



INTERNATIONAL COFFEE ORGANIZATION
ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DEL CAFÉ
ORGANIZAÇÃO INTERNACIONAL DO CAFÉ
ORGANISATION INTERNATIONALE DU CAFÉ

P

RELATÓRIO MENSAL SOBRE O MERCADO CAFEIRO

Fevereiro de 2013

Em fevereiro o preço indicativo composto da OIC caiu ainda mais, apesar dos estragos que o surto de ferrugem continuou a causar na América Central. Os preços indicativos dos três grupos dos Arábicas caíram sem exceção, induzindo essa tendência baixista. Os preços dos Robustas se mantiveram muito mais firmes, e a média mensal do preço indicativo do grupo foi a mais alta registrada desde outubro de 2012. A arbitragem Arábica/Robusta, assim, diminuiu consideravelmente, e o prêmio da bolsa de Nova Iorque em relação a Londres foi o menor desde abril de 2009. Por último, o valor estimativo do total das exportações dos países exportadores no ano civil de 2012 foi de US\$22,5 bilhões, 9,6% abaixo de 2011, apesar de um volume exportado de mais de 113,1 milhões de sacas. Estimativas indicam que a receita gerada pelas exportações dos Robustas aumentou de US\$5,1 bilhões em 2011 para US\$6,1 bilhões em 2012.

Gráfico 1: Evolução diária do preço indicativo composto da OIC

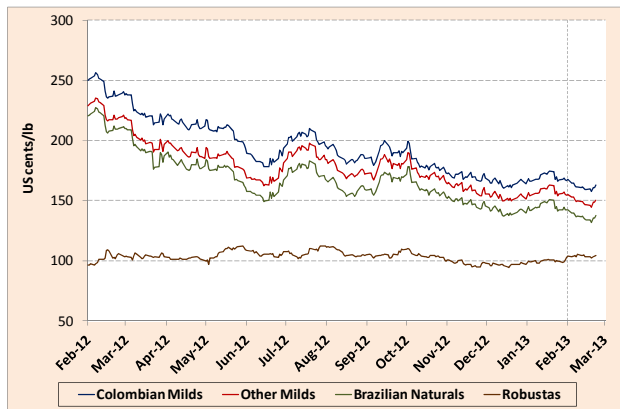


Evolução dos preços

Em fevereiro a média mensal do **preço indicativo composto da OIC** desceu para 131,51 centavos de dólar dos EUA por libra-peso, 2,9% abaixo da média de janeiro de 2013 e 27,9% abaixo da média de fevereiro de 2012. Esse declínio foi alimentado pelos Arábicas, com quedas de 4,4%, 5% e 5,9%, respectivamente, no caso dos **Suaves**

Colombianos, dos Outros Suaves e dos Naturais Brasileiros. Os preços indicativos do grupo **Robustas**, por outro lado, aumentaram muito, (+4,4%) em relação a janeiro de 2013, alcançando 104,03 centavos de dólar dos EUA por libra-peso, seu nível mais alto desde outubro de 2012.

Gráfico 2: Evolução diária dos preços indicativos dos grupos da OIC



Em consequência, os diferenciais entre os três grupos de Arábicas e os Robustas diminuíram consideravelmente. Houve uma queda de 22,8% na arbitragem entre as bolsas de Nova Iorque e Londres, que registrou 50,49 centavos de dólar dos EUA por libra-peso, seu nível mais baixo de quase quatro anos e menos de um terço do nível registrado há dois anos, levando a uma substituição parcial de Arábicas por Robustas (gráfico 4).

A evolução dos preços no mercado atualmente é dominada pelo desempenho dos Robustas. Como os preços ainda estão subindo, embora em proporções modestas, continua a haver um incentivo razoavelmente forte para que os produtores de Robusta reforcem suas exportações, e o mercado parece capaz de absorver o volume adicional.

Em vista da demanda dinâmica nos mercados emergentes e países exportadores, parece provável que esta tendência continue.

A situação dos Arábicas é algo diferente. Pesa sobre o mercado o volume recorde de 50,8 milhões de sacas da safra brasileira de 2012/13, acrescido da safra de 2013/14, que se aproxima. Além disso, como mostra o gráfico 3, o total exportado pelo Brasil em 2012 foi mais baixo em relação ao total do ano anterior, sugerindo um acúmulo de estoques no Brasil. A demanda preguiçosa que se observa nos mercados consumidores tradicionais, que se expandem a uma taxa de aproximadamente 1% ao ano, também contribui para o sentimento geralmente baixista que se percebe no mercado.

Gráfico 3: Exportações do Brasil de todas as formas de café Anos civis de 2008 a 2012

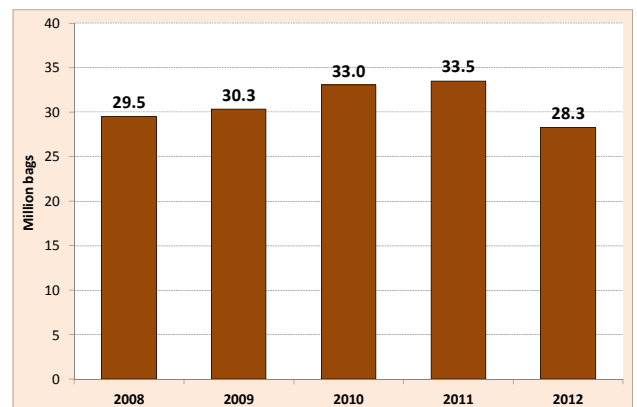


Gráfico 4: Arbitragem entre as bolsas de Nova Iorque e Londres



Fatores fundamentais do mercado

Em janeiro de 2013 as **exportações** totalizaram 9,7 milhões de sacas, 19,5% acima do total exportado em janeiro de 2012. Com isso, o total das exportações de todos os países exportadores nos quatro primeiros meses do ano cafeeiro de 2012/13 subiu para 37,9 milhões de sacas, representando um aumento de 15,8% em relação ao mesmo período do ano passado. A maior parte desse aumento pode ser atribuída a uma expansão de 40,4% nas exportações dos Robustas, que aumentaram para quase 48 milhões de sacas nos 12 meses findos em janeiro de 2013, de 37,7 milhões nos 12 meses anteriores. Foi constante, porém, a queda dos estoques certificados da bolsa de Londres, que caíram para cerca de 1,9 milhão de sacas, ante 3,5 milhões em fevereiro de 2012.

Com base nas informações atualmente disponíveis, o **valor total das exportações** do ano civil de 2012 é provisoriamente estimado em US\$22,5 bilhões, representando uma queda de 9,6% em relação a 2011, apesar de um aumento acentuado em volume (quadro 1 e gráfico 5). Além disso, a composição do valor das exportações mudou com a alta dos preços dos Robustas, que foi de 19,9% de um ano para o outro, registrando um valor estimativo de US\$6,1 bilhões, ante US\$5,1 bilhões em 2011.

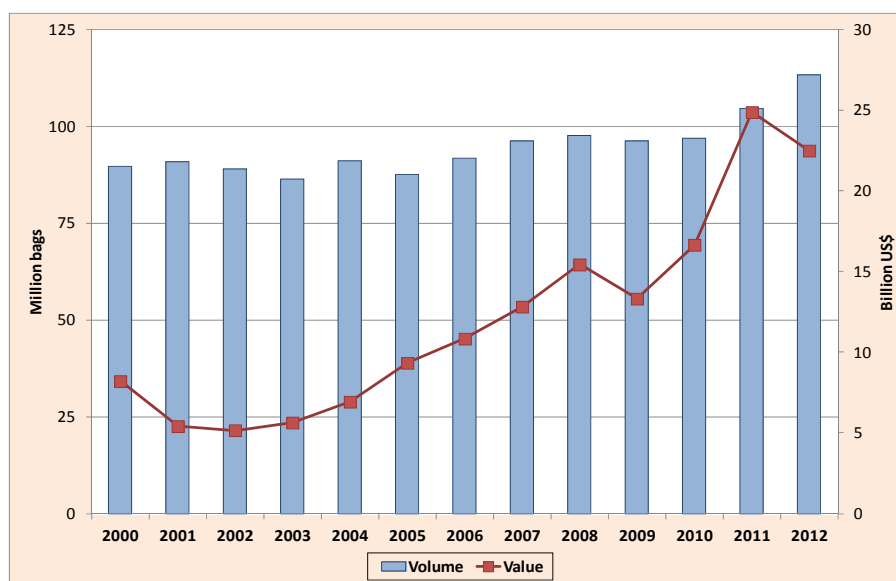
Quadro 1: Volume e valor das exportações
Anos civis de 2011 e 2012

	Volume			Value		
	2011	2012	% change	2011	2012	% change
Colombian Milds	8.8	8.3	-5.6%	3.2	2.5	-23.7%
Other Milds	26.1	27.4	5.3%	8.0	6.9	-13.7%
Brazilian Naturals	32.2	30.8	-4.3%	8.6	7.1	-17.8%
Robustas	37.5	46.6	24.1%	5.1	6.1	19.9%
Total	104.6	113.1	8.2%	24.9	22.5	-9.6%

Volume em milhões de sacas; valor em bilhões de dólar dos EUA

O **volume total da produção** do ano-safra de 2012/13 ainda é estimado em cerca de 145 milhões de sacas, com os danos causados pelo surto de ferrugem do café na América Central ainda por quantificar. Nas reuniões do Conselho agendadas para 4 a 8 de março, está prevista a atualização dos dados de diversos países, entre os quais alguns da América Central. Uma análise mais completa, portanto, será disponibilizada o mês que vem.

Gráfico 5: Volume e valor das exportações mundiais
Anos civis de 2000 a 2012



Quadro 2: 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							
Feb-12	182.29	244.14	224.16	215.40	101.93	212.09	88.69
Mar-12	167.77	222.84	201.26	192.03	103.57	188.78	91.37
Apr-12	160.46	214.46	191.45	180.90	101.80	181.75	91.81
May-12	157.68	207.32	184.65	174.17	106.88	176.50	96.82
Jun-12	145.31	184.67	168.69	156.17	105.70	159.93	94.75
Jul-12	159.07	202.56	190.45	175.98	107.06	183.20	96.14
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	131.31	161.46	149.22	136.52	103.81	144.95	94.21
% change between Feb-13 and Jan-13							
	-3.0	-4.6	-5.1	-6.0	4.1	-6.0	6.0
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 Feb-13 and 2012 average							
	-16.0	-20.1	-20.0	-22.0	1.0	-19.1	2.5
Volatility (%)							
Jan-13	5.6	5.5	6.6	7.2	4.2	7.7	4.7
Feb-13	3.7	3.8	4.2	4.6	3.6	4.6	3.4
Variation between Feb-13 and Jan-13							
	-1.9	-1.7	-2.4	-2.6	-0.6	-3.1	-1.3

* Média da 2.^a e 3.^a posições

Quadro 3: Diferenciais de preços (em centavos de dólar dos EUA por libra-peso)

	Colombian Milds	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	Robustas	London*
Feb-12	19.98	28.74	142.21	8.76	122.22	113.47	123.39
Mar-12	21.58	30.80	119.26	9.22	97.69	88.46	97.41
Apr-12	23.01	33.55	112.66	10.55	89.65	79.10	89.94
May-12	22.67	33.15	100.45	10.48	77.78	67.30	79.68
Jun-12	15.98	28.49	78.97	12.51	62.99	50.48	65.18
Jul-12	12.11	26.58	95.50	14.46	83.38	68.92	87.06
Aug-12	12.31	27.09	80.62	14.77	68.30	53.53	73.65
Sep-12	11.13	23.57	85.15	12.45	74.03	61.58	80.70
Oct-12	8.07	20.19	76.92	12.12	68.85	56.73	75.78
Nov-12	10.17	21.83	72.41	11.66	62.23	50.58	68.40
Dec-12	11.66	23.70	67.81	12.05	56.15	44.10	63.64
Jan-13	11.90	24.02	69.50	12.12	57.60	45.48	65.44
Feb-13	12.24	24.94	57.65	12.70	45.41	32.71	50.74
% change between Feb-13 and Jan-13							
	2.9	3.9	-17.0	4.8	-21.2	-28.1	-22.5

* Média da 2.^a e 3.^a posições

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

	January 2012	January 2013	% change	October - January		
				2011/12	2012/13	% change
TOTAL	8 088	9 635	19.1	32 686	37 891	15.9
Colombian Milds	596	861	44.3	2 997	3 225	7.6
Other Milds	2 123	1 943	-8.5	7 356	7 074	-3.8
Brazilian Naturals	2 318	2 736	18.0	11 379	12 182	7.1
Robustas	3 051	4 094	34.2	10 955	15 411	40.7
Arabicas	5 038	5 540	10.0	21 731	22 480	3.4
Robustas	3 051	4 094	34.2	10 955	15 411	40.7
Angola	1	1	-56.1	3	3	-13.3
Benin	0	0		0	0	
Bolivia	8	5	-41.3	39	26	-33.1
Brazil	2 140	2 530	18.2	11 367	11 227	-1.2
Burundi	15	40	168.7	85	208	144.2
Cameroon	5	10	112.8	39	76	95.9
Central African Republic	0	3		0	5	
Colombia	542	743	37.2	2 775	2 848	2.6
Congo, Dem. Rep. of	9	10	15.5	34	37	8.0
Congo, Rep. of	0	0		0	0	
Costa Rica	126	90	-28.8	306	247	-19.2
Côte d'Ivoire	35	50	44.4	195	250	28.5
Cuba	0	1		3	2	-26.1
Dominican Republic	8	10	21.2	17	51	197.2
Ecuador	98	130	33.1	542	538	-0.7
El Salvador	131	117	-10.7	266	241	-9.3
Ethiopia	100	196	96.2	527	993	88.5
Gabon	0	0		0	0	
Ghana	12	10	-17.7	58	34	-41.4
Guatemala	244	266	8.9	626	676	8.1
Guinea	28	32	15.0	119	116	-2.3
Haiti	1	1		1	2	70.3
Honduras	505	640	26.7	960	1 129	17.6
India	348	357	2.8	1 328	1 142	-14.0
Indonesia	637	649	1.8	2 139	4 122	92.7
Jamaica	0	1		1	2	15.2
Kenya	35	50	43.5	130	183	40.6
Liberia	0	0		1	0	
Madagascar	8	9	14.3	50	41	-18.0
Malawi	2	2	-16.2	8	5	-41.1
Mexico	233	200	-14.1	745	876	17.7
Nicaragua	113	101	-11.2	235	532	126.3
Nigeria	0	0		5	0	
Panama	2	3	25.2	6	9	56.5
Papua New Guinea	122	38	-68.5	516	218	-57.8
Paraguay	1	0		1	0	
Peru	285	72	-74.7	2 136	1 546	-27.6
Philippines	0	0		2	1	-59.3
Rwanda	17	30	81.0	119	135	13.2
Sierra Leone	6	2	-64.0	23	8	-65.4
Tanzania	54	126	134.8	219	444	102.4
Thailand	43	28	-35.5	92	97	5.4
Timor-Leste	6	3	-50.1	13	9	-28.6
Togo	16	8	-48.5	23	22	-5.3
Uganda	226	348	53.7	911	991	8.8
Venezuela	0	0		0	0	
Vietnam	1 900	2 700	42.1	5 900	8 700	47.5
Yemen	2	4	47.9	17	13	-24.6
Zambia	0	1		4	4	-22.1
Zimbabwe	0	0		1	1	-32.3
Other exporting countries 1/	26	20	-22.7	97	82	-15.8

Em milhares de sacas

1/ Guiana, Guiné Equatorial, Laos (RPD), Nepal, Sri Lanka e Trinidad & Tobago