



Perspectivas - Mercado de Café

27º ENCAFÉ

Guilherme Morya

Food & Agribusiness Research – Café

Novembro 2019



Rabobank

RaboResearch Food & Agribusiness

A *global* network...

A true F&A bank

Rabobank is the world's **leading** financial services provider for F&A. **RaboResearch Food & Agribusiness** is our **dedicated F&A research department**, central to the bank's vision and strategy.

It's who you know

Our broad network gives us access to **all players in the market**—and unique knowledge of **innovation, local markets, and risk/reward balances** along the chain.

Strategic research and advice

Our analysts combine **in-depth market and sector research** with strategic **advice** to facilitate unique C-suite discussions on **strategic business development**.

Global view, local insight

Our analysts have **comprehensive** agribusiness knowledge—from **farm to fork**, from **beef to beverages**, and from Melbourne to the Midwest.

Strength in numbers

With 90 analysts all over the globe, we are **one of the largest** commercial F&A research hubs **worldwide**, supporting **rural and wholesale** clients.

A unique position

Our extensive links to **business, academic research, and government** allow us to fully leverage this 'golden triangle' for our clients.

of *local* experts



AGENDA

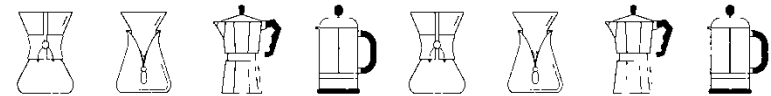
INTRODUÇÃO

CONSUMO GLOBAL

ONDE ESTÁ O CONSUMO

INOVAÇÕES

PERSPECTIVAS



COFFEE BREWING METHODS

• VECTOR PATTERN •



Mudanças nos Hábitos de Consumo

1

2

3



CONSUMO “MASSIVO”

+ Consumo
- Apreciação
Consumo no lar

INICIO DA DIFERENCIAÇÃO

> Cafeterias
+ Espresso
Consumo “out-of-home”

INOVAÇÃO/ÚNICO

Novas Técnicas (+ sabor)
Origem do café/Artesanal
Tecnologia

A primeira experiência do consumidor com café mudou



Novas ondas estão surgindo...



Origem



Tech no lar



Grab & Go



Mais Inovações

Diversos tipos de RTD



Apps e e-commerce

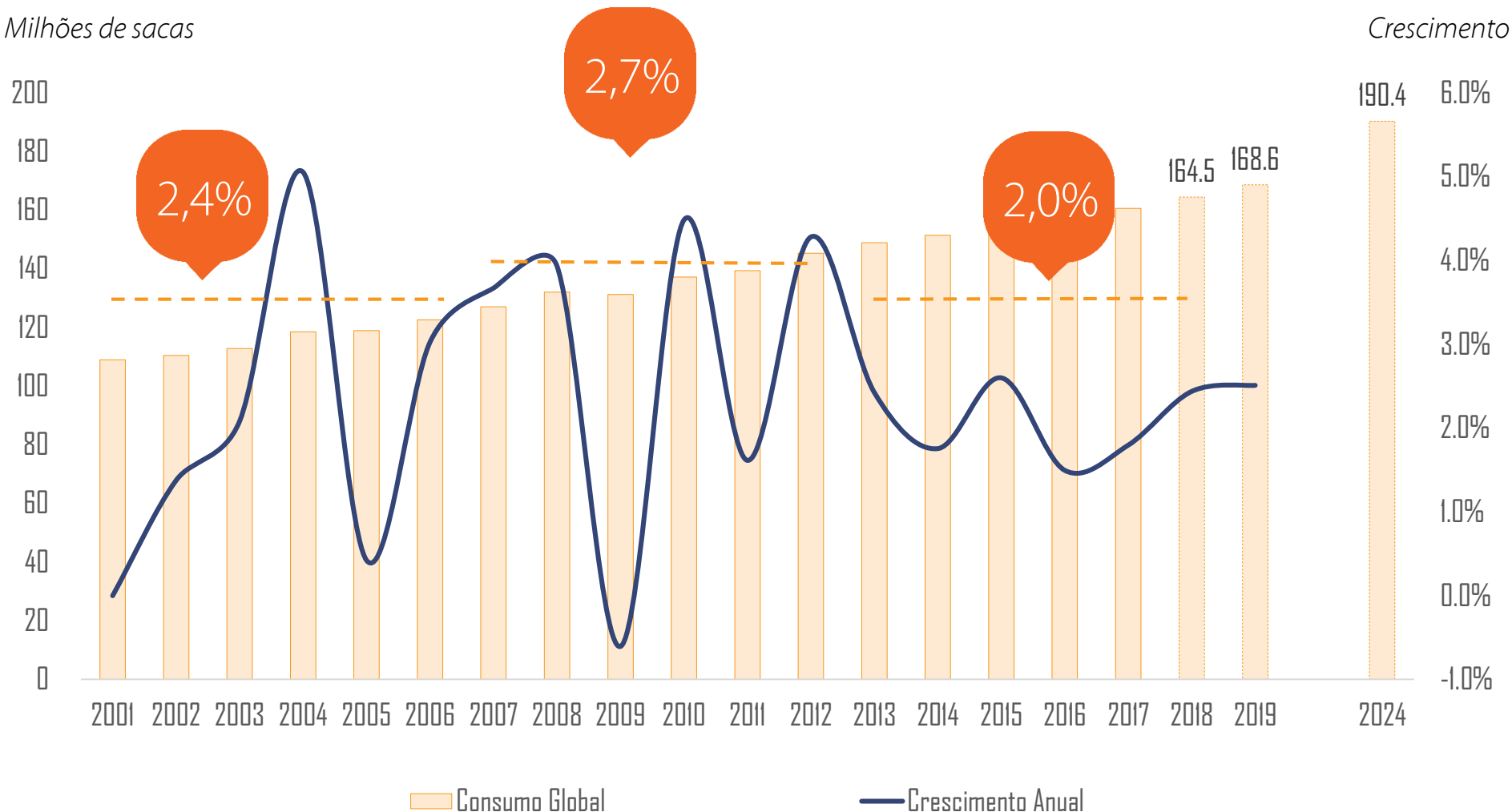


Modelo	Ano
iPhone	2007
iPhone 3G	2008
iPhone 3GS	2009
iPhone 4	2010
iPhone 4S	2011
iPhone 5	2012
iPhone 5s	2013
iPhone 6	2014
iPhone 6S	2015
iPhone 7	2016
iPhone X	2017
iPhone XR	2018
iPhone XS	2018
iPhone XS Max	2018



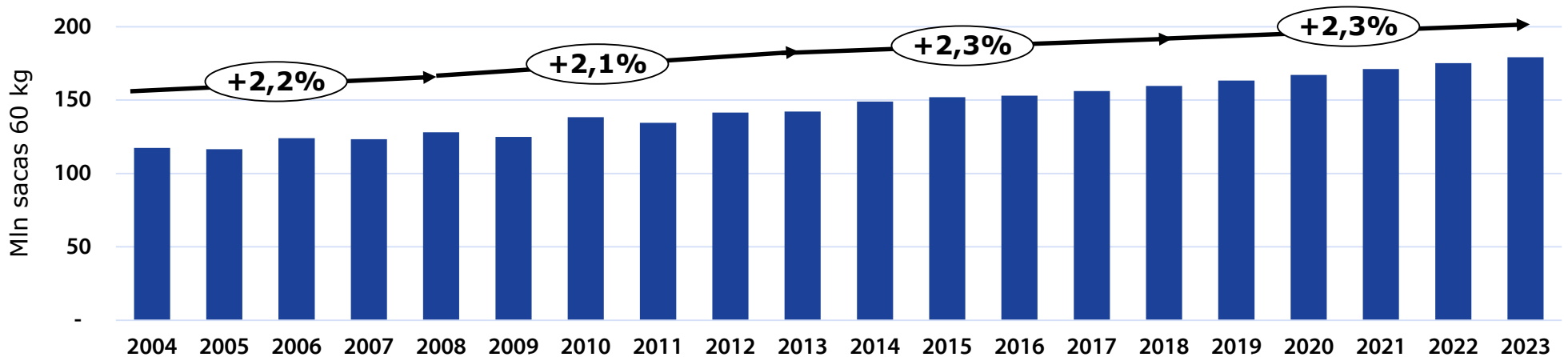
Em volume, a taxa de crescimento do consumo global de café tem recuado

Milhões de sacas

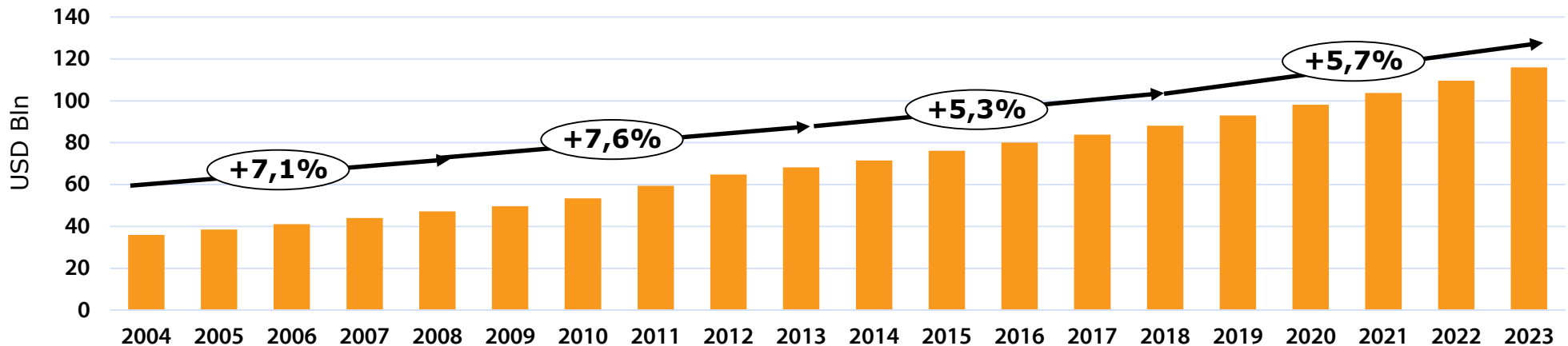


Há uma década, valor do mercado cresce mais que volume comercializado de café

Consumo mundial de café

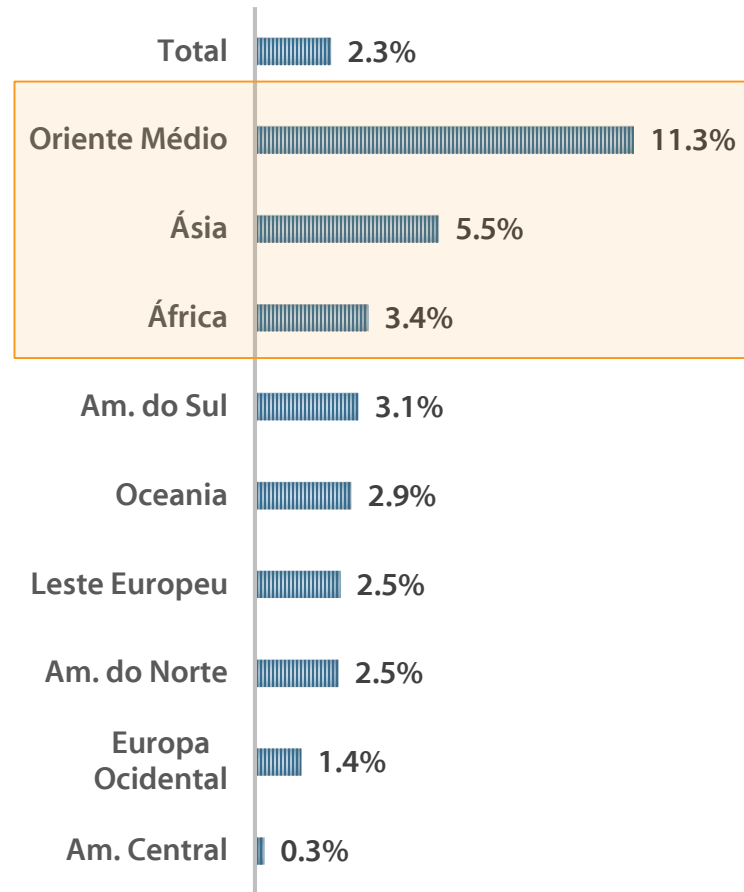


Crescimento em valor real (Inflação descontada)

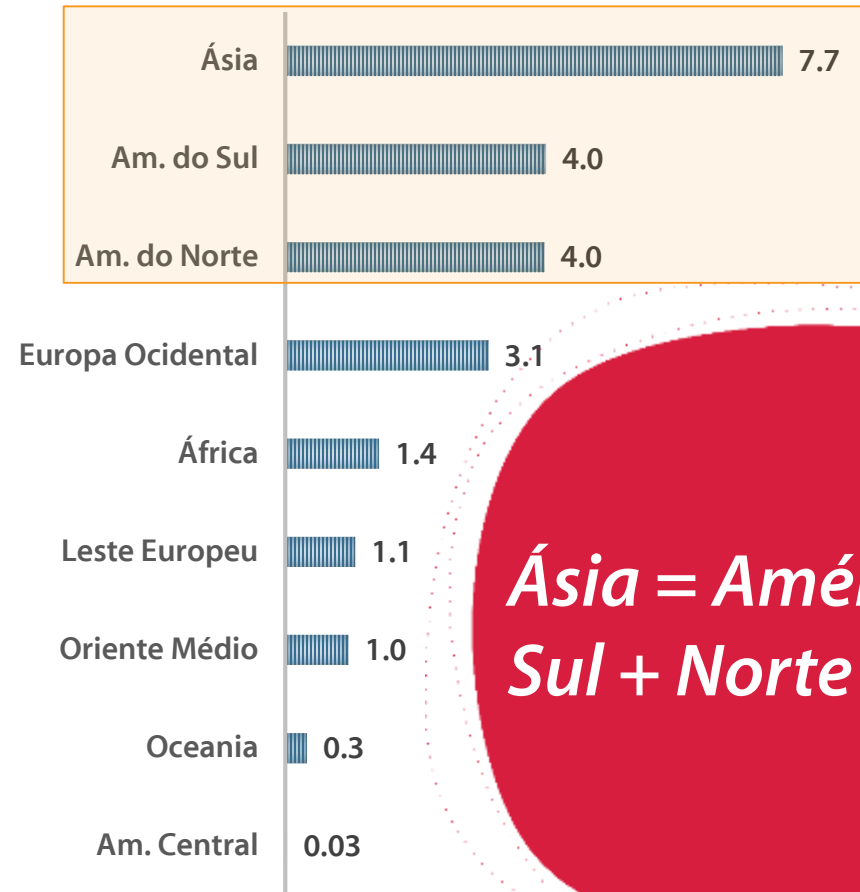


Mercados “Não-Tradicionais” lideraram crescimento da demanda mundial

Crescimento Médio Anual entre 2014-2019

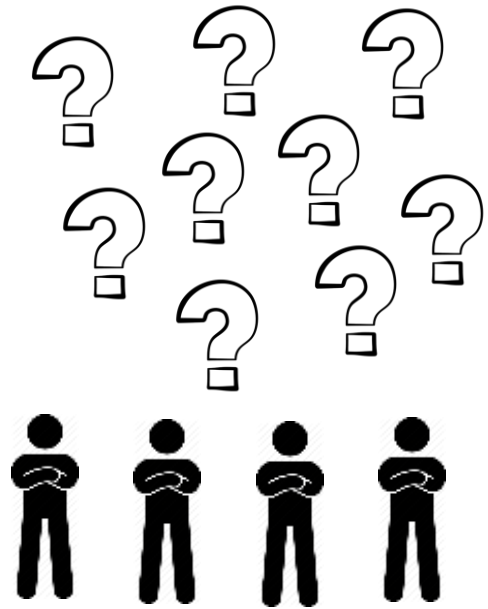


Milhões de sacas adicionadas entre 2014-2019



**Ásia = América
Sul + Norte**

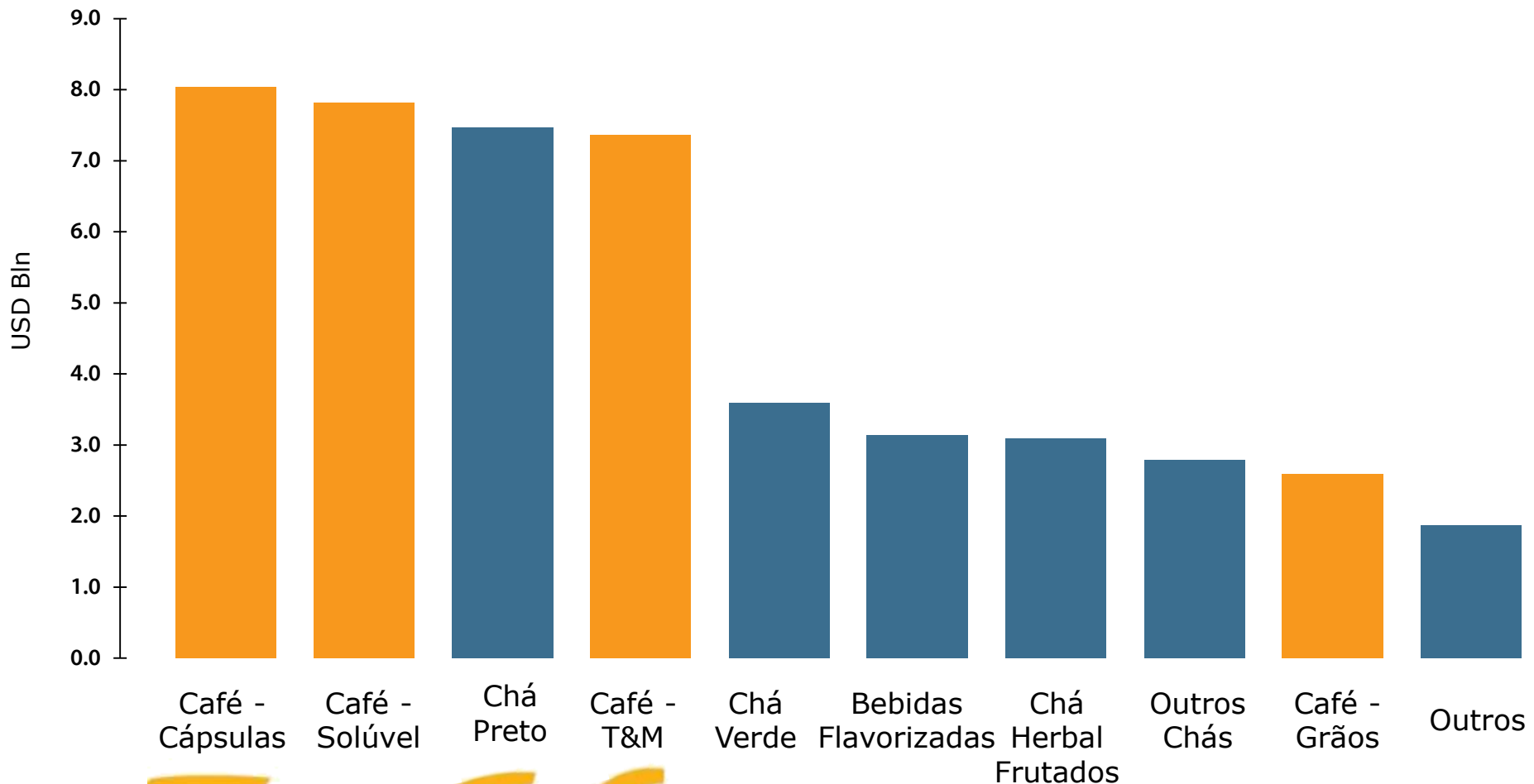
O que Consumidor Procura ?



Rabobank

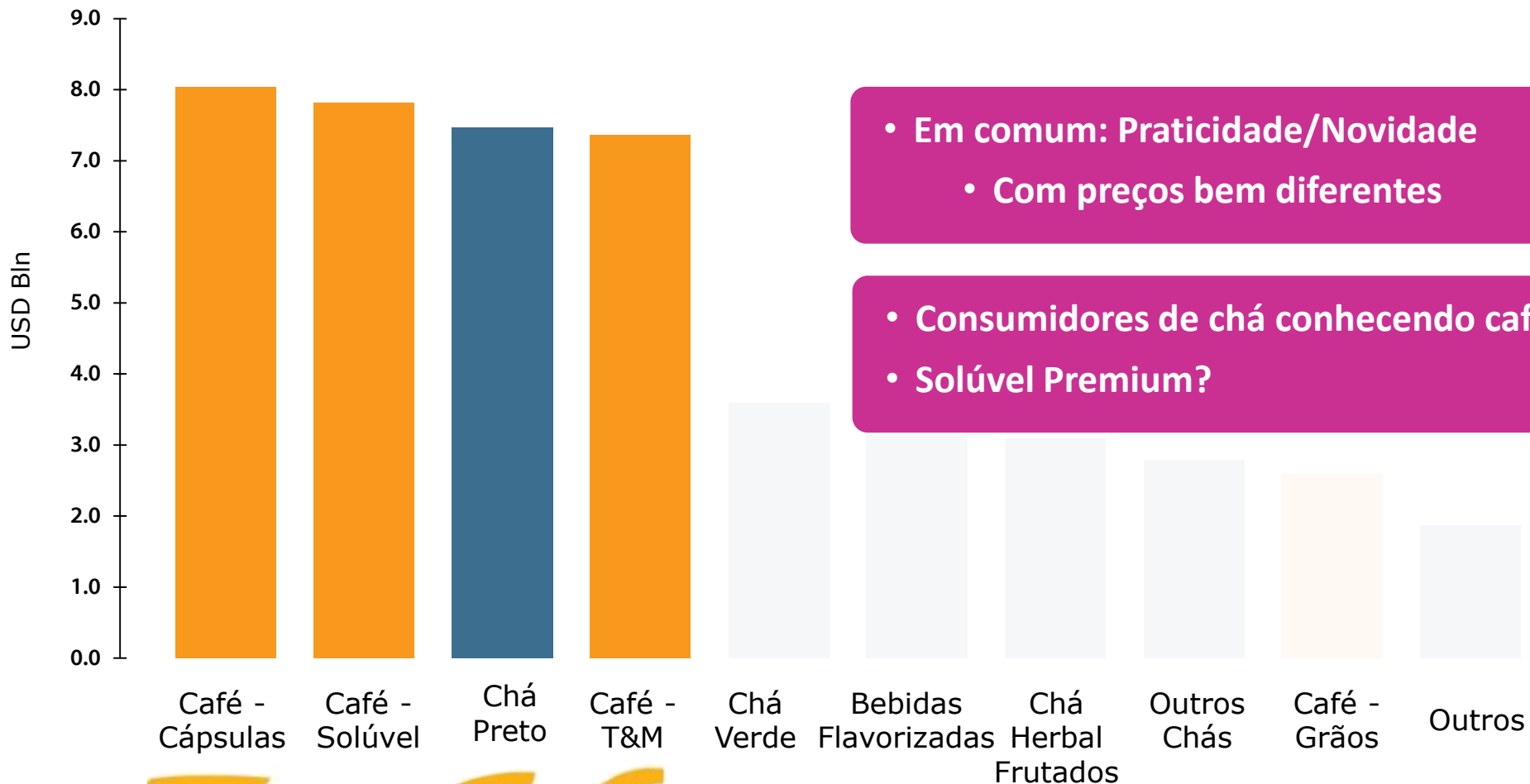
...E o que o mercado procura?

Expectativa de Crescimento Real entre 2019-2024 (Inflação projetada descontada)

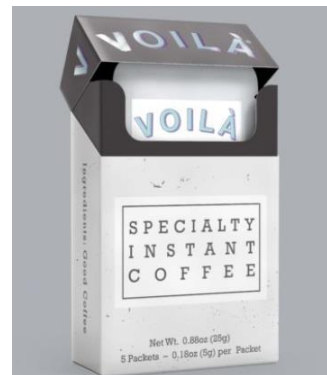


...E o que o mercado procura?

Expectativa de Crescimento Real entre 2019-2024 (Inflação projetada descontada)



O Mercado de Solúveis: Praticidade com Qualidade!



Indústria busca ampliar consumo de café solúvel

Por Marcela Caetano, De São Paulo — Valor
15/07/2019 05h00 - Atualizado há 3 meses



O movimento acontece em meio a uma expansão do segmento. Recentemente, três indústrias anunciaram a intenção de investir, no total, R\$ 1 bilhão até 2022 na ampliação de capacidade e construção de novas unidades. A Cia. Cacique anunciou em dezembro que investirá US\$ 60 milhões em uma segunda planta, em Linhares (ES), enquanto a Olam projeta aplicar US\$ 130 milhões em outra fábrica, também no Espírito Santo. A Cia. Iguaçu, por sua vez, ampliará sua capacidade de produção em Cornélio Procópio (PR). Essas companhias, junto com Nestlé, líder do segmento, Real Café, Campinho e Cocam, respondem por 99% do mercado brasileiro de café solúvel.



Em abril, a Cia. Iguaçu de Café Solúvel, sediada em Cornélio Procópio (PR), empresa do grupo Marubeni Corporation Japan, anunciou a expansão da sua capacidade de liofilização em 4.500 toneladas, para produzir o solúvel "freeze dried", considerado produto de alto valor agregado cuja tendência de crescimento mundial de consumo é em torno de 6% ao ano. A previsão é que comece a operar em 2020.

Cacique investe US\$ 60 milhões em nova fábrica no ES

Por Alda do Amaral Rocha, De São Paulo — Valor
11/12/2018 06h00 - Atualizado há 10 meses



- Em outubro, a multinacional de Singapura, a empresa Olam Coffee, que opera no Espírito Santo desde 2005 com exportação de café, confirmou que investirá US\$ 130 milhões (cerca de R\$ 500 milhões na cotação atual) para construir uma fábrica de café solúvel no Estado. Estão na disputa para receber o empreendimento, com previsão de início das atividades para final de 2020, os municípios de Colatina e Linhares.



Consumidores querem marcas que distribuem o valor na cadeia...

...porém construir uma história é importante





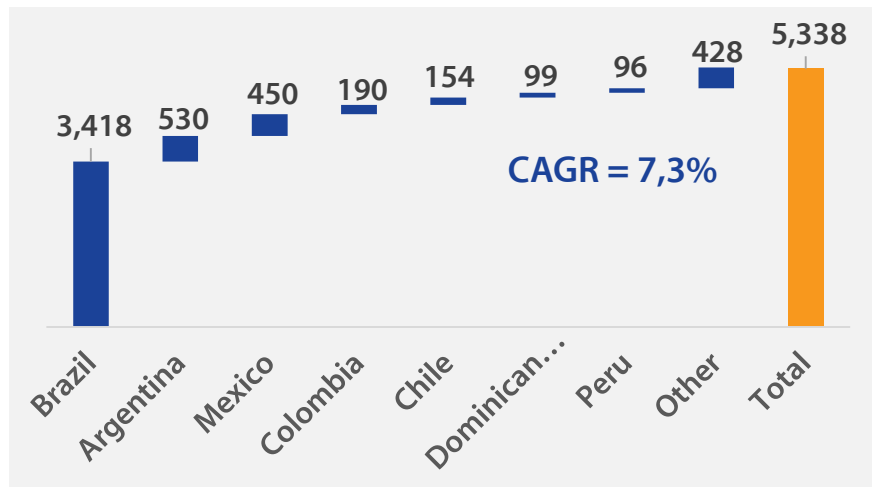
Oportunidades na América Latina?



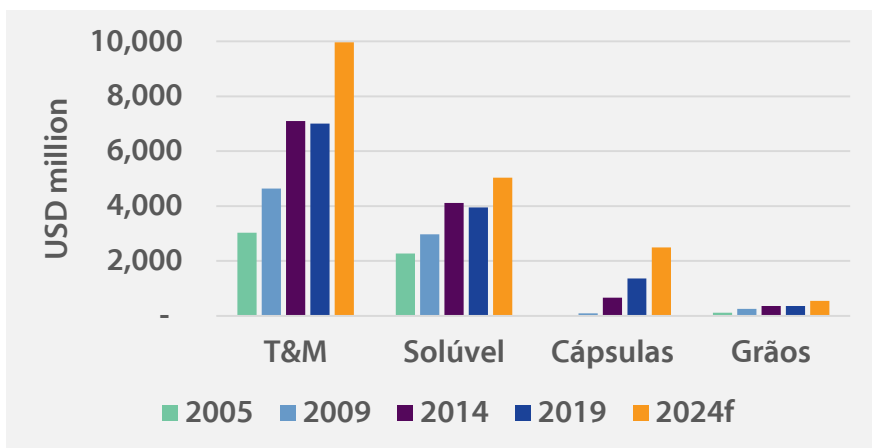
Rabobank

América Latina com um bom potencial para crescer consumo!

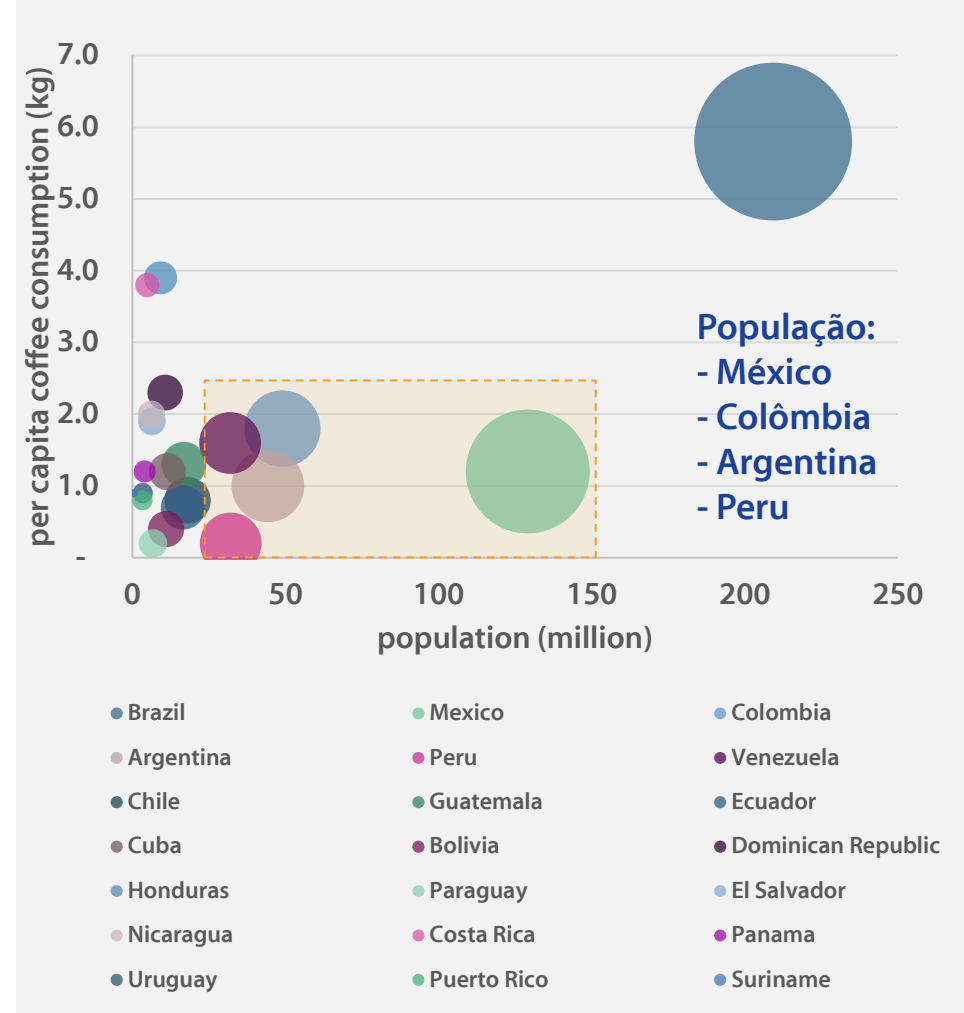
Crescimento em consumo LATAM (2019-2024) (USD milhões)



Crescimento Mercado LATAM por Segmento (USD milhões)

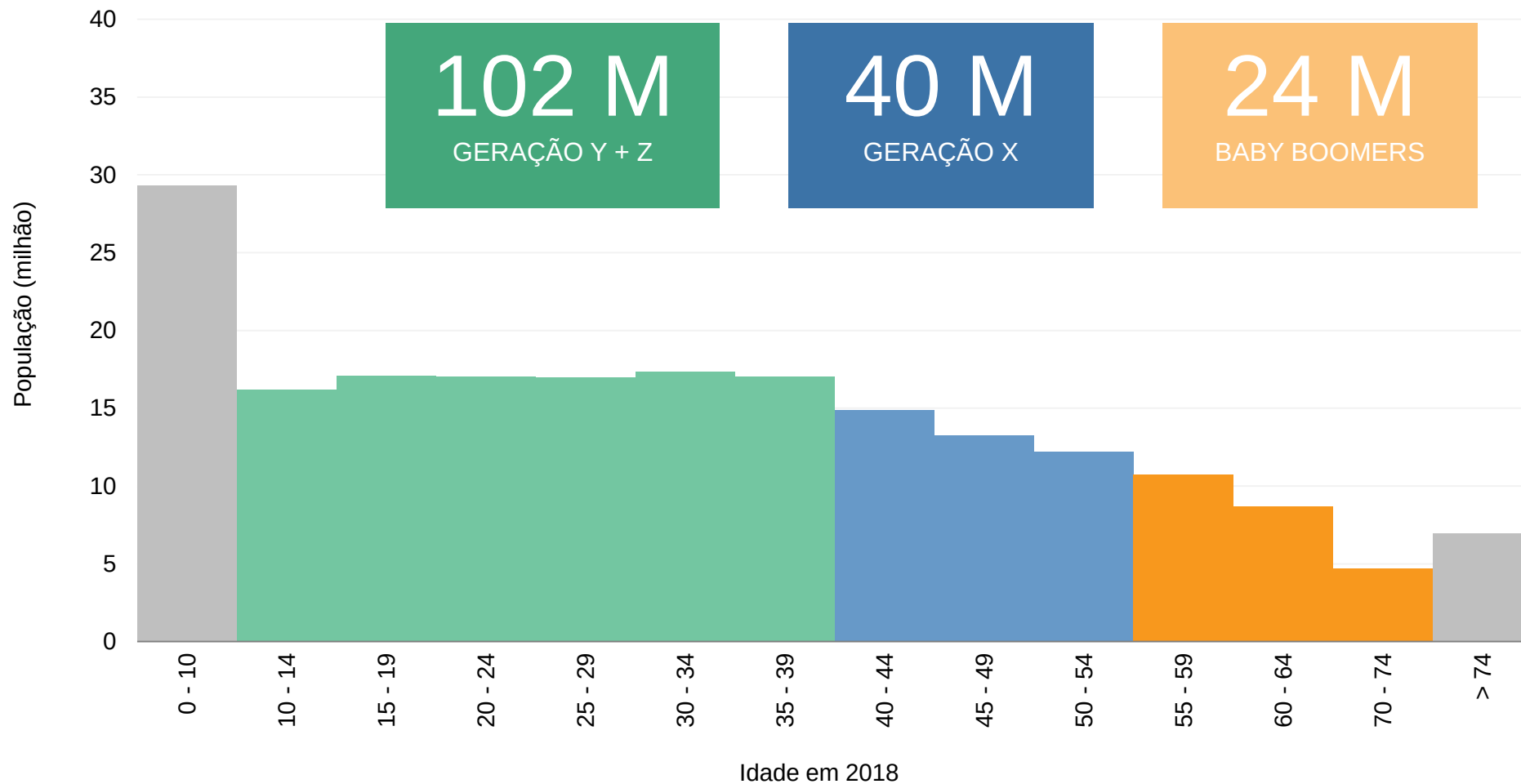


LATAM Consumo Café (kg) e população (milhões)



Brasil: Gerações Diferentes, Experiências Diferentes

População no Brasil por geração



Brasil: um mercado com muitas possibilidades...

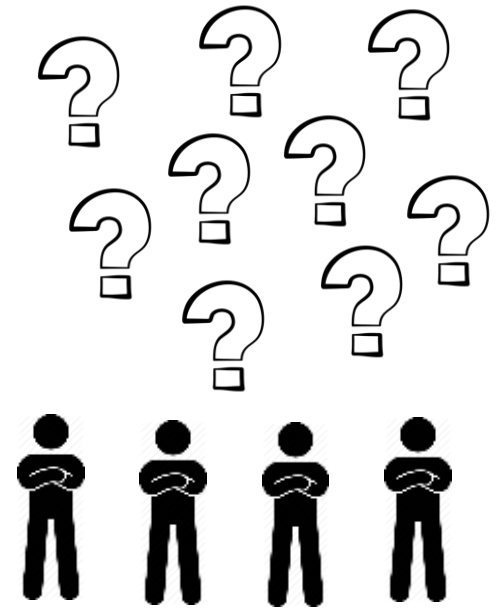
Consumo no Lar



Consumo no Fora do Lar



O que esta acontecendo no
Mercado ?



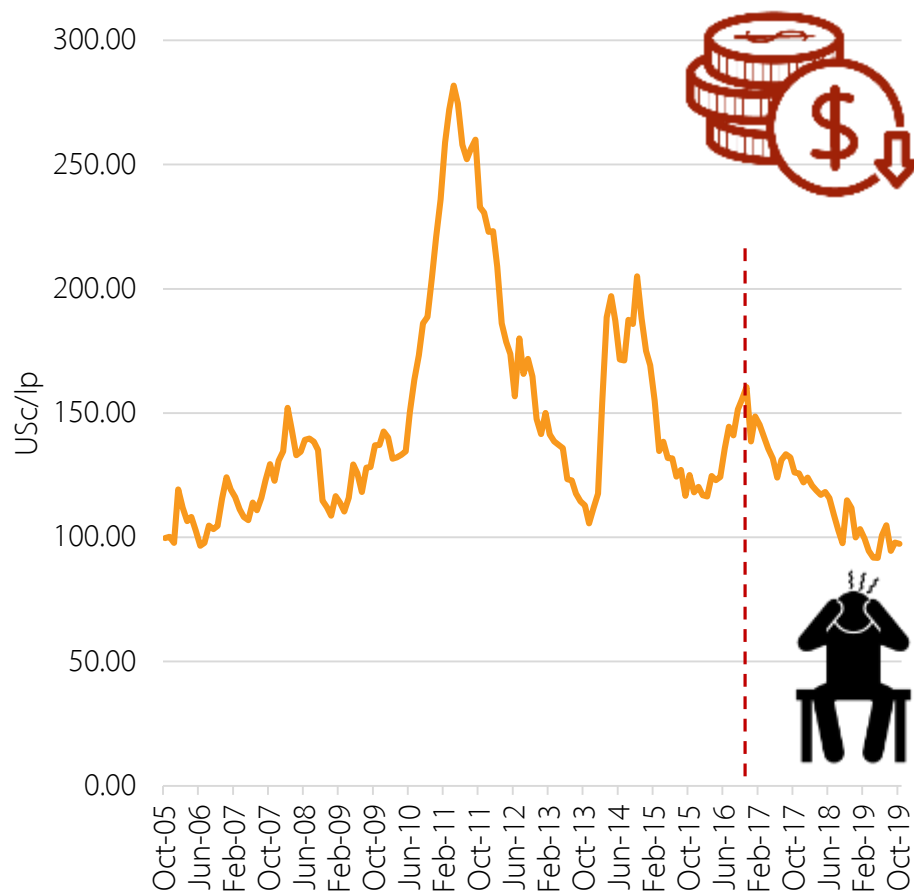
Rabobank



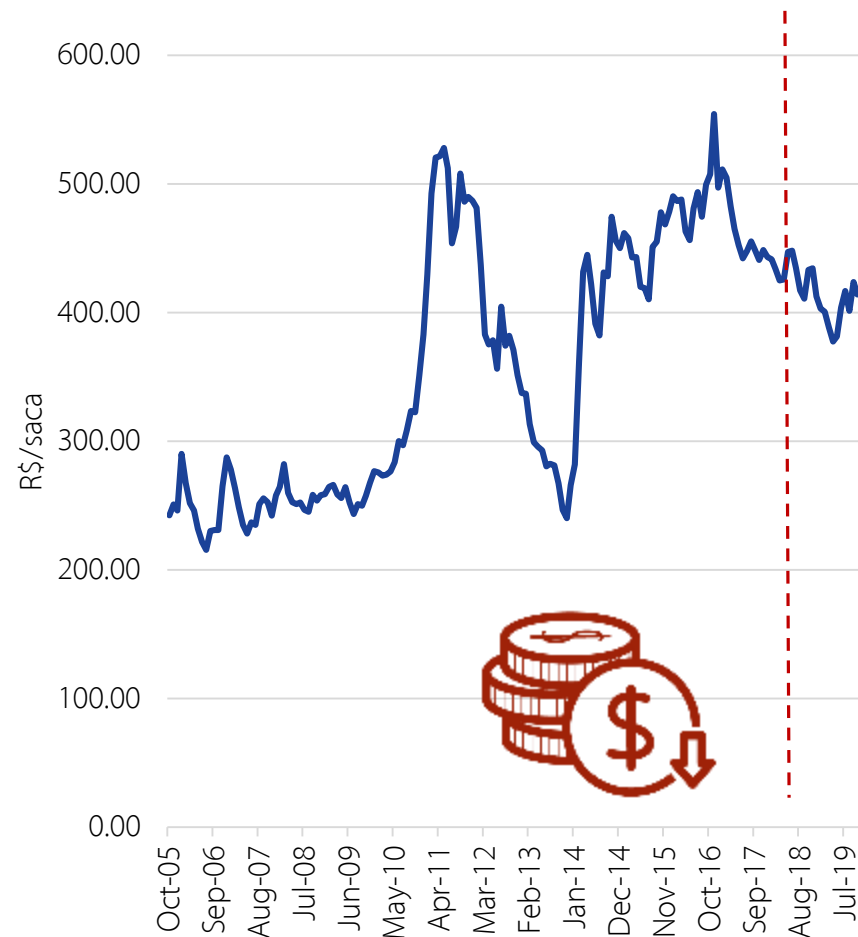
Rabobank

Preços em Queda desde 2017

Preço – ICE NY Arábica



Preço – CEPEA Sul de Minas

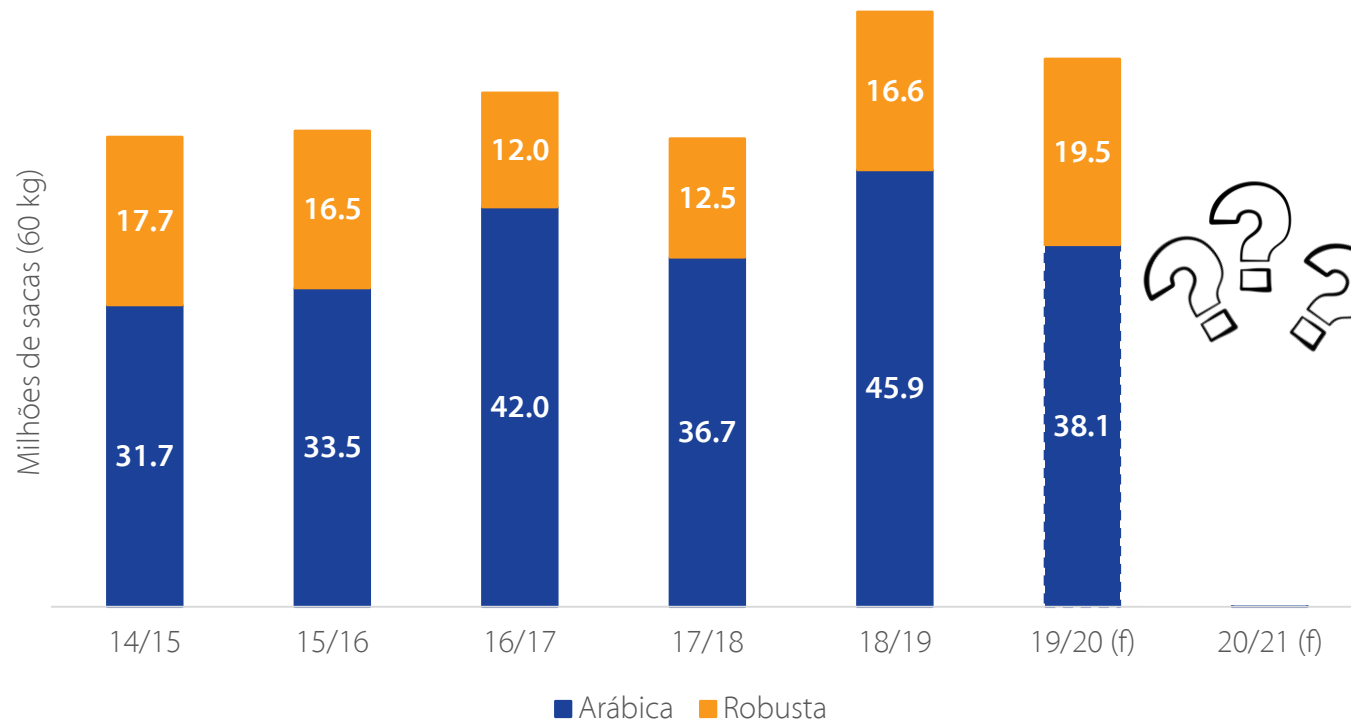


Produção brasileira menor...mas não tão menor

SAFRA 19/20

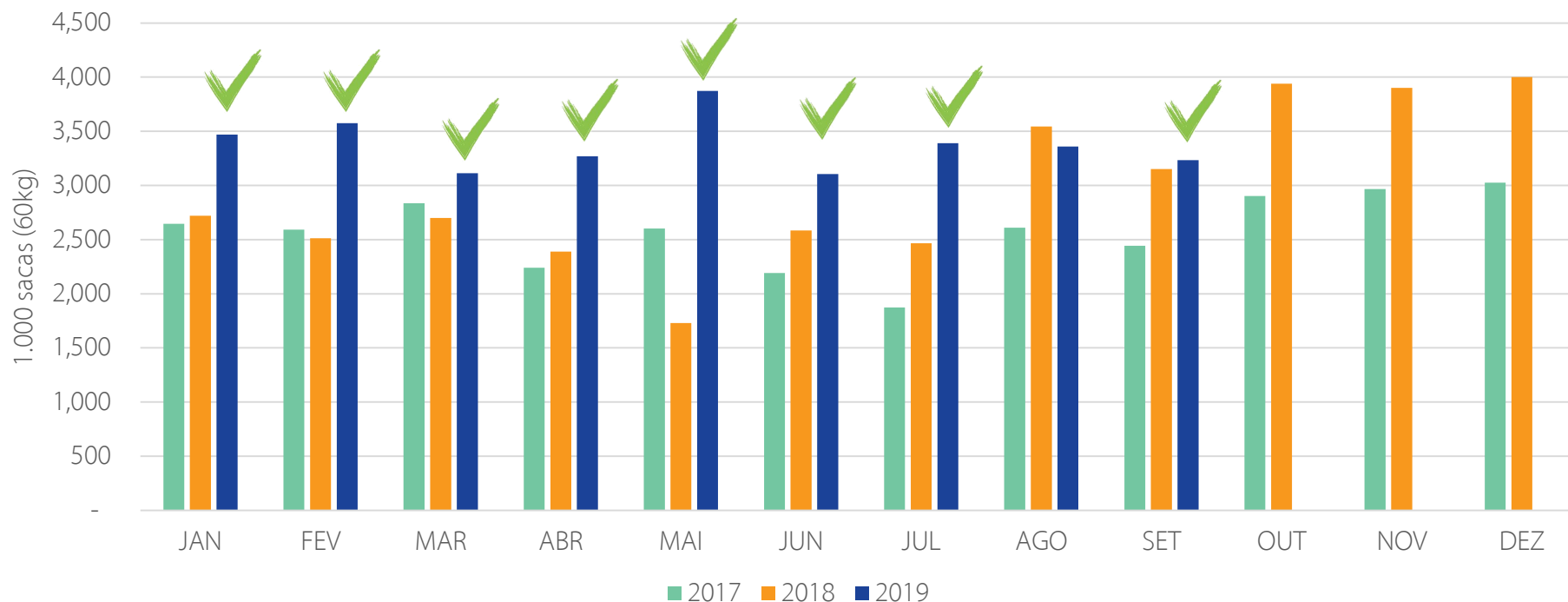
Produção: 57.6 milhões de sacas - Volume x Qualidade

(38.1 mln sacas – Arábica / 19.5 mln sacas – Robusta)



Exportações brasileiras a todo vapor...

Exportação Café – Brasil

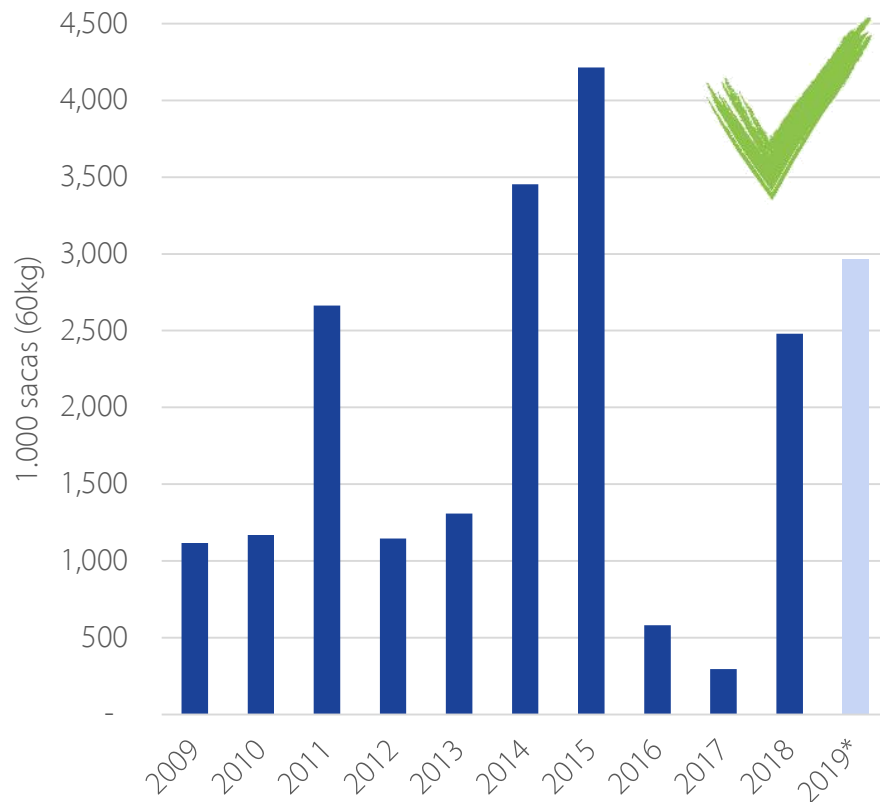


2016 – 34.3 MM sacas
2017 – 30.9 MM sacas
2018 – 35.6 MM sacas
2019 - ~40 MM sacas ???

**Recuperação das exportações a
partir de Agosto de 2018!!!**

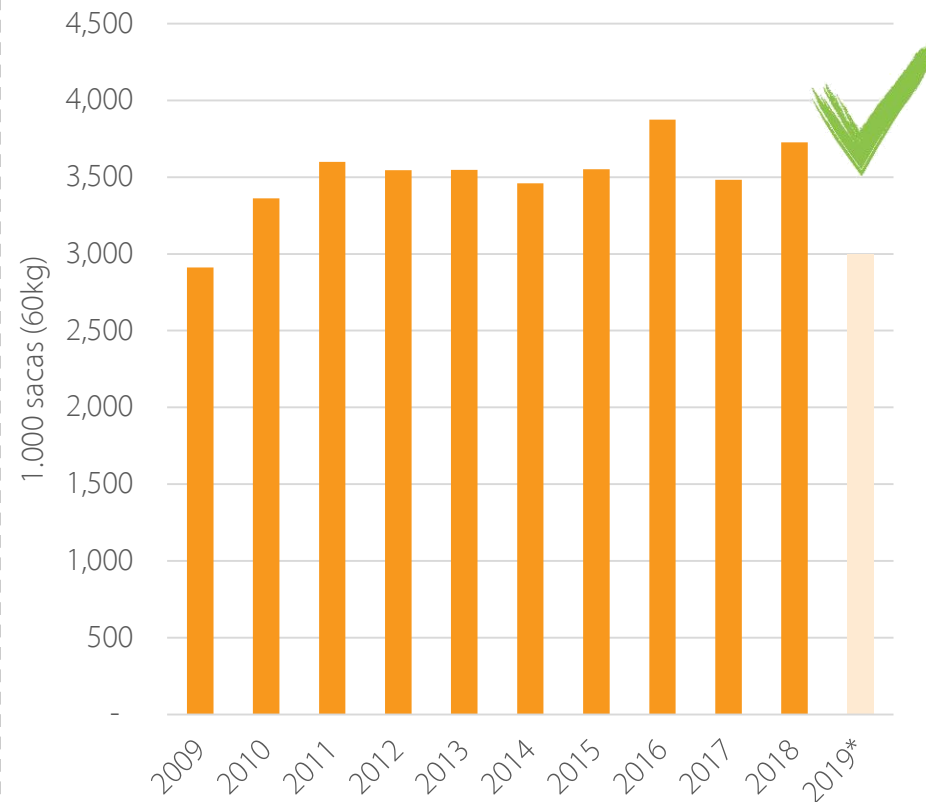
Conilon e Solúvel com ótimas exportações também...

Exportação café conilon



*** Exportações de 2019, até Setembro.**

Exportação café solúvel



*** Exportações de 2019, até Setembro.**



E os nossos competidores ?

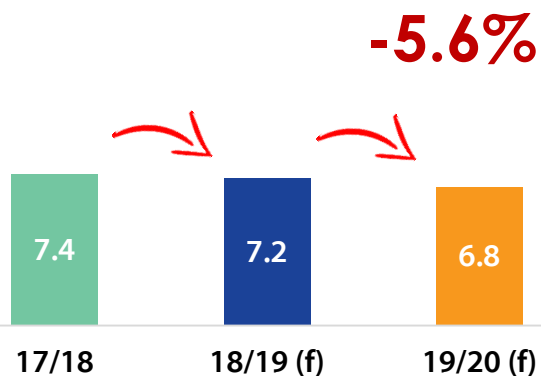


Rabobank

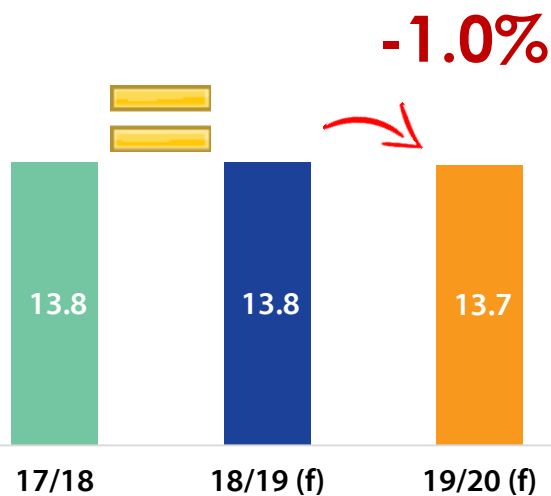
Principais Produtores - Arábica



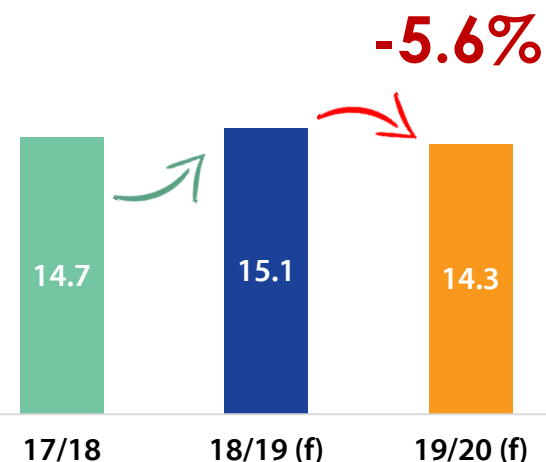
Honduras



Colômbia



Peru/Guatemala/
México/Nicaragua



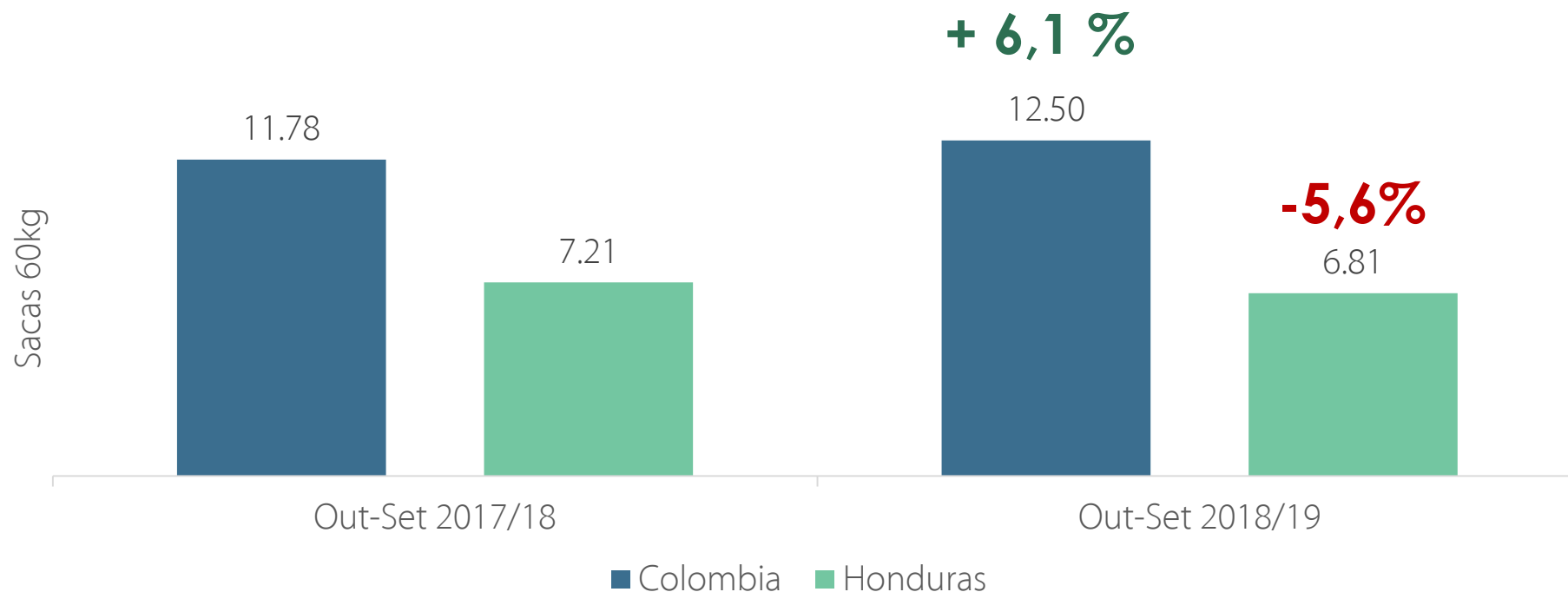
Cenário está positivo para exportações na Colômbia e Honduras



EXPORTAÇÕES COLÔMBIANAS CONTINUAM FORTES

HONDURAS SE RECUPERA, PORÉM AINDA COM BOA PARTICIPAÇÃO NO MERCADO

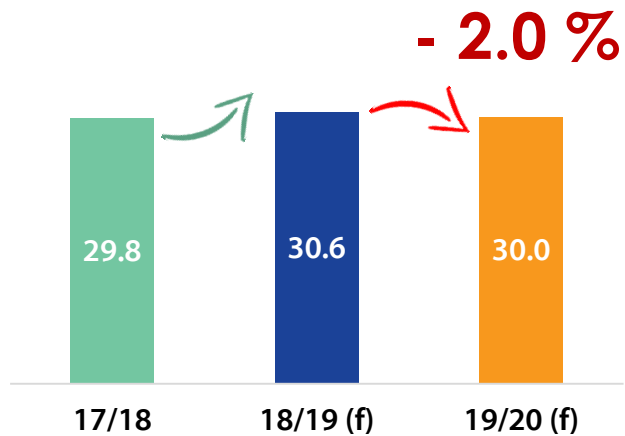
Exportações de Colômbia e Honduras - Ano Safra



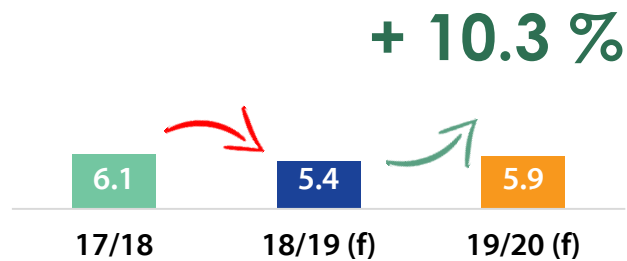
Principais Produtores



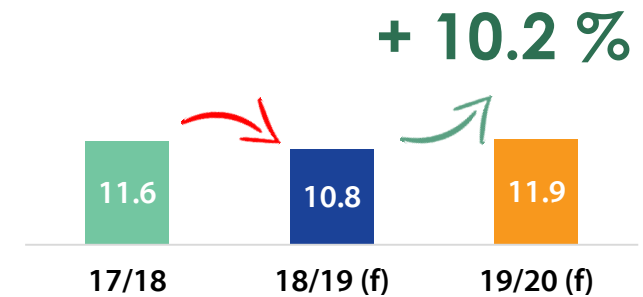
Vietnam



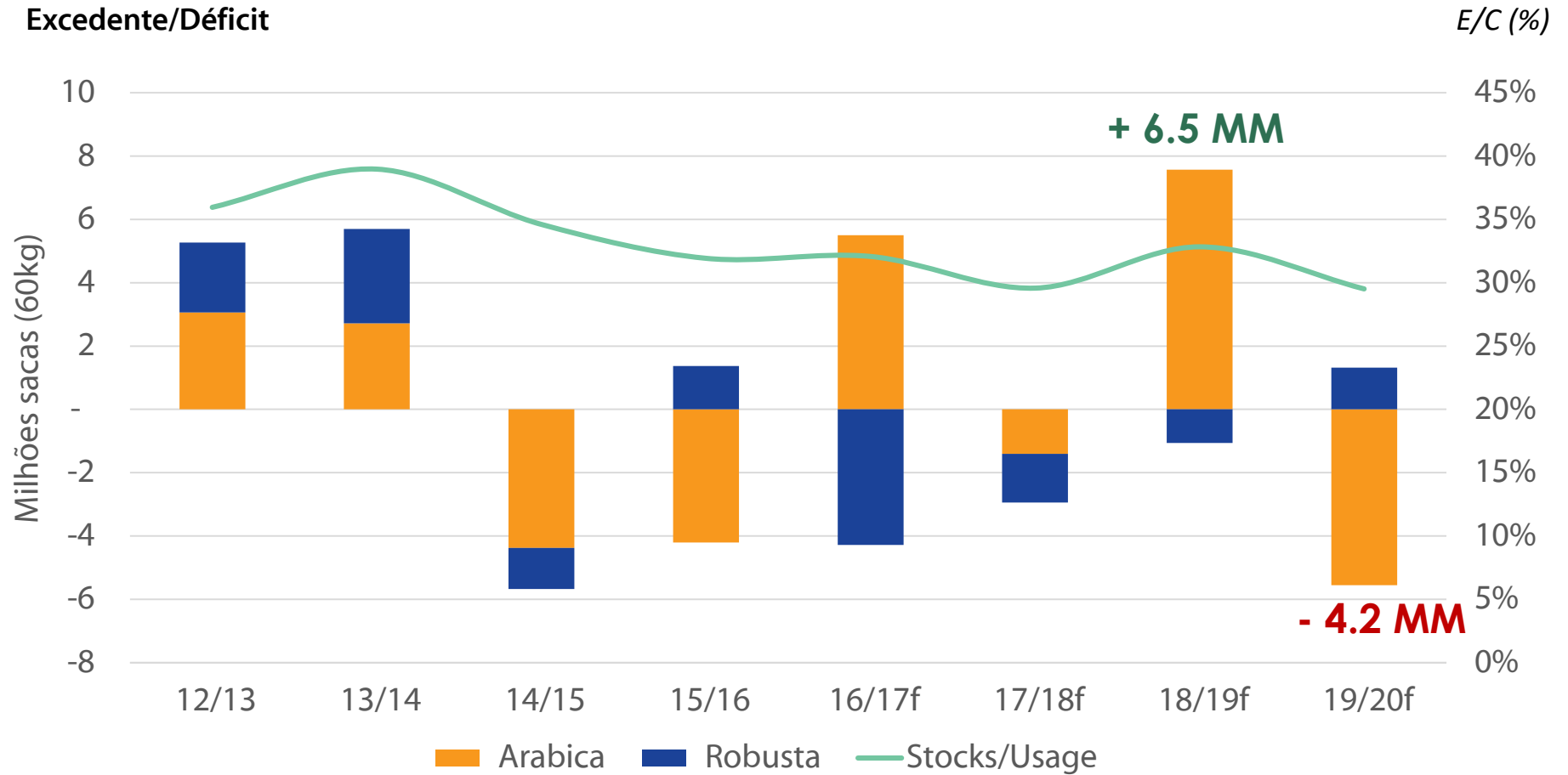
India



Indonésia



Safra Cafeeira (Out-Set)



Mas por que o preço não
reage?



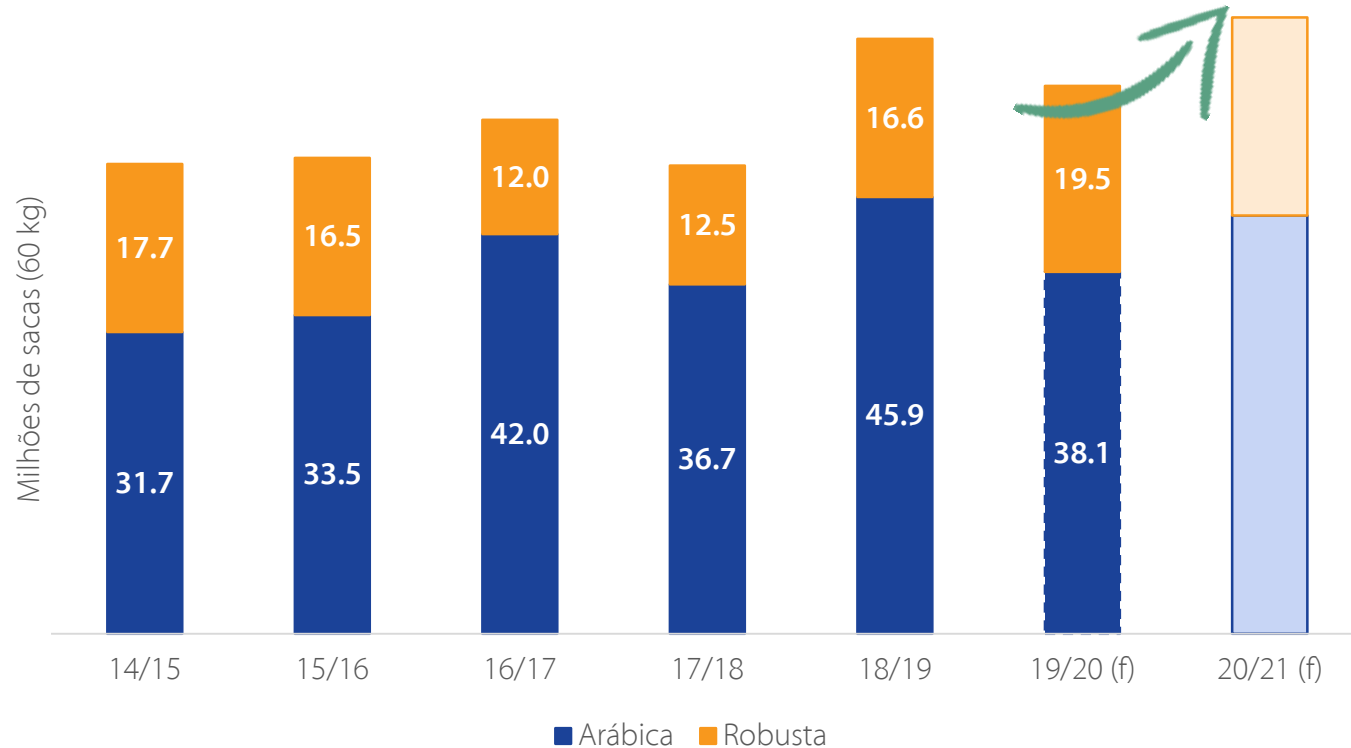
Rabobank

Produção brasileira menor...mas não tão menor

SAFRA 19/20

Produção: 57.6 milhões de sacas - Volume x Qualidade

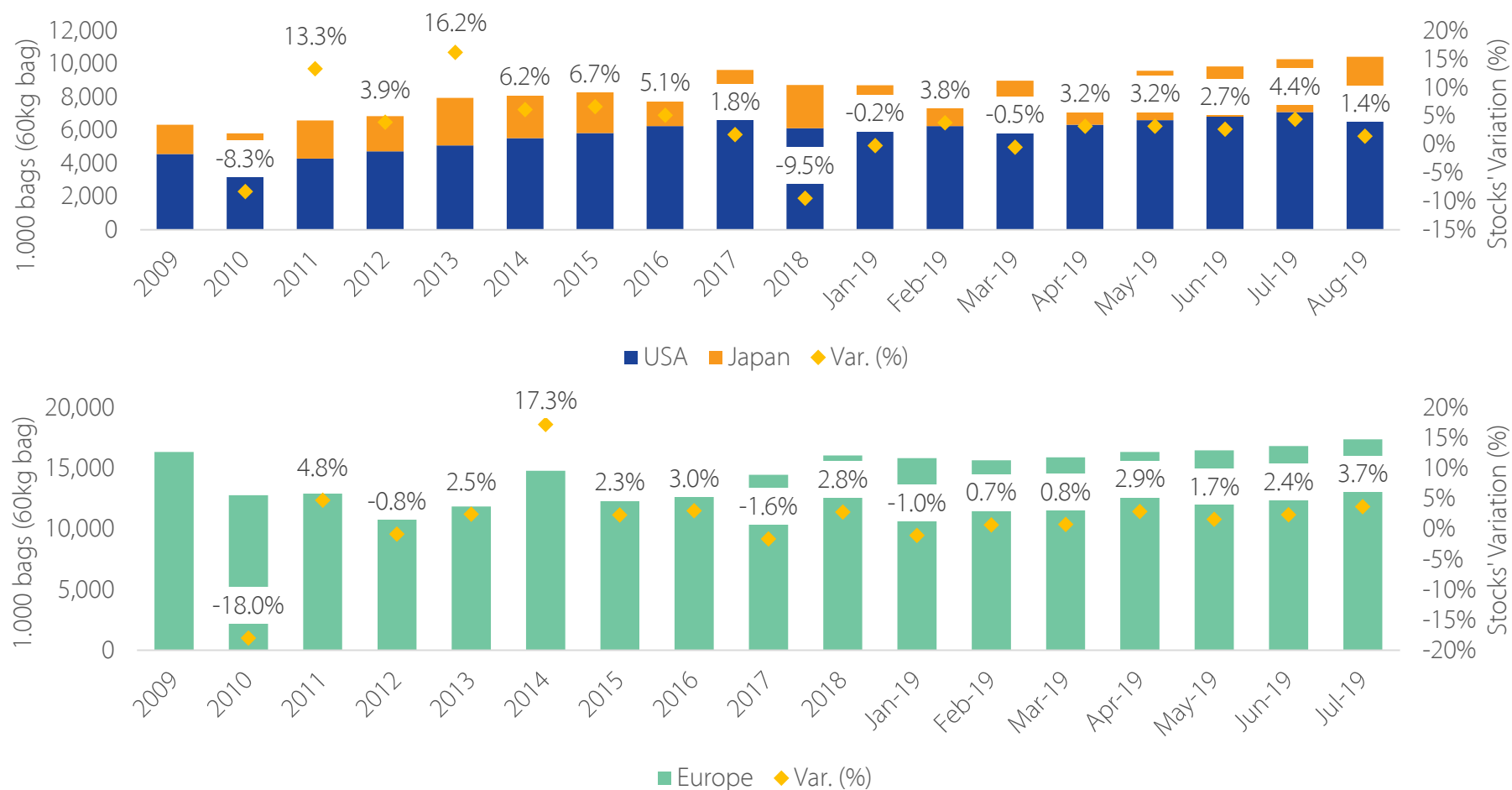
(38.1 mln sacas – Arábica / 19.5 mln sacas – Robusta)



Estoques – Principais Consumidores (EUA, Japão e Europa)

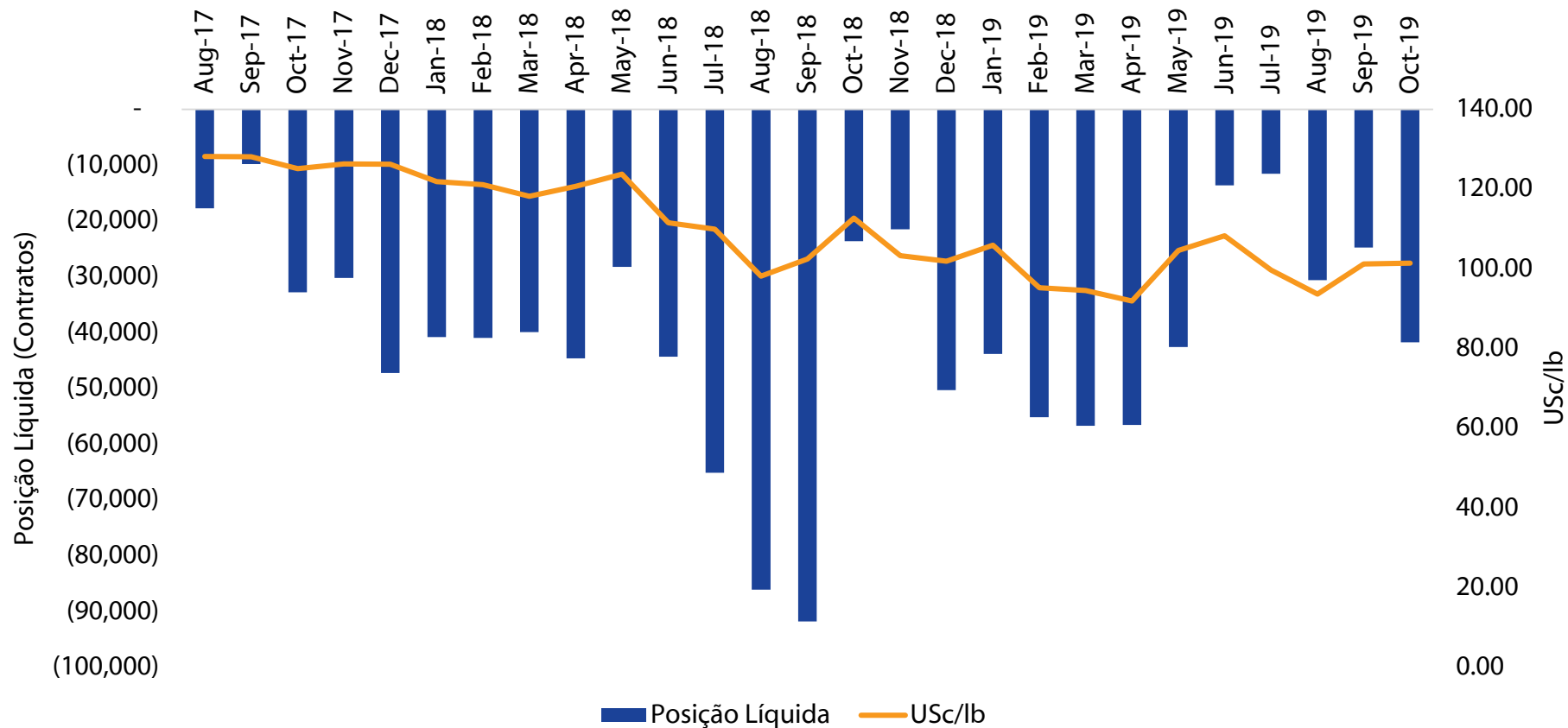
As exportações globais elevadas impactam os estoques....

...porém o consumo aquecido limitam seu aumento



Fundos Não-Comerciais Influenciando o Preço

Posição dos Fundos Não-Comerciais – ICE NY



Após um breve período de reversão, os fundos não comerciais voltam para grandes posições “vendidas”.

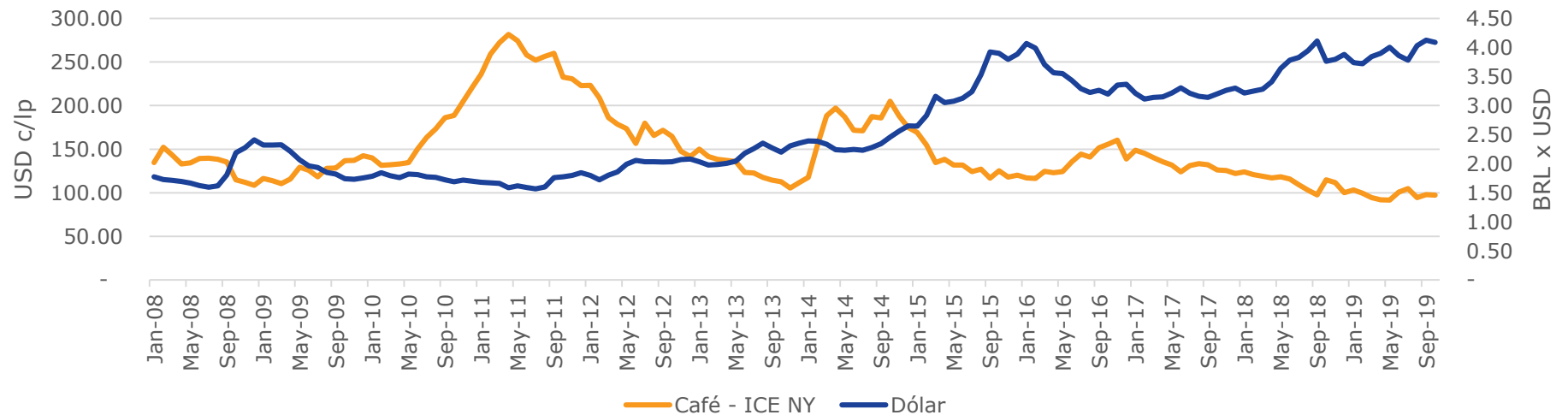
O que vem por aí...



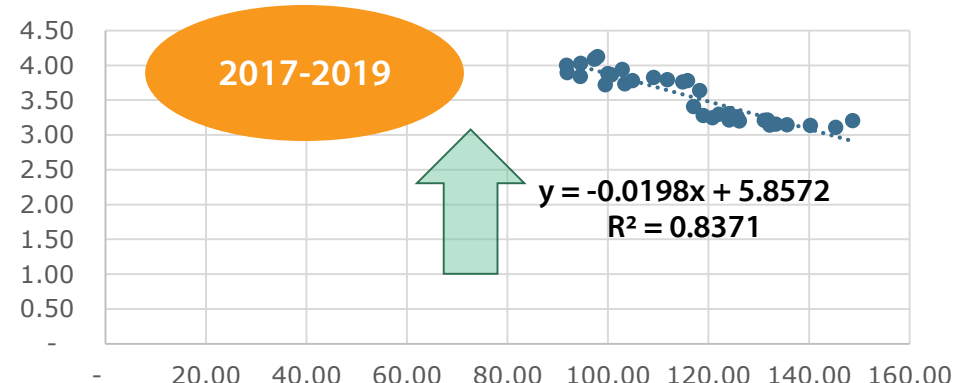
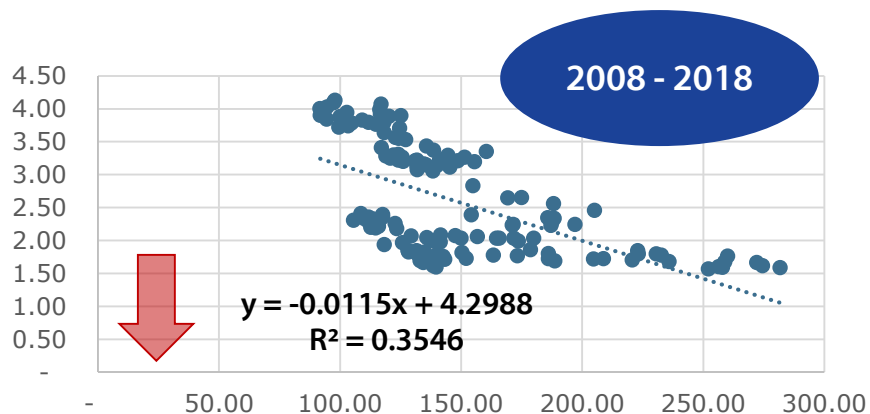
Rabobank

Câmbio Influenciando o Preço (Trade War, Desaceleração, Brasil)

Preço Café ICE NY x Câmbio

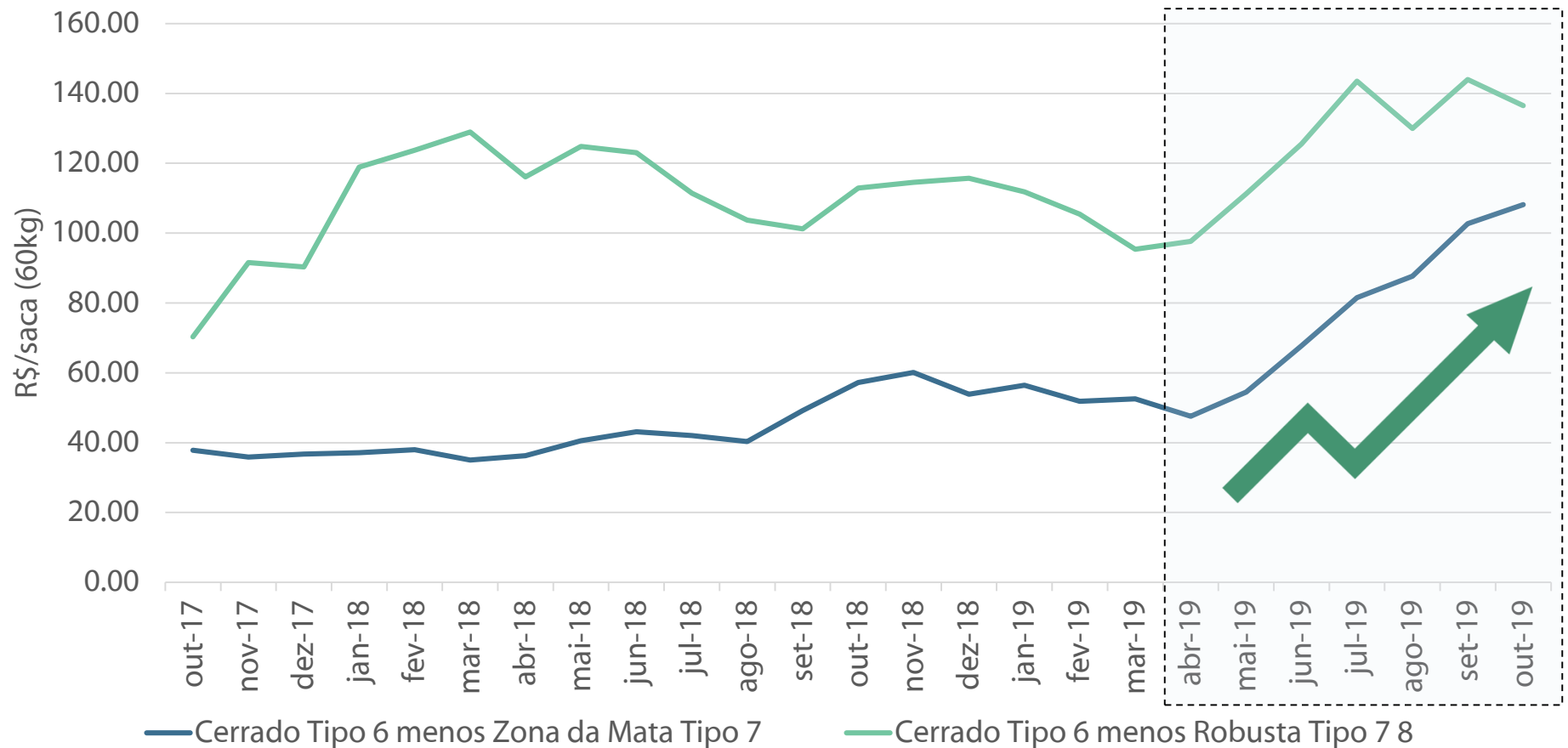


Correlação entre Preço Café ICE NY x Câmbio



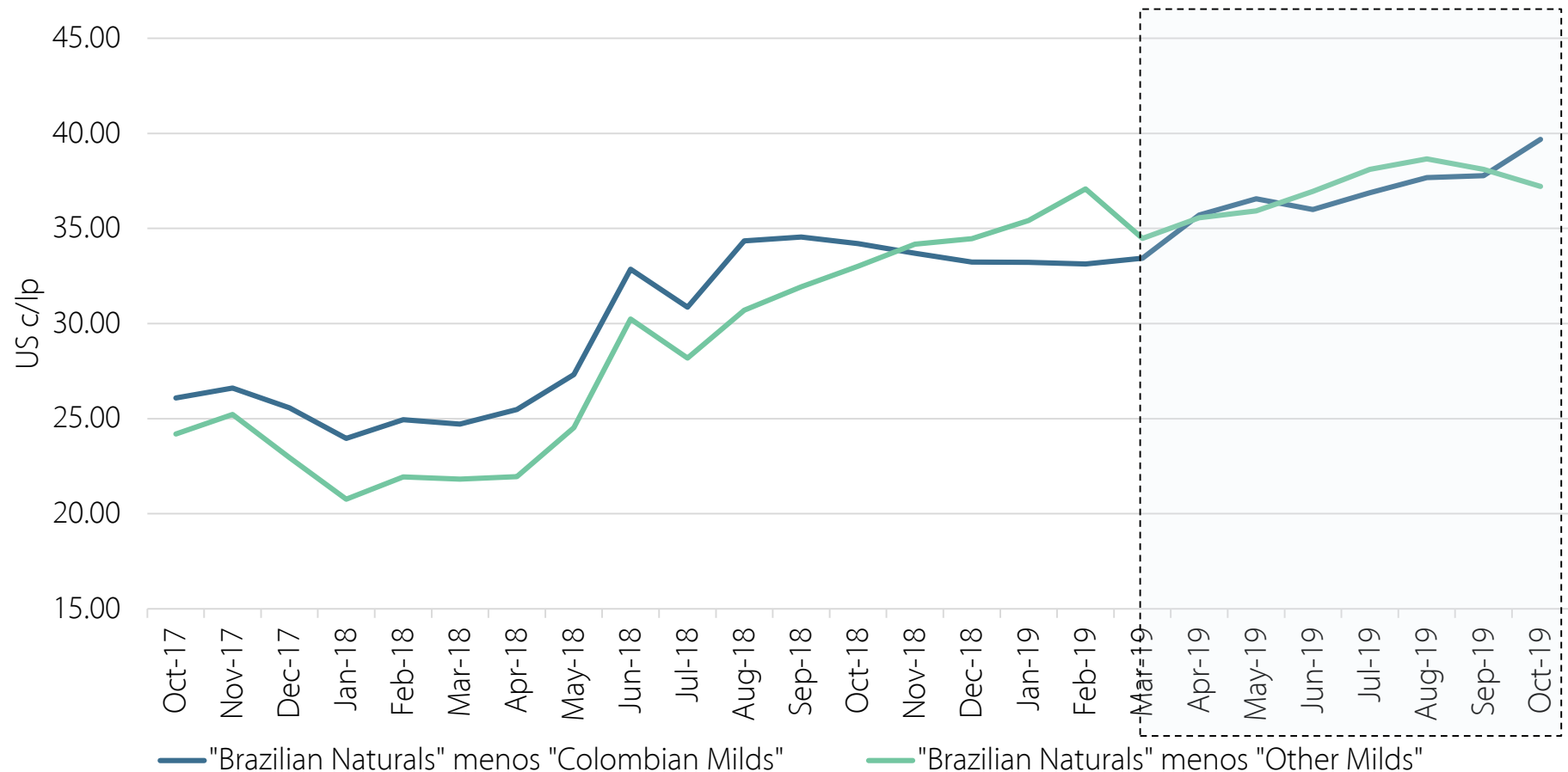
Qualidade será um diferencial para melhores preços...

Preço café CEPEA - Diferença de preços entre Cerrado Tipo 6 vs. Zona da Mata Tipo 7 / Robusta Tipo 7/8



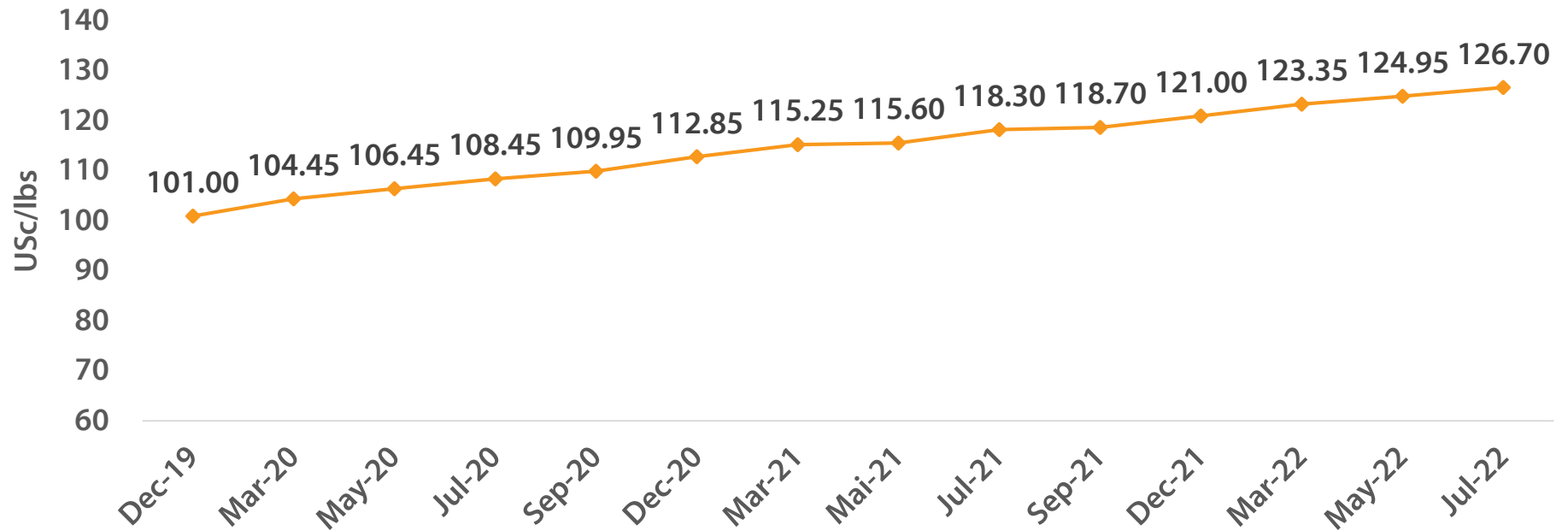
...e o Mercado Internacional da indicadores que entendeu isso

Preço café ICO - Diferença de preços entre "Brazilian Naturals" vs. "Colombian Milds" e "Other Milds"



Preços Ascendentes - “Contango”

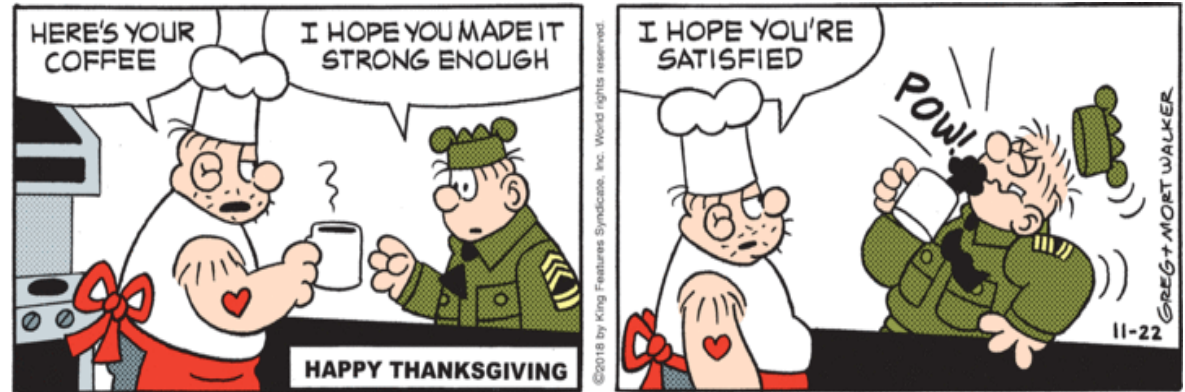
Preço Café - ICE NY



ADOÇÃO DE NOVAS ESTRATÉGIAS DE LONGO PRAZO !!!



Rabobank



Rabobank

Obrigado!

guilherme.morya@rabobank.com

The information in this presentation reflects prevailing market conditions and our judgement as of this date, all of which may be subject to change. This presentation is based on public information. The information and opinions contained in this document have been compiled or arrived at from sources believed to be reliable, but no representation or warranty, express or implied is made as to their accuracy, completeness or correctness. The information and opinions contained in this document are wholly indicative and for discussion purposes only. No rights may be derived from any potential offers, transactions, commercial ideas et cetera contained in this presentation. This presentation does not constitute an offer or invitation. This document shall not form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever.