



Relatório mensal sobre o mercado de café

Março de 2015

Mercado de café recua, mas demanda continua vigorosa

Em março de 2015 o mercado cafeeiro apresentou queda pelo quinto mês consecutivo, enquanto especulações sobre o volume da safra do Brasil para 2015/16 continuam a crescer. Em fevereiro as exportações foram menores em comparação ao ano passado devido à queda nos embarques do Brasil e do Vietnã. O total das exportações nos primeiros cinco meses do ano cafeeiro foi de menos 2,7%. Prevê-se que o total da produção do ano-safra de 2014/15 girará em torno de 141,9 milhões de sacas, enquanto estimativas iniciais do consumo mundial de café no ano civil de 2014 são de 149,3 milhões de sacas, o que sugere uma forte demanda de café no mundo todo.

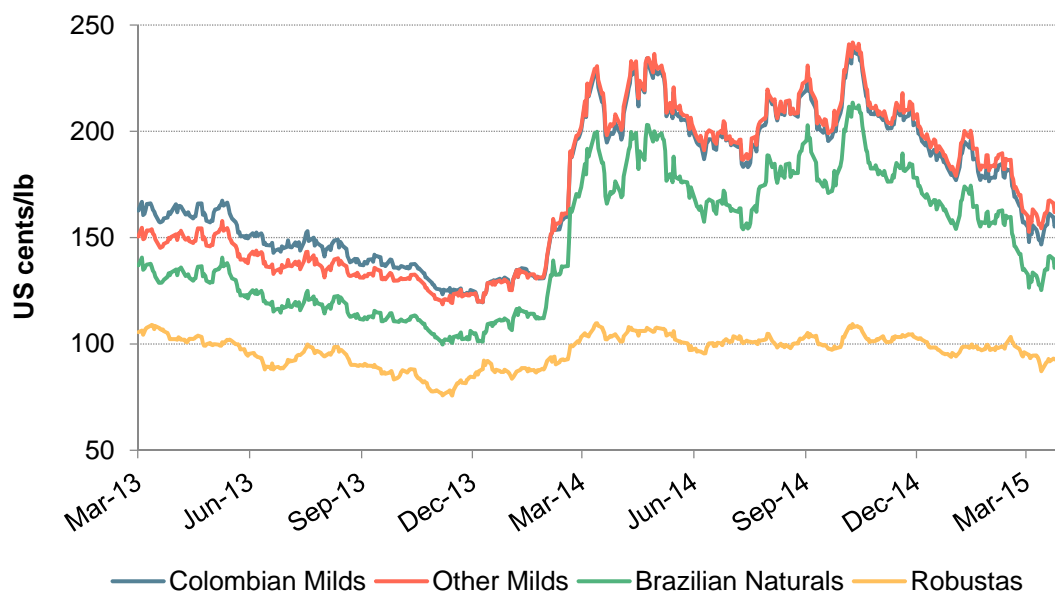
Gráfico 1: Preço indicativo composto diário da OIC



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

Em março de 2015, o preço indicativo composto da OIC caiu ainda mais, e a média mensal recuou 10% em relação a fevereiro, registrando 127,04 centavos de dólar dos EUA por libra-
peso, a média mais baixa desde janeiro de 2014. A evolução diária dos preços não apresentou uma tendência clara ao longo do mês, atingindo um mínimo de 120,50 centavos e uma alta de 131,78 centavos, terminando em torno do mesmo nível que começou. A volatilidade dos preços também foi perceptivelmente maior em março que no mês anterior.

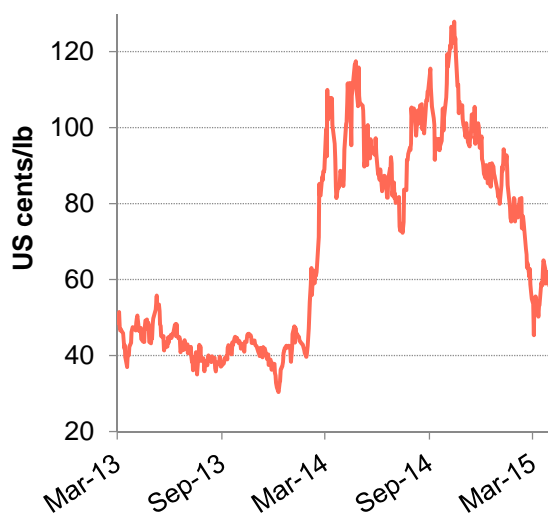
Gráfico 2: Preços indicativos diários dos grupos da OIC



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

Os preços dos três grupos de Arábica caíram mais de 10% em fevereiro, e os dos Robustas apresentaram queda de 6,3%. Em termos dos diferenciais de preços, os Outros Suaves aumentaram seu prêmio em mais de um terço, em relação aos Suaves Colombianos, passando a 6,45 centavos. Já a arbitragem entre os Arábicas e os Robustas diminuiu para 56,76 centavos em relação a cerca de 70 centavos em fevereiro, o nível mais baixo desde janeiro de 2014. Se essa tendência continuar poderemos ter uma alta dos preços dos Arábicas.

Gráfico 3: Arbitragem entre as bolsas de Nova Iorque e Londres



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

Gráfico 4: Volatilidade da média de 30 dias do preço indicativo composto da OIC



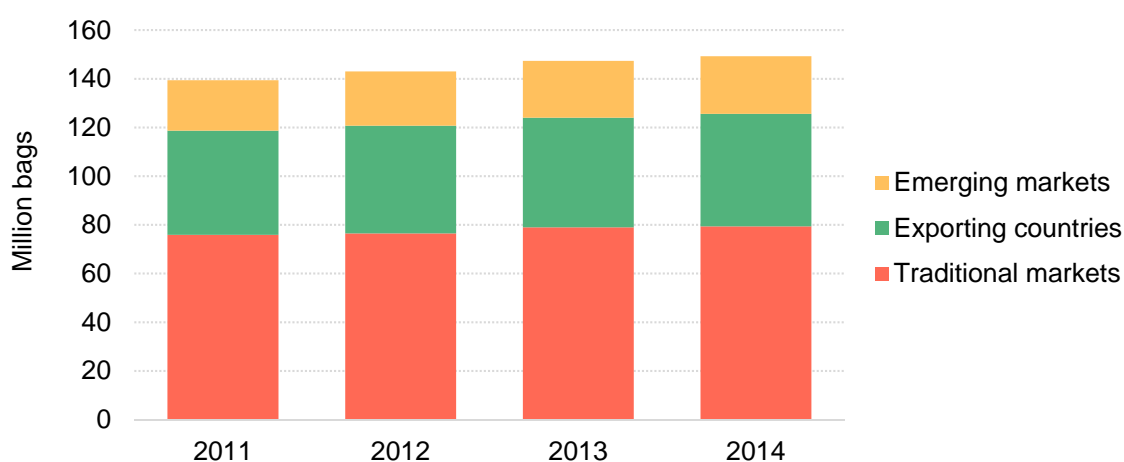
© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

O total das exportações em fevereiro de 2015 foi de 8,6 milhões de sacas, uma queda de 10,2% em relação a fevereiro de 2014. O total das exportações mundiais de café nos primeiros cinco meses do ano cafeeiro (outubro a fevereiro) foi de 43,4 milhões de sacas,

1,2 milhões de sacas a menos que no mesmo período de 2013/14. Os embarques do Brasil caíram pela primeira vez em 15 meses já próximo ao final de seu ano-safra. As exportações do Vietnã também são estimadas em baixa.

A estimativa inicial do consumo mundial de café no ano civil de 2014 é de 149,3 milhões de sacas. Isso representa uma taxa de crescimento médio anual de 2,3% nos últimos quatro anos. O crescimento mais forte ao longo desse período se deu nos mercados emergentes, com uma média de 4,6% desde 2011, em particular na Rússia, Coreia do Sul, Argélia e Turquia. Os países exportadores também registraram aumento da demanda, a uma média de 2,6%. O Brasil é, de longe, o maior consumidor de café entre os países exportadores, 20,8 milhões de sacas em 2014, seguido pela Indonésia (4,2 milhões), a Etiópia, (3,7 milhões) e o México (2,4 milhões).

Gráfico 5: Consumo mundial de café



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

Os mercados consumidores tradicionais como o a União Europeia, os Estados Unidos e o Japão, representam mais de 50% do total mundial, mas registraram uma taxa de crescimento mais modesta, de 1,5%, no período. Acredita-se que a transição para o consumo de cafés especiais e máquinas de cápsulas de café monodoses aumentou o valor da demanda mais do que o seu volume, embora os Estados Unidos e o Canadá ainda apresentem um considerável crescimento de mercado.

Em termos de distribuição geográfica do consumo de café, a África e a Ásia registram o crescimento mais dinâmico, de 5% e 4,5%, respectivamente, embora representando apenas 7% e 19% do total mundial. O consumo na América Central e México permaneceu praticamente inalterado no período, em torno de 5 milhões de sacas, ou pouco mais de 3% do total mundial. A Europa registrou um crescimento relativamente modesto, com um aumento médio de 0,8% ao ano, enquanto a América do Norte registrou 2,6% no mesmo período. O consumo de café na América do Sul cresceu a uma taxa constante de 2%, alcançando 25,4 milhões de sacas, ou 17% do total mundial.

Resumindo, a demanda mundial de café continua a mostrar um crescimento significativo, com potencial considerável para futuros aumentos. Os mercados mais maduros, como a União Europeia estão relativamente estáveis, enquanto os mercados emergentes, particularmente na África e na Ásia, registraram um aumento significativo, embora a partir de uma base relativamente baixa.

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							
Mar-14	165.03	211.07	214.09	182.97	105.37	190.66	95.53
Apr-14	170.58	220.62	223.48	190.62	105.55	200.39	96.12
May-14	163.94	211.66	214.20	181.97	102.99	191.07	93.83
Jun-14	151.92	195.17	197.89	165.34	98.91	175.81	89.40
Jul-14	152.50	194.21	196.90	164.92	101.79	175.74	91.83
Aug-14	163.08	211.60	212.97	183.32	100.25	193.98	90.64
Sep-14	161.79	206.78	210.53	182.15	100.52	192.09	91.24
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	77.00	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
% change between Mar-15 and Feb-15							
	-10.0%	-11.4%	-10.1%	-12.1%	-6.3%	-12.4%	-7.6%
Volatility (%)							
Feb-15	7.6	8.0	8.3	9.1	6.1	9.8	5.5
Mar-15	9.8	11.6	11.3	13.1	7.0	14.3	8.0
Variation between Mar-15 and Feb-15							
	2.2	3.6	3.0	4.0	1.0	4.5	2.5

* 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 Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Mar-14	-3.02	28.10	105.70	31.12	108.72	77.60	95.13
Apr-14	-2.86	30.00	115.07	32.86	117.93	85.07	104.27
May-14	-2.54	29.69	108.67	32.23	111.21	78.98	97.24
Jun-14	-2.72	29.83	96.26	32.55	98.98	66.43	86.41
Jul-14	-2.69	29.29	92.42	31.98	95.11	63.13	83.91
Aug-14	-1.37	28.28	111.35	29.65	112.72	83.07	103.34
Sep-14	-3.75	24.63	106.26	28.38	110.01	81.63	100.85
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
% change between Mar-15 and Feb-15							
	34.9%	-6.6%	-18.0%	0.7%	-14.8%	-22.7%	-18.7%

* 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	136 703	147 529	146 624	141 850	-3.3%
Arabicas	82 007	88 264	87 116	84 638	-2.8%
<i>Colombian Milds</i>	8 720	11 523	13 488	14 020	3.9%
<i>Other Milds</i>	31 965	28 828	26 891	27 131	0.9%
<i>Brazilian Naturals</i>	41 322	47 913	46 737	43 488	-7.0%
Robustas	54 696	59 265	59 509	57 212	-3.9%
Africa	16 190	16 669	15 987	16 860	5.5%
Asia & Oceania	41 918	45 355	46 744	44 334	-5.2%
Mexico & Central America	20 194	18 381	16 661	17 963	7.8%
South America	58 401	67 125	67 233	62 693	-6.8%

* Estimativa

Em milhares de sacas

Dados completos da produção podem ser acessados pelo site da OIC www.ico.org/prices/po.htm**Quadro 4: Total das exportações dos países exportadores**

	February 2014	February 2015	% change	October - February		
				2013	2014	% change
TOTAL	9 576	8 603	-10.2%	44 633	43 450	-2.7%
Arabicas	5 966	5 621	-5.8%	28 077	26 908	-4.2%
<i>Colombian Milds</i>	1 121	1 155	3.1%	5 370	5 633	4.9%
<i>Other Milds</i>	2 069	2 084	0.7%	8 299	7 523	-9.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 776	2 382	-14.2%	14 408	13 753	-4.6%
Robustas	3 609	2 982	-17.4%	16 556	16 541	-0.1%

Em milhares de sacas

Estatísticas completas do comércio podem ser acessadas pelo site da OIC www.ico.org/trade_statistics.asp**Quadro 5: Estoques certificados das bolsas de futuros de Nova Iorque e Londres**

	Mar-14	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15
London	0.32	0.27	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08	2.12	2.35	2.55	2.84
New York	2.92	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67	2.63	2.60	2.55	2.56	2.60

Em milhões de sacas

Quadro 6: Consumo mundial de café

Calendar years	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
World total	139 415	143 004	147 339	149 265	2.3%
Exporting countries	42 794	44 222	44 992	46 201	2.6%
Traditional markets	75 910	76 509	79 026	79 387	1.5%
Emerging markets	20 711	22 273	23 320	23 677	4.6%

CAGR: Taxa de crescimento anual composta

Em milhares de sacas

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