

# Fundamentos del mercado de café arábica y comportamiento del mercado

Ing. Mtr. Edgar Daniel Martínez

Ing. Sebastián Gutiérrez



**ANACAFÉ**  
GUATEMALA

# Introducción al mercado mundial de café

Ing. Mtr. Edgar Daniel Martínez



# Contexto del mercado mundial de café

- El tamaño del mercado mundial de café fue valorado en USD 145,600 millones al cierre del año 2023 y se anticipa un crecimiento anual compuesto de 5.4% entre el 2024 al 2032.
  - Se espera un significativo crecimiento debido a la creciente demanda por el grano.
  - Estudios revelan beneficios para la salud como propiedades antioxidantes.
  - Gana popularidad por ser una bebida de rico sabor y aroma.
  - Crecimiento de la industria cafetera promocionando productos nuevos y saludables.
  - Aumento del comercio electrónico donde está ganando espacios el café.
  - Los países emergentes impulsan aún más el desarrollo y crecimiento del mercado.

(Straits research, 2024)

# Contexto del mercado mundial de café

- El café es el segundo producto de mayor importación a nivel mundial, únicamente superado por el petróleo.  
(EFICO GROUP, 2023)
- Es una materia prima volátil por lo que está propensa a sufrir variaciones de precios dependiendo de ciertas variables económicas que se verán más adelante en esta charla.
- El café es una de las bebidas más populares a nivel mundial y se produce en climas medios a tropicales.





# Contexto del mercado mundial de café

- En el mercado interno el café se comercializa en fruta y pergamino principalmente.
- En el mercado internacional, el café se comercializa en grano oro o "green coffee".
- Con el avance del comercio electrónico también se comercializa tostado.



# Contexto del mercado mundial de café

La Industria se compone de los siguientes actores principales:

- **Países productores:** 52 países. Los principales son: Brasil, Vietnam, Colombia, Indonesia, India, Honduras, Etiopía, Perú, Uganda, Guatemala
- **Países consumidores:** Estados Unidos, Brasil, la Unión Europea, Japón
- **Tostadores:** los principales son Nestlé, Peets, Lavazza, Starbucks, Strauss, JM Smuckers, Melitta, Tchibo, Ucc; entre otros.
- **Casas Comerciales:** (El trade) como Neumann, LDC, Ecom, Volcafe
- **Bancos y Casas de Bolsa**
- **Tiendas y tostadores de café:** El cafetalito, Café de altura, iCafé, MacCafé, San Martín, Café Quetzal, etc.
- **Inversionistas y especuladores** (Los fondos)

# Contexto del mercado mundial de café

## Tipos de café:

- **Robustas (LRC):** Se utiliza para mezclas en la industria de café soluble y para mezclas de café comercial sirve de relleno para la taza. El mayor productor es Vietnam y luego en segundo lugar Brasil. El robusta de Guatemala es de tipo fino por lo que se va a destinos como EU, Bélgica, Italia utilizados para expreso.  
Se cotiza en el ICE (Intercontinental Exchange)
- **Arábica (KC):** Se produce básicamente en Latinoamérica. El café arábica lavado es el más apreciado por su calidad, el mayor productor es Colombia - utiliza el método de fermentación. El café arábica natural se seca al sol, el mayor productor es Brasil. El café de Guatemala es arábica lavado con nichos de innovación con otros procesos.  
Se cotiza en el ICE (Intercontinental Exchange)



# Generalidades de la bolsa

Ing. Sebastián Gutiérrez



# Historia

- Fundada en 1882 con el nombre “Coffee Exchange of New York”.
- La bolsa de Nueva York es un a manera de tener un respaldo a los precios del café, esto ayuda a limitar la volatilidad de los precios que había en el pasado.
- 2 tipos de actores: fondos y físicos.
- Especificaciones de los contratos de Nueva York:
  - Tamaño de contrato: 37,500 libras de café (250 sacos de 69kg)
  - Cotización de precios: centavos/libra
  - Tipo de café: Arabico
  - Entrega: Marzo (H), Mayo (K), Julio (N), Septiembre (U) y Diciembre (Z)

# Factores que pueden influenciar el mercado.

- Oferta y demanda
- Clima
- Inflación
- Tipo de cambio
- Fuerza de dólar
- Otros commodities (robusta, petróleo, etc)



# Reporte de mercado Anacafé



## REPORTE DE NOTICIAS MERCADOS DE CAFÉ

PRECIOS CONTRATO "C"- CAFÉ ARÁBICA - ICE - US CENTS / LB. EX - DOCK NY						15/07/2024	CAFÉ ROBUSTA - LIFFE				
MES	APERTURA	ALTO	BAJO	CIERRE	DIF.	VOLUMEN	MES	ALTO	BAJO	CIERRE	
JUL4	249.30	249.50	248.50	244.15	-5.30	138	JUL4	220.45	220.45	219.50	
SEP4	248.25	248.25	240.25	242.15	-6.60	107254	SEP4	212.00	205.55	208.32	
DEC4	245.75	246.05	238.60	240.40	-6.40	64224	NOV4	203.59	197.18	199.86	
MARS	243.45	243.55	236.60	238.35	-6.20	34676	JANS	194.32	188.41	190.82	
MAY5	240.25	240.45	233.75	235.60	-6.10	8308	MARS	186.36	181.00	183.23	
JUL5	237.45	237.45	231.20	232.95	-5.90	4455	MAY5	177.05	176.45	177.34	
SEP5	233.90	233.90	229.50	230.45	-5.40	3714					
DEC5	230.85	230.85	226.70	227.90	-4.90	6811					
MAR6	226.65	226.65	224.05	225.20	-4.45	579					
MAY6	221.70	221.70	221.65	222.75	-4.15	178					
JUL6	219.25	219.25	220.35	220.35	-3.80	128					
<b>Volumen estimado</b>						35,318	<b>Interés Abierto</b>				230,820
<b>Tasa de Cambio - Banco de Guatemala</b>						7.74966	<b>Existencias Certificadas</b>				803,167 -2,199

ICE Opciones		SEP2024	NOV2024
CALL	190	52.23	52.34
PUT	190	0.16	2.4
CALL	195	47.32	48.11
PUT	195	0.25	3.16
CALL	200	42.47	44.08
PUT	200	0.4	4.09
CALL	205	37.69	40.24
PUT	205	0.62	5.22
CALL	210	33.05	36.64
PUT	210	0.97	6.58
CALL	215	28.58	33.27
PUT	215	1.5	8.16
CALL	220	24.4	30.19
PUT	220	2.3	10.03
CALL	225	20.55	27.34
PUT	225	3.45	12.13
CALL	230	17.1	24.72
PUT	230	4.98	14.44
CALL	235	14.04	22.31
PUT	235	6.92	16.97
CALL	240	11.41	20.1
PUT	240	9.27	19.7
CALL	245	9.18	18.11
PUT	245	13.02	22.65
CALL	250	7.33	16.28
PUT	250	15.16	25.77
CALL	255	5.83	14.61
PUT	255	18.64	29.04
CALL	260	4.62	13.09
PUT	260	22.42	32.46
CALL	265	3.66	11.74
PUT	265	26.44	36.06
CALL	270	2.89	10.52
PUT	270	30.66	39.78
CALL	275	2.3	9.45
PUT	275	35.07	43.66
CALL	280	1.83	8.43
PUT	280	39.59	47.59
CALL	285	1.47	7.54
PUT	285	44.22	51.65
CALL	290	1.18	6.75
PUT	290	48.92	55.83
CALL	295	0.95	6.02

\*Los precios del café arábica (ICE Arábica) para septiembre cerraron el día de hoy en USD 242.15 con un alto de USD 248.25 y un bajo de USD 240.25.  
 \*Los inventarios certificados cerraron el día de hoy en 803,167 esto representa una reducción de 2,199 comparado al cierre del viernes, se encuentran pendientes de certificar 23,264 sacos.  
 \*El mercado sigue sin poder cerrar sobre el nivel USD 250.00, este se está convirtiendo en una resistencia bastante fuerte, si el mercado llegara a cerrar por encima de este nivel se puede esperar que busque el USD 260.00, por el momento el mercado se espera que siga entre USD 235.00 y 250.00.

Precio en diferentes posiciones

Precios de robusta en diferentes posiciones

Noticias y sentimientos del mercado

Tipos de cambio e información variada (índice de desempleo, precio petróleo etc.)

Grafica de precios diarios en posición más cercana

Tabla de costos de Calls y Puts en diferentes posiciones.



# Los futuros de café

Ing. Mtr. Edgar Daniel Martínez



# Los contratos de futuros

## ¿Qué es la bolsa o ICE?

En 1882, la industria del café creó un intercambio mercantil para ordenar el proceso de fijación de precios del café y disminuir los riesgos asociados con el mercado al contado.

La bolsa existe a causa de los riesgos de precio en el mercado de contado. Sin riesgos no existiría la bolsa.

La bolsa no establece el precio. La bolsa no participa siquiera en la determinación del precio del café.

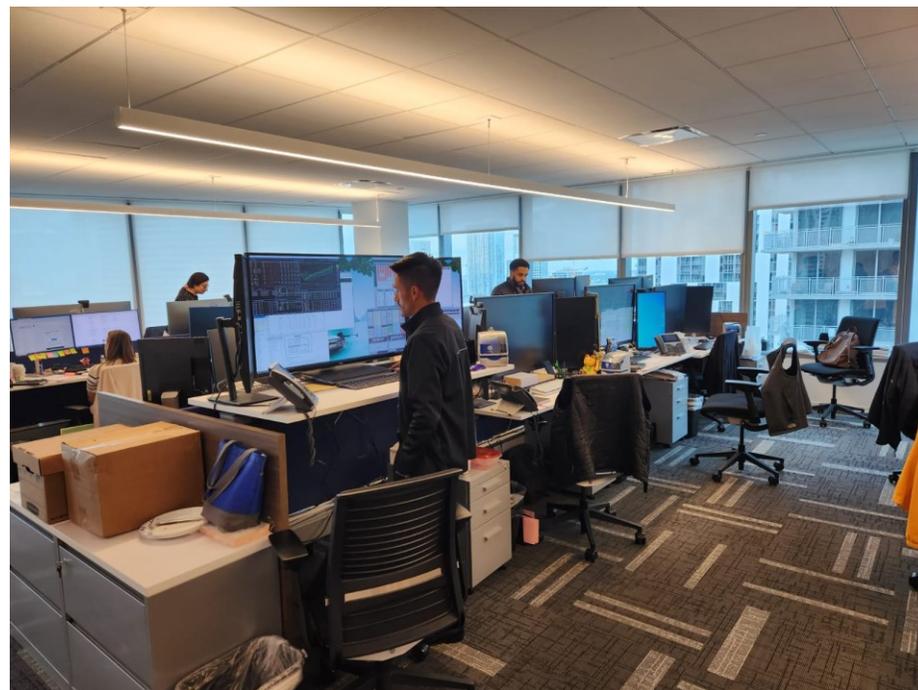
La bolsa establece un escenario transparente de libre mercado para el intercambio de futuros y opciones que ayuda a que la industria encuentre un precio de mercado para el café y permite que el riesgo asociado con la volatilidad de los precios de contado sea transferido.



# Los contratos de futuros

El Intercontinental Exchange (ICE) se convirtió en el centro del comercio mundial del complejo de materias primas suaves (Softs commodities) desde que adquirió el New York Board Of Trade (NYBOT) en el año 2007.

- El Intercontinental Exchange ofrece futuros y opciones sobre futuros de materias primas.
- Entre las materias primas suaves se encuentra el Café, el Azúcar y el Cacao.
- El ICE, provee y opera las instalaciones y equipo para las transacciones; establece, monitorea y aplica las reglas del comercio y guarda y difunde información del comercio.



# Los contratos de Futuros

## ¿Qué es un contrato de futuros?

Un contrato de futuros es un contrato entre dos partes que se comprometen a que en una fecha establecida y a un precio determinado se intercambiara un activo estándar llamado activo subyacente (Café)

## ¿Por qué es importante el precio de futuros del café?

Es importante porque en un escenario ideal, es la referencia mundial de precio del café y elimina el riesgo de contrapartida o insolvencia.

Dado el tamaño del mercado mundial y que existe una plataforma eficiente (ICE) ese precio sería el más competitivo, menos de ese precio, es mejor entregarlo a la bolsa para un productor y más de ese precio es mejor comprarlo a la bolsa para un tostador.



# El mercado Spot de café

- **Meses de entrega:**
  - Marzo KCH
  - Mayo KCK
  - Julio KCN
  - Septiembre KCU
  - Diciembre KCZ
- **Precio mínimo de fluctuación:** 5 cent/Lb, equivalente a USD 18.75 por contrato.
- **Liquidación:** entrega física
- **Límite de precio diario:** No existe.
- **Primer día hábil de avisos de entrega:** 7 días previos al primer día hábil del mes de entrega.
- **Ultimo día de avisos de entrega:** 7 días hábiles previos al ultimo día hábil del mes de entrega

Mth	Last
SEP4 s	230.70
DEC4 s	229.60
MAR5 s	228.40
MAY5	226.05
JUL5	223.95
SEP5	↑221.85
DEC5	↑219.40
MAR6	↑216.95
MAY6	↑214.35
JUL6	↓211.65
SEP6	↓208.75
DEC6	↓206.05
MAR7	
MAY7	

# El mercado spot de café

- Se refiere al precio del día –(mes activo más cercano y el diferencial para entrega inmediata)

24 de Julio del 2024:

Ejemplo:

Café SHB spot USD 258.70 por quintal oro puesto en NY

Equivale a 230.70 café para entrega inmediata (Septiembre 2024) + 28.00 de diferencial por calidad y origen (Guatemala)

Mth	Last
SEP4 s	230.70
DEC4 s	229.60
MAR5 s	228.40
MAY5	226.05
JUL5	223.95
SEP5	↑221.85
DEC5	↑219.40
MAR6	↑216.95
MAY6	↑214.35
JUL6	↓211.65
SEP6	↓208.75
DEC6	↓206.05
MAR7	
MAY7	



**ANACAFÉ**  
GUATEMALA

# El mercado Spot de café

- Como hemos platicado el mercado de café es un mercado interesante y volátil. ¿Por qué razón, cuáles son los factores que hacen que se mueva el mercado?
  - Clima
  - Enfermedades
  - Geopolítica
  - Costos de transformación (Petróleo)
  - Tipo de cambio USD
  - Oferta y Demanda
  - Especulación Técnica (Fondos)



# Análisis del comportamiento del café en el contrato “C”

Ing. Mtr. Edgar Daniel Martínez





# Comportamiento de los precios del café en el contrato “C”

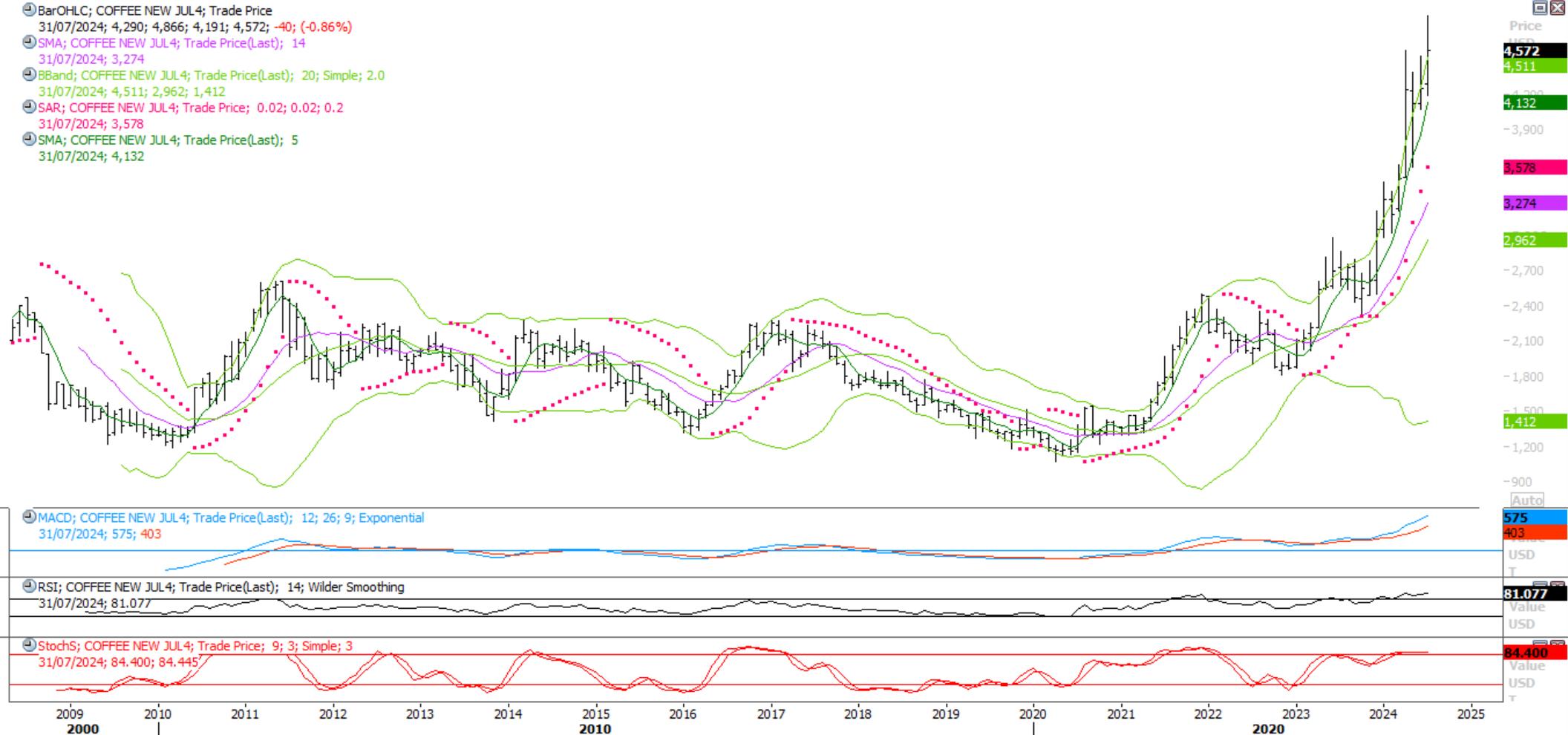
- Los precios del café en el contrato “C” se cotizaron con volatilidad durante el mes de julio; en un rango de USD 224.35 a USD 252.00
- Las cotizaciones del mercado de entrega inmediata (KCU4) se han consolidado después de probar niveles de sobrecompra.
- Entre los factores que han influenciado el mercado se mencionan:
  - Información de la industria que indica preocupación sobre el tamaño de los granos de café procedentes de Brasil.
  - Actores importantes de los bienes de consumo como Nestlé, Mars Wrigley, Ferrero, han respaldado la prohibición de la UE de importar bienes vinculados a la deforestación entre ellos el café y el cacao.
  - Fuentes de la industria también han destacado que los factores climáticos que han afectado Vietnam han mejorado, lo cual constituye una señal positiva para el desarrollo de la próxima cosecha de robusta.

# Comportamiento de los precios del café en el contrato LRC

Monthly COFFEE NEW JUL4

31/05/2008 - 31/05/2025 (LON)

- BarOHLC; COFFEE NEW JUL4; Trade Price  
31/07/2024; 4,290; 4,866; 4,191; 4,572; -40; (-0.86%)
- SMA; COFFEE NEW JUL4; Trade Price(Last); 14  
31/07/2024; 3,274
- BBand; COFFEE NEW JUL4; Trade Price(Last); 20; Simple; 2.0  
31/07/2024; 4,511; 2,962; 1,412
- SAR; COFFEE NEW JUL4; Trade Price; 0.02; 0.02; 0.2  
31/07/2024; 3,578
- SMA; COFFEE NEW JUL4; Trade Price(Last); 5  
31/07/2024; 4,132



# Comportamiento de los precios del café en el contrato “C”

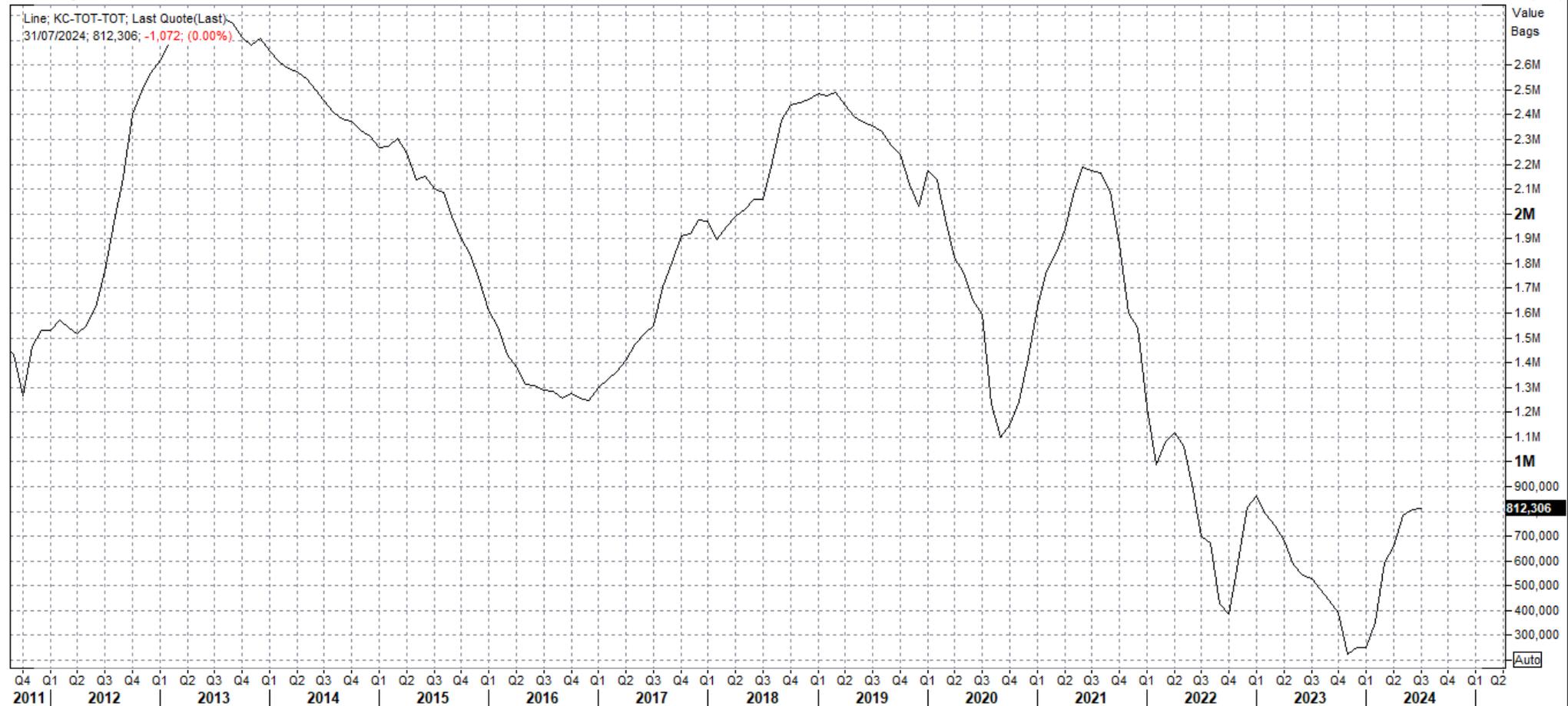
- Fuentes de la industria también han destacado que los factores climáticos que han afectado Vietnam han mejorado, lo cual constituye una señal positiva para el desarrollo de la próxima cosecha de robusta.
- Las existencias certificadas en bodegas del ICE se han recuperado de los niveles más bajos en 224,066 sacos en noviembre de 2023 sin embargo aún se encuentran en niveles deprimidos respecto de los máximos 2.79 millones de sacos vistos en agosto 2013. Lo que ha generado que el mercado se invirtiera.
- Los precios de café robustas subieron un 63% este año, durante julio probaron el nivel de USD 4,667 por tonelada métrica.
- Las exportaciones de café provenientes de Vietnam en Junio fueron de 70,202 toneladas; 11.4% por debajo de lo exportado para el mismo período el año pasado.
- En el plano mensual, el mercado de café para entrega inmediata encuentra resistencia en USD 254.00 y siguiente nivel en USD 260.50 y presenta soporte en USD 211.00

Mth	Last	Mth	Last
SEP4 s	230.70	DEC3 b	151.75
DEC4 s	229.60	MAR4 b	152.55
MAR5 s	228.40	MAY4 b	153.40
MAY5	226.05	JUL4 b	154.10
JUL5	223.95	SEP4	↑154.55
SEP5	↑221.85	DEC4	↑156.00
DEC5	↑219.40	MAR5	↑156.90
MAR6	↑216.95	MAY5	↑158.15
MAY6	↑214.35	JUL5	↑159.05
JUL6	↓211.65	SEP5	↑159.75
SEP6	↓208.75	DEC5	
DEC6	↓206.05	MAR6	
MAR7		MAY6	
MAY7		JUL6	

# Comportamiento de las existencias certificadas en bodegas del ICE (KC)

Monthly KC-TOT-TOT

30/09/2011 - 30/04/2025 (GMT)



# Muchas gracias

Edgar Daniel Martínez

Correo: [edgar.dmg@anacafe.org](mailto:edgar.dmg@anacafe.org)

Teléfono: +502 59665973

Sebastian Gutiérrez

Correo: [sebastian.gr@anacafe.org](mailto:sebastian.gr@anacafe.org)

Teléfono: +502 42148847

# ANACAFÉ

GUATEMALA

