



## Ano cafeeiro de 2013/14 termina em equilíbrio, mas déficit é esperado para o próximo ano

Os preços do café estiveram voláteis mais uma vez durante o mês de setembro, devido principalmente a notícias recebidas do Brasil sobre as condições climáticas no país. Inicialmente os preços diários caíram, mas voltaram a apresentar um aumento no final do mês com a divulgação de relatórios sobre a escassez de chuva no Brasil, o que acentuou as preocupações em relação à safra do próximo ano. Em um novo levantamento de safra a Conab divulgou uma estimativa revisada da produção de 45,14 milhões de sacas para o ano-safra de 2014/15, 570.000 sacas a mais que a estimativa anterior. O ano-safra de 2013/14 já terminou em todos os países exportadores e a produção total é estimada em 145,2 milhões de sacas, permanecendo praticamente inalterada em relação ao ano anterior. O consumo mundial também foi de cerca de 145 milhões de sacas no ano civil de 2013, deixando o mercado razoavelmente equilibrado, mas a previsão de um volume menor de produção em 2014/15 resultará provavelmente em um déficit global no próximo ano.

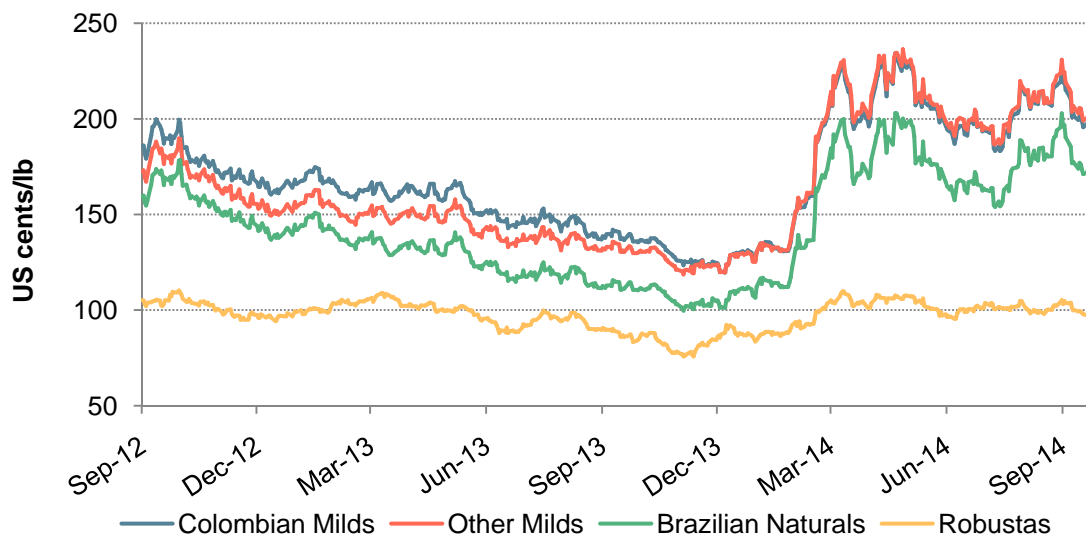
**Gráfico 1: Preço indicativo composto diário da OIC**



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

Em setembro, a média mensal do preço indicativo composto da OIC foi de 161,79 centavos de dólar dos EUA por libra-peso, 0,8% menor que em agosto. O preço diário oscilou entre uma alta de 176,44 centavos e uma baixa de 153,64 centavos em meados do mês, antes de terminar em 164,37 centavos, em razão do aumento de relatos sobre a escassez de chuva no Brasil, o que renovou especulações sobre a produção do próximo ano.

**Gráfico 2: Preços indicativos diários dos grupos da OIC**



© 2014 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Em termos dos preços indicativos dos grupos, a maior queda foi a dos Suaves Colombianos cuja média mensal recuou 2,3% em relação a agosto. Os Outros Suaves e Naturais Brasileiros caíram 1,1% e 0,6%, respectivamente, e os Robustas registraram um aumento de 0,3%. A média mensal dos Outros Suaves aumentou seu prêmio sobre os Suaves Colombianos, passando a 3,75 centavos, a média mais alta de 17 anos. Os Outros Suaves têm sido negociados a preços diários superiores aos dos Suaves Colombianos há oito meses consecutivos.

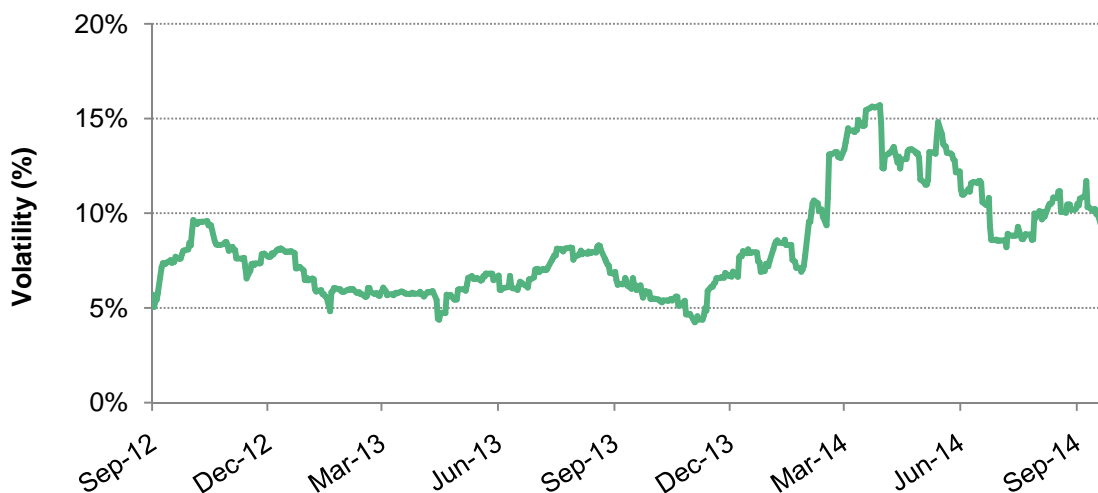
**Gráfico 3: Arbitragem entre as bolsas de Nova Iorque e Londres**



© 2014 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

A arbitragem entre as bolsas de Nova Iorque (Arábica) e Londres (Robusta) diminuiu um pouco em relação a agosto, mas permanece em cerca de 100 centavos de dólar dos EUA por libra-peso. Em setembro, a volatilidade dos preços continuou a ser um fator importante, com o preço indicativo composto da OIC se fixando em 9,5% no mês, e os dos três grupos de Arábicas alcançando dois dígitos.

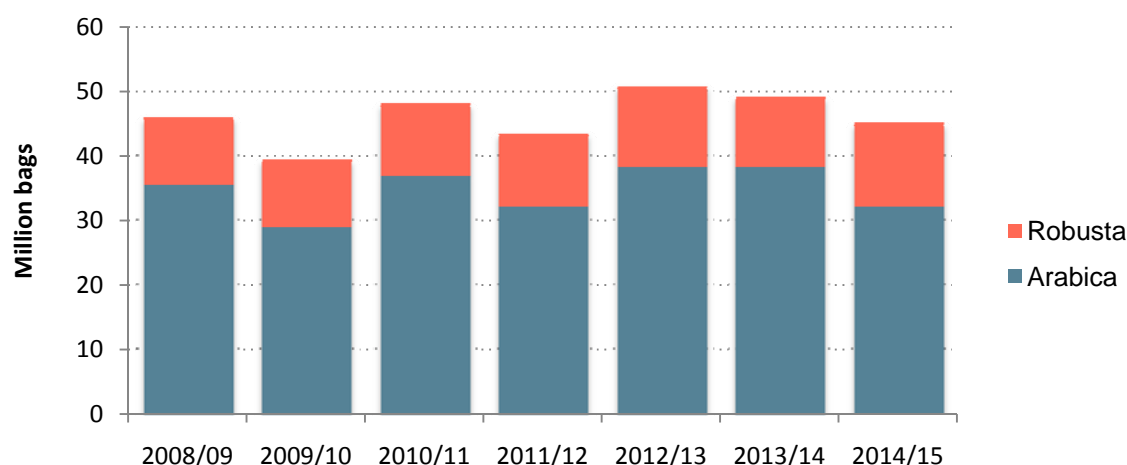
**Gráfico 4: Volatilidade do preço indicativo composto da OIC**



© 2014 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

A Conab, a agência brasileira responsável por previsões de safra, divulgou sua terceira estimativa da safra de 2014/15, atualizando-a ligeiramente para 45,14 milhões de sacas. A produção de Arábica foi rebaixada em 127.000 sacas, em comparação com a estimativa anterior, passando a 32,11 milhões de sacas, a maior baixa de cinco anos. A produção de Robusta, no entanto, foi revisada para cima em 702.000 sacas, passando a 13,03 milhões de sacas, um recorde histórico. Esta nova estimativa coloca a produção do Brasil em 2014/15 em seu nível mais baixo desde 2011/12, e crescem as preocupações em relação à safra de 2015/16.

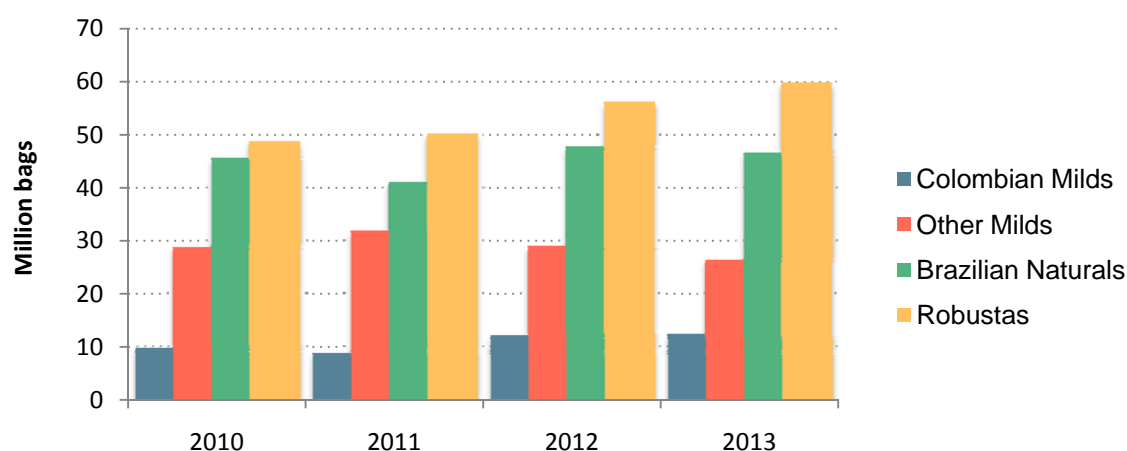
**Gráfico 5: Produção do Brasil**



© 2014 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

No final do ano-safra 2013/14, a produção total de todos os países exportadores é estimada em 145,2 milhões de sacas, 200.000 sacas a mais que no ano anterior. A produção de Arábica caiu 3,8%, para 85,3 milhões de sacas (58,7% do total). Enquanto isso, 2,5 milhões de sacas foram perdidas na América Central devido aos efeitos da ferrugem do café, de certa forma compensados pela produção extra da Colômbia. Como resultado, a produção de Suaves Colombianos subiu 2,1%, passando a 12,3 milhões de sacas, enquanto que a dos Outros Suaves foi 9% mais baixa, passando a 26,3 milhões de sacas, o seu nível mais baixo desde 2005/06. Os Naturais Brasileiros caíram 2,2%, para 46,7 milhões de sacas, devido à redução da produção do Brasil e da Indonésia. A produção de Robusta, por outro lado, aumentou 6,4%, para 59,9 milhões de sacas (41,3% do total mundial).

**Gráfico 6: Produção mundial de café**



© 2014 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Com relação ao ano-safra de 2014/15, a questão mais importante é a produção no Brasil, que começou em abril. Uma ligeira recuperação é esperada em partes da América Central, visto que os danos causados pela ferrugem começam a se estabilizar (ver quadro 1). Os danos sociais e econômicos para a região, no entanto, continuam e não devem ser subestimados. O volume menor de embarques registrado na Indonésia sugere que a produção no ano-safra de 2014/15 (abril a março) pode ser significativamente reduzida.

**Quadro 1: Impacto da ferrugem do café na América Central (2014/15 atualização)**

	Area affected (hectares)	% incidence	Production change (2012-2013)	Production change (2013-2014)	Value losses (2011-2013 US\$ million)
Costa Rica	60,000	60%	-12%	3%	43
Dominican Republic	80,000	65%	-43%	20%	34
El Salvador	66,000	45%	-20%	64%	70
Guatemala	97,000	36%	-6%	8%	132
Honduras	70,000	60%	-15%	23%	91
Jamaica	170	20%	-5%	-5%	5
Nicaragua			-20%		46
Panama	15,000	65%	-25%	-5%	6
Peru	270,000	60%		-23%	0
<b>TOTAL</b>	<b>658,170</b>	<b>51%</b>	<b>-18%</b>	<b>-2%</b>	<b>615</b>

Fonte: PROMECAFÉ; Junta Nacional do Café do Peru

Em agosto, as exportações totalizaram 8,8 milhões de sacas, uma queda de 1,2% em relação a agosto do ano passado. As exportações do Brasil foram superiores às do ano passado pelo oitavo mês consecutivo, registrando mais de 3 milhões de sacas. O total exportado nos 11 primeiros meses do ano cafeeiro de 2013/14 (outubro a agosto) caiu 2%, passando a 101,4 milhões de sacas. Com um maior número de embarques do Brasil e da Colômbia compensando pela disponibilidade reduzida na América Central, as exportações de Arábica se mantiveram relativamente inalteradas. As exportações de Robusta caíram 5,4% devido aos volumes significativamente menores dos embarques da Indonésia. Os estoques certificados de Robusta na bolsa de Londres, no entanto, cresceram muito nos últimos meses, passando de apenas 274.000 sacas em abril, para quase 1,9 milhões em setembro. Os estoques de Arábica na bolsa de Nova Iorque caíram um pouco, para 2,7 milhões de sacas.

**Quadro 2: Preços indicativos da OIC e de futuros (em centavos de dólar dos EUA por libra-presos)**

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
<b>Monthly averages</b>							
Sep-13	111.82	138.60	132.28	112.65	87.78	119.55	77.89
Oct-13	107.03	133.83	128.70	109.57	83.70	117.05	73.47
Nov-13	100.99	124.65	122.02	102.57	79.71	109.10	69.32
Dec-13	106.56	126.54	125.97	107.40	87.89	114.12	76.74
Jan-14	110.75	132.90	132.73	114.02	87.73	120.92	77.25
Feb-14	137.81	172.22	173.64	148.74	95.90	156.68	85.12
Mar-14	165.03	211.07	214.09	182.97	105.37	190.66	95.53
Apr-14	170.58	220.62	223.48	190.62	105.55	200.39	96.12
May-14	163.94	211.66	214.20	181.97	102.99	191.07	93.83
Jun-14	151.92	195.17	197.89	165.34	98.91	175.81	89.40
Jul-14	152.50	194.21	196.90	164.92	101.79	175.74	91.83
Aug-14	163.08	211.60	212.97	183.32	100.25	193.98	90.64
Sep-14	161.79	206.78	210.53	182.15	100.52	192.09	91.24
<b>% change between Sep-14 and Aug-14</b>							
	<b>-0.8%</b>	<b>-2.3%</b>	<b>-1.1%</b>	<b>-0.6%</b>	<b>0.3%</b>	<b>-1.0%</b>	<b>0.7%</b>
<b>Volatility (%)</b>							
Aug-14	8.2	8.5	8.7	10.4	5.3	10.0	5.8
Sep-14	9.5	10.1	10.6	11.9	5.1	11.1	5.7
<b>Variation between Sep-14 and Aug-14</b>							
	<b>1.4</b>	<b>1.6</b>	<b>1.9</b>	<b>1.5</b>	<b>-0.2</b>	<b>1.2</b>	<b>-0.1</b>

\* Preço médio da 2.<sup>a</sup> e 3.<sup>a</sup> posições**Quadro 3: Diferenciais de preços (em centavos de dólar dos EUA por libra-presos)**

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Sep-13	6.32	25.95	50.82	19.63	44.50	24.87	41.66
Oct-13	5.13	24.26	50.13	19.13	45.00	25.87	43.58
Nov-13	2.63	22.08	44.94	19.45	42.31	22.86	39.78
Dec-13	0.57	19.14	38.65	18.57	38.08	19.51	37.38
Jan-14	0.17	18.88	45.17	18.71	45.00	26.29	43.67
Feb-14	-1.42	23.48	76.32	24.90	77.74	52.84	71.56
Mar-14	-3.02	28.10	105.70	31.12	108.72	77.60	95.13
Apr-14	-2.86	30.00	115.07	32.86	117.93	85.07	104.27
May-14	-2.54	29.69	108.67	32.23	111.21	78.98	97.24
Jun-14	-2.72	29.83	96.26	32.55	98.98	66.43	86.41
Jul-14	-2.69	29.29	92.42	31.98	95.11	63.13	83.91
Aug-14	-1.37	28.28	111.35	29.65	112.72	83.07	103.34
Sep-14	-3.75	24.63	106.26	28.38	110.01	81.63	100.85
<b>% change between Sep-14 and Aug-14</b>							
	<b>173.7%</b>	<b>-12.9%</b>	<b>-4.6%</b>	<b>-4.3%</b>	<b>-2.4%</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-2.4%</b>

\* Preço médio da 2.<sup>a</sup> e 3.<sup>a</sup> posições

**Quadro 4: Total da produção nos países exportadores**

Crop year commencing	2010	2011	2012	2013*	% change 2012-13
<b>TOTAL</b>	<b>133 065</b>	<b>132 011</b>	<b>145 003</b>	<b>145 202</b>	<b>0.1%</b>
Arabicas	84 190	81 741	88 685	85 276	-3.8%
<i>Colombian Milds</i>	9 705	8 720	12 011	12 269	2.1%
<i>Other Milds</i>	28 871	31 913	28 914	26 301	-9.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	45 614	41 108	47 759	46 705	-2.2%
Robustas	48 876	50 270	56 319	59 926	6.4%
Africa	16 053	15 715	16 529	16 267	-1.6%
Asia & Oceania	36 016	37 897	42 684	46 707	9.4%
Mexico & Central America	18 103	20 194	18 498	16 020	-13.4%
South America	62 893	58 401	67 612	66 200	-2.1%

\* Estimativas

Em milhares de sacas

Dados completos da produção podem ser acessados pelo site da OIC [www.ico.org/prices/po.htm](http://www.ico.org/prices/po.htm)**Quadro 5: Total das exportações dos países exportadores**

	August 2013	August 2014	% change	October - August		
				2012/13	2013/14	% change
<b>TOTAL</b>	<b>8 952</b>	<b>8 845</b>	<b>-1.2%</b>	<b>103 102</b>	<b>101 040</b>	<b>-2.0%</b>
Arabicas	5 849	5 430	-7.2%	63 939	64 010	0.1%
<i>Colombian Milds</i>	1 000	952	-4.8%	9 428	11 150	18.3%
<i>Other Milds</i>	2 199	1 575	-28.4%	24 101	21 193	-12.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 650	2 903	9.6%	30 410	31 667	4.1%
Robustas	3 104	3 415	10.0%	39 163	37 030	-5.4%

Em milhares de sacas

Estatísticas completas do comércio podem ser acessadas pelo site da OIC [www.ico.org/trade\\_statistics.asp](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)**Quadro 6: Estoques certificados das bolsas de futuros de Nova Iorque e Londres**

	Sep-13	Oct-13	Nov-13	Dec-13	Jan-14	Feb-14	Mar-14	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14
London	1.01	0.89	0.77	0.50	0.46	0.40	0.32	0.274	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88
New York	3.13	3.07	3.02	3.06	3.00	2.95	2.92	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68

Em milhões de sacas

**Quadro 7: Consumo mundial de café**

Calendar years	2010	2011	2012	2013*	CAGR (2010-2013*)
<b>World total</b>	<b>136 960</b>	<b>139 135</b>	<b>142 300</b>	<b>145 800</b>	<b>2.1%</b>
Exporting countries	40 787	42 398	43 470	44 671	3.1%
Traditional markets	71 015	70 735	71 399	73 917	1.3%
Emerging markets	25 158	26 002	27 430	27 212	2.7%

CAGR: Taxa de crescimento anual composta

\* Estimativas