



ANACAFÉ
GUATEMALA

CONGRESO DE LA
32
CAFICULTURA



Perspectivas del mercado de café

André Acosta | Director Commodities Latam
Marex Solutions





Panorama actual de mercado

Principales indicadores del mercado de Café

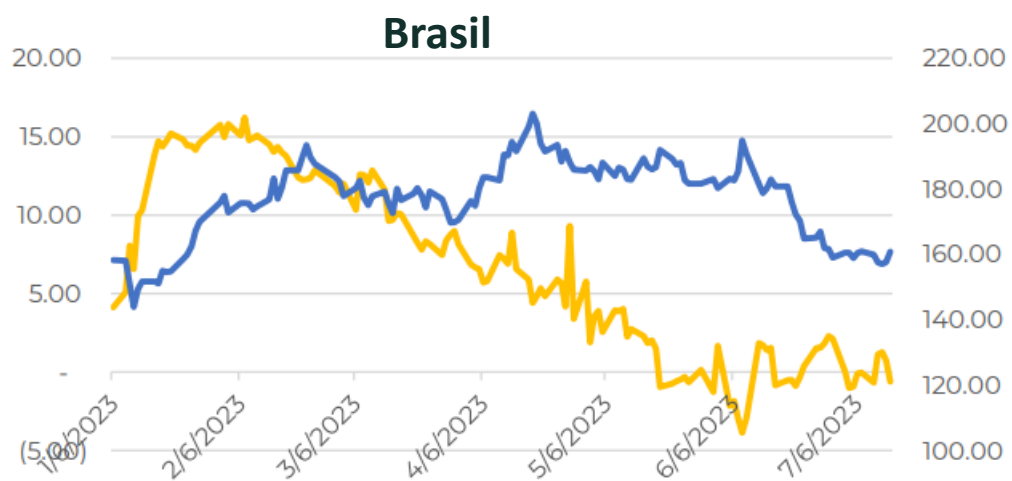
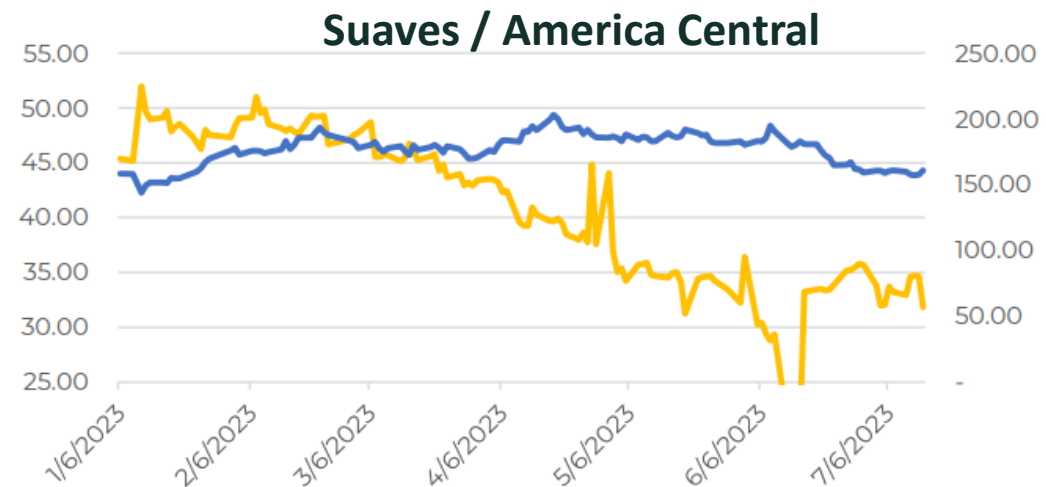
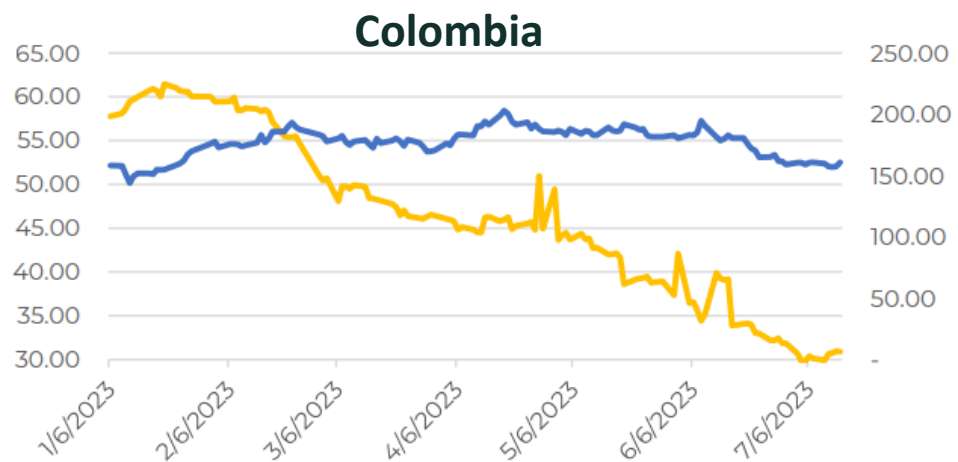
Balance Oferta & Demanda

	2021/22		2022/23		2023/24	
	Arabica	Robusta	Arabica	Robusta	Arabica	Robusta
Brasil	32.0	21.6	35.5	24.0	42.0	22.4
Colombia	11.7	0.0	11.5	0.0	13.0	0.0
Honduras	4.9	0.0	5.5	0.0	5.5	0.0
Guatemala	3.5	0.2	3.5	0.2	3.5	0.2
Nicaragua	2.5	0.1	2.6	0.1	2.6	0.1
Peru	4.2	0.0	3.6	0.0	4.2	0.0
Mexico	3.2	0.6	3.4	0.6	3.4	0.6
Ethiopia	6.8	0.0	7.0	0.0	7.1	0.0
Costa Rica	1.4	0.0	1.4	0.0	1.4	0.0
Vietnam	1.1	29.9	1.1	28.5	1.1	28.7
Indonesia	1.6	10.1	1.5	10.0	1.4	8.4
Otros	9.6	15.1	10.0	15.6	9.9	15.8
Produccion Dividida	82.5	77.6	86.6	79.0	95.1	76.2
Demanda Dividida	91.7	77.3	89.8	79.6	91.0	79.8
Balance Dividido	-9.2	0.3	-3.2	-0.6	4.1	-3.6
Oferta Total	160.1		165.6		171.3	
Demanda Total	169.0		169.4		170.8	
Balance Total	-8.9		-3.8		0.5	

Datos - Marex



Diferenciales por origen vs bolsa



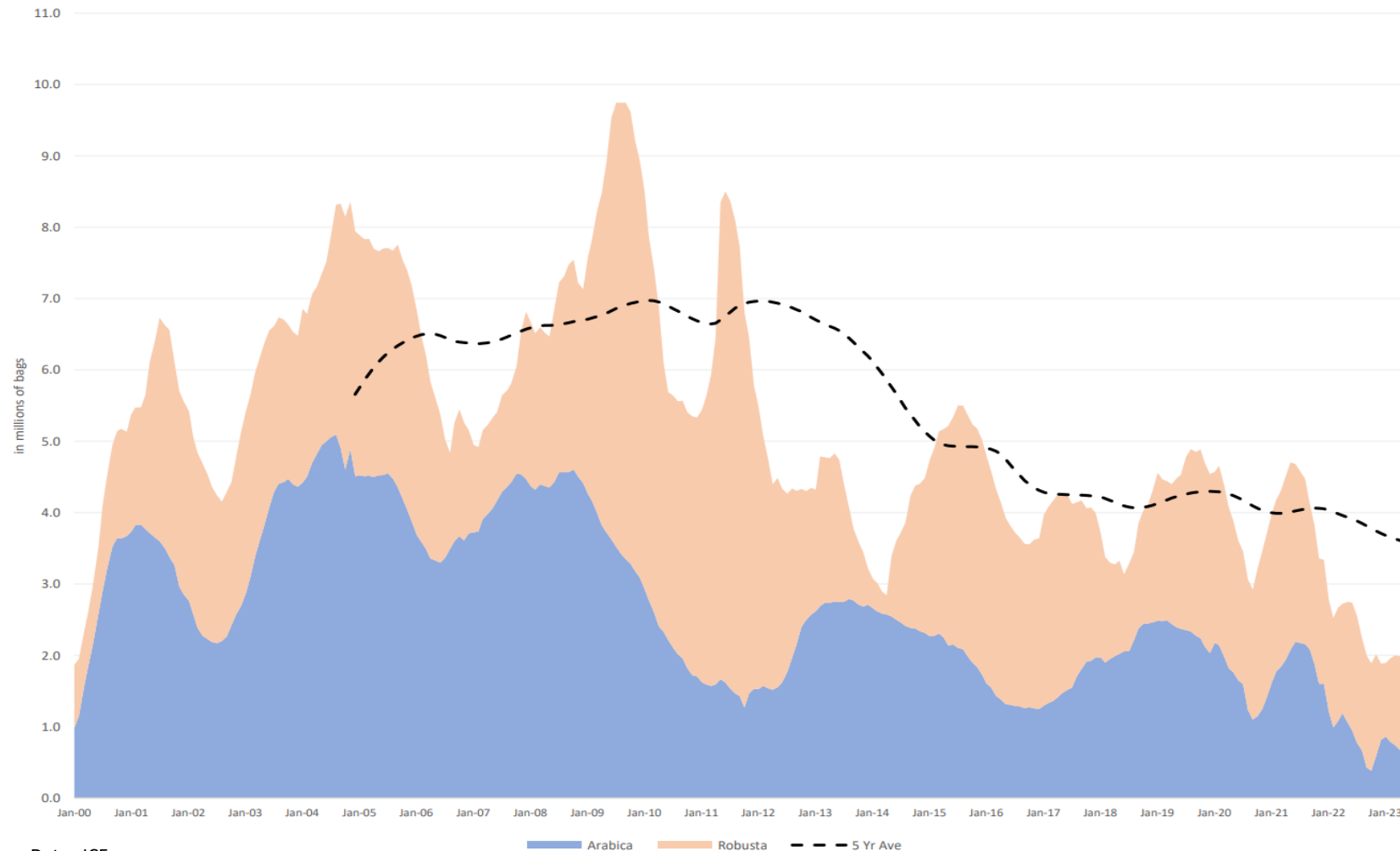
Datos ICO
Elaboración Coffee Trading Academy CTA

Diferencial
Arábica NY



Inventarios Certificados – Arábica + Robusta

Inventarios combinados de bolsa a niveles históricamente bajos.



Datos ICE

Arabica Robusta 5 Yr Ave



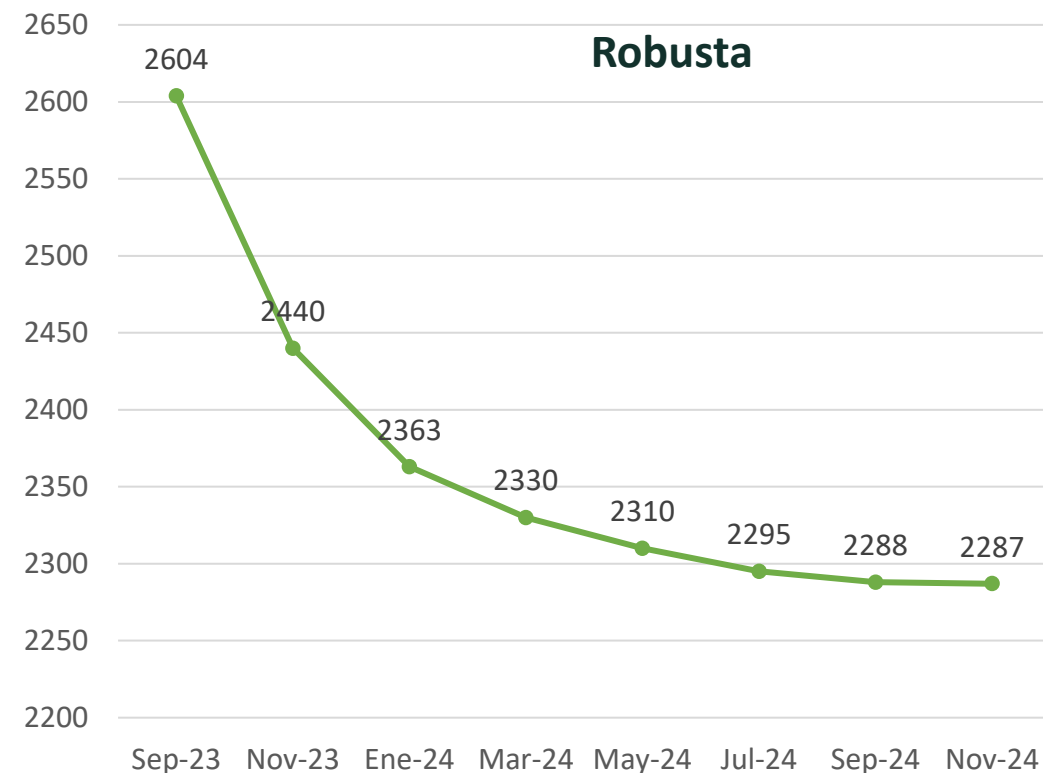
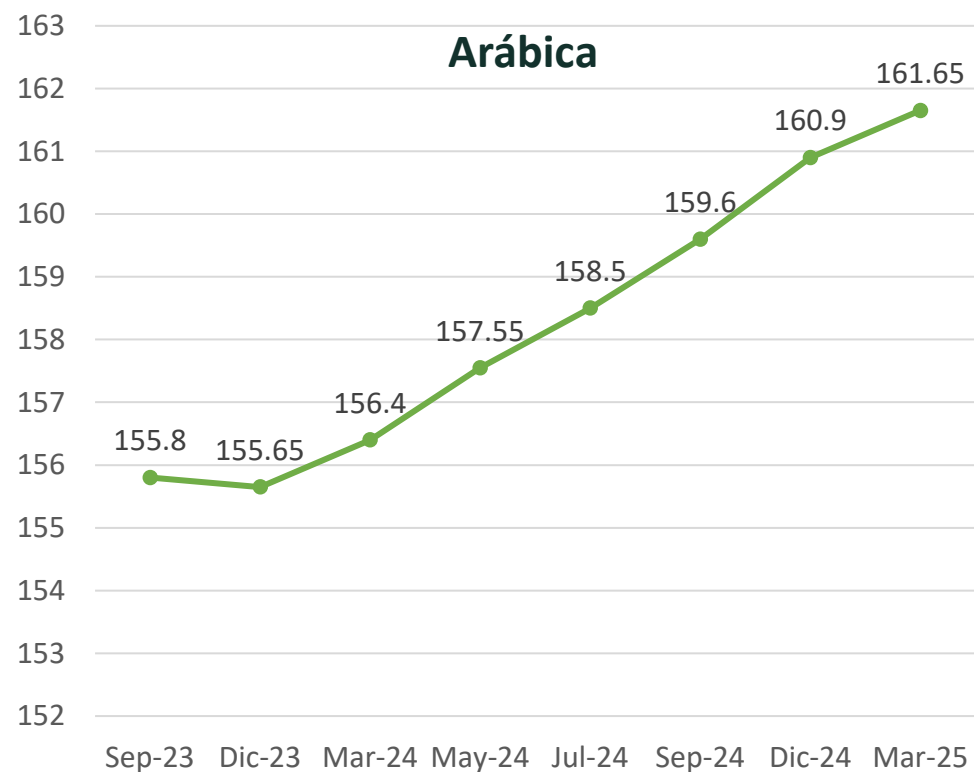
Precios de café futuro



Datos ICE

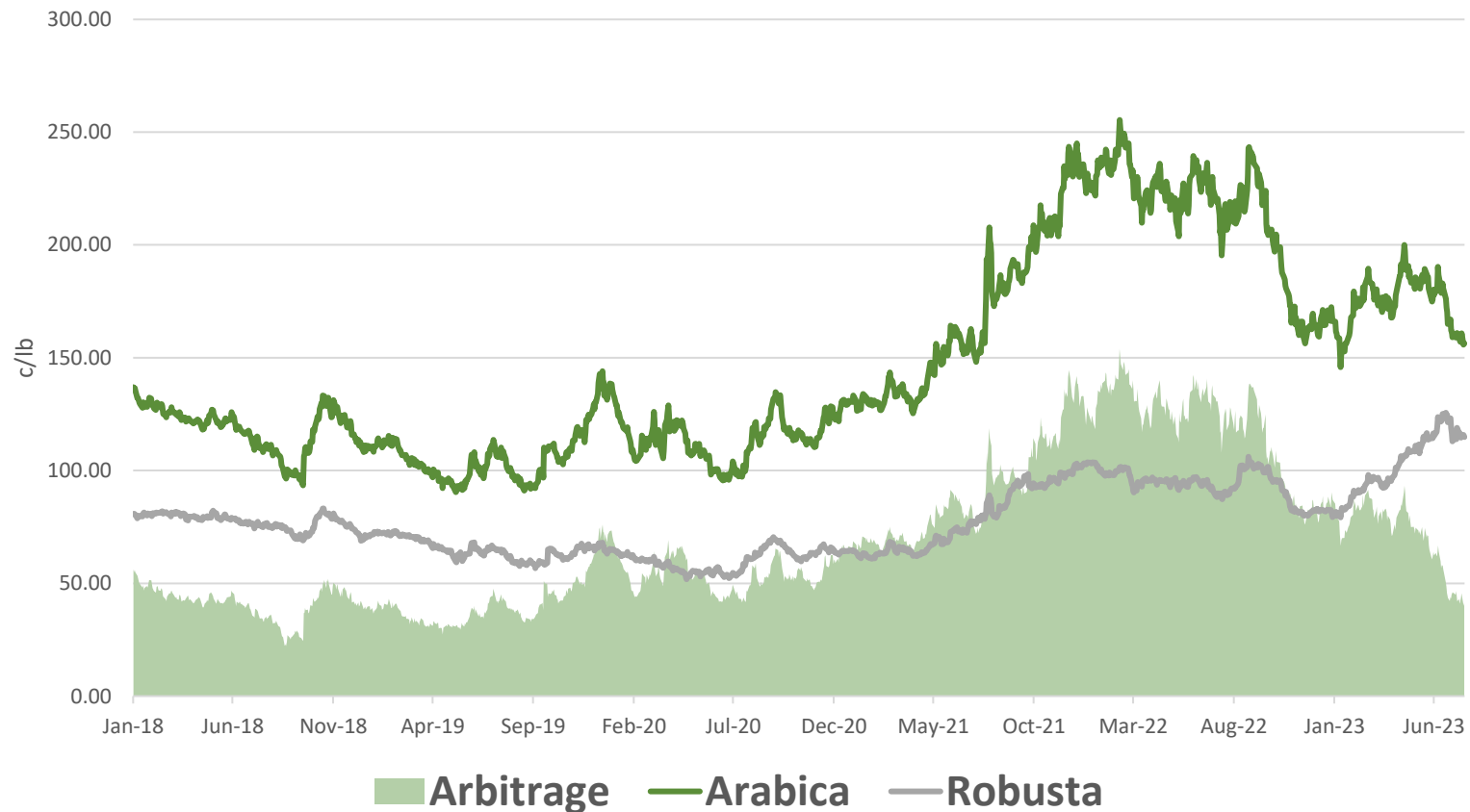


Curva Futura en la Bolsa



Datos ICE

Café Arábica x Robusta



Aprieto en el mercado de robusta, especialmente en Vietnam vienen presionando la Arbitraje arábica x robusta.

Datos - ICE





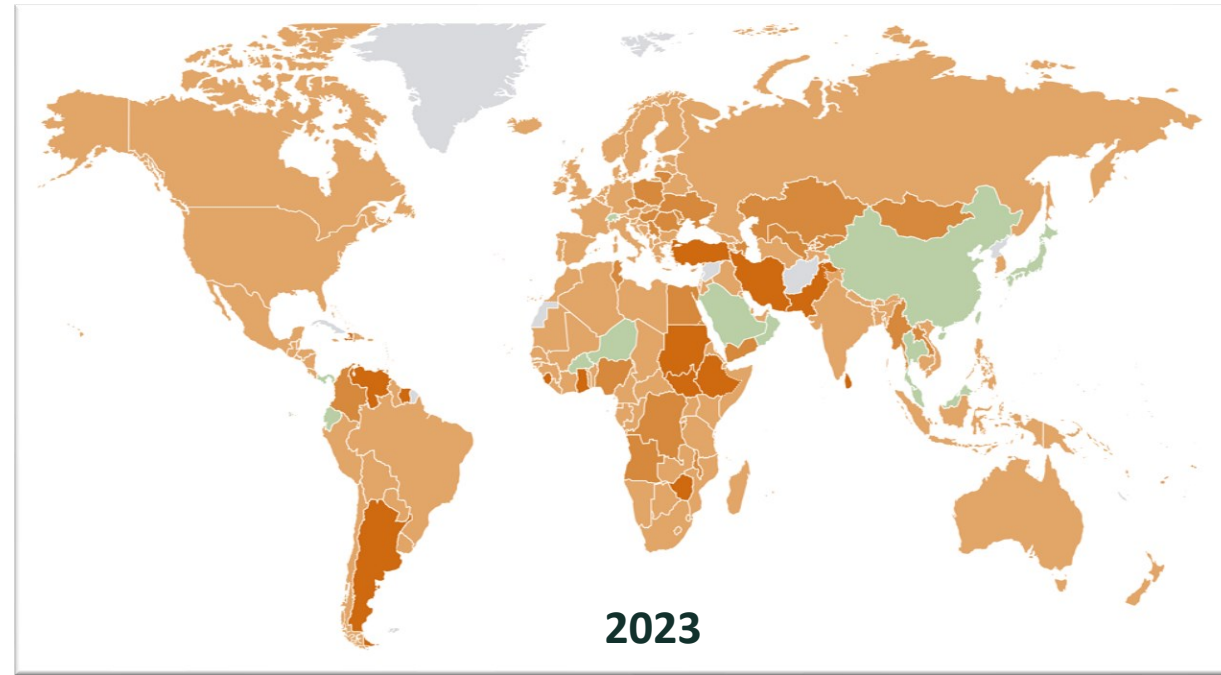
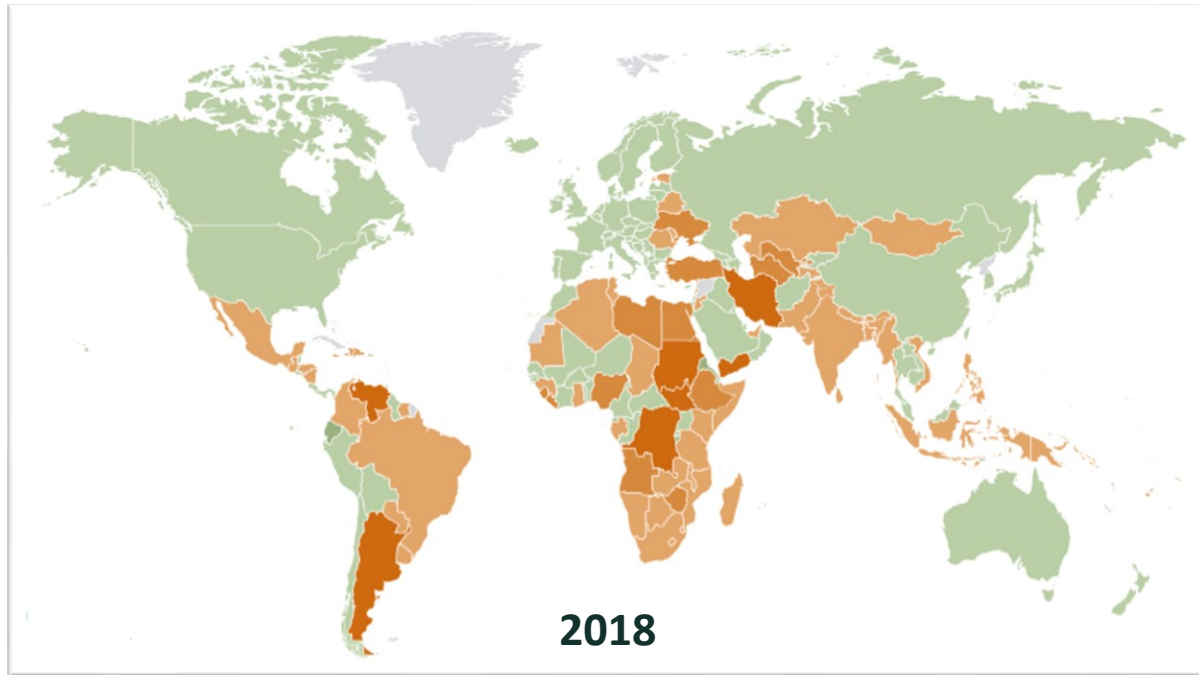
Escenario de la Economía Mundial

Inflación

Tasas de interés

Recesión?

Inflación

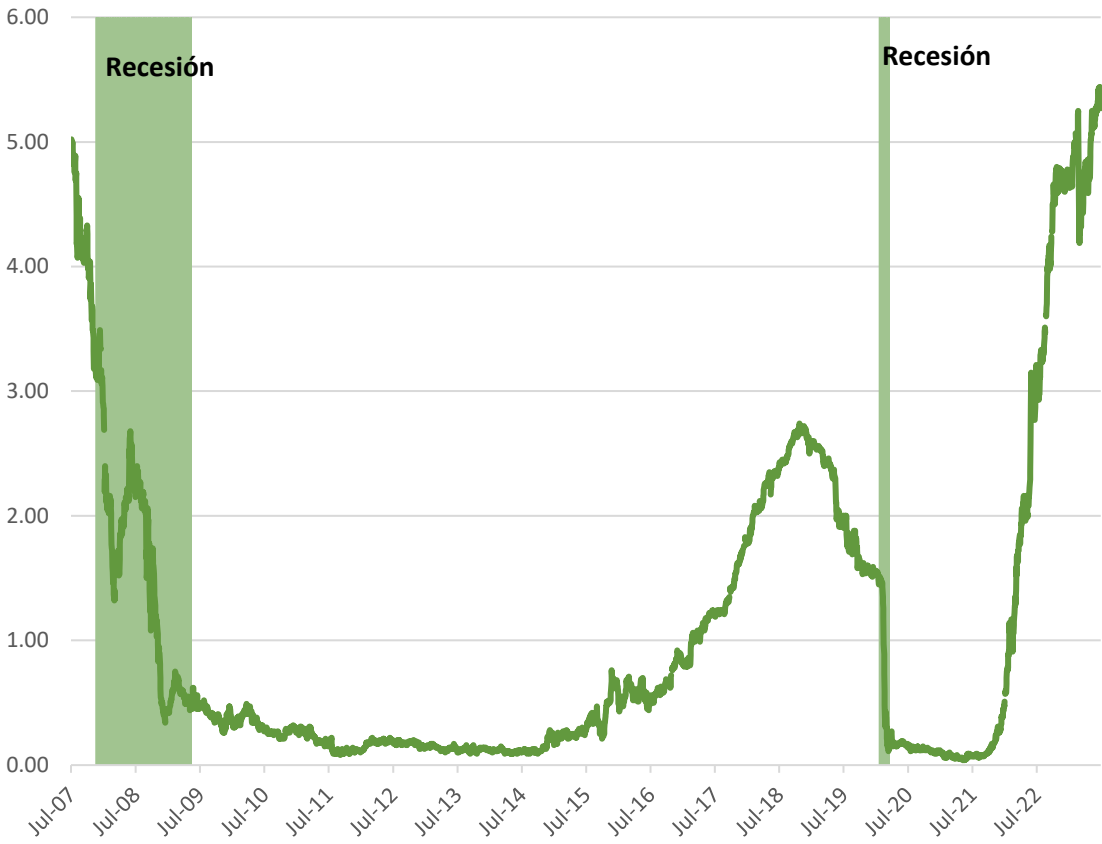


- 25% or more
- 10% - 25%
- 3% - 10%
- 0% - 3%
- less than 0%
- no data

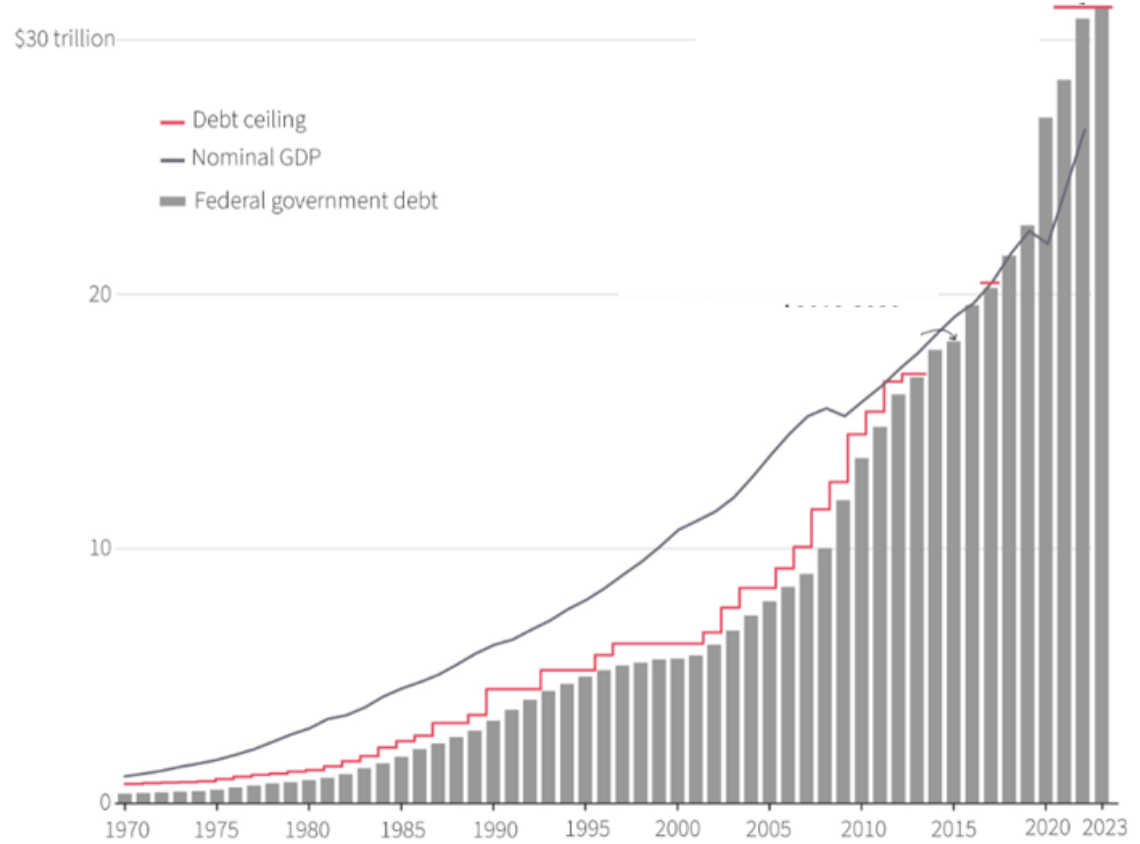
Datos - IMF



Tasa de interés / Deuda – E.E.U.U.



Datos - FED



Dólar Índice



Datos - CME





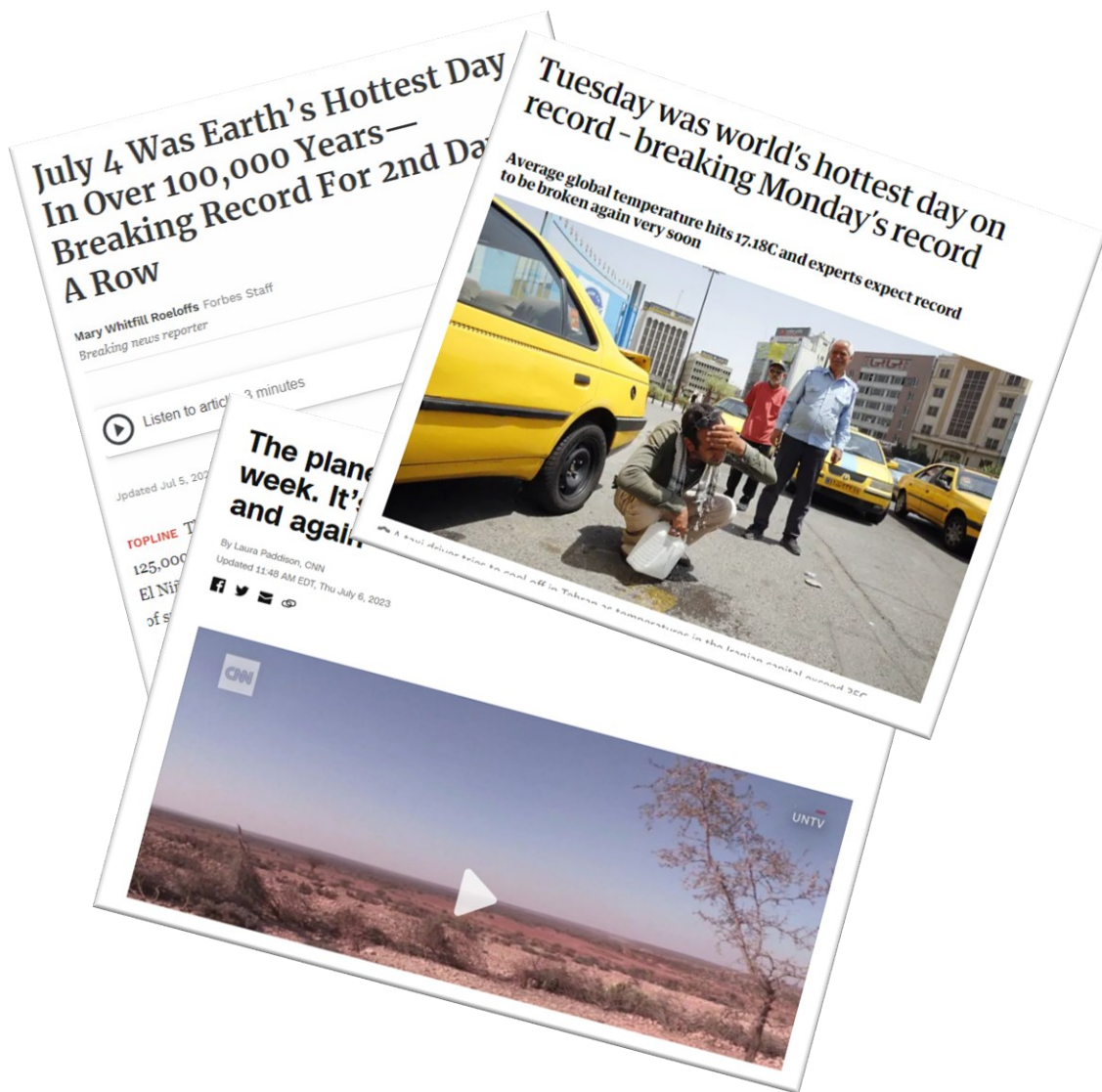
Perspectivas para el futuro y los precios

Clima

Recesión?

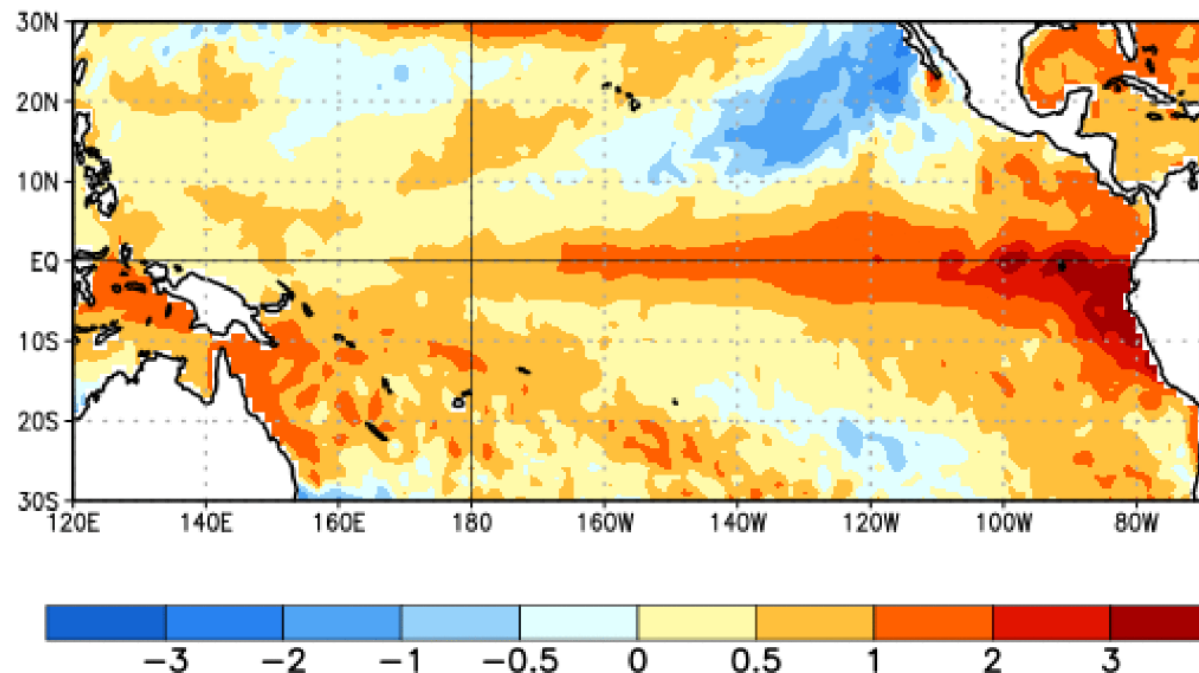
Factores Alcistas y Bajistas

Clima



Temperaturas de la Superficie del Océano (SST) en Celsius

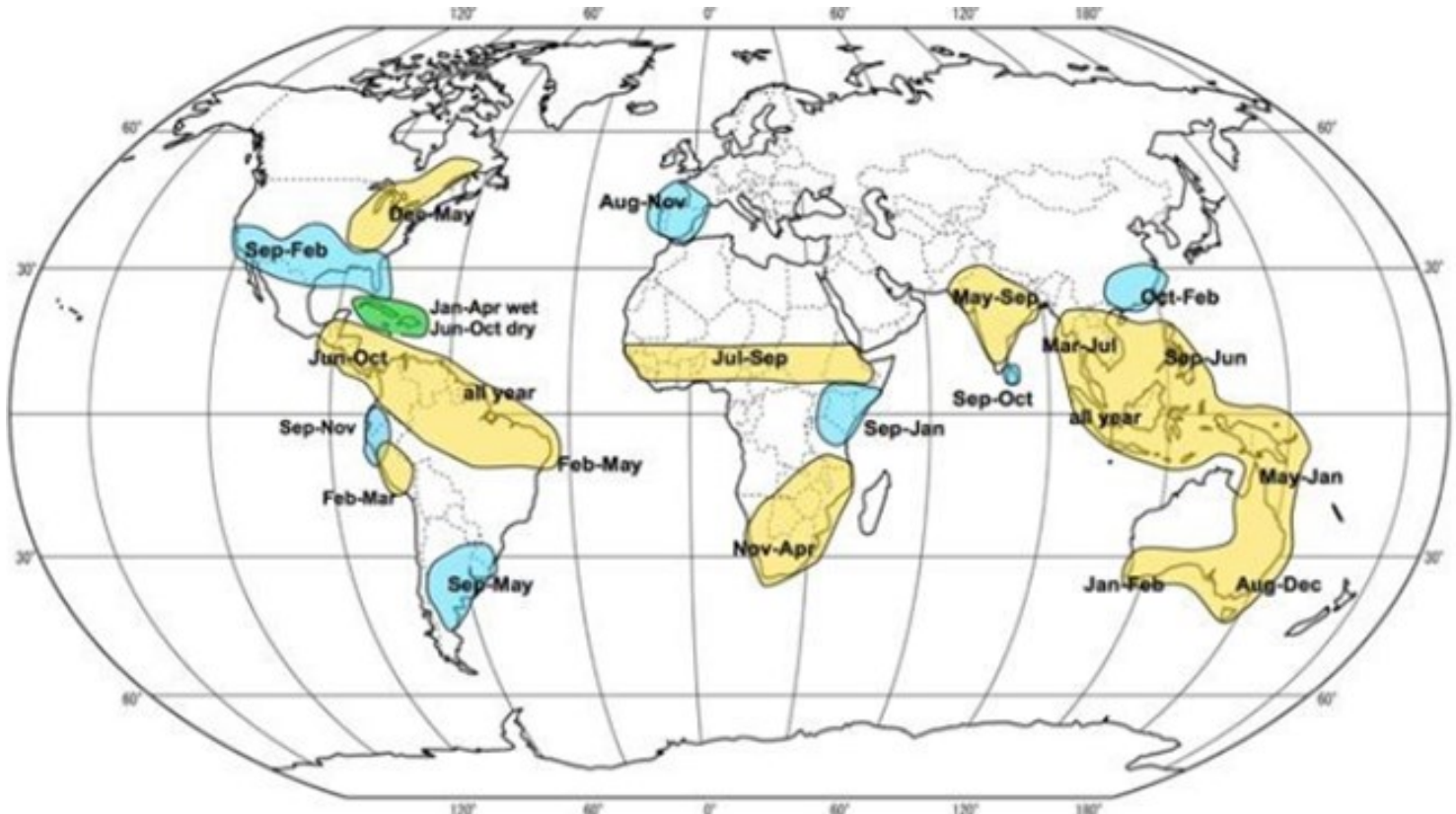
05 JUL 2023



Datos NOAA

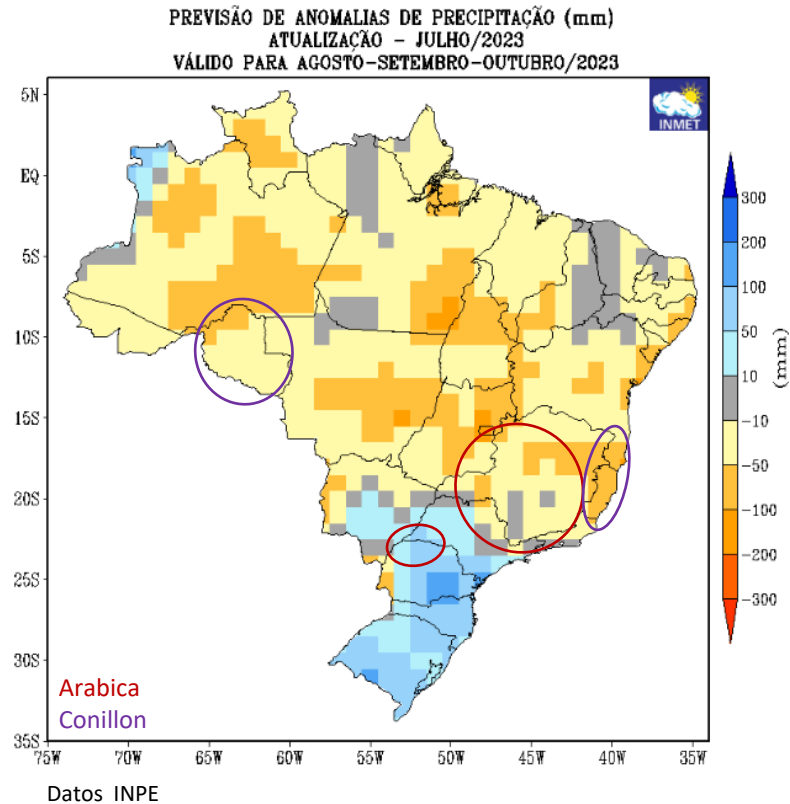


El Niño – que esperar?



Chances de El Niño fuerte en 56%. Chances de por lo menos un evento moderado en 84%, según NOAA.

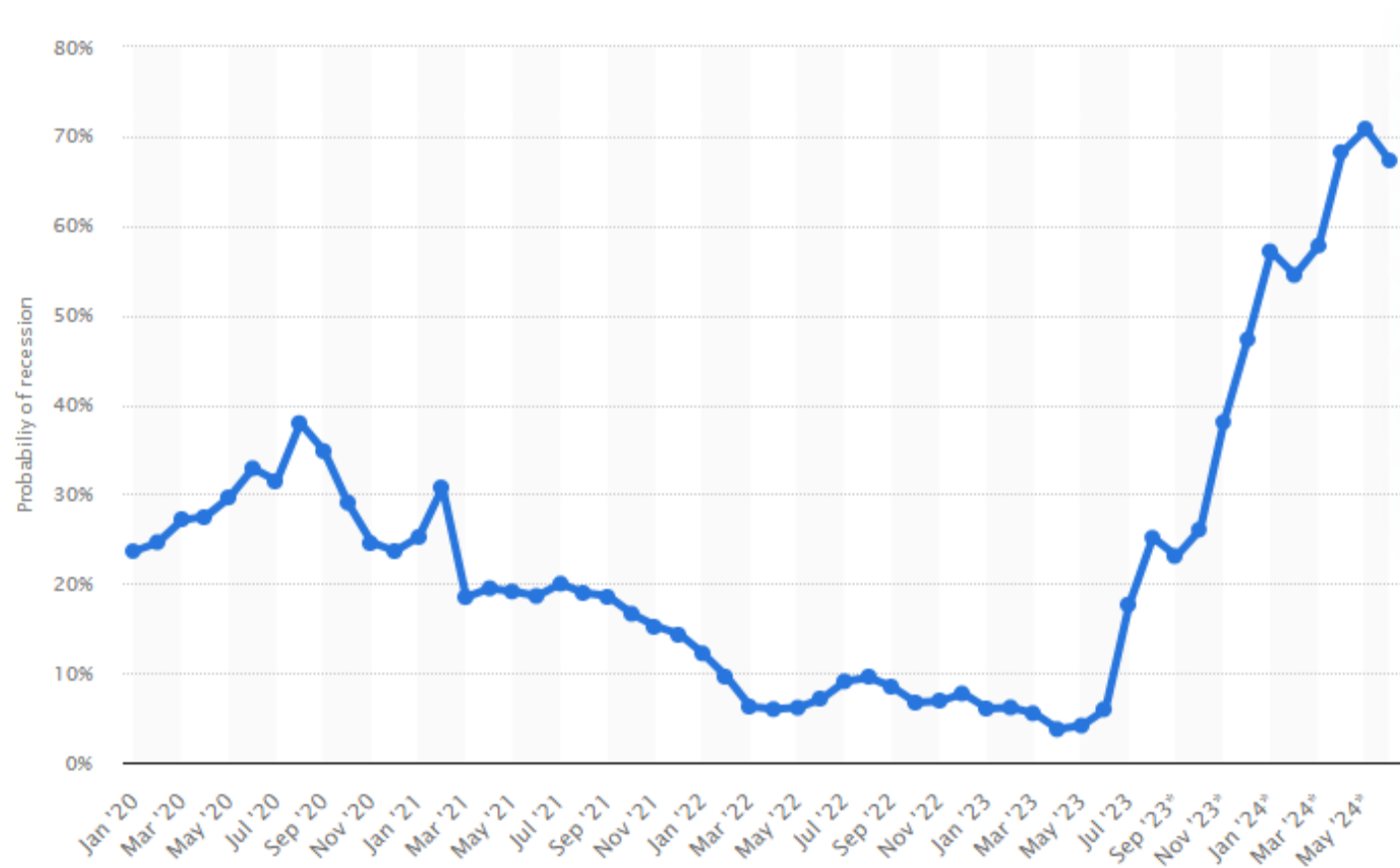
Lluvias en Brasil



Los meses de octubre, noviembre, diciembre y enero son clave para la floración. Necesidad de un ritmo de lluvias adecuados y suficiente.

Necesidad de monitorear las lluvias en la región.

Recesión / Economía Americana



Expectativa de Recesión para Estados Unidos estimada en 70% para 2024.

Sin embargo, tasa de desempleo actual en 3.60% debajo del promedio histórico de 5.7%.

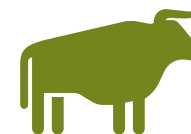
Factores Alcistas y Bajistas



Bajistas / Bearish

- Inflación
- Posibilidad de recesión y sus efectos en demanda o fondos
- Recuperación en la producción de Arábica
- Presión en los diferenciales

Alcistas / Bullish



- Dólar débil
- Soporte del mercado de Robusta / Conillon
- Incertidumbre de clima por El Niño
- Lluvias en Brasil – rendimientos para 2023/24?
- Inventarios bajos

Muchas gracias!

ANACAFÉ
GUATEMALA



MAREX
SOLUTIONS

André Acosta

andre.acosta@marexsolutions.com

+1 305 330-7426 (WhatsApp)