

Relatório sobre o mercado de

Café

março 2017



ORGANIZAÇÃO
INTERNACIONAL
DO CAFÉ

Mercado continua enfraquecendo devido à exportação de grandes volumes e ao aumento dos estoques dos consumidores

Em março o preço indicativo composto da OIC caiu ligeiramente. Em geral os preços dos Robustas permaneceram estáveis, mas os dos Arábicas se viram sob pressão. Apesar de uma safra escassa de Conilon/Robusta no Brasil e no Vietnã, o mercado se manteve bem suprido no período de outubro de 2016 a fevereiro de 2017, graças a estoques mais alentados que no ano anterior nos países produtores e ao crescimento contínuo dos estoques nos países consumidores. Esse panorama, combinado com perspectivas cada vez mais positivas para a safra de 2017/18, não contém indícios fortes que levem a uma inversão do declínio gradual dos preços de mercado que se vê no momento.

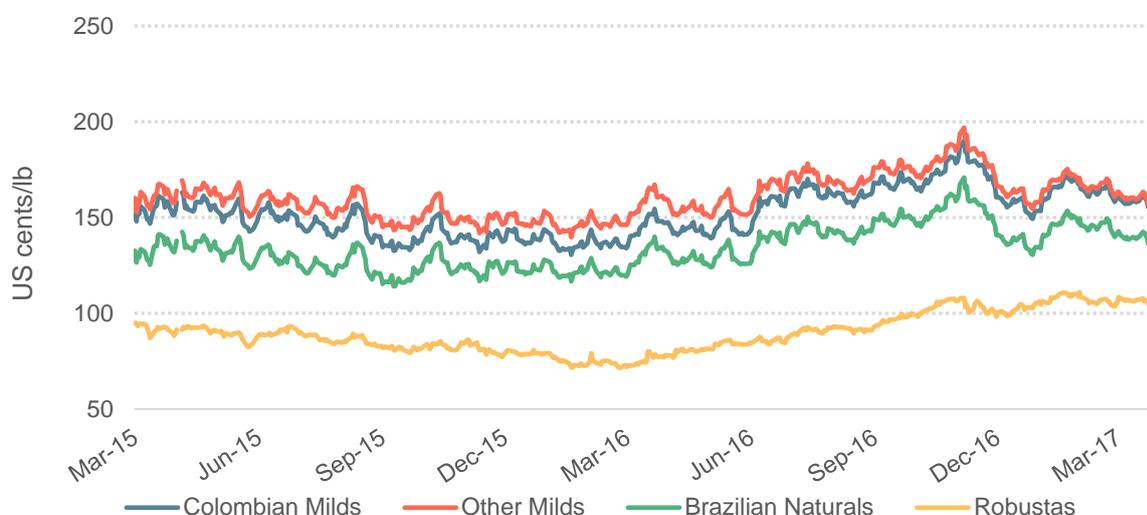
Convém notar que, em sua 119.ª sessão, realizada de 13 a 17 de março de 2017, o Conselho Internacional do Café designou o Sr. José Dauster Sette, do Brasil, para o cargo de Diretor-Executivo da OIC por um período de cinco anos com início em 1.º de maio de 2017.

Gráfico 1: Preço indicativo composto diário da OIC



Em março o preço indicativo composto da OIC prosseguiu em queda paulatina, como vinha acontecendo desde o início do ano. A média mensal do indicativo composto recuou 2,6%, caindo para 134,07 centavos de dólar dos EUA por libra-peso em março, de 137,68 centavos no mês anterior.

Gráfico 2: Preços indicativos diários dos grupos da OIC



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

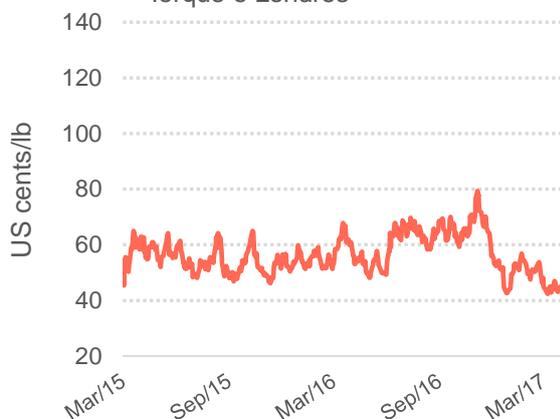
A situação dos preços indicativos dos grupos foi mais variada. Por um lado, as médias mensais dos Arábicas recuaram muito, e as dos Suaves Colombianos, Outros Suaves e Naturais Brasileiros caíram, respectivamente, 3,2%, 3,7% e 4%. Os preços dos Robustas, por outro lado, em geral se mantiveram estáveis, com pouca variação em relação a fevereiro. A média de março, de 106,73 centavos de dólar dos EUA por libra-peso, constituiu um pequeno aumento, de 0,2%, em relação à média de fevereiro, de 106,49 centavos. A arbitragem entre as bolsas de futuros de Londres e Nova Iorque caiu 11,6%, passando de 50,18 a 44,37 centavos.

A evolução dos preços em março foi ditada principalmente pela abundância da oferta, a despeito da escassez das safras de Conilon/Robusta no Brasil e no Vietnã. Os preços dos Robustas no mercado mundial se mantiveram relativamente altos, como indica o preço indicativo do grupo Robustas da OIC, continuamente acima de 100 centavos de dólar dos EUA por libra-peso desde outubro de 2016. Com isso houve um esvaziamento dos estoques do Vietnã, até certo compensando a escassez das exportações de Conilon do Brasil. Estima-se que nos cinco primeiros meses do ano cafeeiro de 2016/17 (outubro de 2016 a fevereiro de 2017) o Vietnã embarcou 10,18 milhões de sacas, isto é, 11,5% a mais que no mesmo período do ano passado.

Ao mesmo tempo, a disponibilidade dos Arábicas no mercado continua significativa. A produção e as exportações da Colômbia prosseguiram aumentando, pois os cafeeiros resistentes plantados após a crise da ferrugem do café em 2010 agora estão em plena produção. Outros produtores, como a Indonésia, Honduras, a Índia, o Peru e Uganda, responsáveis por quase um quarto das exportações globais, embarcaram muito mais café nos primeiros meses do ano cafeeiro de

2016/17. Os maiores embarques foram os de Honduras, totalizando 2,31 milhões de sacas, 35,6% acima do total de 1,71 milhão em 2015/16. No entanto, ainda não se sabe se esse crescimento é sustentável, pois tem havido notícias de um novo surto de ferrugem em Honduras.

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



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

Na bolsa de Nova Iorque os estoques certificados aumentaram 2,4%, passando de 1,49 milhão de sacas em fevereiro a 1,53 milhão em março, e na bolsa de Londres eles aumentaram 1,9%, de 2,80 milhões de sacas em fevereiro a 2,85 milhões em março. Os estoques dos consumidores continuaram a subir simultaneamente. Nos Estados Unidos, por exemplo, em fevereiro eles alcançaram 6,45 milhões de sacas, seu maior volume desde maio de 2003. Em combinação com as perspectivas positivas para a safra de 2017/18 no Brasil e no Vietnã, grande parte das preocupações anteriores com a oferta parecem ter-se dissipado, e não se vêem indícios fortes que levem a uma inversão do declínio gradual dos preços que atualmente se observa no mercado.

Gráfico 5: Exportações em países exportadores selecionados (outubro a fevereiro)



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

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-16	117.83	145.20	157.50	130.38	75.60	127.33	66.17
Apr-16	117.93	143.66	154.22	128.10	80.18	125.34	70.90
May-16	119.91	144.49	155.19	129.05	83.93	126.80	75.11
Jun-16	127.05	156.86	165.45	138.38	85.94	139.10	76.87
Jul-16	132.98	164.46	171.76	144.76	90.82	148.16	82.09
Aug-16	131.00	160.78	167.54	141.41	91.79	145.37	83.47
Sep-16	138.22	168.85	176.30	149.80	96.88	154.87	88.63
Oct-16	142.68	172.28	178.96	153.15	103.65	160.07	95.30
Nov-16	145.82	177.85	184.12	157.72	103.72	165.24	95.40
Dec-16	131.70	156.64	161.78	137.14	101.85	143.04	93.66
Jan-17	139.07	164.96	168.61	145.70	108.32	152.24	100.24
Feb-17	137.68	163.67	166.35	145.50	106.49	148.64	98.46
Mar-17	134.07	158.40	160.15	139.67	106.73	143.38	99.01
% change between Mar-17 and Feb-17							
	-2.6%	-3.2%	-3.7%	-4.0%	0.2%	-3.5%	0.6%
Volatility (%)							
Feb-17	5.7%	6.2%	5.6%	7.0%	5.6%	6.5%	5.8%
Mar-17	5.4%	5.8%	5.7%	6.6%	5.6%	6.7%	5.9%
Variation between Mar-17 and Feb-17							
	-0.3%	-0.4%	0.0%	-0.5%	0.0%	0.2%	0.1%

* 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 Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Mar-16	-12.30	14.82	69.60	27.12	81.90	54.78	61.16
Apr-16	-10.56	15.56	63.48	26.12	74.04	47.92	54.44
May-16	-10.70	15.44	60.56	26.14	71.26	45.12	51.69
Jun-16	-8.59	18.48	70.92	27.07	79.51	52.44	62.23
Jul-16	-7.30	19.70	73.64	27.00	80.94	53.94	66.07
Aug-16	-6.76	19.37	68.99	26.13	75.75	49.62	61.90
Sep-16	-7.45	19.05	71.97	26.50	79.42	52.92	66.24
Oct-16	-6.68	19.13	68.63	25.81	75.31	49.50	64.77
Nov-16	-6.27	20.13	74.13	26.40	80.40	54.00	69.84
Dec-16	-5.14	19.50	54.79	24.64	59.93	35.29	49.38
Jan-17	-3.65	19.26	56.64	22.91	60.29	37.38	52.00
Feb-17	-2.68	18.17	57.18	20.85	59.86	39.01	50.18
Mar-17	-1.75	18.72	51.66	20.48	53.42	32.94	44.37
% change between Mar-17 and Feb-17							
	-34.6%	3.0%	-9.6%	-1.8%	-10.8%	-15.6%	-11.6%

* Preço médio da 2.^a e 3.^a posições

Quadro 3: Equilíbrio oferta/demanda mundial

Crop year commencing	2013	2014	2015	2016*	% change 2015-16
PRODUCTION	152 130	148 724	151 438	151 624	0.1%
Arabica	90 163	86 151	88 273	95 204	7.9%
Robusta	61 967	62 572	63 165	56 419	-10.7%
Africa	16 243	15 987	16 229	16 353	0.8%
Asia & Oceania	46 461	45 666	48 967	43 110	-12.0%
Mexico & Central America	16 598	17 116	17 291	17 740	2.6%
South America	72 828	69 954	68 951	74 420	7.9%
CONSUMPTION	149 032	151 822	155 712	155 100	-0.4%
Exporting countries	46 109	47 245	48 262	48 337	0.2%
Importing countries (Coffee Years)	102 931	104 577	107 450	106 763	-0.6%
Africa	10 595	10 739	10 745	10 774	0.3%
Asia & Oceania	30 714	32 602	33 665	33 669	0.0%
Mexico & Central America	5 158	5 240	5 311	5 237	-1.4%
Europe	50 169	50 907	51 802	51 544	-0.5%
North America	27 714	27 372	28 875	28 535	-1.2%
South America	24 682	24 962	25 313	25 341	0.1%
BALANCE	3 098	-3 098	-4 274	-3 476	-18.7%

Em milhares de sacas

* *Estimativa*

Quadro 4: Total das exportações dos países exportadores

	February 2016	February 2017	% change	October - February		
				2015/16	2016/17	% change
TOTAL	9 694	9 707	1.3%	46 403	49 516	6.7%
Arabicas	6 295	6 149	-2.3%	29 730	31 729	6.7%
<i>Colombian Milds</i>	1 230	1 281	4.1%	6 218	6 825	9.8%
<i>Other Milds</i>	2 106	2 319	10.1%	7 816	9 462	21.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 959	2 549	-13.9%	15 696	15 442	-1.6%
Robustas	3 399	3 557	4.6%	16 672	17 787	6.7%

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

	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17
New York	1.62	1.58	1.53	1.48	1.45	1.45	1.42	1.44	1.42	1.40	1.45	1.49	1.53
London	2.92	2.78	2.64	2.53	2.45	2.37	2.32	2.28	2.38	2.39	2.73	2.80	2.85

Em milhões de sacas