REPORTE DEL MERCADO DE CACAO

JUNIO 2009

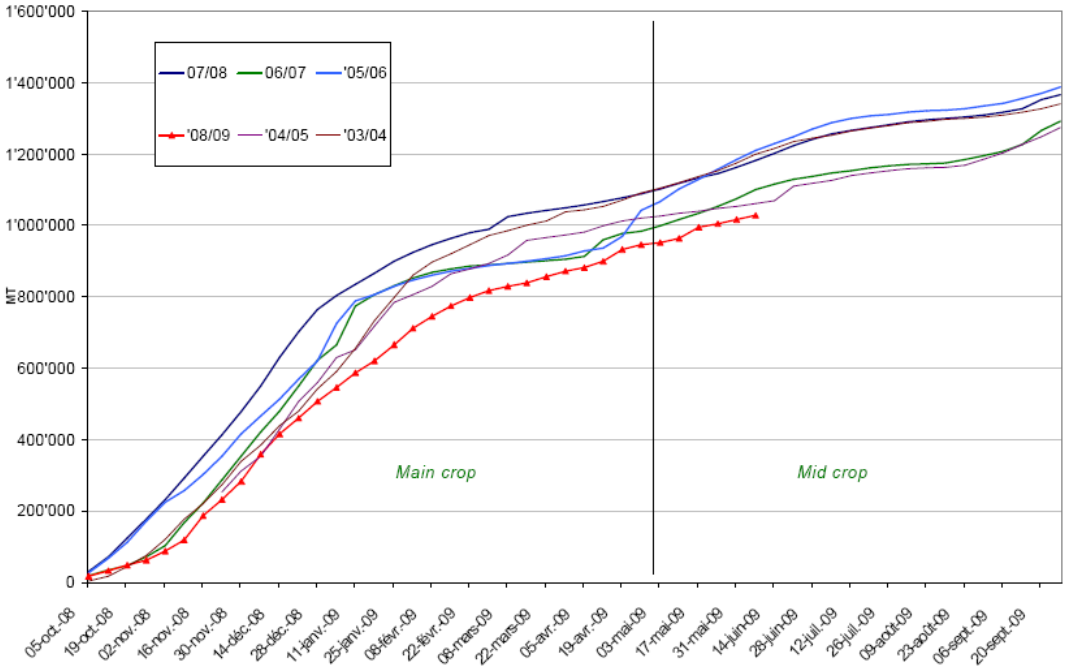
Fuente: Barry-Callebaut, Reuters, ICCO. Compilado por CANACACAO.

Costa de Marfil –Reuters y Dow Jones reportaron arribos de 950.000 TM en Costa de Marfil al 03 de mayo del 2009, que es la fecha que determina el cambio de temporada de cosecha principal a cosecha intermedia. Sin embargo, durante el mes de mayo, Reuters incluyó en su información de arribos varias toneladas "a posteriori" que no habían sido reportadas oportunamente por los exportadores, lo cual implica que los datos de la cosecha principal están sobreestimados en 15.000 a 20.000 TM.

La cosecha intermedia ha comenzado a un ritmo relativamente lento, con 60.000 TM en las primeras cinco semanas desde el inicio de mayo, comparada con 73.000 TM de la cosecha 07/08 y 93.000 TM de la cosecha 06/07.

COSTA DE MARFIL - Llegadas semanales (Oct-Sep)

Fuente: Reuters



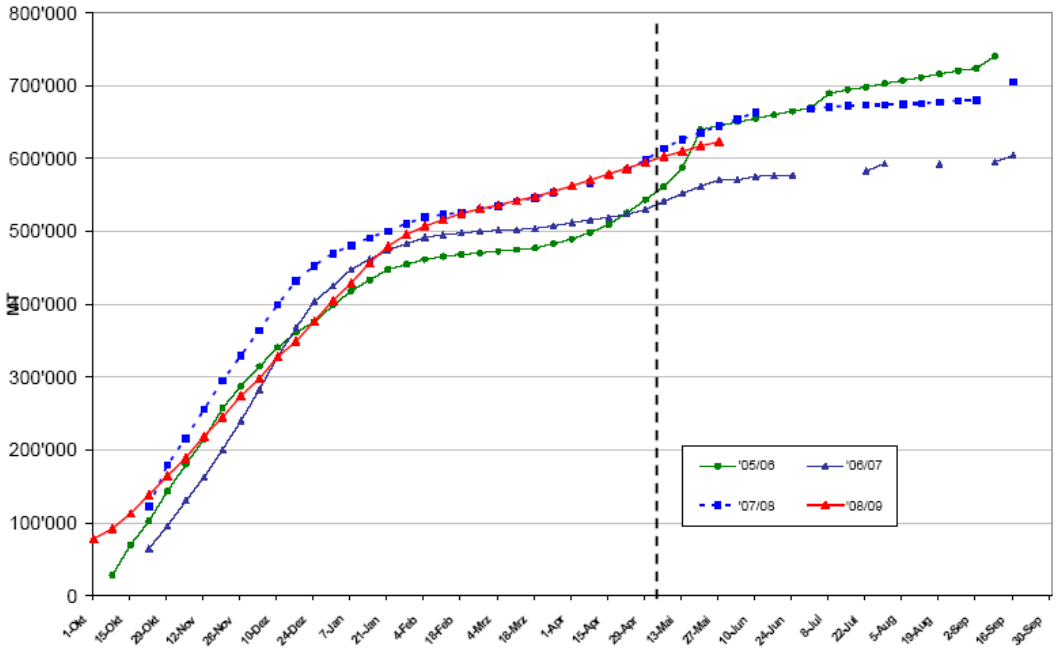
Los patrones de clima en Costa de Marfil han sufrido un leve cambio desde el inicio de mayo. Seguido a varios meses de precipitaciones por encima del promedio en todo el país, las lluvias se han comportado más irregularmente en las últimas semanas, cuando el inicio de la cosecha intermedia marca el pico más alto de la temporada lluviosa. Esto ha alimentado las preocupaciones sobre el desarrollo de la próxima cosecha principal. Esta preocupación sin embargo no es compartida por todos los analistas, en

tanto importantes operadores consideran que la humedad del suelo está en niveles aceptables.

El gobierno de Costa de Marfil anunció que se mantendrán las fechas para las próximas elecciones presidenciales, 29 de noviembre de 2009. Paralelamente, la Comisión Electoral Independiente planea cerrar el registro de votantes para fin de Julio. De todas maneras debemos recordar que las elecciones han sido repetidamente postergadas por diferentes factores locales, la última vez en el pasado noviembre de 2008[1].

GHANA – Las compras declaradas al 28 de mayo de 2008 fueron de 622.822 TM levemente por debajo de los 645.038 TM de la temporada anterior. Las compras de mayo se mantienen en 5-8.000 TM/semanales, un volumen relativamente bajo. El Gobierno de Ghana concluyó la cosecha principal el 11 de junio. La cosecha intermedia comenzó el 1º de julio.

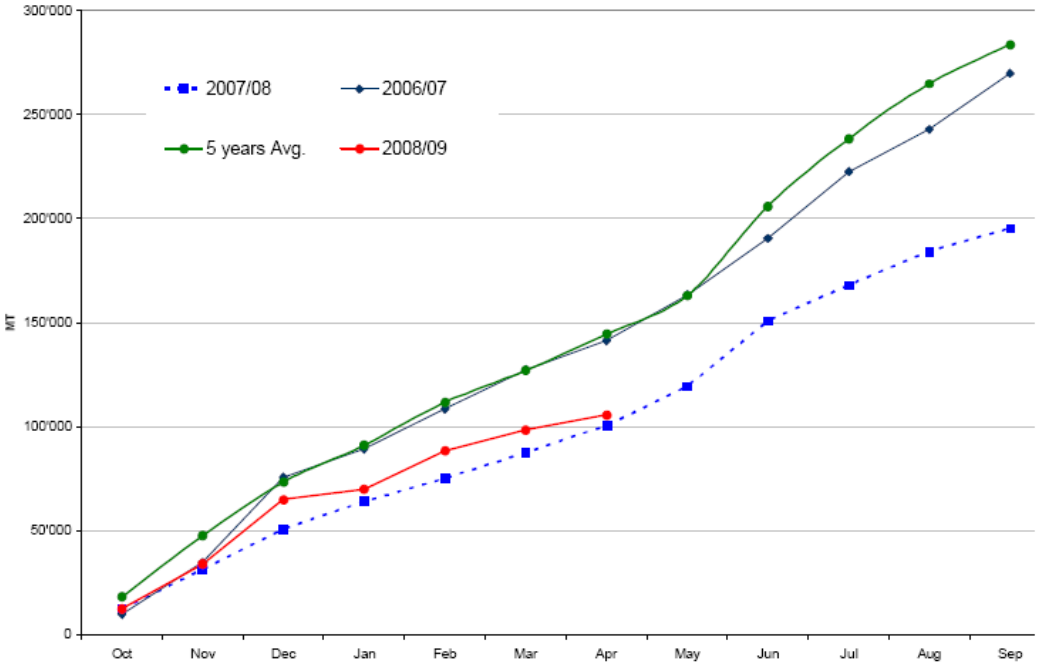
GHANA - Compras semanales acumuladas (Octubre a Septiembre)



INDONESIA – La exportación de granos tipo Sulawesi ha disminuido después de grandes salidas de inventarios durante los meses de diciembre 08 a febrero 09. La exportación de granos Sulawesi de la cosecha 08/09 se mantuvieron en 105.565 TM a fin de abril 09, comparada con 100.486 TM del período anterior, pero todavía un 27% por debajo del promedio de los últimos 5 años.

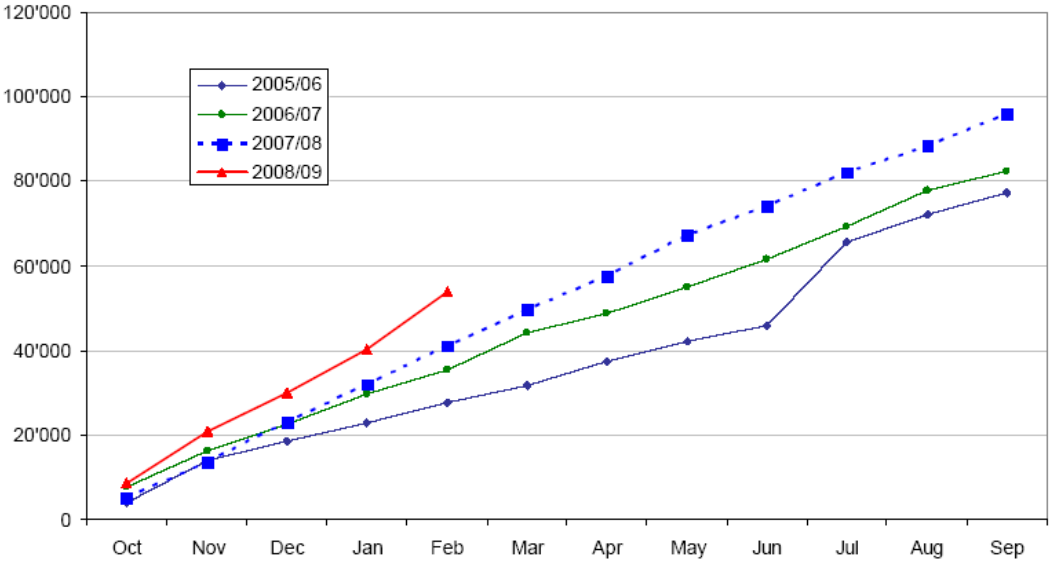
[1] La situación política de Costa de Marfil tiene un impacto en la evolución de precios.

SULAWESI - Exportación de granos (acumulada)



Por el contrario, los registros indican un crecimiento moderado pero constante de la producción de los granos tipo Sumatra, cuyas exportaciones crecieron un 13% de Octubre 08 a Febrero 09 en comparación con el período anterior.

SUMATRA - Exportación de granos (acumulado)



1 – PRODUCCIÓN

En miles de toneladas métricas (´000TM)	ICCO 07/08 Estimado	ICCO 08/09 Proyectado	08/09 Rango de analistas
Costa de Marfil	1.382	1.210	1,200 – 1,315
Ghana	729	660	660 - 720
Nigeria	220	220	200 - 220
Camerún	185	210	195 - 210
Brasil	171	145	140 - 160
Ecuador	113	112	110 - 135
Indonesia	495	485	440 - 510
Total Mundial	**3.735**	**3.466**	**3,385 – 3,525**

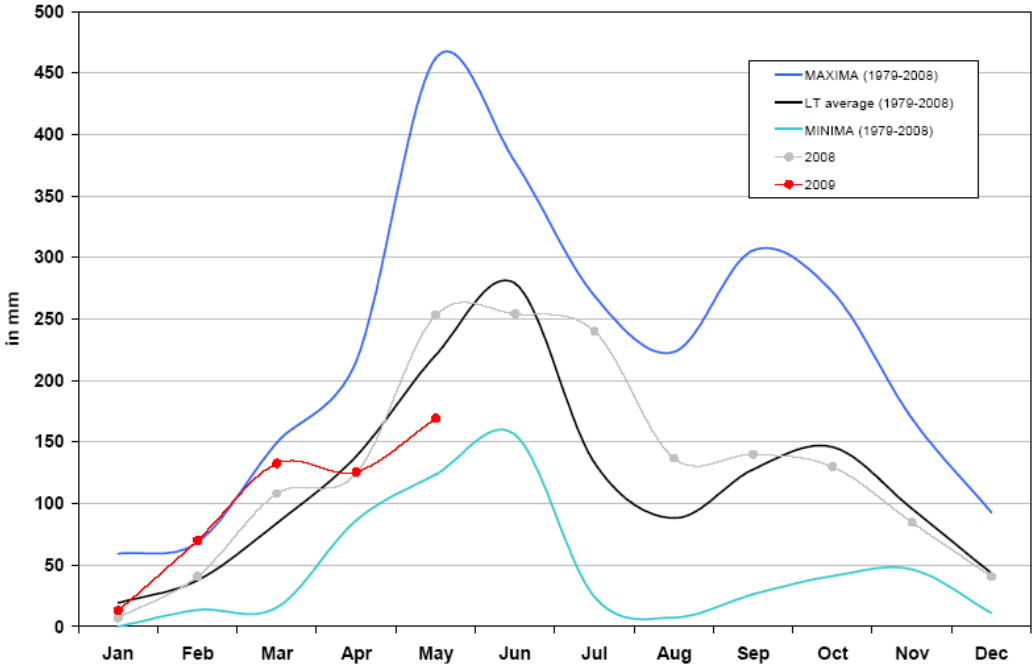
Nota: Datos estimados de ICCO están basados en modelos estadísticos

NOTICIAS DE LOS PAISES PRODUCTORES

Costa de Marfil: Precipitaciones de los últimos 6 meses (En mm)

(Promedio de 10 estaciones de medición)	2009	2008	2007	Promedio 1979-2008
Diciembre	41	51	29	43
Enero	13	7	1	19
Febrero	70	41	32	38
Marzo	133	108	80	84
Abril	126	124	147	139
Mayo	169	253	124	221
Acumulado 6 meses	**551**	**585**	**413**	**543**

COSTA DE MARFIL - Precipitaciones (datos mensuales)



2 – CONSUMO

MOLIENDAS En miles de toneladas métricas	ICCO 07/08 Estimado	ICCO 08/09 Proyectado	08/09 Rango de analistas
Europa Occidental	1.431	1.345	1.345-1.425
Europa del Este	122	111	100-130
América	834	775	750-785
Africa	564	650	600-665
Asia y Oceanía	807	635	600-660
Total Mundial	**3.758**	**3.515**	**3.470-3.630**
Diferencia con período anterior	+2.6%	-6.5%	-6.5% / -3.4%

3 – INVENTARIOS

En miles de toneladas métricas	ICCO 07/08 Estimado	ICCO 08/09 Proyectado	08/09 Rango de analistas
Excedente / Déficit	-60	-84	-141 / 0
Inventarios a final de temporada	1.555	1.471	1.055 – 1.635
Relación Inventario/Molienda	41%	42%	30% / 43%

Todavía hay poca información disponible sobre la evolución de la cosecha 2009/10. Sin embargo, algunos analistas ya están apuntando a un déficit para la próxima temporada.

4 – COMENTARIO SOBRE LOS MERCADOS

Los mercados de Londres y Nueva York han experimentado jornadas de aumentos de precios en las últimas semanas. Esta evolución hacia arriba de los precios es abrumadoramente influenciadas por compras especulativas y con pocos nexos con datos fundamentales del Mercado, dado que no han habido importantes noticias relativas a cacao en los últimos meses. Por el contrario, las noticias de moliendas han sido de disminución de consumo. El CFTC, el organismo que regula los mercados futuros en EE.UU., reportó que los especuladores aumentaron su posición de largo plazo en un 61% entre el 26 de mayo y 9 de junio de 2009. Un movimiento similar probablemente ocurrió en Londres.

Cacao no fue el único commodity que vio sus precios subir rápidamente: energía, metales y otros índices combinados vieron importantes actividades compradoras por parte de fondos de inversión en las últimas semanas.

Aparentemente, una combinación de posible escalada inflacionaria y un debilitamiento del dólar, ha reiniciado un movimiento especulativo comprador de todos los commodities, algo parecido a lo que sucedió un año atrás. En consecuencia, los precios de bolsa subieron alrededor de $500/TM entre mayo y junio del 2009. Los analistas estiman que deberá suceder una corrección de los precios hacia abajo.

El mercado está prestando especial atención a la cosecha principal de los principales productores y factores de clima. En la actualidad, los factores más sensibles para la determinación de los precios, y que debemos “seguirle el paso” son los siguientes:

Factores que elevan el precio:

- Gran déficit 2008/09 que se viene arrastrando (mayor demanda que oferta)
- Nuevas inversiones en capacidad de molienda y prensado (necesidad de materia prima para alcanzar capacidad de equilibrio)
- Bajos inventarios de cacao en grano
- Riesgo de otro déficit en 2009/10

Factores que bajan los precios:

- Recesión global
- Disminución de la molienda
- Disminución de la demanda de chocolate
- Especulación por coberturas financieras de largo plazo