

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL NOVIEMBRE 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 noviembre, el precio interno promedio alcanzó \$1.406.448 por carga, aumentando un 1,99% a comparación del mes de octubre. Mientras que, fue 29,3% inferior al observado hace un año, cuando la carga se ubicaba en 2 millones de pesos.
- En noviembre, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 176,35¢/lb, un valor 6,8% superior comparado con noviembre 2022, además, presentó un aumento del 13,0% respecto al valor registrado en el mes inmediatamente anterior.
- Durante el mes, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO subió un 6,3% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 161,53¢/lb. Los precios medios de todos los grupos de Arábica incrementaron y el café Robusta presentó un comportamiento positivo, con una variación del 3,19%.
- El diferencial del café colombiano cayó un 75,9% a comparación de noviembre 2022 y se ubicó en un promedio de 13,18¢/lb.
- La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de noviembre en un promedio de \$4.040, lo cual representa una variación anual negativa del 18,0%.
- En noviembre, el IPC de Estados Unidos presentó un aumento del 0,1% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 3,1% y en lo corrido del año, la variación es del 3,5%.
- El IPC en Colombia presentó una variación anual del 10,2% en noviembre.
- La variación mensual del IPC de café para noviembre fue de 0,1%, mientras que la variación anual fue de 5,5%, acabando con 25 meses consecutivos de variaciones anuales superiores a los 2 dígitos.
- El IPP del sector agro presentó una variación anual de 2,1% en noviembre, mientras que para el IPP de Elaboración de Productos de Café se presentó una caída del 29,1%
- En noviembre, la producción de café fue de 1,28 millones de sacos, 21,0% superior a la registrada en el mismo mes del año pasado. No obstante, e su acumulado 12 meses mantiene una variación negativa del 3,3% respecto al periodo dic-21/nov-22.
- Se estima que las importaciones preliminares de noviembre sean 61,0% menores al dato definitivo del mismo mes del año anterior, mientras que las importaciones definitivas de septiembre cayeron 42,3% respecto a septiembre 2022.
- En noviembre, el consumo interno preliminar se estimó en 185 mil sacos, un nivel 1,7% inferior al visto en el mismo mes del año pasado.
- Por su parte, las exportaciones definitivas de octubre se ubicaron en 909 mil sacos, 3,7% menores a las observadas en el mismo mes del 2022.

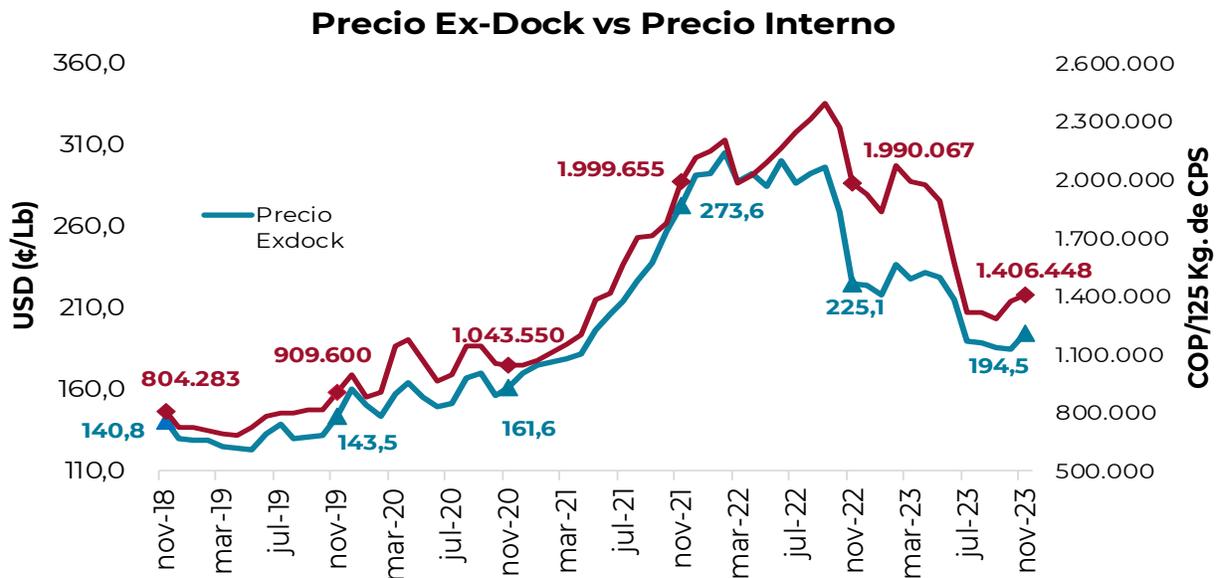
Informe Mensual

1. PRECIOS

| Precios | nov-23 | oct-23 | nov-22 | Variación Mensual (%) | Variación Anual (%) |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|---------------------|
| Precio Interno | \$ 1.406.448 | \$ 1.379.065 | \$ 1.990.067 | 2,0% | -29,3% |
| Precio Exdock | 194,5 | 185,0 | 225,1 | 5,1% | -13,6% |
| Tasa de Cambio | 4.040,3 | 4.219,2 | 4.922,3 | -4,2% | -18,0% |
| Contrato C | 176,3 | 156,1 | 165,2 | 13,0% | 6,8% |
| Suave Colombiano OIC | 195,9 | 186,0 | 223,2 | 5,3% | -12,3% |
| Diferencial | 13,2 | 20,3 | 54,8 | -35,1% | -75,9% |

1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

Durante noviembre, el precio interno promedio alcanzó \$1.406.448 por carga, una variación de 2,0% a comparación del mes anterior. Mientras que, fue 29,3% inferior al observado hace un año. Este comportamiento en el precio interno está justificado por la subida durante el mes del contrato C, como también por la caída de la tasa de cambio y del diferencial del café colombiano comparado a lo visto hace un año. Por otro lado, el precio Ex-Dock presentó un aumento del 5,1% respecto al mes anterior, explicado por el aumento evidenciado en el Contrato KC en la bolsa de New York, el cual fue del 13% respecto a octubre.

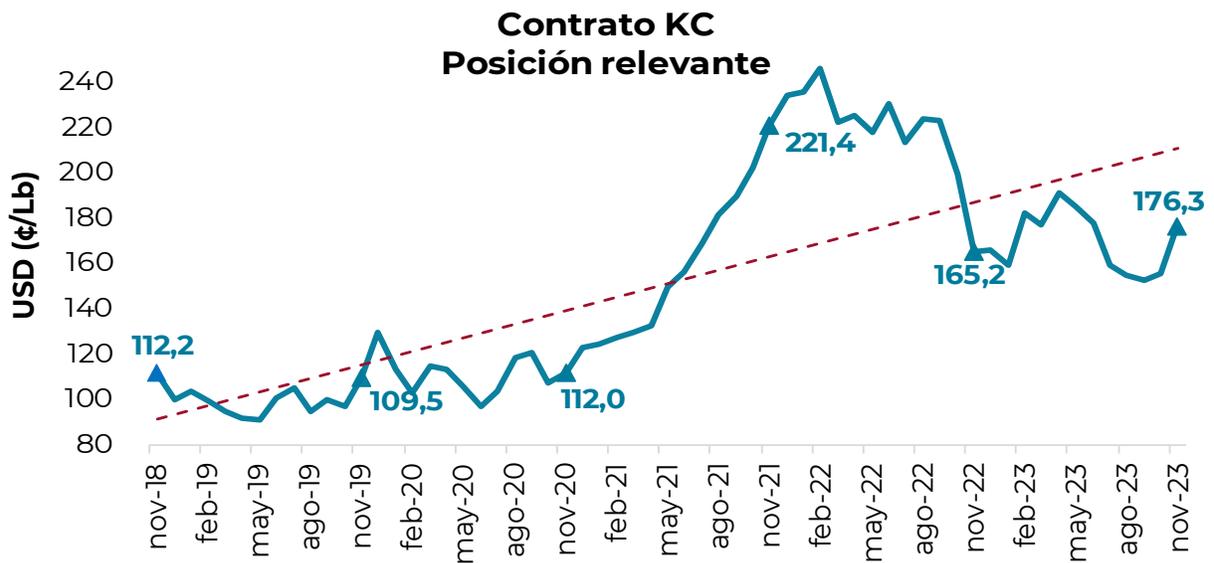


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

1.3 Contrato KC

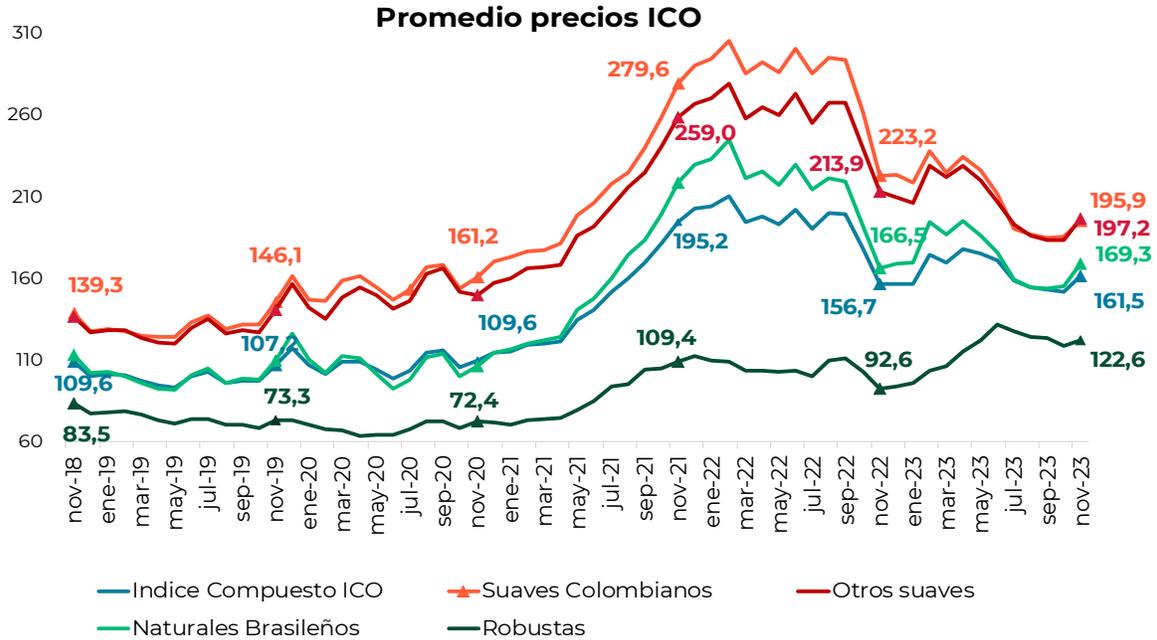
En noviembre, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 176,3¢/lb, aumentando un 6,8% respecto a noviembre 2022, también, presentó un aumento del 13% respecto al valor registrado para el mes de octubre. Esta situación se debe a la caída sostenida de los inventarios certificados de café, los cuales han caído a mínimos históricos tanto para café arábica como para robusta; este comportamiento también es explicado por las expectativas del mercado respecto a la cosecha en el año cafetero 2023/24.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

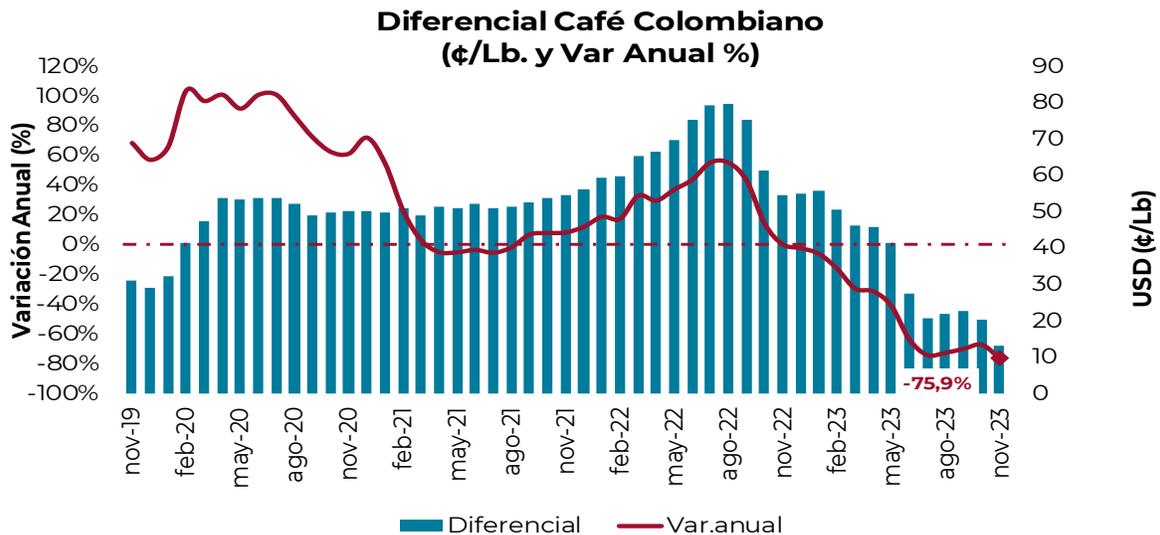
Durante el mes, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO creció un 6,3% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 161,5¢/lb. Los precios medios de todos los grupos de indicadores de Arábica subieron, los Suaves Colombianos presentaron un crecimiento de 5,3% alcanzando un precio medio de 195,9¢/lb mientras que, los Otros Suaves presentaron un incremento del 7,19% con un precio promedio de 197,2¢/lb en el mes, superando por segunda ocasión en el año a los suaves colombianos. El café Robusta presentó un aumento de 3,19% con un precio promedio de 122,6 ¢/lb y los Naturales Brasileños subieron un 8,83% alcanzando un promedio de 169,3¢/lb.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC e ICO

1.5 Diferencial

Durante noviembre, el diferencial del café colombiano cayó un 75,9% a comparación de noviembre 2022 y se ubicó en un promedio de 13,18¢/lb. Con respecto al mes anterior, el diferencial presentó una variación negativa de 35,1%, cayendo por debajo de la marca promedio de 20¢/lb por primera vez desde enero 2019.



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

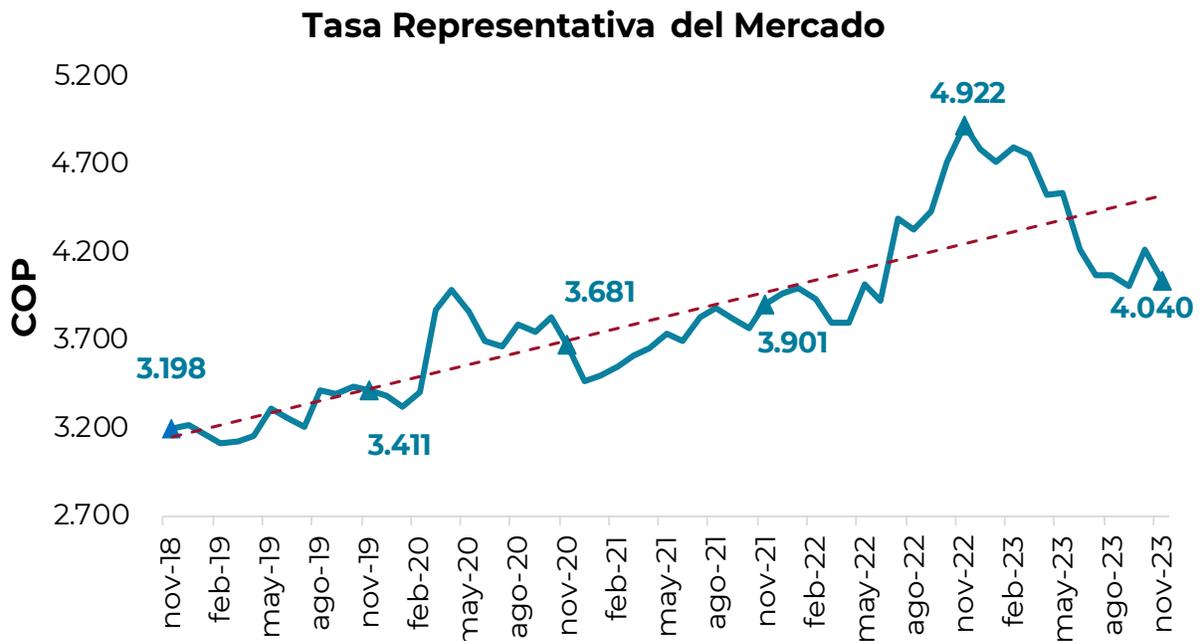
Informe Mensual

2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de noviembre en un promedio de \$4.040,26 presentando una caída de 4,2% con respecto a lo observado en el mes anterior. La TRM durante el mes de noviembre, osciló en valores alrededor de los \$4.000 COP/USD. Teniendo un mínimo de \$3.957 COP/USD y presentando un máximo de \$4.117 COP/USD.

Según La República, a lo largo del año, la tasa de cambio fue influenciada por las políticas de los bancos centrales, en especial en USA, la situación económica global, las tensiones geopolíticas, la inflación y la situación política en Colombia. En específico para el mes de noviembre esta misma fuente afirma que: El dólar presenta una caída respecto a otras divisas en el mundo por la expectativa del mercado de que el ciclo de alzas de tasas de interés de la Reserva Federal ya haya llegado a su fin. Según la herramienta FedWatch de CME Group, hay 25% de probabilidad que el banco central estadounidense empiece a recortar tasas en marzo. En este sentido, las expectativas del mercado son que el dólar cierre el año en un rango entre los \$3.900 COP/USD y \$4.120 COP/USD, presentado una caída significativa respecto al cierre de 4.778 COP/USD en diciembre 2022.



Fuente: Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

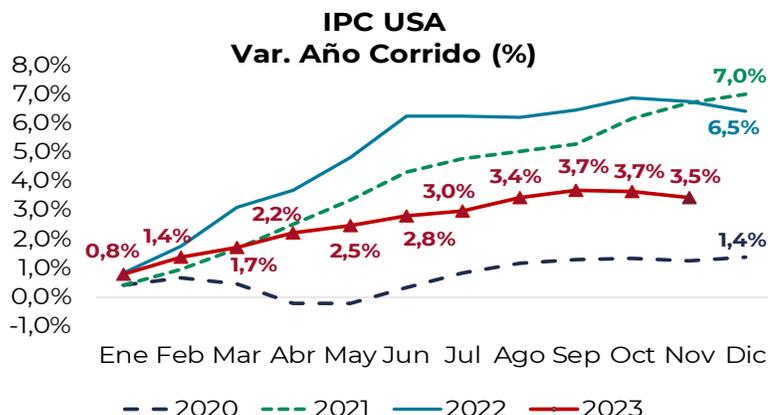
Informe Mensual

2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

En noviembre, el IPC de Estados Unidos presentó una variación de 0,1% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 3,1%. El dato reportado no estuvo fuera de lo pronosticado y fue una buena noticia para los responsables de la política monetaria en la Reserva Federal, de quienes se espera un recorte en las tasas a partir del mes de marzo.

0,1%
Variación mensual
(desestacionalizada)

3,1%
Variación
anual



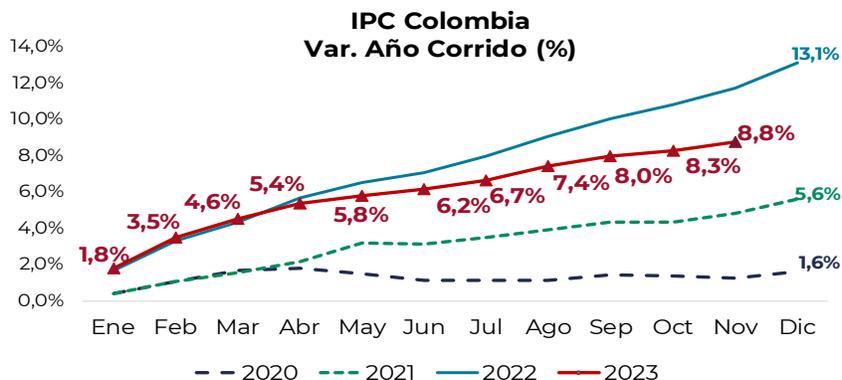
Fuente: Bureau of Labor Statistics/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC en Colombia presentó una variación anual del 10,2% en noviembre. Según el DANE, el comportamiento del IPC de este mes se explicó principalmente por las variaciones mensuales de las divisiones Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y Transporte. En el mes, la única disminución de precio se reportó en la subclase de materiales para la conservación y la reparación de la vivienda.

0,5%
Variación
mensual

10,2%
Variación
anual



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

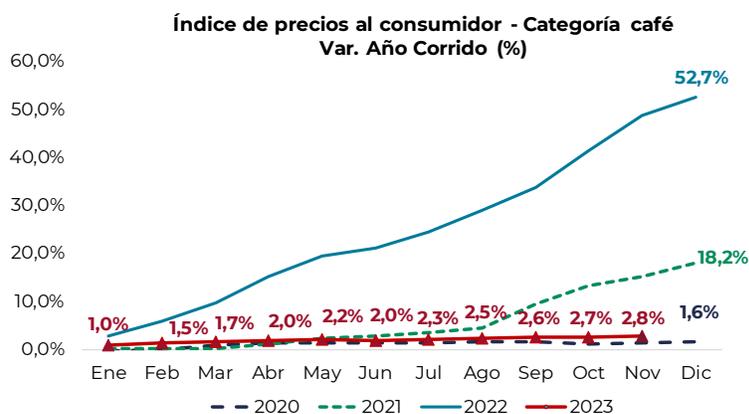
Informe Mensual

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

La variación mensual del IPC de café para noviembre fue de 0,1% mostrando un leve aumento en los precios a comparación del mes pasado, mientras que la variación anual fue de 5,5%, acabando con 25 meses consecutivos de variaciones anuales superiores a los 2 dígitos. Sin embargo, en lo corrido del año, se observa una estabilización del IPC de café.

0,1%
Variación mensual

5,5%
Variación anual



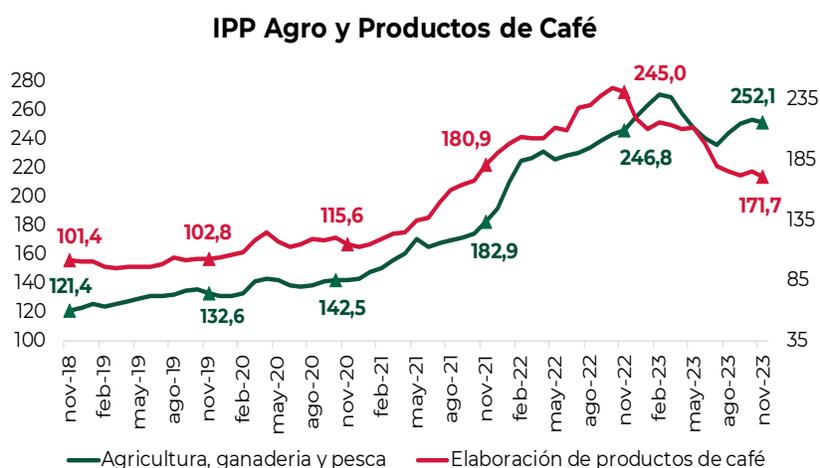
Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

Para el caso del IPP del sector agropecuario, se presentó una variación mensual de -0,7% indicando una ligera caída en los precios del sector, en cambio, la variación anual fue positiva (2,1%). Por otro lado, el IPP de Productos de Café muestra una caída de 29,1% respecto al mismo mes del año pasado.

2,1%
Variación anual agro

-29,1%
Variación anual productos de café

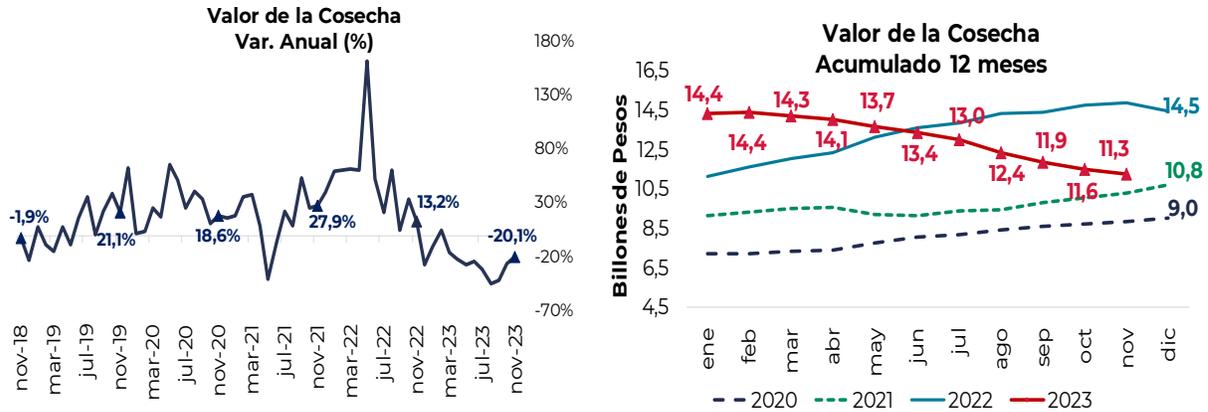


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

3. VALOR DE LA COSECHA

En noviembre, el valor de la cosecha se ubicó en 1,07 billones de pesos, una caída del 20,1% respecto al mismo mes de 2022. En su acumulado 12 meses entre dic22-nov23, el valor de la cosecha se ubicó en 11,29 billones de pesos, un nivel 24,4% inferior al visto en su acumulado 12 meses del año anterior, cuando el dato se encontraba en 14,92 billones.

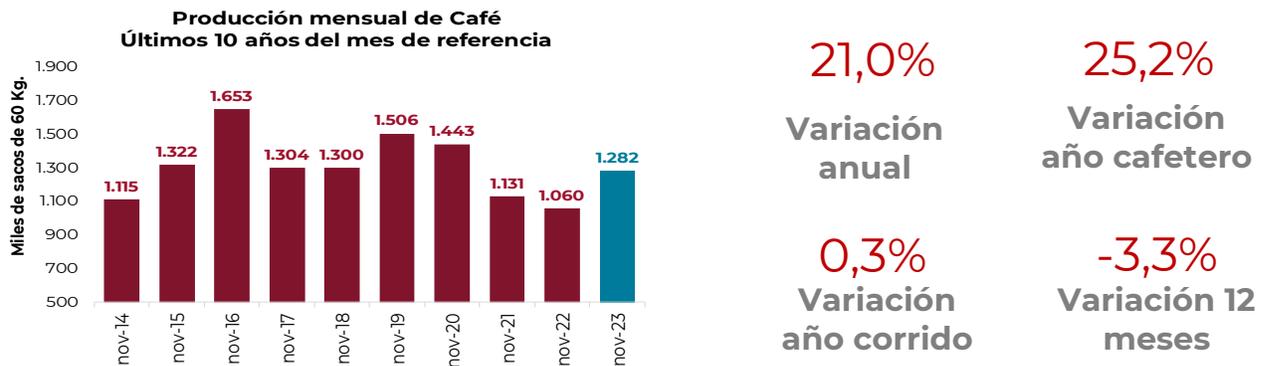


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4. PRODUCCIÓN

1.1 Producción Colombia y Mundial

En noviembre, la producción creció un 21,0% a comparación del mismo mes del año pasado alcanzando un valor de 1,28 millones de sacos de 60kg respecto a los 1,06 millones alcanzados en noviembre 2022. Por otro lado, en su acumulado 12 meses, la producción cayó 3,3%. Esta caída puede ser explicada por la situación climática desfavorable presentada a finales del 2022 y comienzos del 2023, causada por el fenómeno de La Niña.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

Para el caso de la producción mundial, según USDA, las perspectivas provisionales para la producción total en el año cafetero 2023/24 muestran un aumento en la producción mundial, con aumentos en la producción de Brasil y Vietnam. En Colombia, también se espera una recuperación en la producción del año cafetero actual. Para el caso de ICO, todavía no hay estimativos de la cosecha 2023/24.

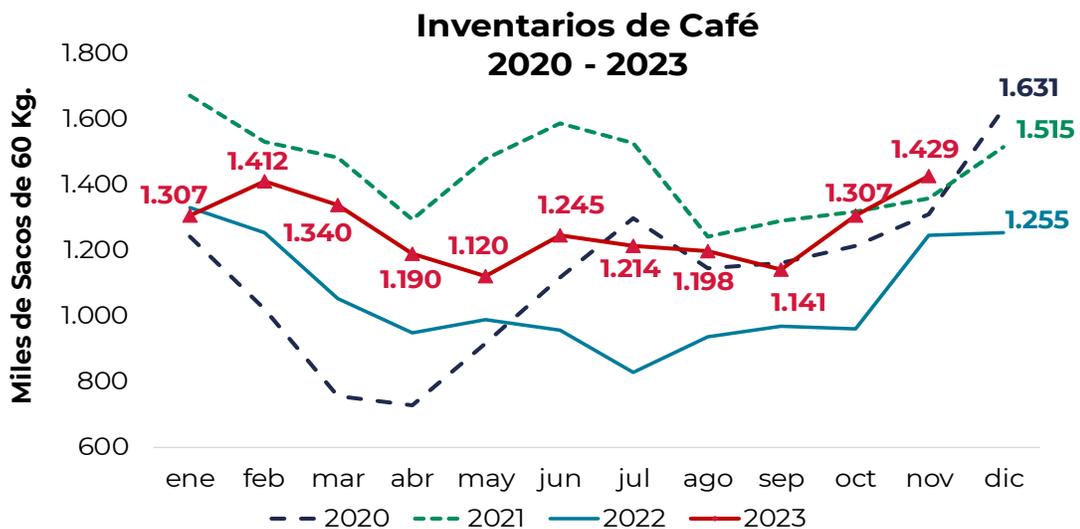
| Prónoſticos Producción 2023/24 (Miles de sacos de 60 Kg.) | | | | | | | |
|---|--------|-------------|---------|--------|---------|----------|-----------|
| Fuente | Fecha | Periodo | Mundial | Brasil | Vietnam | Colombia | Indonesia |
| ICO | mar-23 | Coffee Year | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| LMC | sep-23 | Crop Year | 175.092 | 65.500 | 30.000 | 13.166 | 10.300 |
| USDA | jun-23 | Market year | 174.340 | 66.400 | 31.300 | 11.600 | 9.700 |

*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 9,4% respecto al mes anterior, y se ubicaron en 1,4 millones de sacos, a su vez, fueron 14,8% mayores a los observados en noviembre 2022. Este nivel de inventarios es el más alto para el mes de referencia desde 2016, cuando alcanzaron 1,6 millones de sacos. Este comportamiento indica un posible aumento en la disponibilidad de café, lo cual puede ser producto de una mejor cosecha cerrando el 2023.

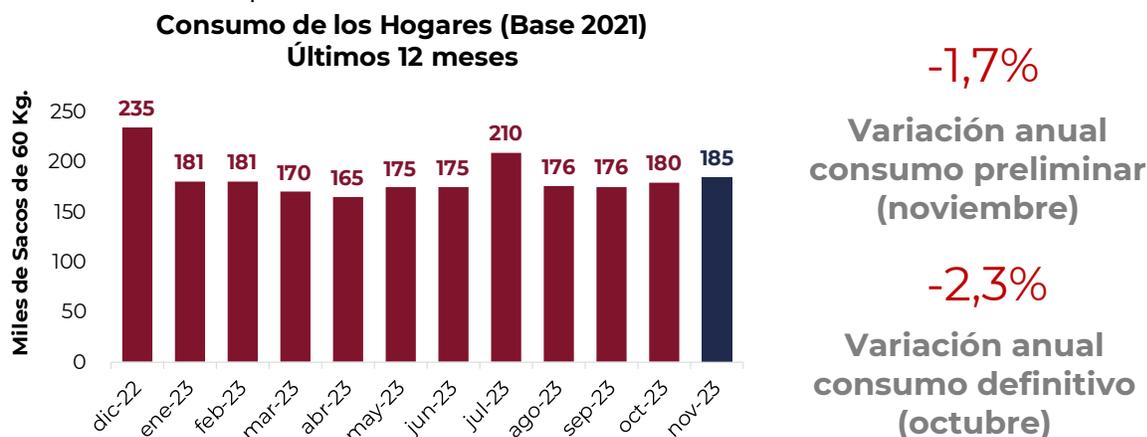


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

4.3 Consumo²

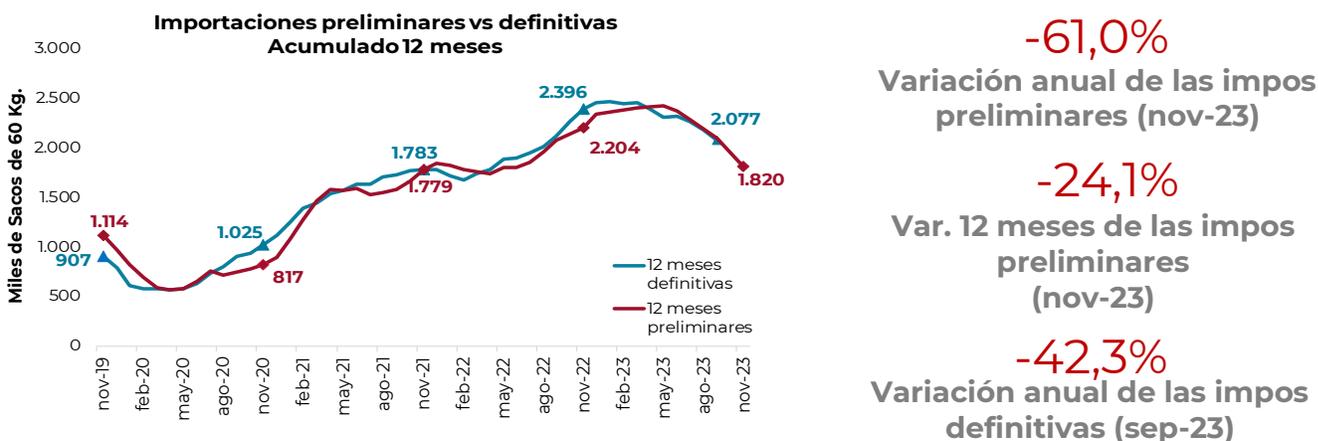
En noviembre, el consumo interno preliminar se estimó en 185 mil sacos, un nivel 1,7% inferior al visto en el mismo mes del año pasado. Por su parte, el consumo definitivo de octubre presentó una variación negativa de 2,3% con respecto a octubre 2022. Por otro lado, el consumo en su acumulado año corrido se encuentra en 2,2 millones de sacos, un 3,5% menos que el acumulado del período dic-21 a nov-22.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4.5 Importaciones

Para noviembre, se estima que las importaciones preliminares caigan un 61,0% con respecto al dato definitivo del mismo mes del año anterior. En cuanto al acumulado 12 meses, las importaciones preliminares fueron 24,1% inferiores al dato definitivo del mismo período del año anterior.



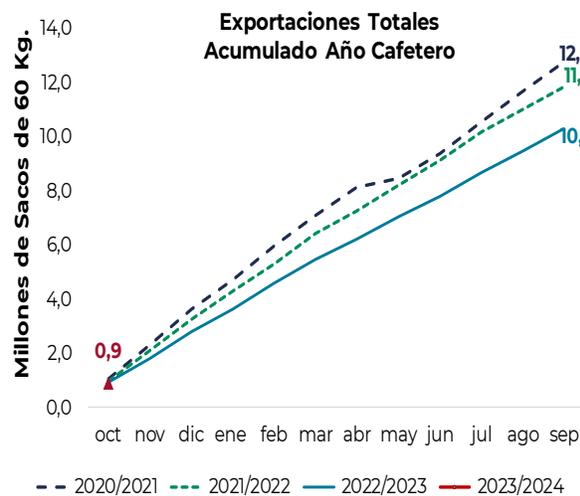
Fuente: DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

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

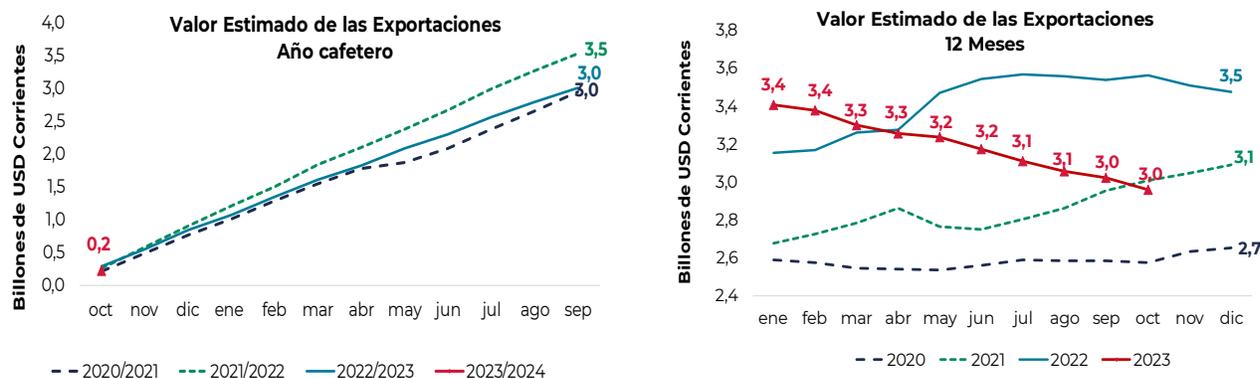
Por su parte, las exportaciones de octubre se ubicaron en 909 mil sacos de 60kg, siendo un 3,7% más bajas que el mismo mes del año anterior. Así mismo, en su acumulado 12 meses se presenta una caída del 12,9% respecto a lo observado en el periodo dic-21/nov-22, alcanzando un nivel de 10,3 millones de sacos, su nivel más bajo para el mes en cuestión desde 2013. Esta tendencia negativa que se ha evidenciado en las exportaciones recientemente se puede atribuir a la baja producción, consecuencia de las condiciones climáticas desfavorables.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.2 Valor estimado de las exportaciones³

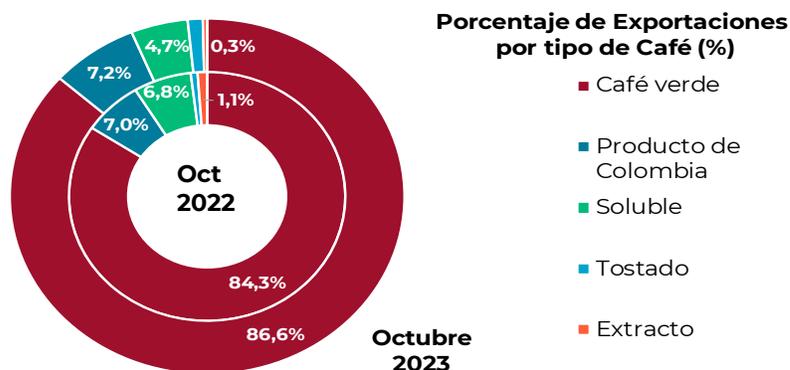
En octubre, el valor estimado de las exportaciones fue cercano a los 234 millones de dólares, lo cual representa una caída del 21,5% a comparación de octubre 2022. Esta cifra coincide con la caída del volumen exportado a la fecha y la caída de los precios internacionales. En su acumulado 12 meses, el valor de las exportaciones para el mes de referencia sigue con la fuerte tendencia a la baja vista durante 2023, cayendo por debajo de los valores vistos en 2021 y 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 86,6% del volumen total exportado; 2,3pp más que su participación en septiembre del año pasado. Por una parte, el grupo de café soluble disminuyó su participación en 2,1pp con respecto al mismo mes de 2022, de igual manera la participación del extracto y la del café tostado cayeron en 0,8pp y 0,4pp respectivamente.



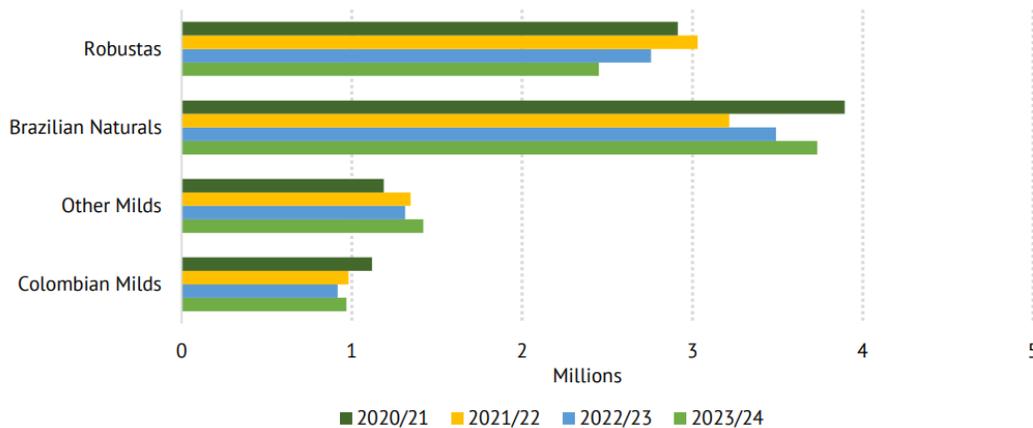
Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

5.4 Exportaciones mundiales - ICO.

En cuanto a las exportaciones mundiales de café de todos los tipos para octubre 2023 alcanzaron los 9,53 millones de sacos, un aumento de 0,9% en comparación del mismo mes del año pasado, la caída estuvo liderada por los Robustas, que tuvieron una caída del 8,0%, como también, por la caída del 1,8% en el grupo de Otros Suaves. En el caso de los Naturales Brasileños, las exportaciones subieron un 10,0% a 4,02 millones de sacos comparados con los 3,66 millones de sacos de octubre 2022 y es el segundo mayor volumen exportado del mes en cuestión por detrás de los 3,9 millones de sacos exportados en octubre 2020. Para los Suaves Colombianos, las exportaciones en octubre aumentaron en 0,2% ubicándose en 1,031 millones de sacos, en comparación de octubre 2022 en el que alcanzaron 1,03 millones de sacos.

Figure 6: Green Exports by Coffee Variety (October-October)



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

6. PRINCIPALES NOTICIAS

Noviembre se caracterizó por estar enmarcado en medio de un ambiente positivo producto de las señales que indican que la Reserva Federal podía comenzar a bajar las tasas a partir del segundo trimestre de 2024. Este comportamiento también conllevó a un debilitamiento del Índice del dólar durante el mes. En el mercado del café, los futuros del café, tanto Arábica como Robusta, continuaron su repunte producto de la marcada caída en los inventarios certificados, los cuales para el caso del Arábica, alcanzaron su nivel más bajo en 24 años. A principio de mes existieron preocupaciones por una posible ola seca en Brasil, sin embargo, estos se fueron disipando con el correr de las semanas, aunque todavía existen dudas sobre un posible impacto sobre futuras cosechas.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas