

Relatório sobre o mercado de

Café

outubro 2019



ORGANIZAÇÃO
INTERNACIONAL
DO CAFÉ

Previsão de menor produção global de café em 2019/20

Prevê-se que no ano cafeeiro de 2019/20 a produção mundial de café diminuirá 0,9%, alcançando um total de 167,4 milhões de sacas, correspondente a uma queda de 2,7% na produção de Arábica, para 95,68 milhões, e a um aumento de 1,5% na produção de Robusta, para 71,72 milhões. Calcula-se que a produção na América do Sul cairá 3,2%, para 78,08 milhões de sacas, devido em grande parte à contração da produção de Arábica no Brasil numa fase de baixa do ciclo produtivo bienal do país. Na Ásia & Oceania estima-se que haverá um aumento de 1,9%, para 49,58 milhões de sacas, graças em grande parte à recuperação da produção da Indonésia, enquanto no Vietnã os volumes se manterão estáveis. Na América Central & México pode haver um aumento de 0,9%, para 21,54 milhões de sacas, e calcula-se que na África a produção cairá 0,6%, para 18,2 milhões. O aumento do consumo mundial do café provavelmente será mais vagaroso em 2019/20, em linha com o aumento mais lento previsto da economia global; e a projeção do aumento da demanda é de 1,5%, para 167,9 milhões de sacas.

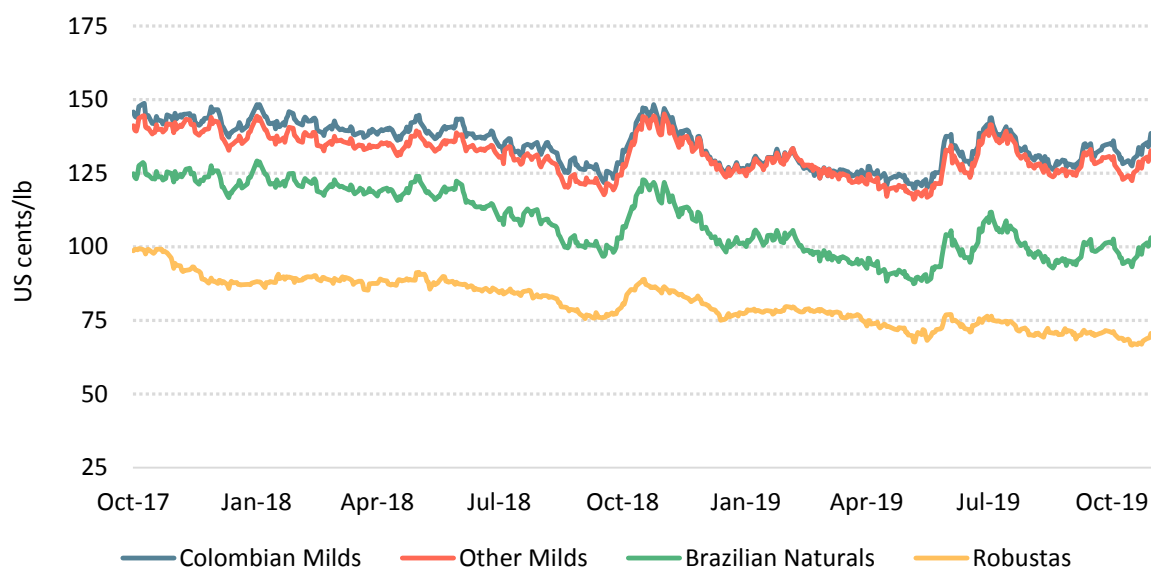
Figura 1: Preço indicativo composto diário da OIC



Após pequeno declínio gradual, o indicativo composto da OIC registrou 97,35 centavos de dólar dos EUA por libra-peso em outubro de 2019, 0,4% abaixo da média de setembro. Durante o mês ele

flutuou entre 93,63 e 101,56 centavos de dólar/libra-peso, só ultrapassando 100 centavos nos dias 1.º, 3 e 31 de outubro. No momento o mercado está bem suprido, pois o Brasil completou a safra de 2019/20, um ano de baixa em seu ciclo produtivo, preenchendo um hiato antes da chegada ao mercado da produção dos produtores com ano-safra de outubro a setembro.

Figura 2: Preços indicativos diários dos grupos da OIC



Em outubro de 2019 os preços indicativos de todos os grupos baixaram, com exceção dos Suaves Colombianos. O indicativo dos Suaves Colombianos subiu 0,1%, para 132,09 centavos de dólar dos EUA por libra-peso, e o dos Outros Suaves baixou 1,5%, para 126,99 centavos. Em resultado, o diferencial entre ambos cresceu 69,4%, para 5,10 centavos/libra-peso. O diferencial ultrapassou esse nível pela última vez em fevereiro de 2018, quando ele alcançou 5,22 centavos/libra-peso. O preço indicativo dos Naturais Brasileiros caiu 0,6%, para 98,10 centavos/libra-peso, e o dos Robustas caiu para 68,63 centavos, 2,8% abaixo de seu nível de setembro de 2019.

A arbitragem entre os cafés Arábica e Robusta, medida nas bolsas de futuros de Nova Iorque e Londres, aumentou 3,7%, para 44,07 centavos de dólar dos EUA por libra-peso. Na bolsa de Nova Iorque houve uma queda de 0,4%, para 102,41 centavos/libra-peso, enquanto na de Londres a queda foi maior, de 3,3%, para 58,34 centavos/libra-peso. A volatilidade do preço indicativo composto da OIC só caiu 0,1 ponto percentual, para 6,2% nos 30 últimos dias. A volatilidade dos Suaves Colombianos e dos Outros Suaves se manteve inalterada em relação aos seis últimos meses, não se afastando de 6,0% e 6,1%, respectivamente. A volatilidade dos Naturais Brasileiros caiu 0,1 ponto percentual, para 8,1%, e a volatilidade dos Robustas, que respondem por 37% do preço indicativo composto, diminuiu 1 ponto percentual, registrando 5,2%.

Figura 3: Arbitragem entre as bolsas de futuros de Nova Iorque e Londres

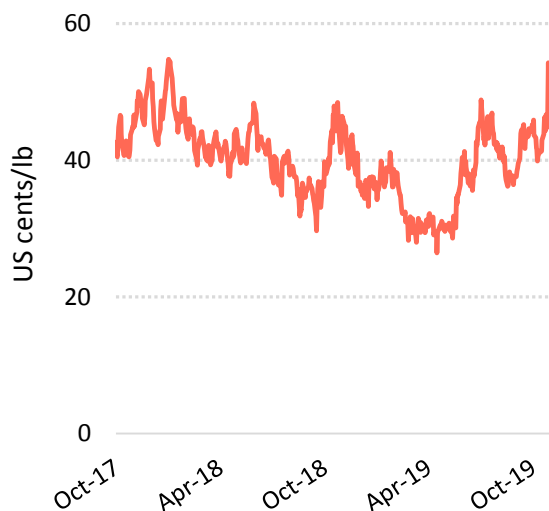
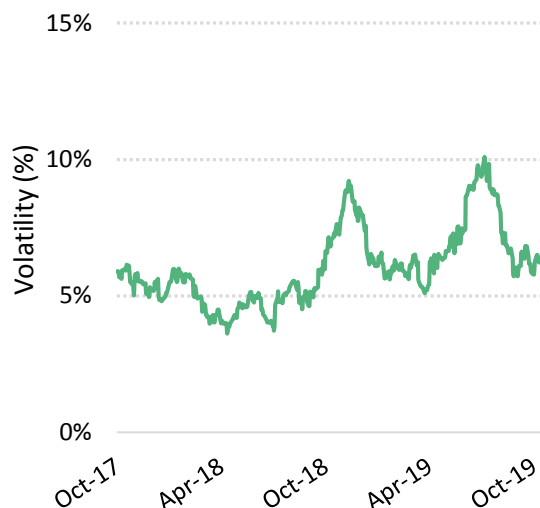


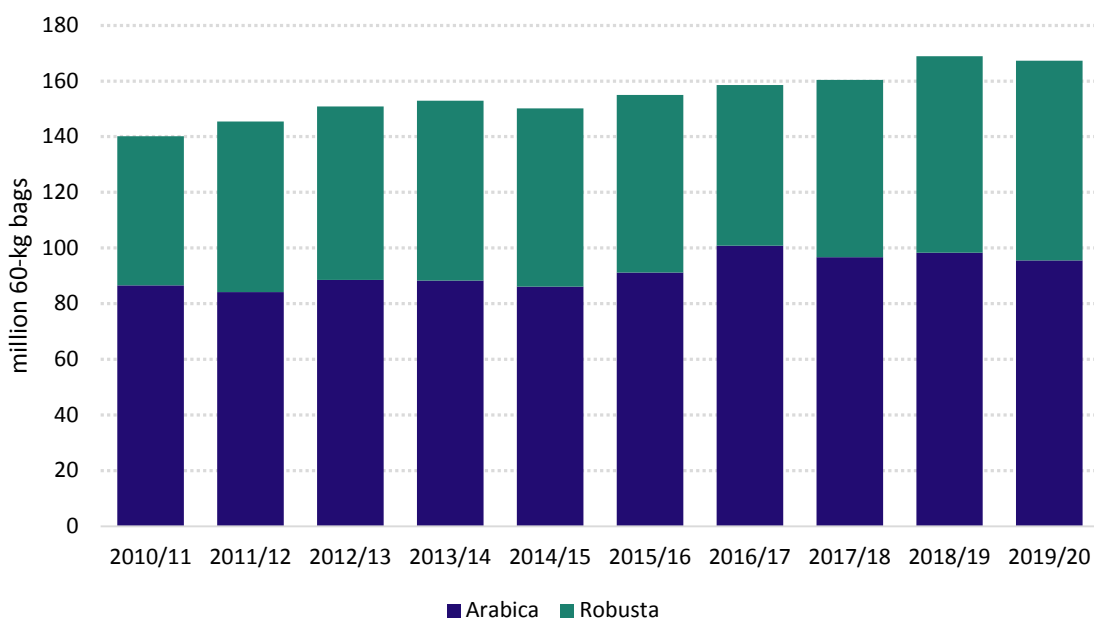
Figura 4: Volatilidade móvel de 30 dias do preço indicativo composto da OIC



Em setembro de 2019 as exportações globais diminuíram 3,1%, para 9,29 milhões de sacas. Os embarques dos Robustas diminuíram 12,9%, para 3,02 milhões de sacas, e os dos Suaves Colombianos diminuíram 8,5%, para 1,08 milhão. Por outro lado, as exportações dos Outros Suaves aumentaram 5%, para 1,98 milhão de sacas, e as dos Naturais Brasileiros aumentaram 5,2%, para 3,21 milhões. Apesar da redução dos embarques em setembro, o volume total das exportações no ano cafeeiro de 2018/19 bateram um novo recorde, alcançando 129,43 milhões de sacas, 8,1% acima do total exportado em 2017/18. Em 2018/19 os embarques tanto dos Arábicas quanto dos Robustas aumentaram, respectivamente, 12,3%, para 85,01 milhões de sacas, e 0,9%, para 44,43 milhões.

A produção mundial de café no ano cafeeiro de 2018/19 é estimada em 169 milhões de sacas, 5,4% acima de 2017/18. A produção dos Robustas aumentou 11% em 2018/19, para 70,67 milhões de sacas. A produção dos Arábicas aumentou 1,7%, para 98,33 milhões, pois as quedas que houve em Honduras, México e Peru neutralizaram o aumento que se viu no Brasil. No Brasil, a produção de Arábica aumentou, mas não só, pois a de Robusta, após cair em 2016/17, aumentou pelo segundo ano consecutivo. Esses aumentos respondem por grande parte do crescimento da produção na América do Sul, que em 2018/19 acusa uma expansão de 8,1%, para 80,69 milhões de sacas. Na América Central & México a produção diminuiu 1,7%, para 21,35 milhões de sacas, mas na África e na Ásia & Oceania ela aumentou, respectivamente, 5,3%, para 18,30 milhões, e 4,4%, para 48,66 milhões.

Figura 5: Produção por ano cafeeiro



Uma queda de produção de 0,9%, para 167,4 milhões de sacas, é prevista para o cafeeiro de 2019/20. Estima-se que a produção dos Robustas aumentará 1,5%, para 71,72 milhões de sacas, e a dos Arábicas diminuirá 2,7%, para 95,68 milhões. A menor produção dos Arábica deve-se em grande parte ao Brasil, onde 2019/20 é ano de baixa no ciclo produtivo bienal. Em resultado dessa redução, na América do Sul a produção poderá cair 3,2%, para 78,08 milhões de sacas. Na Colômbia, segundo se estima, a produção aumentará 1%, para 14 milhões de sacas, um volume ligeiramente superior ao produzido nos dois últimos anos.

Estima-se que na Ásia & Oceania a produção crescerá 1,9%, para 49,58 milhões de sacas. No Vietnã prevê-se que ela continuará estável, perfazendo 31,2 milhões de sacas em 2019/20. A produção da Indonésia caiu 13,2% no ano-safra de 2018/19, mas calcula-se que se recuperará a uma taxa de 16,8%, alcançando 11 milhões de sacas em 2019/20. Na Índia pode haver outra queda em 2019/20, devido a tempo desfavorável, com a produção alcançando 5,31 milhões de sacas, ou 0,3% abaixo do volume produzido em 2018/19, em um terceiro ano consecutivo de queda.

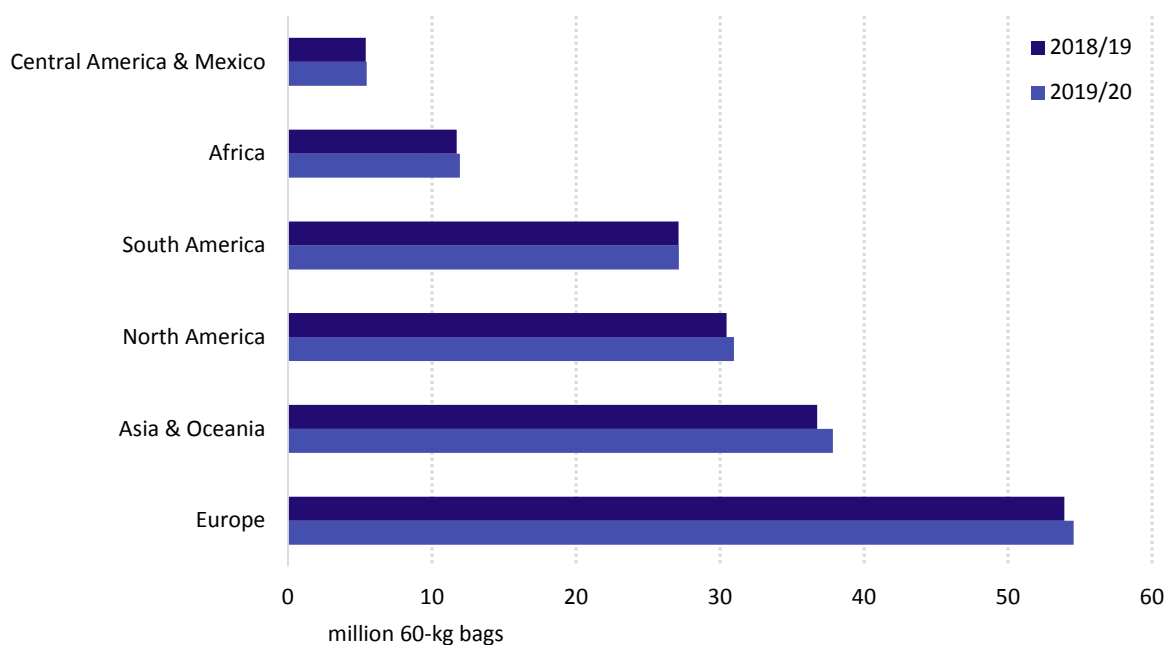
Na América Central & México o aumento estimativo da produção é de 0,9%, para 21,54 milhões de sacas. Em Honduras, calcula-se, a produção pode diminuir 0,4%, para 7,3 milhões de sacas, enquanto no México ela pode aumentar 1,1%, para 4,4 milhões. Depois de uma redução de 134.000 sacas em 2018/19 devido a tempo desfavorável, a produção da Costa Rica deve aumentar 8,6%, para 1,55 milhão de sacas.

Estima-se que na África a produção diminuirá 0,6%, para 18,2 milhões de sacas. Aumentos na Etiópia, de 1,2%, para 7,55 milhões de sacas, e em Uganda, de 1%, para 4,75 milhões, provavelmente serão contrabalançados por quedas de produção em outros produtores africanos. Projeções indicam que na Côte d'Ivoire a produção deve diminuir 4,1%, para 2 milhões de sacas, após aumentar 41,6%,

para 2,09 milhões, em 2018/19. Na Tanzânia em 2019/20 pode haver uma queda de 17,9%, para 924.000 sacas, pois o ano é de baixa no ciclo produtivo dos Arábicas do país.

No confronto com uma expansão à média de 2,1% que se viu nos 10 anos anteriores, em 2018/19 e 2019/20 a expansão do consumo global deve ser mais lenta. Em 2018/19 o consumo mundial cresceu 1,7%, para 165,35 milhões de sacas, e em 2019/20 prevê-se que ele crescerá 1,5%, para 167,9 milhões. A demanda global por café, calcula-se, será afetada pela desaceleração econômica global, em especial nos mercados emergentes e economias em desenvolvimento, descrita pelo Fundo Monetário Internacional em seu World Economic Outlook de outubro de 2019. Em 2019/20, estima-se que na Ásia & Oceania a demanda por café crescerá 3%, para 37,84 milhões de sacas, e que na América do Norte ela crescerá 1,7%, para 30,97 milhões. Estima-se que a demanda por café na África crescerá 1,8%, para 11,94 milhões de sacas; que na América Central & México ela crescerá 1,4%, para 5,47 milhões de sacas; e que na Europa ela crescerá 1,2% para 54,54 milhões. No entanto, o consumo na América do Sul provavelmente se manterá estável, totalizando 27,14 milhões de sacas em 2019/20.

Figura 6: Consumo de café por ano cafeeiro



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-18	111.21	140.83	137.34	115.59	85.32	119.73	77.16
Nov-18	109.59	139.27	137.11	113.27	83.52	117.06	75.23
Dec-18	100.61	127.86	127.10	102.10	77.57	105.79	69.59
Jan-19	101.56	129.28	128.46	102.94	78.24	107.93	70.32
Feb-19	100.67	127.93	128.45	100.06	78.65	104.12	70.52
Mar-19	97.50	125.23	123.89	95.81	76.96	98.84	68.61
Apr-19	94.42	124.42	121.13	92.47	73.28	95.31	65.06
May-19	93.33	124.40	120.55	91.95	71.12	94.86	62.45
Jun-19	99.97	133.49	129.73	100.69	74.02	104.44	65.41
Jul-19	103.01	137.63	135.47	105.43	73.93	109.01	64.83
Aug-19	96.07	129.20	126.23	95.85	70.78	99.87	60.90
Sep-19	97.74	131.90	128.89	98.73	70.64	102.81	60.31
Oct-19	97.35	132.09	126.99	98.10	68.63	102.41	58.34
% change between Sep-19 and Oct-19							
	-0.4%	0.1%	-1.5%	-0.6%	-2.8%	-0.4%	-3.3%
Volatility (%)							
Aug-19	6.2%	6.0%	6.1%	8.1%	5.2%	8.6%	6.1%
Jul-19	6.3%	6.0%	6.1%	8.2%	6.2%	8.4%	6.9%
Variation between Sep-19 and Oct-19							
	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-1.0	0.2	-0.8

* 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*
Sep-18	3.49	25.24	55.51	21.75	52.02	30.27	42.57
Oct-18	2.16	26.00	55.75	23.84	53.59	29.75	41.83
Nov-18	0.76	25.76	50.29	25.00	49.53	24.53	36.20
Dec-18	0.82	26.34	51.04	25.52	50.22	24.70	37.61
Jan-19	-0.52	27.87	49.28	28.39	49.80	21.41	33.60
Feb-19	1.34	29.42	48.27	28.08	46.93	18.85	30.23
Mar-19	3.29	31.95	51.14	28.66	47.85	19.19	30.25
Apr-19	3.85	32.45	53.28	28.60	49.43	20.83	32.41
May-19	3.76	32.80	59.47	29.04	55.71	26.67	39.03
Jun-19	2.16	32.20	63.70	30.04	61.54	31.50	44.18
Jul-19	2.97	33.35	58.42	30.38	55.45	25.07	38.97
Aug-19	3.01	33.17	61.26	30.16	58.25	28.09	42.50
Sep-19	5.10	33.99	63.46	28.89	58.36	29.47	44.07
% change between Sep-19 and Oct-19							
	69.4%	2.5%	3.6%	-4.2%	0.2%	4.9%	3.7%

* Preço médio da 2.ª e 3.ª posições

Quadro 3: Equilíbrio oferta/demanda mundial

Coffee year (October to September)						% change
	2015	2016	2017	2018	2019*	18/19 to 19/20
PRODUCTION	154 996	158 625	160 370	169 001	167 399	-0.9%
Arabica	91 181	100 776	96 698	98 328	95 680	-2.7%
Robusta	63 815	57 849	63 672	70 673	71 718	1.5%
Africa	15 756	16 729	17 370	18 304	18 201	-0.6%
Asia & Oceania	49 484	45 652	46 608	48 662	49 577	1.9%
Mexico & Central America	17 106	20 322	21 725	21 345	21 544	0.9%
South America	72 651	75 921	74 667	80 691	78 078	-3.2%
CONSUMPTION	155 491	158 642	162 565	165 345	167 901	1.5%
Exporting countries	47 548	48 488	49 793	50 510	51 018	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	107 943	110 154	112 772	114 835	116 882	1.8%
Africa	10 951	11 130	11 527	11 724	11 939	1.8%
Asia & Oceania	32 863	34 573	35 706	36 742	37 838	3.0%
Mexico & Central America	5 295	5 226	5 321	5 401	5 474	1.4%
Europe	52 147	52 045	53 148	53 896	54 542	1.2%
North America	28 934	29 559	29 941	30 454	30 965	1.7%
South America	25 299	26 111	26 922	27 128	27 141	0.1%
BALANCE	-495	-18	-2 195	3 657	-502	

Em milhares de sacas de 60 kg

*Estimativas preliminares

Nota: Dados sobre produção por ano-safra podem ser encontrados em www.ico.org/trade_statistics.asp.

Quadro 4: Total das exportações dos países exportadores

	Sep-18	Sep-19	% change	October-September		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	9 582	9 285	-3.1%	119 740	129 432	8.1%
Arabicas	6 117	6 269	2.5%	75 719	85 006	12.3%
<i>Colombian Milds</i>	1 181	1 081	-8.5%	13 969	14 923	6.8%
<i>Other Milds</i>	1 882	1 976	5.0%	27 941	28 611	2.4%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 054	3 212	5.2%	33 809	41 472	22.7%
Robustas	3 464	3 016	-12.9%	44 020	44 426	0.9%

Em milhares de sacas de 60 kg

Estadísticas mensais de comércio podem ser acessadas pelo site da OIC: www.ico.org/trade_statistics.asp.

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

	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19
New York	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.73	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55
London	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69

Em milhões de sacas de 60 kg