

Congreso de la Caficultura 2020

Efectos Económicos del Covid-19 en la Industria del Café

y

los Precios en los Mercados Internacionales

60
AÑOS

Anacafé®
ASOCIACIÓN NACIONAL DEL CAFÉ





Descargo de Responsabilidad

- La compra y venta de derivados financieros, tales como futuros, opciones y swaps puede no ser adecuado para todos los inversionistas. El mercado de derivados involucra riesgos de pérdida sustanciales y usted debe entender completamente estos riesgos antes de operarlos. Los resultados financieros del pasado no son necesariamente indicativos de resultados futuros. Todas las referencias de futuros / opciones en el mercado, se realizan únicamente a nombre de FCM Division of INTL FCStone Financial Inc., un miembro de la National Futures Association (“NFA”) y registrado con la Commodity Futures Trading de los Estados Unidos (“CFTC”) como “Futures Commission Merchant”. Todas las referencias de ejecución de swaps y de swaps bilaterales, se realizan solamente a nombre de INTL FCStone Markets, LLC, (“IFM”), un miembro de la NFA y negociador de swaps provisionalmente registrado con la CFTC. Los productos OTC ofrecidos por IFM están disponibles solo para individuos o compañías que califican bajo las reglas de la CFTC con “Eligible Contract Participant” (“ECP”).
- Este material debe ser interpretado como una solicitud de servicios y/o estrategias de compra-venta proveídos por FCM Division of INTL FCStone Financial Inc., o IFM mostrados en esta presentación.
- Ni FCM Division of INTL FCStone Financial Inc., ni IFM se hacen responsable de la posible redistribución de este material por parte de terceros, o cualquier decisión comercial tomada por personas a quienes no está dirigido este material. La información aquí contenida fue obtenida de fuentes que se consideran confiables, pero no está garantizada en cuanto a su exactitud. Estos materiales representan las opiniones y puntos de vista del autor y no reflejan necesariamente los puntos de vista y estrategias comerciales empleadas por FCM Division of INTL FCStone Financial Inc., o por IFM.
- Todas las opiniones sobre proyecciones hechas dentro de este material representan las opiniones del autor, a menos que se indique lo contrario. La información sobre los hechos que se creen confiables, se utilizó para formular estas declaraciones de opinión; pero no podemos garantizar la exactitud e integridad de la información con que se tomó como base. En consecuencia, estas declaraciones no reflejan necesariamente los puntos de vista y estrategias comerciales empleadas por FCM Division of INTL FCStone Financial Inc. o IFM. Todas las proyecciones sobre las condiciones del mercado son inherentemente subjetivas y especulativas, y los resultados reales y las proyecciones posteriores pueden variar significativamente de dichas previsiones. Ninguna seguridad o garantía se hace de que estos pronósticos sean alcanzados. Cualquier ejemplo dado se proporciona con fines ilustrativos únicamente y ninguna representación se está haciendo de que cualquier persona va a, o es muy probable que alcance utilidades o pérdidas similares a esos ejemplos.
- Se prohíbe la reproducción o uso de cualquier formato sin autorización. Todos los derechos reservados. © Copyright 2020.

COVID-19

La Nueva Realidad?



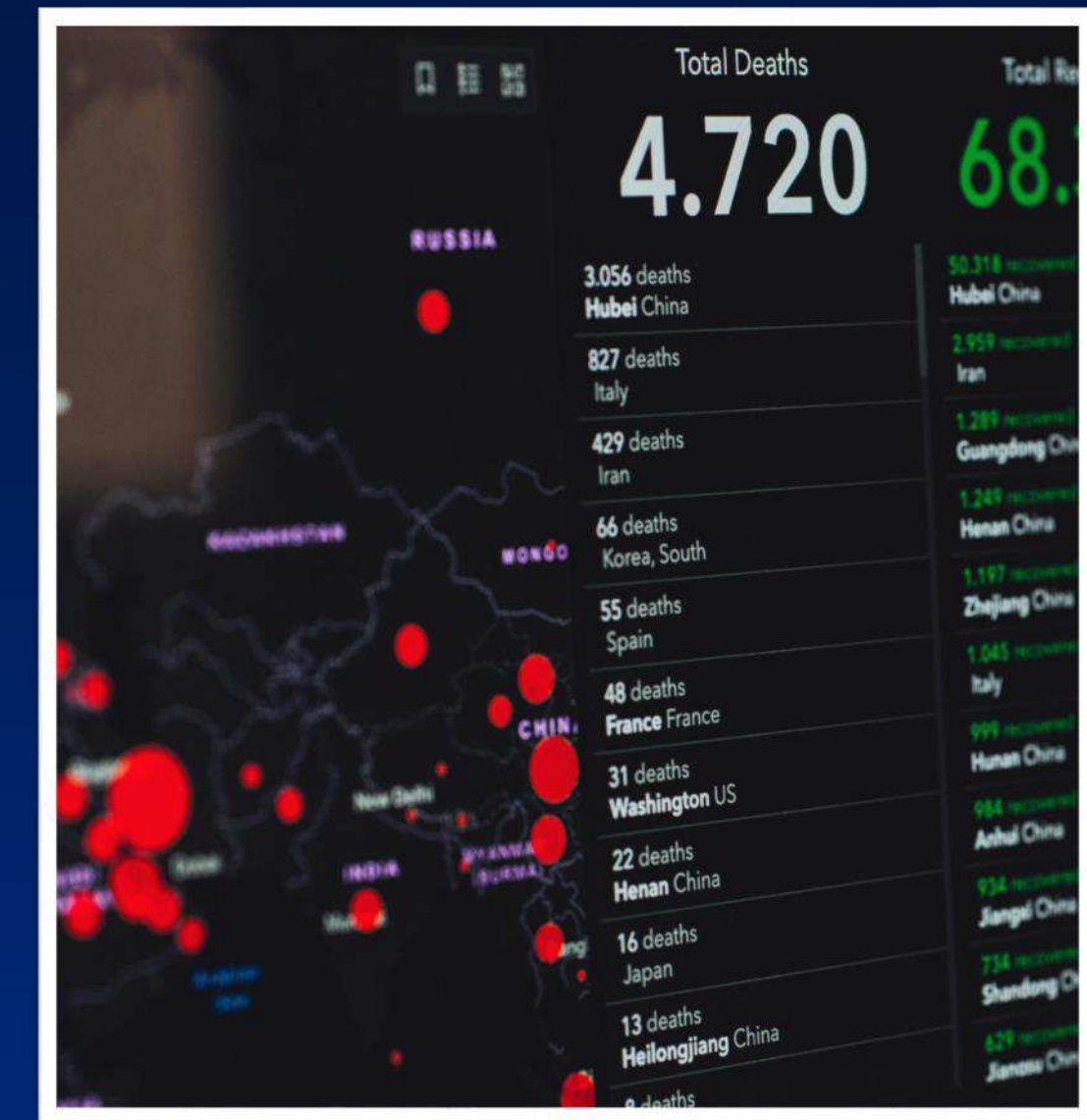
**CIERRE
DE LAS
ECONOMIAS GLOBALES**



CoVID-19

ECONOMIAS GLOBALES

- **190 Países Afectados**
- Mayor Shock Social y Económico en Generaciones
- Mayor Colapso de Producción Industrial en la Historia
- Mayor Colapso de Ventas al Detal en la Historia
- Mayor Perdida de Empleos a Nivel Global en la Historia



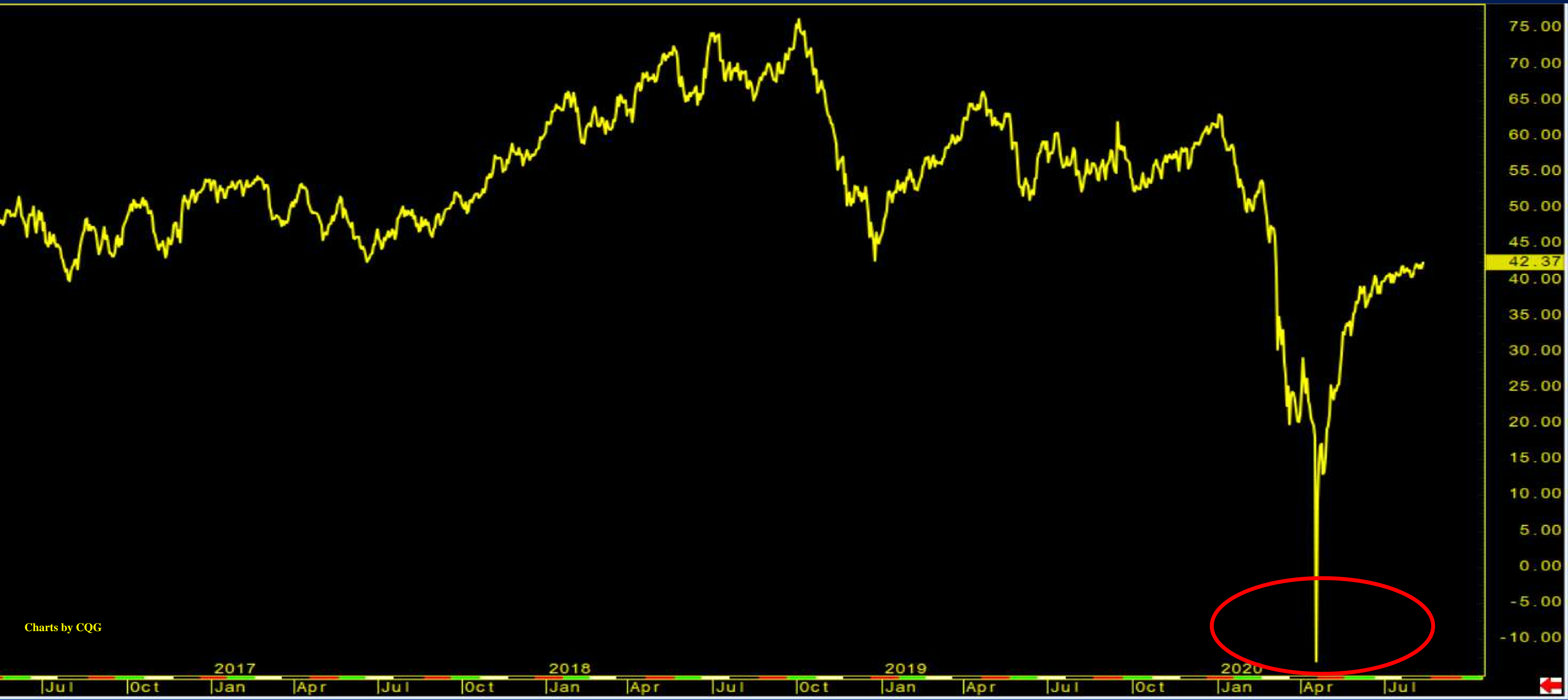
Fuerza Laboral Global

- 190 Millones de personas sin empleo previo al CoVid-19
- Post CoVid-19
200-250 Millones de empleos adicionales se han perdido
- Principales Sectores afectados:
 - 1) Ventas al Detal y Por Mayor
 - 2) Manufactura
 - 3) Servicios
 - 4) HO-RE-CA

Índice Bursátil del Dow Jones

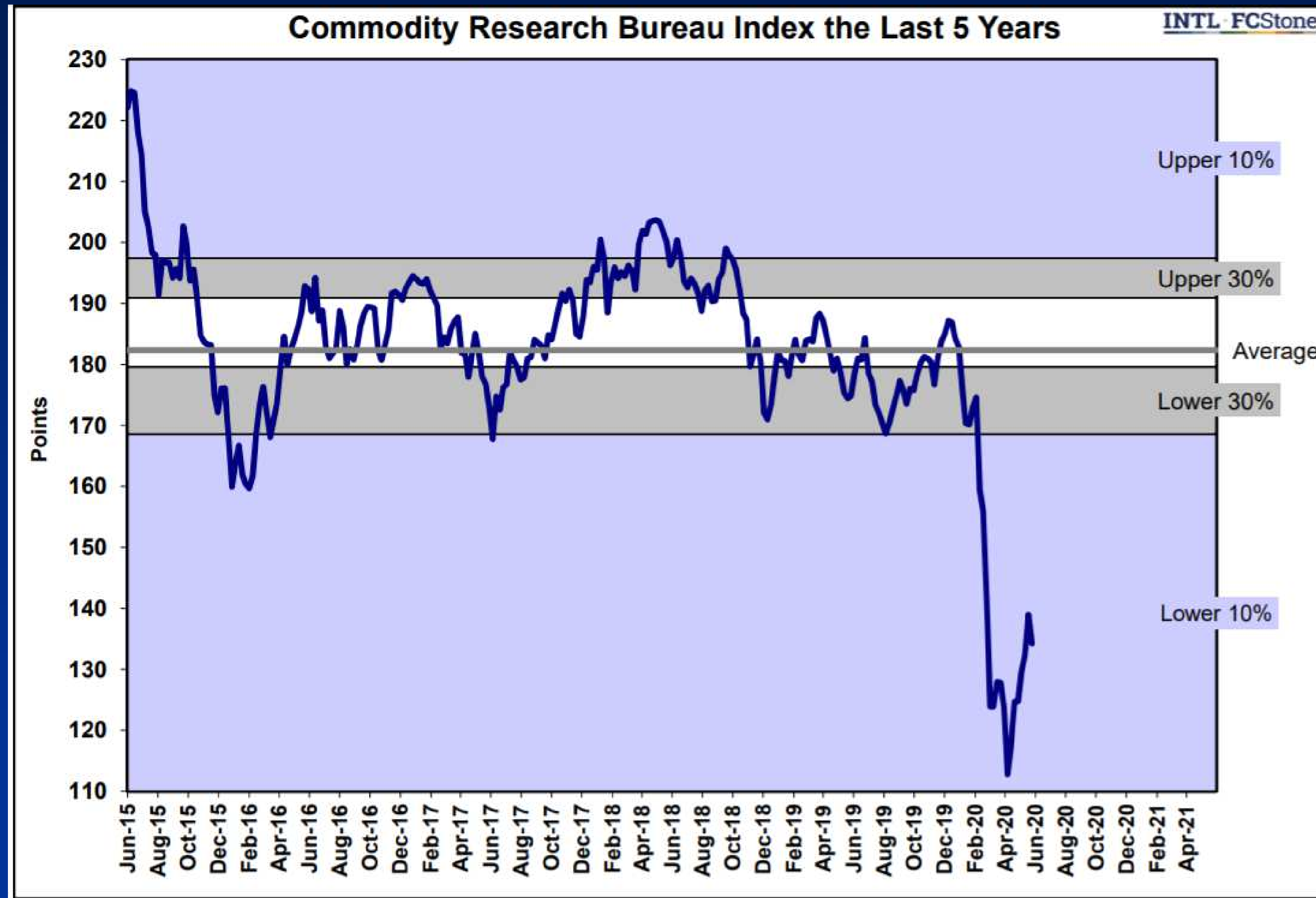


Petróleo



Índice

Canasta de Materias Primas



Volatilidad
RIESGO!

Café Arábica NY

Helada Brasil Julio 9, 2019



VOLATILIDAD

- 1) CLIMA
- 2) FACTORES MACRO GLOBAL
- 3) DEMANDA Y OFERTA



LOS FUNDAMENTALES

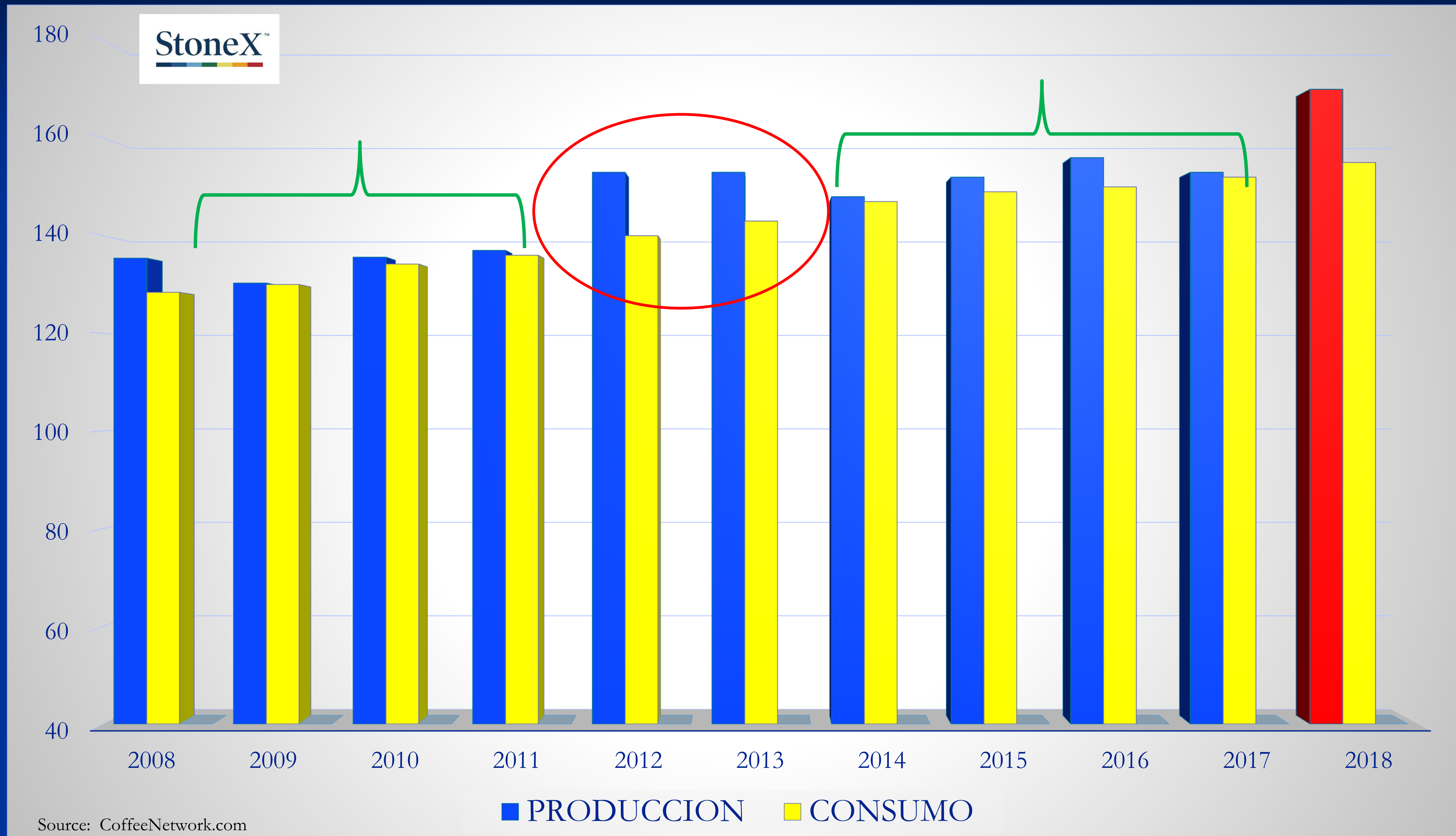


www.CoffeeNetwork.com

BALANCE DEMANDA Y OFERTA

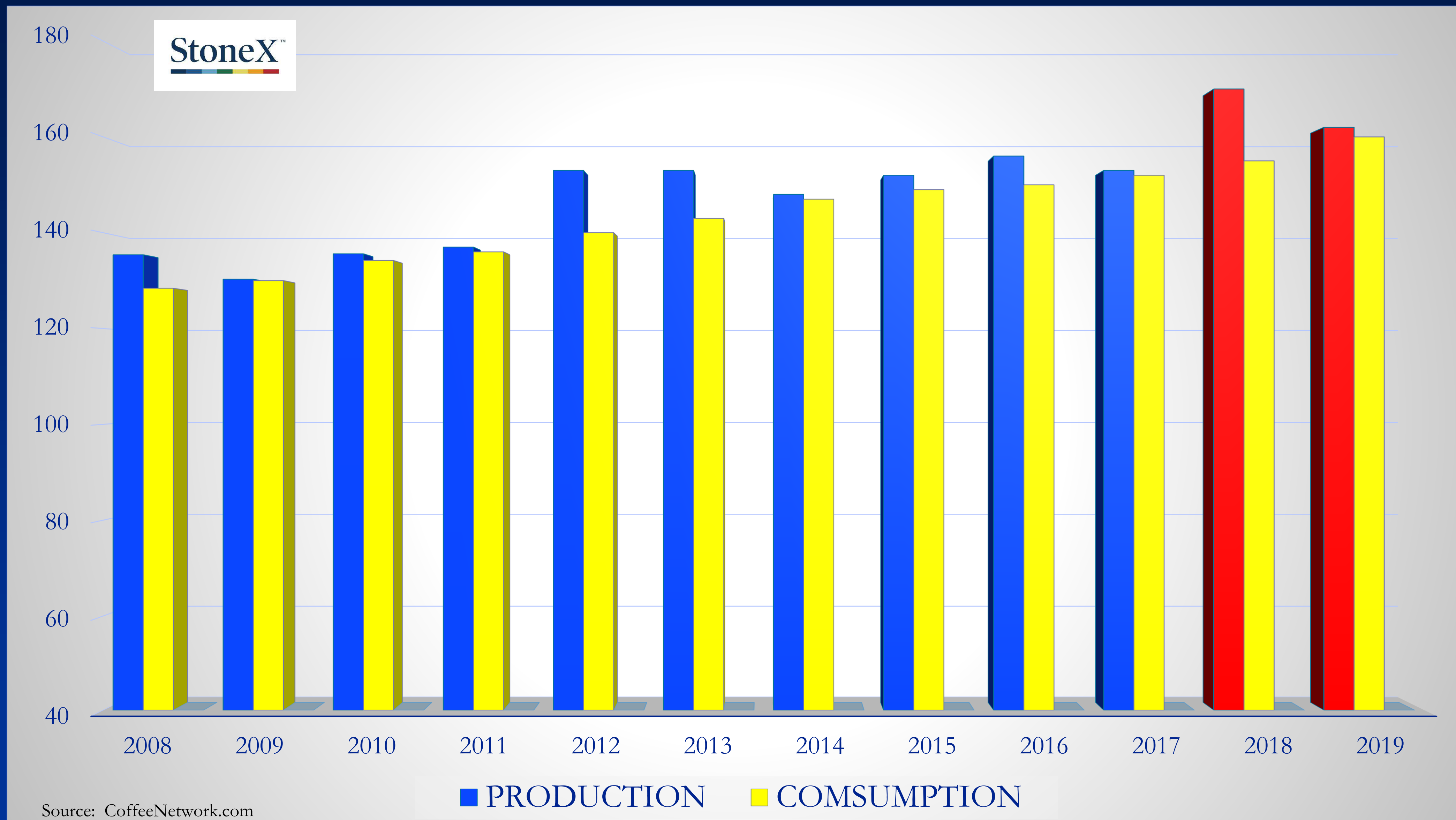
2018-2019

Ciclos Repetitivos?



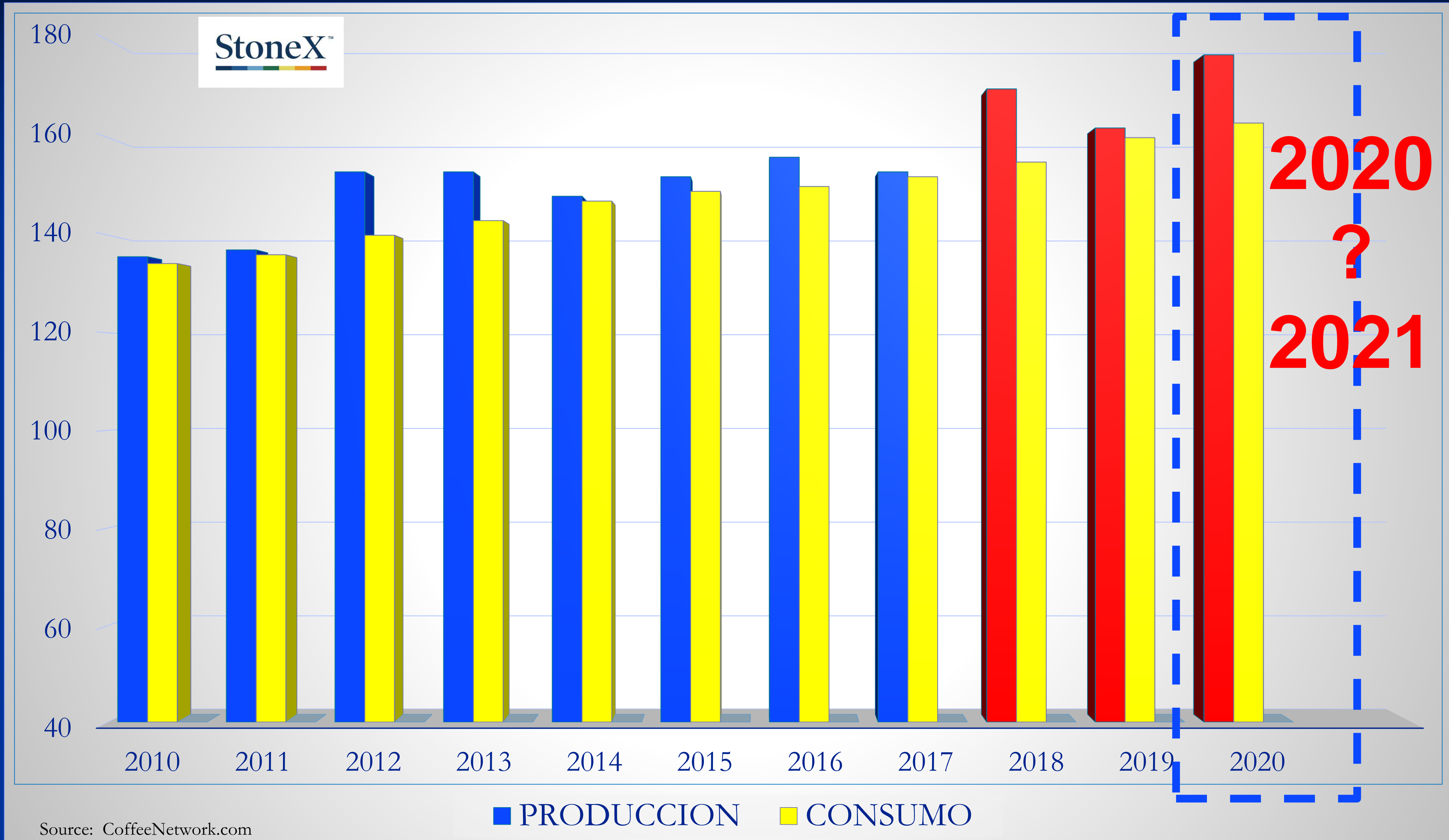
BALANCE DEMANDA Y OFERTA

2019 - 2020



BALANCE DEMANDA Y OFERTA

2020 - 2021



Reporte USDA

Junio 12, 2020

| | |
|---------------------|------------------------------|
| ■ PRODUCCION GLOBAL | 176,1 Millones de sacos |
| ■ CONSUMO GLOBAL | 166,3 Millones de sacos |
| ■ EXCESO | 9,8 Millones de Sacos |

Café Arábica NY



2020-2021

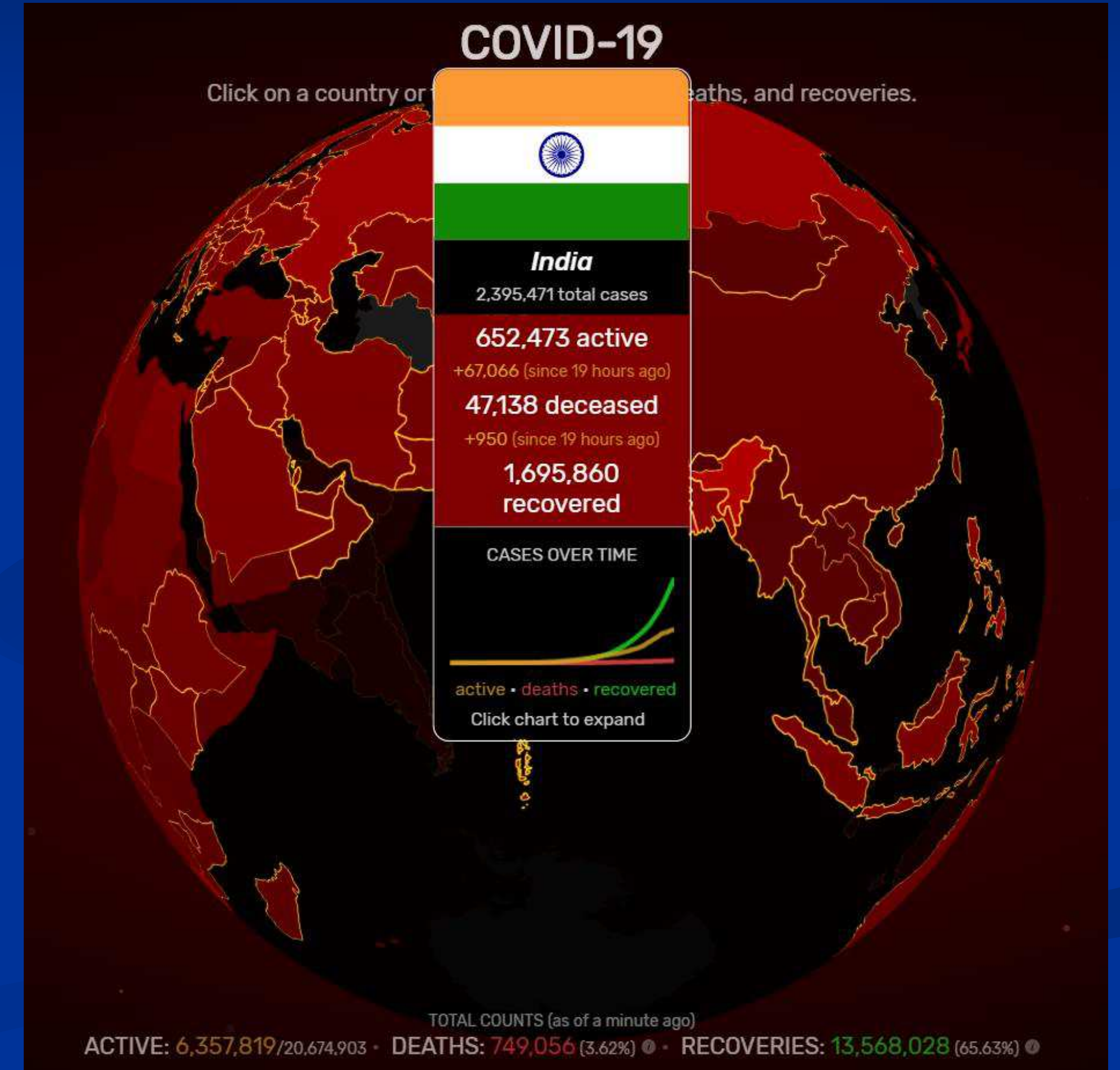
Comportamiento de los Precios

- Preocupación por la Producción?
 - Serán capaces países productores de traer el café al mercado??
 - Cosechas en proceso (Brasil, Colombia, Perú, Indonesia) Abril-Julio
 - Cosechas por comenzar (Colombia, Centrales, Vietnam, India) Oct-Marzo

- Preocupación por la caída del Consumo
 - Consumo en el hogar subió fuertemente...Supermercados, ...pero
 - El consumo fuera de casa se desplomo.
 - HO-RE-CA

CoVid en Paises Productores de Cafe

- Casos 14 Mayo
- 178.000
- Casos 11 Agosto
- 3.123.000
- 2ndo País mas afectado de casos



Re-Apertura

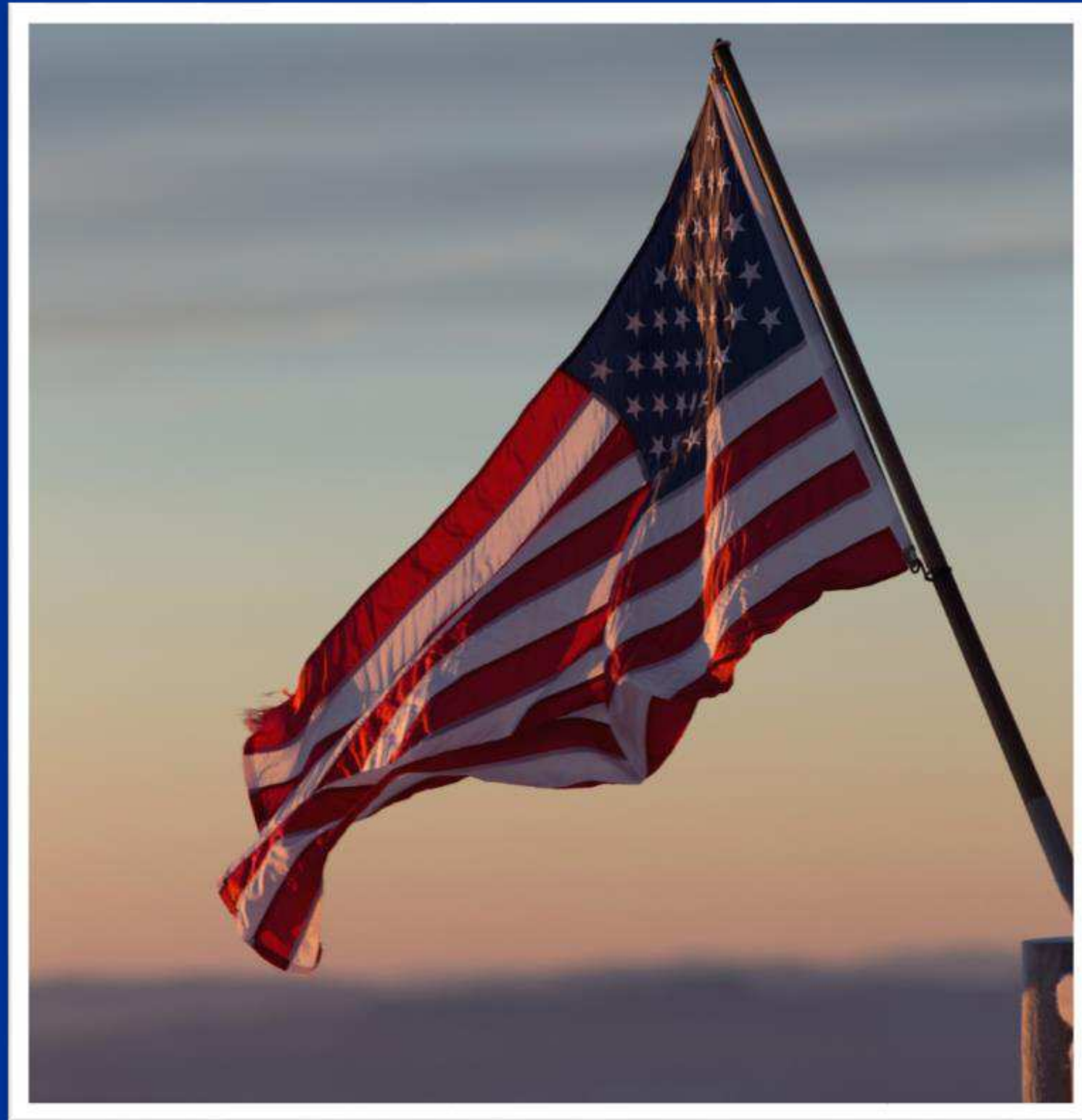


Re-Apertura

- Europa
- Asia
- Latino America aun en ciertas fases de confinamiento
- EEUU
 - Mayor economía y país consumidor de Café

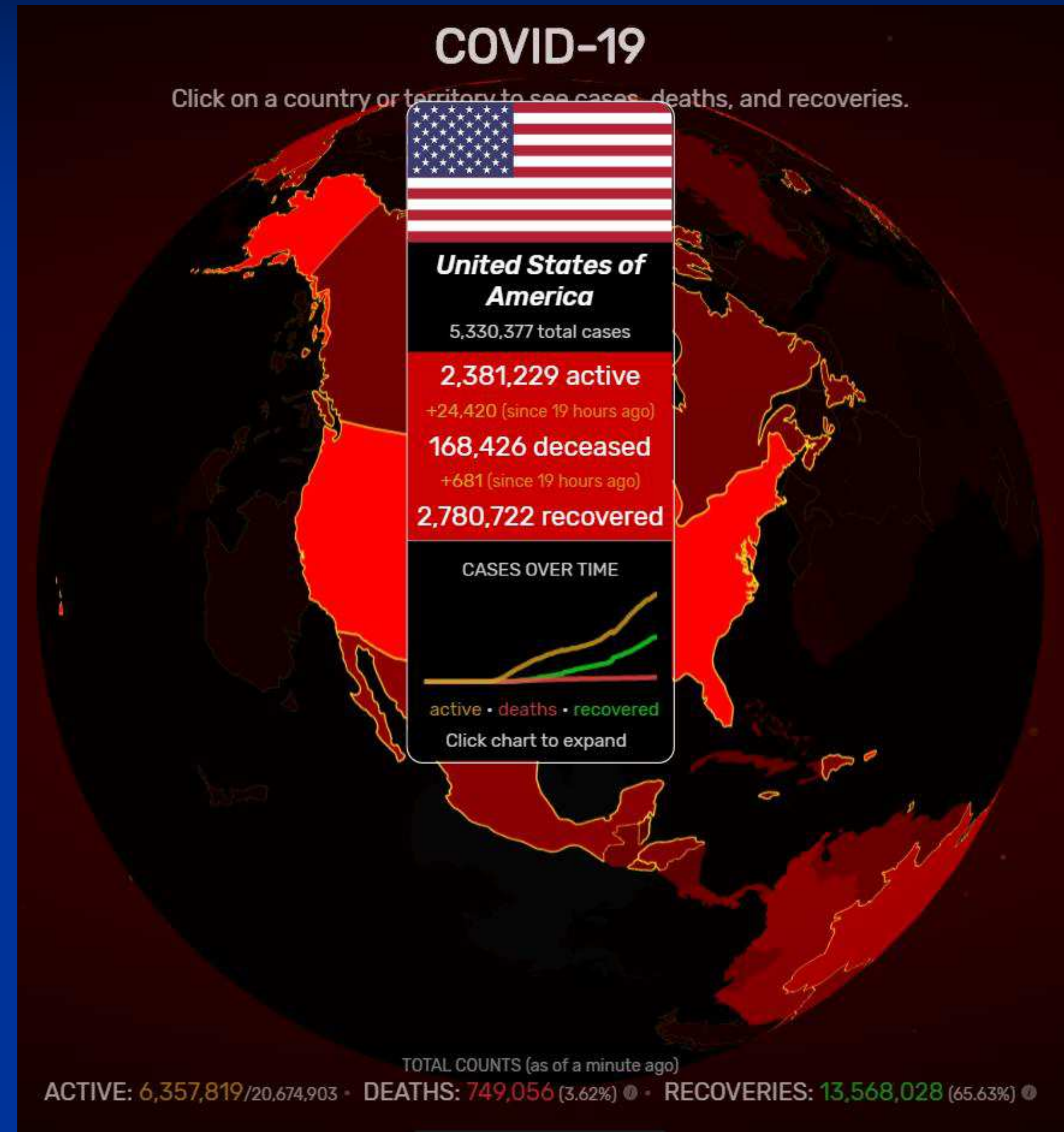


Estados Unidos



CoVid en Estados Unidos

- 65 Millones de Pruebas
- Casos 11 Agosto
5.330.000
- Fallecidos
168.000
- Principal País
afectado por CoVid-19



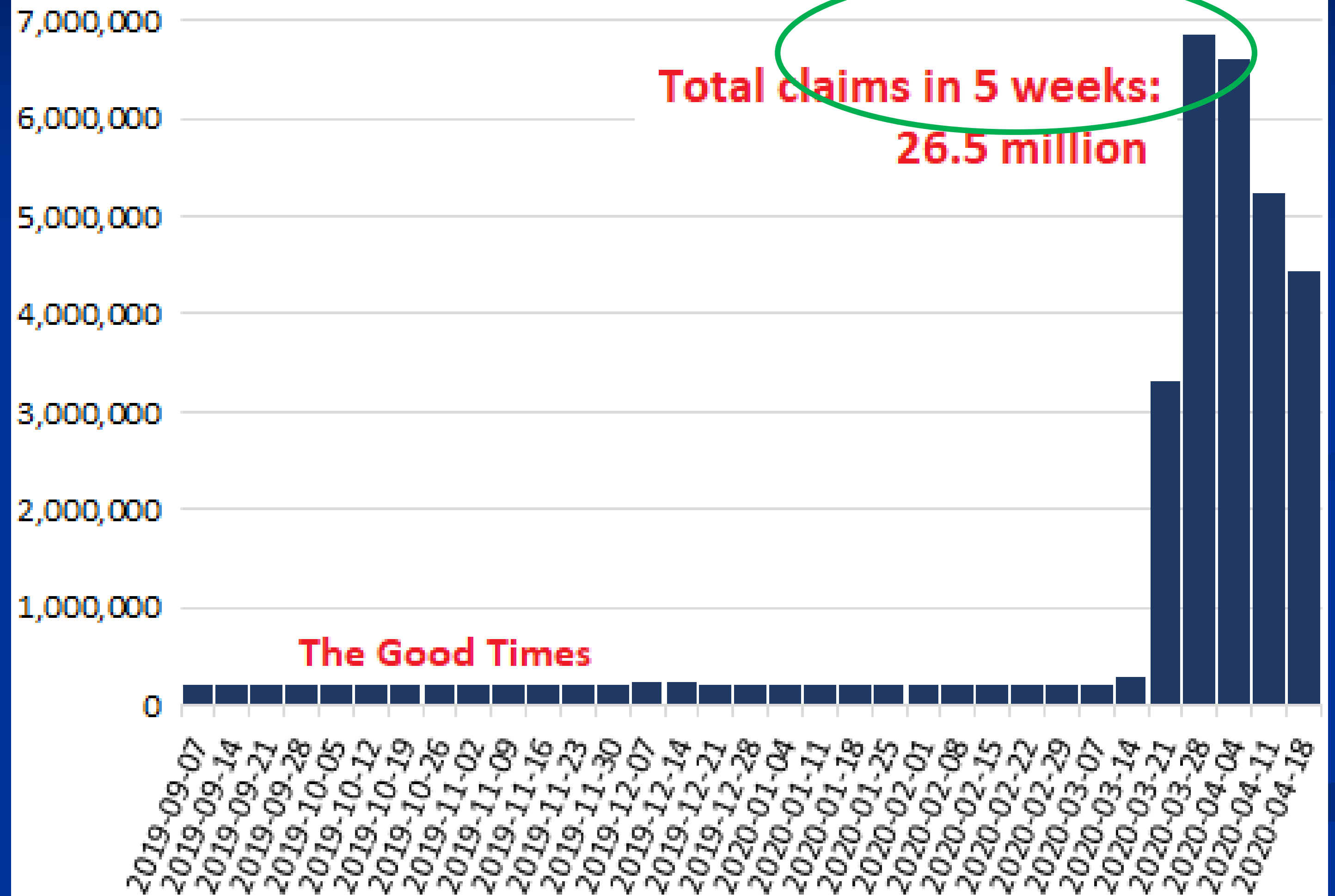
EEUU
Pedidos de Desempleo
5 Semanas

18 de Abril

26,5 Millones de pedidos
de Seguro de desempleo

26.5 Million Initial Unemployment Claims in 5 Weeks

of claims processed during reporting week



Sources: DOL

WOLFSTREET.com

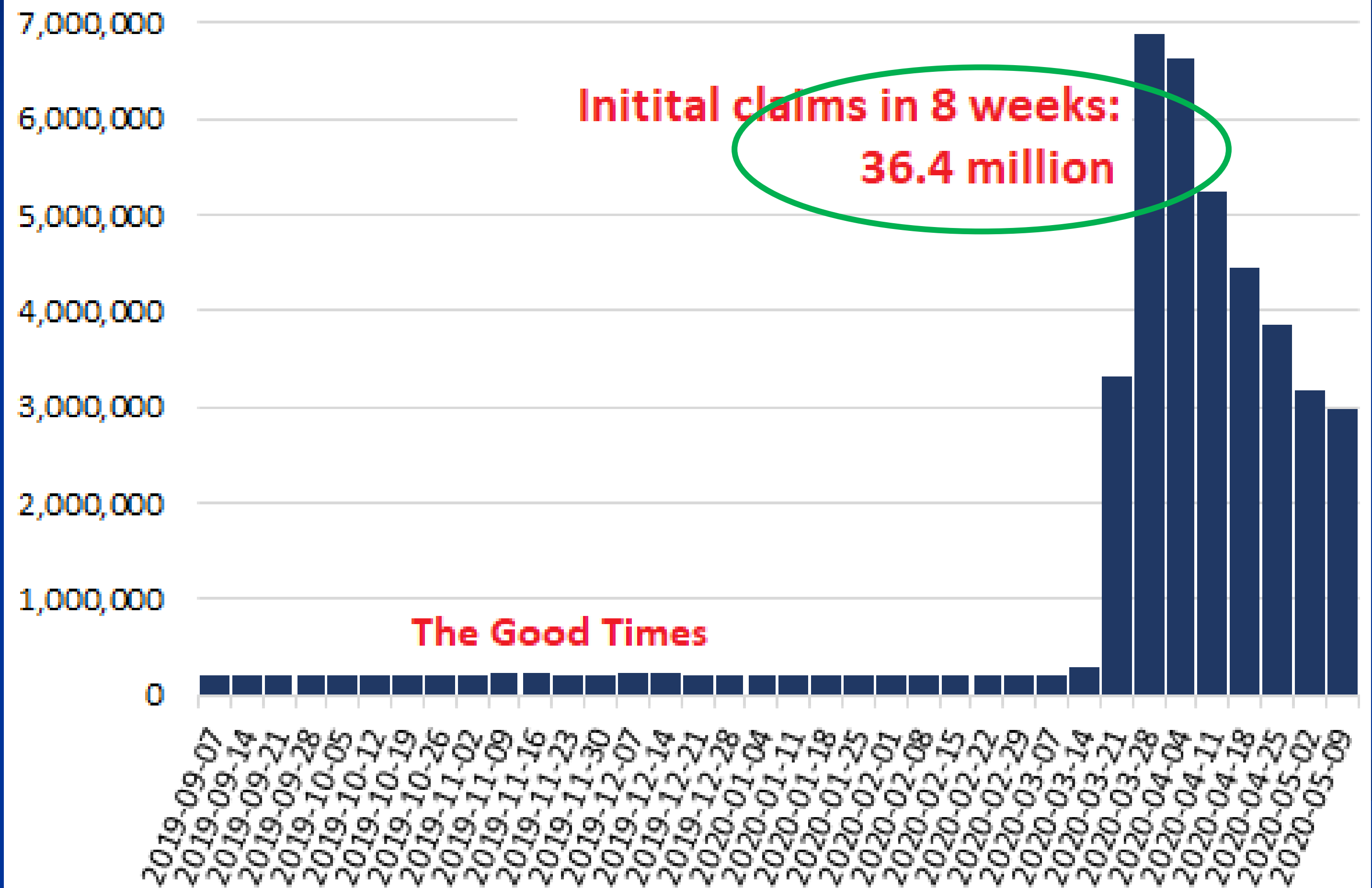
EEUU

Pedidos de Desempleo
8 Semanas

14 de Mayo

36,4 Millones de pedidos
de Seguro de Desempleo

36.4 Million Initial Unemployment Claims in 8 Weeks
of claims processed during reporting week



Source: DOL

WOLFSTREET.com

EEUU

Mayo 14, 2020

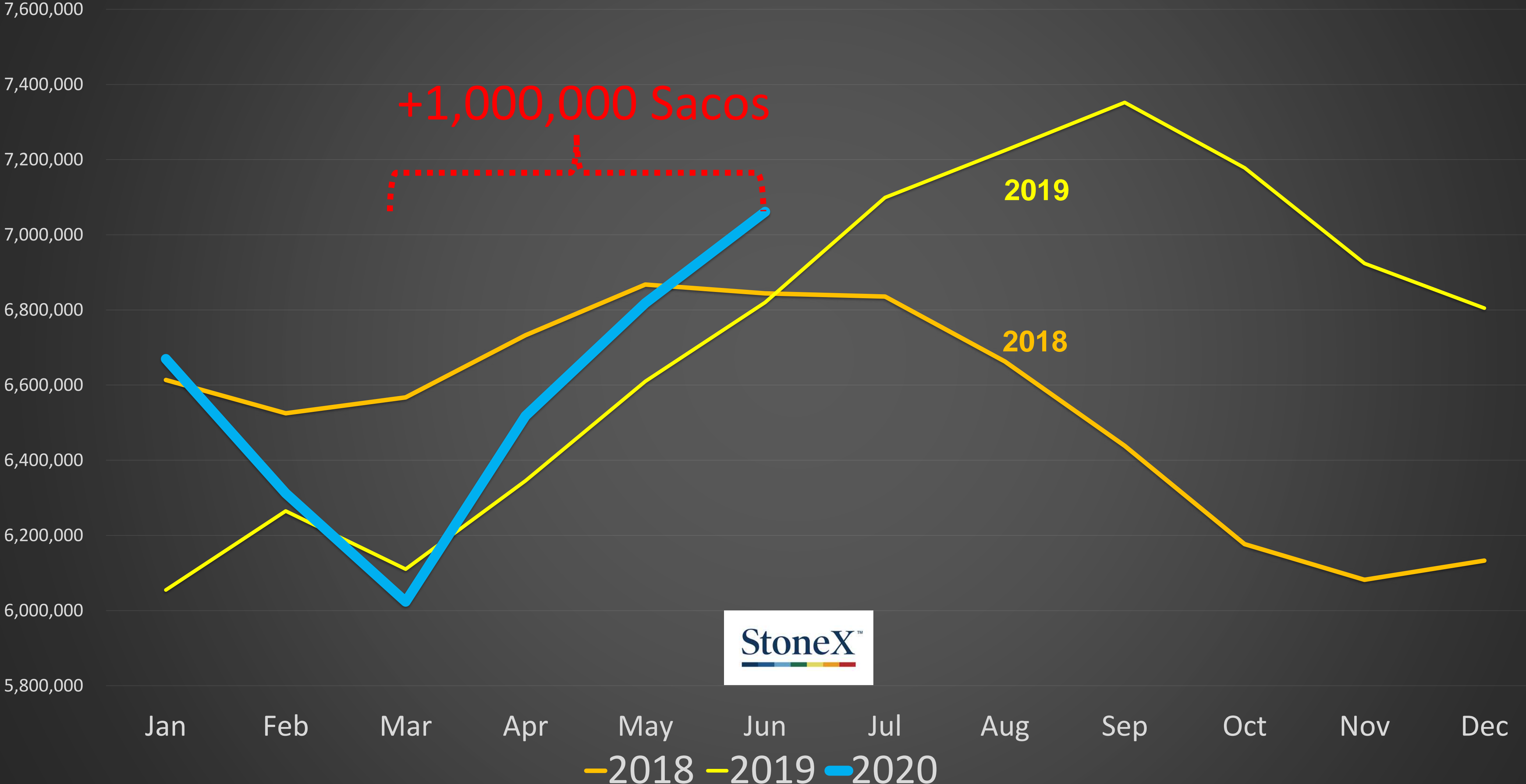
- Pedidos de seguros de desempleo ... 36+ millones de personas
- Parque laboral 165 Millones / 20%+
- Desempleo Mayo 2020 = 13,3%
- Desempleo Junio 2020 = 11,1%
- Desempleo Agos. 2020 = 10,2 %
- Desempleo previo a CoVid 19 = 3.5%

Cifras Economicas de 2020

EEUU

| | MAYO | JUNIO |
|-------------------|--------|-------|
| ■ Ventas de Autos | +44% | +9% |
| ■ Gasolina | +13% | +15% |
| ■ Ventas al Detal | +18,2% | 7,5% |

INVENTARIOS DE CAFÉ VERDE EN EEUU



Source: GCA

IMPACTO del CoVid-19 en las Materias Primas Abril 14

Impact of COVID-19 on commodity prices

Cumulative percent change in prices since outbreak in China (January 14) (USD)



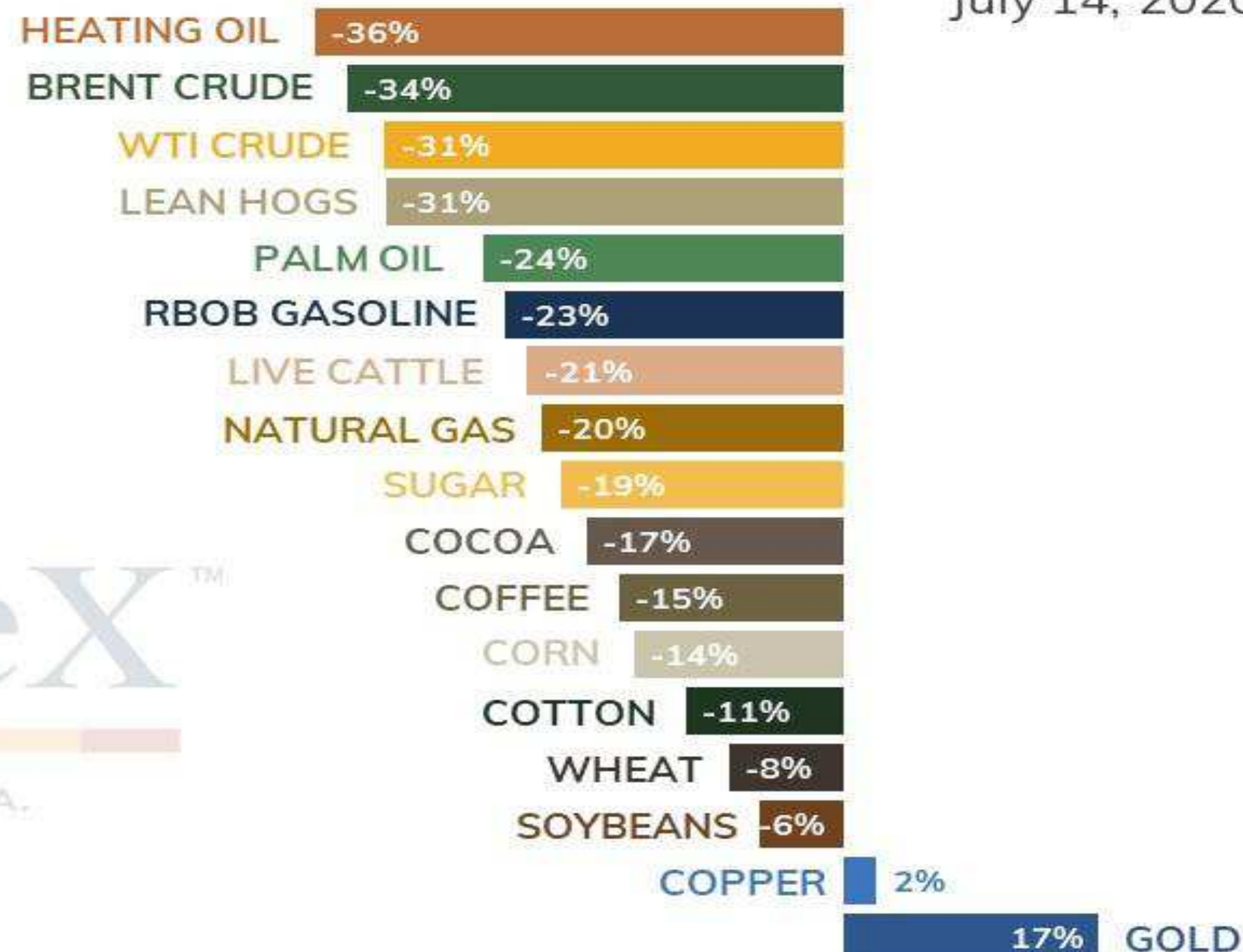
IMPACTO del CoVid-19 en las Materias Primas Abril 27

Impact of COVID-19 on commodity prices

Cumulative percent change in prices since outbreak in China (January 14) (USD)

StoneX™
FCSTONE DO BRASIL LTDA.
Market Intelligence

July 14, 2020



StoneX™

FCSTONE DO BRASIL LTDA.
Market Intelligence

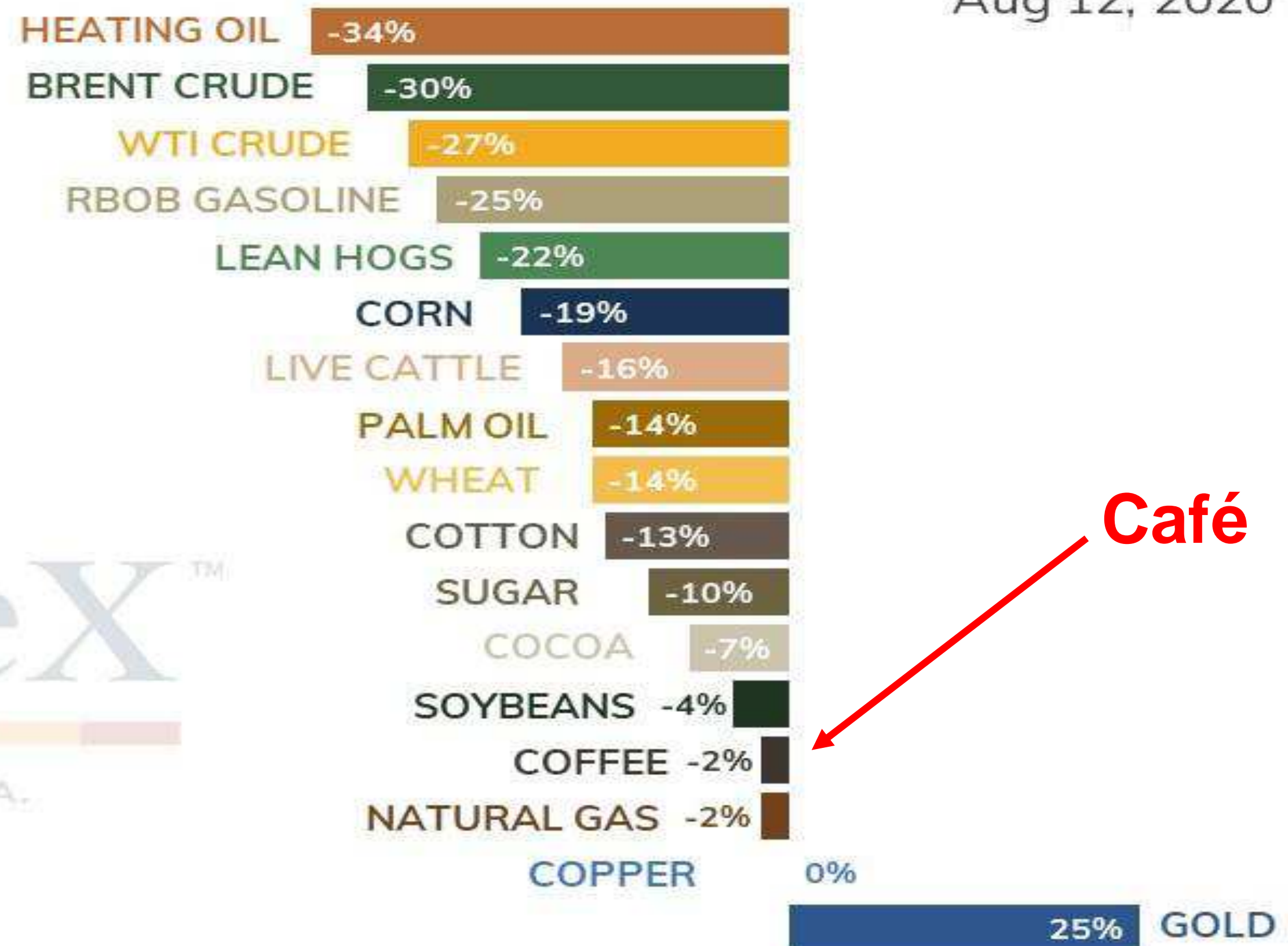
IMPACTO del CoVid-19 en las Materias Primas Abril 27

Impact of COVID-19 on commodity prices

Cumulative percent change in prices since outbreak in China (January 14) (USD)

StoneX™
FCSTONE DO BRASIL LTDA.
Market Intelligence

Aug 12, 2020



StoneX™
FCSTONE DO BRASIL LTDA.
Market Intelligence

Café Nueva York

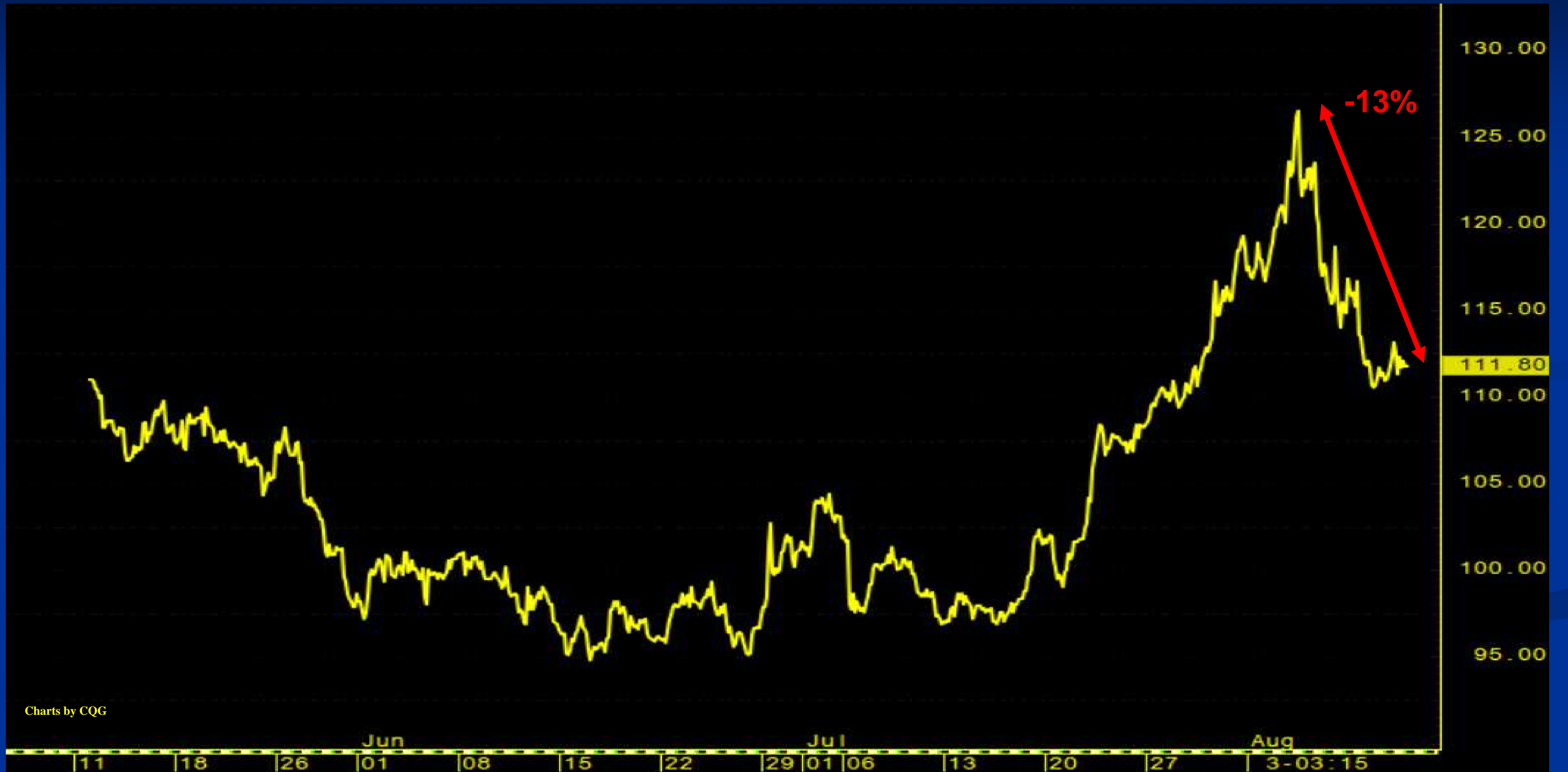
- 1. Fondos Cortos 28.000 Contratos
 - 2. Pequeña alerta de Frio
 - 3. Reapertura de Economías
 - 4. Caída del Dólar
 - 5. Fondos Compraron total de 48.000 Contratos
- Equivalente a 4 Guatemalas de café físico



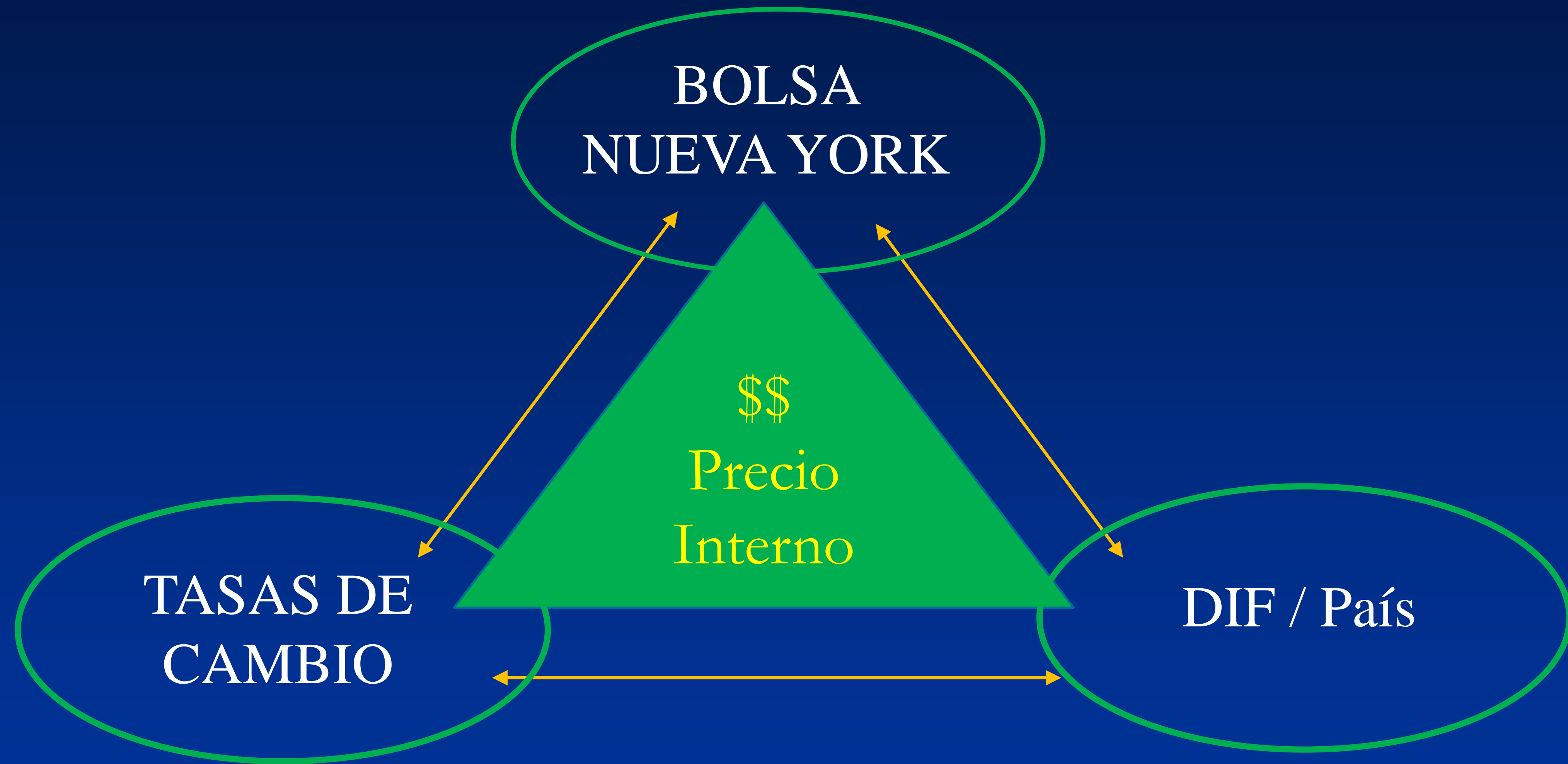
3 Semanas



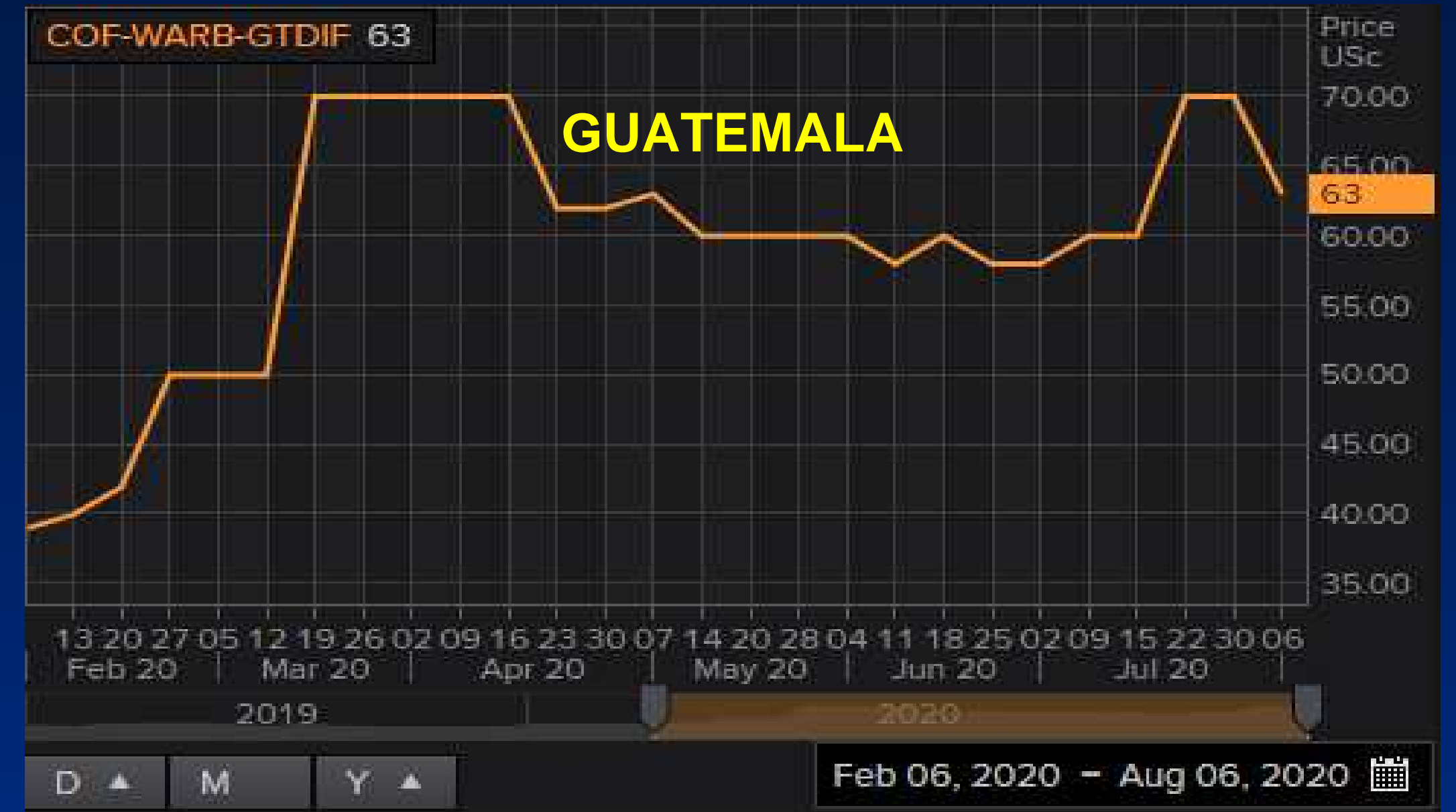
Café Nueva York



COMPOSICION del PRECIO del CAFE



DIFERENCIALES



Las Tasas Cambiarias y El Café



Índice del Dólar



REAL BRASILEÑO

-40%

6.0000
5.7500
5.5000
5.4362
5.2500
5.0000
4.7500
4.5000
4.2500
4.0000
3.7500

May 19 | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | Jan 20 | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug



PESO COLOMBIANO

Charts by CQG

-30%

4100.0

4000.0

3900.0

3800.0

3756.0

3700.0

3600.0

3500.0

3400.0

3300.0

3200.0

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Jan 20

Feb

Mar

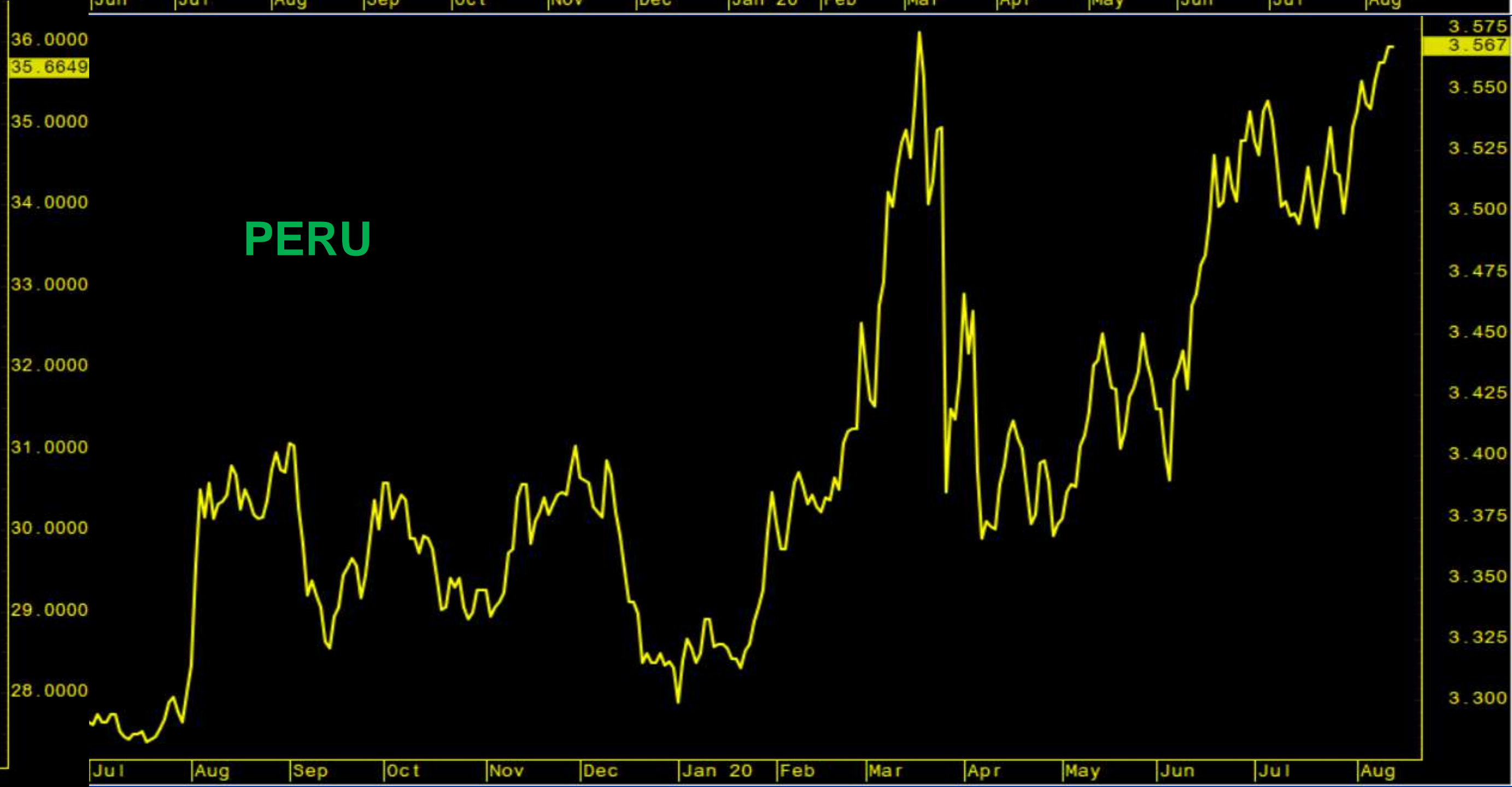
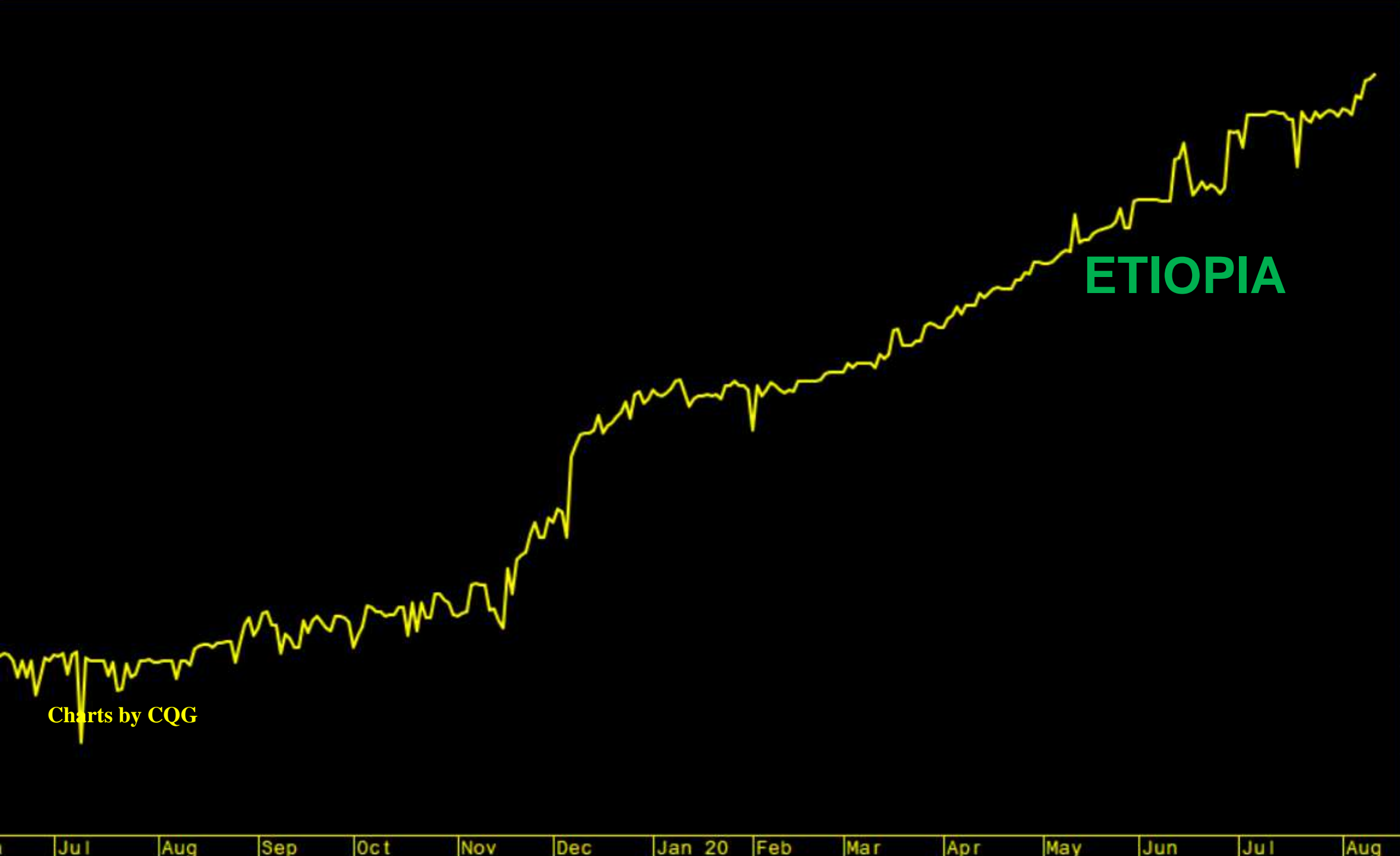
Apr

May

Jun

Jul

Aug



Precios Internos en Brasil

Domestic Arabica Coffee Prices in Brazil (BRL/bag)



Source: CEPEA. Design: INTL FCStone

Protección en los Precios

3 Partes

Instrumento de Cobertura

- 1) Diferenciales (Acuerdo Comercial)
- 2) Tasas de Cambio (Forwards y Opciones)
- 3) Precios de Café NY (Futuros y Opciones)

“La Venta Variable”

VENTAS VARIABLES

Razonamiento

- Mercado NY bajista y con alta volatilidad.
- Productor no vende por la expectativa de mejoría de precios.
- La condición del mercado continua empeorando
- Necesitamos una estrategia que nos de un piso “Fijo” pero con capacidad de participar en caso de una subida eventual en los precios internacional del café

Estrategia a Considerar

- Vender Café (Fijar el precio)
- Comprar Seguro en caso de alza de precios para incrementar los precios de venta efectiva del café vendido.
- Convertimos una Venta Fija en una Venta Variable

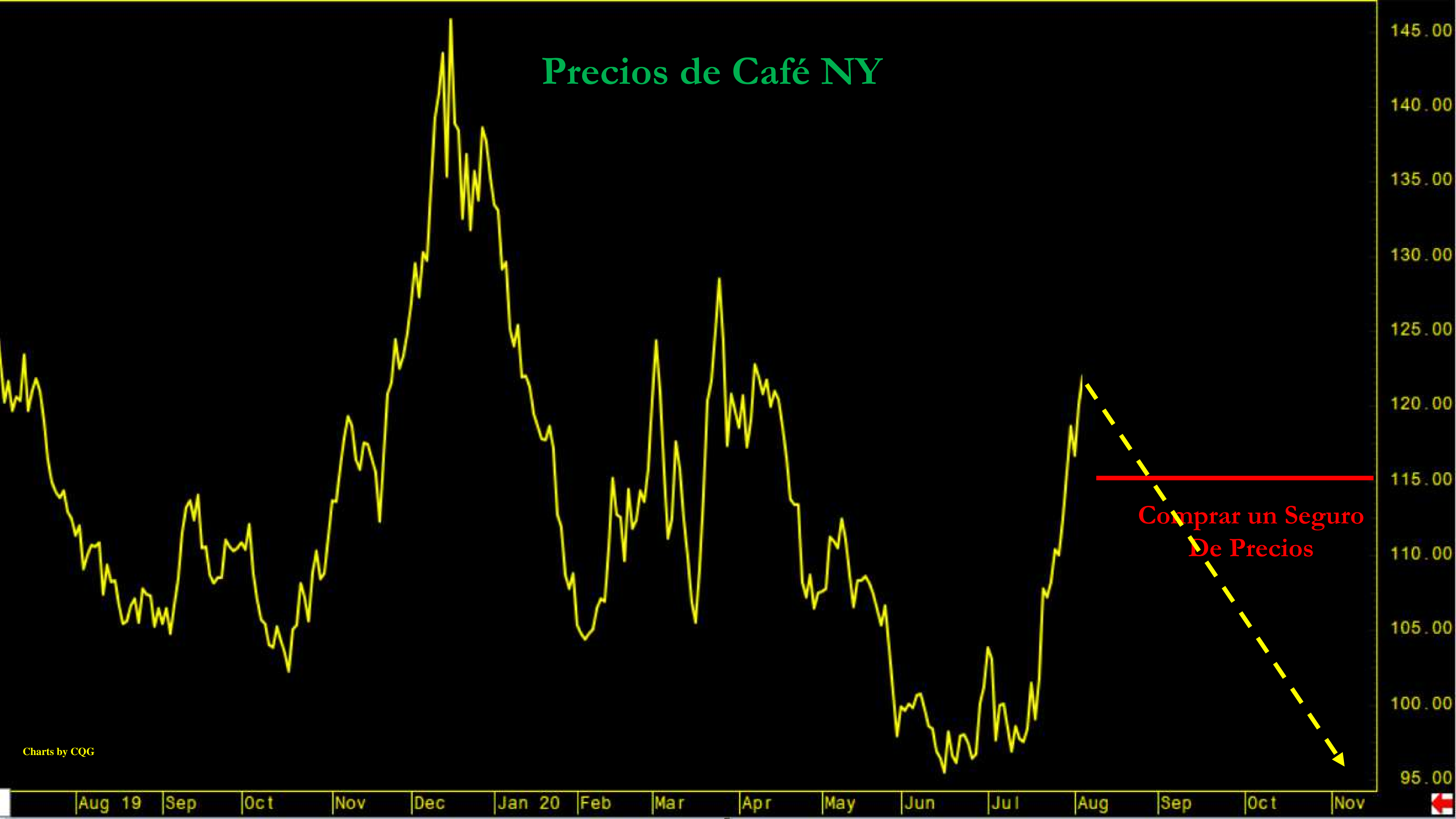
Precios de Café NY



Cuenta del Productor

- Venta Café \$1.12
 - Costo Seguro \$.05 90 días de participación desde 1.20
 - Venta Efectiva \$1.07 “Variable”
 - Movimiento a 1.80
 - Seguro Genera +.60
 - Precio Final \$ 1.67
-

Precios de Café NY



**Comprar un Seguro
De Precios**



2020-2021

Comportamiento de los Precios

- Necesitamos impulsar el consumo agresivamente, países destino y productores
- Tenemos una demanda paralizada en espera de la reapertura
- Se necesitan reabrir las economías rápidamente
 - FMI Estima PIB Global baje 4,9 %
 - Banco Mundial Estima 5,9 %

CONSUMO PAISES PRODUCTORES

| PAIS | PRODUCE | HABITANTES | CONSUME |
|-------------|--------------|----------------------|---------------------------|
| ■ MEXICO | 3,9 Millones | ■ 130 Millones | 2,5 Millones Sacos |
| ■ PERU | 4,5 Millones | ■ 32 Millones | MINIMO |
| ■ GUATEMALA | 3,7 Millones | ■ 17 Millones | MINIMO |
| ■ HONDURAS | 6,1 Millones | ■ 10 Millones | MINIMO |
| ■ COLOMBIA | 14 Millones | ■ <u>51 Millones</u> | <u>1,6 Millones Sacos</u> |
| | | 240 Millones | < 5 Millones Sacos |
| ■ VIETNAM | 30 Millones | ■ 100 Millones | 1,5 Millones |
| ■ INDONESIA | 11 Millones | ■ 265 Millones | 4,0 Millones |

Quien Promueve el Consumo?



Eventos de Contemplar

- Periodo de Lluvias Sep-Oct en Brasil
- Floración de Cosecha Brasil 2021 (Ciclo Bienio Bajo)
- Elecciones de EEUU (Nov. 3)
- Dólar EEUU
- VACUNA y RE-APERTURAS!

Regreso al Futuro !



StoneX™



ALBERT SCALLA

Sr. Vice President - Trading
INTL FCStone Financial Inc.

FCM Division

Albert.Scalla@STONEX.com

+1-305-773-8615 WhatsApp

+1-305-925-4847

GUATEMALA

502 - 2278 - 7030

@AlbertScalla

LinkedIn

