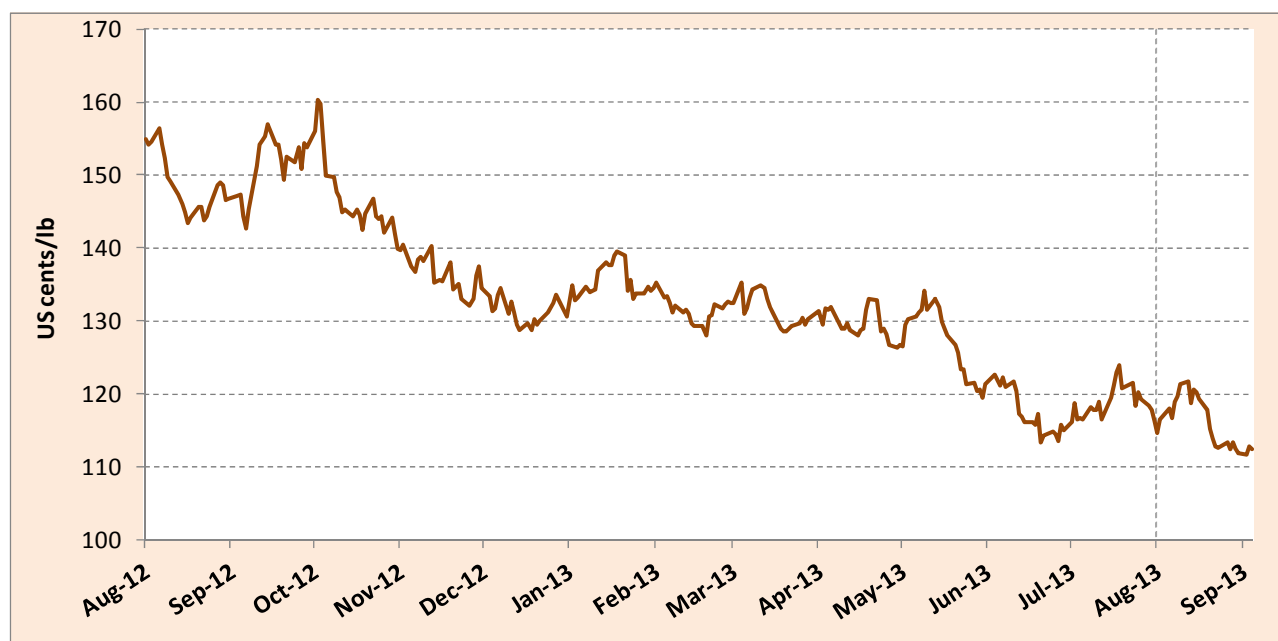


RELATÓRIO MENSAL SOBRE O MERCADO CAFEIEIRO

Agosto de 2013

Em agosto os preços do café continuaram em queda, apesar de uma breve recuperação no início do mês. A média mensal do preço indicativo composto da OIC caiu para seu nível mais baixo de quase quatro anos, como também caíram as médias mensais dos preços indicativos dos três grupos de Arábicas. Em julho de 2013 o total das exportações alcançou 9,1 milhões de sacas, 6,6% menos que em julho de 2012, mas o total exportado nos dez primeiros meses do ano cafeeiro ainda ficou 3,6% acima do total exportado no mesmo período do ano cafeeiro anterior, alcançando 94,5 milhões de sacas. Em termos de consumo de café, estima-se que houve um aumento de 2,1% no ano civil de 2012, para cerca de 142 milhões de sacas, em comparação com 139,1 milhões de sacas em 2011. A maior parte desse aumento pode ser atribuída a um crescimento vigoroso nos países exportadores e nos mercados emergentes, de 2,5% e 4,7%, respectivamente. Nos países consumidores tradicionais o consumo só aumentou 1% em relação a 2011.

**Gráfico 1: Evolução diária do preço indicativo composto da OIC
1.º de agosto de 2012 a 4 de setembro de 2013**



Evolução dos preços

A média mensal do **preço indicativo composto da OIC** caiu 2,1% em agosto, para 116,45 centavos de dólar dos EUA por libra-peso (gráfico 1), seu nível mais baixo desde setembro de 2009. Os preços indicativos de todos os quatro grupos caíram em relação a julho, e as quedas dos preços dos três grupos de Arábicas foram expressivas. Os preços dos **Suaves Colombianos, Outros Suaves e Naturais Brasileiros** caíram, respectivamente, 2,9%, 2,3% e 2,2%, e os dos **Robustas** caíram 1,3% (gráfico 2). Em agosto a arbitragem entre Arábicas e Robustas também diminuiu (gráfico 3), registrando menores diferenciais entre todos os três grupos de Arábicas e o grupo Robustas.

Gráfico 2: Evolução diária dos preços indicativos dos grupos da OIC
1.º de agosto de 2012 a 4 de setembro de 2013

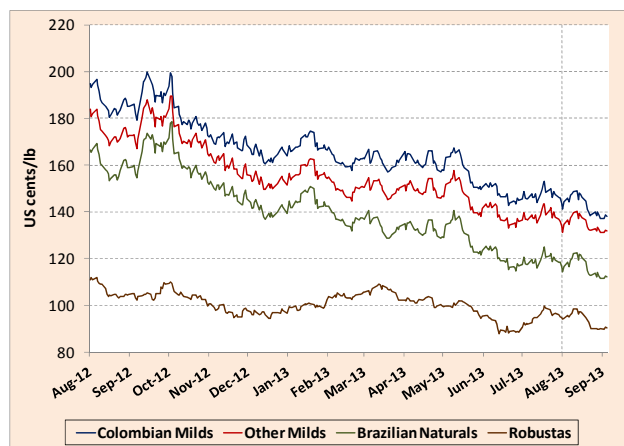


Gráfico 3: Arbitragem entre as bolsas de futuros de Nova Iorque e Londres
1.º de agosto de 2012 a 4 de setembro de 2013

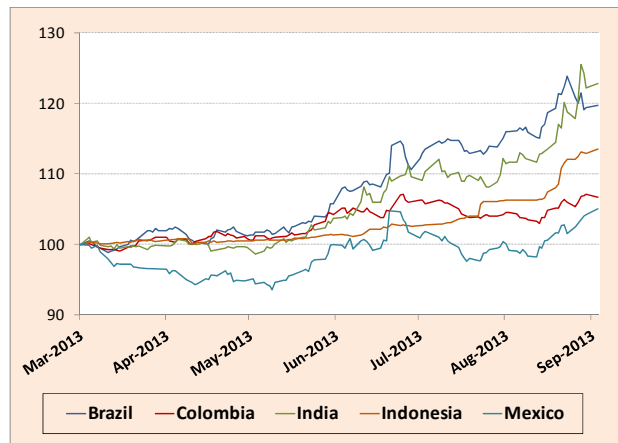


Fatores fundamentais do mercado

A situação dos preços foi exacerbada nestas últimas semanas pela depreciação das moedas de diversos países exportadores em relação ao dólar dos EUA, em especial no caso do real brasileiro e da rupia indiana (gráfico 4). Uma moeda mais fraca pode incentivar maiores vendas de café pelos países exportadores, aumentando a disponibilidade no mercado e criando mais pressão baixista sobre os preços.

A evolução do câmbio pode resultar num aumento dos preços pagos aos produtores em moeda nacional, mas também pode aumentar os custos dos insumos importados, pagos em dólar dos EUA. Por isso se acredita, sobretudo em vista das expressivas quedas dos preços do café nos dois últimos anos, que os atuais níveis de preços no mercado ainda estão abaixo dos custos de produção.

Gráfico 4: Evolução diária do índice das taxas de câmbio entre as moedas de países selecionados e o dólar dos EUA
1.º de março de 2013 a 3 de setembro de 2013



A estimativa do **total da produção** de todos os países exportadores no ano-safra de 2012/13 foi revisada para um pouco menos, passando a 144,4 milhões de sacas, mas mesmo assim 7,6% acima do total produzido em 2011/12. Quanto às **exportações**, em julho de 2013 os embarques totalizaram 9,1 milhões de sacas, 6,6% menos que em julho de 2012. O total exportado nos dez primeiros meses do ano cafeeiro de 2012/13, porém, aumentou 3,6%, passando a 94,5 milhões de sacas, de 91,2 milhões no mesmo período de 2011/12.

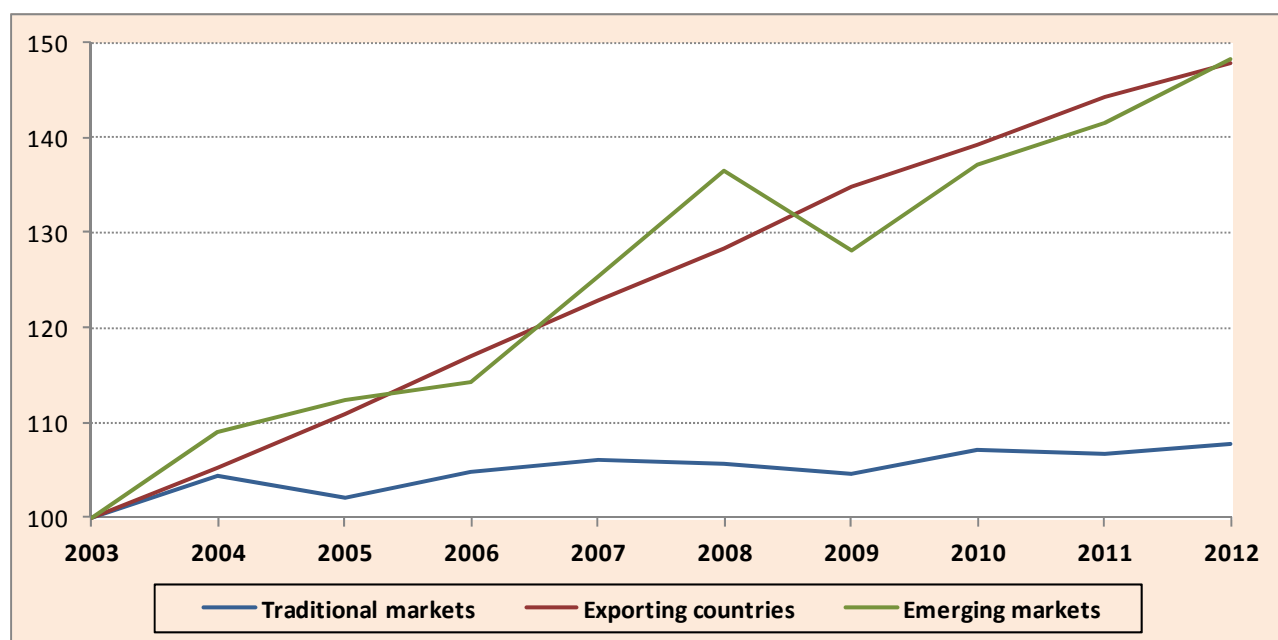
Estima-se que o **consumo mundial** no ano civil de 2012 girou em torno de 142 milhões de sacas, representando um aumento de 2,1% em relação a 2011. Nos países consumidores tradicionais, o consumo alcançou 71,4 milhões de sacas, representando um aumento modesto de 1% em relação ao ano anterior. Os EUA – o maior país consumidor – consumiram 22,2 milhões de sacas em 2012, ante 22 milhões em 2011. Na UE, o consumo total só aumentou 0,6%, passando a 41 milhões de sacas. Na Espanha houve um aumento notável de 9,1%, mas na Alemanha e na França houve quedas de 6,7% e 2,9%, respectivamente. Na Itália e no Reino Unido o consumo se manteve mais ou menos o mesmo que em 2011.

O crescimento mais dinâmico do consumo nos últimos anos tem sido nos países exportadores e mercados emergentes. Como mostra o gráfico 5, o consumo total de café nos mercados não tradicionais cresceu quase 50% desde 2003.

No Brasil, que é de longe o maior consumidor entre os países exportadores, o consumo cresceu 3,1% em 2012, passando a 20,2 milhões de sacas. O crescimento também foi forte na Indonésia, onde o consumo passou a 3,6 milhões de sacas (+7,5%), e na Índia, onde ele passou a 1,9 milhão (+4,8%).

Nos países emergentes, segundo se estima, em 2012 o consumo totalizou 27,2 milhões de sacas, representando um aumento de 4,7% em relação ao ano anterior. O maior consumidor nesta categoria é a Federação Russa, que em 2012 consumiu 3,8 milhões de sacas, 2% mais que em 2011. Também houve aumentos expressivos na Argélia e na Austrália, de 9% e 15,9%, respectivamente. Em 2012 os mercados emergentes, em conjunto, adicionaram um total estimado de 1,2 milhão de sacas ao consumo; os países exportadores adicionaram 1,1 milhão, e os mercados tradicionais, 672.000 sacas. Dados completos sobre o consumo de café em países selecionados são dados no quadro 6.

**Gráfico 5: Índice do consumo nos mercados tradicionais, países exportadores e mercados emergentes
Anos civis de 2003 a 2012**



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							
Aug-12	148.50	187.14	174.82	160.05	106.52	169.77	96.12
Sep-12	151.28	190.10	178.98	166.53	104.95	175.36	94.65
Oct-12	147.12	181.39	173.32	161.20	104.47	170.43	94.66
Nov-12	136.35	170.08	159.91	148.25	97.67	155.72	87.32
Dec-12	131.31	164.40	152.74	140.69	96.59	149.58	85.94
Jan-13	135.38	169.19	157.29	145.17	99.69	154.28	88.85
Feb-13	131.51	161.70	149.46	136.63	104.03	144.89	94.41
Mar-13	131.38	161.53	149.78	133.61	106.26	141.43	97.22
Apr-13	129.55	161.76	149.81	132.62	101.68	139.91	93.15
May-13	126.96	158.35	147.19	130.29	99.18	138.64	91.07
Jun-13	117.58	147.55	138.26	120.01	90.79	126.37	81.82
Jul-13	118.93	147.46	138.39	119.47	95.21	125.27	85.34
Aug-13	116.45	143.26	135.15	116.81	94.01	122.31	84.10
% change between Aug-13 and Jul-13							
	-2.1	-2.9	-2.3	-2.2	-1.3	-2.4	-1.4
Annual averages							
2008	124.25	144.32	139.78	126.59	105.28	136.46	97.17
2009	115.67	177.43	143.84	115.33	74.58	128.40	67.69
2010	147.24	225.46	195.96	153.68	78.74	165.20	71.98
2011	210.39	283.84	271.07	247.61	109.21	256.36	101.23
2012	156.34	202.08	186.47	174.97	102.82	179.22	91.87
% change between Aug-13 and 2012 average							
	-25.5	-29.1	-27.5	-33.2	-8.6	-31.8	-8.5
Volatility (%)							
Jul-13	7.1	7.8	8.4	9.2	5.1	10.7	5.3
Aug-13	6.0	6.3	6.0	7.6	5.1	6.9	5.3
Variation between Aug-13 and Jul-13							
	-1.1	-1.5	-2.4	-1.6	0.1	-3.8	0.0

* 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	Colombian Milds	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Brazilian Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Aug-12	12.32	27.09	80.62	14.77	68.30	53.53	73.65
Sep-12	11.12	23.57	85.15	12.45	74.03	61.58	80.71
Oct-12	8.07	20.19	76.92	12.12	68.85	56.73	75.77
Nov-12	10.17	21.83	72.41	11.66	62.24	50.58	68.40
Dec-12	11.66	23.71	67.81	12.05	56.15	44.10	63.64
Jan-13	11.90	24.02	69.50	12.12	57.60	45.48	65.43
Feb-13	12.24	25.07	57.67	12.83	45.43	32.60	50.48
Mar-13	11.75	27.92	55.27	16.17	43.52	27.35	44.21
Apr-13	11.95	29.14	60.08	17.19	48.13	30.94	46.76
May-13	11.16	28.06	59.17	16.90	48.01	31.11	47.57
Jun-13	9.29	27.54	56.76	18.25	47.47	29.22	44.55
Jul-13	9.07	27.99	52.25	18.92	43.18	24.26	39.93
Aug-13	8.11	26.45	49.25	18.34	41.14	22.80	38.21
% change between Aug-13 and Jul-13							
	-10.6	-5.5	-5.7	-3.1	-4.7	-6.0	-4.3

* Preço médio da 2.^a e 3.^a posições

Quadro 3: Produção total em países exportadores

Crop year commencing	2009	2010	2011	2012*	% change 2011-12
TOTAL	122 917	133 355	134 166	144 399	7.6
Colombian Milds	9 160	9 722	8 706	10 928	25.5
Other Milds	26 526	28 873	32 078	28 030	-12.6
Brazilian Naturals	37 177	45 627	41 192	49 038	19.0
Robustas	50 055	49 132	52 190	56 403	8.1
Arabicas	72 862	84 222	81 975	87 996	7.3
Robustas	50 055	49 132	52 190	56 403	8.1

Em milhares de sacas

* Estimativas

Quadro 4: Total das exportações de todas as formas de café pelos países exportadores

	July 2012	July 2013	% change	October - July		
				2011/12	2012/13	% change
TOTAL	9 692	9 053	-6.6	91 203	94 484	3.6
Colombian Milds	664	893	34.6	7 112	8 435	18.6
Other Milds	2 622	2 206	-15.9	22 892	21 284	-7.0
Brazilian Naturals	2 378	2 349	-1.2	25 331	27 850	9.9
Robustas	4 028	3 606	-10.5	35 868	36 915	2.9
Arabicas	5 664	5 448	-3.8	55 335	57 569	4.0
Robustas	4 028	3 606	-10.5	35 868	36 915	2.9

Em milhares de sacas

Estatísticas completas do comércio de café de todos os países exportadores estão disponíveis no site da OIC, na página www.ico.org/trade_statistics.asp.

Quadro 5: Estoques certificados nas bolsas de futuros de Nova Iorque e Londres

	Aug-12	Sep-12	Oct-12	Nov-12	Dec-12	Jan-13	Feb-13	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13	Jul-13	Aug-13
London	2.39	2.17	1.94	1.82	1.78	1.77	1.89	2.05	2.11	2.08	2.00	1.64	1.32
New York	2.22	2.43	2.72	2.82	2.90	2.96	3.03	3.09	3.10	3.11	3.09	3.11	3.15

Em milhões de sacas

Quadro 6: Total do consumo de café em países selecionados

Calendar years	2009	2010	2011	2012*	% change 2011 - 2012
World total	132 270	137 025	139 050	142 002	2.1
Exporting countries	39 616	40 910	42 397	43 455	2.5
Brazil	18 583	19 070	19 573	20 178	3.1
Ethiopia	3 089	3 253	3 383	3 387	0.1
Indonesia	3 333	3 333	3 333	3 584	7.5
Mexico	2 200	2 239	2 354	2 354	0.0
Philippines	1 770	1 973	2 150	2 175	1.2
India	1 605	1 725	1 829	1 917	4.8
Venezuela	1 649	1 650	1 650	1 650	0.0
Vietnam	1 068	1 302	1 583	1 583	0.0
Others	6 320	6 366	6 542	6 628	1.3
Importing countries	92 653	96 115	96 653	98 547	2.0
Traditional markets	69 204	71 004	70 717	71 389	1.0
USA	21 436	21 783	22 044	22 238	0.9
Germany	8 897	9 292	9 460	8 830	-6.7
Japan	7 130	7 192	7 015	7 131	1.7
France	5 677	5 713	5 962	5 789	-2.9
Italy	5 806	5 781	5 689	5 731	0.7
Canada	3 273	3 586	3 574	3 498	-2.1
Spain	3 352	3 232	3 149	3 435	9.1
United Kingdom	3 220	3 134	2 925	2 926	0.0
Others	10 413	11 290	10 898	11 810	8.4
Emerging markets	23 449	25 111	25 936	27 157	4.7
Russia	3 131	3 661	3 695	3 767	2.0
Algeria	2 066	2 021	1 942	2 117	9.0
Poland	2 001	2 156	2 034	1 950	-4.1
Korea, Rep. of	1 551	1 666	1 801	1 714	-4.8
Australia	1 223	1 370	1 407	1 631	15.9
Others	13 478	14 236	15 057	15 979	6.1

Em milhares de sacas

* Estimativas