



Los Precios y la Volatilidad Presente en el Mercado del Café:

¿Qué Podríamos Esperar ?

ALBERT SCALLA

Sr. Vice President of Trading

STONEX Financial Inc. - Division FCM



Descarga 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 StoneX 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 StoneX Markets, LLC, (“SXM”), un miembro de la NFA y negociador de swaps provisionalmente registrado con la CFTC. Los productos OTC ofrecidos por SXM 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 StoneX Financial Inc., o SXM mostrados en esta presentación. Ni FCM Division of StoneX Financial Inc., ni SXM 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 StoneX Financial Inc., o por SXM.

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 StoneX Financial Inc. o SXM. 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 2023.

LOS MERCADOS

PANDEMIA

SEQUIAS

HELADAS

INFLACION

GUERRA(s)

DOLLAR
EUA

FLETES

COMODITIS

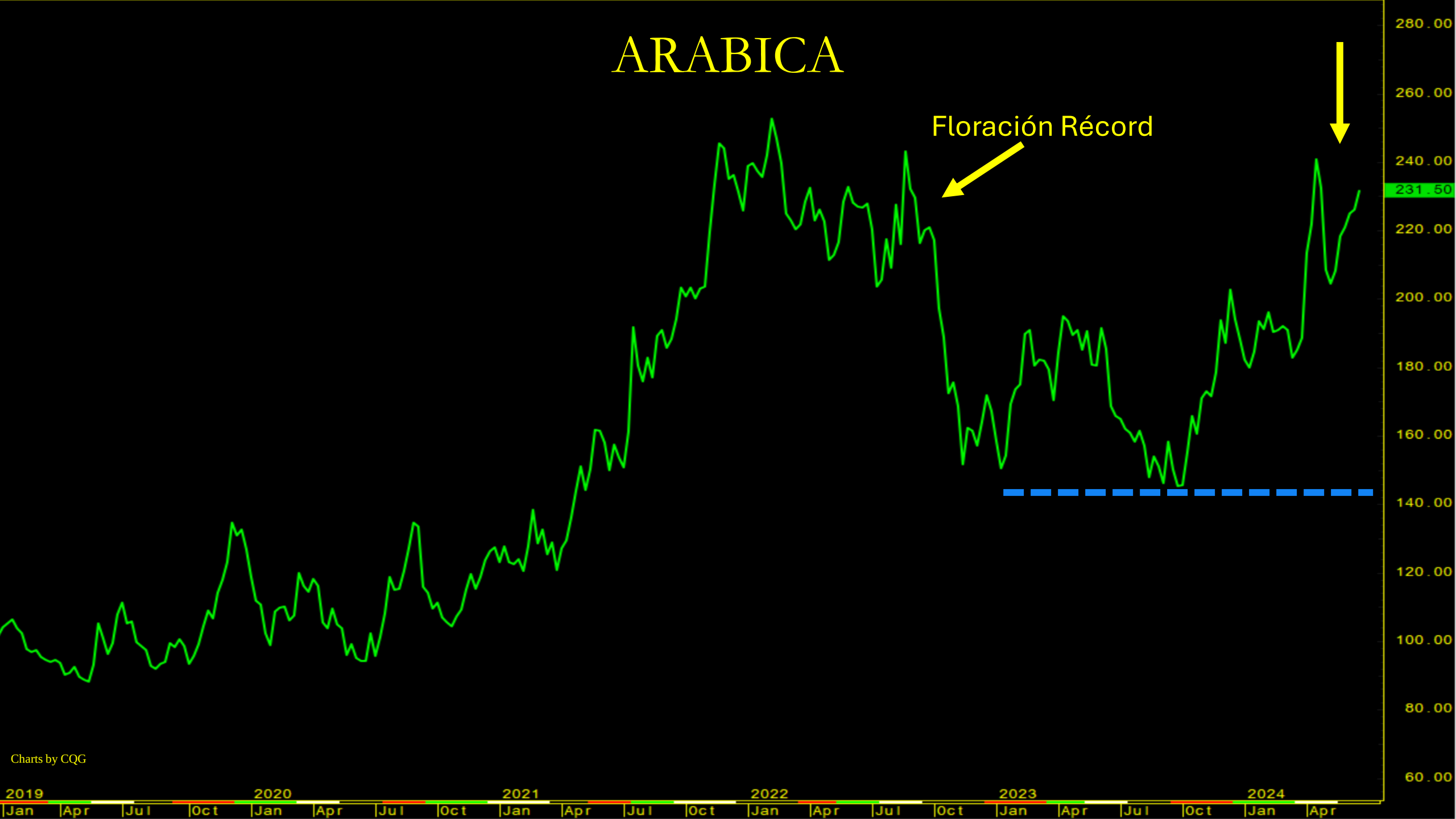
ENERGIAS

RECESION

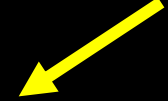
MONEDAS



ARABICA

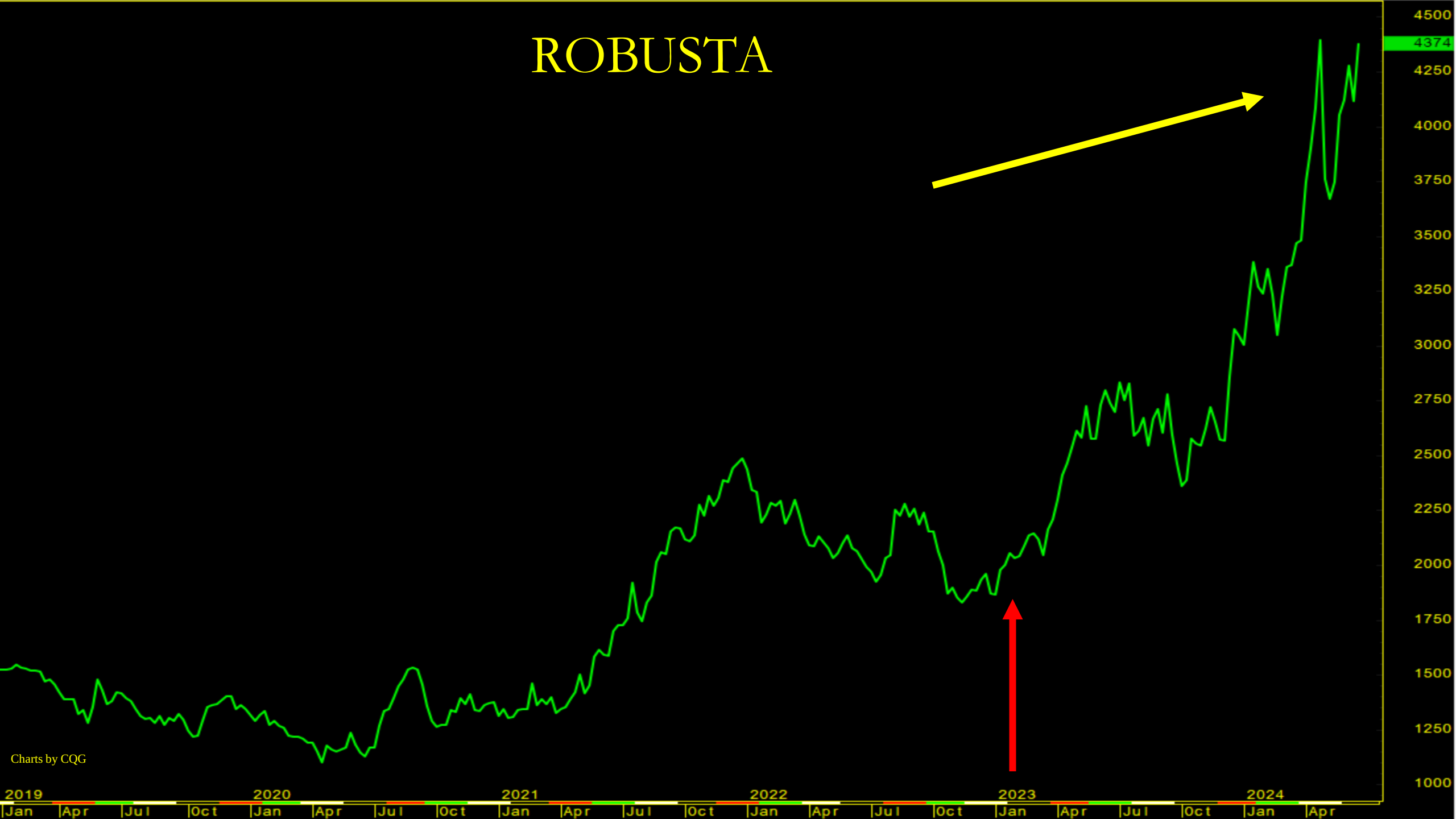


Floración Récord



231.50

ROBUSTA



4374

4250

4000

3750

3500

3250

3000

2750

2500

2250

2000

1750

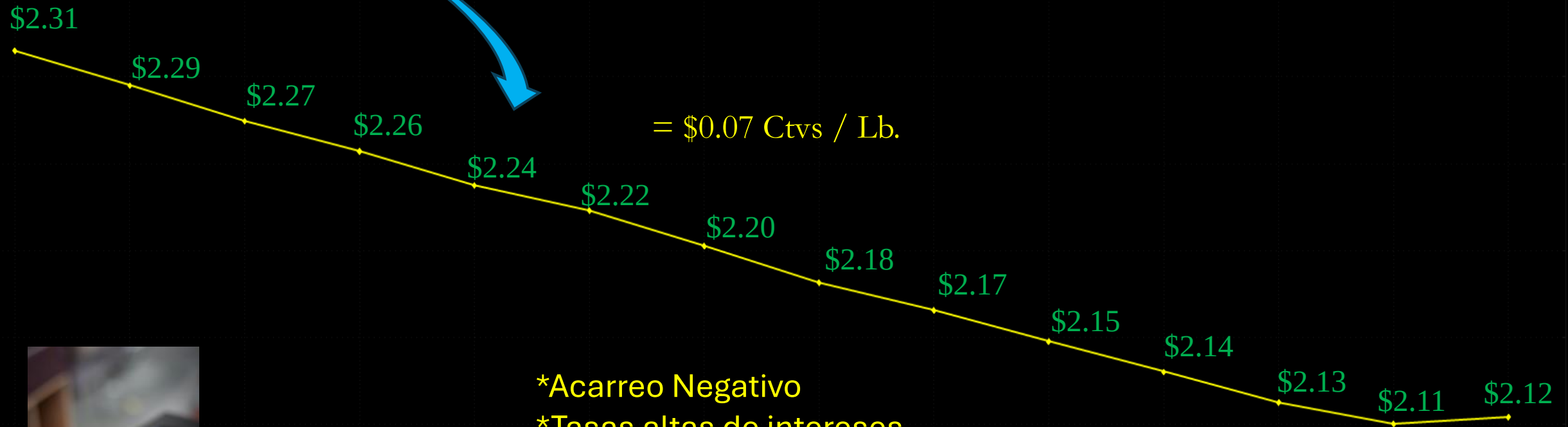
1500

1250

1000

ARABICA

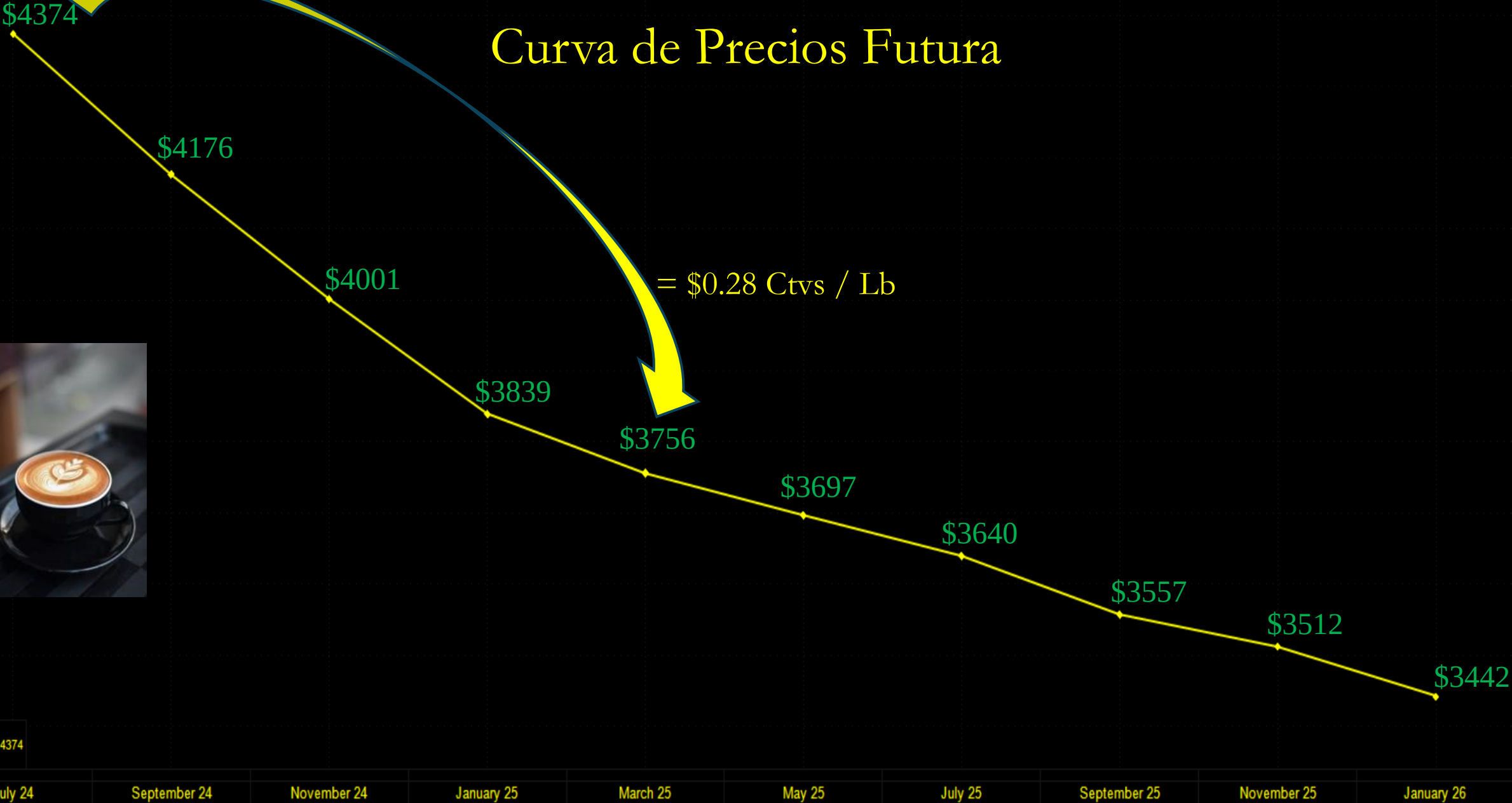
Curva de Precios Futura



- *Acarreo Negativo
- *Tasas altas de intereses
- *Fletes elevados
- *Demanda baja(Pandemia)
- *Diferenciales
- *Flujos de Cajas

ROBUSTA

Curva de Precios Futura





CAFEX

33 CONGRESO DE LA CAFICULTURA
GUATEMALA



CLIMAS

2019 - 2024

CLIMAS!



43 Meses de La Niña (Octubre 2019)

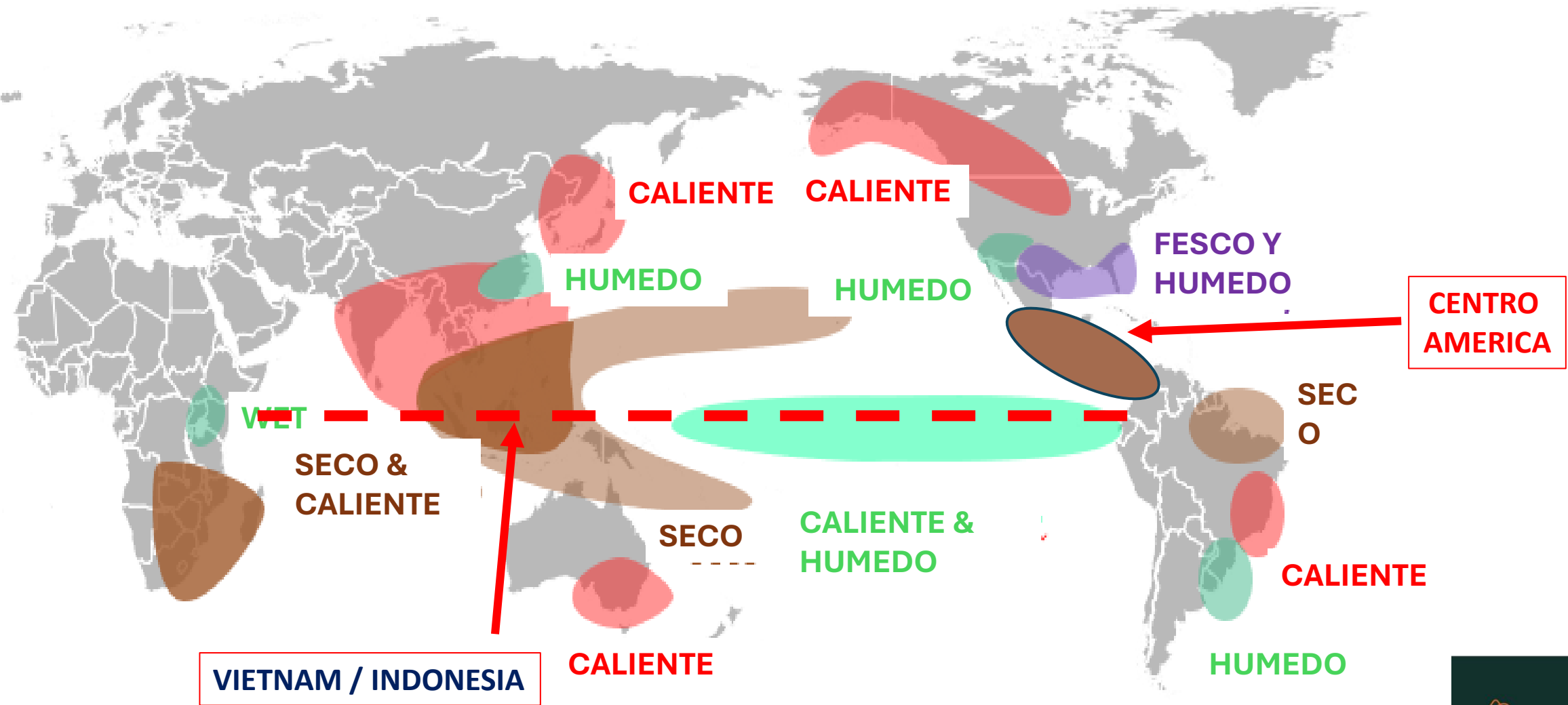
11 Meses de El Niño

4 meses neutrales(Presente)

Comienzo de La Niña June/July 2024?

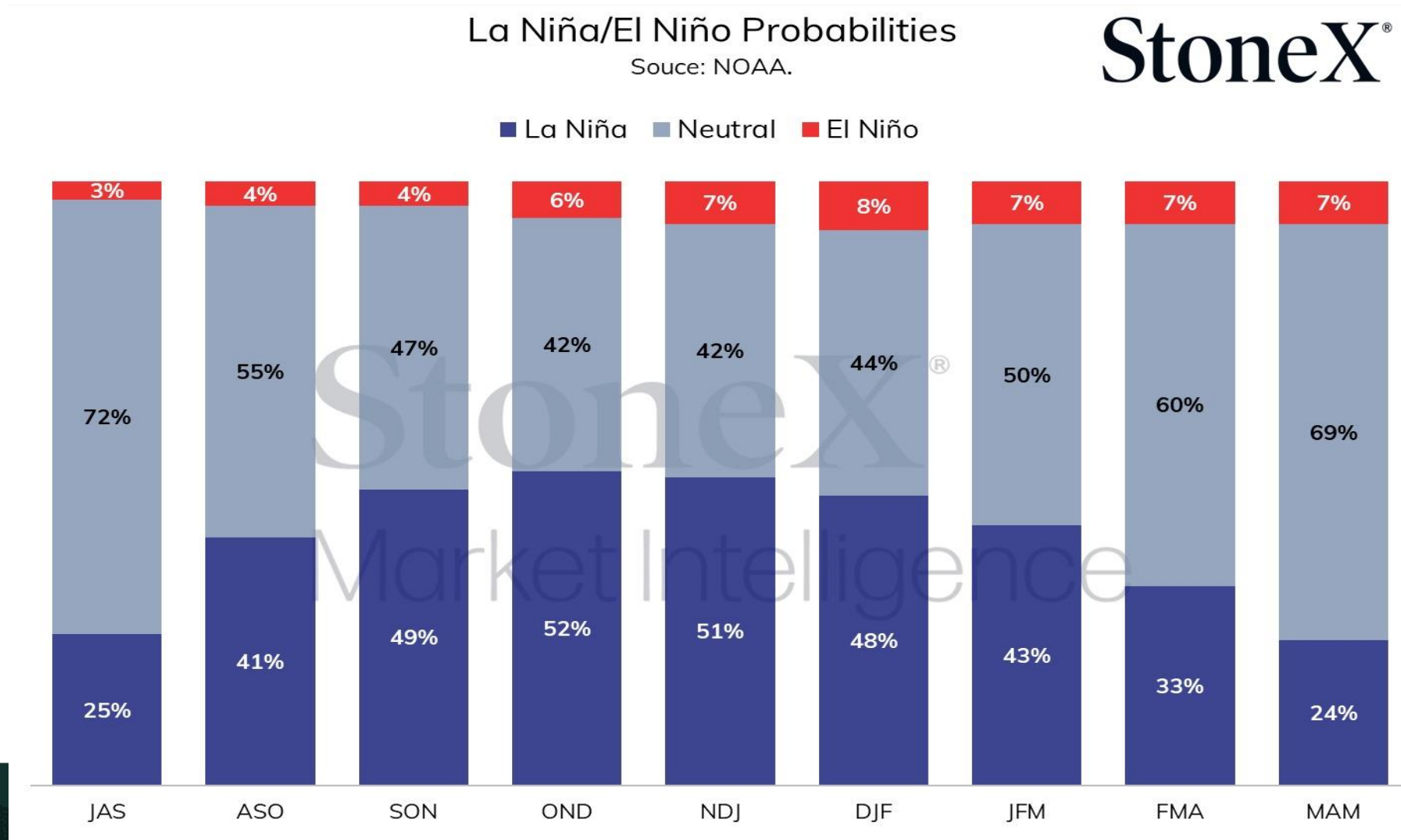
Impacto de El Niño

SEPT 2023 – MAR 2024



LA NIÑA / EL NIÑO PROBABILIDADES

AGOSTO 2024



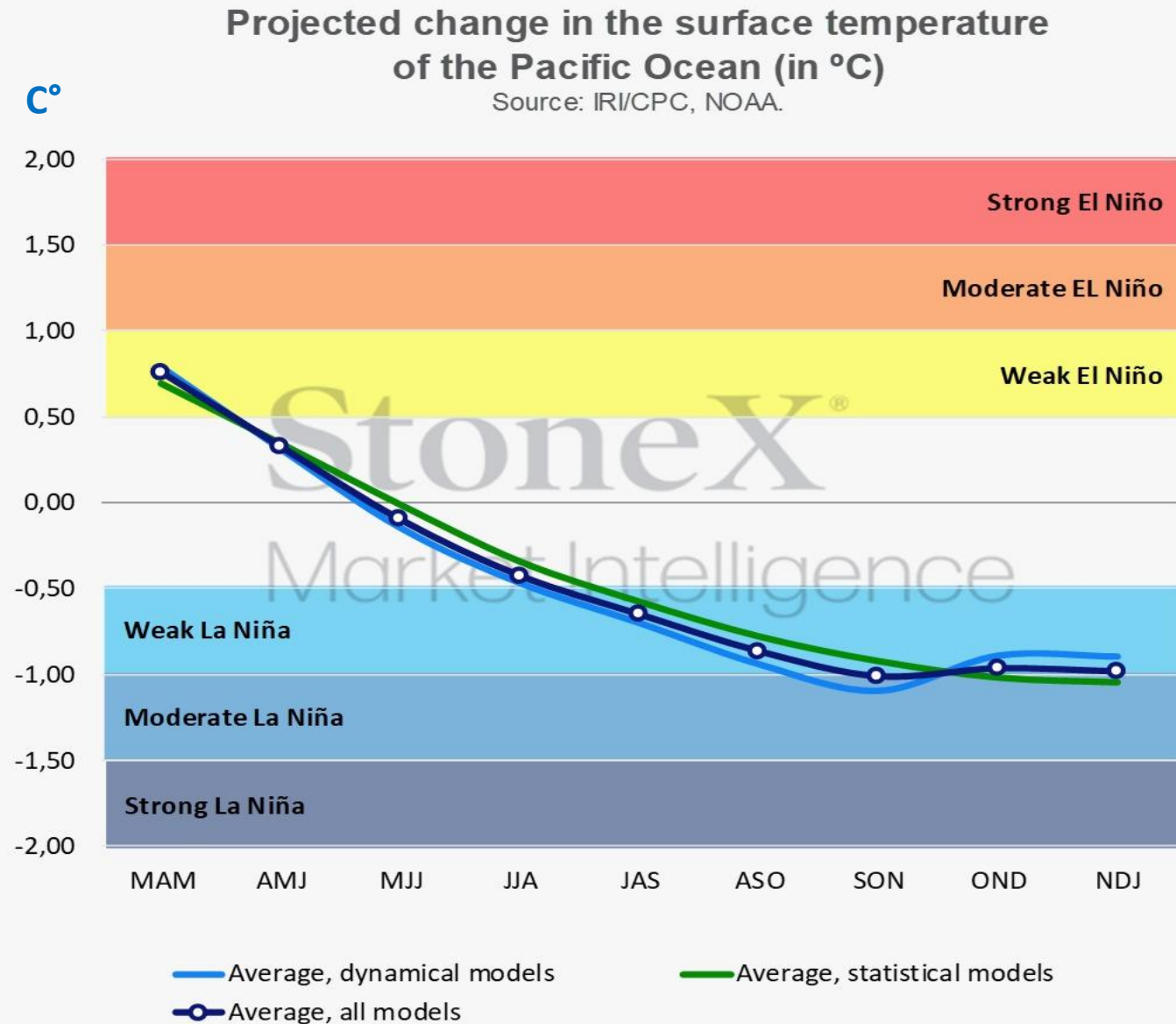
ENSO: El Niño Southern Oscillation Index

REPORTE DE INTENSIDAD “LA NIÑA”

JUNIO 1

Variación C°

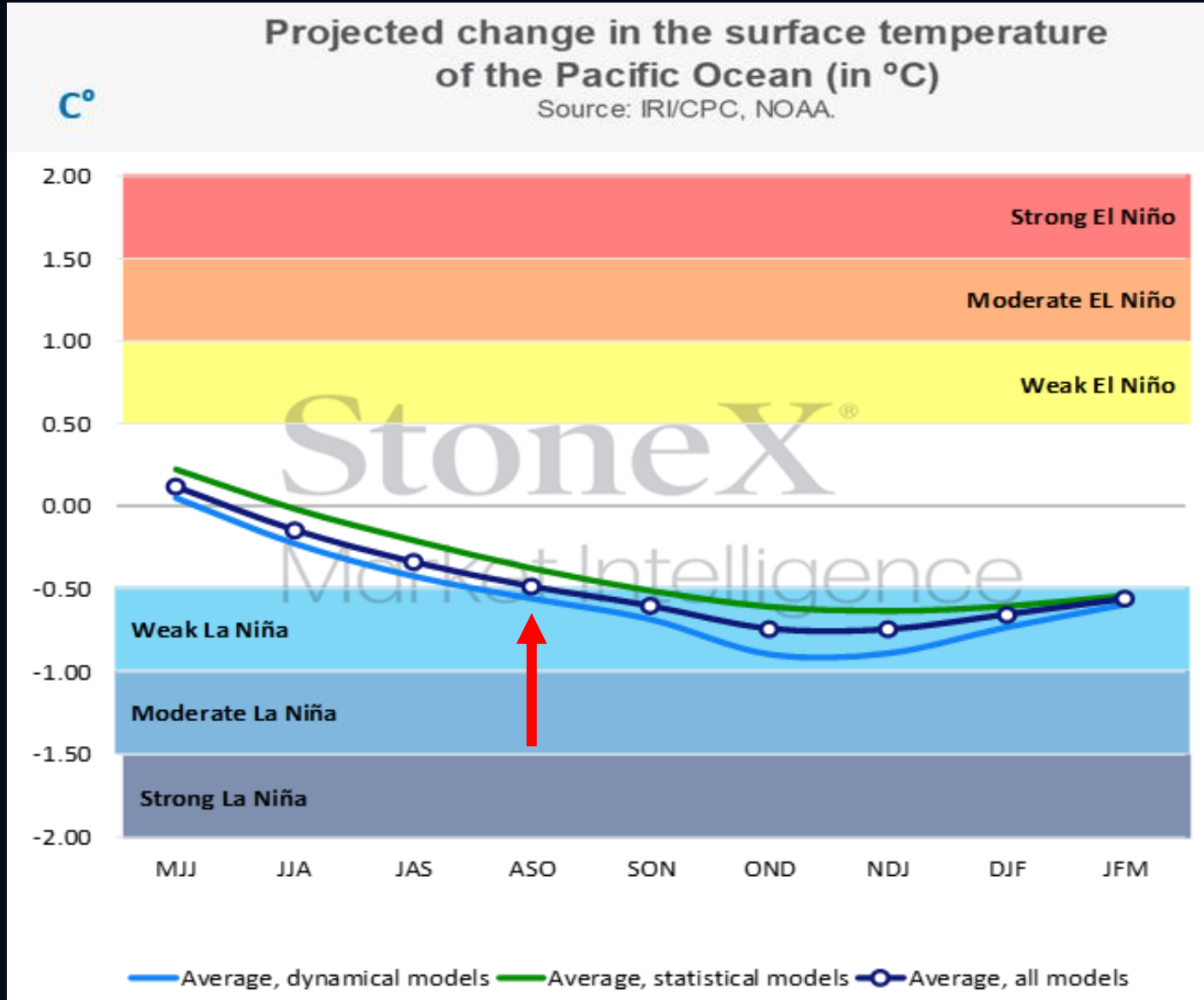
**Pacífico
Ecuatorial**



REPORTE DE INTENSIDAD “LA NIÑA”

JUNIO 15

Variación C°
Pacífico
Ecuatorial

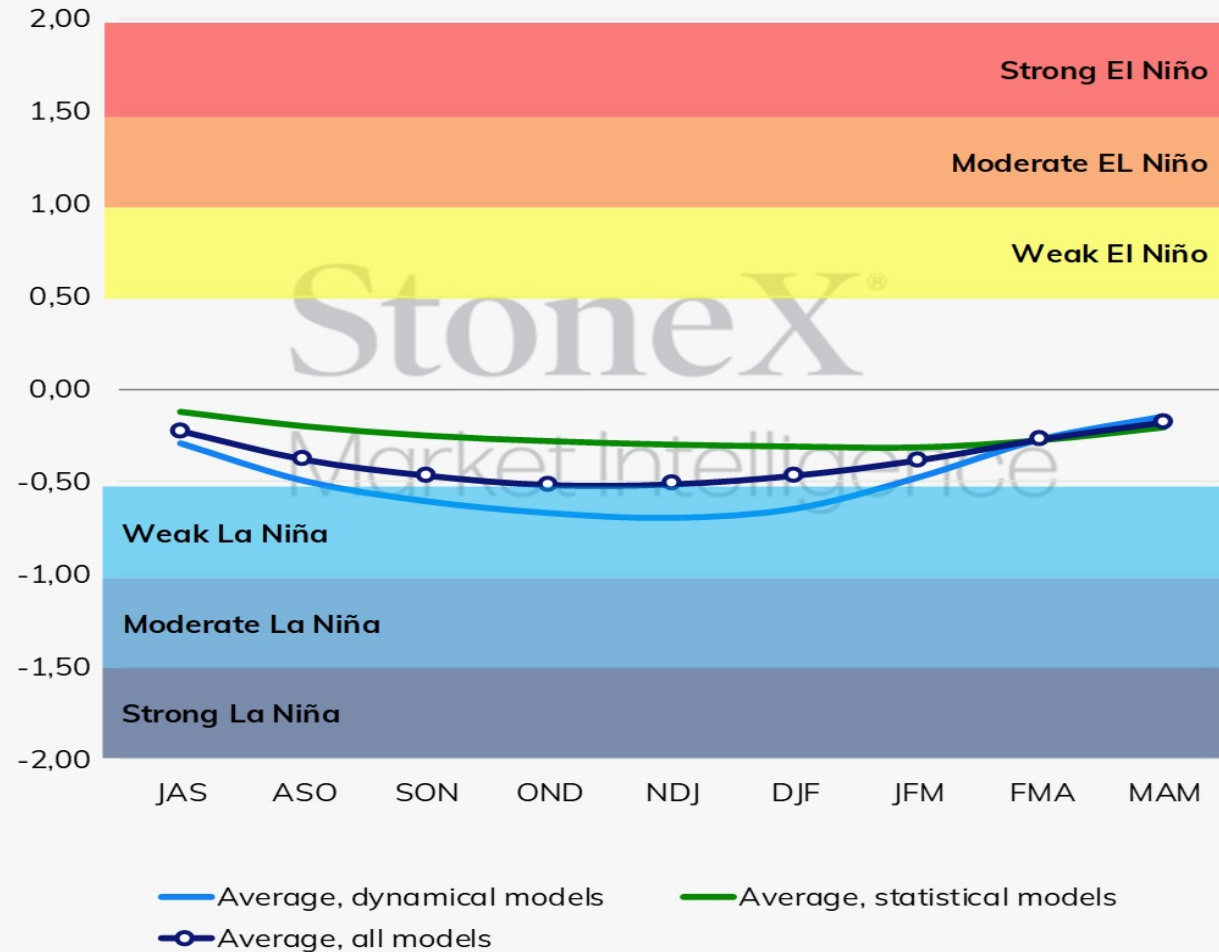


REPORTE DE INTENSIDAD “LA NIÑA”

Agosto 1

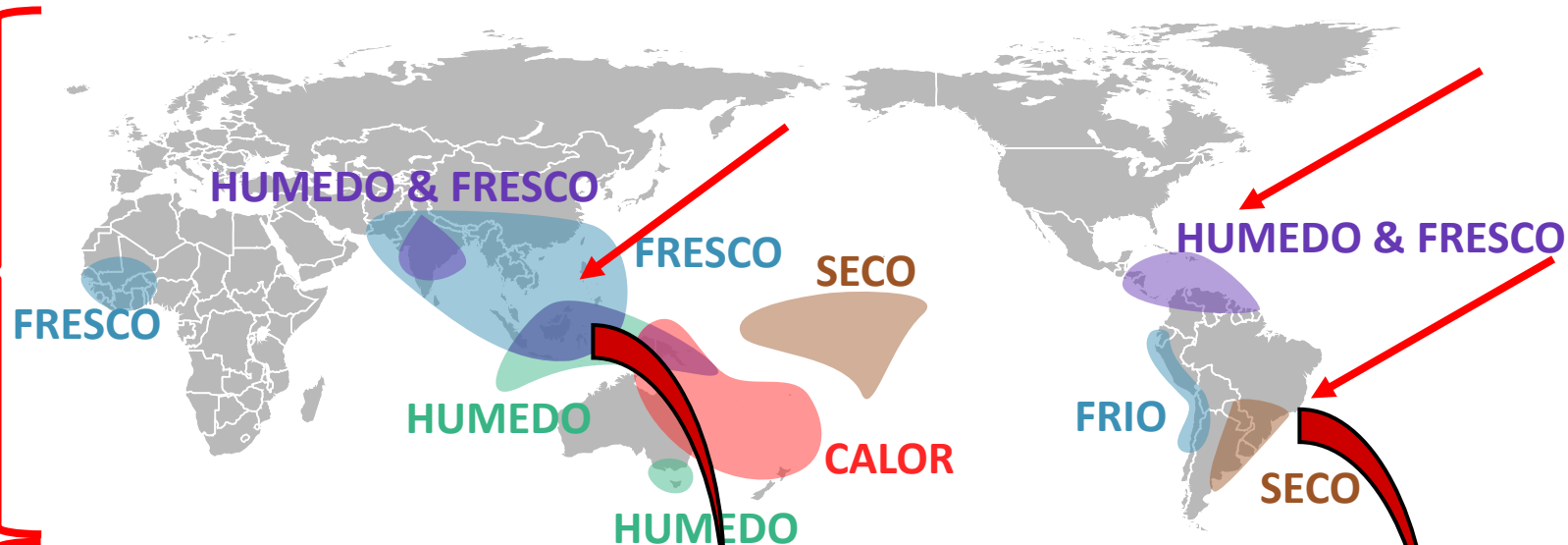
Variación
Grados C.

Pacífico
Ecuatorial

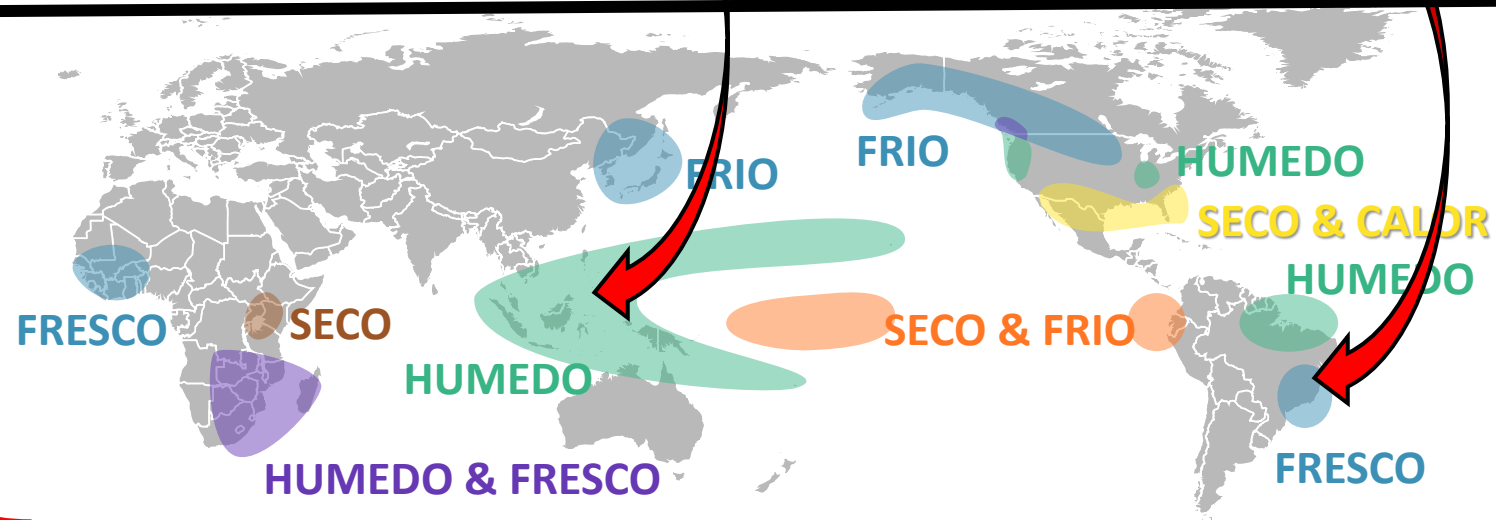


La Niña: Impacto Global

La Niña
JUNIO - AGOSTO



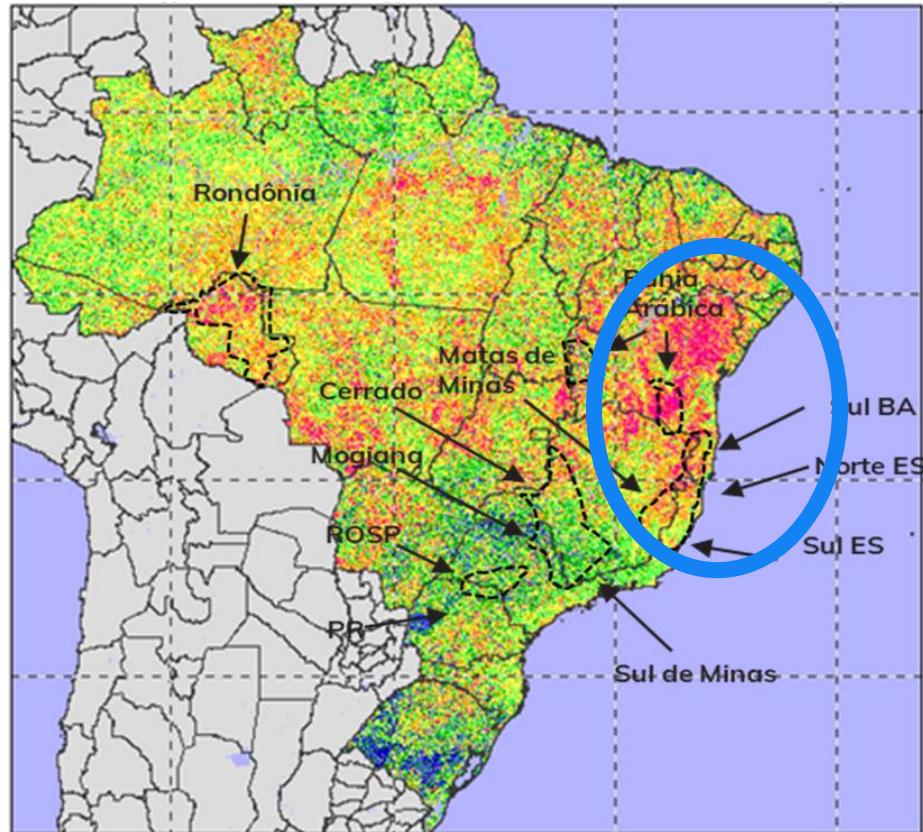
La Niña
OCTUBRE - FEBRERO



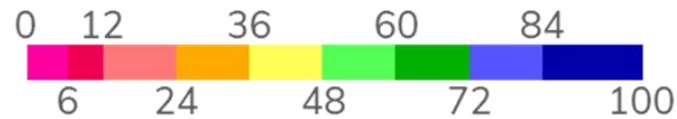
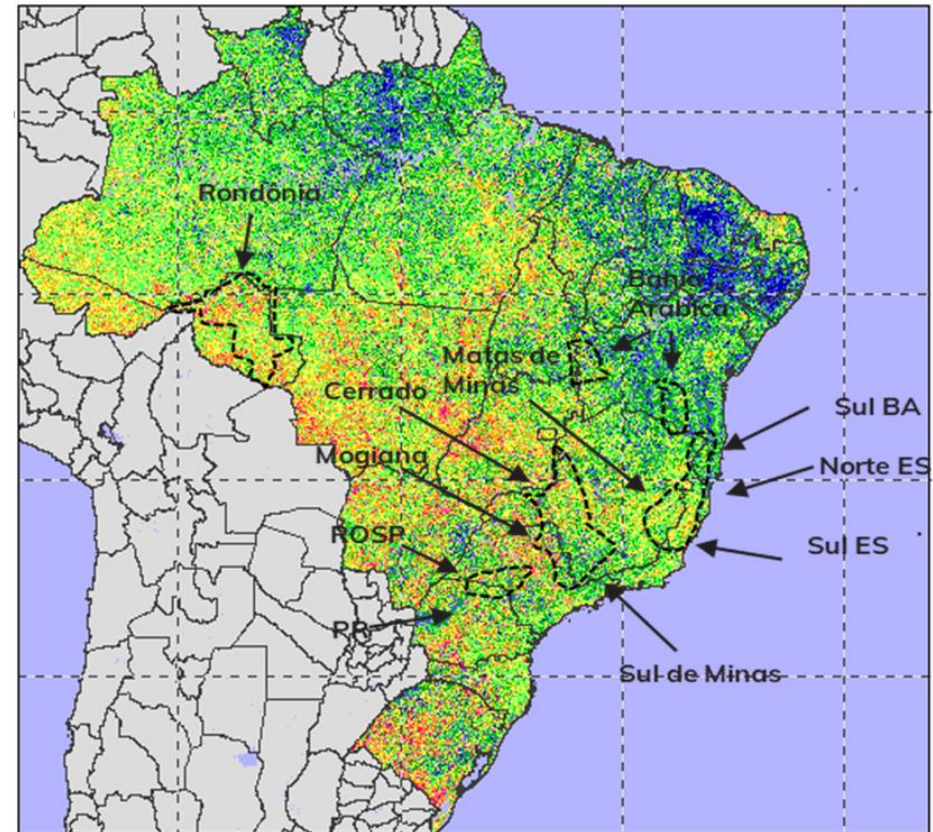
Fonte: NOAA. Elaboração: StoneX.

IMPACTO CLIMÁTICO : VHI: Índice de Salud Vegetativa

NOVIEMBRE 2023



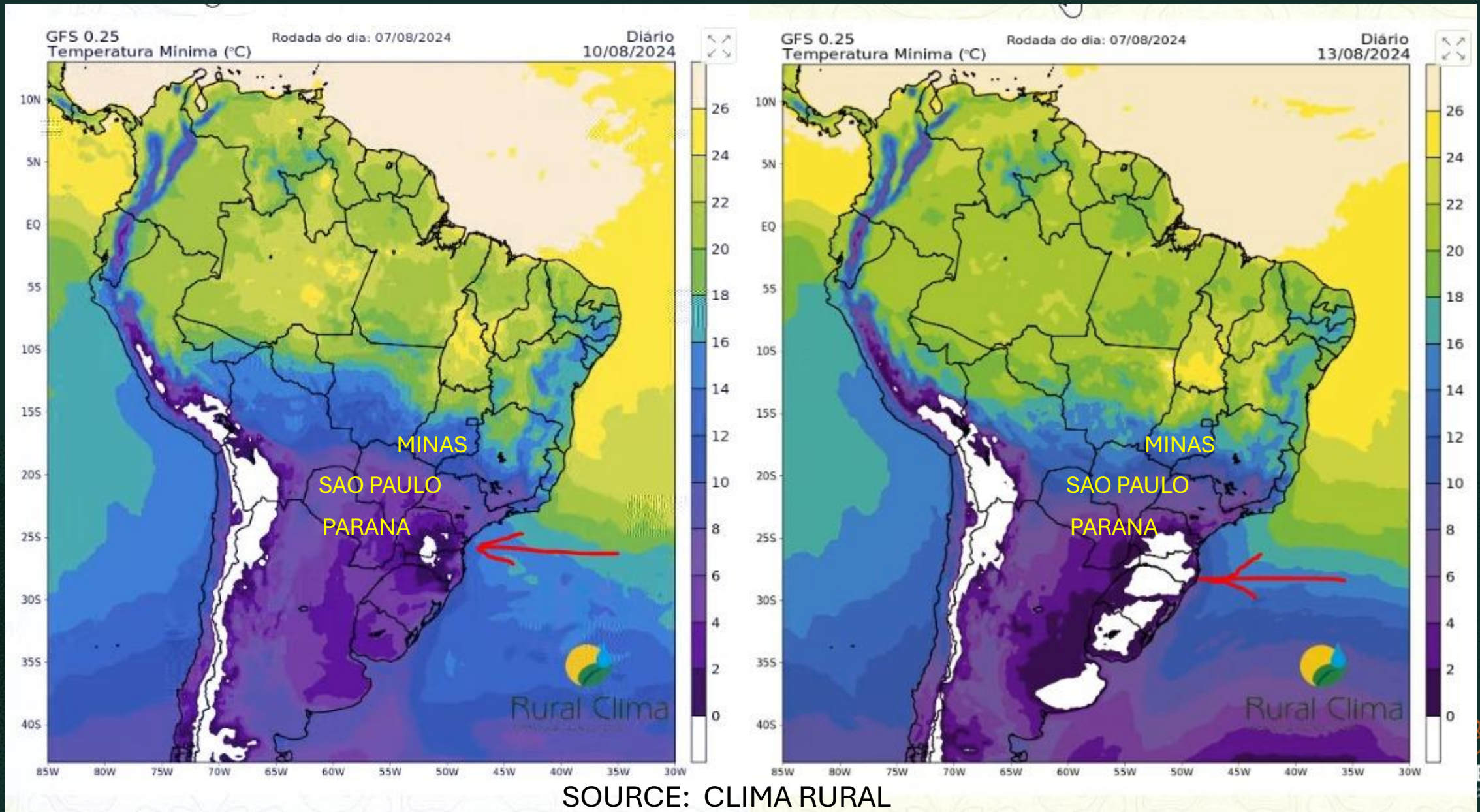
NOVIEMBRE 2022



SABADO

FENTES FRIOS

MARTES



CAFE ARABICA NUEVA YORK



+25 Cts

255.00

250.00

245.25

240.00

235.00

230.00

225.00

220.00

215.00

210.00

205.00

200.00

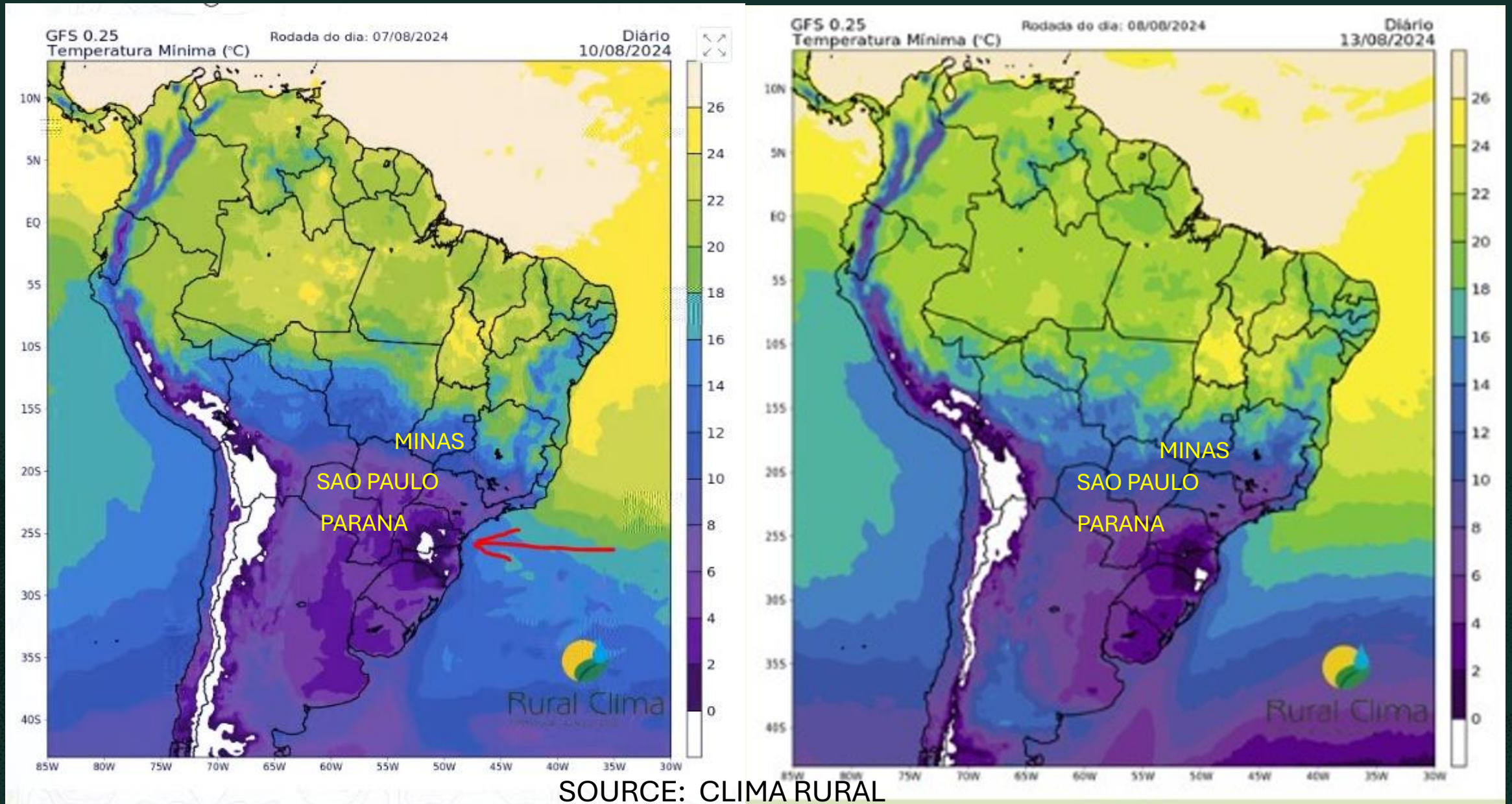
195.00

192.00

SABADO

FENTES FRIOS

MARTES



CAFE ARABICA NUEVA YORK

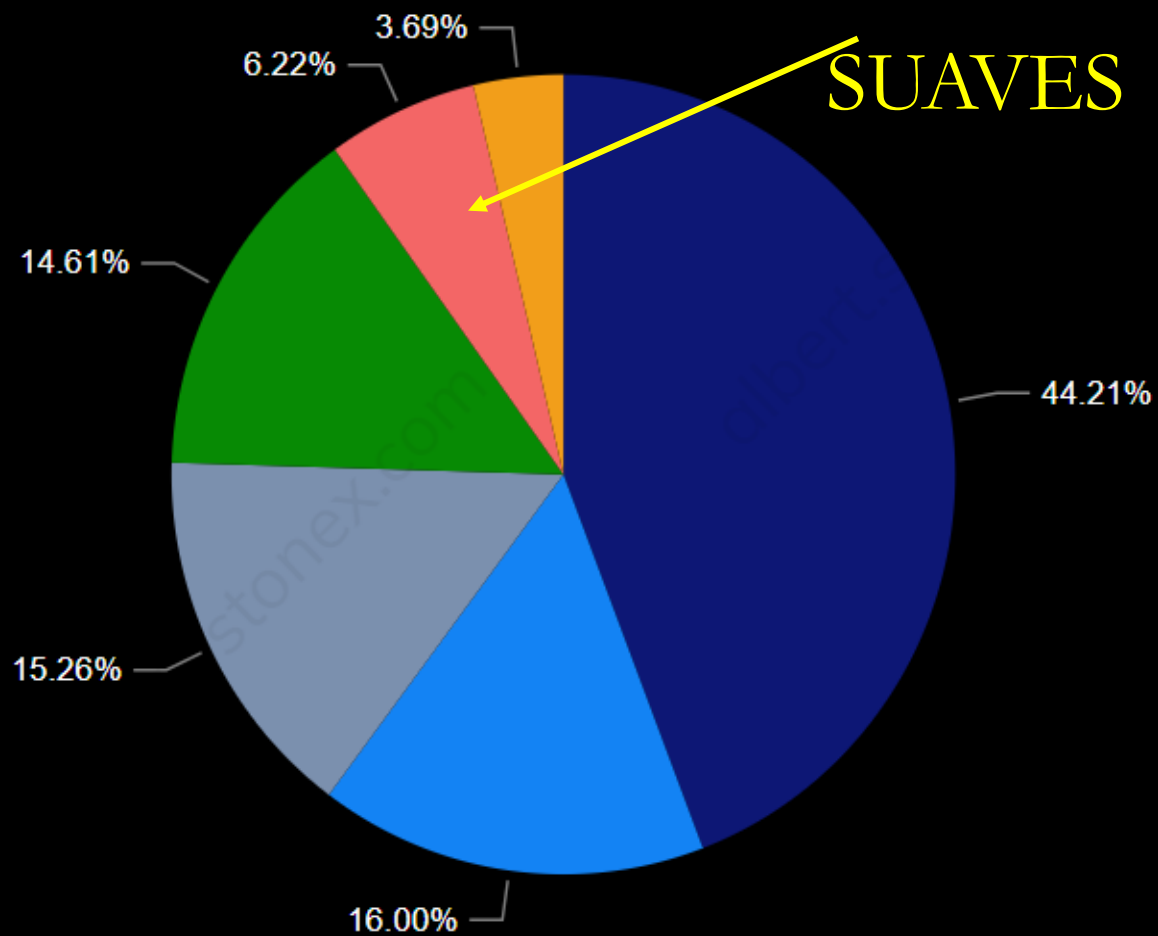


MACROS



StoneX Commodity Tracker Target Weights by Commodity Sector

Energy Industrial Metals Precious Metals Grains Softs Livestock



EL FLUJO DEL DINERO

StoneX Commodity Tracker YTD



EL FLUJO DEL DINERO

As of	6/14/2024	Index Value	% Change versus YTD	MoneyFlow*	MoneyFlow* Change versus YTD
StoneX Commodity Tracker					
		665.3	9.7%	\$298.3bn	39.9bn
Sub-Tracker: Energy		436.2	11.6%	\$82.7bn	-3.6bn
Sub-Tracker: Industrial Metal		454.6	8.1%	\$77.5bn	27.7bn
Sub-Tracker: Precious Metal		677.8	13.9%	\$61.2bn	5.3bn
Sub-Tracker: Grain & Oilseed		254.7	-4.2%	\$46.2bn	5.3bn
Sub-Tracker: Soft		453.5	17.8%	\$20.0bn	2.2bn
Sub-Tracker: Livestock		259.1	13.4%	\$10.7bn	3.1bn

SOYA



TRIGO





FLETES

Chart 3: Geopolitics...freight rates up 120% past 6 weeks

Global freight rates-6 month % change



Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

FREIGHTOS: GLOBAL CONTAINER FREIGHT INDEX





CAFEX

33 CONGRESO DE LA CAFICULTURA
GUATEMALA

StoneX[®]

— 100 years —

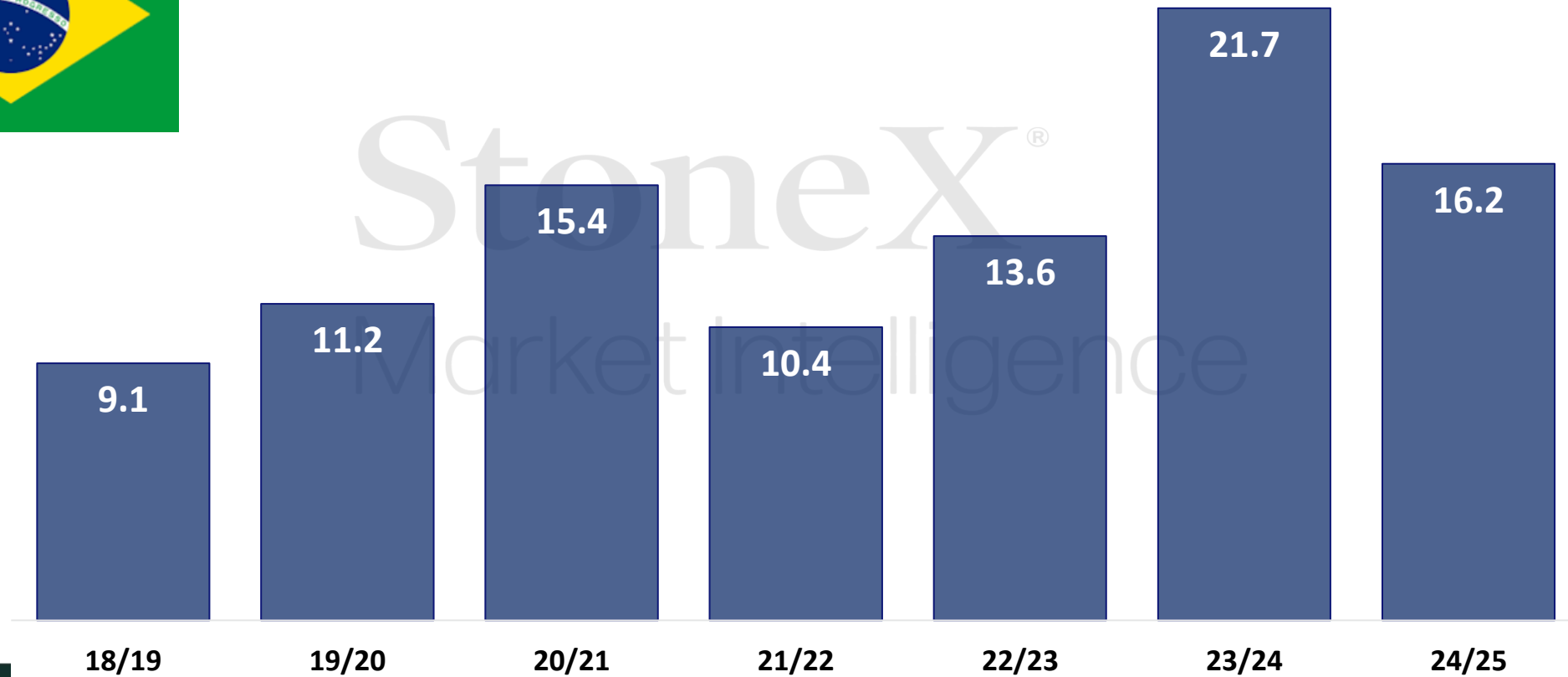


ANACAFÉ
GUATEMALA

ESTIMADOS DE COSECHA



VOLATILIDAD EN LOS ESTIMADOS DE COSECHA BRASIL



COFFEE 2024/25 Brazil Estimates

StoneX[®]

44.3 mi

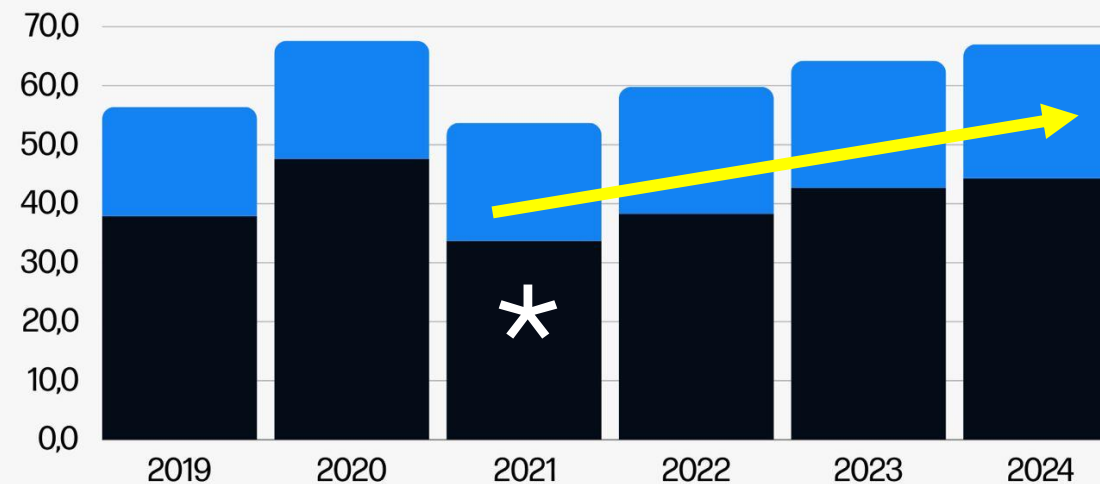


ARABICA (+3.6%)

22.7 mi



ROBUSTA (+5.4%)



67 M De Sacos

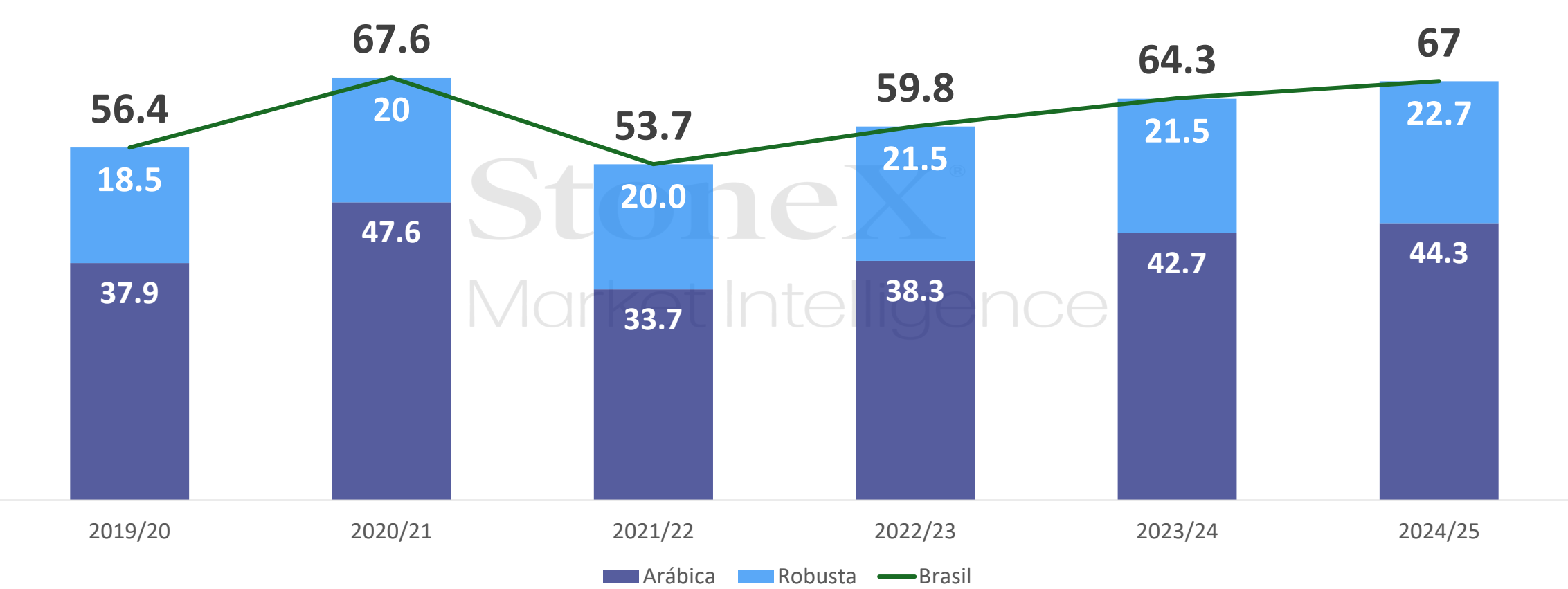
Report released on 02/20/24
Full report: stonex.link/coffeecroptour

Estimados de Cosecha Brasil

M Sacos



FEBRERO 2024



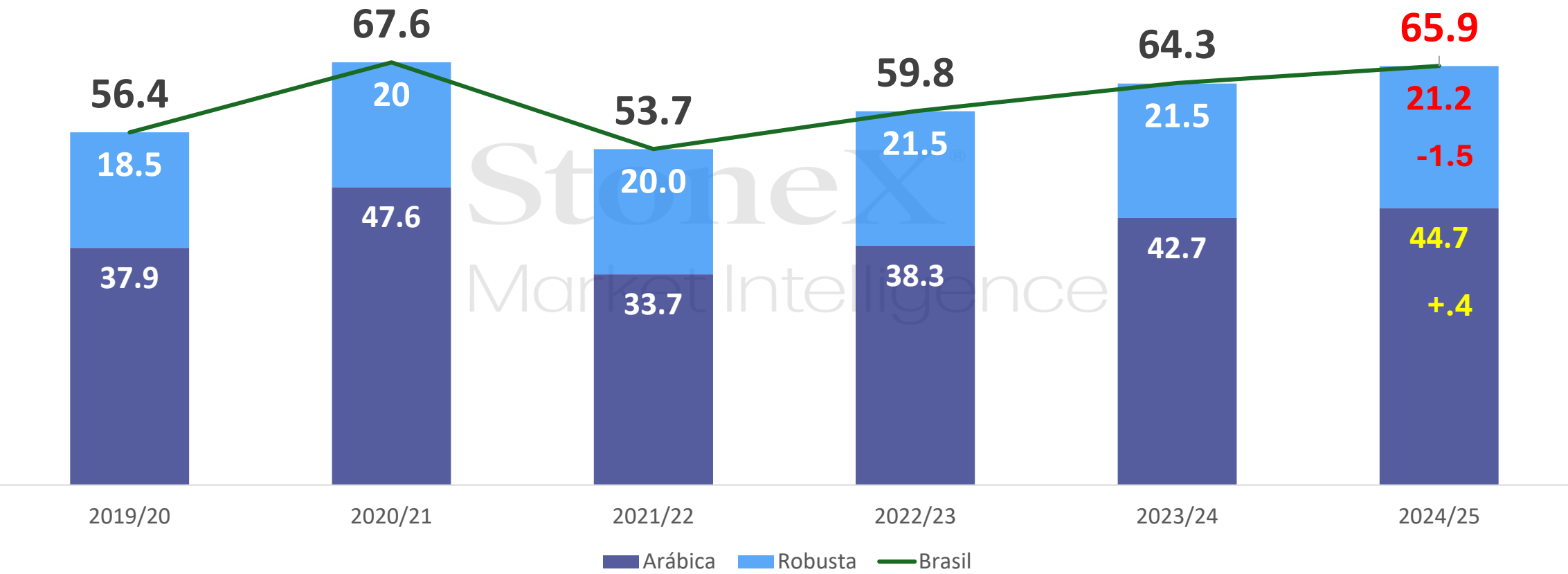
• Fonte: StoneX. Elaboração: StoneX.

Estimados de Cosecha Brasil

M Sacos



AGOSTO 2024



• Fonte: StoneX. Elaboração: StoneX.



CAFEX

33 CONGRESO DE LA CAFICULTURA
GUATEMALA



CONSUMO

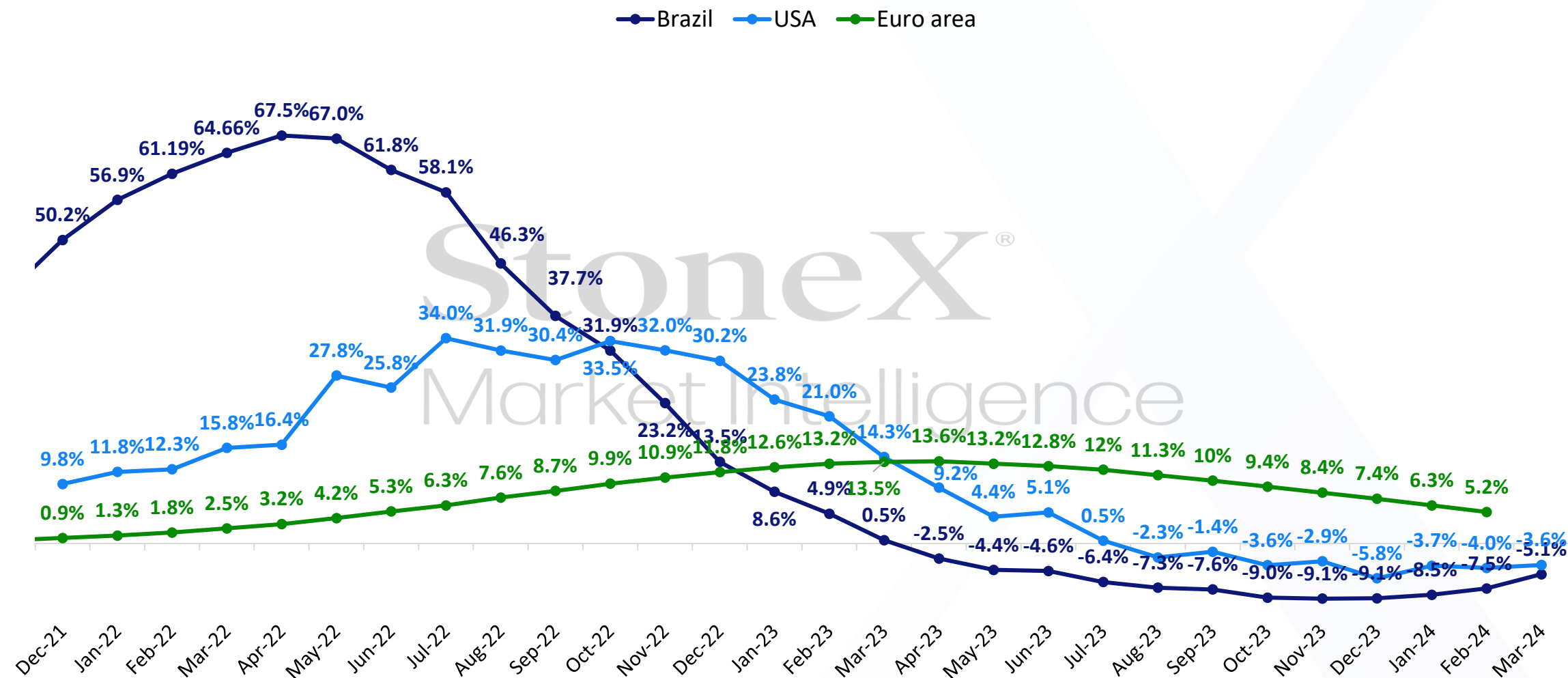


La baja de la demanda fue un motivo de preocupación

La inflación en los precios del café fue la culpable de los problemas de consumo 2022-2023

**“La inflación es la forma más cruel de tributación que se puede imponer a los consumidores”
(Milton Friedman)**

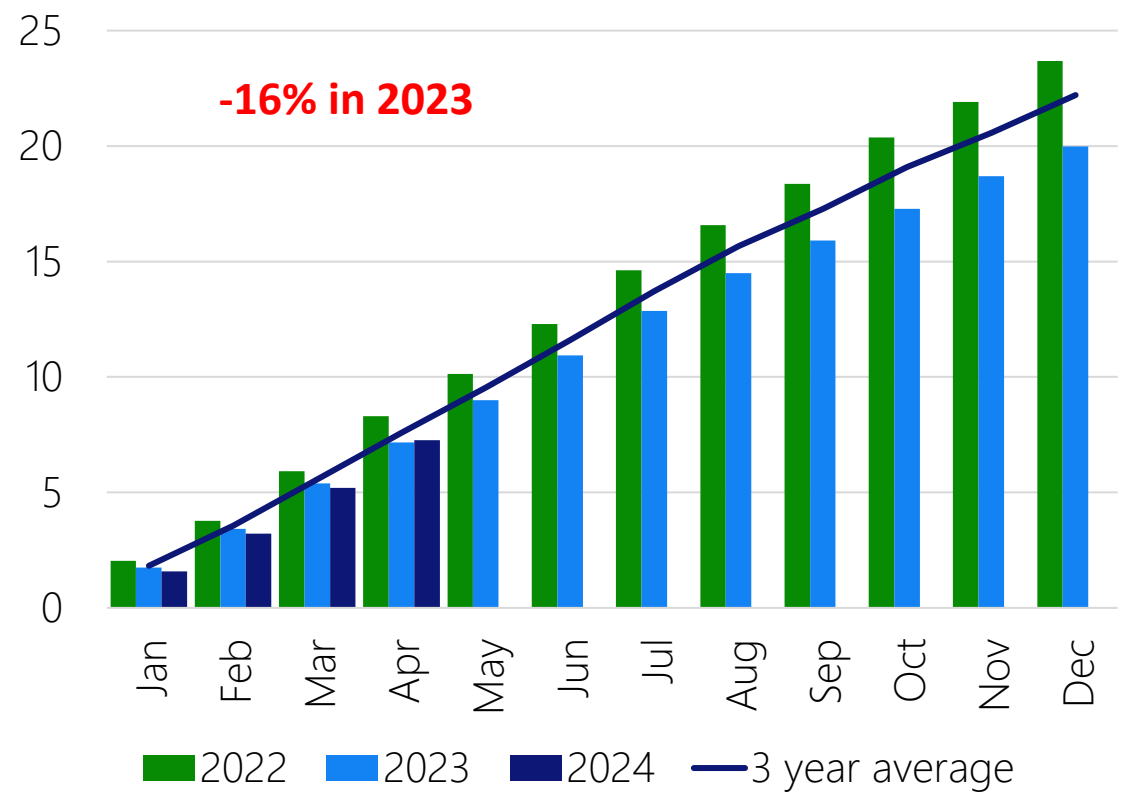
Inflación de los precios minoristas del café



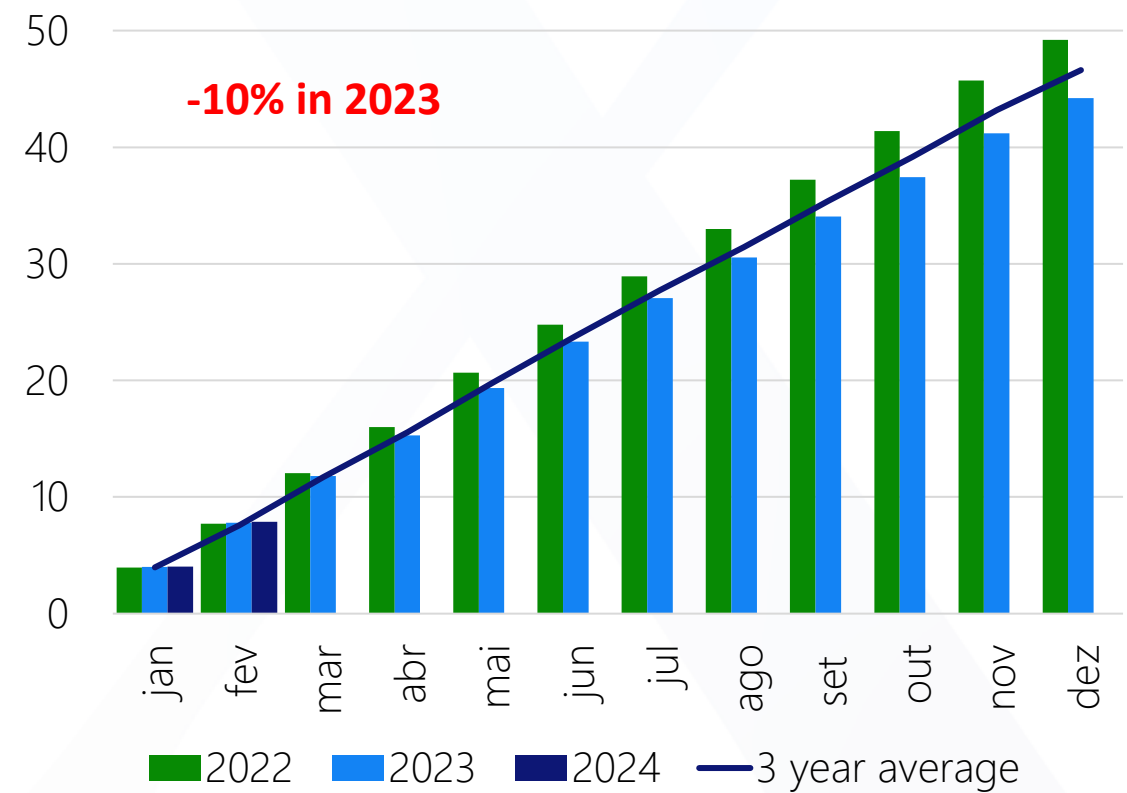
Importaciones de café en EE.UU. y Europa

Accumulated imports

United States (million bags)

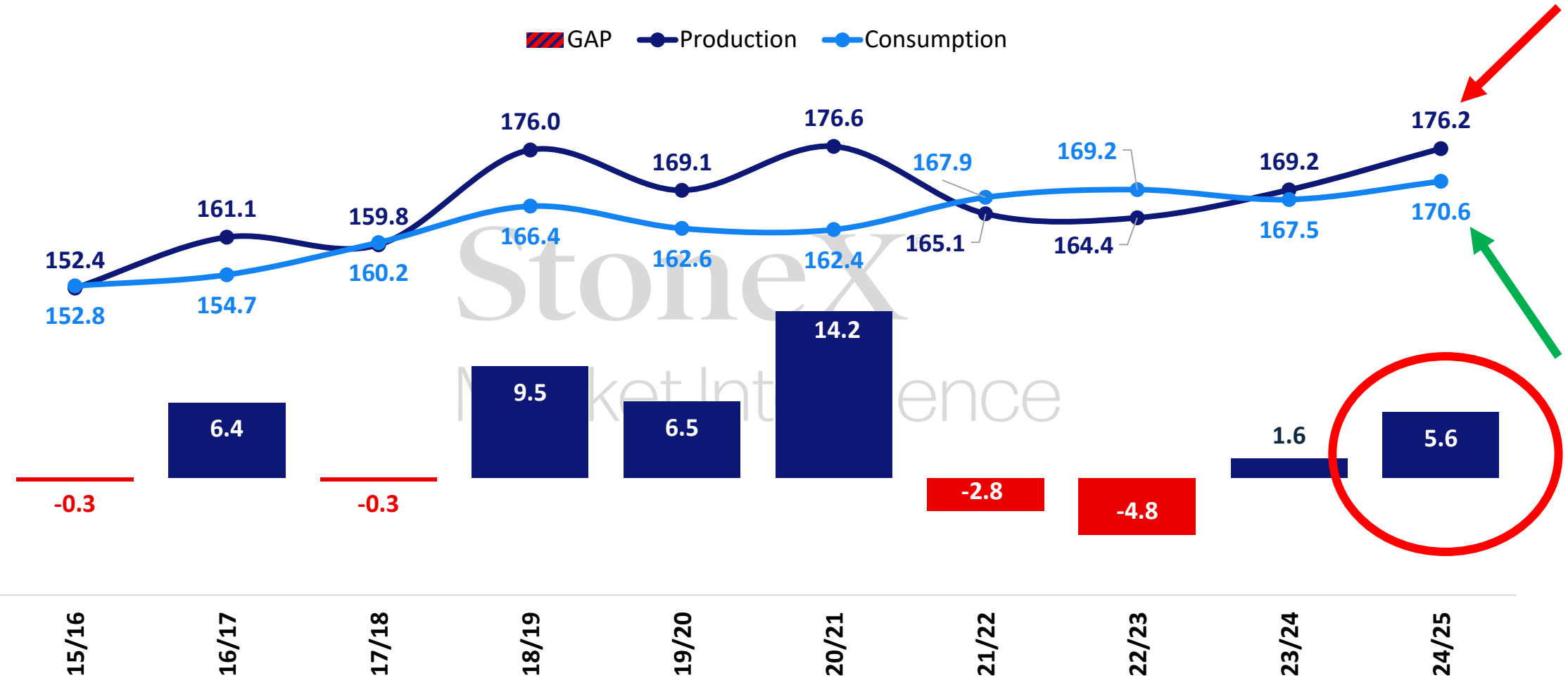


European Union (million bags)



¿Qué esperar de la O&D global?

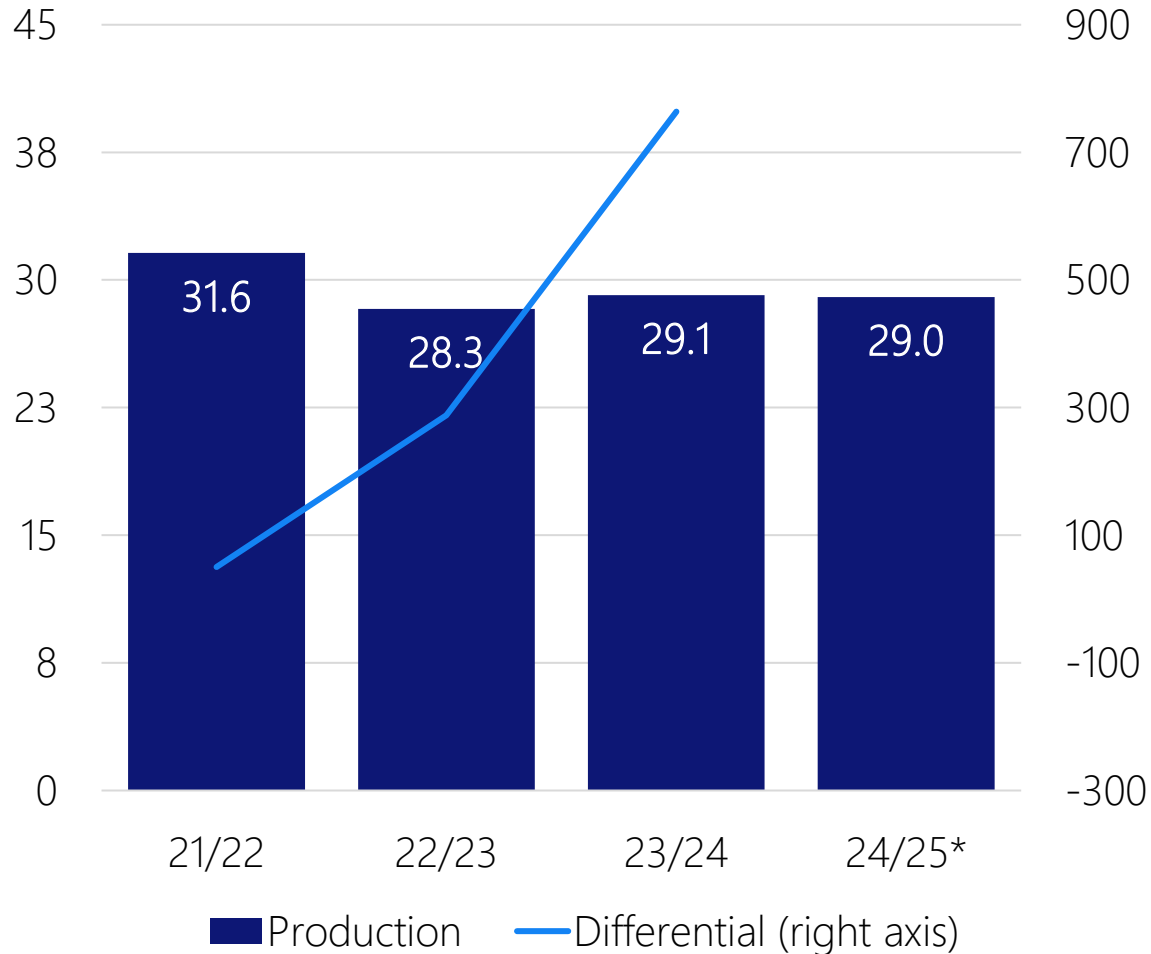
USDA (million bags)



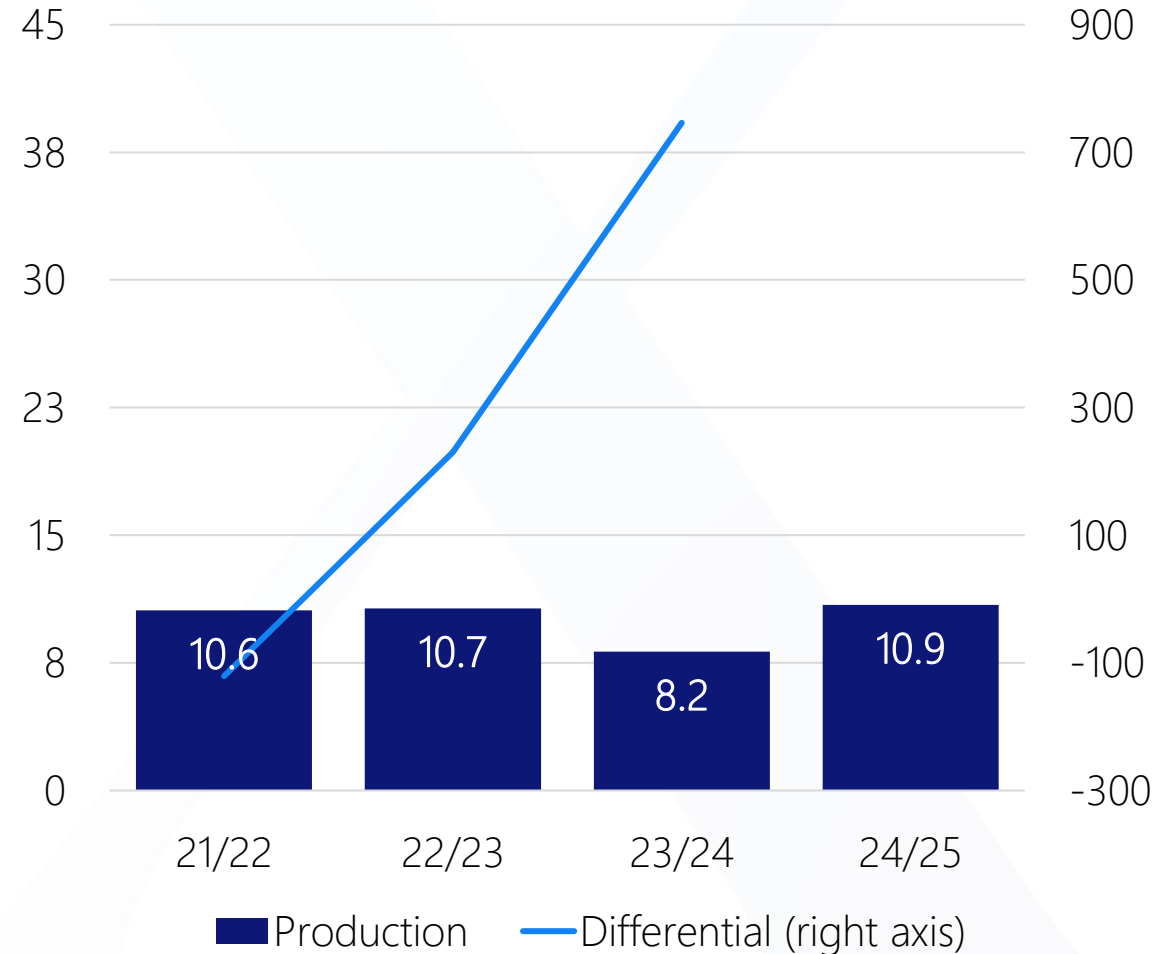
Producción versus diferenciales en Vietnam e Indonesia

Producción en millones de sacos y diferenciales en USD/tonelada | *Proyección USDA

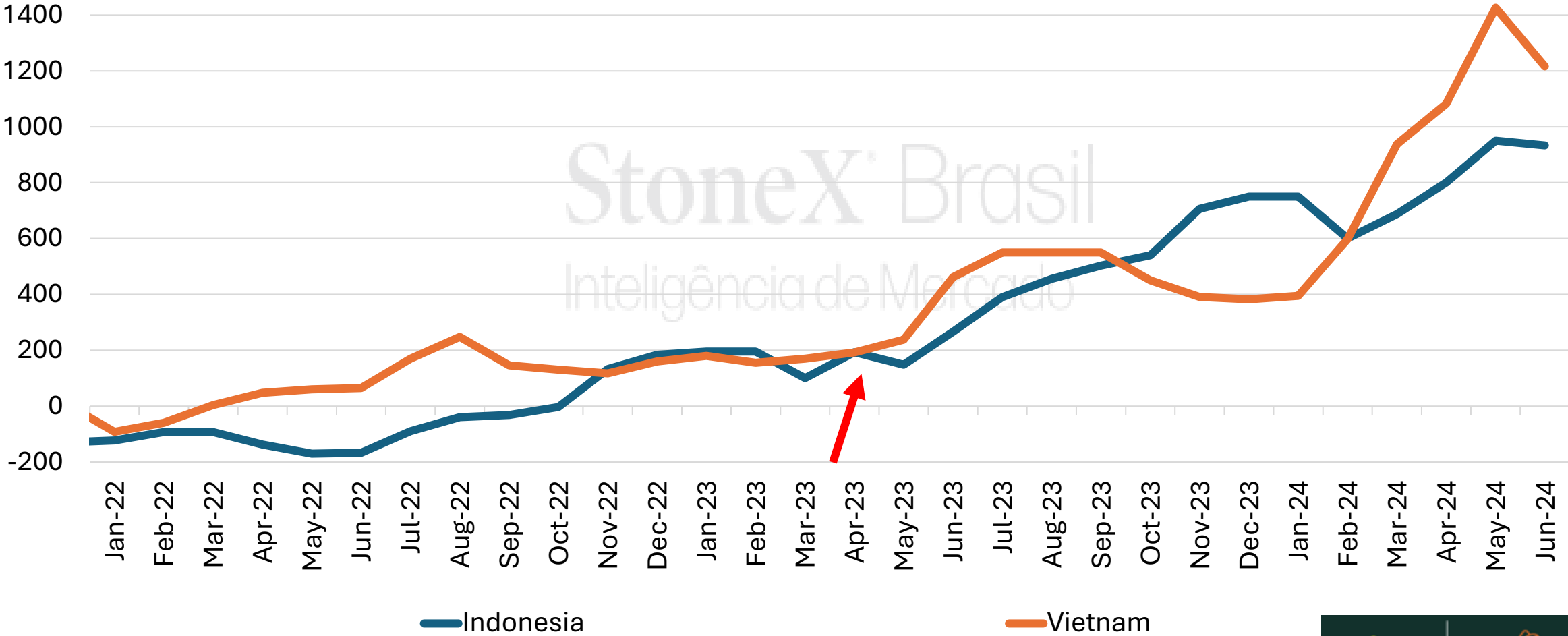
Vietnam



Indonesia



Diferenciales de Café Robusta en Asia (USD/t)



Source: StoneX, Cecafé and Refinitiv. Design: StoneX.

USDA versus StoneX

USDA

Produccion: 176.2 M de Sacos

Consumo: 170.6 M de sacos

Balance: 5.6 M de sacos exceso

StoneX[®]
— 100 years —

Produccion: 169 - 170 M de Sacos

Consumo: 166 - 167 M de Sacos

Balance: 1 to 2 M de sacos exceso



CONSUMO



QUIEN PROMUEVE EL CONSUMO?





NUESTRA COMPETENCIA?

YOUTH IS POWER

Because Hustle Has No Age Limit



MONSTER
ENERGY



CAFFEINE BOOST!!

**RED BULL
GIVES YOU WIIINGS.**



Departamento de Investigación

REPORTE	PUBLICACION
FLORACION	NOVIEMBRE
ESTIMADO COSECHA	FINAL DE FEBRERO
PROGESO DE COSECHA	ABRIL - AGOSTO
RENDIMIENTOS FINALES	JULIO - AGOSTO

StoneX[®]

— 100 years —



“SEMAFORO”

EXPECTATIVAS DE PRECIOS
6 – 9 Meses

VARIABLES DE LOS PRECIOS

*Estimados finales de la cosecha de Brasil: ¿Se esperan cambios en el rendimiento?

*¿Demanda global 2024-2025?

*Notable caída de la demanda para 2022-2023

*Balance global de O&D (Brasil @65+ proporciona excedente de oferta global)

*¿Inflación global?

*Robustas / Conilonas

*Sequedad en Centroamérica enero – abril

*Guerras

*¿Elecciones en Estados Unidos?

4-6 meses de volatilidad extrema

ESCENARIO NEUTRAL

- La Niña Débil
- PIB Global Estabilizando
- Estimados finales de producción de Brasil?

Rango de Precios:

\$2.20 - \$2.35

Margen de Confianza .: 20%



ESCENARIO ALCISTA

- LA NIÑA se fortalece
- Fuerte recuperación del PIB mundial (¿Asia?)
- Se reanuda la demanda
- Brasil ¿Invierno? Lluvias? ←
- El clima en Centroamérica ←
- Productor brasileño bien capitalizado
- Menores rendimientos de la cosecha en Brasil ←
- Preocupaciones por Robusta

Rango de Precios:

\$2.40 - \$2.80

Margen de Confianza: 35%



ESCENARIO BAJISTA

- 2025 Floración Brasil (Sept/Oct) ←
- Economía Global? ←
- Clima Global de Café Mejora; LA NIÑA Debil ←
- EUDR
- Demanda
- Posición Comprada de los fondos ←
- Oferta de Robusta Mejora/ Expectativas 2025?
- Elecciones EUA

Rango de Precios:

\$2.20 - \$1.80

Margen de Confianza: 45%



StoneX[®]

— 100 years —



GESTIÓN DEL RIESGO DE PRECIOS

Nueva York ARABICA Futuros





Londres ROBUSTA Futuros



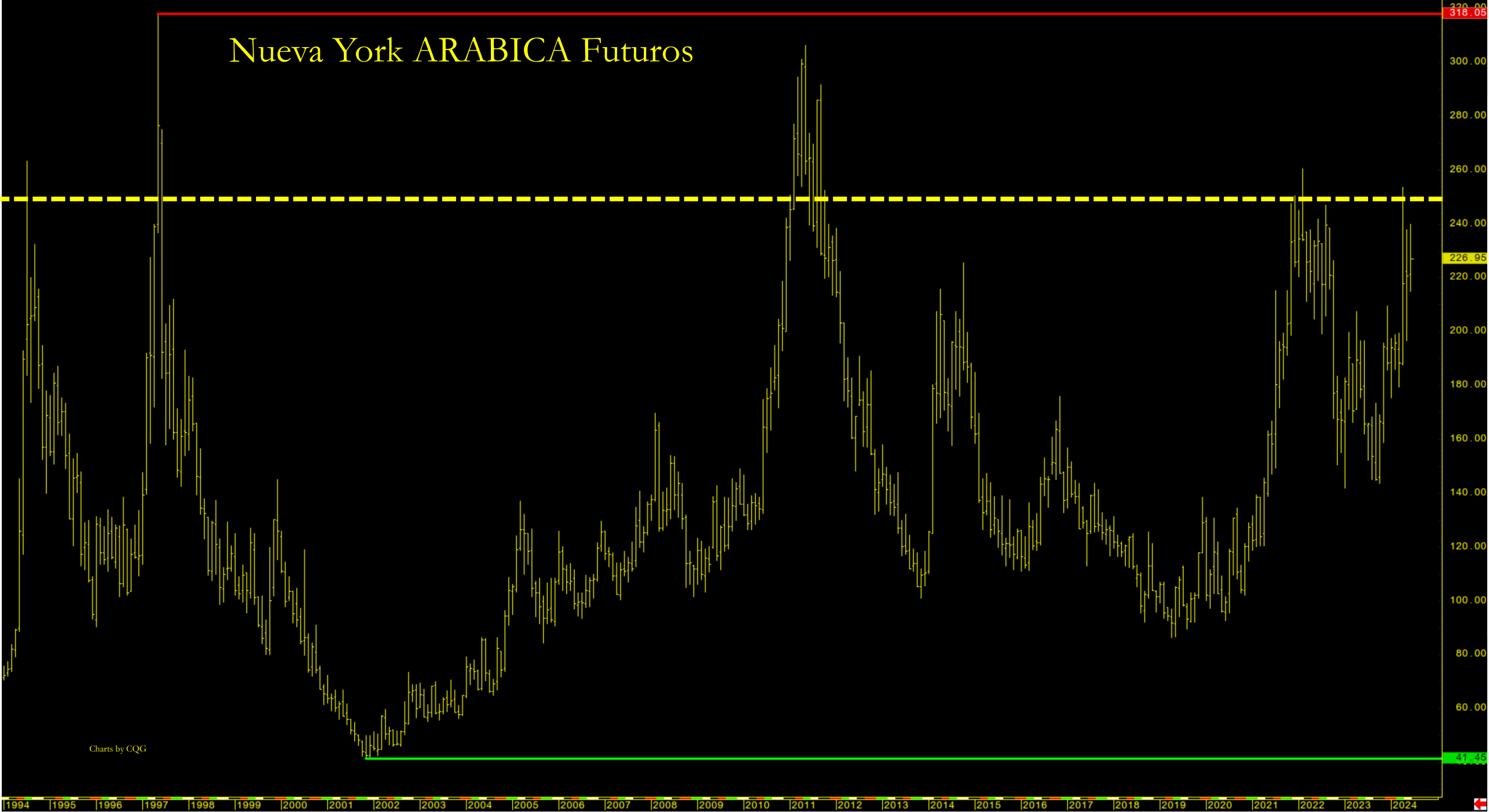
COCOA



GESTIÓN DEL RIESGO DE PRECIOS



Nueva York ARABICA Futuros



PRODUCTORES “VENTAS CON PARTICIPACION”



StoneX[®]

— 100 years —

ALBERT SCALLA

Sr. Vice President of Trading
STONEX Financial Inc. - Division FCM

Albert.Scalla@Stonex.com

+1-305-773-8615

(Cel./WhatsApp)

333 Avenue of the Americas

21st Floor

Miami – Florida 33131 USA

Linked 