

Relatório sobre o mercado de

Café

outubro 2015

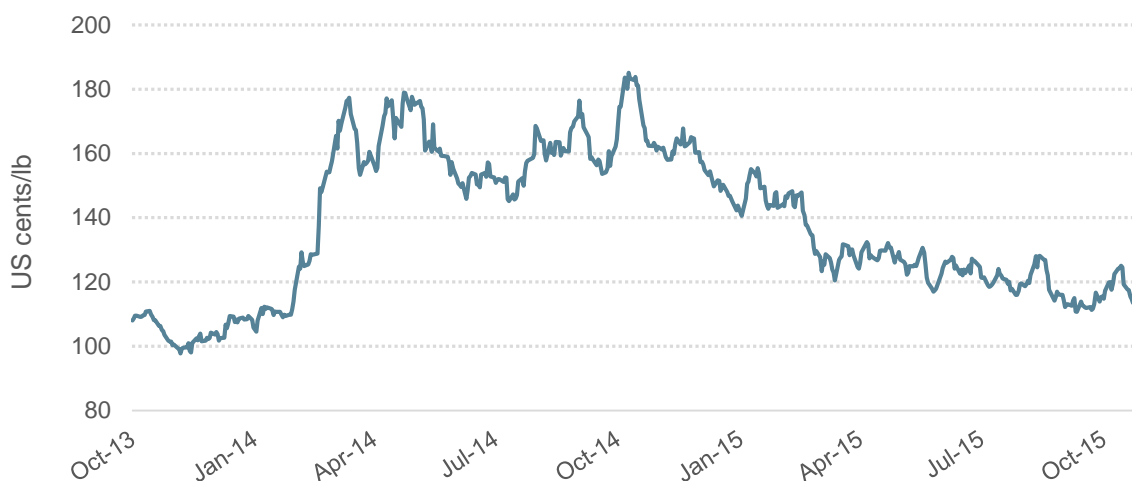


ORGANIZAÇÃO
INTERNACIONAL
DO CAFÉ

Mercado de café sobe brevemente, mas tendência baixista continua

Os ganhos registrados na sequência de um ligeiro aumento dos preços do café no início de outubro foram breves, já que os mercados mundiais de produtos básicos recuaram. O total das exportações para o ano cafeeiro de 2014/15 caiu pela primeira vez em cinco anos, ainda assim atingido o nível relativamente alto de 110,7 milhões de sacas. Quanto ao próximo ano cafeeiro, no entanto, vários países produtores enfrentam possíveis contratempos na produção, colocando muita pressão sobre a safra brasileira de 2016/17.

Gráfico 1: Preço indicativo composto da OIC

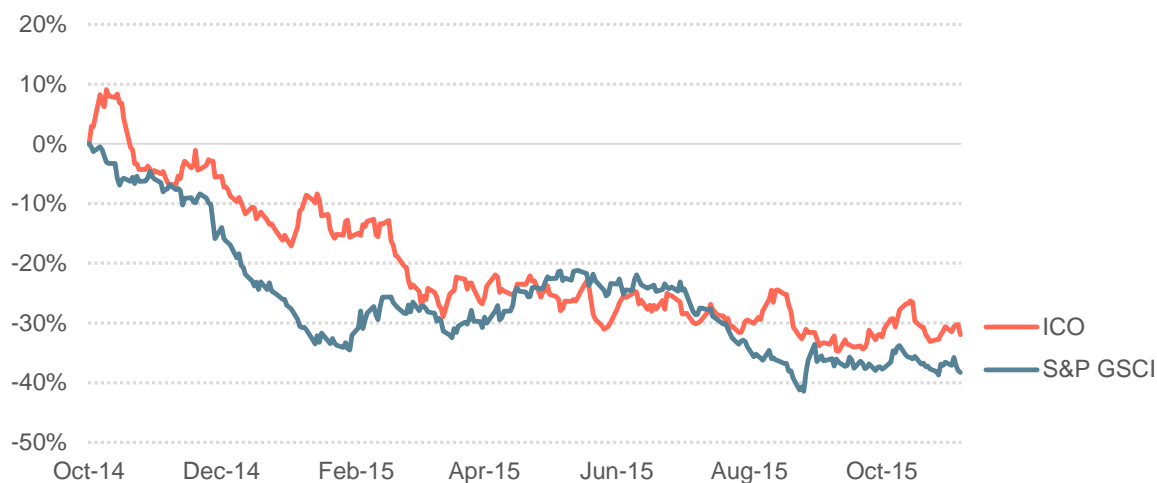


© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

O mês de outubro começou com os preços do café em alta, uma vez que as chuvas esperadas no Brasil não se concretizaram, e crescem as preocupações com a floração para a safra de 2016/17. O preço indicativo composto diário da OIC passou de 114,80 centavos por libra-peso no início do mês para uma alta de 125,08 centavos em 14 de outubro. No entanto, com um novo enfraquecimento do real brasileiro contra o dólar norte-americano e a ocorrência das primeiras chuvas, a situação do mercado se inverteu, caindo para 113,48 centavos. A média mensal foi de 118,43 centavos, 4,7% acima da média de setembro, mas a tendência negativa do mercado observada ao longo do último ano parece prevalecer.

Além disso, nota-se que recentemente os preços do café têm seguido uma trajetória semelhante à dos preços mundiais dos produtos básicos, como mostra o índice GSCI da Standard & Poor abaixo. Grande parte dessa tendência baixista mais ampla no último ano foi impulsionada por preocupações com a desaceleração do crescimento econômico na China e maior probabilidade de aumento da taxa de juros dos Estados Unidos. É importante, assim, lembrar que os fatores fundamentais da oferta e da demanda não são os únicos que afetam o mercado de café.

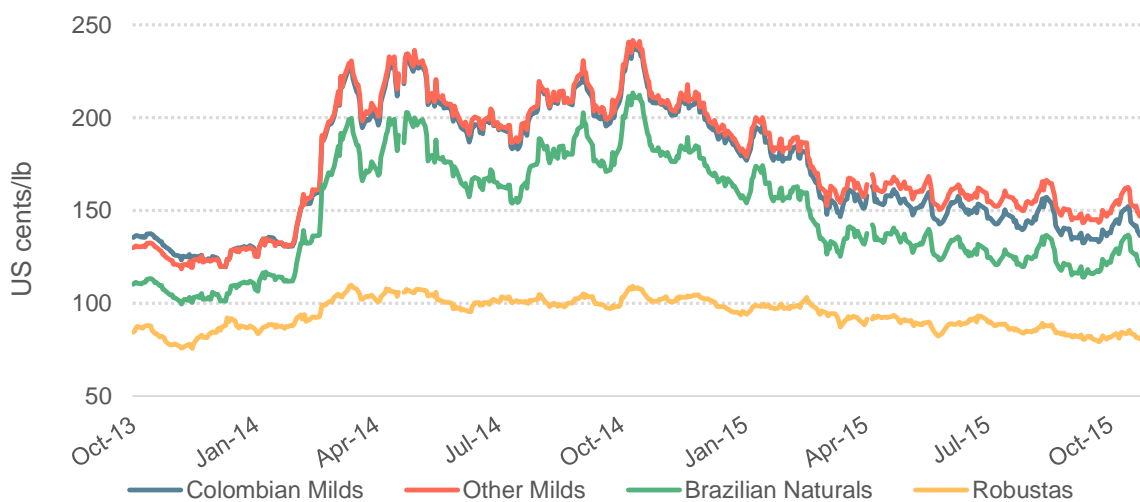
Gráfico 2: Índice do preço indicativo composto da OIC e índice GSCI da S&P



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Quanto aos preços indicativos dos grupos, as médias mensais dos três grupos de Arábicas (Suaves Colombianos, Outros Suaves e Naturais Brasileiros) apresentaram um desempenho ligeiramente melhor que os Robustas, ampliando a arbitragem nos mercados de futuros de Nova Iorque e Londres em 12,8%. Os Outros Suaves continuaram a ser negociados com prêmio em relação aos Suaves Colombianos, já que os níveis de produção mensais na Colômbia continuaram a aumentar. A volatilidade mensal dos preços em outubro foi semelhante ao do mês passado, de 7,6%.

Gráfico 3: Preços indicativos diários dos grupos da OIC



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Gráfico 4: Arbitragem entre as bolsas de Nova Iorque e Londres



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

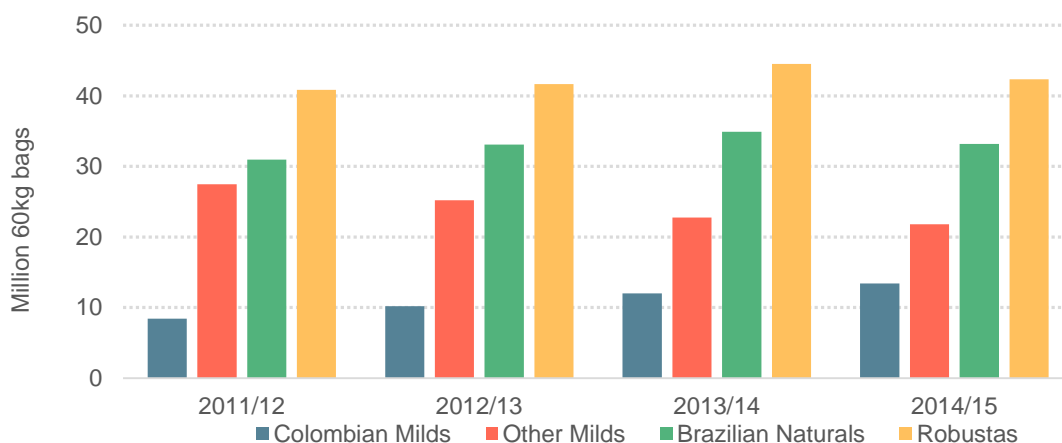
Gráfico 5: Volatilidade da média de 30 dias do preço indicativo composto da OIC



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

O total das exportações no final do ano cafeeiro de 2014/15 chegou a 110,7 milhões de sacas, 3,1% menos que no ano passado. Esta é a primeira queda anual nos volumes de exportação em cinco anos. Os embarques tanto de Arábicas quanto de Robustas foram menores, registrando 1,9% e 4,9%, respectivamente, apesar de um aumento de 11,6% ter sido registrado no grupo dos Suaves Colombianos.

Gráfico 6: Total das exportações (anos cafeeiros de 2011/12 a 2014/15)



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Em relação às principais origens, as exportações do Brasil fecharam o ano em 36,3 milhões de sacas, 1,8% a mais que em 2013/14, seu maior volume de exportações já registrado. Por outro lado, os embarques do Vietnã foram severamente reduzidos, apresentando uma queda de 19,2%, para cerca de 20 milhões de sacas. A recuperação em curso na Colômbia resultou em um aumento de 13,3%, para 12,3 milhões de sacas. Já as exportações da Indonésia aumentaram para um número estimado de 7,3 milhões de sacas e as de Honduras para 5 milhões de sacas.

Nossa estimativa da produção para 2014/15 foi ligeiramente revisada para 143,3 milhões de sacas, uma queda de 2,3% em relação ao ano passado. Esta revisão se deve principalmente a um aumento na produção da Colômbia, estimada em 13,3 milhões de sacas. Quanto ao futuro, no entanto, a escassez de chuva, em resultado do fenômeno El Niño poderia reduzir a produção no próximo ano, e o mau tempo também poderia afetar potencialmente a produção na Indonésia e no Vietnã.

Quadro 1: Preços indicativos da OIC e de futuros (em centavos de dólar dos EUA por libra-peso)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
Oct-14	172.88	222.59	225.29	197.05	104.70	210.12	95.51
Nov-14	162.17	206.41	209.38	181.43	103.06	192.33	93.60
Dec-14	150.66	190.16	193.60	166.58	98.43	177.82	89.86
Jan-15	148.24	185.26	190.00	163.50	98.01	173.19	89.33
Feb-15	141.10	174.11	178.89	151.90	98.36	159.55	89.76
Mar-15	127.04	154.29	160.74	133.55	92.16	139.70	82.94
Apr-15	129.02	157.06	164.00	136.70	92.06	141.79	82.71
May-15	123.49	150.19	158.48	130.38	87.56	135.22	78.03
Jun-15	124.97	152.02	159.76	130.51	90.25	135.86	80.25
Jul-15	119.77	144.52	154.45	123.64	87.12	128.59	77.16
Aug-15	121.21	146.96	156.92	127.24	85.78	132.42	76.25
Sep-15	113.14	135.55	146.15	117.83	81.50	121.66	71.53
Oct-15	118.43	143.10	153.25	127.47	82.78	129.45	72.89
% change between Oct-15 and Sep-15							
	4.7%	5.6%	4.9%	8.2%	1.6%	6.4%	1.9%
Volatility (%)							
Sep-15	7.3	7.7	6.6	9.4	6.4	8.3	7.0
Oct-15	7.6	8.2	7.9	9.7	6.3	9.5	7.2
Variation between Oct-15 and Sep-15							
	0.3	0.5	1.3	0.4	-0.1	1.2	0.3

*Preço médio da 2.^a e 3.^a posições

Quadro 2: Diferenciais de preços (em centavos de dólar dos EUA por libra-peso)

	Colombian Milds	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	Robustas	London*
Oct-14	-2.70	25.54	117.89	28.24	120.59	92.35	114.61
Nov-14	-2.97	24.98	103.35	27.95	106.32	78.37	98.73
Dec-14	-3.44	23.58	91.73	27.02	95.17	68.15	87.96
Jan-15	-4.74	21.76	87.25	26.50	91.99	65.49	83.86
Feb-15	-4.78	22.21	75.75	26.99	80.53	53.54	69.79
Mar-15	-6.45	20.74	62.13	27.19	68.58	41.39	56.76
Apr-15	-6.94	20.36	65.00	27.30	71.94	44.64	59.08
May-15	-8.29	19.81	62.63	28.10	70.92	42.82	57.19
Jun-15	-7.74	21.51	61.77	29.25	69.51	40.26	55.61
Jul-15	-9.93	20.88	57.40	30.81	67.33	36.52	51.43
Aug-15	-9.96	19.72	61.18	29.68	71.14	41.46	56.17
Sep-15	-10.60	17.72	54.05	28.32	64.65	36.33	50.13
Oct-15	-10.15	15.63	60.32	25.78	70.47	44.69	56.56
% change between Oct-15 and Sep-15							
	-4.2%	-11.8%	11.6%	-9.0%	9.0%	23.0%	12.8%

*Preço médio da 2.^a e 3.^a posições

Quadro 3: Total da produção nos países exportadores

Crop year commencing	2011	2012	2013	2014	% change 2013-14
TOTAL	136 571	147 615	146 630	143 253	-2.3%
Arabicas	82 007	88 370	87 010	84 999	-2.3%
<i>Colombian Milds</i>	8 720	11 523	13 488	14 656	8.7%
<i>Other Milds</i>	31 845	28 933	26 829	26 531	-1.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	41 442	47 914	46 693	43 812	-6.2%
Robustas	54 564	59 245	59 620	58 253	-2.3%
Africa	16 058	16 632	16 240	16 569	2.0%
Asia & Oceania	41 919	45 379	46 573	45 693	-1.9%
Mexico & Central America	20 194	18 481	16 585	18 001	8.5%
South America	58 400	67 122	67 232	62 990	-6.3%

Em milhares de sacas

Dados completos da produção podem ser acessados pelo site da OIC: www.ico.org/pt/trade_statistics.asp

Quadro 4: Total das exportações dos países exportadores

	September 2014	September 2015	% change	October - September		
				2013/14	2014/15	% change
TOTAL	9 397	8 871	-5.6%	114 236	110 746	-3.1%
Arabicas	5 326	5 557	4.4%	69 702	68 399	-1.9%
<i>Colombian Milds</i>	892	1 147	28.6%	12 033	13 435	11.6%
<i>Other Milds</i>	1 566	1 484	-5.2%	22 767	21 791	-4.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 868	2 926	2.1%	34 902	33 173	-5.0%
Robustas	4 071	3 314	-18.6%	44 534	42 347	-4.9%

Em milhares de sacas

Estatísticas completas do comércio podem ser acessadas pelo site da OIC: www.ico.org/pt/trade_statistics.asp

Quadro 5: Estoques certificados das bolsas de futuros de Nova Iorque e Londres

	Oct-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15	Apr-15	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15
New York	2.67	2.63	2.60	2.55	2.56	2.60	2.56	2.41	2.43	2.38	2.36	2.28	2.15
London	2.02	2.08	2.12	2.35	2.55	2.84	2.93	3.02	3.12	3.35	3.43	3.43	3.37

Em milhões de sacas

Quadro 6: Consumo mundial de café

Calendar years	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
World total	139 364	143 099	147 495	149 162	2.3%
Exporting countries	42 788	44 196	44 951	46 144	2.5%
Traditional markets	77 561	78 417	80 880	81 091	1.5%
Emerging markets	19 015	20 485	21 664	21 927	4.9%

CAGR: Taxa de crescimento anual composta

Em milhares de sacas

Estatísticas completas do consumo podem ser acessadas pelo site da OIC: www.ico.org/pt/trade_statistics.asp