



International Coffee Organization
Organización Internacional del Café
Organização Internacional do Café
Organisation Internationale du Café

P

CARTA DO DIRETOR-EXECUTIVO

RELATÓRIO SOBRE O MERCADO CAFEIEIRO

Fevereiro de 2008

Em fevereiro os preços do café continuaram a subir. A média mensal do preço indicativo composto da OIC alcançou 138,82 centavos de dólar dos EUA por libra-peso, 13,5% acima da média de janeiro, de 122,33 centavos. A média mensal dos Robustas ultrapassou 115 centavos, seu nível mais alto desde agosto de 1995. Houve intensa atividade nas bolsas de futuros tanto de Nova Iorque (Arábicas) quanto de Londres (Robustas), com maior volatilidade de preços em ambas. Em janeiro de 2008 o volume de transações baseadas nas primeiras cinco posições da bolsa de Nova Iorque se estendeu a 117,4 milhões de sacas, e em fevereiro, a 202 milhões. No primeiro bimestre de 2007 as cifras correspondentes foram 89,7 milhões de sacas em janeiro e 129 milhões em fevereiro. Na bolsa de Londres, as transações baseadas nas primeiras seis posições se estenderam a cerca de 28,9 milhões de sacas em janeiro e 45,1 milhões em fevereiro de 2008. Em 2007 elas envolveram 24,3 milhões de sacas em janeiro e 32,1 milhões em fevereiro.

É preciso notar, porém, que os preços dos fertilizantes de uso mais comum na cafeicultura (fosfato, potassa e uréia) aumentaram significativamente, devido à alta acentuada dos preços dos derivados do petróleo. Uma das conseqüências desta situação é que os cafeicultores estão reduzindo seu uso destes insumos, necessários para compensar a má qualidade dos solos, particularmente na África, onde o empobrecimento dos solos já afeta a produtividade.

O volume exportado em janeiro de 2008 foi de 7,5 milhões de sacas, elevando o total exportado nos primeiros quatro meses do ano cafeeiro de 2007/08 (outubro de 2007 – janeiro de 2008) a 29,1 milhões de sacas, um volume 8,1% menor que o exportado no mesmo período de 2006/07, de 31,7 milhões de sacas.

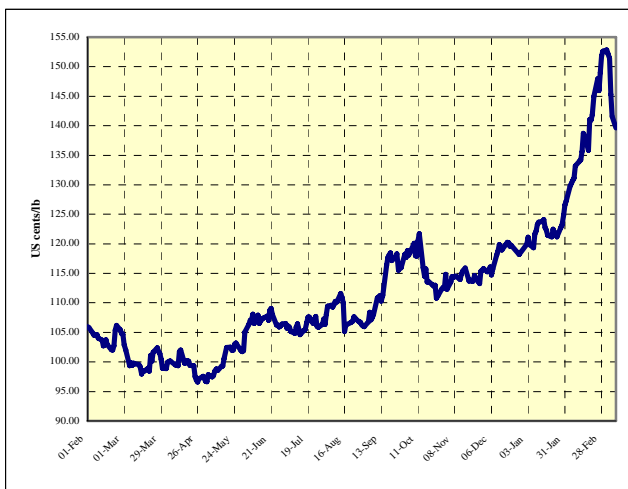
Evolução dos preços

Com mais um aumento da média mensal do **preço indicativo composto da OIC**, a tendência altista dos preços dos quatro grupos de café se consolidou, alcançando 138,82 centavos de dólar dos EUA por libra-peso em fevereiro, ante 122,33 centavos em janeiro de 2008 (quadro 1). A maior alta ocorreu outra vez entre os Robustas, cujo preço indicativo passou de 99,21 centavos em janeiro para 115,45 centavos em fevereiro de 2008. Nos primeiros dias de março os preços do café sofreram certa volatilidade, em parte devido à continuada movimentação de capital dos fundos de investimento no mercado cafeeiro. Em 10 de março o preço indicativo composto da OIC foi de 139,65 centavos de dólar dos EUA por libra-peso.

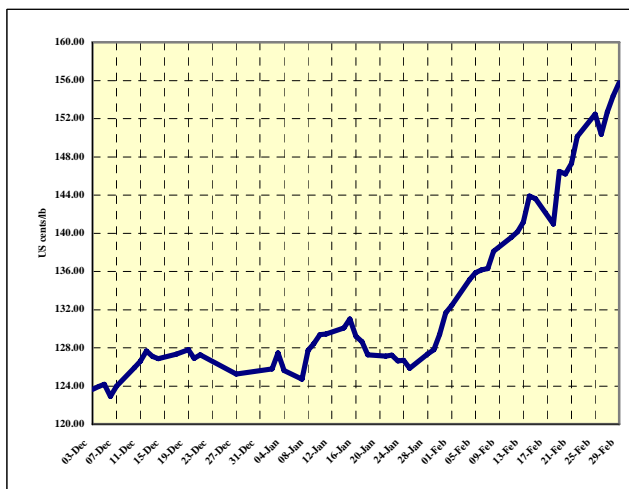
O gráfico 1 mostra a evolução do preço indicativo composto diário da OIC desde 1º de fevereiro de 2007. Os gráficos 2 a 5 mostram a evolução dos preços indicativos diários dos quatro grupos de café desde 3 de dezembro de 2007.

Além dos efeitos adversos da queda do dólar dos EUA (como assinalado na edição de janeiro deste relatório), é preciso notar que o impacto da alta dos preços do café sobre as receitas dos cafeicultores foi até certo ponto neutralizado pelo aumento de preços dos fertilizantes, em particular os derivados do petróleo. O gráfico 6 mostra a evolução, desde dezembro de 2006, dos preços de alguns dos fertilizantes mais utilizados na cafeicultura.

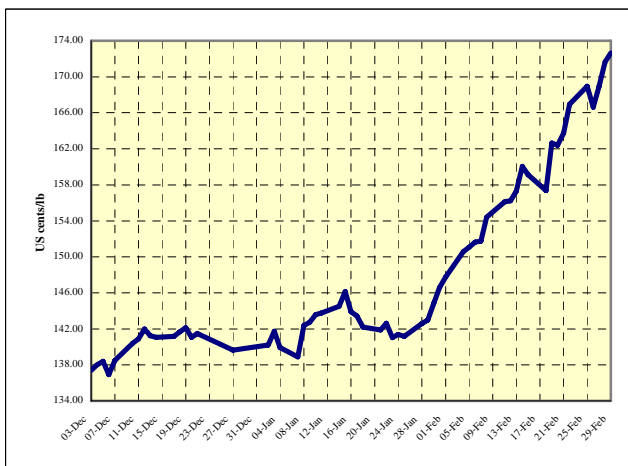
**Gráfico 1: Preço indicativo composto diário
1º de fev. de 2007 a 10 de março de 2008**



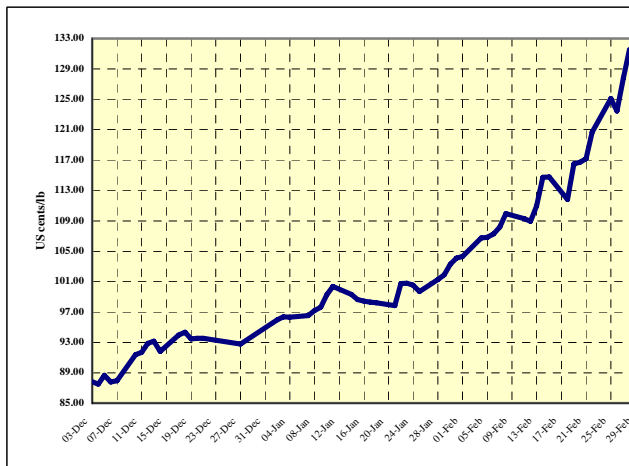
**Gráfico 4: Preços indicativos diários
dos Naturais Brasileiros
3 de dez. de 2007 a 29 de fevereiro de 2008**



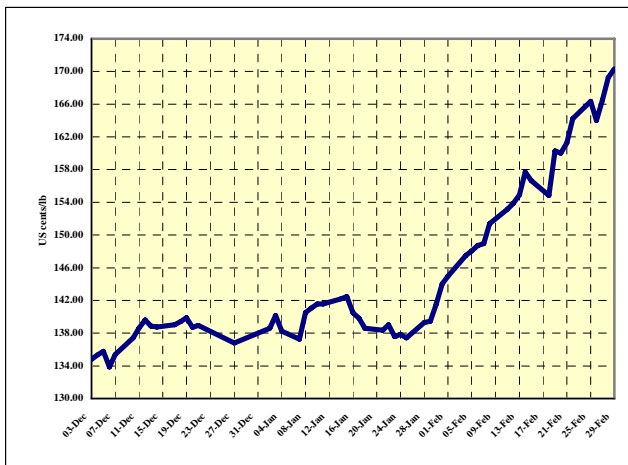
**Gráfico 2: Preços indicativos diários
dos Suaves Colombianos
3 de dez. de 2007 a 29 de fevereiro de 2008**



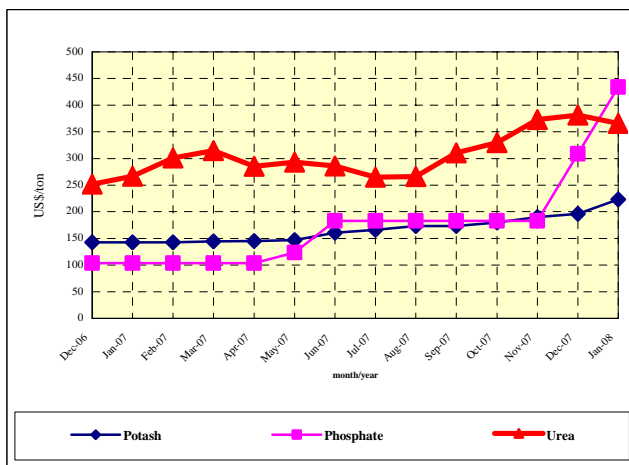
**Gráfico 5: Preços indicativos diários
dos Robustas
3 de dez. de 2007 a 29 de fevereiro de 2008**



**Gráfico 3: Preços indicativos diários
dos Outros Suaves
3 de dez. de 2007 a 29 de fevereiro de 2008**



**Gráfico 6: Preços mensais de
fertilizantes selecionados
Dezembro de 2006 a janeiro de 2008**



Fonte: Fundo Monetário Internacional

Quadro 1: Preços indicativos diários da OIC e de futuros (centavos de dólar dos EUA por libra-peso) – Fevereiro de 2008

	ICO composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Feb-08							
01-Feb	127.25	147.77	144.97	132.45	104.31	142.90	97.98
04-Feb	129.86	150.56	147.52	135.17	106.77	146.55	99.38
05-Feb	130.27	151.07	148.04	135.87	106.83	146.15	99.50
06-Feb	130.73	151.64	148.73	136.16	107.28	146.88	99.86
07-Feb	131.15	151.75	148.94	136.30	108.17	147.00	100.90
08-Feb	133.19	154.42	151.37	138.12	109.93	150.80	102.56
11-Feb	134.01	156.10	153.19	139.59	109.29	151.53	101.90
12-Feb	134.22	156.21	153.88	140.16	108.93	151.57	101.38
13-Feb	135.60	157.28	154.95	141.14	110.95	152.97	103.51
14-Feb	138.72	160.05	157.70	143.90	114.75	156.38	107.25
15-Feb	138.30	159.12	156.65	143.63	114.77	153.48	107.39
18-Feb	135.83	157.35	154.85	140.97	111.81	Holiday	104.35
19-Feb	141.02	162.66	160.28	146.49	116.52	158.85	108.98
20-Feb	140.92	162.39	160.02	146.22	116.71	168.50	109.11
21-Feb	141.86	163.74	161.28	147.32	117.18	160.22	111.33
22-Feb	145.00	166.95	164.25	150.11	120.69	163.50	113.97
25-Feb	147.98	168.95	166.35	152.48	125.09	165.30	117.55
26-Feb	145.96	166.62	164.01	150.37	123.47	161.15	115.94
27-Feb	149.01	168.94	166.53	152.69	127.78	165.25	120.25
28-Feb	151.78	171.66	169.26	154.36	131.54	168.55	123.97
29-Feb	152.60	172.65	170.31	155.78	131.64	166.95	124.56
Feb-08	138.82	159.90	157.29	143.78	115.45	156.22	108.17
2007							
January	105.81	126.07	124.53	112.50	79.13	123.76	71.10
February	104.18	123.82	122.03	110.03	79.08	119.74	71.09
March	100.09	118.33	117.08	104.91	77.00	114.38	69.16
April	99.30	116.11	114.60	102.22	79.58	112.29	72.03
May	100.09	115.01	113.24	101.49	83.91	111.28	76.26
June	107.03	121.20	119.33	107.32	92.68	118.22	84.82
July	106.20	120.78	117.63	106.24	92.51	115.61	84.50
August	107.98	125.22	123.19	111.73	87.44	121.64	79.91
September	113.20	130.37	128.04	117.14	92.78	127.74	83.27
October	115.71	136.49	134.29	122.12	91.10	134.36	81.67
November	114.43	133.32	131.00	119.87	92.59	127.80	84.28
December	118.16	140.12	137.58	125.93	91.39	135.08	84.62
2008							
January	122.33	142.66	139.86	127.93	99.21	138.47	91.70
February	138.82	159.90	157.29	143.78	115.45	156.22	108.17
Annual averages							
2000	64.24	102.60	87.07	79.86	41.41	94.58	40.11
2001	45.59	72.05	62.28	50.70	27.55	58.86	23.92
2002	47.74	64.91	61.54	45.25	30.02	57.02	25.88
2003	51.91	65.33	64.20	50.31	36.95	65.24	34.11
2004	62.15	81.44	80.47	68.97	35.99	79.53	32.84
2005	89.36	115.73	114.86	102.29	50.55	111.38	46.80
2006	95.75	116.80	114.40	103.92	67.55	112.30	59.77
2007	107.68	125.57	123.55	111.79	86.60	121.83	78.56
% change between Feb-08 and Jan-08	13.48	12.08	12.46	12.39	16.37	12.82	17.96
% change between Feb-08 and Feb-07	33.25	29.14	28.89	30.67	45.99	30.47	52.16
% change between Feb-08 and 2007 average	28.92	27.34	27.31	28.61	33.31	28.23	37.69
volatility (%)							
Jan-07	0.83	0.75	0.77	0.76	1.32	1.27	1.36
Feb-07	0.84	0.89	0.89	0.98	1.04	1.05	1.07
Mar-07	1.11	0.97	1.08	1.07	1.59	1.72	1.39
Apr-07	0.98	1.01	1.08	1.19	1.14	1.18	1.27
May-07	0.73	0.74	0.77	0.85	0.95	1.25	0.86
Jun-07	0.90	0.79	0.81	0.79	1.64	1.17	1.28
Jul-07	0.76	0.91	0.84	0.85	1.10	1.44	1.40
Aug-07	1.17	1.22	1.26	1.18	1.32	1.89	1.14
Sep-07	1.48	1.59	1.63	1.59	1.70	1.98	1.28
Oct-07	1.46	1.50	1.61	1.61	1.52	2.03	1.13
Nov-07	0.91	1.15	1.12	1.21	0.92	1.29	1.00
Dec-07	0.87	0.76	0.86	0.79	1.40	1.04	1.15
Jan-08	0.86	0.99	1.01	1.02	0.96	1.43	0.98
Feb-08	1.34	1.15	1.15	1.26	1.86	2.42	1.88

*Média da 2ª e 3ª posições

Quadro 2: Produção em países exportadores selecionados

Crop year commencing	2004	2005	2006	2007	% change 2007 & 2006
TOTAL	115 330	109 369	125 611	117 830	-6.19
<i>Africa</i>	<i>14 349</i>	<i>12 935</i>	<i>14 796</i>	<i>15 663</i>	<i>5.86</i>
Cameroon	727	849	827	795	-3.91
Cote d'Ivoire	2 301	1 962	2 847	2 350	-17.47
Ethiopia	4 568	4 003	4 636	5 733	23.67
Kenya	756	640	750	725	-3.37
Tanzania	763	721	750	867	15.63
Uganda	2 593	2 159	2 600	2 750	5.76
Others	2 640	2 601	2 385	2 443	2.43
<i>Arabicas</i>	<i>7 675</i>	<i>6 484</i>	<i>7 270</i>	<i>8 304</i>	<i>14.22</i>
<i>Robustas</i>	<i>6 674</i>	<i>6 451</i>	<i>7 526</i>	<i>7 359</i>	<i>-2.21</i>
<i>Asia & Oceania</i>	<i>28 733</i>	<i>29 249</i>	<i>31 982</i>	<i>32 075</i>	<i>0.29</i>
India	4 592	4 567	4 750	4 850	2.10
Indonesia	7 536	8 659	6 650	7 000	5.27
Papua New Guinea	998	1 268	807	1 043	29.21
Thailand	884	999	766	935	22.05
Vietnam	14 174	13 595	18 455	17 500	-5.17
Others	548	160	554	747	34.80
<i>Arabicas</i>	<i>3 542</i>	<i>3 719</i>	<i>3 134</i>	<i>3 527</i>	<i>12.54</i>
<i>Robustas</i>	<i>25 191</i>	<i>25 530</i>	<i>28 848</i>	<i>28 548</i>	<i>-1.04</i>
<i>Mexico & Central America</i>	<i>15 814</i>	<i>17 379</i>	<i>17 098</i>	<i>18 771</i>	<i>9.79</i>
Costa Rica	1 887	1 778	1 580	1 912	21.01
El Salvador	1 437	1 502	1 372	1 476	7.61
Guatemala	3 703	3 676	3 950	4 000	1.26
Honduras	2 575	3 204	3 461	3 833	10.75
Mexico	3 867	4 225	4 200	4 500	7.13
Nicaragua	1 130	1 718	1 300	1 750	34.63
Others	1 214	1 277	1 235	1 300	5.29
<i>Arabicas</i>	<i>15 799</i>	<i>17 243</i>	<i>16 964</i>	<i>18 626</i>	<i>9.80</i>
<i>Robustas</i>	<i>15</i>	<i>136</i>	<i>135</i>	<i>145</i>	<i>7.68</i>
<i>South America</i>	<i>56 434</i>	<i>49 805</i>	<i>61 735</i>	<i>51 320</i>	<i>-16.87</i>
Brazil	39 272	32 977	42 544	33 740	-20.69
Colombia	12 033	12 329	12 789	12 400	-3.04
Ecuador	938	1 138	1 177	950	-19.29
Others	4 191	3 361	5 225	4 230	-19.05
<i>Arabicas</i>	<i>48 691</i>	<i>40 127</i>	<i>51 916</i>	<i>40 828</i>	<i>-21.36</i>
<i>Robustas</i>	<i>7 743</i>	<i>9 678</i>	<i>9 819</i>	<i>10 493</i>	<i>6.86</i>
TOTAL	115 330	109 369	125 611	117 830	-6.19
Colombian Milds	13 345	13 416	14 004	13 663	-2.44
Other Milds	25 113	25 520	27 010	27 980	3.59
Brazilian Naturals	37 249	28 639	38 270	29 642	-22.54
Robustas	39 622	41 795	46 327	46 545	0.47
Arabicas	75 708	67 574	79 284	71 285	-10.09
Robustas	39 622	41 795	46 327	46 545	0.47
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00	
Colombian Milds	11.57	12.27	11.15	11.60	
Other Milds	21.77	23.33	21.50	23.75	
Brazilian Naturals	32.30	26.19	30.47	25.16	
Robustas	34.36	38.21	36.88	39.50	
Arabicas	65.64	61.79	63.12	60.50	
Robustas	34.36	38.21	36.88	39.50	

Em milhares de sacas

Fatores fundamentais do mercado

A cifra relativa à **produção total** no ano-safra de 2007/08 foi revisada para cerca de 118 milhões de sacas (quadro 2). Este aumento deve-se sobretudo à revisão para mais da produção vietnamita, agora estimada em 17,5 milhões de sacas.

Com respeito ao ano-safra de 2008/09, não alterei minha estimativa de 123 a 126 milhões de sacas, mas é preciso notar que a redução do uso de fertilizantes devido à explosão dos preços do petróleo pode ter consequências negativas para a produção.

Em janeiro de 2008 as **exportações** totalizaram 7,5 milhões de sacas, registrando uma queda de 9,6% em relação ao total de 8,2 milhões exportado em janeiro de 2007. Nos quatro primeiros meses do ano cafeeiro de 2007/08 as exportações totalizaram 29,1 milhões de sacas, ante 31,7 milhões no mesmo período do ano cafeeiro de 2006/07 (quadro 3).

Quadro 3: Exportações Anos cafeeiros de 2006/07 e 2007/08 (outubro – janeiro)

	2006/07	2007/08	% change
TOTAL	31.71	29.14	-8.09
Colombian Milds	4.21	4.57	8.56
Other Milds	5.71	5.30	-7.04
Brazilian Naturals	10.63	9.38	-11.79
Robustas	11.16	9.89	-11.40
Arabicas	20.55	19.26	-6.30
Robustas	11.16	9.89	-11.40

Em milhões de sacas

O aumento do consumo nos últimos anos tem sido um fator significativo da sustentação da atual tendência altista dos preços. Calcula-se que em 2006 o **consumo mundial** foi de 120 milhões de sacas, ante 118 milhões em 2005 (quadro 4). Estimativas preliminares do consumo mundial em 2007 apontam para uma cifra de cerca de 123 milhões de sacas

Os quadros 5 e 6 mostram o consumo per capita em países exportadores e importadores selecionados. A tendência firme do mercado levou a um aumento dos preços de varejo em quase todos os países importadores importantes, exceto o Japão (quadro 7).

**Quadro 4: Consumo mundial
(Anos civis de 2002 a 2006)**

	2002	2003	2004	2005	2006
WORLD TOTAL	110 268	112 490	117 839	117 929	119 901
Producing countries	27 511	28 189	29 238	30 164	31 309
Brazil	13 710	14 088	14 763	15 363	16 100
Indonesia	1 875	1 958	2 000	2 000	2 000
Ethiopia	1 833	1 833	1 833	1 833	1 833
Mexico	1 500	1 500	1 500	1 556	1 794
Colombia	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400
India	1 084	1 142	1 188	1 272	1 337
Philippines	825	873	917	917	917
Venezuela	690	693	700	703	723
Others	4 594	4 703	4 938	5 121	5 205
Importing countries	82 758	84 301	88 601	87 765	88 592
European Community	38 637	39 764	41 083	39 374	40 993
Germany	8 498	9 499	10 445	8 665	9 151
Italy	5 182	5 507	5 469	5 552	5 593
France	5 526	5 394	4 929	4 787	5 278
United Kingdom	2 260	2 236	2 458	2 680	3 057
Spain	2 833	2 740	2 705	3 007	3 017
Netherlands	1 574	1 743	1 978	1 927	2 129
Poland	2 201	2 242	2 281	2 267	1 953
Belgium	1 484	1 575	1 281	1 158	1 537
Sweden	1 224	1 178	1 234	1 170	1 315
Finland	970	966	1 034	1 102	1 047
Others	6 884	6 685	7 268	7 058	6 917
USA	19 125	20 193	20 973	20 998	20 667
Japan	6 875	6 770	7 117	7 128	7 268
Other importing countries	18 122	17 574	19 428	20 266	19 663
Russian Federation	3 301	3 409	2 877	3 040	3 177
Canada	2 302	2 133	2 747	2 794	3 097
Algeria	1 852	1 752	2 159	1 892	1 836
Korea Republic of	1 306	1 305	1 401	1 394	1 463
Australia	976	873	864	1 039	992
Ukraine	431	637	724	977	752
Others	7 953	7 465	8 656	9 129	8 346

Em milhões de sacas

**Quadro 5: Consumo per capita
em países exportadores selecionados
(Anos civis de 2002 a 2006)**

	2002	2003	2004	2005	2006
Brazil	4.59	4.65	4.81	4.93	5.10
Costa Rica	3.62	3.40	4.17	5.04	4.77
Dominican Republic	2.26	2.22	2.31	2.39	2.36
Haiti	2.30	2.27	2.23	2.19	2.16
Nicaragua	2.07	2.10	2.12	2.09	2.06
Honduras	1.86	1.83	1.86	2.02	1.98
El Salvador	1.44	1.42	1.44	1.62	1.85
Colombia	1.95	1.92	1.90	1.87	1.84
Venezuela	1.63	1.61	1.60	1.58	1.59
Madagascar	0.68	1.03	1.43	1.50	1.46
Guatemala	1.53	1.49	1.45	1.42	1.38
Ethiopia	1.50	1.47	1.43	1.39	1.36
Panama	1.31	1.29	1.26	1.24	1.24
Cuba	1.19	1.20	1.20	1.20	1.20
Mexico	0.88	0.88	0.87	0.90	1.02
Côte d'Ivoire	1.07	1.06	1.04	1.02	1.00
Ecuador	0.77	0.70	0.70	0.69	0.68
Philippines	0.62	0.65	0.66	0.65	0.64
Indonesia	0.52	0.53	0.54	0.53	0.52

Em quilogramas

**Quadro 6: Consumo per capita
em países importadores selecionados
(Anos civis de 2002 a 2006)**

	2002	2003	2004	2005	2006
Algeria	3.54	3.30	4.00	3.46	3.30
Australia	2.99	2.64	2.58	3.07	2.90
Canada	4.41	4.05	5.16	5.19	5.70
European Community	4.78	4.90	5.04	4.82	5.00
Austria	6.80	5.26	7.24	5.59	4.41
Belgium	8.67	9.16	7.42	6.68	8.84
Bulgaria	2.59	3.04	2.81	3.33	3.28
Cyprus	3.81	3.89	4.32	4.97	3.92
Czech Republic	3.78	3.66	3.62	3.87	3.58
Denmark	8.99	8.06	9.43	8.80	9.19
Estonia	4.89	5.08	5.71	6.48	7.48
Finland	11.19	11.10	11.87	12.60	11.92
France	5.54	5.37	4.88	4.71	5.16
Germany	6.18	6.90	7.58	6.29	6.64
Greece	4.49	5.04	4.72	4.70	4.62
Hungary	3.76	3.82	4.20	3.39	3.56
Ireland	2.08	2.27	3.31	3.23	2.88
Italy	5.36	5.67	5.61	5.68	5.71
Latvia	3.70	4.08	4.01	3.76	4.74
Lithuania	3.60	3.01	3.44	3.38	3.76
Luxembourg	13.22	12.07	15.67	11.66	13.49
Malta	1.36	1.58	2.33	2.44	4.32
Netherlands	5.87	6.46	7.30	7.08	7.80
Poland	3.44	3.51	3.58	3.56	3.07
Portugal	4.17	3.78	3.90	4.29	4.24
Romania	2.02	2.08	2.26	2.38	2.33
Slovakia	3.36	3.54	3.15	3.26	3.13
Slovenia	5.68	5.02	5.55	5.44	5.27
Spain	4.11	3.91	3.79	4.16	4.12
Sweden	8.24	7.89	8.22	7.76	8.69
United Kingdom	2.28	2.25	2.46	2.67	3.03
Japan	3.24	3.18	3.34	3.34	3.41
Korea, Republic of	1.66	1.65	1.76	1.75	1.83
Norway	9.13	8.95	9.23	9.61	9.27
Russian Federation	1.36	1.41	1.19	1.27	1.33
Switzerland	6.73	6.95	5.86	8.89	7.51
Ukraine	0.54	0.80	0.92	1.25	0.97
USA	3.95	4.12	4.24	4.20	4.09

Em quilogramas

Quadro 7: Preços de varejo do café torrado em países importadores selecionados

	September			% change 2007 & 2006
	2005	2006	2007	
<i>European Community</i>				
Austria	387.95	419.13	422.27	0.75
Belgium	416.30	445.11	499.79	12.29
Cyprus	523.94	541.06	582.36	7.63
Denmark	437.27	456.30	481.25	5.47
Finland	291.24	302.51	335.30	10.84
France	275.68	304.82	345.38	13.31
Germany	429.08	438.76	476.47	8.60
Italy	608.05	639.08	717.86	12.33
Latvia	406.89	441.24	493.85	11.92
Luxembourg	605.83	654.09	678.16	3.68
Malta 1/	1 026.26	1 115.82		
Netherlands	369.05	401.81		
Poland	259.51	282.47	371.71	31.59
Portugal	474.66	476.86	518.70	8.77
Slovakia	271.69	313.00	399.86	27.75
Slovenia	380.59	404.27	461.97	14.27
Spain	317.92	351.00	390.76	11.33
Sweden	297.73	321.22	358.13	11.49
United Kingdom 1/	1 492.85	1 694.25	1 820.24	7.44
Japan	796.43	841.21	791.88	-5.86
Norway	407.81	401.87	466.54	16.09
Switzerland	574.97			
USA	337.60	317.30		

Em centavos de dólar dos EUA por libra-peso

1/ Café solúvel

Concluindo, gostaria de assinalar que o prosseguimento da consolidação dos preços pode ser atribuído a um equilíbrio entre a oferta e a demanda no mercado, o qual, conforme se prevê, deve persistir no restante do ano cafeeiro de 2007/08. Os fundos de investimento, atraídos pelos mercados de produtos básicos, estão muito ativos, e no curto prazo poderiam provocar maior volatilidade de preços, como a evolução do mercado nos primeiros dias de março indica.