



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

Junho de 2008

Os preços do café se mantiveram firmes durante junho, com uma alta significativa na segunda metade de mês. O preço indicativo composto da OIC registrou altas diárias entre 18 de junho e o final do mês, subindo de 129,02 centavos de US\$ por libra-peso a 141,39 centavos durante este período. No caso dos Arábicas, a alta foi mais pronunciada, e na bolsa de futuros de Nova Iorque a média mensal da 2^a e 3^a posições subiu de 137,03 centavos de US\$ por libra-peso em maio para 143,59 centavos em junho. No caso dos Robustas, após uma correção altista em maio, houve uma pequena alta em junho, e na bolsa de futuros de Londres a média mensal da 2^a e 3^a posições passou de 100,89 a 102,98 centavos de US\$ por libra-peso entre um mês e o outro. Além disso, a volatilidade dos preços aumentou, particularmente no caso dos Arábicas.

As exportações totalizaram 8,1 milhões de sacas em maio, caindo 8,9% em relação a abril. Nos oito primeiros meses do ano cafeeiro de 2007/08 (outubro de 2007 – maio de 2008), elas caíram 4,6% em relação ao mesmo período do ano cafeeiro de 2006/07, passando de 66,2 a 63,1 milhões de sacas. Nos oito primeiros meses do ano cafeeiro de 2007/08, as exportações dos Suaves Colombianos subiram 10%, mas as dos Naturais Brasileiros e Robustas caíram 10% e 8%, respectivamente.

Por último, recebi informações oficiais do Brasil indicando que o volume da safra brasileira de 2007/08, inicialmente estimado em 33,7 milhões de sacas, foi revisado para 36 milhões. Em decorrência, o volume total da produção mundial de 2007/08 é agora revisado para 118 milhões de sacas, em comparação com 125,5 milhões em 2006/07.

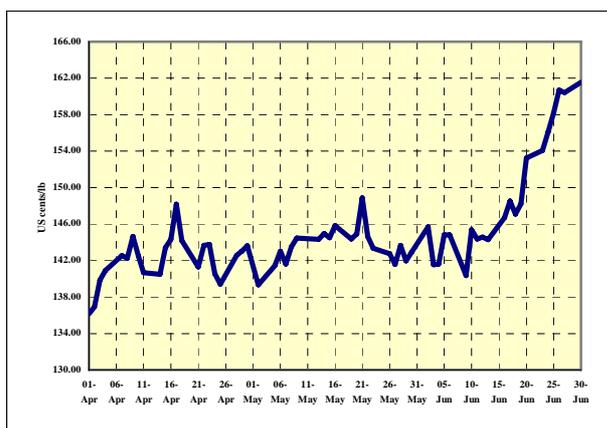
Evolução dos preços

Em junho os preços dos quatro grupos de café aumentaram sem exceção. A média mensal do **preço indicativo composto da OIC** foi de 130,51 centavos de US\$ por libra-peso, em contraste com 126,76 centavos em maio (quadro 1). O gráfico 1 mostra a evolução do preço indicativo composto diário da OIC desde 1º de junho de 2007. Os gráficos 2 a 5 mostram a evolução dos preços indicativos diários dos quatro grupos de café desde 1º de abril de 2008.

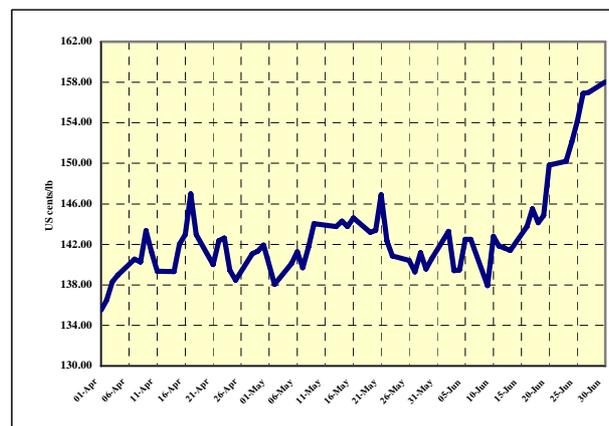
**Gráfico 1: Preço indicativo composto diário
1º de junho de 2007 a 8 de julho de 2008**



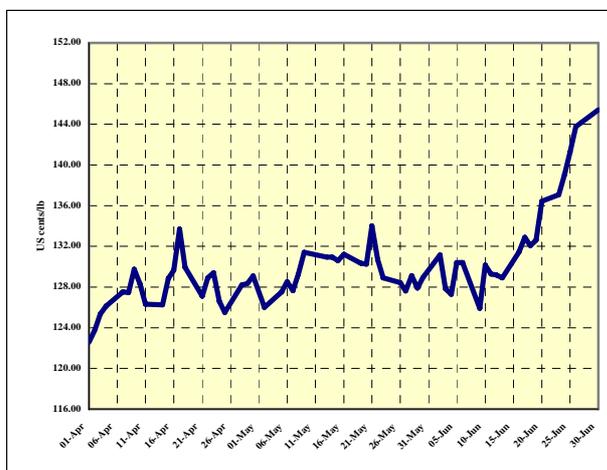
**Gráfico 2: Preços indicativos diários
dos Suaves Colombianos
1º de abril a 30 de junho de 2008**



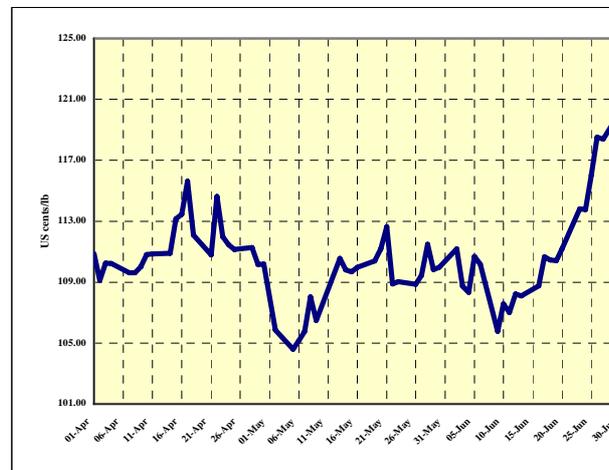
**Gráfico 3: Preços indicativos diários
dos Outros Suaves
1º de abril a 30 de junho de 2008**



**Gráfico 4: Preços indicativos diários
dos Naturais Brasileiros
1º de abril a 30 de junho de 2008**



**Gráfico 5: Preços indicativos diários
dos Robustas
1º de abril a 30 de junho de 2008**



Quadro 1: Preços indicativos diários da OIC e de futuros (centavos de US\$ por libra-peso) – Junho de 2008

	ICO composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Jun-08							
02-Jun	128.64	145.69	143.28	131.17	111.20	141.50	102.94
03-Jun	125.39	141.55	139.40	127.84	108.75	136.67	100.70
04-Jun	125.08	141.59	139.48	127.27	108.32	136.92	100.18
05-Jun	127.94	144.81	142.50	130.40	110.68	139.95	102.53
06-Jun	127.76	144.81	142.50	130.40	110.19	140.03	100.54
09-Jun	123.29	140.36	137.93	125.89	105.78	135.22	97.66
10-Jun	126.91	145.38	142.79	130.16	107.58	139.22	99.20
11-Jun	126.11	144.36	141.82	129.29	107.01	137.78	98.72
12-Jun	126.50	144.58	141.63	129.20	108.22	138.78	99.86
13-Jun	126.28	144.31	141.39	128.92	108.10	138.58	99.74
16-Jun	128.11	146.69	143.76	131.46	108.77	140.53	100.49
17-Jun	129.83	148.54	145.52	132.88	110.66	143.60	102.35
18-Jun	129.02	147.09	144.12	132.06	110.46	141.18	102.06
19-Jun	129.47	148.20	144.86	132.60	110.42	141.50	101.85
20-Jun	132.64	153.23	149.82	136.44	111.22	148.55	106.25
23-Jun	133.93	154.07	150.19	137.08	113.80	148.28	105.28
24-Jun	135.20	156.11	152.11	139.05	113.77	150.18	105.32
25-Jun	137.37	158.17	154.13	141.26	116.02	152.13	107.27
26-Jun	139.92	160.67	156.89	143.75	118.52	155.45	109.91
27-Jun	139.98	160.40	156.99	144.16	118.38	154.33	108.98
30-Jun	141.39	161.57	158.03	145.42	120.23	154.97	110.81
Jun-08	130.51	149.15	146.15	133.65	111.34	143.59	102.98
2007							
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
April	126.55	142.04	140.70	127.67	111.29	136.23	103.48
May	126.76	143.60	141.95	129.52	108.88	137.03	100.89
June	130.51	149.15	146.15	133.65	111.34	143.59	102.98
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 Jun-08 and May-08							
	2.96	3.87	2.96	3.19	2.25	4.78	2.07
% change between Jun-08 and Jun-07							
	21.94	23.06	22.48	24.54	20.13	21.46	21.41
% change between Jun-08 and 2007 average							
	21.20	18.78	18.29	19.56	28.56	17.86	31.09
volatility (%)							
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
Apr-08	1.39	1.57	1.54	1.58	1.44	2.02	1.77
May-08	1.15	1.29	1.32	1.23	1.54	2.01	1.54
Jun-08	1.58	1.69	1.69	1.68	1.58	2.02	1.78

*Média da 2ª e 3ª posições

Quadro 2: Produção em países exportadores selecionados

Crop year commencing					% change
	2004	2005	2006	2007	2007 & 2006
TOTAL	115 314	109 135	125 540	118 155	-5.88
<i>Africa</i>	<i>14 347</i>	<i>12 920</i>	<i>15 039</i>	<i>14 507</i>	<i>-3.54</i>
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	2 639	2 601	2 557	2 171	-15.10
<i>Arabicas</i>	<i>7 675</i>	<i>6 469</i>	<i>7 345</i>	<i>8 224</i>	<i>11.97</i>
<i>Robustas</i>	<i>6 672</i>	<i>6 451</i>	<i>7 695</i>	<i>6 283</i>	<i>-18.35</i>
<i>Asia & Oceania</i>	<i>28 733</i>	<i>29 078</i>	<i>32 311</i>	<i>31 435</i>	<i>-2.71</i>
India	4 592	4 396	5 079	4 850	-4.51
Indonesia	7 536	8 659	6 650	6 446	-3.06
Papua New Guinea	998	1 268	807	972	20.38
Thailand	884	999	766	920	20.09
Vietnam	14 174	13 595	18 455	17 500	-5.17
Others	548	161	554	747	34.74
<i>Arabicas</i>	<i>3 542</i>	<i>3 661</i>	<i>3 246</i>	<i>3 396</i>	<i>4.61</i>
<i>Robustas</i>	<i>25 191</i>	<i>25 417</i>	<i>29 065</i>	<i>28 039</i>	<i>-3.53</i>
<i>Mexico & Central America</i>	<i>15 814</i>	<i>17 383</i>	<i>17 110</i>	<i>18 741</i>	<i>9.54</i>
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	1 215	1 281	1 246	1 300	4.34
<i>Arabicas</i>	<i>15 799</i>	<i>17 247</i>	<i>16 975</i>	<i>18 596</i>	<i>9.55</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>56 419</i>	<i>49 753</i>	<i>61 080</i>	<i>53 472</i>	<i>-12.46</i>
Brazil	39 272	32 945	42 513	36 070	-15.16
Colombia	12 033	12 329	12 163	12 400	1.95
Ecuador	938	1 120	1 167	1 105	-5.26
Others	4 176	3 359	5 239	3 897	-25.62
<i>Arabicas</i>	<i>48 676</i>	<i>40 091</i>	<i>51 273</i>	<i>42 220</i>	<i>-17.66</i>
<i>Robustas</i>	<i>7 743</i>	<i>9 661</i>	<i>9 808</i>	<i>11 252</i>	<i>14.73</i>
TOTAL	115 314	109 135	125 540	118 155	-5.88
Colombian Milds	13 345	13 401	13 450	13 658	1.55
Other Milds	25 098	25 471	27 127	27 521	1.45
Brazilian Naturals	37 249	28 598	38 262	31 257	-18.31
Robustas	39 621	41 666	46 702	45 719	-2.10
Arabicas	75 693	67 469	78 838	72 435	-8.12
Robustas	39 621	41 666	46 702	45 719	-2.10
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00	
Colombian Milds	11.57	12.28	10.71	11.56	
Other Milds	21.76	23.34	21.61	23.29	
Brazilian Naturals	32.30	26.20	30.48	26.45	
Robustas	34.36	38.18	37.20	38.69	
Arabicas	65.64	61.82	62.80	61.31	
Robustas	34.36	38.18	37.20	38.69	

Em milhares de sacas

Fatores fundamentais do mercado

Em resultado da revisão do volume da produção do Brasil e de outros países exportadores em 2007/08, o volume total da produção do ano-safra passa a ser 118 milhões de sacas, em contraste com 125,5 milhões em 2006/07. A revisão das cifras da produção brasileira de 2007/08 revela um aumento de 2,3 milhões de sacas. Por sua vez, a revisão das cifras de produção do Equador, Indonésia, Papua-Nova Guiné e outros países exportadores cujo ano-safra também terminou em março de 2008 contribuiu para o reajuste do total, com um acréscimo aproximado de 1,3 milhão de sacas (quadro 2). No Brasil a colheita da safra de 2008/09 começou um pouco mais tarde que de costume, devido a um período de chuvas intensas. As autoridades brasileiras estimam que a produção total de seu país será de 45,5 milhões de sacas, em comparação com 36 milhões em 2007/08. A escalada dos preços dos produtos do petróleo continua, provocando aguda inflação em muitos países exportadores. Ao mesmo tempo, a depreciação do dólar dos EUA em relação a algumas moedas contribui para uma redução do poder aquisitivo dos produtores. Esta é a situação que se observa, particularmente, no Brasil e na Colômbia, onde as taxas de câmbio com o dólar dos EUA atingiram seus níveis mais baixos de muitos anos. Revisei minha estimativa da **produção mundial** no ano-safra de 2008/09, elevando seu volume para perto de 128 milhões de sacas.

Em maio o volume total das **exportações** somou 8,1 milhões de sacas, representando uma queda de 8,9% em relação a abril de 2008 (quadro 3). Nos cinco primeiros meses do ano civil de 2008 as exportações totalizaram 41,4 milhões de sacas, contra 42,6 milhões no mesmo período de 2007.

Quadro 3: Total das exportações de todas as formas de café (Janeiro a maio de 2008)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May
TOTAL	7.97	7.69	8.73	8.89	8.10
Colombian Milds	1.13	1.28	1.05	1.07	1.00
Other Milds	1.65	1.84	2.19	2.31	2.34
Brazilian Naturals	2.22	2.16	2.34	2.50	2.00
Robustas	2.96	2.41	3.15	3.01	2.77
Arabicas	5.01	5.28	5.59	5.88	5.34
Robustas	2.96	2.41	3.15	3.01	2.77

Em milhões de sacas

Nos oito primeiros meses do ano cafeeiro de 2007/08 (outubro de 2007 – maio de 2008) as exportações totalizaram 63,1 milhões de sacas, contra 66,2 milhões no mesmo período de 2006/07, representando uma queda de 4,6% (quadro 4).

Quadro 4: Total das exportações de todas as formas de café (Outubro a maio de 2006/07 e 2007/08)

	2006/07	2007/08	% change
TOTAL	66.16	63.12	-4.60
Colombian Milds	8.21	9.03	9.98
Other Milds	13.84	14.02	1.25
Brazilian Naturals	20.59	18.48	-10.24
Robustas	23.51	21.58	-8.20
Arabicas	42.65	41.53	-2.62
Robustas	23.51	21.58	-8.20

Em milhões de sacas

O valor das exportações do ano civil de 2007 é estimado em US\$12,7 bilhões, por um volume total exportado de 96 milhões de sacas, contra US\$10,9 bilhões, por um volume de 92 milhões em 2006 (quadro 5). Se os preços se mantiverem em seus níveis atuais, o valor das exportações será ainda maior em 2008.

Quadro 5: Volume e valor das exportações anuais (Anos civis de 2004 a 2007)

	2004	2005	2006	2007 1/
Colombian Milds				
- Volume	11.39	12.02	11.95	12.65
- Value	1.22	1.79	1.87	2.12
Other Milds				
- Volume	21.09	18.63	21.33	20.92
- Value	2.05	2.55	3.02	3.20
Brazilian Naturals				
- Volume	27.24	26.42	28.39	28.66
- Value	2.15	3.11	3.57	4.05
Robustas				
- Volume	31.02	30.17	30.33	33.74
- Value	1.47	1.81	2.41	3.32
Total				
- Volume	90.74	87.24	92.00	95.97
- Value	6.88	9.25	10.87	12.69

Volume em milhões de sacas – Valor em bilhões de US\$
1/ Estimativa

O consumo mundial continua a ser um fator importante na manutenção da atual firmeza dos preços. Embora estagnado em alguns países consumidores tradicionais, o consumo tem

aumentado constantemente em outros países, em particular nos novos países membros da União Européia e nos países exportadores. Estima-se que no ano civil de 2007 ele girou em torno de 122,7 milhões de sacas (quadro 6).

Quadro 6: Consumo mundial (Anos civis de 2003 a 2007)

	2003	2004	2005	2006	2007*
WORLD TOTAL	112 730	118 066	118 114	121 087	122 726
Producing Countries	28 189	29 238	30 164	31 309	32 649
Brazil	14 088	14 763	15 363	16 100	16 900
Mexico	1 500	1 500	1 556	1 794	2 050
Indonesia	1 958	2 000	2 000	2 000	2 000
Ethiopia	1 833	1 833	1 833	1 833	1 833
Colombia	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400
India	1 142	1 188	1 272	1 337	1 360
Philippines	873	917	917	917	989
Venezuela	693	700	703	723	760
Others	4 703	4 938	5 121	5 205	5 357
Importing Countries	84 541	88 827	87 950	89 778	90 077
European Community	39 732	41 073	39 276	40 941	40 688
Germany	9 499	10 445	8 665	9 151	8 624
Italy	5 507	5 469	5 552	5 593	5 799
France	5 394	4 929	4 787	5 278	5 594
Spain	2 740	2 705	3 007	3 017	3 248
United Kingdom	2 236	2 458	2 680	3 059	2 824
Netherlands	1 743	1 978	1 927	2 129	2 360
Poland	2 242	2 281	2 267	1 953	1 531
Sweden	1 178	1 234	1 170	1 315	1 244
Belgium	1 575	1 281	1 158	1 537	1 103
Finland	966	1 034	1 102	1 047	1 057
Greece	929	871	870	857	1 015
Others	5 724	6 387	6 091	6 007	6 290
USA	20 193	20 973	20 998	20 667	21 046
Japan	6 770	7 117	7 128	7 268	7 282
Other Importing Countries	17 847	19 664	20 548	20 901	21 060
Russian Federation	3 582	3 086	3 212	3 263	4 055
Canada	2 146	2 747	2 794	3 098	3 535
Algeria	1 752	2 159	1 892	1 836	1 968
Korea, Republic of	1 305	1 401	1 394	1 437	1 425
Ukraine	647	739	1 025	968	1 057
Australia	873	864	1 039	992	1 031
Others	7 541	8 667	9 191	9 307	7 990

*Preliminar
Em milhares de sacas

Os quadros 7 e 8 mostram o consumo per capita em países exportadores e importadores selecionados. O quadro 9 indica os preços de varejo em países importadores selecionados. Devido à firmeza dos preços do café no mercado mundial, por um lado, e à inflação causada por custos energéticos cada vez maiores, por outro, os preços de varejo aumentaram substancialmente em muitos países importadores.

Quadro 7: Consumo per capita em países exportadores selecionados (Anos civis de 2003 a 2007)

	2003	2004	2005	2006	2007
Brazil	4.65	4.81	4.93	5.10	5.36
Costa Rica	3.40	4.17	5.04	4.77	4.47
Honduras	1.83	1.86	2.02	1.98	2.47
Dominican Republic	2.22	2.31	2.39	2.36	2.36
Haiti	2.27	2.23	2.19	2.16	2.16
Nicaragua	2.10	2.12	2.09	2.06	2.06
El Salvador	1.42	1.44	1.62	1.85	1.97
Colombia	1.92	1.90	1.87	1.84	1.84
Venezuela	1.61	1.60	1.58	1.59	1.68
Madagascar	1.03	1.43	1.50	1.46	1.46
Guatemala	1.49	1.45	1.42	1.38	1.38
Ethiopia	1.47	1.43	1.39	1.36	1.36
Panama	1.29	1.26	1.24	1.22	1.22
Cuba	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
Mexico	0.88	0.87	0.90	1.02	1.17
Côte d'Ivoire	1.06	1.04	1.02	1.00	1.01
Philippines	0.65	0.66	0.65	0.64	0.69
Ecuador	0.70	0.70	0.69	0.68	0.68
Indonesia	0.53	0.54	0.53	0.52	0.52

Em quilogramas

Quadro 8: Consumo per capita em países importadores selecionados (Anos civis de 2003 a 2007)

	2003	2004	2005	2006	2007
Algeria	3.30	4.00	3.46	3.30	
Australia	2.64	2.58	3.07	2.90	
Canada	4.07	5.16	5.20	5.71	6.51
European Community	4.90	5.04	4.81	4.99	4.96
Austria	5.26	7.24	5.59	4.41	6.10
Belgium	9.16	7.42	6.68	8.84	6.35
Bulgaria	3.04	2.81	3.33	3.28	2.84
Cyprus	3.89	4.32	4.97	3.92	4.89
Czech Republic	3.66	3.56	3.87	3.72	4.00
Denmark	8.06	9.43	8.80	9.09	8.76
Estonia	5.08	5.71	6.48	7.48	4.53
Finland	11.10	11.87	12.60	11.92	12.03
France	5.37	4.88	4.71	5.16	5.47
Germany	6.90	7.58	6.29	6.64	6.26
Greece	5.06	4.73	4.70	4.61	5.46
Hungary	3.82	4.20	3.39	3.57	3.08
Ireland	2.27	3.31	3.23	2.88	3.47
Italy	5.74	5.64	5.68	5.70	5.91
Latvia	4.08	4.03	3.76	4.74	4.19
Lithuania	3.01	3.44	3.40	3.78	4.07
Luxembourg	12.07	15.67	11.66	13.20	17.35
Malta	1.58	2.33	2.44	4.22	2.33
Netherlands	6.45	7.29	7.08	7.82	8.66
Poland	3.51	3.58	3.56	3.07	2.41
Portugal	3.78	3.90	3.74	3.85	4.30
Romania	2.08	2.27	2.38	2.32	2.29
Slovakia	3.18	3.15	3.26	3.13	3.97
Slovenia	5.02	5.55	5.44	5.27	5.85
Spain	3.91	3.79	4.16	4.12	4.44
Sweden	7.89	8.22	7.76	8.69	8.22
United Kingdom	2.25	2.46	2.67	3.03	2.80
Japan	3.18	3.34	3.34	3.41	3.41
Korea, Republic of	1.65	1.76	1.75	1.79	
Norway	8.99	9.27	9.65	9.29	9.93
Russian Federation	1.48	1.28	1.34	1.37	
Switzerland	6.95	5.86	8.89	7.51	7.96
Ukraine	0.82	0.94	1.31	1.25	
USA	4.12	4.24	4.20	4.09	4.17

Em quilogramas

Quadro 9: Preços de varejo do café torrado em países importadores selecionados

	December			% change 2007&2006
	2005	2006	2007	
<i>European Community</i>				
Austria	379.65	414.70	454.99	9.71%
Belgium	399.01	460.24	523.76	13.80%
Cyprus	506.70	559.86	609.16	8.80%
Denmark	420.68	463.80	512.24	10.44%
Finland	281.78	306.83	345.21	12.51%
France	271.03	326.01	375.63	15.22%
Germany	405.46	443.46	474.82	7.07%
Italy	590.99	664.00	759.18	14.34%
Latvia	390.87	445.92	536.41	20.29%
Luxembourg	587.22	743.10	719.51	-3.17%
Malta 1/	986.41	1 157.65	1295.77	11.93%
Netherlands	357.07	417.10		
Poland	260.01	304.20	419.99	38.06%
Portugal	458.16	485.41	541.61	11.58%
Slovakia	272.74	344.51	430.17	24.86%
Slovenia	371.18	429.74	495.98	15.42%
Spain	314.05	371.55	415.31	11.78%
Sweden	285.20	352.78	370.07	4.90%
United Kingdom 1/	1 448.91	1 781.61	1 808.51	1.51%
Japan	732.16	865.52	872.85	0.85%
Norway	369.34	396.25	478.99	20.88%
Switzerland	561.22			
USA	323.50	311.30	368.50	18.37%

Em centavos de US\$ por libra-peso
1/ Café solúvel

Em conclusão, convém notar que os preços permaneceram firmes, apesar da especulação sobre a magnitude da produção do Brasil e do Vietnã no ano-safra de 2008/09 e da possibilidade de problemas climáticos nas principais zonas de produção. O aumento das receitas de exportação, porém, foi até certo ponto neutralizado pela fraqueza do dólar dos EUA e pela espiral dos preços dos produtos do petróleo. Esses fatores contribuem para alimentar a inflação em geral e elevar os custos de manutenção da cafeicultura.