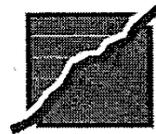


Gestão da volatilidade



TechnoServe

Soluções de negócios para a pobreza

OIC

26 de setembro de 2011

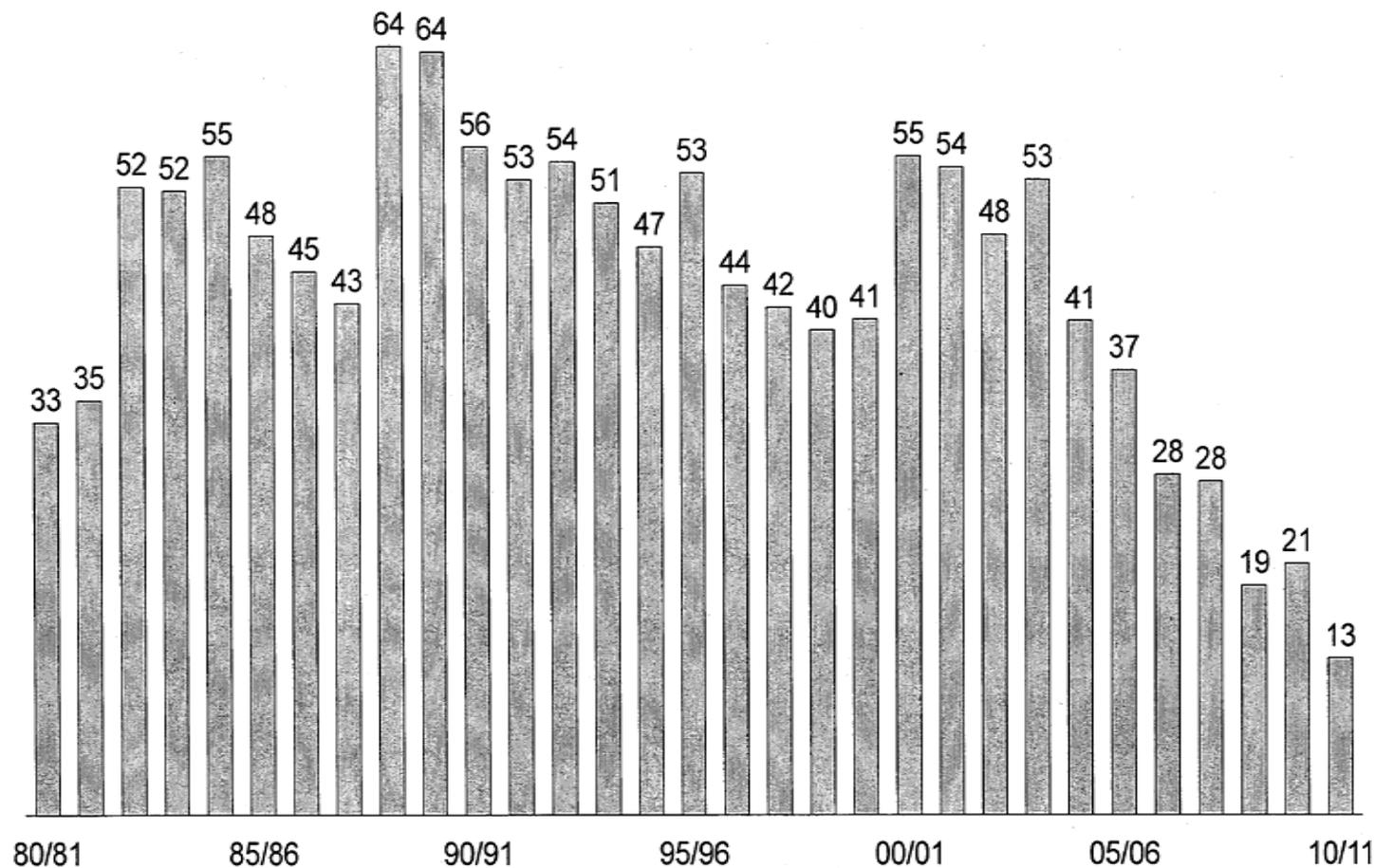
AGENDA

- **Estoques mundiais estão baixos**
- Porque a demanda está excedendo a oferta
- Isso cria volatilidade
- Que é ampliada por participantes não-comerciais
- Existem instrumentos para gerir a volatilidade
- Mas as duas partes precisam de confiança nos contratos
- Os Membros da OIC podem formular a visão de uma situação final desejável
- E no curto prazo disseminar instrumentos pragmáticos

ESTOQUES DOS PRODUTORES CONTINUAM A CAIR

Estoques iniciais dos produtores, por ano-safra

Em milhões de sacas de 60 kg

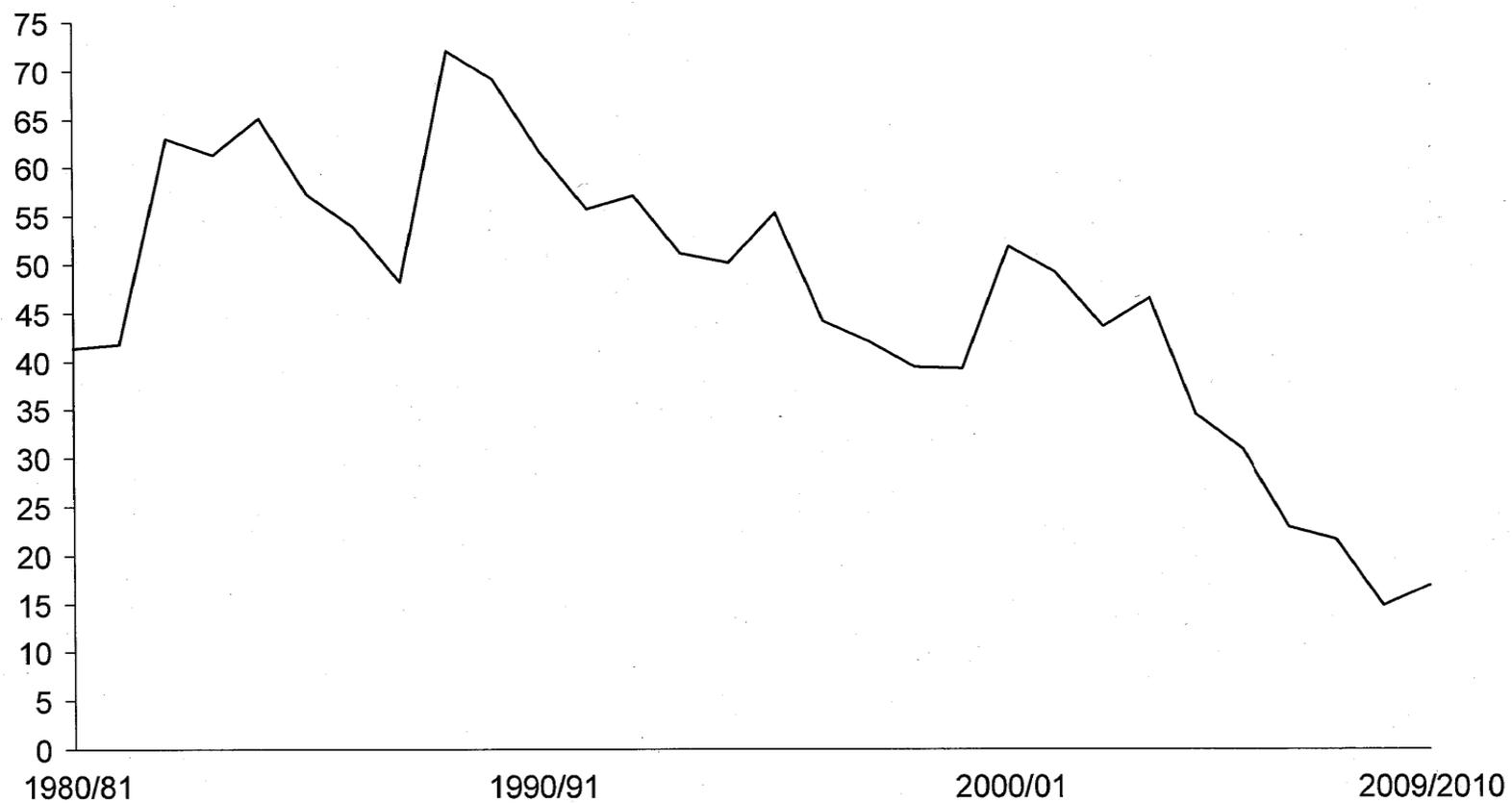


Fonte: OIC

RAZÃO ESTOQUES/USO MOSTRA UM QUADRO SEMELHANTE

Razão estoques dos produtores/uso, por ano-safra

Porcentagem

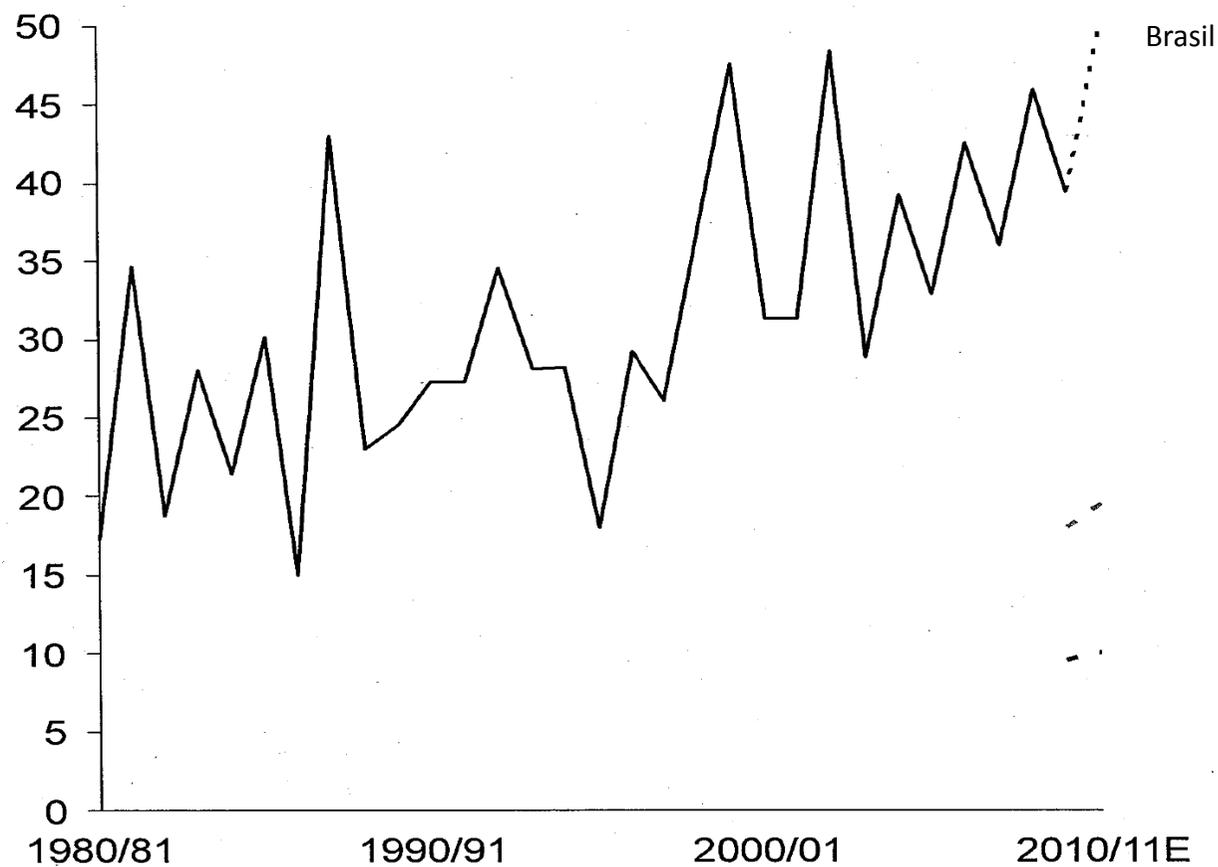


Fontes: OIC; USDA

COMO SE EXPLICA ISSO, SE O BRASIL ESTÁ TENDO SAFRAS RECORDE

Produção de café, por ano-safra

Em milhões de sacas de 60 kg



Fontes: OIC; CONAB; Federação Nacional dos Cafeicultores da Colômbia; Coffee Network

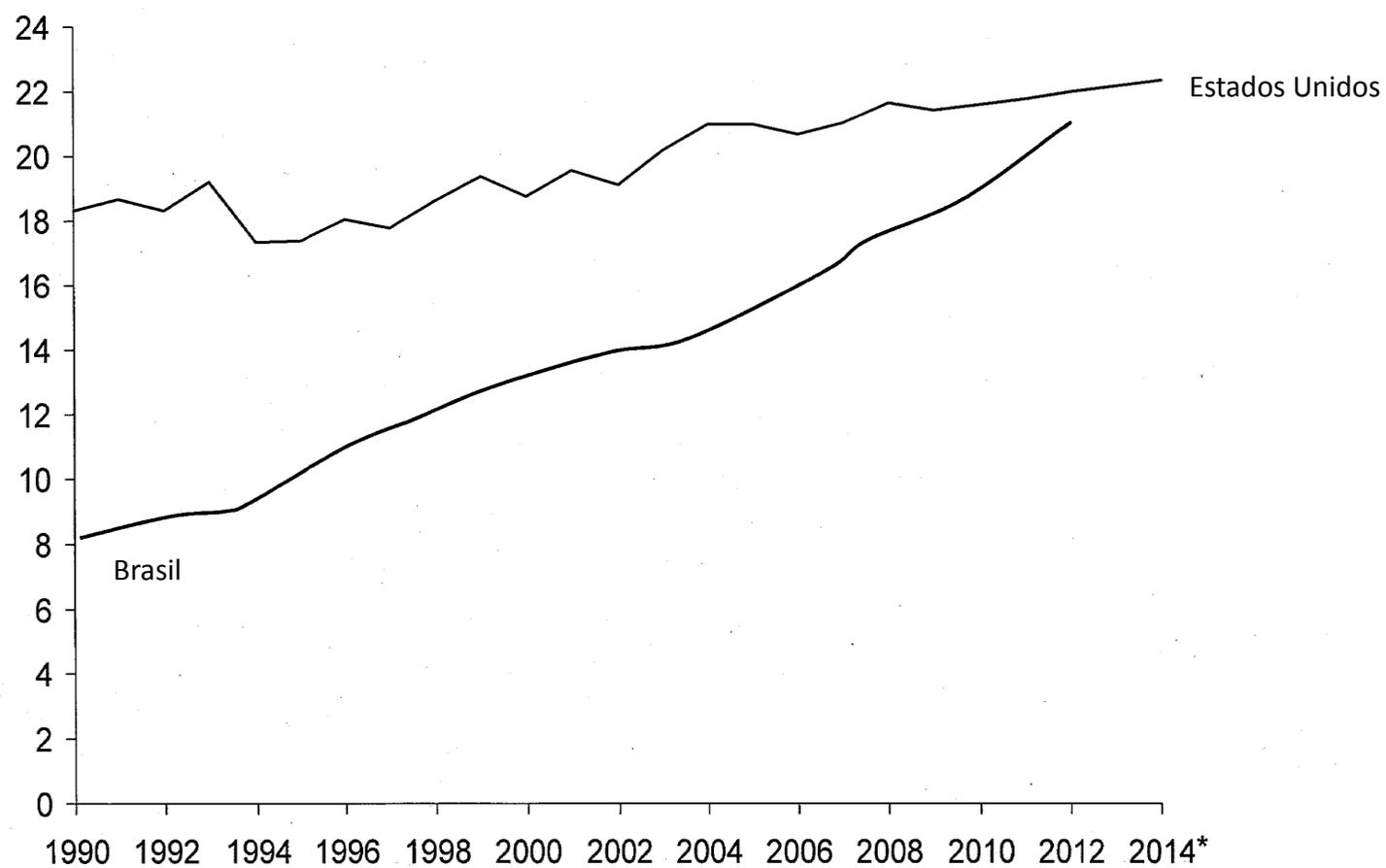
AGENDA

- Estoques mundiais estão baixos
- Porque a demanda está excedendo a oferta
- Isso cria volatilidade
- Que é ampliada por participantes não-comerciais
- Existem instrumentos para gerir a volatilidade
- Mas as duas partes precisam de confiança nos contratos
- Os Membros da OIC podem formular a visão de uma situação final desejável
- E no curto prazo disseminar instrumentos pragmáticos

BRASILEIROS ESTÃO TOMANDO MAIS CAFÉ

Consumo de café por ano cafeeiro

Em milhões de sacas de 60 kg

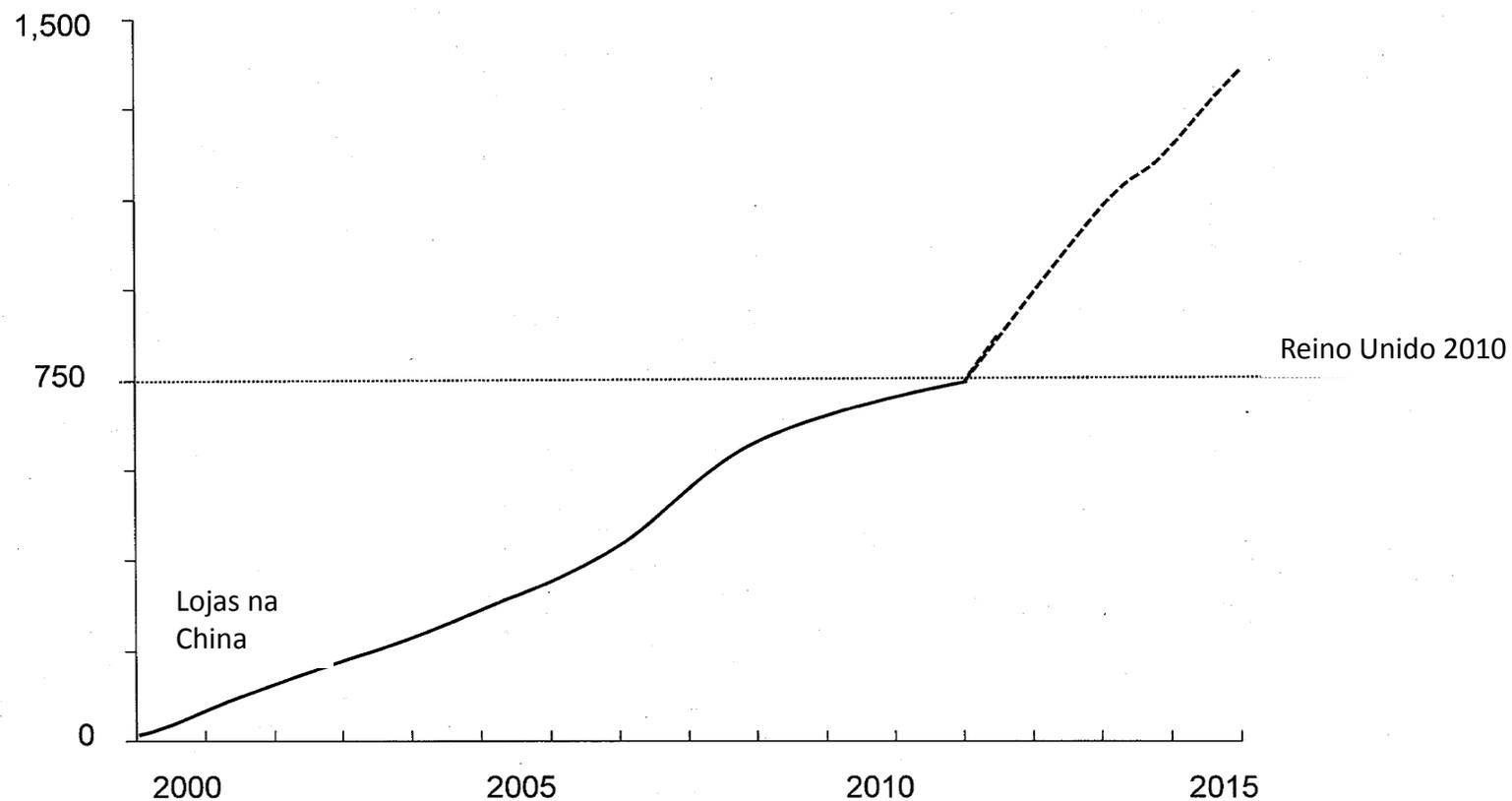


Fontes: OIC; ABIC

*As cifras referentes a 2010-2014 são estimativas

NÃO SÓ NO BRASIL, NA CHINA A DEMANDA TAMBÉM ESTÁ CRESCENDO

Lojas da Starbucks na Grande China, por ano

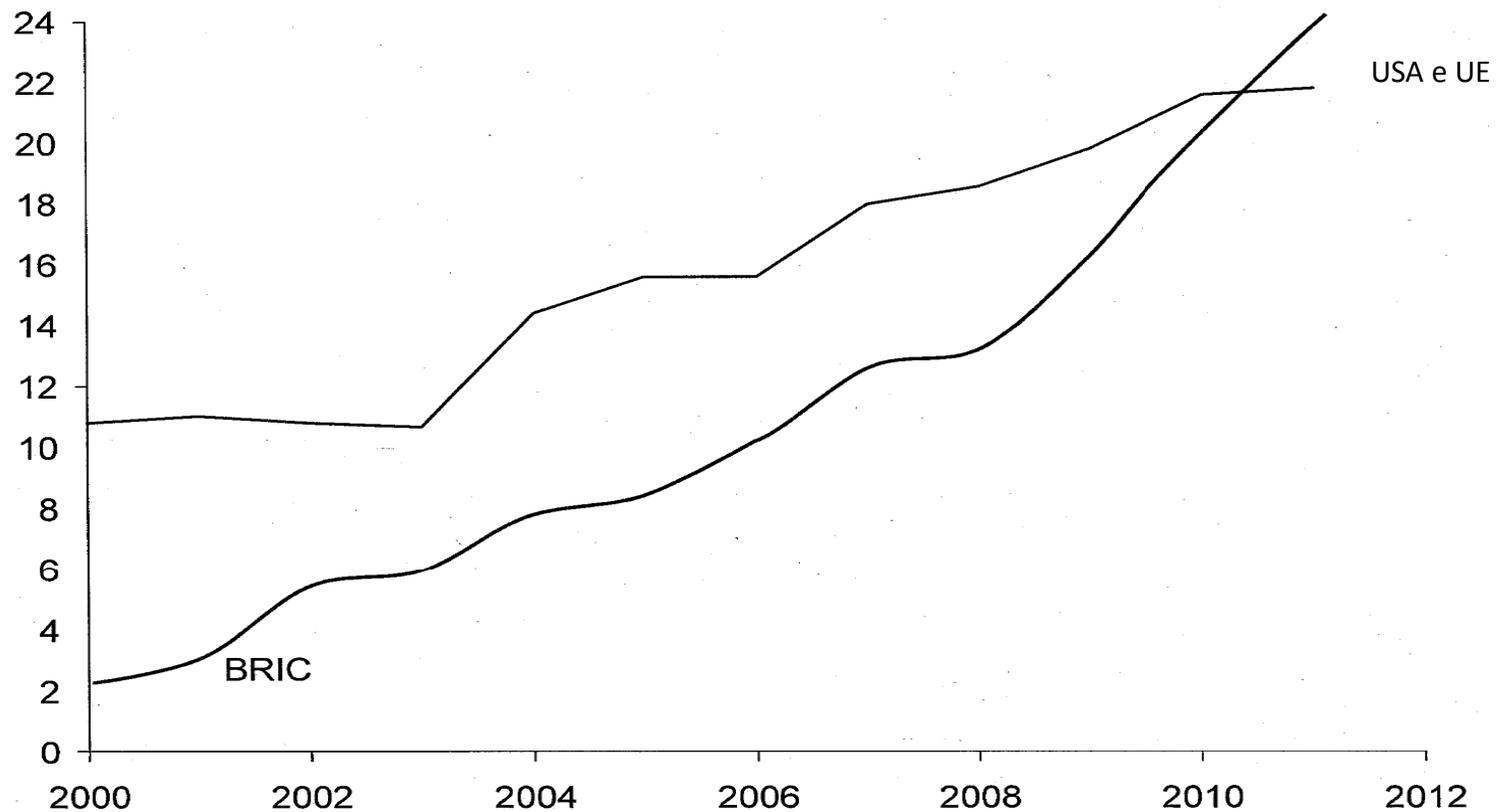


Fonte: Estimativas da TNS

E NÃO SÓ DE CAFÉ, UMA DEMANDA FORTE ESTÁ CRESCENDO NOS MERCADOS EMERGENTES

Demanda combinada de soja, milho e trigo de 2000 a 2010 – BRIC versus EUA e UE combinados

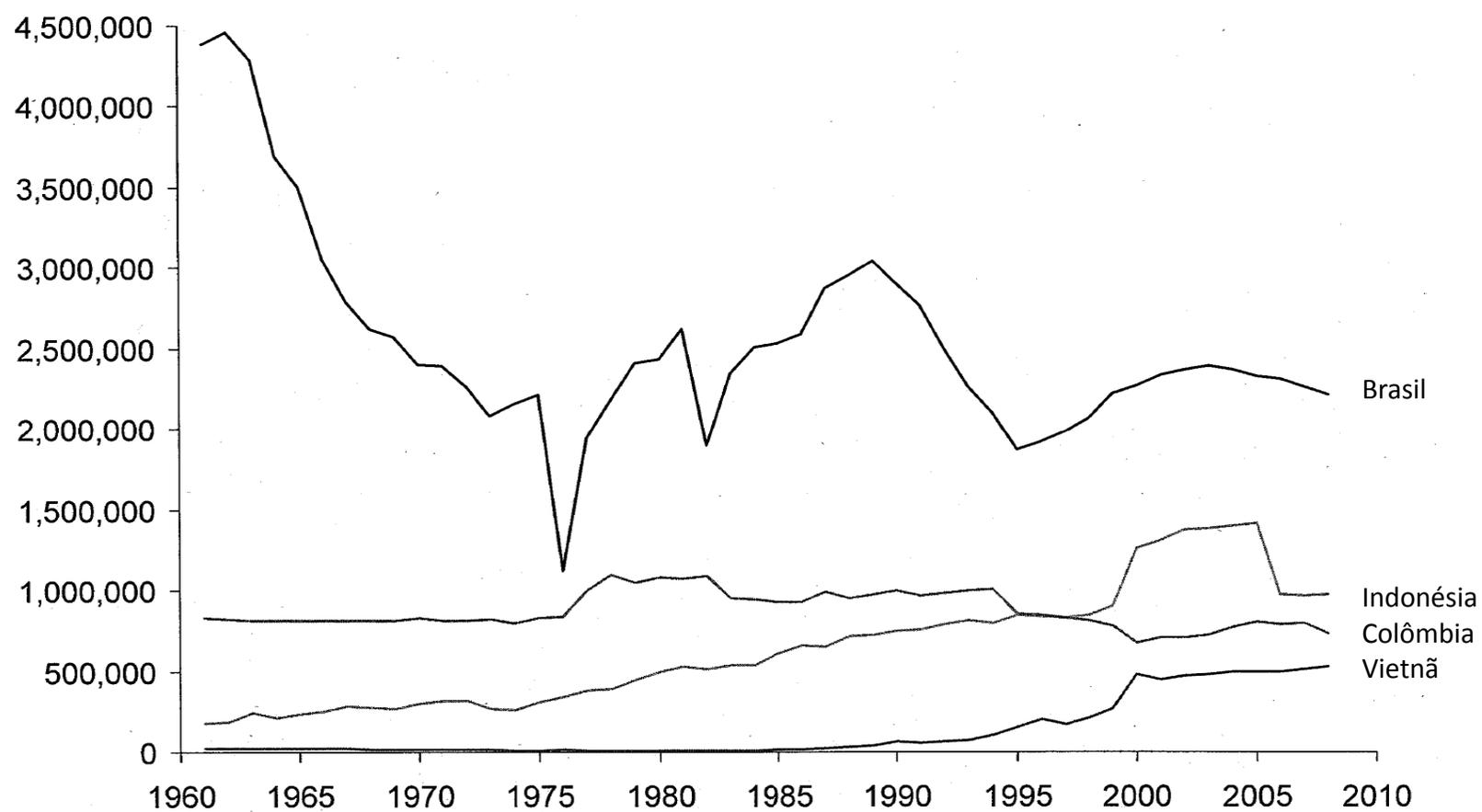
Em milhões de toneladas



Fonte: Rabobank

ÁREAS CULTIVADAS NÃO ESTÃO SE EXPANDINDO

Parques cafeeiros
Ha

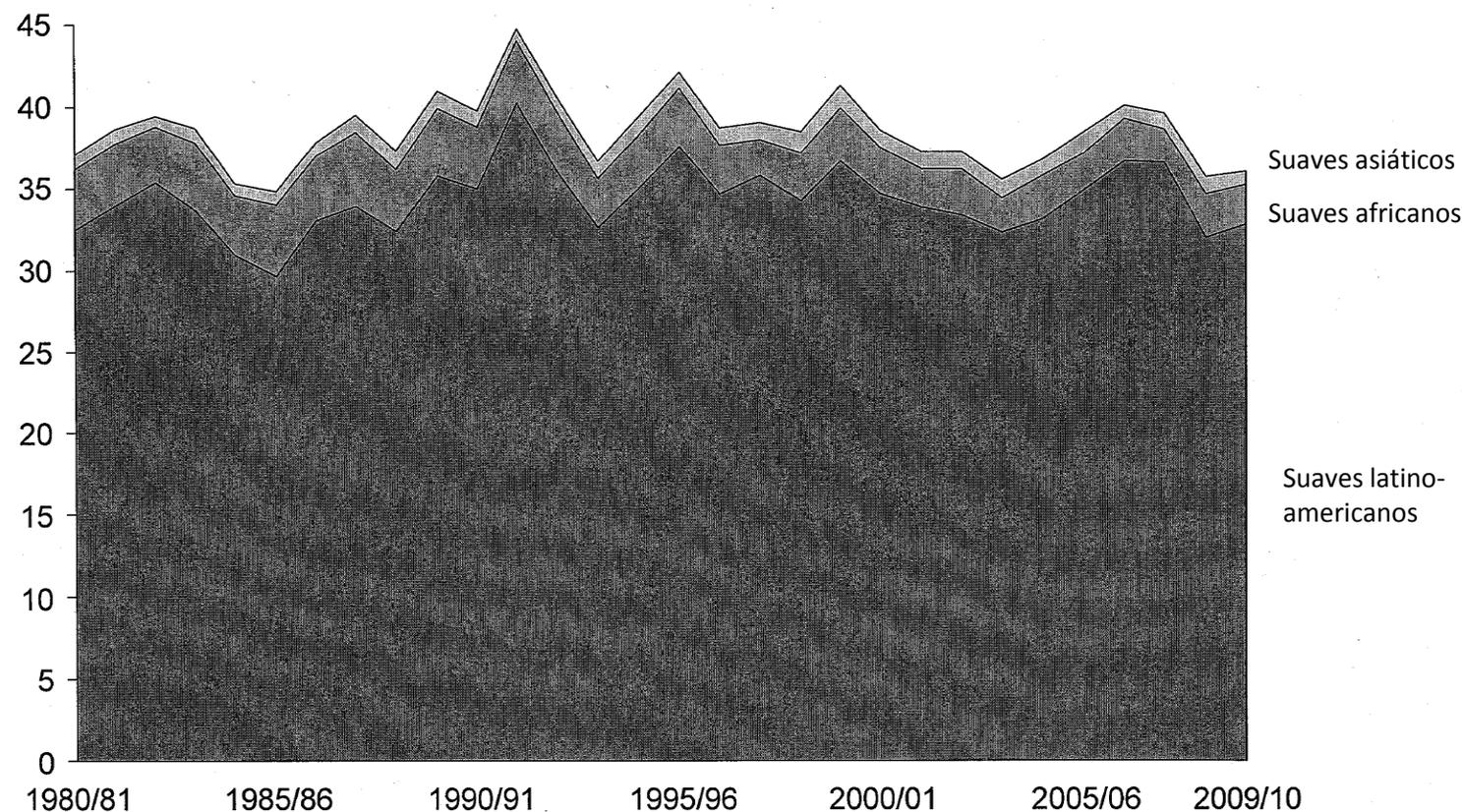


Fonte: FAO

A OFERTA DE ARÁBICAS SUAVES NÃO AUMENTA HÁ 30 ANOS

Produção de Arábicas Suaves nos países produtores *

Em milhões de sacas de 60 kg



* A OIC define os Arábicas como Naturais (por exemplo, Naturais Brasileiros) ou como Suaves (incluindo Lavados e Semilavados). Inclui o volume total de café que os países classificados basicamente como produtores de Arábicas Suaves produzem, mas pode também incluir certo volume de Robustas. Exclui países que basicamente produzem Arábicas ou Robustas Naturais (por exemplo, Brasil, Vietnã).

Fonte: OIC

AGENDA

- Estoques mundiais estão baixos
- Porque a demanda está excedendo a oferta
- Isso cria volatilidade
- Que é ampliada por participantes não-comerciais
- Existem instrumentos para gerir a volatilidade
- Mas as duas partes precisam de confiança nos contratos
- Os Membros da OIC podem formular a visão de uma situação final desejável
- E no curto prazo disseminar instrumentos pragmáticos

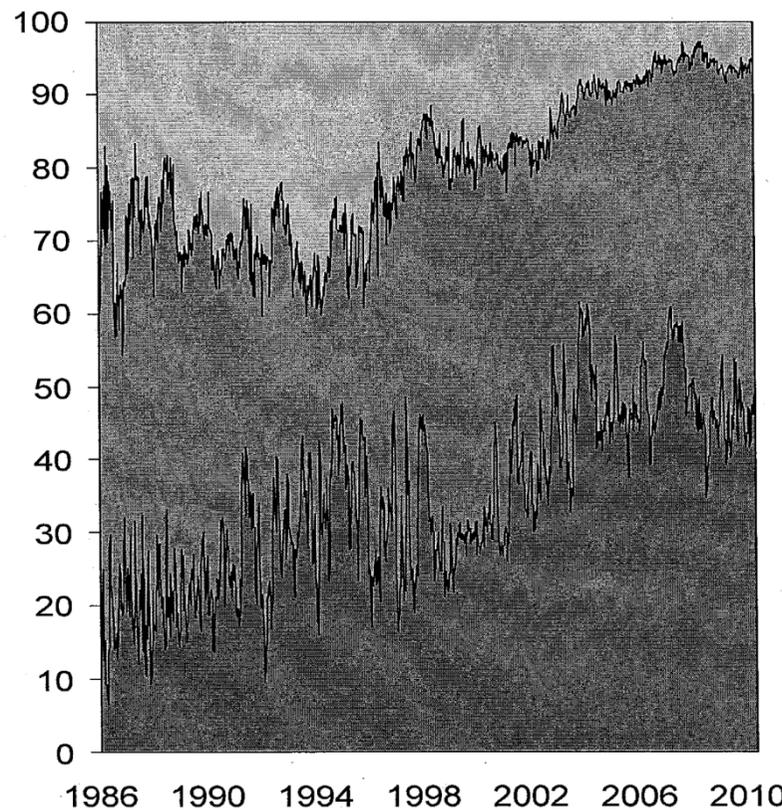
AGENDA

- Estoques mundiais estão baixos
- Porque a demanda está excedendo a oferta
- Isso cria volatilidade
- Que é ampliada por participantes não-comerciais
- Existem instrumentos para gerir a volatilidade
- Mas as duas partes precisam de confiança nos contratos
- Os Membros da OIC podem formular a visão de uma situação final desejável
- E no curto prazo disseminar instrumentos pragmáticos

MAIORES NEGÓCIOS DE FORA DO SETOR CAFEIRO

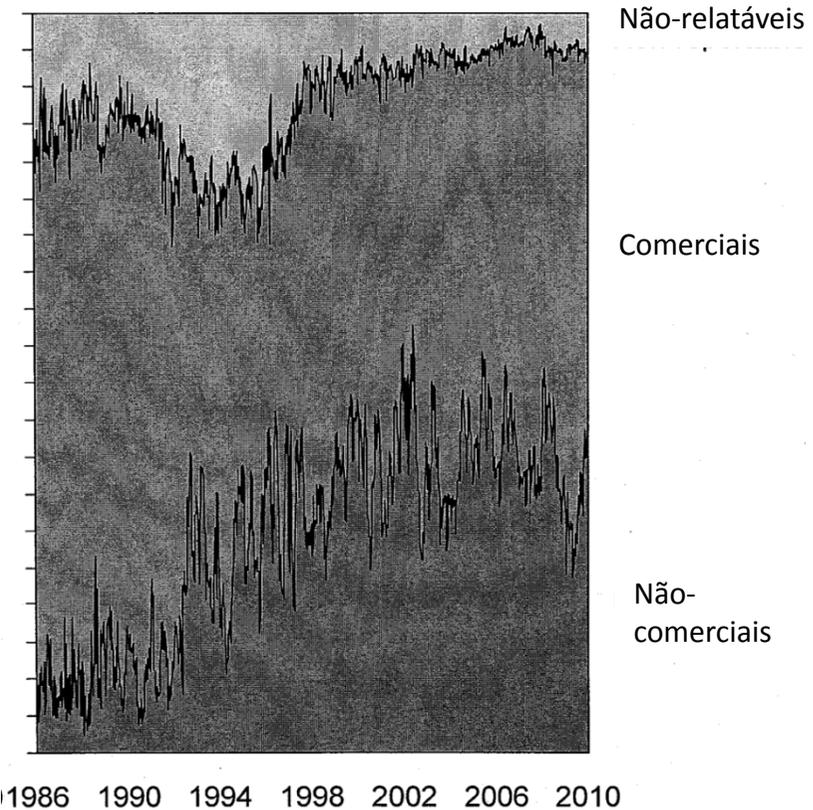
Posições longas em futuros e opções do café, por categoria de negociante

Porcentagem



Posições curtas em futuros e opções do café, por categoria de negociante

Porcentagem



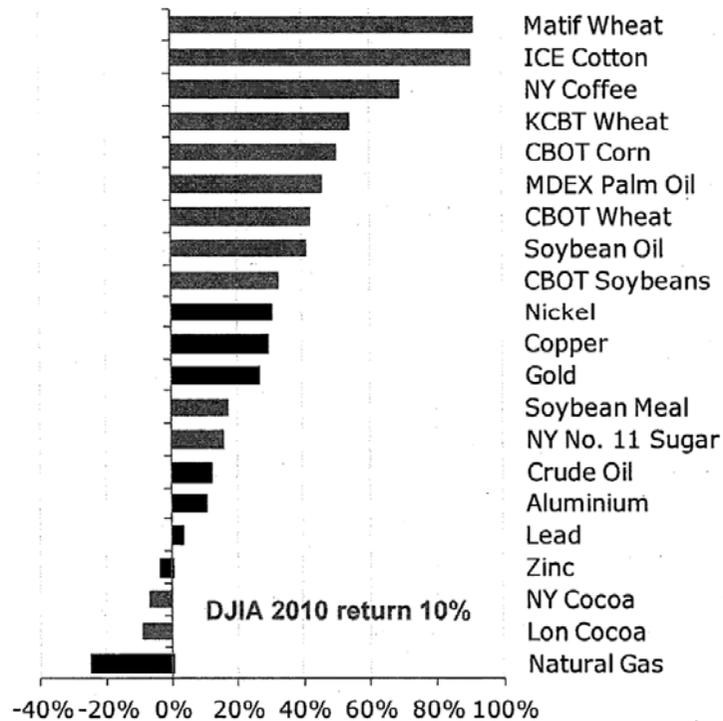
CAFÉ TEM SIDO UM INVESTIMENTO ATRAENTE

Retornos dos produtos básicos

Em sacas de 60 kg

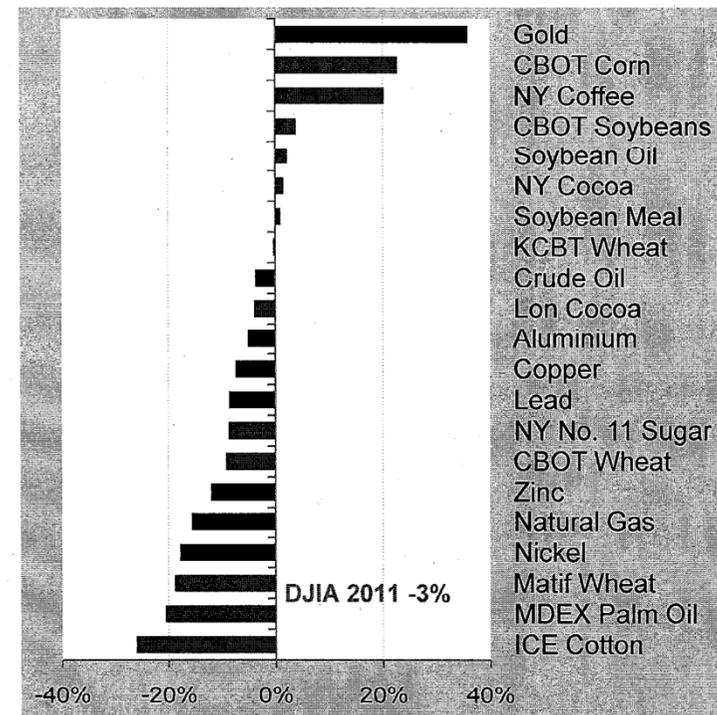
Retornos dos produtos básicos em 2010

Commodity Returns 2010



Retornos dos produtos básicos

Commodity Returns 2011 YTD



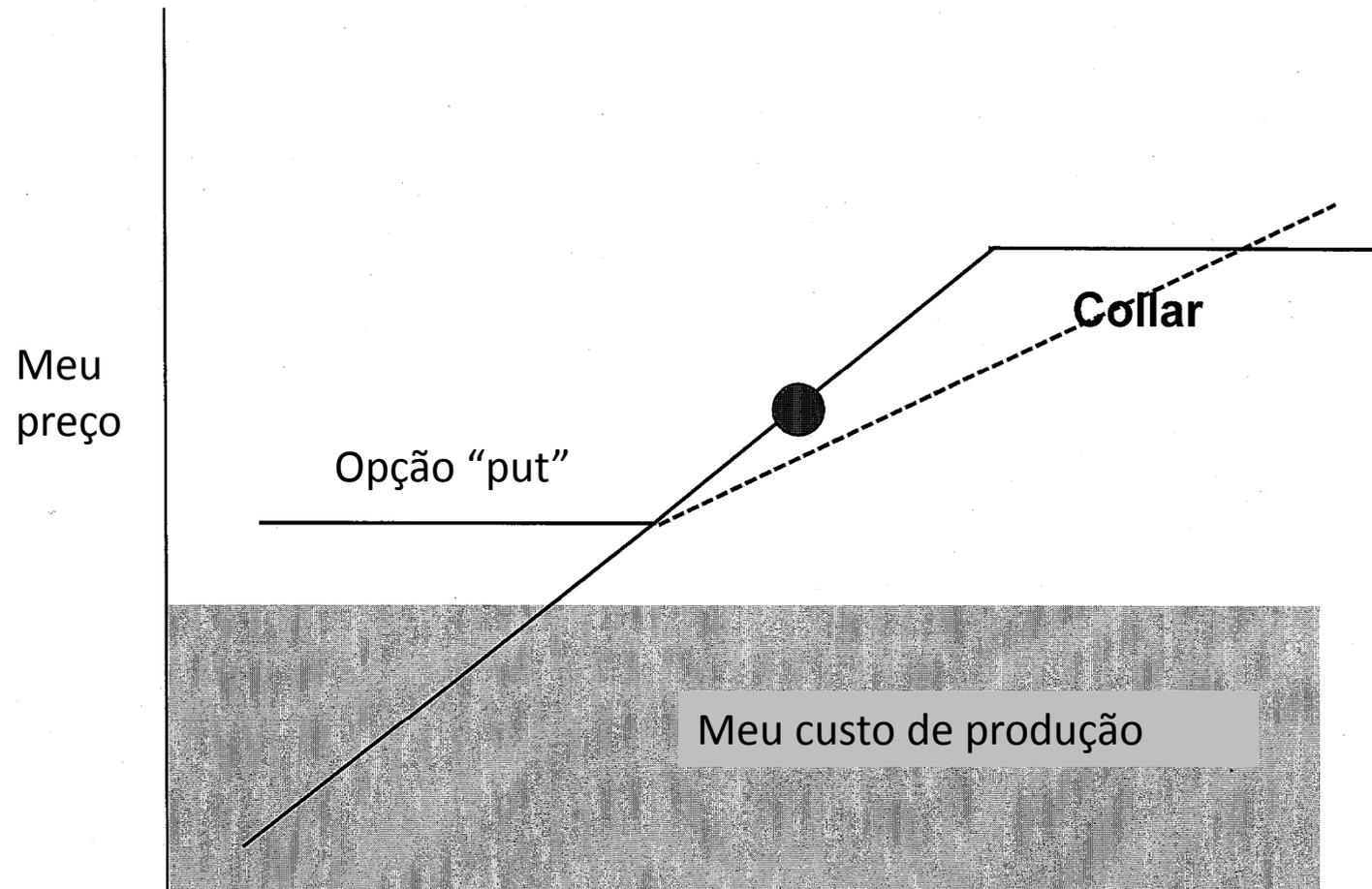
E O MUNDO SE TORNA CADA VEZ MAIS ASSUSTADOR PARA O INVESTIDOR

- Europa lutando para conter a crise grega
- Débito dos EUA aumentando rapidamente
- Crescimento da China diminuindo e líderes preocupados com a inflação e o acúmulo de ativos
- A estratégia segura de investir em ações para o longo prazo pode não ser aplicável até haver uma desalavancagem mundial

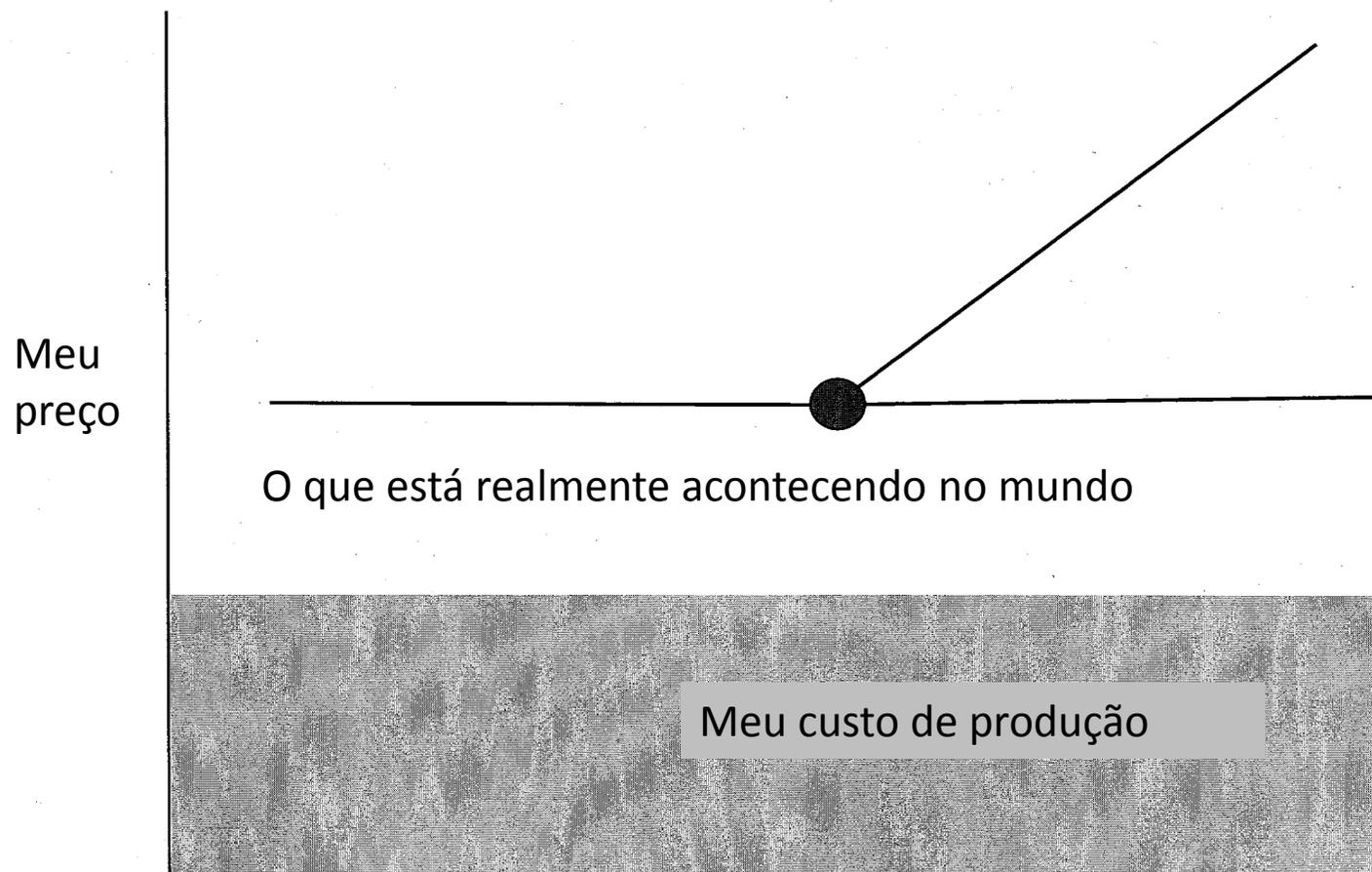
AGENDA

- Estoques mundiais estão baixos
- Porque a demanda está excedendo a oferta
- Isso cria volatilidade
- Que é ampliada por participantes não-comerciais
- Existem instrumentos para gerir a volatilidade
- Mas as duas partes precisam de confiança nos contratos
- Os Membros da OIC podem formular a visão de uma situação final desejável
- E no curto prazo disseminar instrumentos pragmáticos

EXISTEM INSTRUMENTOS PARA PROTEGER OS AGRICULTORES



EXISTEM INSTRUMENTOS PARA PROTEGER OS AGRICULTORES



Preço mundial do café

AGENDA

- Estoques mundiais estão baixos
- Porque a demanda está excedendo a oferta
- Isso cria volatilidade
- Que é ampliada por participantes não-comerciais
- Existem instrumentos para gerir a volatilidade
- Mas as duas partes precisam de confiança nos contratos
- Os Membros da OIC podem formular a visão de uma situação final desejável
- E no curto prazo disseminar instrumentos pragmáticos

O QUE SERIA NECESSÁRIO PARA FUNCIONAR

- Compromisso na origem de proporcionar recurso que garanta a confiança necessária
- Educação para, na origem, ajudar produtores e outros interessados a entender os riscos da volatilidade e o valor da cobertura (hedge)
- Um exame das estruturas regulamentares para encontrar barreiras que tolham a disponibilização de cobertura aos pequenos e médios produtores
- Desenvolvimento de estratégias para garantir que o mercado conte com a oferta de que precisa.

AGENDA

- Estoques mundiais estão baixos
- Porque a demanda está excedendo a oferta
- Isso cria volatilidade
- Que é ampliada por participantes não-comerciais
- Existem instrumentos para gerir a volatilidade
- Mas as duas partes precisam de confiança nos contratos
- Os Membros da OIC podem formular a visão de uma situação final desejável
- E no curto prazo disseminar instrumentos pragmáticos

O QUE PRAGMATICAMENTE SE PODE FAZER NO CURTO PRAZO

- Uma visão do rumo que a OIC gostaria que o setor tomasse
- Informações de maior qualidade e mais prontas capazes de reduzir os riscos e a volatilidade
- Melhor compreensão de técnicas que possam aproximar a cobertura ou reduzir seu custo (por exemplo, venda parcial da safra cedo, para arcar com os custos de produção, só sendo preciso usar cobertura em relação a uma parte da safra, reduzindo a possibilidade de exposição)

AGENDA

- Estoques mundiais estão baixos
- Porque a demanda está excedendo a oferta
- Isso cria volatilidade
- Que é ampliada por participantes não-comerciais
- Existem instrumentos para gerir a volatilidade
- Mas as duas partes precisam de confiança nos contratos
- Os Membros da OIC podem formular a visão de uma situação final desejável
- E no curto prazo disseminar instrumentos pragmáticos