



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

Março de 2008

Em março os preços dos Arábicas caíram, mas os dos Robustas subiram 5,6% em relação a seus níveis de fevereiro, refletindo certa incerteza quanto à oferta de Robustas dos países exportadores. Entre fevereiro e março o diferencial entre os Outros Suaves e os Robustas diminuiu mais de 33%, passando de 41,84 a 27,97 centavos de dólar dos EUA por libra-peso. A volatilidade dos preços também foi alta, e a média mensal do preço indicativo composto da OIC caiu de 152,85 centavos de dólar dos EUA por libra-peso em 3 de março para 122,93 centavos em 31 de março. A continuada atividade dos fundos de investimento nos mercados de commodities observada em fevereiro tornou-se mais intensa em março, levando a maior volatilidade. No espaço de dois dias (5 e 6 de março) as cotações da bolsa de futuros de Nova Iorque (ICE) flutuaram 5,5%, caindo de 165,10 para 155,95 centavos de dólar dos EUA por libra-peso, para voltar a subir para 159,05 centavos em 13 de março, antes de cair 17,5% para 131,2 centavos em 31 de março.

Nos cinco primeiros meses do ano cafeeiro de 2007/08 as exportações caíram 7% em relação ao mesmo período de 2006/07. Em 2008 o ritmo das exportações na verdade se tornou mais lento que em 2007. Os estoques de café dos países importadores aumentaram 11,2 %, passando de 20,3 milhões de sacas em setembro de 2006 a 22,6 milhões em setembro de 2007. Enquanto isso, o dinamismo do consumo mundial e a manutenção do equilíbrio entre a oferta e a demanda tornam provável a manutenção dos atuais níveis de preços.

Evolução dos preços

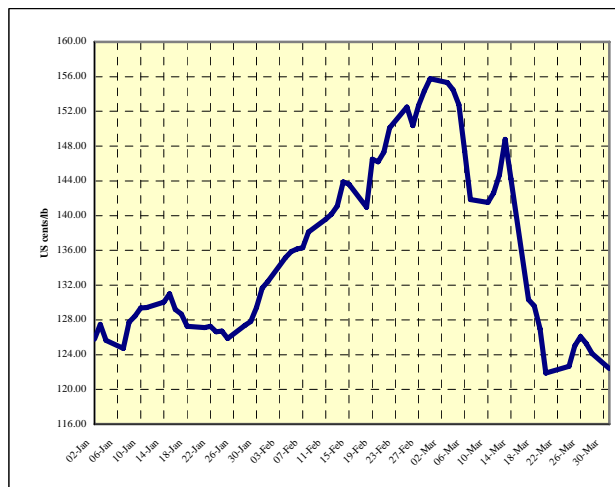
A média mensal do **preço indicativo composto da OIC** caiu ligeiramente, passando de 138,82 centavos de dólar dos EUA por libra-peso em fevereiro a 136,17 centavos em março. Pode-se atribuir essa queda ao que se deu com os preços dos Arábicas, que em média perderam 5% de seu valor em relação a fevereiro (quadro 1). Os quatro grupos de café registraram grandes flutuações de preços em março. Apesar disso, o comportamento do mercado na primeira semana de abril parece indicar firmeza nas tendências de preços dos quatro grupos de café.

Em 9 de abril o preço indicativo composto da OIC foi de 127,64 centavos de dólar dos EUA por libra-peso. O gráfico 1 mostra a evolução do preço indicativo composto diário da OIC desde 1º de março de 2007, e os gráficos 2 a 5, a evolução dos preços indicativos diários dos quatro grupos de café desde 2 de janeiro de 2008. O gráfico 6 mostra a evolução do diferencial entre as médias dos preços indicativos mensais dos Outros Suaves e dos Robustas entre 2 de janeiro e 31 de março de 2008.

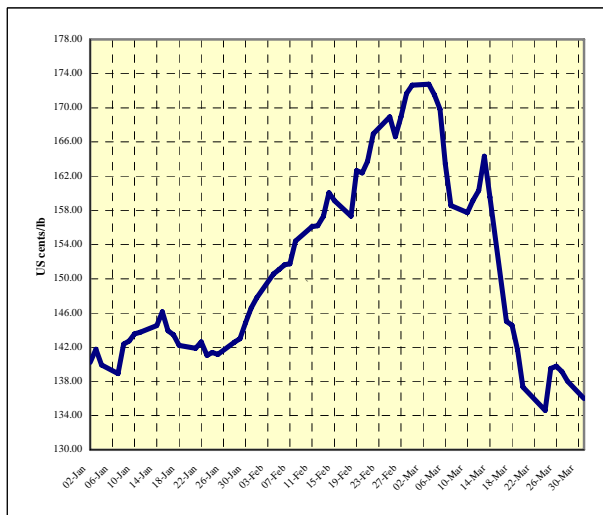
**Gráfico 1: Preço indicativo composto diário
1º de março de 2007 a 9 de abril de 2008**



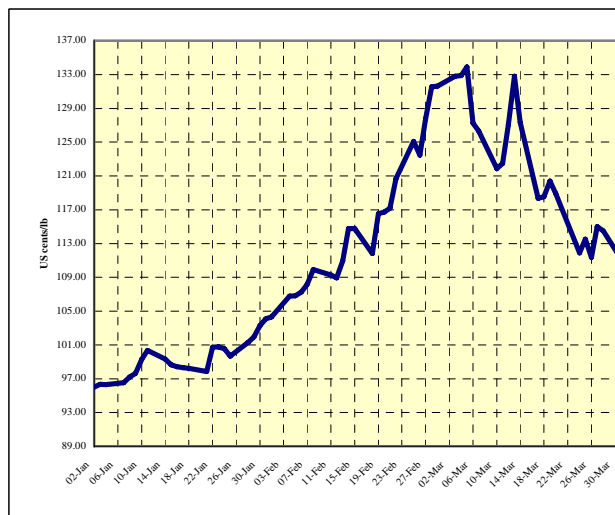
**Gráfico 4: Preços indicativos diários
dos Naturais Brasileiros
2 de janeiro a 31 de março de 2008**



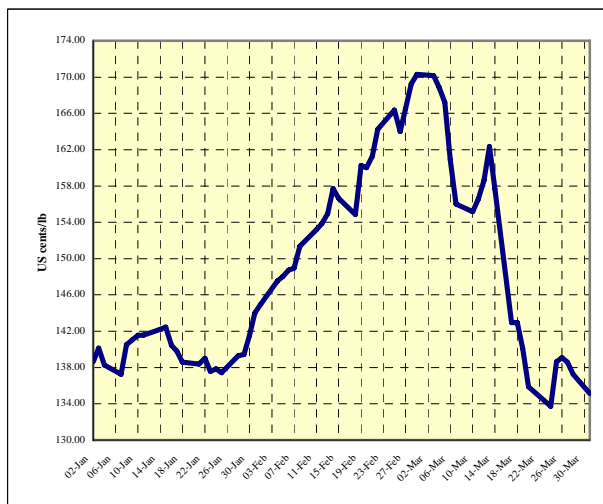
**Gráfico 2: Preços indicativos diários
dos Suaves Colombianos
2 de janeiro a 31 de março de 2008**



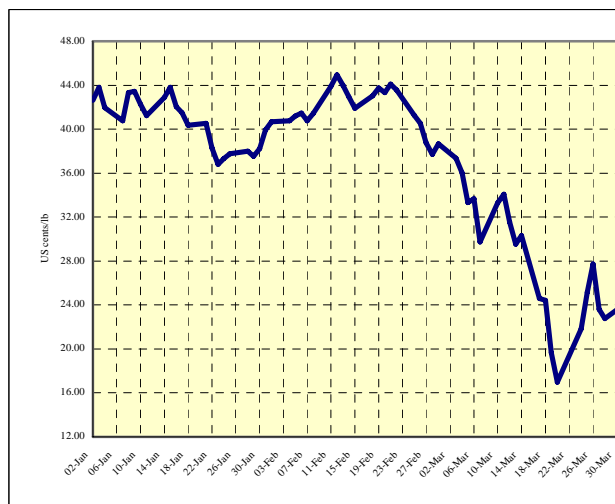
**Gráfico 5: Preços indicativos diários
dos Robustas
2 de janeiro a 31 de março de 2008**



**Gráfico 3: Preços indicativos diários
dos Outros Suaves
2 de janeiro a 31 de março de 2008**



**Gráfico 6: Diferencial entre as médias dos preços indicativos
mensais dos Outros Suaves e dos Robustas
2 de janeiro a 31 de março de 2008**



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

	ICO composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Mar-08							
03-Mar	152.85	172.75	170.15	155.34	132.80	168.70	125.10
04-Mar	152.19	171.53	168.88	154.50	132.87	166.22	125.08
05-Mar	151.43	169.82	167.20	152.76	133.89	165.10	126.26
06-Mar	145.30	163.44	160.92	147.40	127.26	155.95	119.39
07-Mar	141.58	158.58	156.01	141.86	126.28	152.63	114.01
10-Mar	139.65	157.73	155.17	141.53	121.88	151.65	114.37
11-Mar	140.68	159.18	156.54	142.65	122.48	153.25	116.30
12-Mar	143.51	160.31	158.62	144.71	127.07	155.15	120.20
13-Mar	148.08	164.34	162.34	148.77	132.81	159.05	124.69
14-Mar	143.15	159.53	157.65	144.26	127.33	153.40	119.23
17-Mar	130.73	145.03	142.95	130.35	118.37	137.25	110.59
18-Mar	130.50	144.58	142.95	129.62	118.53	138.80	110.88
19-Mar	129.35	141.66	140.06	126.98	120.39	136.63	109.54
20-Mar	125.80	137.32	135.88	121.88	118.92	134.57	103.06
21-Mar	Holiday						
24-Mar	122.78	134.60	133.73	122.66	111.90	132.45	Holiday
25-Mar	125.75	139.52	138.64	125.03	113.51	136.35	104.92
26-Mar	125.45	139.79	139.08	126.08	111.36	136.08	103.42
27-Mar	126.27	139.13	138.58	125.27	114.99	136.30	106.91
28-Mar	125.33	138.02	137.26	124.14	114.50	134.17	104.17
31-Mar	122.93	135.98	135.14	122.40	111.19	131.20	103.42
Mar-08	136.17	151.64	149.89	136.41	121.92	146.75	113.77
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	138.52	91.70
February	138.82	159.90	157.29	143.78	115.45	155.83	108.17
March	136.17	151.64	149.89	136.41	121.92	146.75	113.77
annual averages							
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 Mar-08 and Feb-08	-1.91	-5.16	-4.71	-5.13	5.60	-5.83	5.17
% change between Mar-08 and Mar-07	36.04	28.15	28.02	30.03	58.33	28.30	64.50
% change between Mar-08 and 2007 average	26.45	20.76	21.32	22.02	40.78	20.45	44.81
volatility (%)							
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	1.41	0.98
Feb-08	1.34	1.15	1.15	1.26	1.86	1.51	1.88
Mar-08	2.66	2.68	2.74	2.81	3.23	3.02	3.37

*Médias da 2ª e 3ª posições

Quadro 2: Produção em países exportadores selecionados

Crop year commencing	2004	2005	2006	2007	2007 & 2006	% change
TOTAL	115 330	109 149	125 974	116 909		-7.20
Africa	14 349	12 921	14 868	14 772		-0.64
Cameroon	727	849	827	795		-3.91
Côte d'Ivoire	2 301	1 962	2 847	1 500		-47.32
Ethiopia	4 568	4 003	4 636	5 733		23.67
Kenya	756	625	822	725		-11.81
Tanzania	763	721	750	833		11.10
Uganda	2 593	2 159	2 600	2 750		5.76
Others	2 640	2 602	2 385	2 436		2.14
Arabicas	7 675	6 469	7 342	8 292		12.95
Robustas	6 674	6 452	7 526	6 480		-13.90
Asia & Oceania	28 733	29 077	32 311	32 075		-0.73
India	4 592	4 396	5 079	4 850		-4.51
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
Arabicas	3 542	3 661	3 246	3 527		8.66
Robustas	25 191	25 416	29 065	28 548		-1.78
Mexico & Central America	15 814	17 379	17 098	18 741		9.61
Costa Rica	1 887	1 778	1 580	1 882		19.11
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	1 234	1 300		5.36
Arabicas	15 799	17 243	16 963	18 596		9.63
Robustas	15	136	135	145		7.68
South America	56 434	49 772	61 698	51 320		-16.82
Brazil	39 272	32 944	42 512	33 740		-20.63
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	5 220	4 230		-18.97
Arabicas	48 691	40 103	51 888	40 828		-21.32
Robustas	7 743	9 668	9 810	10 493		6.96
TOTAL	115 330	109 149	125 974	116 909		-7.20
Colombian Milds	13 345	13 401	14 076	13 658		-2.97
Other Milds	25 113	25 472	27 100	27 933		3.07
Brazilian Naturals	37 249	28 605	38 264	29 652		-22.51
Robustas	39 622	41 673	46 535	45 665		-1.87
Arabicas	75 708	67 477	79 439	71 243		-10.32
Robustas	39 622	41 673	46 535	45 665		-1.87
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00		
Colombian Milds	11.57	12.28	11.17	11.68		
Other Milds	21.77	23.34	21.51	23.89		
Brazilian Naturals	32.30	26.21	30.37	25.36		
Robustas	34.36	38.18	36.94	39.06		
Arabicas	65.64	61.82	63.06	60.94		
Robustas	34.36	38.18	36.94	39.06		

Em milhares de sacas

Fatores fundamentais do mercado

Em 8 de abril, o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística, órgão do Ministério do Planejamento, publicou uma estimativa revisada da safra brasileira de 2008/09, situando seu volume em 44,2 milhões de sacas, sem desdobramento em Arábica e Robusta. Caso esse volume se confirme, a produção mundial do ano-safra de 2008/09 ficará em torno de 126 milhões de sacas, no topo da faixa que indiquei em minha estimativa anterior. Voltarei à questão da produção mundial do próximo ano-safra quando receber as novas estimativas de safra da CONAB, a agência especializada do Ministério da Agricultura que é a fonte tradicional de dados sobre a produção do Brasil utilizada pela OIC. Essas estimativas devem sair em maio. A fraqueza do dólar dos EUA e a espiral dos preços do petróleo estão tendo um impacto negativo nas receitas dos cafeicultores e podem fazê-los reduzir o uso de fertilizantes, com conseqüente queda da produtividade. Além disso, é preciso notar que problemas relacionados com a disponibilidade de mão-de-obra podem afetar a colheita em alguns países exportadores.

No ano-safra de 2007/08, que terminou há pouco em certos países, entre os quais o Brasil, a produção total foi de cerca de 117 milhões de sacas (quadro 2). A produção total de Arábica foi de 71,2 milhões de sacas, e a de Robusta, de 45,7 milhões.

Em fevereiro de 2008 as **exportações** totalizaram 7,8 milhões de sacas, o mesmo volume que em fevereiro de 2007 (quadro 3). O total exportado nos cinco primeiros meses do ano cafeeiro de 2007/08 foi de 36,8 milhões de sacas, ante 39,6 milhões no mesmo período de 2006/07 (quadro 4).

**Quadro 3: Total das exportações
Fevereiro de 2007 e 2008**

	2007	2008	% change
TOTAL	7.77	7.76	-0.11
Colombian Milds	1.09	1.25	14.08
Other Milds	1.75	1.89	7.88
Brazilian Naturals	2.24	2.14	-4.39
Robustas	2.69	2.49	-7.51
Arabicas	5.08	5.27	3.81
Robustas	2.69	2.49	-7.51

Em milhões de sacas

**Quadro 4: Exportações
Outubro – fevereiro de 2006/07 e 2007/08**

	2006/07	2007/08	% change
TOTAL	39.59	36.84	-6.96
Colombian Milds	5.35	5.89	10.13
Other Milds	7.49	7.08	-5.42
Brazilian Naturals	12.87	11.55	-10.26
Robustas	13.89	12.32	-11.30
Arabicas	25.70	24.51	-4.61
Robustas	13.89	12.32	-11.30

Em milhões de sacas

O valor das exportações de todas as formas de café efetuadas pelos países exportadores no ano cafeeiro de 2006/07, com um volume total de 97,6 milhões de sacas, é estimado em US\$12,4 bilhões. O valor das exportações efetuadas em 2005/06, com um volume total de 88 milhões de sacas, foi de US\$10,1 bilhões.

O quadro 5 mostra o **consumo mundial** no período de 2002 a 2006. Estima-se que em 2007 o consumo mundial girou em torno de 123 milhões de sacas. O atual crescimento do consumo, em particular o consumo interno em países exportadores como o Brasil e a Índia, torna provável que o consumo mundial exceda 125 milhões de sacas em 2008.

Os quadros 6 e 7 mostram o consumo per capita em países exportadores e importadores selecionados. O quadro 8 mostra os preços de varejo do café em países importadores selecionados.

Quadro 5: Consumo mundial
Anos civis de 2002 a 2006

	2002	2003	2004	2005	2006
WORLD TOTAL	110 268	112 490	117 830	117 929	120 582
<i>Producing Countries</i>	<i>27 511</i>	<i>28 189</i>	<i>29 238</i>	<i>30 164</i>	<i>31 309</i>
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
<i>Importing Countries</i>	<i>82 757</i>	<i>84 301</i>	<i>88 591</i>	<i>87 765</i>	<i>89 273</i>
<i>European Community</i>	<i>38 636</i>	<i>39 765</i>	<i>41 073</i>	<i>39 374</i>	<i>40 984</i>
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	7 258	7 058	6 908
USA	19 125	20 193	20 973	20 998	20 667
Japan	6 875	6 770	7 117	7 128	7 268
<i>Other Importing Countries</i>	<i>18 122</i>	<i>17 574</i>	<i>19 428</i>	<i>20 266</i>	<i>20 353</i>
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	9 036

Em milhares de sacas

Quadro 6: 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 7: 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
<i>European Community</i>	<i>4.79</i>	<i>4.90</i>	<i>5.04</i>	<i>4.82</i>	<i>5.00</i>
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	3.77	3.66	3.56	3.87	3.58
Denmark	8.99	8.06	9.43	8.80	9.09
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	5.44	5.74	5.64	5.68	5.70
Latvia	3.72	4.08	4.03	3.76	4.74
Lithuania	3.60	3.01	3.44	3.40	3.78
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 8: Preços de varejo do café torrado em países importadores selecionados

	September			% change
	2005	2006	2007	2007&2006
<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	1249.91	12.02%
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

Em conclusão, eu gostaria de indicar que o aumento da volatilidade dos preços do café que houve em março foi muito mais pronunciado no caso dos Robustas. Apesar de uma correção baixista dos preços dos Arábicas, a tendência positiva do consumo mundial ajudou a manter a firmeza das tendências de preços. A esse respeito, é preciso reconhecer que diversos países produtores estão no momento implementando programas nacionais que levarão a maior consumo interno.