



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

ICC 106-12

22 março 2011
Original: francês

P

Estudo

Conselho Internacional do Café
106.ª sessão
28 – 31 março 2011
Londres, Reino Unido

**Volatilidade dos preços de varejo do café
torrado em países importadores selecionados**

Antecedentes

No contexto de seu programa de atividades, a Organização dedica especial atenção à volatilidade dos preços, que repercute nas receitas dos produtores e nas margens de lucros dos operadores ao longo de toda a cadeia do café, bem como no consumo. Este documento contém um estudo da evolução da volatilidade dos preços de varejo do café torrado.

Ação

Solicita-se ao Conselho que tome nota deste documento.

VOLATILIDADE DOS PREÇOS DE VAREJO DO CAFÉ TORRADO EM PAÍSES IMPORTADORES SELECIONADOS

Introdução

1. A torrefação de café é um componente importante da indústria de processamento de alimentos e bebidas em muitos países importadores. Os preços de varejo exercem uma influência significativa no consumo de café, que eles afetam em diversos graus. O objeto deste estudo é fazer uma análise comparativa da volatilidade dos preços de varejo em uma seleção de países importadores.

2. A metodologia escolhida se baseia na observação dos preços de varejo mensais durante o período de janeiro de 1975 a dezembro de 2010¹. O critério de seleção dos países importadores repousa essencialmente em uma média anual de importação de pelo menos um milhão de sacas durante o período coberto pelo estudo. Outro fator importante considerado nessa seleção foi a disponibilidade de preços de varejo. Doze países importadores foram finalmente selecionados.

Quadro 1: Importações médias dos países importadores selecionados (sacas de 60kg)

	Period average			
	1975-2010	1975-1989	1990-2010	2001-2010
Belgium	2 061 965	1 333 209	2 582 505	3 439 960
Finland	828 914	810 502	842 065	864 716
France	4 618 487	4 278 063	4 861 647	4 794 670
Germany	9 660 584	7 063 878	11 515 374	13 186 563
Italy	3 996 306	2 882 961	4 791 552	5 599 468
Japan	4 105 976	2 734 422	5 085 657	5 626 113
Netherlands	2 149 024	2 067 388	2 207 335	2 182 596
Spain	2 317 144	1 429 042	2 951 503	3 409 756
Sweden	1 197 572	1 202 305	1 194 192	1 204 085
Switzerland	945 130	821 952	1 033 114	1 249 831
United Kingdom	2 244 197	1 921 539	2 474 667	2 706 144
USA	15 776 885	14 815 873	16 463 322	17 589 431
Total selected countries	49 902 185	41 361 133	56 002 936	61 853 332
Total world imports	75 177 183	60 947 086	85 341 537	94 583 343
Share of selected in World	66.4%	67.9%	65.6%	65.4%

¹ Este estudo emprega parte da metodologia que se utilizou em estudos anteriores, em particular na análise comparativa dos preços de varejo do café nos países importadores apresentada em setembro de 2010 (documento ICC-105-3) e no estudo sobre a volatilidade dos preços do café apresentado em setembro de 2009 (documento ICC-103-7).

3. Os 12 países seleccionados respondem por 66,4%, em média, do total das importações de café de todos os países importadores durante o período em estudo. Em termos específicos, a participação das importações desses países nas importações mundiais foi de 65,6% durante o período de 1990 a 2010, em comparação com 68% entre 1975 e 1989. Ou seja, a participação desses 12 países seleccionados é predominante na indústria mundial de processamento de café. O quadro 2 mostra o consumo médio. A determinação da volatilidade dos preços de varejo nos 12 países, expressa tanto em dólares dos EUA quanto nas moedas nacionais, é o principal foco deste estudo.

Quadro 2: Consumo médio nos países importadores seleccionados (sacas de 60 kg)

	Period average			
	1975-2010	1975-1989	1990-2010	2001-2010
Belgium	1 153 763	1 292 468	1 054 688	1 159 698
Finland	1 013 120	1 021 886	1 006 859	1 037 701
France	5 282 614	5 134 120	5 388 681	5 352 484
Germany	8 951 133	8 121 326	9 543 852	9 166 608
Italy	4 612 022	3 865 988	5 144 903	5 582 554
Japan	5 232 742	3 549 774	6 434 862	7 054 535
Netherlands	2 020 052	2 037 111	2 007 867	1 673 082
Spain	2 487 205	1 832 585	2 954 791	3 021 731
Sweden	1 459 820	1 641 920	1 329 749	1 226 712
Switzerland	819 448	685 287	915 278	948 660
United Kingdom	2 397 683	2 169 977	2 560 329	2 713 515
USA	18 956 094	18 219 098	19 482 520	20 741 432
Total selected countries	54 385 697	49 571 540	57 824 380	59 678 714
Total consumption in importing countries	75 177 183	60 947 086	85 341 537	94 583 343
Share of selected in World	72.3%	81.3%	67.8%	63.1%

I. VOLATILIDADE DOS PREÇOS DE VAREJO EXPRESSA EM DÓLARES DOS EUA

A. Evolução dos preços de varejo

4. O quadro 3 mostra os preços médios de varejo em centavos de dólar dos EUA por libra-peso. Pode-se notar que, com exceção da Alemanha e da França, os preços médios de varejo foram mais altos durante o período de 1990 a 2010, que corresponde à era do mercado livre, do que no período de 1975 a 1989, que corresponde à era do mercado regulado. Uma análise comparativa detalhada da evolução dos preços de varejo foi feita nos estudos anteriores.

Quadro 3: Preços médios de varejo do café torrado nos países importadores selecionados (centavos de dólar dos EUA por libra-peso)

	Period average			
	1975-2010	1975-1989	1990-2010	2001-2010
Belgium	367.58	335.19	390.72	427.49
Finland 1/	285.22	282.43	286.28	282.43
France	311.20	341.60	289.49	296.79
Germany	395.41	398.15	393.46	394.72
Italy	490.37	370.84	575.74	626.35
Japan 1/	1 036.91	859.94	1 104.32	789.47
Netherlands 2/	330.16	304.67	349.28	374.93
Spain 3/	340.44	335.39	343.57	342.39
Sweden	341.80	337.48	344.89	320.37
Switzerland 4/	436.86	381.61	488.66	504.40
United Kingdom 5/	1 133.69	824.75	1 354.35	1 488.22
USA 6/	305.00	273.42	328.69	325.46

1/ Série começa em 1982

2/ Sem informações sobre 2010

3/ Série começa em 1977

4/ Série termina em 2005

5/ Café solúvel

6/ Preço médio de 2009 se refere a dezembro de 2009

B. Índices de volatilidade dos preços de varejo

5. A partir da observação das variações mensais dos preços de varejo, vamos calcular a volatilidade ao longo de um ano com base nas seguintes equações:

Equação 1: $\text{Var} (P_m, P_{m-1}) = \text{Ln} (P_m/P_{m-1})$

Var = variação do preço de varejo de um mês ao próximo

P_m = preço de varejo no mês

P_{m-1} = preço de varejo no mês anterior

Ln = logaritmo neperiano

$$\text{Equação 2: } \sigma = \sqrt{\frac{\sum_{M=1}^N \text{Ln}(P_m/P_{m-1})}{N}}$$

$\sqrt{\quad}$ = raiz quadrada; N = número total de meses; σ = desvio padrão no mês

$$\text{Volatilidade} = \sigma \times \sqrt{N}$$

6. O quadro 4 mostra as médias dos índices de volatilidade dos preços de varejo nos doze países selecionados. O Anexo I contém os gráficos 1 a 4, que mostram a evolução da volatilidade dos preços de varejo no período de 1975 a 2010. Durante todo o período em estudo (1975 a 2010), a volatilidade dos preços de varejo foi relativamente baixa, registrando seu nível mais alto, de 15,6%, no Japão. No entanto, durante o período de mercado regulado (1975 a 1989²), em comparação com o período de mercado livre (1990 a 2010), os índices de volatilidade foram altos nos Países Baixos (16,1%), Suécia (15,4%), França (15,1), Bélgica (13,5%), Espanha (11,8%), Finlândia (11,4%) e Suíça (11,3%). Em contraste, os preços de varejo se tornaram mais voláteis durante o período de mercado livre nos casos do Japão (17,3%), Finlândia (12,9%), Suíça (12,4%) e Suécia (12,3%). Nos outros países importadores, os níveis de volatilidade foram mais ou menos idênticos ou ligeiramente mais altos que durante o período de mercado regulado. Durante o período mais recente de 2001 a 2010, houve uma consolidação da tendência baixista do índice de volatilidade em todos os países importadores selecionados, exceto o Japão, onde se observa um índice ainda mais alto (21,2%).

7. O índice de volatilidade do preço indicativo composto da OIC também é dado, para fins comparativos. A volatilidade do preço indicativo composto da OIC é mais alta que a dos preços de varejo. Estes são mais estáveis que o preço indicativo composto devido a outros componentes levados em conta em sua determinação, em especial os custos da logística, da comercialização e do processamento, bem como os impostos e os lucros.

Quadro 4: Médias dos índices de volatilidade
(calculados a partir dos preços de varejo expressos em dólares dos EUA por libra-peso)

	Period average			
	1975-2010	1975-1989	1990-2010	2001-2010
Belgium	11.2%	13.5%	9.6%	9.5%
Finland	12.5%	11.4%	12.9%	11.5%
France	11.7%	15.1%	9.3%	8.8%
Germany	10.2%	9.9%	10.3%	10.1%
Italy	8.8%	9.5%	8.4%	8.3%
Japan	15.6%	11.2%	17.3%	21.2%
Netherlands	12.7%	16.1%	10.3%	8.7%
Spain	10.6%	11.8%	9.8%	8.4%
Sweden	13.6%	15.4%	12.3%	10.0%
Switzerland	11.9%	11.3%	12.4%	11.0%
United Kingdom	10.8%	10.6%	10.9%	10.1%
USA	9.1%	9.0%	9.2%	8.5%
ICO composite	23.3%	25.2%	22.0%	17.8%

² Considera-se que o período de 1975 a 1989 foi influenciado pelos mecanismos de regulação do mercado, embora as cláusulas do Convênio que impunham quotas de exportação só estivessem em vigor durante parte do período (outubro de 1980 a fevereiro de 1986 e outubro de 1987 a julho de 1989).

II. VOLATILIDADE DOS PREÇOS DE VAREJO EXPRESSA EM MOEDAS NACIONAIS

A. Evolução dos preços de varejo expressos em moedas nacionais

8. O quadro 5 mostra os preços médios de varejo em moedas nacionais³. Em relação ao período de mercado regulado, no período de mercado livre os preços de varejo caíram na maioria dos países da zona do euro, exceto na Itália e na Espanha, onde os preços de varejo subiram. Nos países fora da zona do euro, eles caíram no Japão (-18,3%) e Suíça (-7,1%), mas subiram na Suécia (+28,9%), Reino Unido (+69,5%) e Estados Unidos (+19,3%).

Quadro 5: Médias dos preços de varejo (expressos em moedas nacionais)

		Period average				Variation from 1975-1989 to 1990-2000
		1975-2010	1975-1989	1990-2010	2001-2010	
Belgium	(BFF/kg)	288.37	293.97	284.37	299.56	-3.3%
Finland	(FMk\$/kg)	30.53	31.01	30.35	29.45	-2.1%
France	(FF/kg)	38.76	44.60	34.50	34.23	-22.6%
Germany	(DM/kg)	16.02	19.25	13.72	13.03	-28.7%
Italy	(Lira/kg)	15 524.84	9 793.73	19 618.50	21 038.74	100.3%
Japan	(Y/200g)	599.91	690.22	564.23	412.60	-18.3%
Netherlands	(F\$/kg)	14.63	16.29	13.45	13.45	-17.4%
Spain	(Pst/kg)	931.54	813.09	1 004.86	1 024.87	23.6%
Sweden	(SKr/kg)	51.25	43.90	56.59	54.62	28.9%
Switzerland	(SwF/kg)	15.61	16.20	15.05	15.42	-7.1%
United Kingdom	(£/100g)	1.49	1.06	1.80	1.92	69.5%
USA	(US\$/lb)	3.03	2.73	3.26	3.22	19.3%

B. Evolução dos índices de volatilidade dos preços de varejo expressos em moedas nacionais

9. O quadro 6 mostra os índices médios da volatilidade dos preços de varejo expressos em moedas nacionais durante o período como um todo e durante os subperíodos correspondentes aos períodos de mercado regulado e de mercado livre. Com exceção do Japão, os índices de volatilidade foram baixos em todos os países durante o período em estudo, a saber, janeiro de 1975 a dezembro de 2010. Convém notar que a volatilidade dos preços de varejo expressos em moedas nacionais é relativamente mais baixa em relação aos preços expressos em dólares dos EUA. Esses índices se tornam ainda mais baixos durante o período recente, em particular na Itália (0,4%), Países Baixos (0,5%), Espanha (1,8%), França (1,9%) e Bélgica (2,9%).

³ No caso dos países da zona do euro, onde o euro substituiu as moedas nacionais em 2002, fez-se a conversão para as moedas nacionais pertinentes no período de 2002 a 2010.

Quadro 6: Médias dos índices de volatilidade (calculada a partir dos preços de varejo expressos em moedas nacionais)

	Period average			
	1975-2010	1975-1989	1990-2010	2001-2010
Belgium	5.3%	7.6%	3.7%	2.9%
Finland	7.5%	6.8%	7.7%	7.7%
France	5.6%	9.6%	2.7%	1.9%
Germany	5.6%	4.2%	6.6%	7.1%
Italy	2.0%	3.1%	1.1%	0.4%
Japan	11.1%	5.2%	13.4%	20.1%
Netherlands	7.4%	11.8%	4.1%	0.5%
Spain	4.8%	7.3%	3.2%	1.8%
Sweden	9.5%	13.0%	7.0%	4.1%
Switzerland	5.8%	4.9%	6.6%	6.4%
United Kingdom	6.5%	5.9%	6.9%	6.9%
USA	9.1%	9.0%	9.1%	8.3%

10. O Anexo II contém os gráficos 5 a 8, que mostram a evolução dos índices de volatilidade nos países importadores selecionados.

11. Os gráficos indicam com clareza uma tendência baixista dos índices de volatilidade dos preços na Bélgica, Espanha, França, Itália, Países Baixos e Suécia. Nos outros países selecionados a tendência é altista, e muito mais acentuada na Alemanha, Finlândia e Japão.

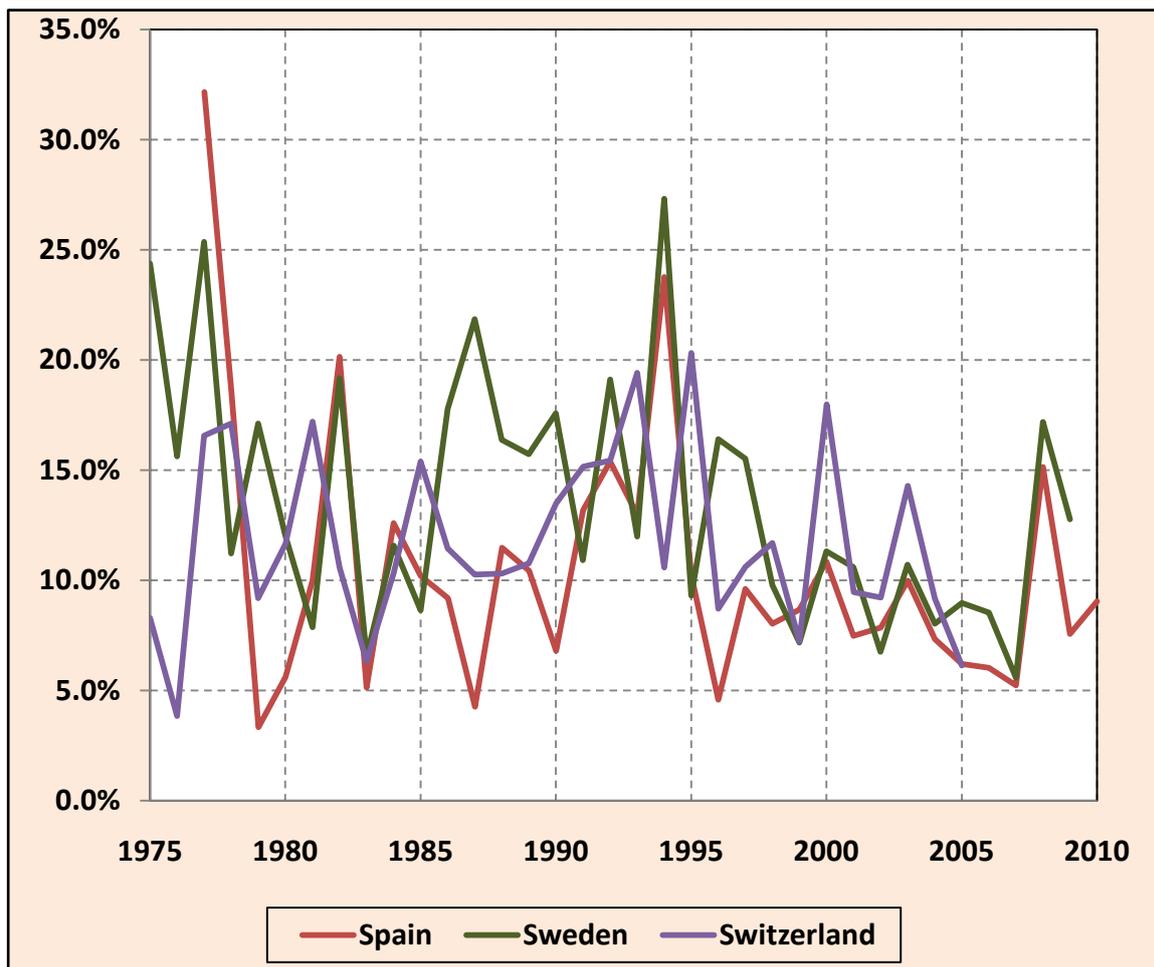
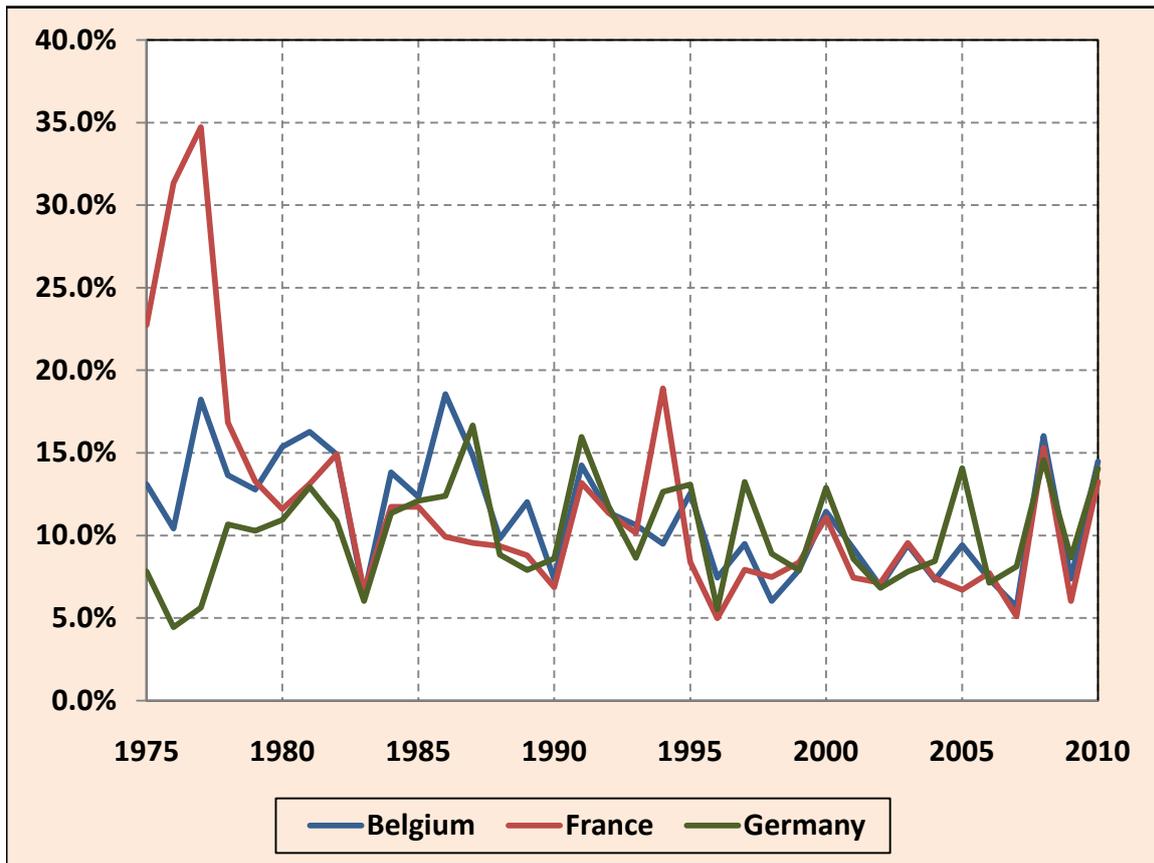
CONCLUSÃO

12. Em conclusão, convém notar que, com exceção do Japão, a volatilidade dos preços de varejo nos países importadores selecionados diminuiu durante o período de mercado livre. Ela foi ainda menor durante o período mais recente, em comparação com os anos anteriores.

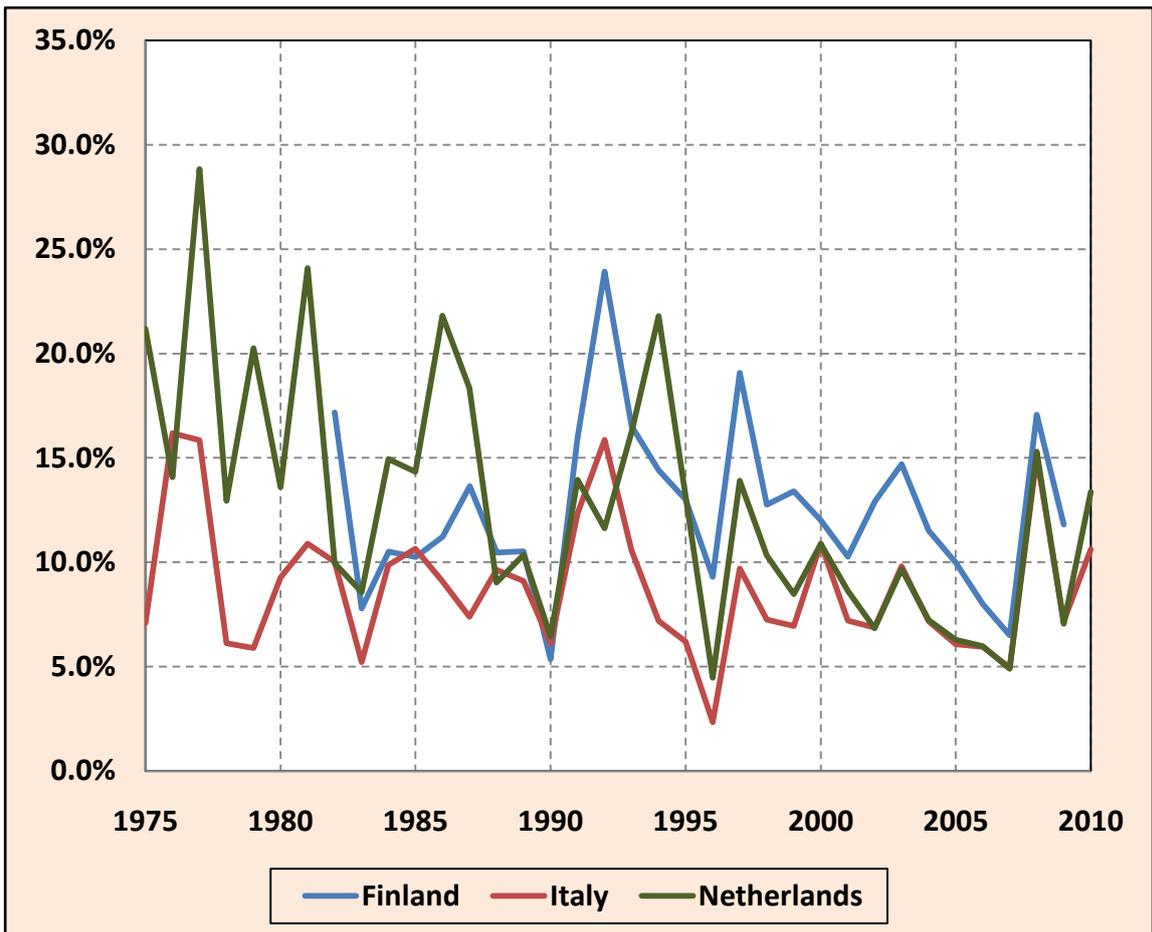
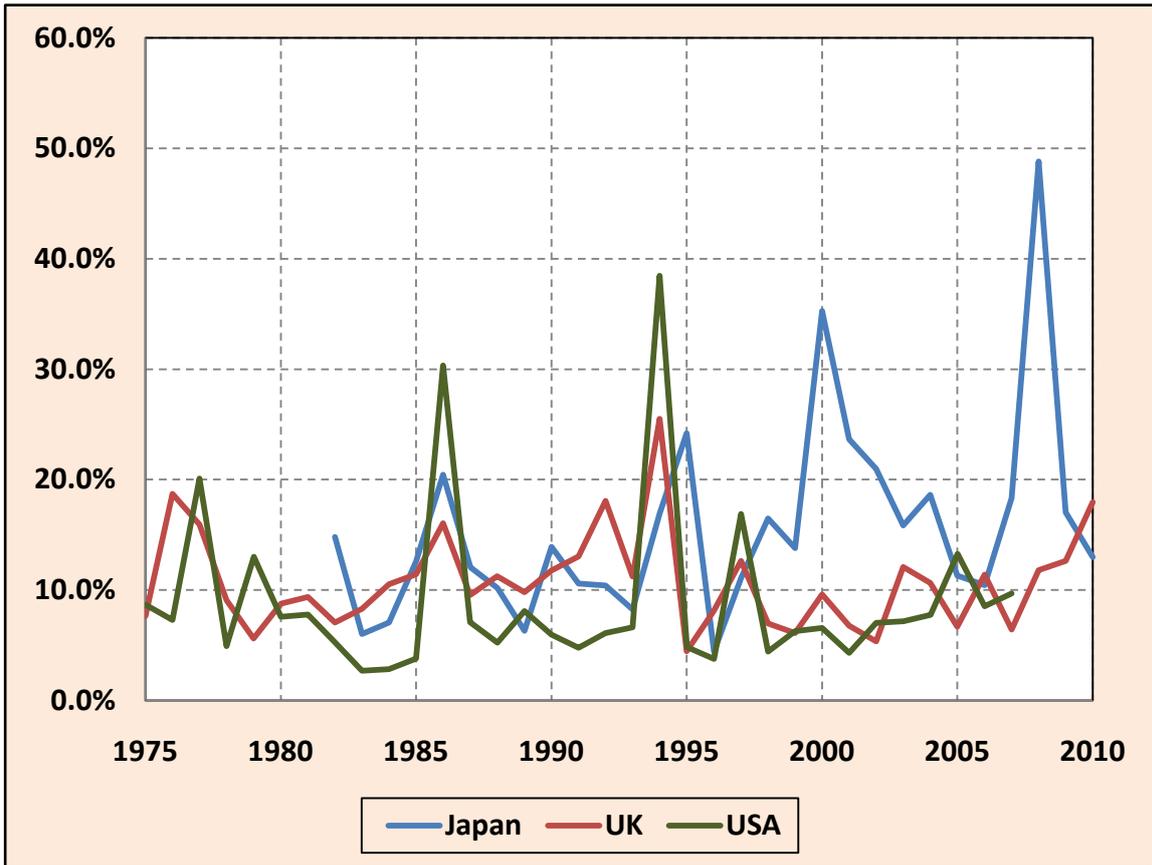
13. No tocante aos preços de varejo expressos em dólares dos EUA, a volatilidade foi significativamente influenciada pelas flutuações das taxas de câmbio entre as moedas nacionais e o dólar dos EUA.

14. Também convém notar que os preços de varejo são menos voláteis que o preço indicativo composto da OIC. Isso poderia ser explicado pelo fato de terem sido levados em conta componentes mais estáveis, tais como os custos da logística, da comercialização e do processamento, além dos impostos e dos lucros, na determinação dos preços de varejo.

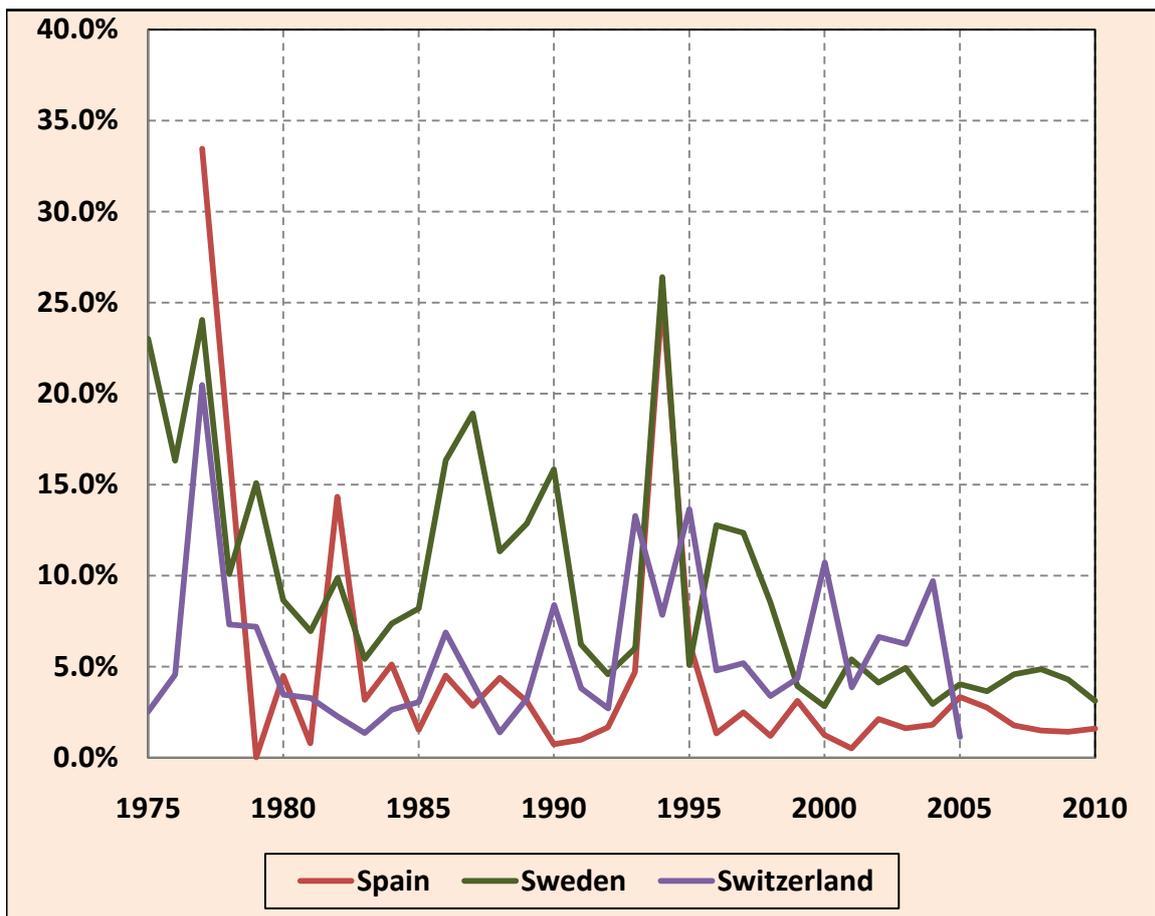
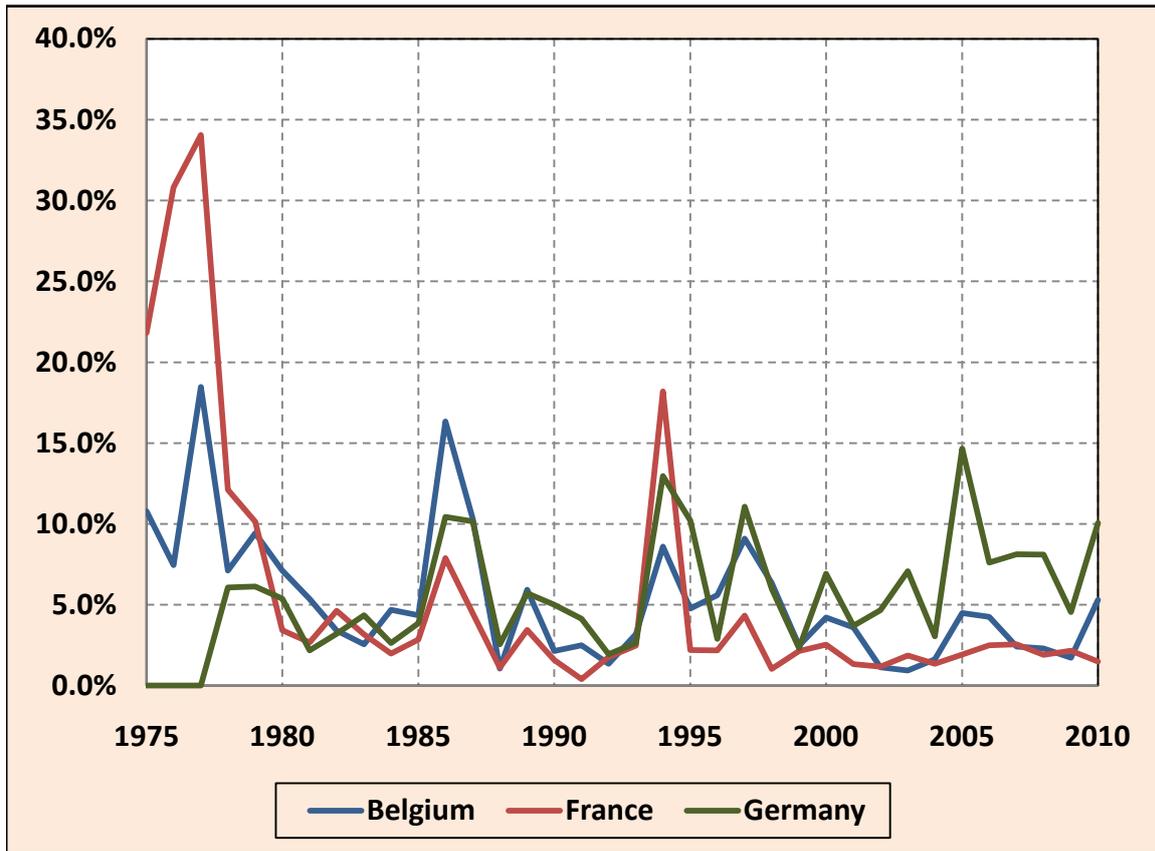
Volatility index calculated from prices expressed in US cents/lb
Graphs 1 and 2



Graphs 3 and 4



Volatility index calculated from prices expressed in national currencies
 Graphs 5 and 6



Graphs 7 and 8

