

Relatório sobre o mercado de

Café

agosto 2016



ORGANIZAÇÃO
INTERNACIONAL
DO CAFÉ

Exportações mensais despencam para nível mais baixo de quase cinco anos

Em julho se exportou 22% menos que no ano passado, com queda dos embarques dos quatro maiores produtores devido a fatores diversos. O volume mensal exportado foi o menor desde outubro de 2011, há quase cinco anos. Em agosto os preços caíram 1,5%, mas o forte desempenho recente dos Robustas continuou, resultando na maior alta de 16 meses.

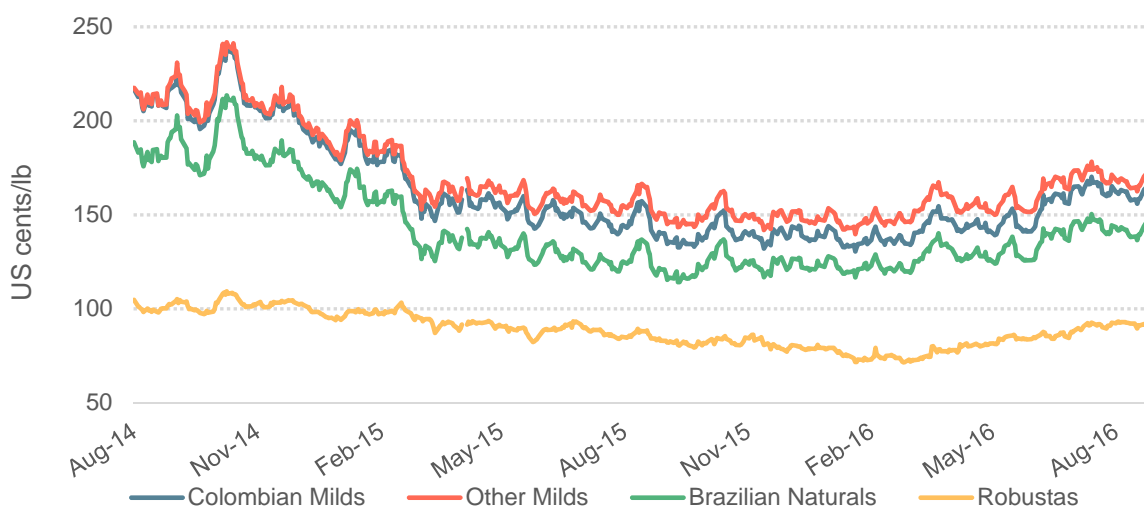
Gráfico 1: Preço indicativo composto da OIC



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

O preço indicativo composto diário da OIC caiu durante as duas primeiras semanas de agosto, pois no Brasil os Arábicas não pareciam ser afetados pelas geadas da temporada. No final do mês o indicativo diário havia voltado a mais ou menos seu nível inicial, em reação a preocupações com o desenvolvimento da safra brasileira de 2017/18. De modo geral, os preços pouco se alteraram, fechando o mês com uma média de 131 centavos de dólar dos EUA por libra-peso, 1,5% abaixo da média de julho.

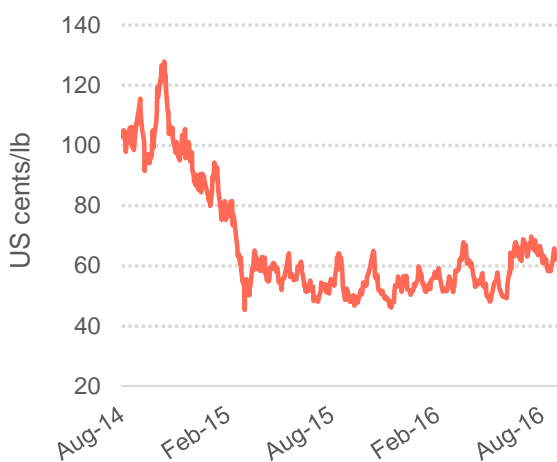
Gráfico 2: Preços indicativos diários dos grupos da OIC



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

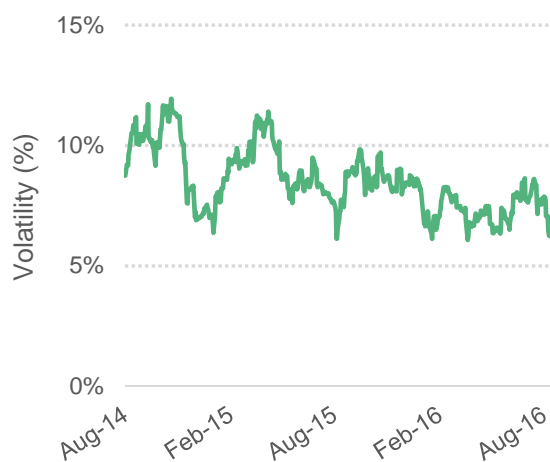
A evolução dos preços do Robusta exibiu relativa estabilidade ao longo do mês, com um aumento da média mensal pelo sexto mês consecutivo. Os preços indicativos dos três grupos de Arábica caíram em relação a julho, refletindo as perspectivas da oferta de cada um. A arbitragem assim diminuiu um pouco, mas se manteve relativamente larga em comparação com o ano passado.

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



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

Em julho o volume mensal das exportações caiu dramaticamente. O total embarcado foi de apenas 7,7 milhões de sacas, 22% menos que em julho do ano passado, e o menor volume mensal desde outubro de 2011. Vários grandes produtores exportaram menos, mas por razões levemente diferentes.

O Brasil exportou 33,1% menos que no ano passado, embarcando 1,9 milhão de sacas, das quais 1,6 milhão de Arábica verde (-26,3%), 300.000 sacas de torrado e solúvel (-10,3%) e menos de 40.000 sacas de Robusta (-90,9%). Esse cenário reforça a ideia de que os estoques internos do país quase se exauriram, com a safra de 2016/17 para começar a chegar ao mercado em breve. No entanto, há alguma preocupação com a oferta de Robusta,

a maior parte do qual usada para consumo interno, e assim é provável que certo volume de Arábica inferior seja necessário para suprir o mercado local, potencialmente reduzindo a disponibilidade no próximo ano.

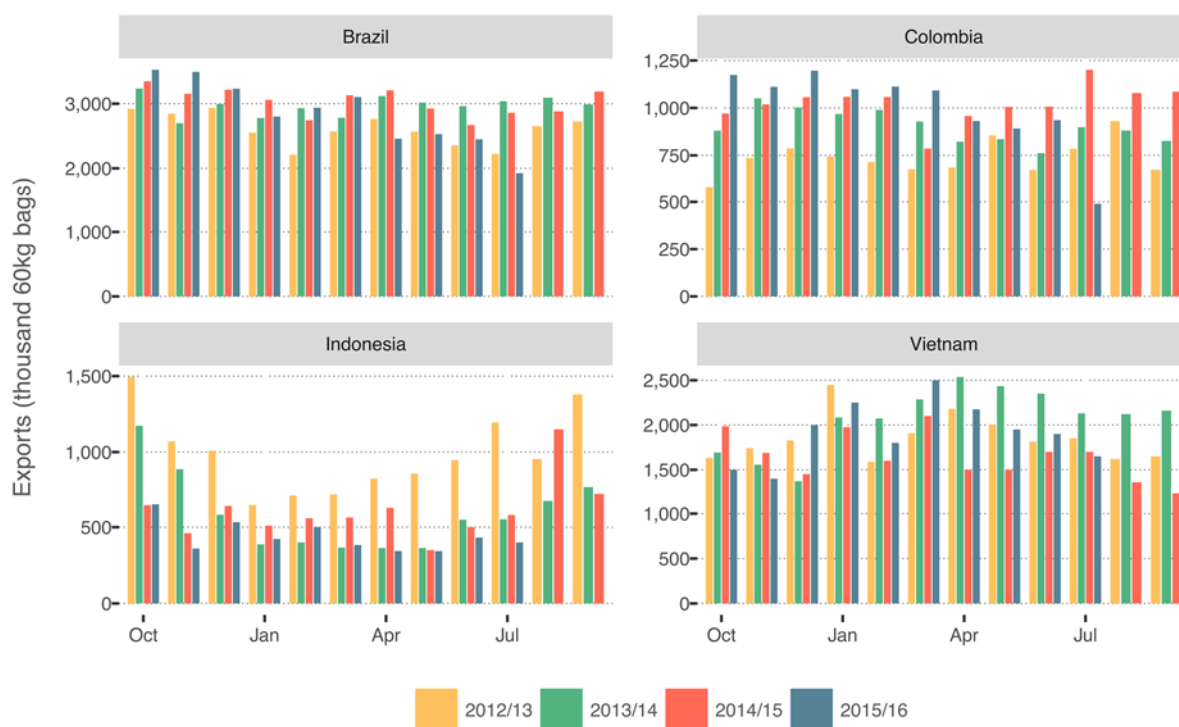
Estima-se que o Vietnã exportou 5,9% menos, embarcando 1,65 milhão de sacas. É importante frisar que as cifras aqui apresentadas são provisórias, diferindo bastante das cifras oficiais das alfândegas. Acredita-se que a diferença seja explicada pelo café liberado pelas alfândegas mas ainda não embarcado, sugerindo considerável acúmulo de estoques no país. Isso poderia ajudar a aliviar problemas da oferta o ano que vem.

Na Colômbia, as exportações caíram quase 60% para apenas 489.000 sacas, pois uma greve dos caminhoneiros impediu a movimentação interna do café. Com o término da greve, o fluxo das exportações deve ter sido retomado em agosto, mas prevê-se que uma falta de chuvas atribuível ao El Niño resultará em menor produção mais para o final do ano.

Por último, a Indonésia vem constantemente registrando menores volumes de exportação desde o início de seu ano-safra em abril, pois a safra de 2016/17 também parece seriamente afetada pelo El Niño. O total das exportações do país no primeiro terço do ano-safra (abril a julho) caiu mais de 45%, limitando-se a 1,5 milhão de sacas.

Gráfico 5: Exportações mensais de países selecionados

Os volumes exportados em julho pelos quatro maiores países produtores (em azul) foram inferiores aos de julho do ano cafeeiro anterior.



© International Coffee Organization (www.ico.org)

Disso tudo resultou que o total exportado nos primeiros 10 meses do ano cafeeiro foi de 93,3 milhões de sacas, 1,7% menos que no ano passado. Os embarques dos Arábicas aumentaram 2,6%, graças à exportação de maiores volumes de Outros Suaves e de Naturais Brasileiros. Os embarques dos Robustas, por sua vez, diminuíram 8,2%.

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-15	121.21	146.96	156.92	127.24	85.78	132.42	76.25
Sep-15	113.14	135.55	146.15	117.83	81.50	121.66	71.53
Oct-15	118.43	143.10	153.25	127.47	82.78	129.45	72.89
Nov-15	115.03	138.63	147.98	122.95	81.74	122.35	72.04
Dec-15	114.63	139.89	148.66	123.73	79.28	123.77	70.02
Jan-16	110.89	135.21	145.03	121.21	74.71	120.20	65.67
Feb-16	111.75	137.17	147.70	122.24	74.04	119.25	64.96
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
% change between Aug-16 and Jul-16							
	-1.5%	-2.2%	-2.5%	-2.3%	1.1%	-1.9%	1.7%
Volatility (%)							
Jul-16	6.2%	6.8%	6.9%	7.3%	4.8%	8.9%	4.8%
Aug-16	4.4%	5.1%	5.1%	5.7%	3.7%	6.6%	3.7%
Variation between Aug-16 and Jul-16							
	-1.7%	-1.7%	-1.8%	-1.6%	-1.1%	-2.3%	-1.2%

* 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*
Aug-15	-9.96	19.72	61.18	29.68	71.14	41.46	56.17
Sep-15	-10.60	17.72	54.05	28.32	64.65	36.33	50.13
Oct-15	-10.15	15.63	60.32	25.78	70.47	44.69	56.56
Nov-15	-9.35	15.68	56.89	25.03	66.24	41.21	50.31
Dec-15	-8.77	16.16	60.61	24.93	69.38	44.45	53.75
Jan-16	-9.82	14.00	60.50	23.82	70.32	46.50	54.53
Feb-16	-10.53	14.93	63.13	25.46	73.66	48.20	54.29
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
% change between Aug-16 and Jul-16							
	-7.4%	-1.7%	-6.3%	-3.2%	-6.4%	-8.0%	-6.3%

* Preço médio da 2.^a e 3.^a posições

Quadro 3: Total da produção nos países exportadores

Crop year commencing	2012	2013	2014	2015	% change 2014-15
TOTAL	144 960	146 506	142 278	143 306	0.7%
Arabicas	88 420	88 400	82 889	82 890	0.0%
<i>Colombian Milds</i>	11 523	13 488	14 571	14 845	1.9%
<i>Other Milds</i>	29 143	26 838	25 768	25 755	0.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	47 753	48 074	42 551	42 289	-0.6%
Robustas	56 540	58 106	59 389	60 416	1.7%
Africa	16 668	16 214	16 055	17 449	8.7%
Asia & Oceania	42 552	46 453	45 666	47 805	4.7%
Mexico & Central America	18 609	16 596	17 269	16 753	-3.0%
South America	67 131	67 243	63 287	61 298	-3.1%

Em milhares de sacas

Dados completos da produção podem ser acessados pelo site da OIC: www.ico.org/pt/trade_statistics.asp

Quadro 4: Total das exportações dos países exportadores

	July 2015	July 2016	% change	October - July		% change
				2014/15	2015/16	
TOTAL	9 934	7 747	-22.0%	94 849	93 275	-1.7%
Arabicas	5 917	4 783	-19.2%	57 771	59 253	2.6%
<i>Colombian Milds</i>	1 268	571	-55.0%	11 154	11 171	0.2%
<i>Other Milds</i>	1 984	2 102	5.9%	18 717	19 395	3.6%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 665	2 111	-20.8%	27 900	28 687	2.8%
Robustas	4 017	2 963	-26.2%	37 078	34 021	-8.2%

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

	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15	Jan-16	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16
New York	2.36	2.28	2.15	2.08	1.95	1.82	1.76	1.62	1.58	1.53	1.48	1.45	1.45
London	3.43	3.43	3.37	3.35	3.31	3.23	3.04	2.92	2.78	2.64	2.53	2.45	2.37

Em milhões de sacas

Quadro 6: Consumo mundial de café

Calendar years	2012	2013	2014	2015	CAGR (2012-2015)
World total	143 430	147 811	150 389	152 204	2.0%
Exporting countries	44 711	45 522	46 649	47 633	2.1%
Importing countries	98 719	102 289	103 740	104 572	1.9%
Africa	9 839	10 690	10 455	10 621	2.6%
Asia & Oceania	28 421	29 649	31 260	33 131	5.2%
Central America & Mexico	5 149	5 154	5 215	5 242	0.6%
Europe	49 459	50 499	50 960	50 116	0.4%
North America	25 730	26 931	27 679	27 975	2.8%
South America	24 831	24 888	24 819	25 120	0.4%

CAGR: Taxa de crescimento anual composta

Em milhares de sacas