedio alcanzó \$1.318.774 por carga, cayendo un 16,4% a comparación del mes de junio. Así mismo, el precio interno fue 41,4% inferior al observado hace un año.
- En julio, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 159,7¢/lb, cayendo en un 25,3% respecto a julio 2022, de igual manera, presentó una disminución del 10,4% respecto al valor registrado para el mes de junio.
- Durante el mes, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO cayó un 7,2% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 158,88¢/lb. Los precios medios de todos los grupos indicadores de Arábica cayeron, al igual que el café Robusta que presentó la menor caída, siendo esta de un 3,4% alcanzando un precio medio de 127,58¢/lb
- El diferencial del café colombiano cayó un 73,9% a comparación de julio 2022 y se ubicó en un promedio de 20,75¢/lb.
- La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de julio en un promedio de \$4.068, lo cual representa una variación negativa de 3,5% respecto a lo observado el mes anterior. Llegando a valores por debajo de \$4.000 COP en su serie diaria, lo cual no se veía desde junio de 2022.
- En julio, el IPC de Estados Unidos presentó una variación mensual de 0,2% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 3,2%.
- El IPC en Colombia presentó una variación anual del 11,8% en julio, esto representa la cifra más alta para el mes en cuestión desde 1998 cuando la variación anual fue del 20,7%.
- La variación mensual del IPC de café para julio fue de 0,2% a comparación del mes pasado, mientras que la variación anual fue de 25,4%. Así mismo, el IPP del sector agro, presentó una variación mensual de -1,9% indicando menores precios en el sector a comparación del mes pasado, siendo el quinto mes consecutivo con una caída en este índice.
- En julio, la producción aumentó un 0,4% a comparación de julio del año pasado. Respecto al acumulado 12 meses, la cifra presentó una caída del 11,2%.
- Se estima que las importaciones preliminares del mes de julio caigan un 49,9% con respecto al dato definitivo del mismo mes del año anterior.
- En julio, el consumo interno preliminar se estimó en 212 mil sacos, un nivel 0,7% inferior al visto en el mismo mes del año pasado.
- Por su parte, las exportaciones de junio se ubicaron en 753 mil sacos de 60kg, su nivel más bajo para el mes de referencia desde 2013.

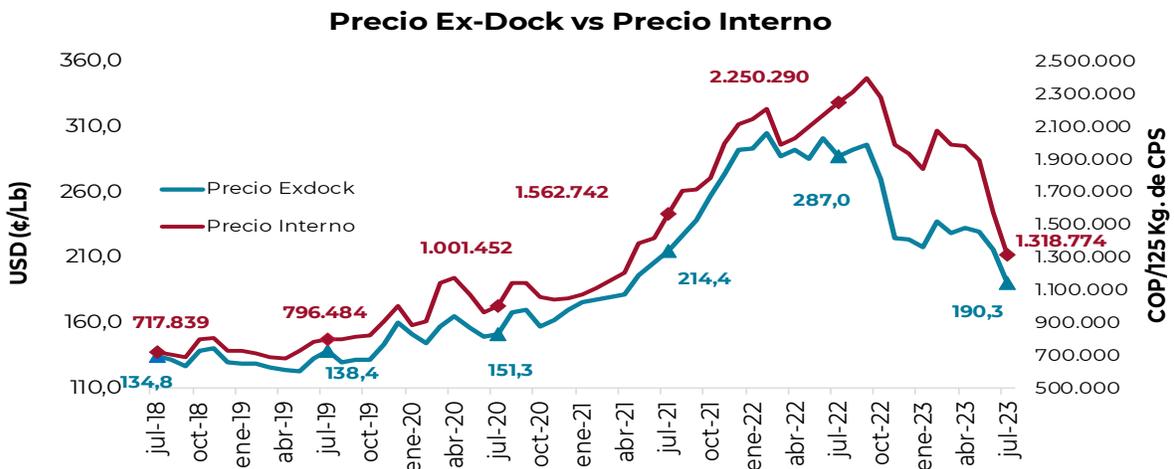
Informe Mensual

1. PRECIOS

Precios	jul-23	jun-23	jul-22	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 1.318.774	\$ 1.577.900	\$ 2.250.290	-16,4%	-41,4%
Precio Exdock	190,3	215,4	287,0	-11,7%	-33,7%
Tasa de Cambio	4.067,6	4.213,5	4.394,0	-3,5%	-6,8%
Contrato C	159,7	178,2	213,8	-10,4%	-25,3%
Suave Colombiano OIC	190,6	211,8	286,1	-10,0%	-33,4%
Diferencial	20,8	27,6	79,6	-24,8%	-73,9%

1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

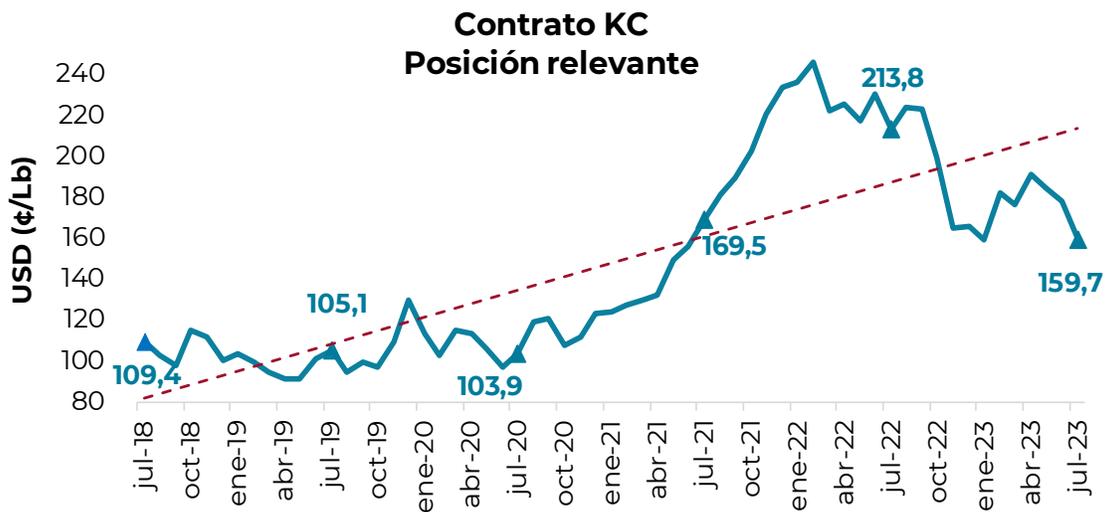
Durante el mes, el precio interno promedio alcanzó \$1.318.774 por carga, cayendo un 16,4% a comparación del mes de junio. Así mismo, el precio interno fue 41,4% inferior al observado hace un año. Este comportamiento en el precio interno está justificado por la caída en la tasa de cambio, los precios internacionales del café y el diferencial del café colombiano. Por otro lado, el precio Ex -Dock presentó una caída del 11,7% respecto al mes anterior, explicada por la caída que tuvo el Contrato KC de 10,4% respecto a junio. Este comportamiento fue ocasionado por un entorno macroeconómico volátil, junto con una debilidad en los futuros del café producto de las expectativas de cosecha y una demanda débil que se ha visto en un menor interés de los compradores por cafés de alta calidad, afectando los diferenciales.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.3 Contrato KC

En julio, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 159,7¢/lb, cayendo en un 25,3% respecto a julio 2022, de igual manera, presentó una disminución del 10,4% respecto al valor registrado para el mes de junio. Este comportamiento en el precio promedio mensual fue consecuencia de la susceptibilidad de los commodities como el café a cambios asociados al precio del dólar; que fue directamente afectado por las declaraciones de la Reserva Federal respecto a el comportamiento que podrían presentar las tasas de interés en los próximos meses para continuar con el control inflacionario.

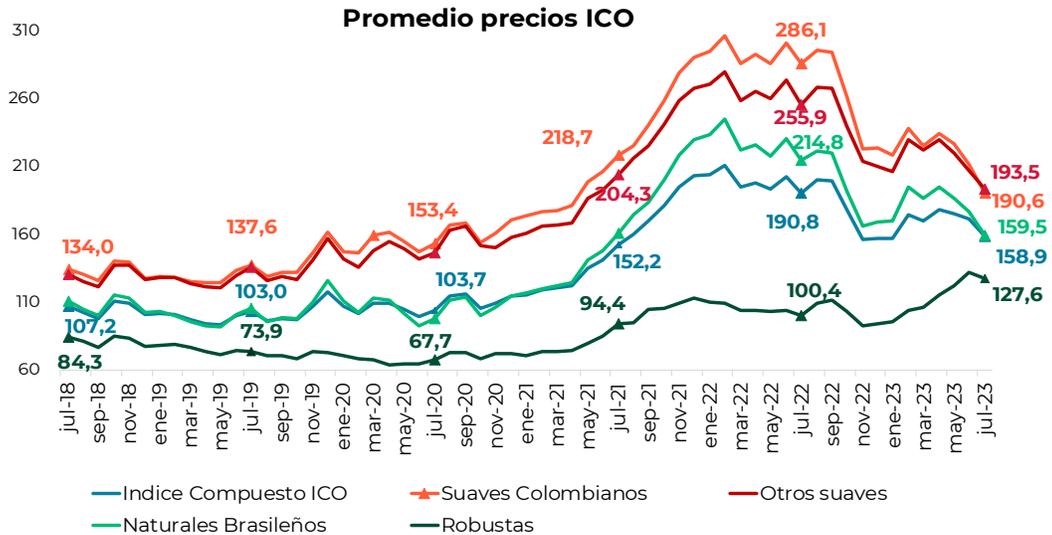


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

Durante el mes, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO cayó un 7,2% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 158,88¢/lb. En julio, los precios medios de todos los grupos de indicadores de Arábica cayeron, el café Robusta presentó la menor caída, siendo esta de un 3,4% alcanzando un precio medio de 127,58¢/lb mientras que, los Suaves Colombianos presentaron la mayor caída, siendo esta del 10,0% con un precio promedio de 190,58¢/lb en julio 2023. Los Otros Suaves presentaron una caída de 6,7% con un precio promedio de 193,49¢/lb y los Naturales Brasileños cayeron un 9,6% alcanzando un promedio de 159,5¢/lb. Este comportamiento se justifica por la caída tanto del mercado de Nueva York como el mercado de Londres de 8,6% y 4,7% con un promedio de precios de 159,57¢/lb y 113,62¢/lb respectivamente.

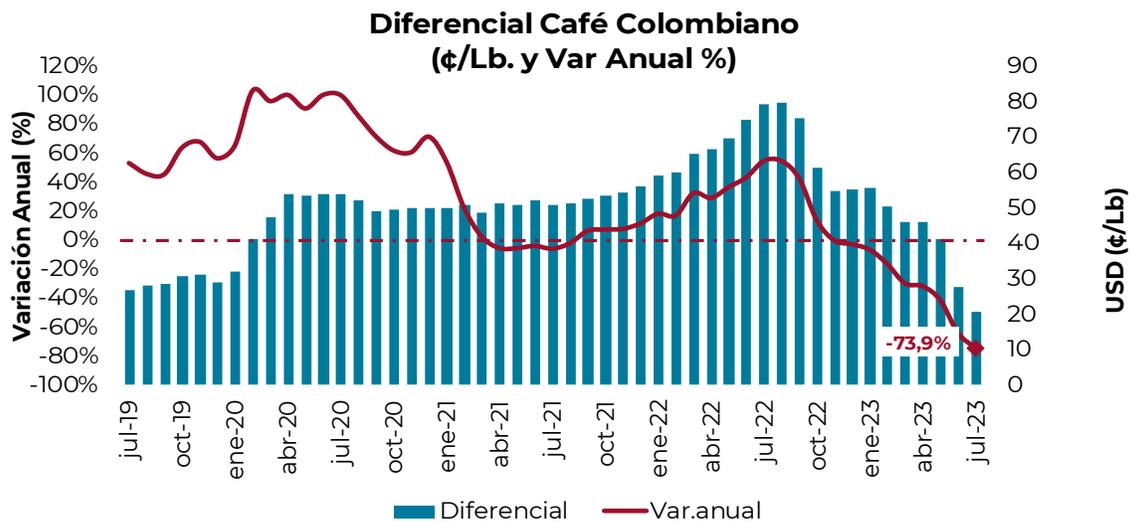
Por primera vez en la historia, a partir del 22 de junio de 2023 y durante todo el mes de julio, el precio reportado para los Otros Suaves supera el precio reportado de los Suaves Colombianos, ICO atribuye este comportamiento a la falta de oferta de café en Centroamérica por afectaciones por roya en los cultivos.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC y ICO

1.5 Diferencial

Durante julio, el diferencial del café colombiano cayó un 73,9% a comparación de julio 2022 y se ubicó en un promedio de 20,75¢/lb. Con respecto al mes anterior, el diferencial cayó un 24,8%. Este es el valor más bajo registrado para el diferencial desde febrero del 2019.



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

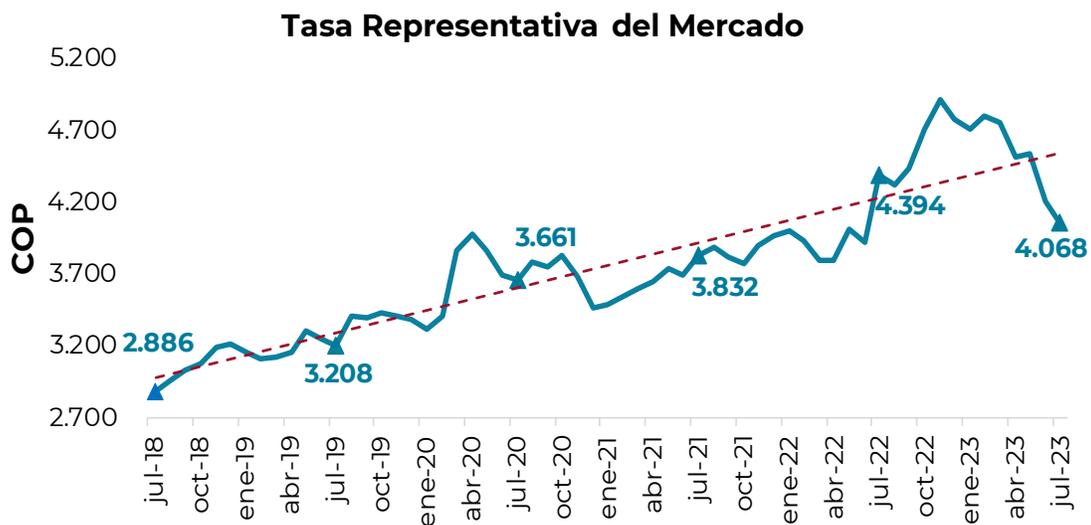
2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de julio en un promedio de \$4.068, lo cual representa una variación negativa de 3,5% respecto a lo observado el mes anterior. La TRM durante el mes de julio, osciló en valores alrededor de \$4.000 COP/USD. A comienzos del mes, la TRM se acercó a valores alrededor de los \$4.100 COP/USD y fue descendiendo a finales de julio a valores alrededor de los \$3.900 COP/USD.

Según diversas fuentes, el principal factor que impactó el comportamiento de la tasa de cambio fue el dato de la inflación estadounidense reportado para el mes de junio que se ubicó en 3%, siendo este el dato más bajo desde marzo del 2021, esto desencadenó un fuerte repunte del riesgo en el entorno macro. Por otra parte, a pesar de que en el mes se presentó un nuevo aumento en las tasas de interés por parte de la Fed, los mercados observan cada vez más cercano el fin del ciclo de alzas, lo que llevó al dólar americano a ubicarse al nivel más bajo en los últimos 15 meses.

Según Banrep, para los inversionistas se ha eliminado gran parte del rezago que el peso mostraba frente a otras monedas de la región, en razón a menores riesgos que se perciben por el lado político en el país. Adicionalmente, mejores cifras incluyendo la caída en la inflación, el cierre del déficit en cuenta corriente y sorpresas alcistas en el crecimiento, explican gran parte de la mejora en los indicadores de confianza del país, soportando el precio del peso.

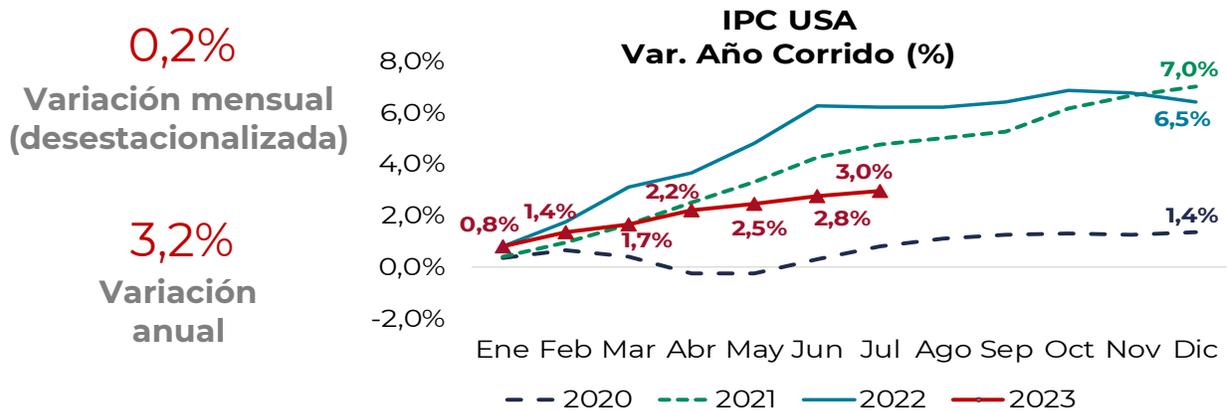


Fuente: Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

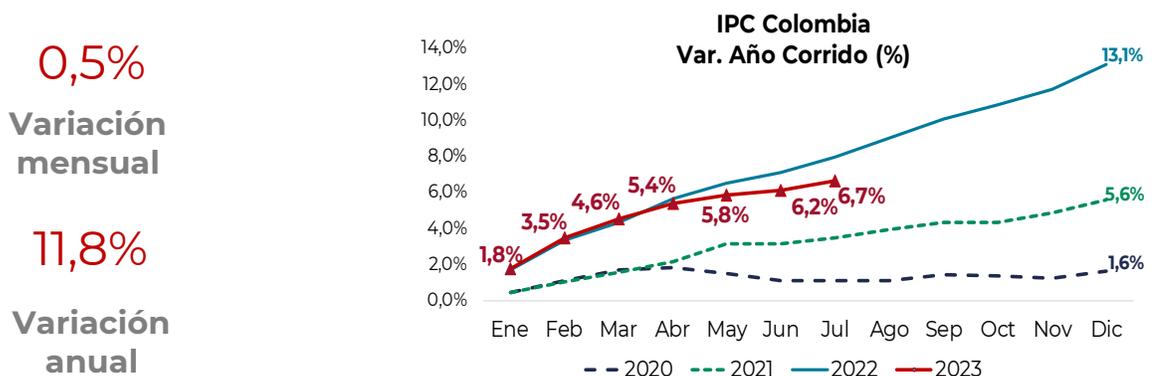
En julio, el IPC de Estados Unidos presentó una variación mensual de 0,2% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 3,2%. Aunque se espera el fin del ciclo de alzas de la Reserva Federal, han anunciado una posible alza adicional en el mes de septiembre o noviembre apuntando a la meta de llegar una variación del 2,0% anual a finales del presente año.



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 11,8% en julio. Según el DANE, el comportamiento del IPC de este mes se explicó principalmente por la variación en las divisiones de Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, junto con el sector Transporte. La mayor variación se presentó en la división de Transporte (1,07%) debido a incrementos en el precio de los combustibles y tarifas de peaje. La única variación negativa la presentó el sector de Información y comunicación (-0,02%).



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

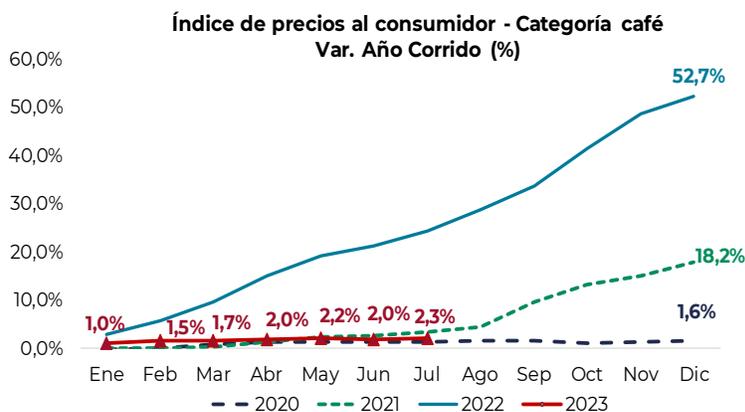
Informe Mensual

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

La variación mensual del IPC de café para junio fue de 0,2% mostrando un aumento en los precios a comparación del mes pasado, mientras que la variación anual fue de 25,4% continuando con una variación anual de dos dígitos que ha prevalecido por los pasados dos años. Sin embargo, en lo corrido del año, se observa una estabilización del IPC de café.

0,2%
Variación mensual

25,4%
Variación anual



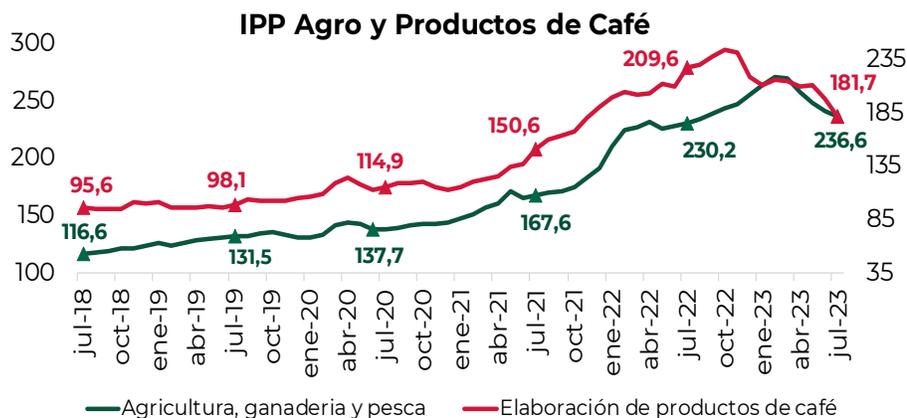
Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

Para el caso del IPP del sector agropecuario, se presentó una variación mensual de -1,9% indicando menores precios en el sector a comparación del mes pasado, mientras que la variación anual fue positiva (2,8%). Por otro lado, el IPP de Productos de Café muestra una caída de 20,5% respecto al mismo mes del año pasado.

2,8%
Variación anual agro

-20,5%
Variación anual productos de café

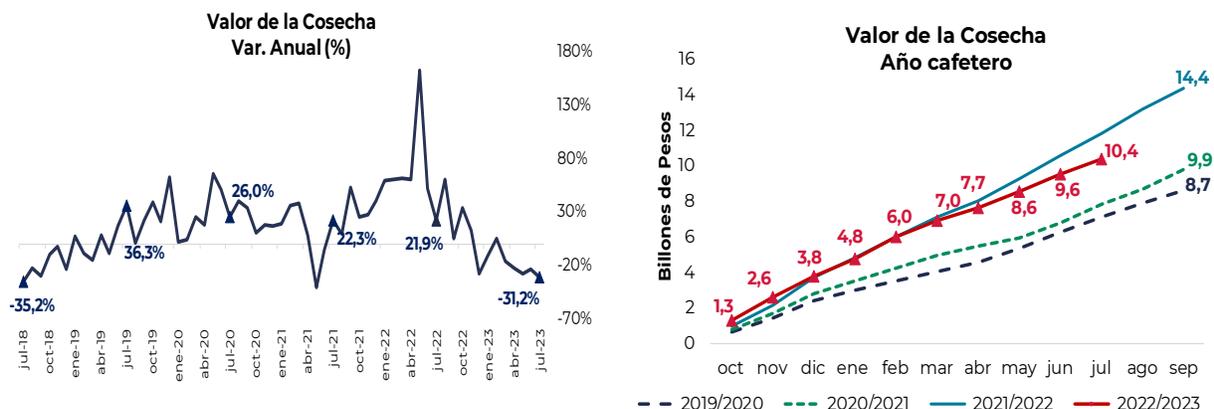


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

3. VALOR DE LA COSECHA

En julio, el valor de la cosecha se ubicó en 0,85 billones de pesos, una caída del 31,2% respecto al mismo mes de 2022. Para el año cafetero, la suma del valor de la cosecha se ubicó en 10,43 billones de pesos, un nivel inferior al visto en el mismo período del año cafetero 2021/22, cuando el acumulado superaba los 11,8 billones.



Para el caso de la producción mundial, 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 169 millones de sacos, mientras tanto, ICO espera que la producción mundial alcance los 171 millones de sacos, debido a la mejora en la producción de Arábica.

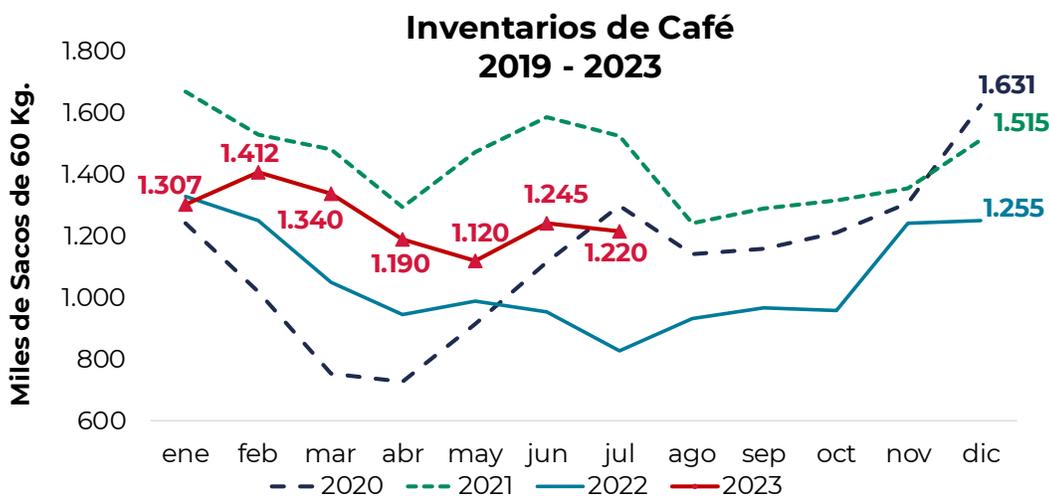
Prónoſticos Producción 2022/23 (Miles de sacos de 60 Kg.)							
Fuente	Fecha	Periodo	Mundial	Brasil	Vietnam	Colombia	Indonesia
ICO	mar-23	Coffee Year	171.300	64.800	29.200	12.400	12.000
LMC	ene-23	Crop Year	168.527	61.500	28.500	12.500	11.900
USDA	jun-23	Market year	170.019	62.600	29.750	11.300	11.850

*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 julio, los inventarios de café en Colombia disminuyeron un 2,1% respecto al mes anterior, y se ubicaron en 1,22 millones de sacos, siendo 47,2% mayor a lo observado en julio 2022. Este es el nivel más alto de inventarios para el mes de referencia desde el 2021.

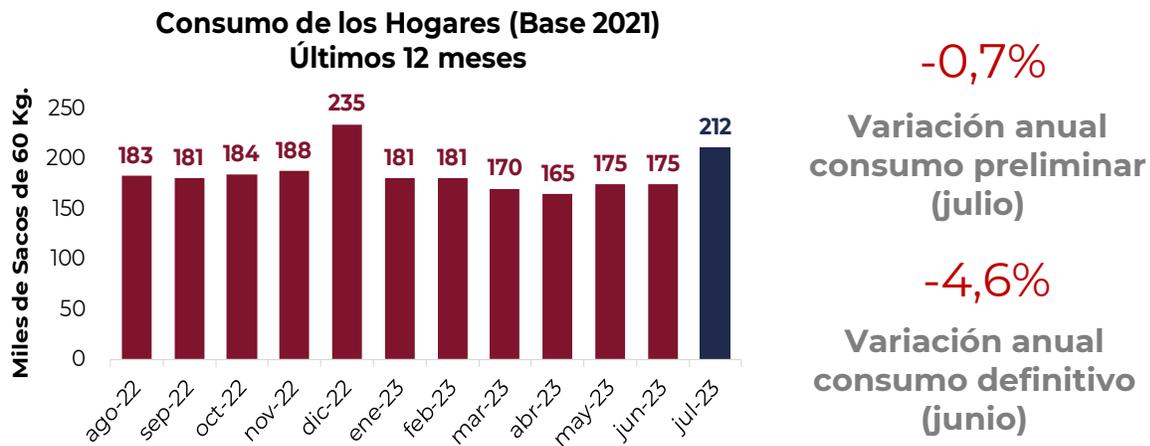


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

4.3 Consumo²

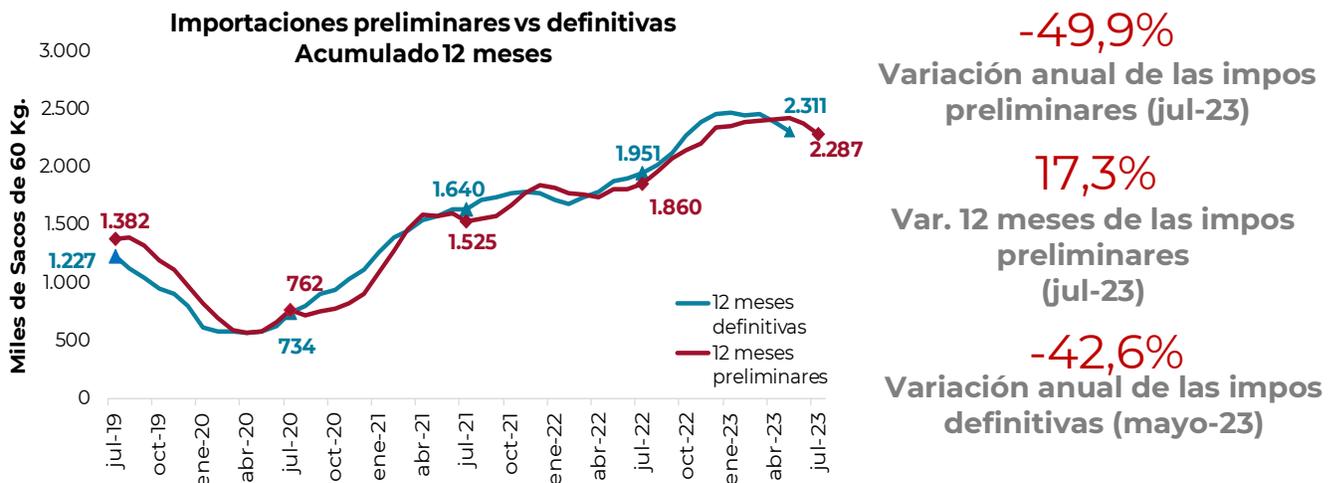
En julio, el consumo interno preliminar se estimó en 212 mil sacos, un nivel 0,7% inferior al visto en el mismo mes del año pasado. Por su parte, el consumo definitivo de junio presentó una variación negativa de 4,6% con respecto a junio 2022. Por otro lado, el consumo en su acumulado 12 meses se encuentra en 2,2 millones de sacos, un 3,8% menos que el período jun-21 a jul-22.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4.5 Importaciones

Para julio, se estima que las importaciones preliminares caigan un 49,9% con respecto al dato definitivo del mismo mes del año anterior. En cuanto al acumulado 12 meses, las importaciones preliminares fueron 17,3% superiores a las presentadas en el mismo período del año anterior.



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 de junio se ubicaron en 753 mil sacos de 60kg, su nivel más bajo para el mes de referencia desde 2013. Así mismo, para el año cafetero 2022/23 se presenta una variación negativa del 14,6% a comparación del año cafetero anterior, cerrando en 7,8 millones de sacos. La tendencia negativa que se ha evidenciado en las exportaciones recientemente se puede atribuir a la baja producción, consecuencia de las condiciones climáticas desfavorables. En cuanto al acumulado 12 meses de las exportaciones, se presenta una variación negativa de 16,2% a comparación del mismo período del año anterior, siendo la cifra más baja para el acumulado 12 meses desde la cifra presentada en junio 2013.

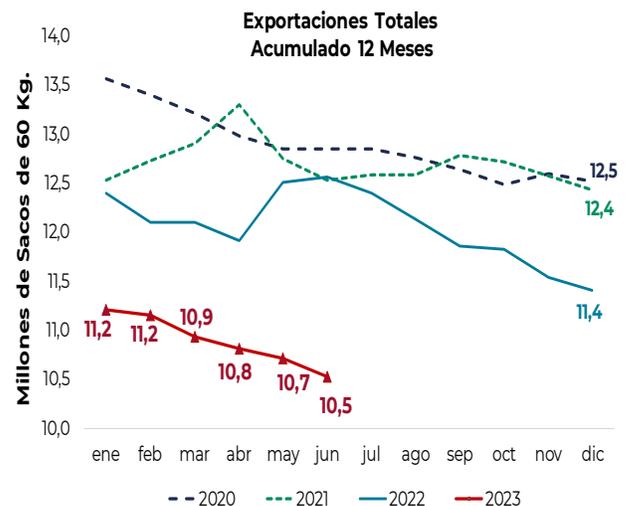
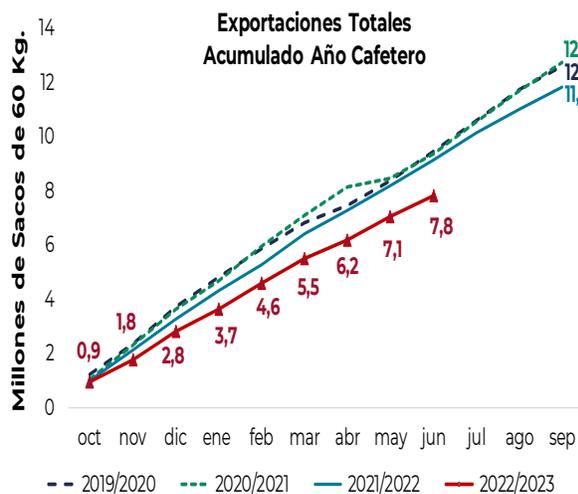


-19,8%
Variación Anual

-14,6%
Variación Año Cafetero

-14,9%
Variación Año Corrido

-16,2%
Variación 12 meses

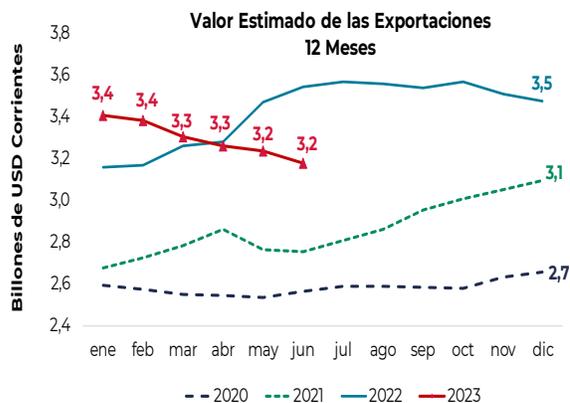


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

5.2 Valor estimado de las exportaciones³

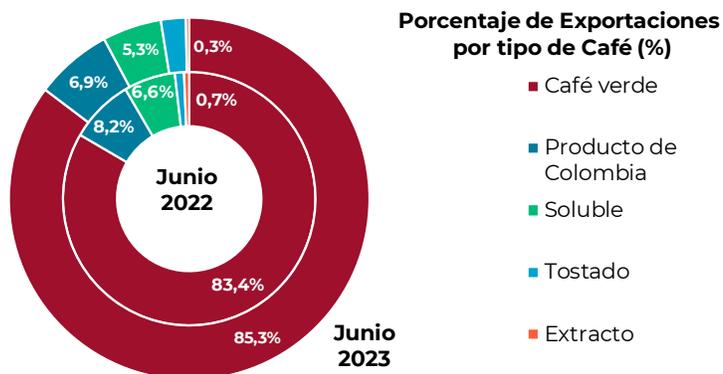
En junio, el valor estimado de las exportaciones alcanzó los 229 millones de dólares, lo cual representa una caída del 20,7% a comparación de junio 2022. Esta cifra coincide con el comportamiento del volumen exportado a la fecha. Sin embargo, en su acumulado 12 meses, el valor de las exportaciones sigue siendo superior a años anteriores únicamente siendo superado por el año 2022.



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 85,3% del volumen total exportado; 1,9pp más que su participación en junio del año pasado. Por otro lado, el Producto de Colombia disminuyó su participación en 1,3pp con respecto al mismo mes de 2022, también disminuyó ligeramente la participación del extracto -0,4pp, mientras que la participación del café tostado aumentó en 1.1pp.

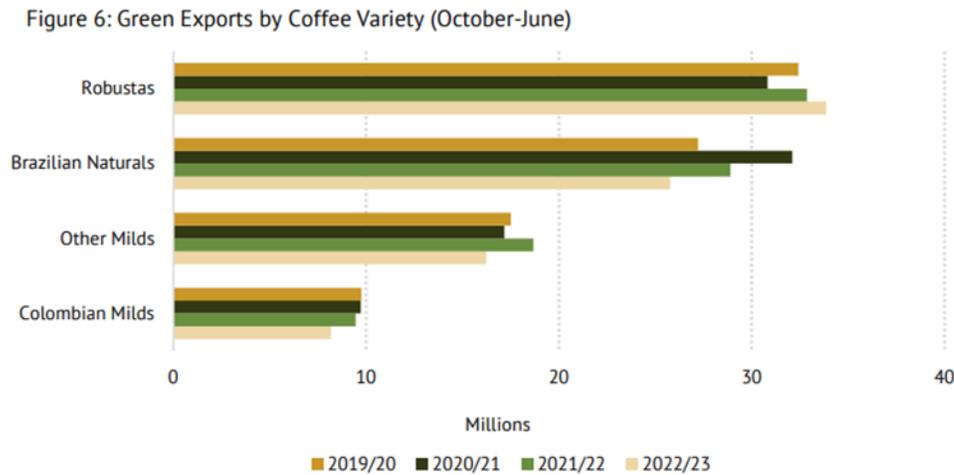


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

³ Corresponde al valor estimado por FNC, puede ser diferente al dato oficial calculado a partir de DIAN

5.4 Exportaciones mundiales - ICO.

Según ICO, las exportaciones mundiales de café verde para junio 2023 alcanzaron los 9,39 millones de sacos, una disminución de 6,7% en comparación de los 10,06 millones de sacos del mismo mes del año pasado. La caída fue liderada por el Arábica. En el caso de los Naturales Brasileños, las exportaciones cayeron un 7,6% a 2,5 millones de sacos. En cuanto a las exportaciones de los Suaves Colombianos cayeron en 13,0% a 0,84 millones de sacos en junio, en comparación del mismo mes del año pasado en el que alcanzaron 0,97 millones de sacos. Como resultado de esto, el acumulado de las exportaciones para el año cafetero actual a junio se encuentra en 84,02 millones de sacos, lo que representa una caída del 6,5% respecto al mismo período del año cafetero 2021/22.



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

6. PRINCIPALES NOTICIAS

Julio se caracterizó por presentar un panorama macroeconómico más moderado, los analistas observan cada vez más cercano el fin del ciclo de alzas de las tasas de interés por parte de la Fed, esto tras presentarse alentadoras cifras con respecto a la tasa de desempleo e inflación para el mes de junio en la economía estadounidense. La poca oferta de café continúa afectando el mercado y por primera vez en la historia, a partir del 22 de junio de 2023 y durante todo el mes de julio, el precio reportado para los Otros Suaves superó el precio reportado de los Suaves Colombianos. Finalmente, la presencia del fenómeno de El Niño afectó la demanda de café durante todo el mes debido a veranos muy calurosos presentados en diversos países consumidores.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas