

Perspectivas para o Mercado de Café

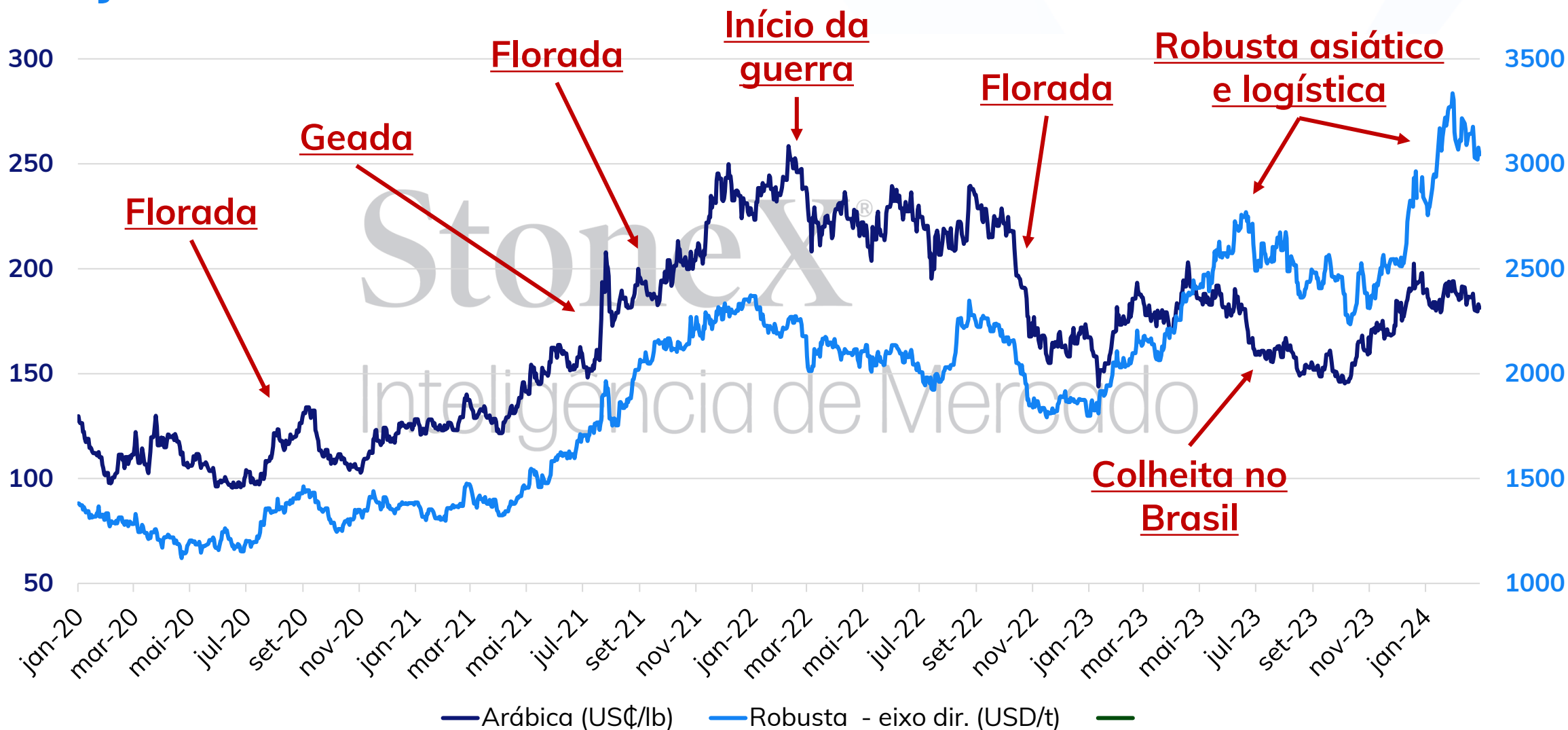
Fernando Maximiliano

Especialista em Inteligência de Mercado

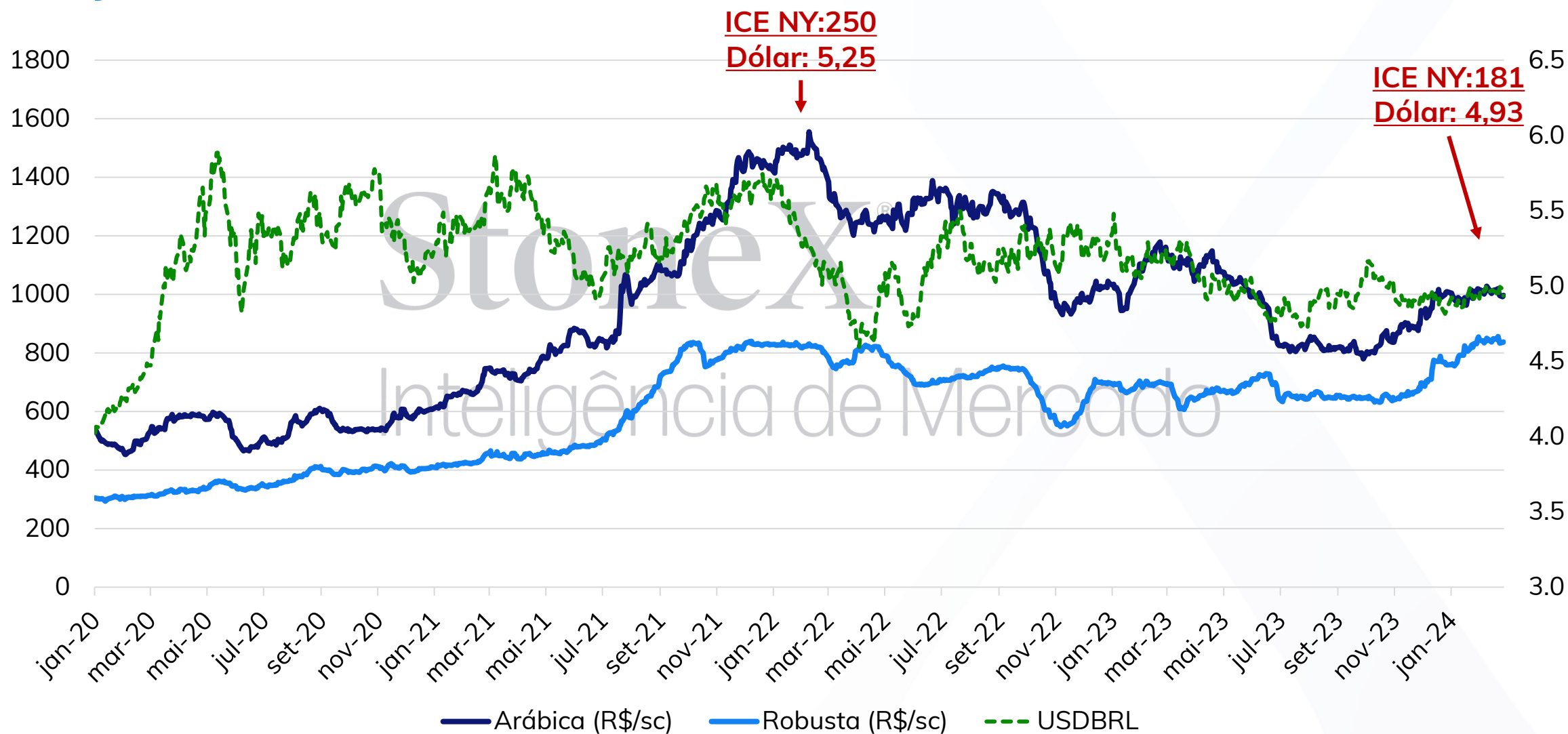
Aviso legal

STONEX é o nome comercial usado pela STONEX GROUP INC. e todas as suas entidades associadas e subsidiárias. A StoneX Group Inc. oferece serviços financeiros em todo o mundo por meio de suas subsidiárias, incluindo commodities físicas, títulos, derivativos OTC e negociados em bolsa, gestão de risco, pagamentos globais e produtos em moeda estrangeira, de acordo com a legislação aplicável nas jurisdições em que os serviços são prestados. O grupo de empresas StoneX somente negocia com clientes que satisfaçam os critérios de elegibilidade pertinentes à legislação aplicável à cada empresa específica dentro do grupo. A StoneX Consultoria em Futuros e Commodities é autorizada pela CVM como consultoria de valores mobiliários. A StoneX não é responsável por qualquer redistribuição deste material por terceiros, ou quaisquer decisões comerciais tomadas por pessoas a partir deste material. As informações e/ou fatos contidos neste documento foram obtidas de fontes que acreditamos ser de confiança, mas não há garantias quanto à sua exatidão ou integridade. Estes materiais representam as opiniões, os pontos de vista e as projeções do autor, salvo se indicado o contrário, e não necessariamente refletem os pontos de vista e estratégias de negociação empregadas pela StoneX. Todas as previsões de condições de mercado são inerentemente subjetivas e especulativas, e resultados reais e previsões subsequentes podem variar significativamente em relação a essas previsões. Nenhuma garantia é feita de que essas previsões serão alcançadas, sejam expressas ou implícitas. Todos os exemplos são fornecidos apenas para fins ilustrativos, e não significam a possibilidade de conseguir resultados similares àqueles dos exemplos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Reclamações devem ser direcionadas para a Ouvidoria através do e-mail ouvidoria@stonex.com ou através do telefone: 0800 9424685 (2ª à 6ª das 9h às 18h). Nenhuma parte deste material pode ser copiada, fotocopiada ou duplicada, de maneira nenhuma, por meio nenhum, nem redistribuída sem o consentimento prévio, por escrito, da StoneX Group Inc. © 2024 StoneX Group Inc. Todos os direitos reservados.

Preços futuros de café arábica/NY e Robusta/Londres



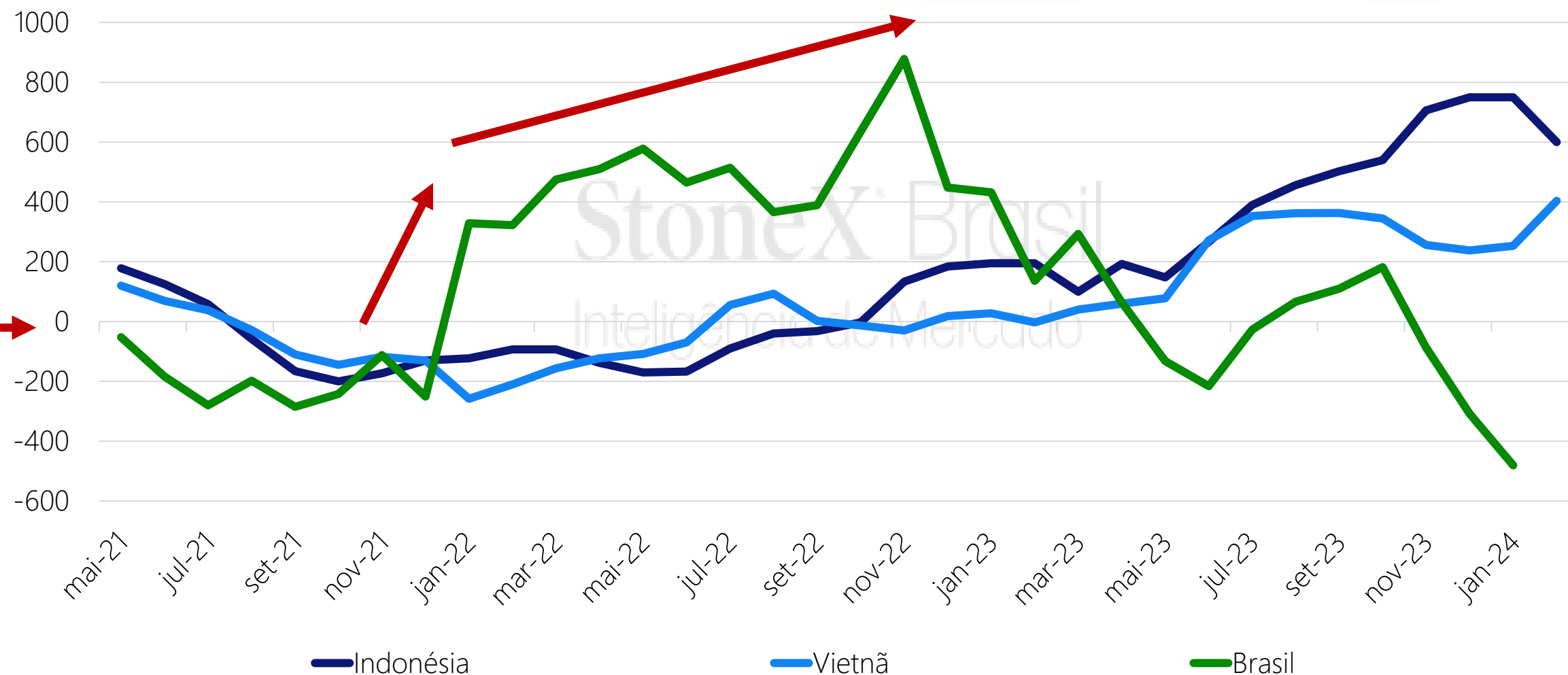
Preços de café no mercado doméstico brasileiro



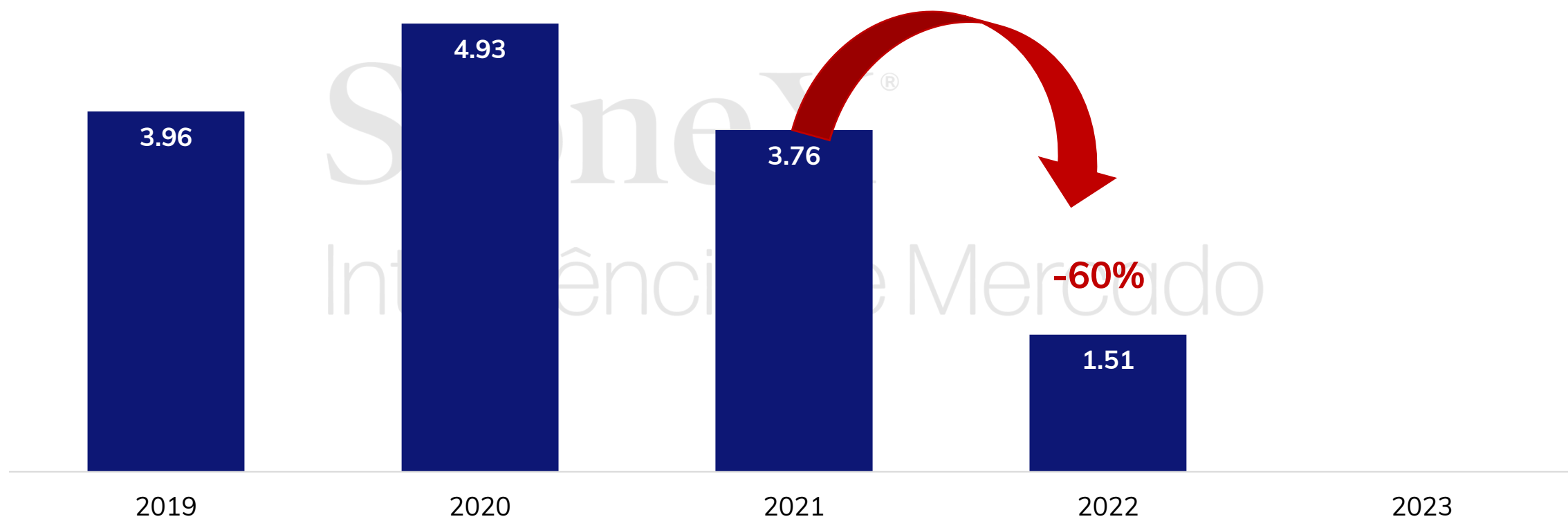
Em 2023, Brasil se tornou a origem mais competitiva para o café robusta

Choque de oferta na Ásia beneficiou as exportações brasileiras do tipo

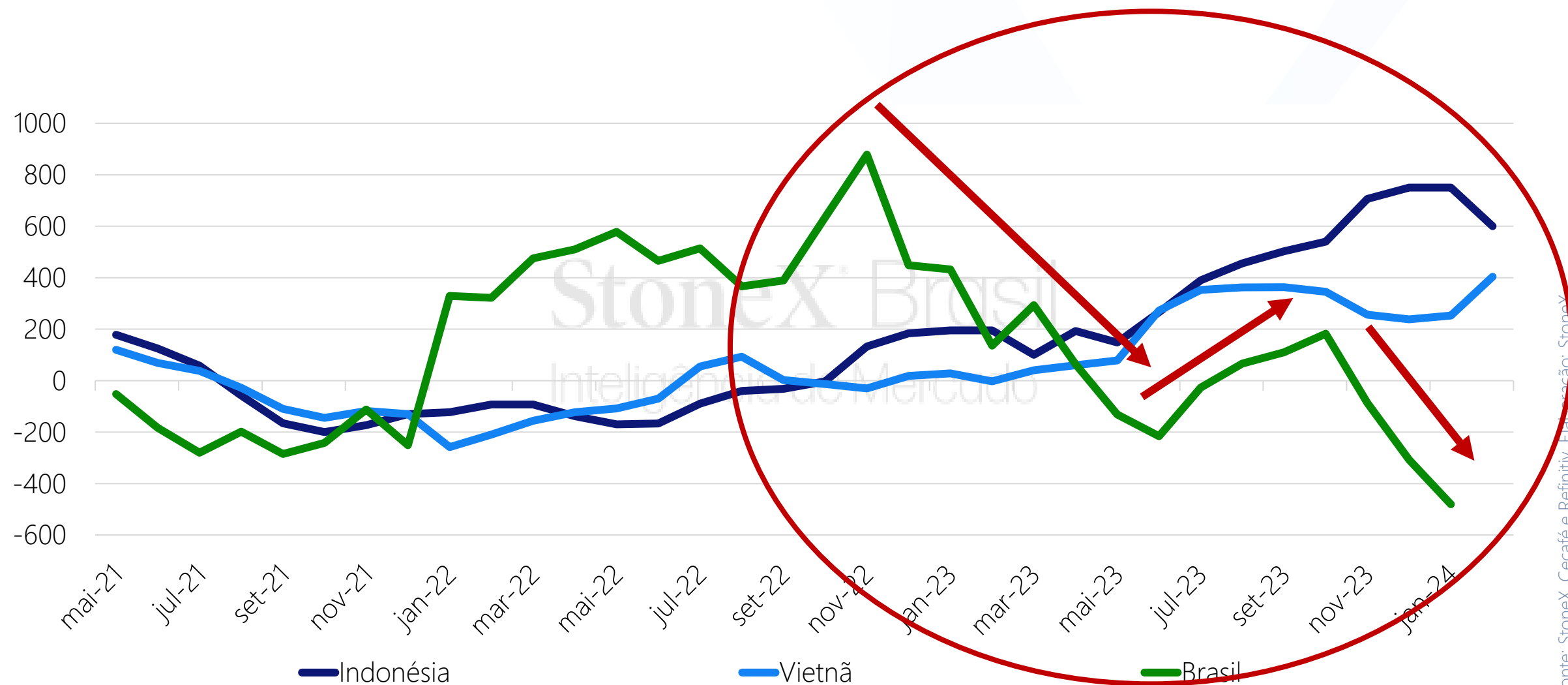
Diferenciais de preço de café robusta nas origens (USD/t)



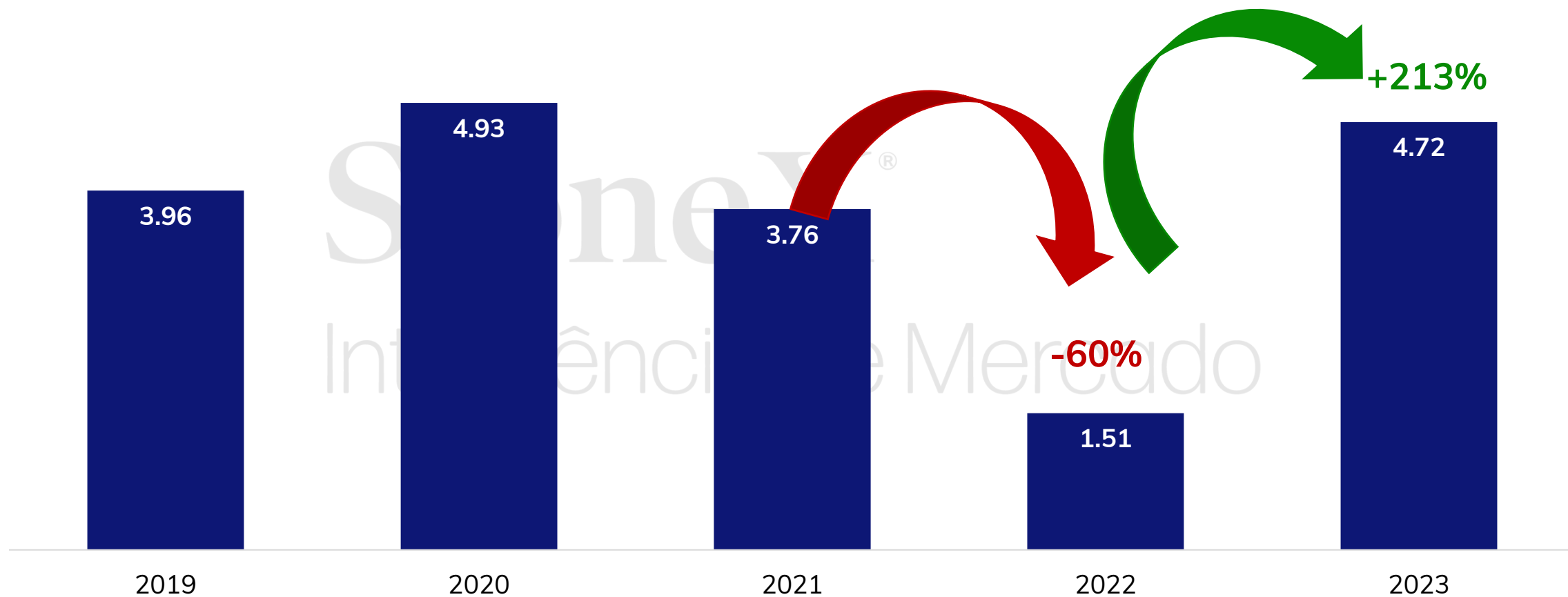
Exportações brasileiras de café robusta (milhões de sacas)



Diferenciais de preço de café robusta nas origens

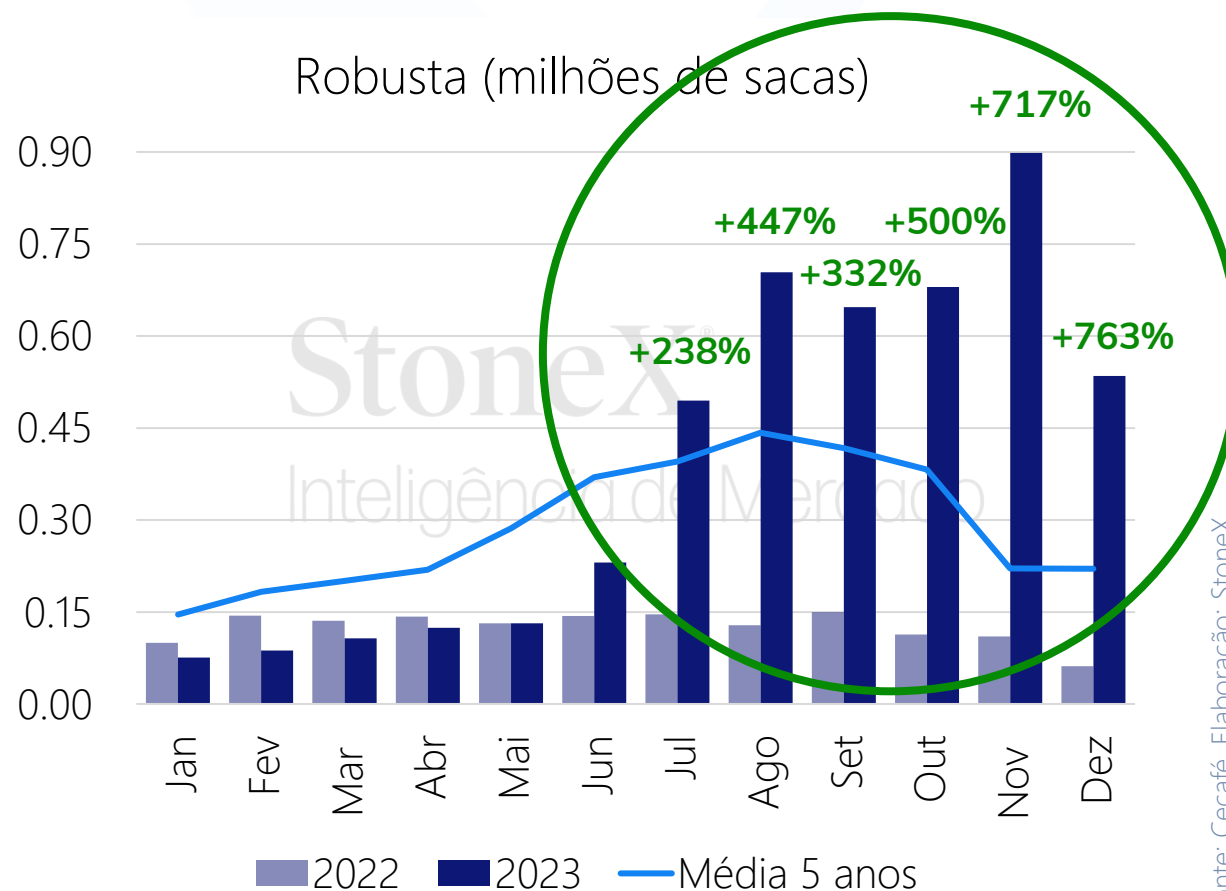
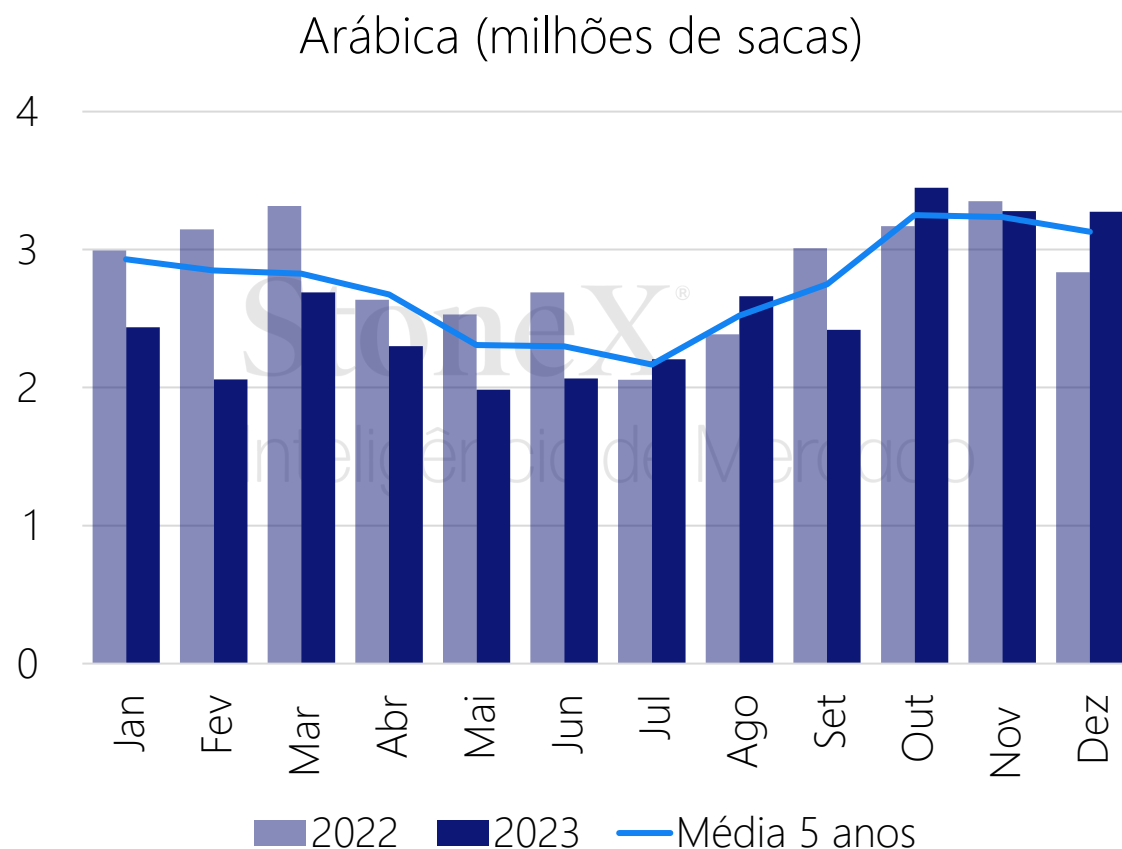


Exportações brasileiras de café robusta (milhões de sacas)



Exportações brasileiras de robusta tomaram protagonismo

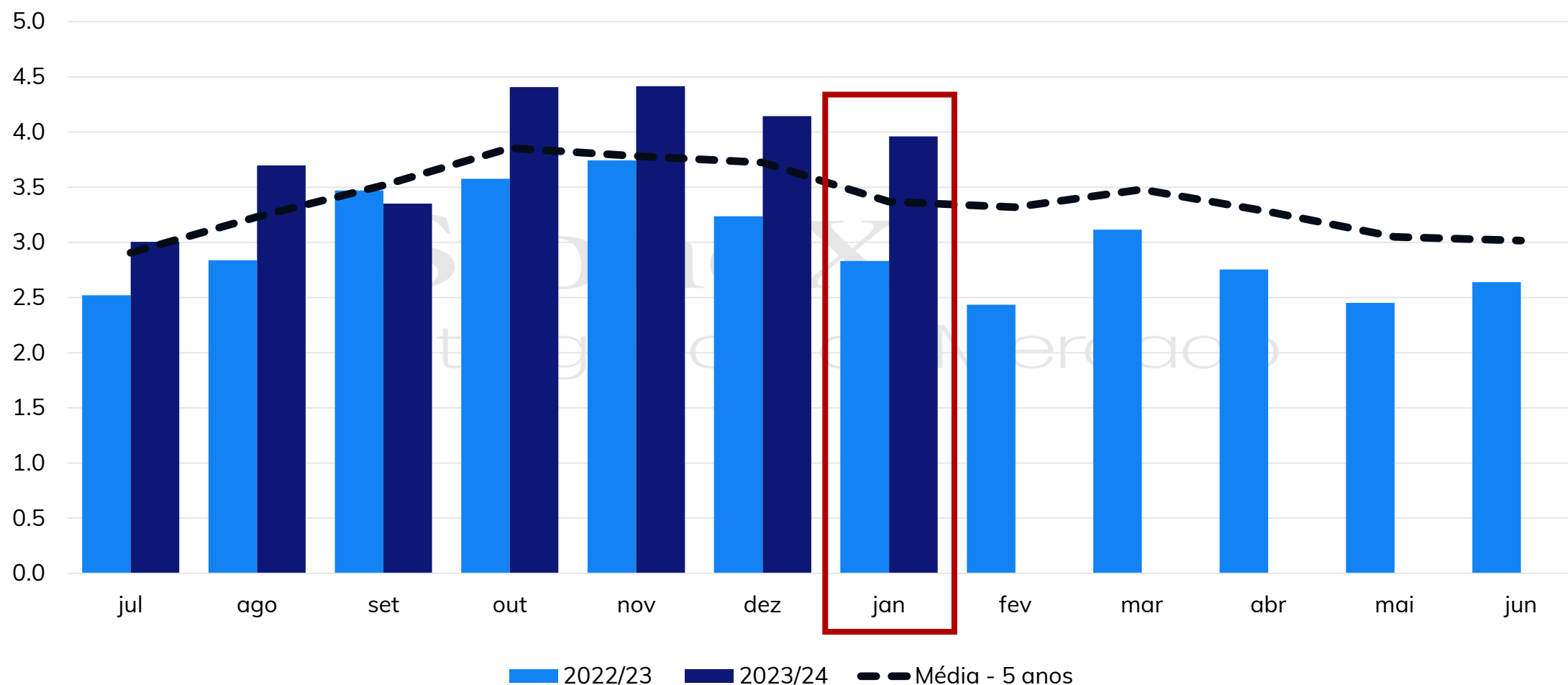
Brasil se beneficiou das condições de oferta limitada na Ásia



Fonte: Cecafé. Elaboração: StoneX.

Exportações brasileiras avançaram em janeiro

Brasil se beneficiou das condições de oferta limitada na Ásia



O desafio das estimativas de safra no Brasil

Amplitude das estimativas no Brasil alcançaram 22 milhões de sacas em 2023 e 16 milhões em 2024

Diferença entre as estimativas da produção brasileira

Milhões de sacas



Fonte: StoneX. Elaboração: StoneX.

Análise das estimativas de produção no Brasil

Milhões de sacas

		2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25
Estoques (IBGE)	Total	15,4	14,0	15,0	12,7	18,2	14,0	16,0	12,8	14,1		
	Variação		-1,4	1,0	-2,3	5,5	-4,2	2,0	-3,2	1,3		
Produção	Conab	45,3	43,2	51,4	45,0	61,7	49,3	63,1	47,7	50,9	55,1	58,1
	USDA	54,3	49,4	56,1	52,1	66,5	60,5	69,9	58,1	62,6	66,3	
	StoneX		-	-	-	-	56,4	67,6	53,7	59,8	64,3	67,0
	Calculado	-	54,6	55,3	50,2	67,9	57,0	68,9	58,0	58,2		
Exports (Cecafé)	Total	36,6	35,5	33,1	30,5	41,4	40,3	45,7	39,7	35,6		
Consumo (ABIC)	Total	20,3	20,5	21,2	22,0	21,0	20,9	21,2	21,5	21,3		
											-57,7	
											milhões de	
											sacas	

Giro de safra do café StoneX

A StoneX realizou o giro de safra pelo sexto ano consecutivo

Produção de café nas regiões em 2024

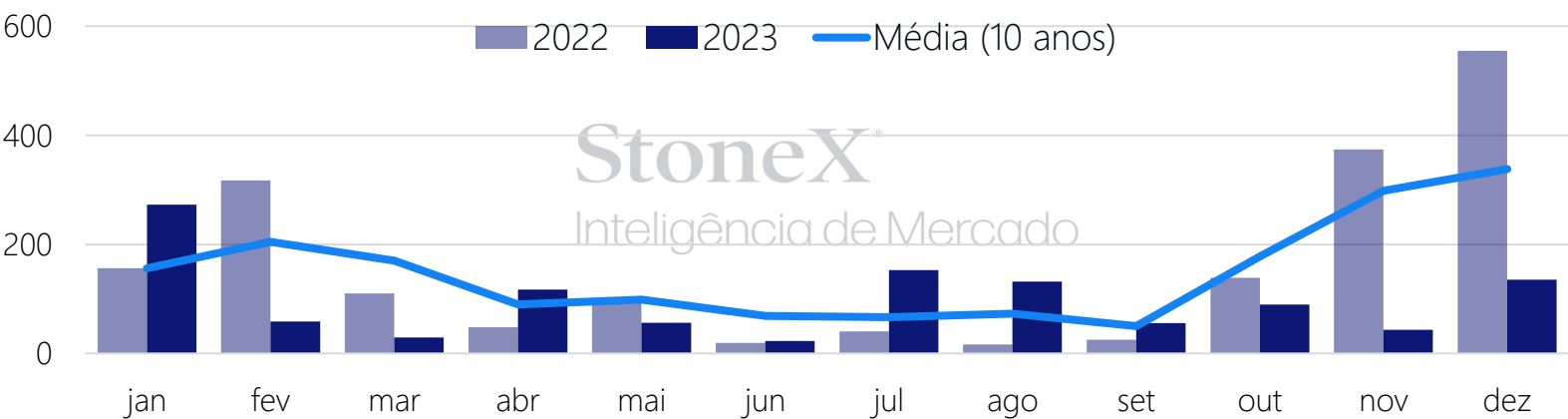
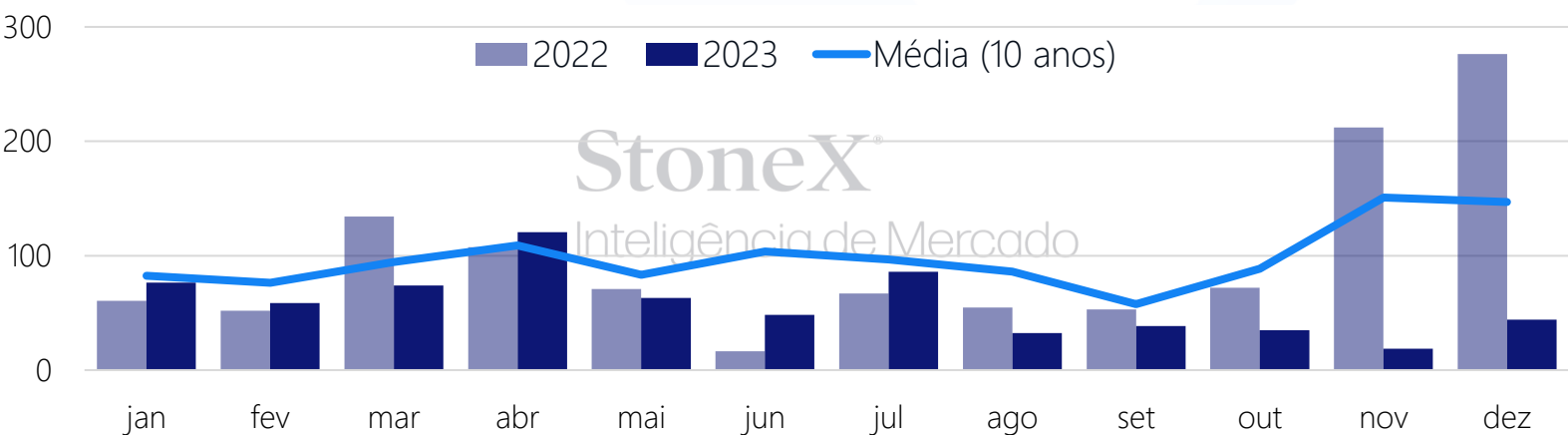
Gráficos com o acumulado de chuva mensal nas regiões (mm)

Sul da Bahia:

O clima reduziu o potencial produtivo da região, mas a produção na região deve aumentar devido expansão da área. Para 2024/25, a produção de totalizar 2,6 milhões de sacas (+2,2%).

Norte do Espírito Santo:

O impacto do clima foi menos intenso, enquanto o ataque da cochonilha foi um pouco mais intenso em algumas microrregiões. A produção deve totalizar 16,2 milhões de sacas, representando um avanço de 6,6%.



Produção de café nas regiões em 2024

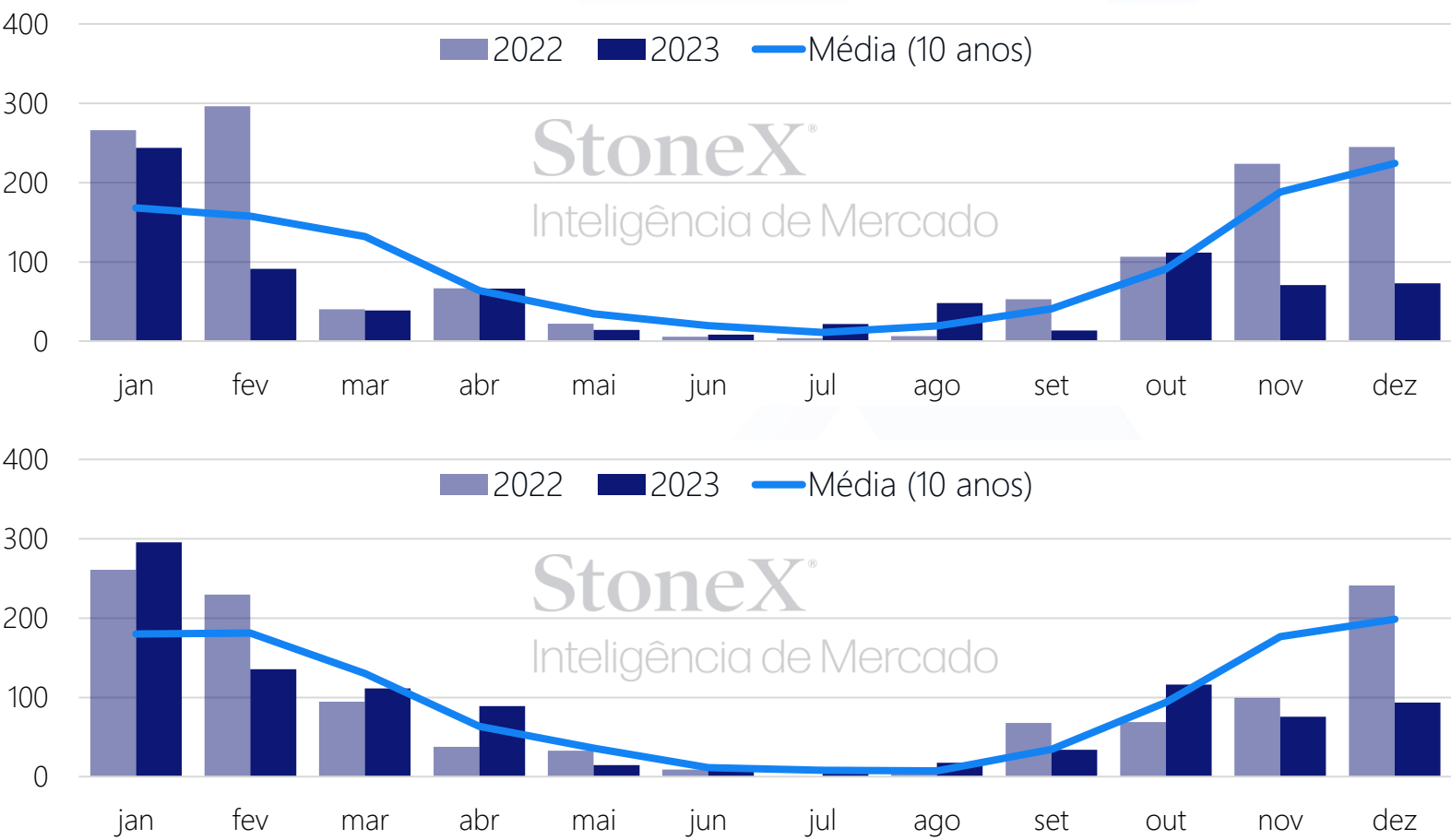
Gráficos com o acumulado de chuva mensal nas regiões (mm)

Matas de Minas:

A produção de café na região foi estimada em **9,2 milhões de sacas**, o que representou um **avanço de 20%** se comparado com a safra do ano anterior.

Cerrado:

A StoneX estima a produção do cerrado mineiro em **5,4 milhões de sacas em 2024/25**, volume **27% menor** que a produção do ano anterior.



Produção de café nas regiões em 2024

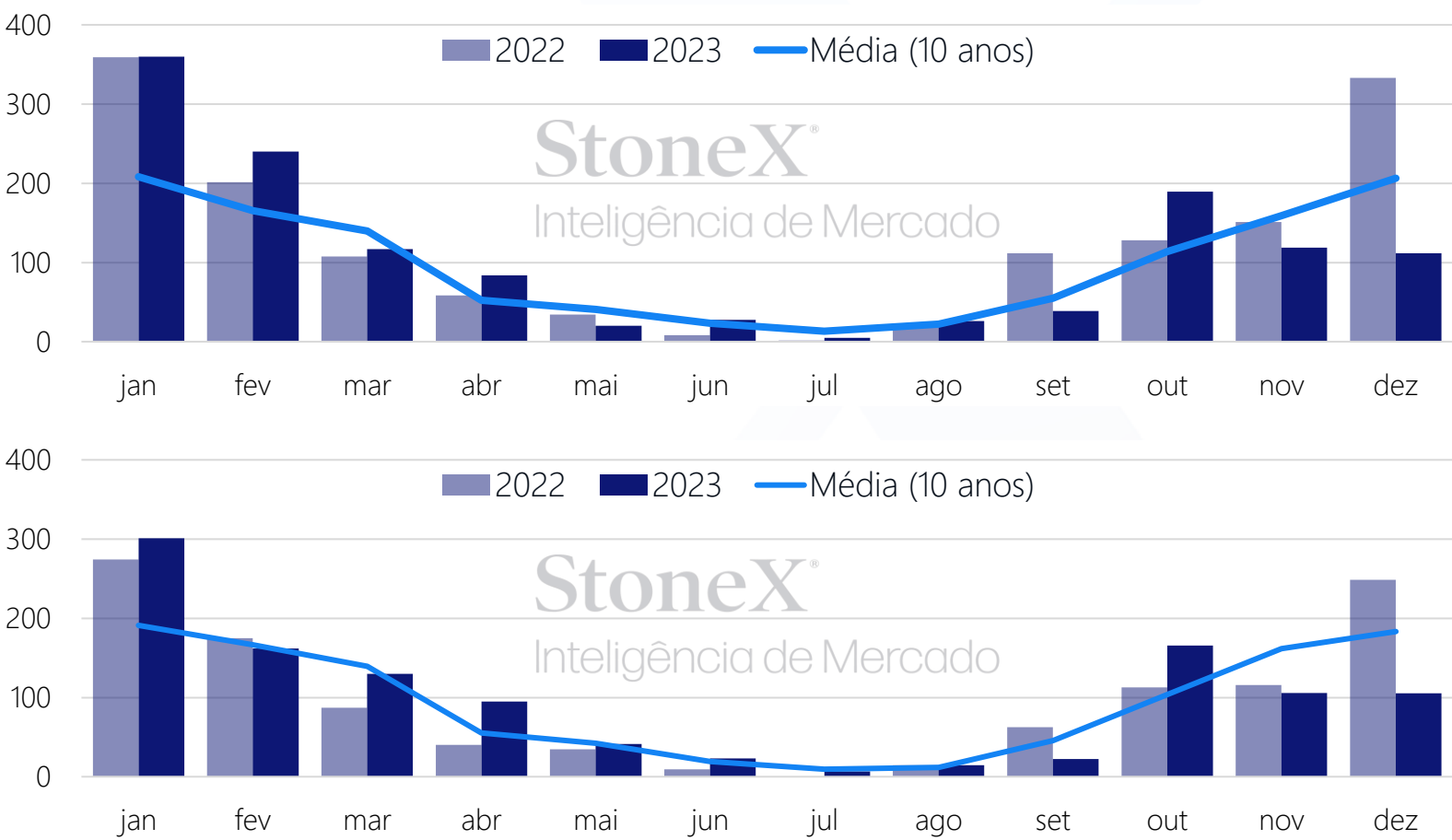
Gráficos com o acumulado de chuva mensal nas regiões (mm)

Sul de Minas:

A produção total na região foi estimada em **16,2 milhões de sacas**, representando um **avanço de 4,7%** se comparado com o ano anterior.

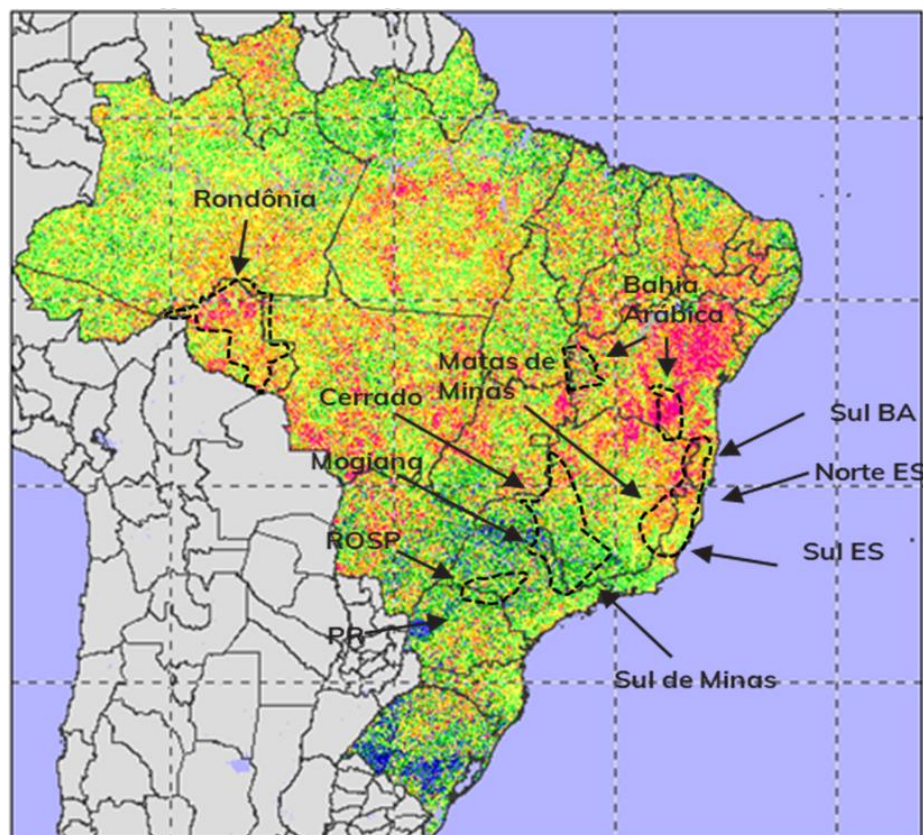
São Paulo:

Para a safra 2024/25, a produtividade média de café no estado de São Paulo foi estimada em 28 sacas/ha, com uma produção estimada de **6,3 milhões de sacas (+3,9%)**.

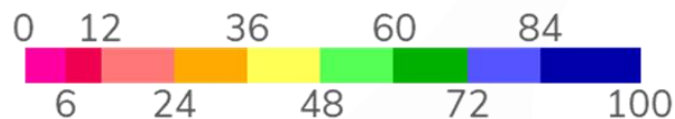
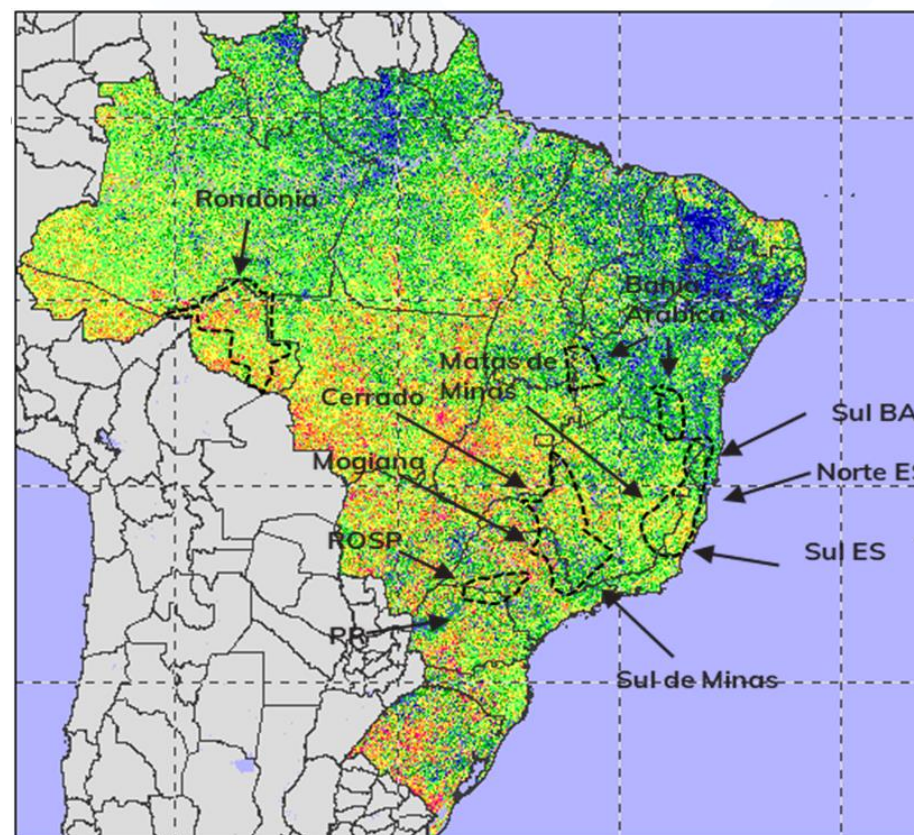


Impactos do clima: Mapa de VHI

Novembro - 2023



Novembro - 2022



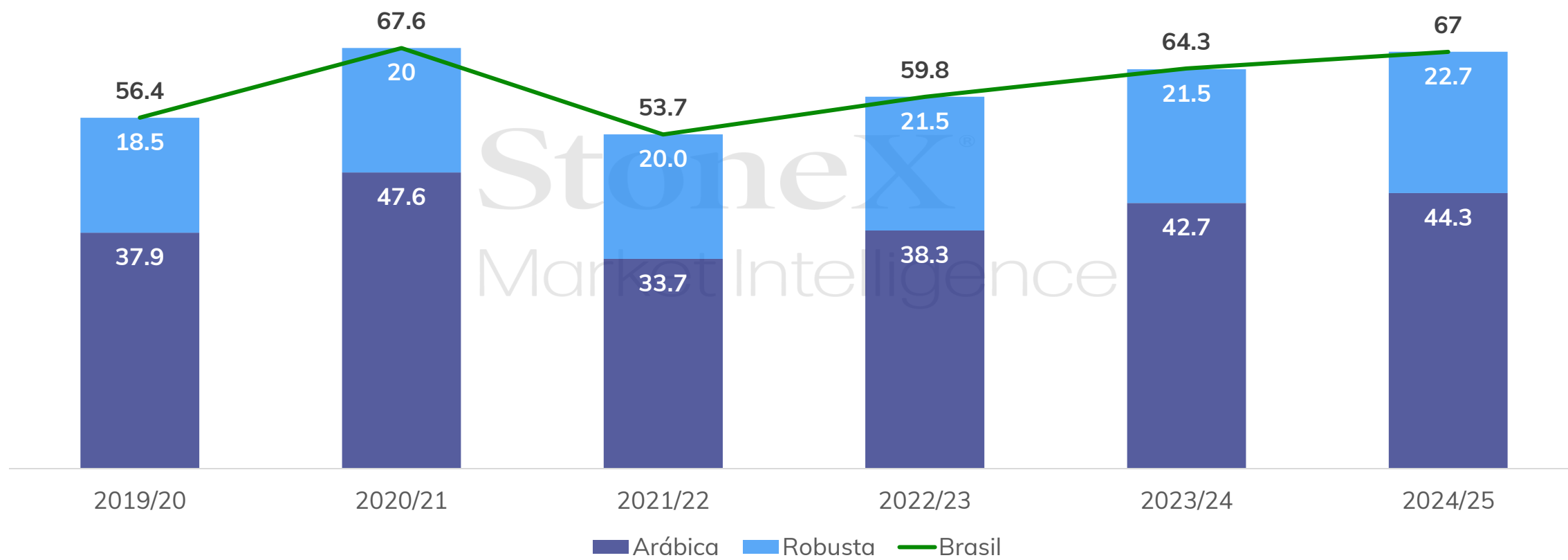
Produção de café nas regiões em 2024

Estimativas calculadas após um giro de safra de café

Regiões	2022/23		2023/24		2024/25	
	Produtividade (sc/ha)	Produção (mln sc)	Produtividade (sc/ha)	Produção (mln sc)	Produtividade (sc/ha)	Produção (mln sc)
Bahia (Ara)	27,3	2,0	20,0	1,2	23,0	1,4 (13,1%)
Cerrado Mineiro (Ara)	24,5	5,0	32,5	7,4	24,0	5,4 (-27,3%)
Espírito Santo (Ara)	26,0	4,3	22,0	3,3	30,0	4,1 (24,9%)
São Paulo (Ara)	21,0	4,6	31,0	6,1	28,0	6,3 (3,9%)
Sul de Minas (Ara)	24,0	13,7	26,0	15,5	27,0	16,2 (4,7%)
Matas de Minas (Ara)	25,0	7,2	23,4	7,6	28,0	9,2 (20,1%)
Paraná (Ara)	18,5	0,7	19,0	0,8	20,0	0,8 (5,3%)
Outros (Ara)	16,0	0,8	18,0	0,9	19,0	0,9 (5,6%)
Total Arábica		38,3		42,7		44,3 (3,6%)
Bahia (Rob)	62,0	2,4	59,0	2,5	58,0	2,6 (2,2%)
Espírito Santo (Rob)	63,0	15,4	56,0	15,1	59,0	16,2 (6,6%)
Rondônia (Rob)	48,0	3,1	50,0	3,2	58,0	3,3 (2,8%)
Outros (Rob)	25,5	0,6	26,0	0,6	26,2	0,6 (0,8%)
Total Robusta		21,5		21,5		22,7 (5,4%)
Brasil		59,8		64,3		67 (4,2%)

Estimativas StoneX para a safra brasileira

Milhões de sacas



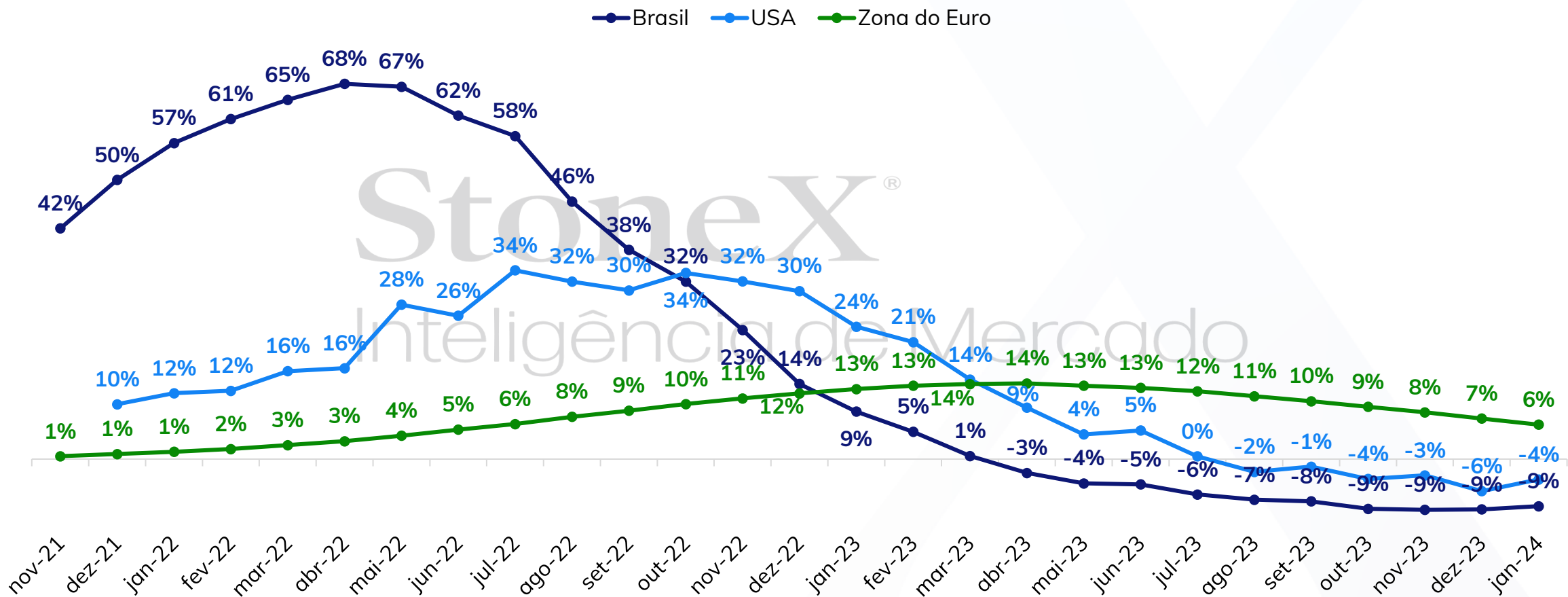
Fonte: StoneX. Elaboração: StoneX.

Demanda enfraquecia foi ponto de atenção

Inflação nos preços de café foi o vilão por trás dos problemas com o consumo

Inflação nos preços de café no varejo

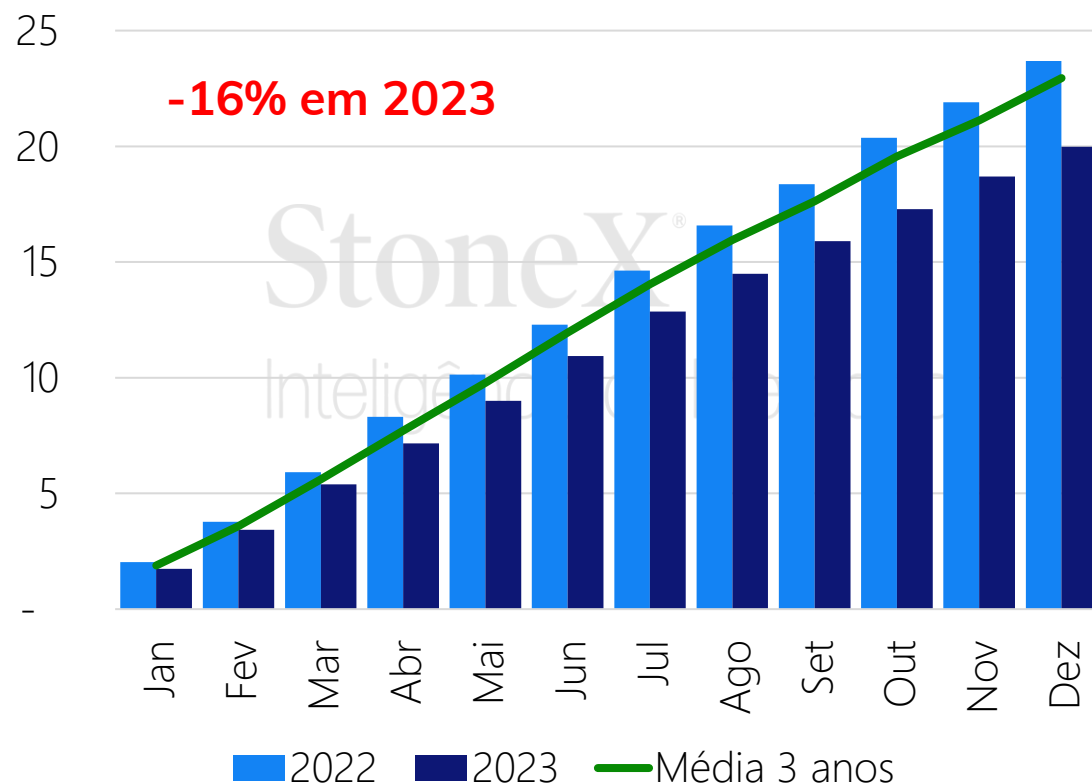
Ritmo da inflação na Europa ainda segue em patamar preocupante



Importações de café no principais consumidores

Acumulado da importações

Estados Unidos (milhões de sacas)



União Europeia (milhões de sacas)



Destino das exportações brasileiras (milhões de sacas)

	2022	2023	Variação
EUA	7.985.367	6.067.149	-24,0%
Alemanha	6.844.037	5.014.342	-26,7%
Itália	3.354.753	3.131.247	-6,7%
Japão	1.872.785	2.386.083	27,4%
Bélgica	2.921.204	2.200.907	-24,7%
China	390.877	1.480.011	278,6%
Turquia	1.039.117	1.364.895	31,4%
Reino Unido	791.315	1.297.974	64,0%
Holanda	916.412	1.233.300	34,6%
Colômbia	1.720.656	1.162.005	-32,5%
Coreia do Sul	858.228	973.602	13,4%
Espanha	1.061.643	965.544	-9,1%
França	709.519	778.574	9,7%
Argentina	805.329	725.843	-9,9%

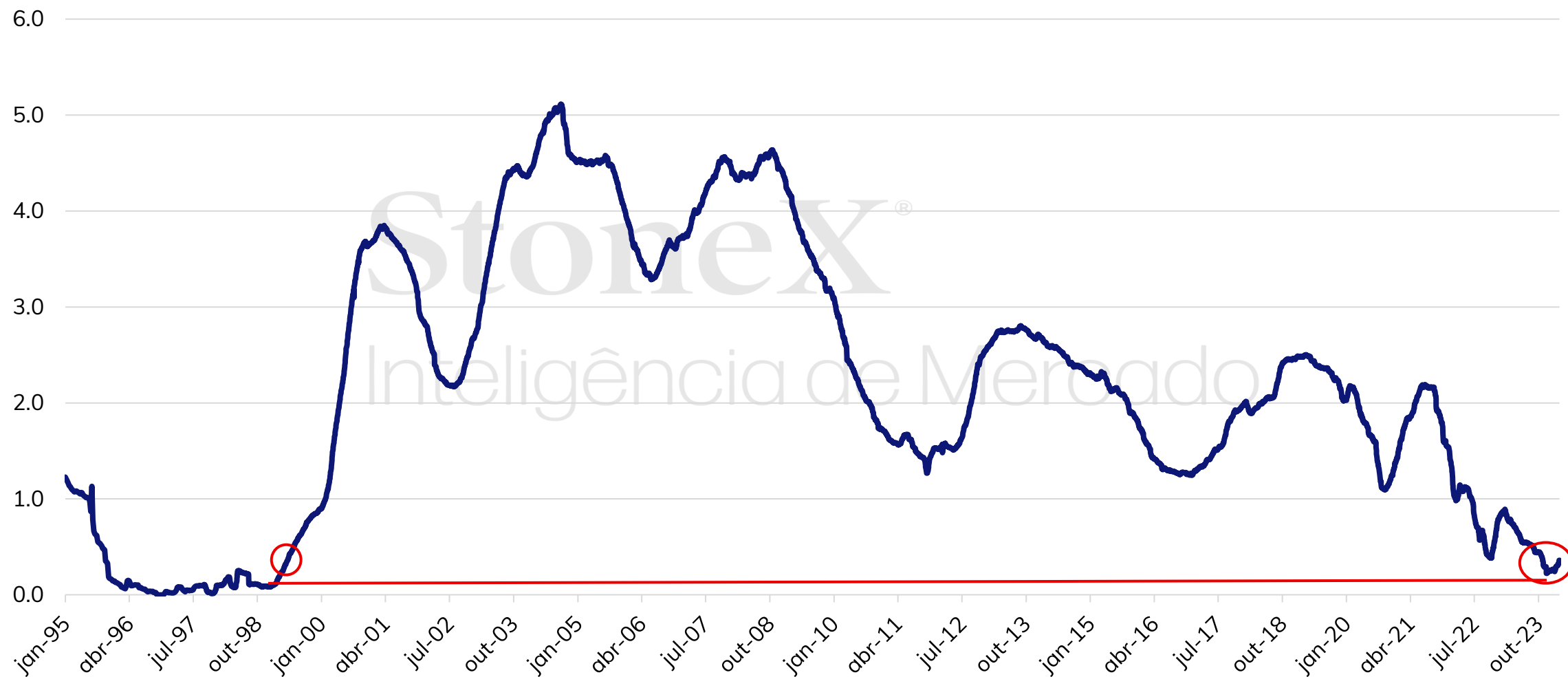
Consumo de café na China

- Exportações brasileiras para a China **aumentaram 279%** para 1,48 milhões de sacas;
- Luckin Coffee
 - A rede de cafeterias chinesa abriu mais de **8 mil lojas** em 2023
 - Terminou 2023 com mais de **16.200 lojas** na China
 - A receita **avançou 87,3% para 3,5 bilhões** de dólares em 2023
 - Apenas no quarto trimestre a receita foi de **995,1 milhões de dólares (+91,2%)**

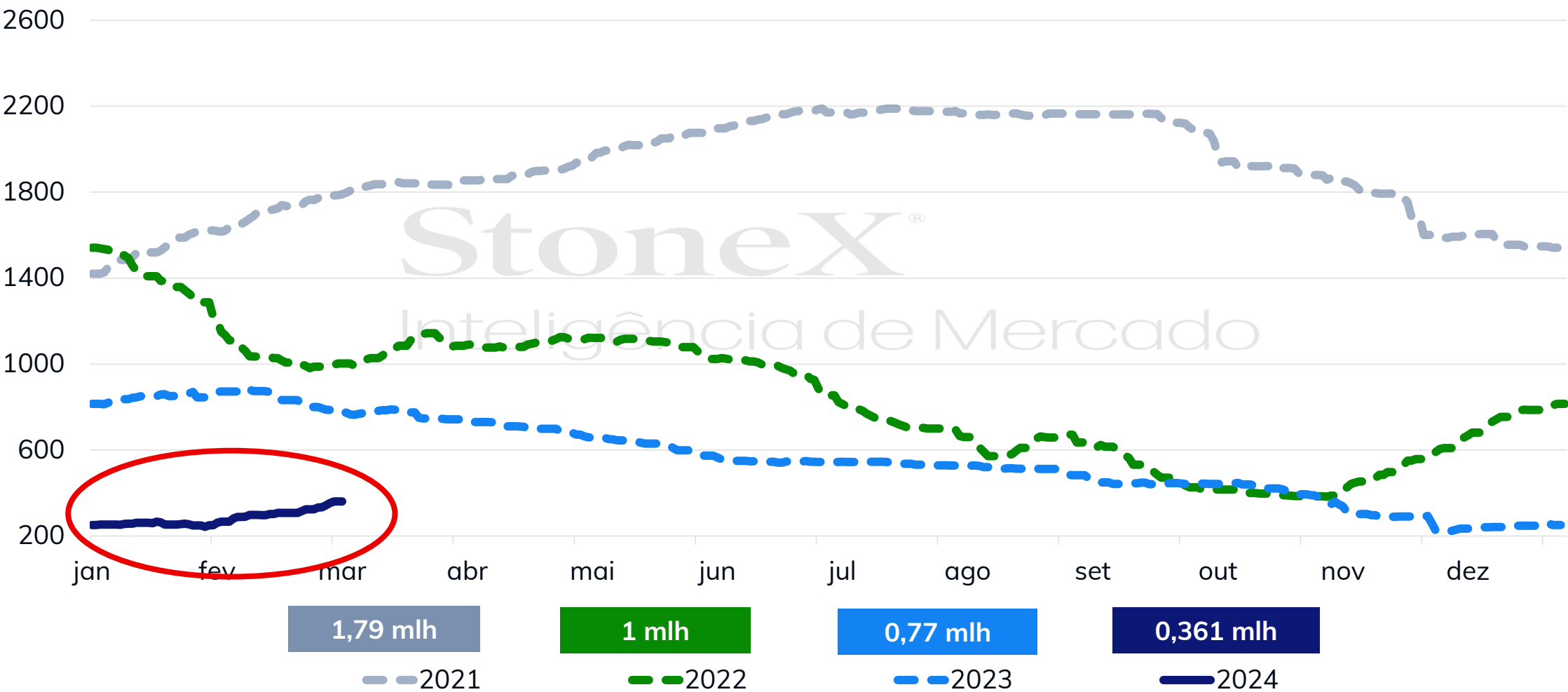
Estoques certificados de café

Após atingir mínimas em mais de 20 anos, estoques certificados voltaram a crescer em 2024

Estoque certificados de café arábica ICE (milhões de sacas)



Estoque certificados de café arábica ICE NY - 01/03

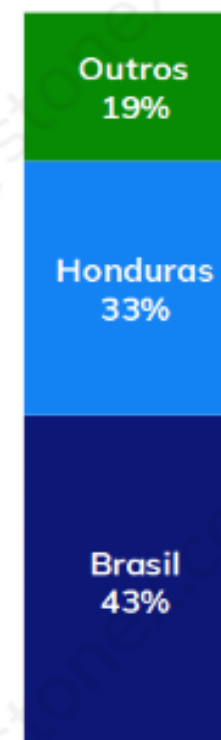


Fonte: ICE. Elaboração: StoneX.

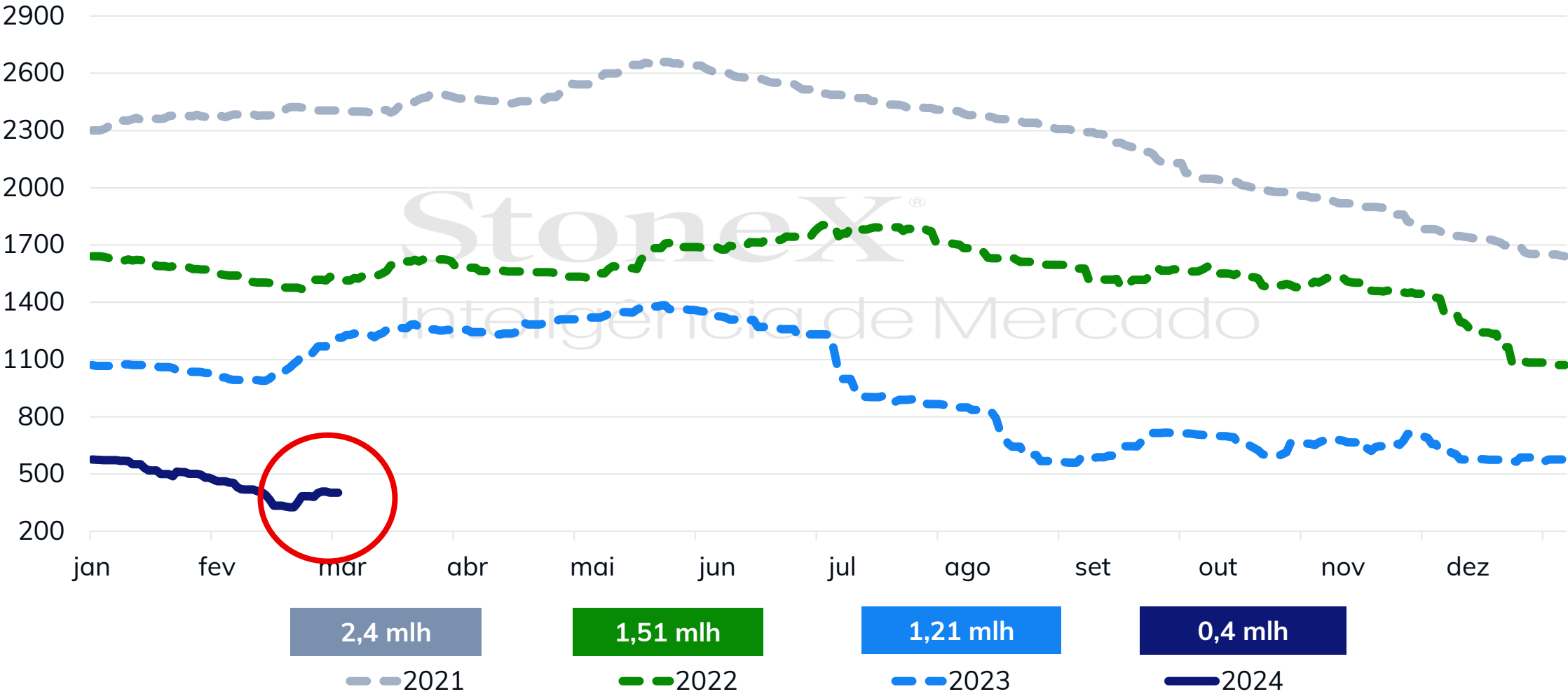
Composição dos estoques certificados de café arábica 01/03

Variação					
		Diária		Mensal	
		Sacas (60 kg)	%	Sacas (60 kg)	%
Brasil	155.423	7.680	5,2%	79.191	104%
Burundi	3.025		0,0%		0%
Colômbia	3.149	-75	-2,3%	-625	-16,6%
El Salvador	900		0,0%		0,0%
Pap. N. Guiné	9.760		0,0%	-3.840	-
Honduras	119.551	-664	-0,6%	-7.724	-6%
Índia	1.569		0,0%	640	69%
México	1.364		0,0%		0%
Nicarágua	14.575		0,0%	12.925	783,3%
Perú	30.118		0,0%	15.400	104,6%
Ruanda	4.975		0,0%		0,0%
Uganda			0,0%		
Quênia	995		0,0%		
Tanzânia	14.793		0,0%	2.687	

Participação por país



Estoque certificados de café Robusta ICE LD - 01/03



Fonte: ICE. Elaboração: StoneX.

StoneX® Inteligência de Mercado

Curso de Análise dos Fundamentos do Mercado de Café

- Formação de preços
- Tendências
- Cálculo de diferenciais
- Macroeconomia
- Dólar x Café
- Aspectos agronômicos
- Oferta e Demanda
- Estoques Certificados
- E muito mais!



StoneX® Brasil
Inteligência de Mercado

Torne-se um profissional completo do mercado de Fertilizantes!

CURSO ONLINE

- ✓ Técnicas avançadas de análise de mercado
- ✓ Instrutores StoneX
- ✓ Fundamentos de oferta e demanda
- ✓ Aspectos agronômicos
- ✓ Comercialização
- ✓ Hedge
- ✓ Interpretação de gráficos e dados
- ✓ Mercado futuro e físico
- ✓ Hedge

Aulas gravadas

Certificado StoneX

Parcele em até

10x

sem juros

+ 1 mês grátis de relatórios de mercado!

Lista de espera para a nova turma do curso de café



stonex.link/turma24

Mercado de clima vai continuar

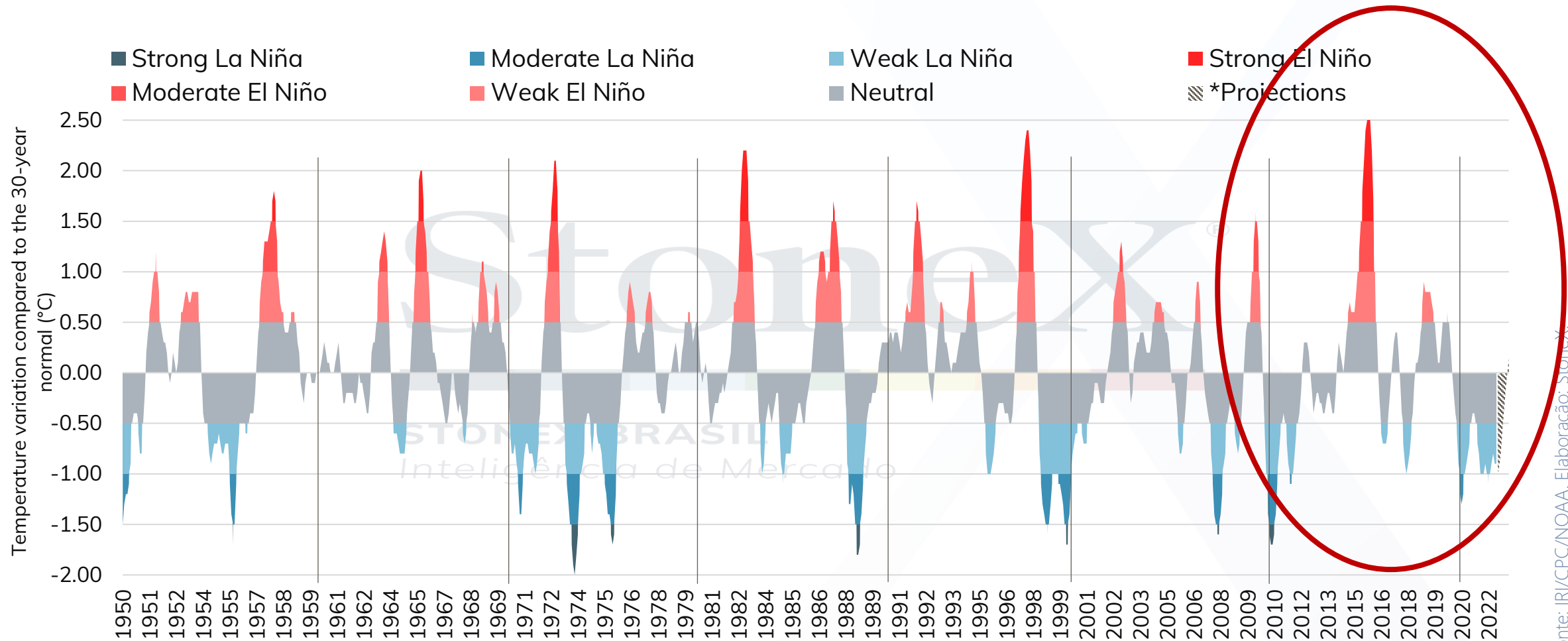
Inverno brasileiro e retorno do La Niña são os pontos principais

Calendário da safra de café nos países

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez
Brasil						Colheita			Florada			
Vietnã	Colheita		Florada								Colheita	
Colômbia (Mitaca)				Colheita			Florada					
Colômbia (Safra principal)	Colheita	Florada								Colheita		
Indonésia (Norte Sumatra)	Colheita			Florada						Colheita		
Indonésia (Sul Sumatra/Java)	Florada					Colheita					Florada	
Etiópia	Colheita		Florada								Colheita	
Honduras	Colheita		Florada							Colheita		
Índia	Colheita			Florada								Colheita
Uganda	Colheita	Florada								Colheita		
México	Colheita			Florada						Colheita		
Guatemala	Colheita			Florada						Colheita		
Costa Rica	Colheita			Florada						Colheita		

Fonte: StoneX. Elaboração: StoneX.

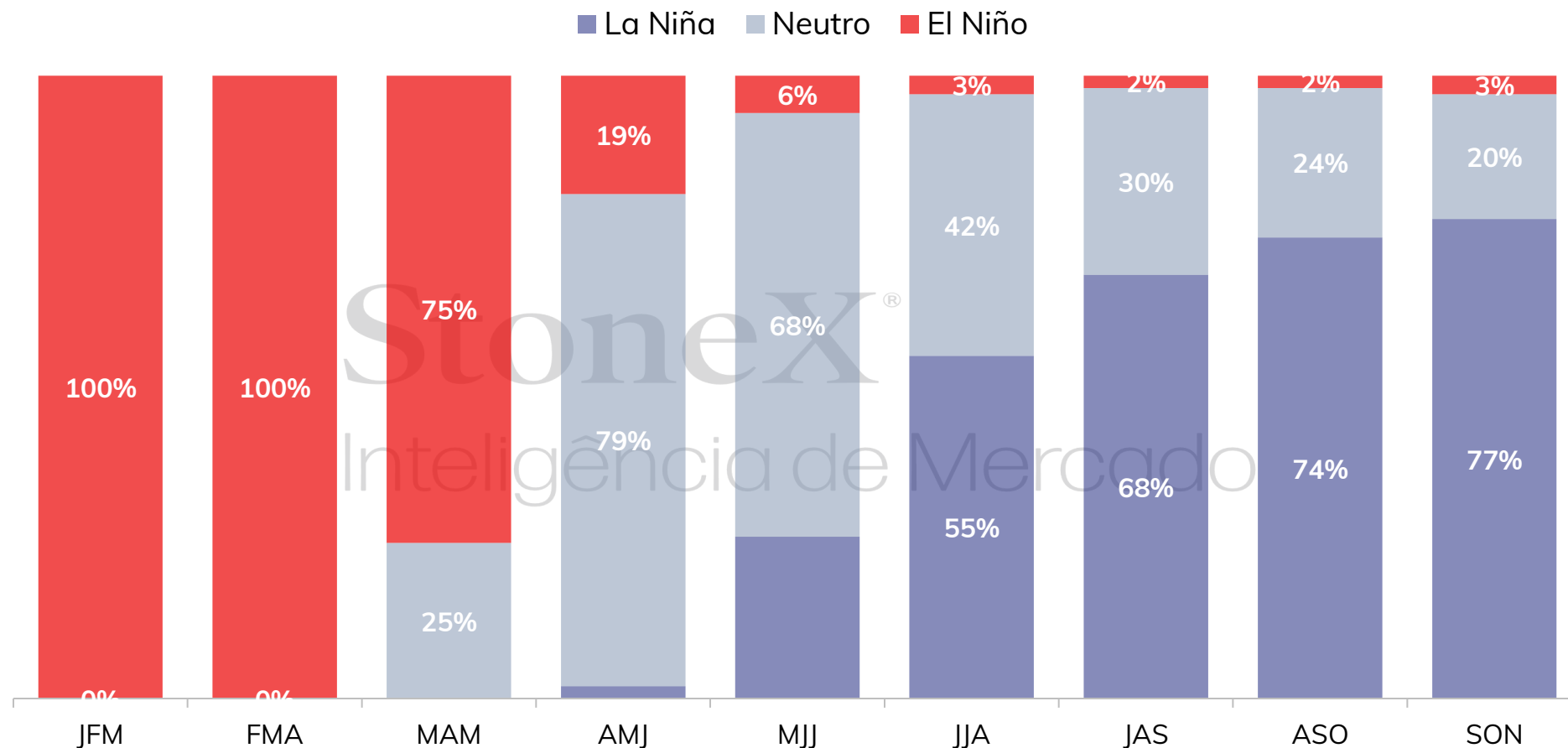
Histórico e projeção de variação nas temperaturas no oceano pacífico (°C)



Fonte: IRI/CPC/NOAA. Elaboração: StoneX

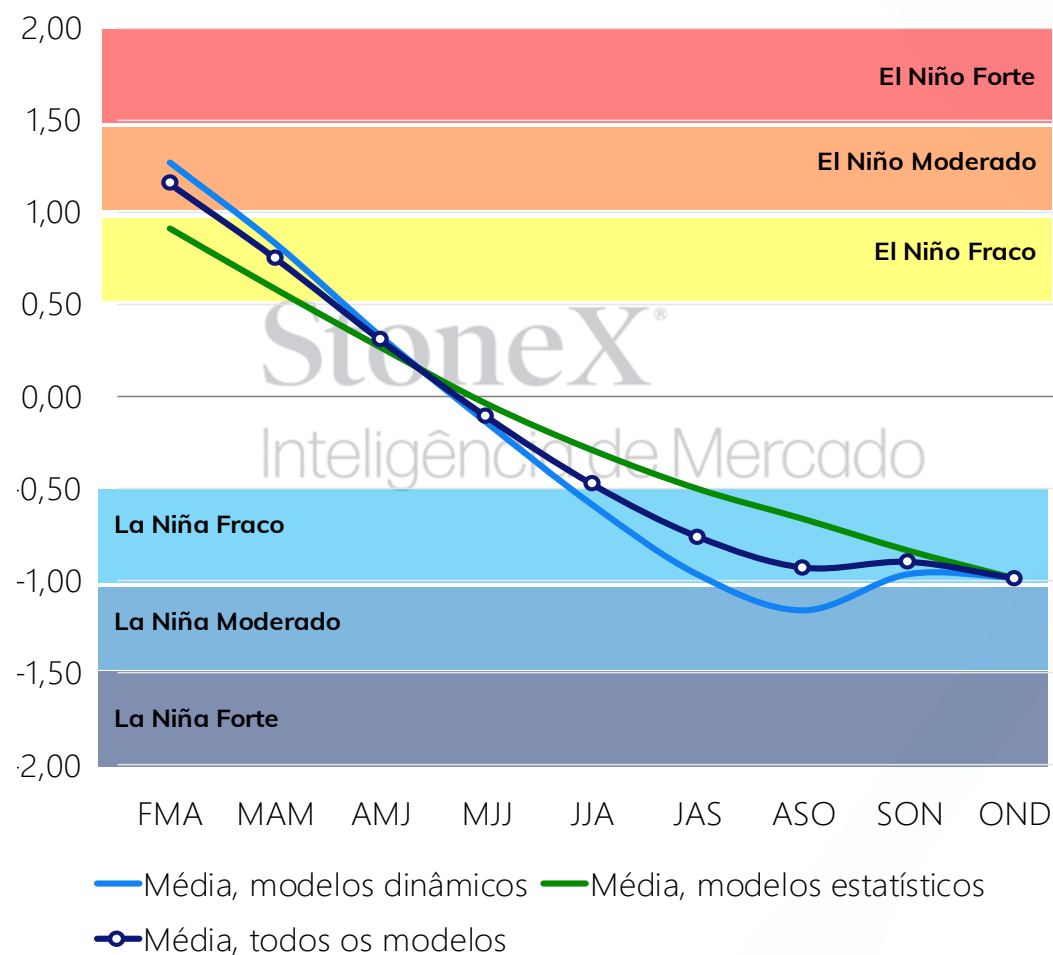
La Niña pode retornar no segundo semestre do ano

Probabilidade de La Niña/El Niño (%)

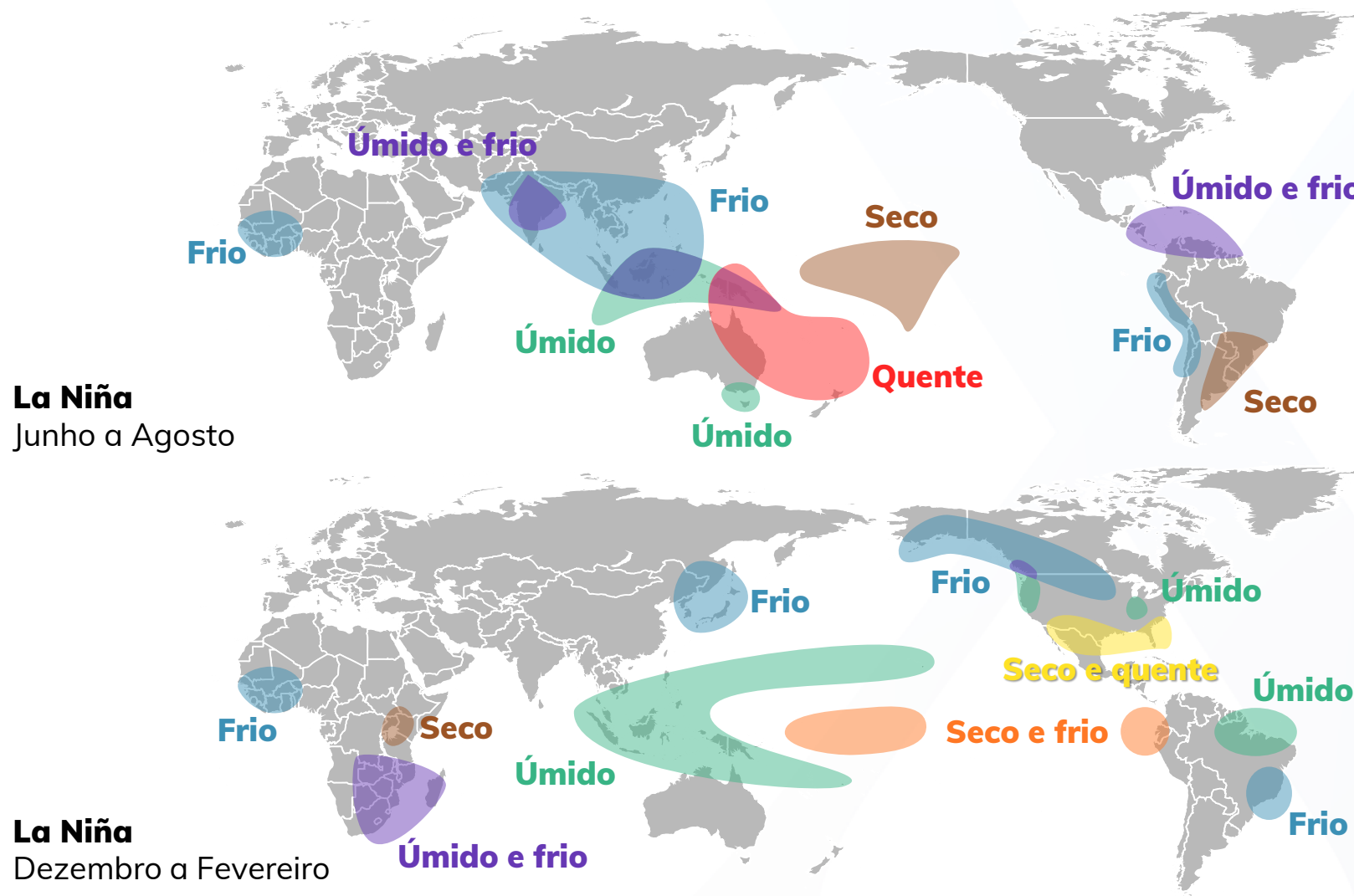


La Niña pode retornar no segundo semestre do ano

Projeção de variação na temperatura de superfície do Oceano Pacífico (°C)



Impactos do La Niña no clima



Calendário da safra de café nos países

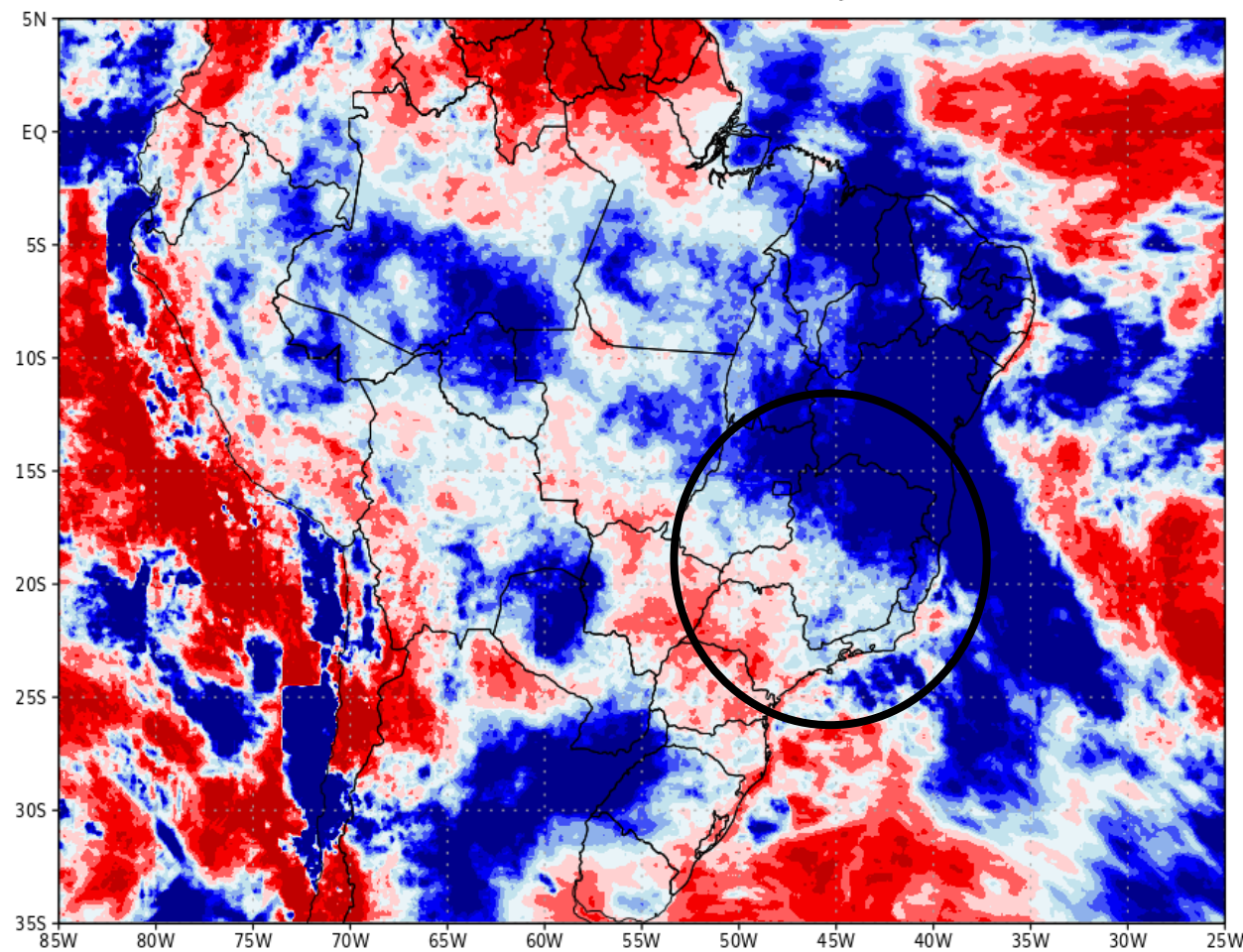
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez
Brasil						Colheita			Florada			
Vietnã	Colheita		Florada								Colheita	
Colômbia (Mitaca)				Colheita			Florada					
Colômbia (Safra principal)	Colheita	Florada								Colheita		
Indonésia (Norte Sumatra)	Colheita			Florada						Colheita		
Indonésia (Sul Sumatra/Java)	Florada					Colheita					Florada	
Etiópia	Colheita		Florada								Colheita	
Honduras	Colheita		Florada							Colheita		
Índia	Colheita			Florada								Colheita
Uganda	Colheita	Florada								Colheita		
México	Colheita			Florada						Colheita		
Guatemala	Colheita			Florada						Colheita		
Costa Rica	Colheita			Florada						Colheita		

Fonte: StoneX. Elaboração: StoneX.

% de chuvas frente a média histórica - Brasil

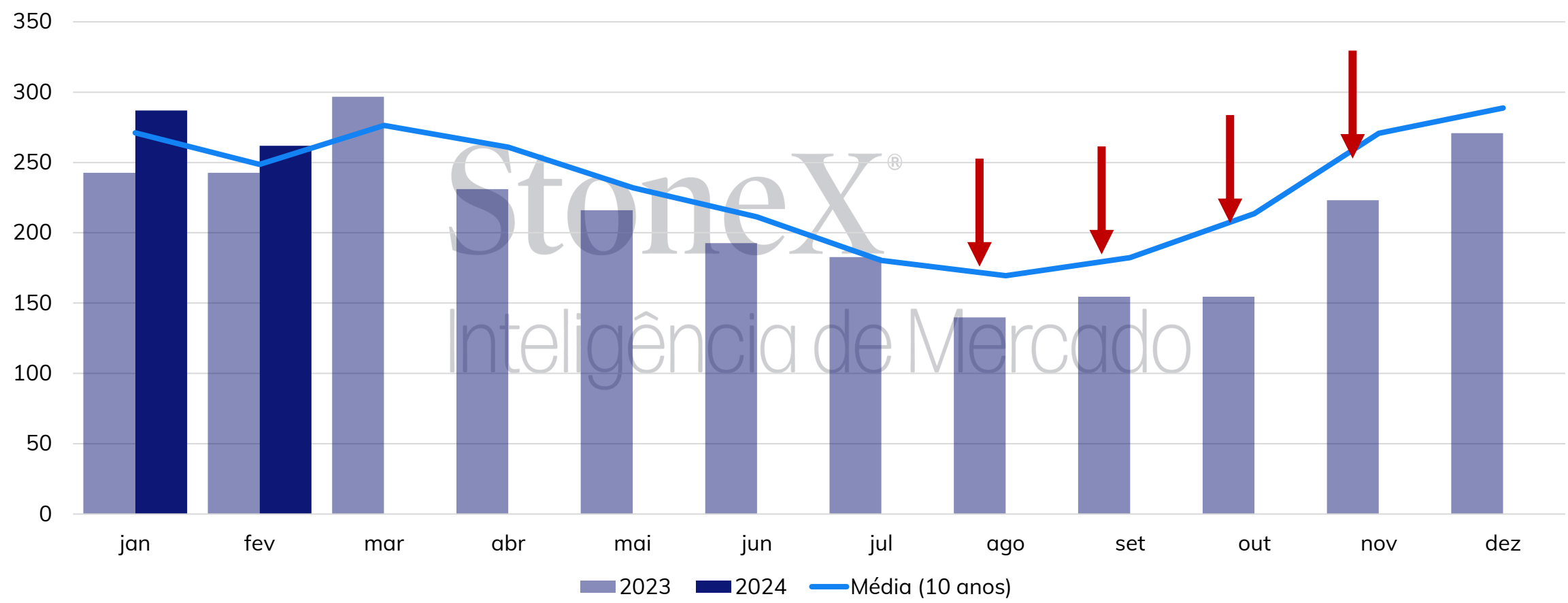
(últimos 60 dias)

(%) de chuvas frente media historica, ultimos 60 dias



Impacto do El Niño na Indonésia

Acumulado mensal de chuva

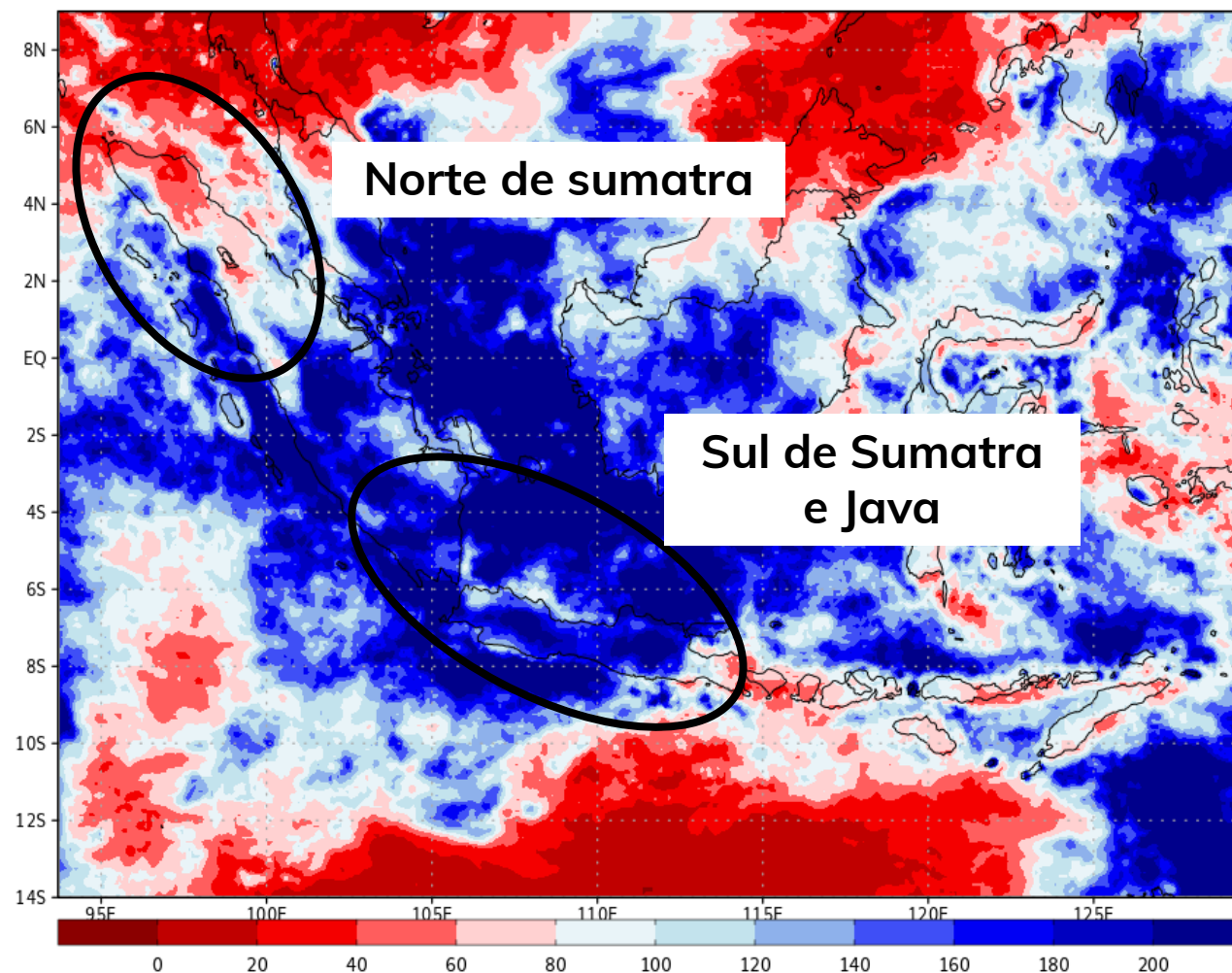


Fonte: Refinitiv. Elaboração: StoneX.

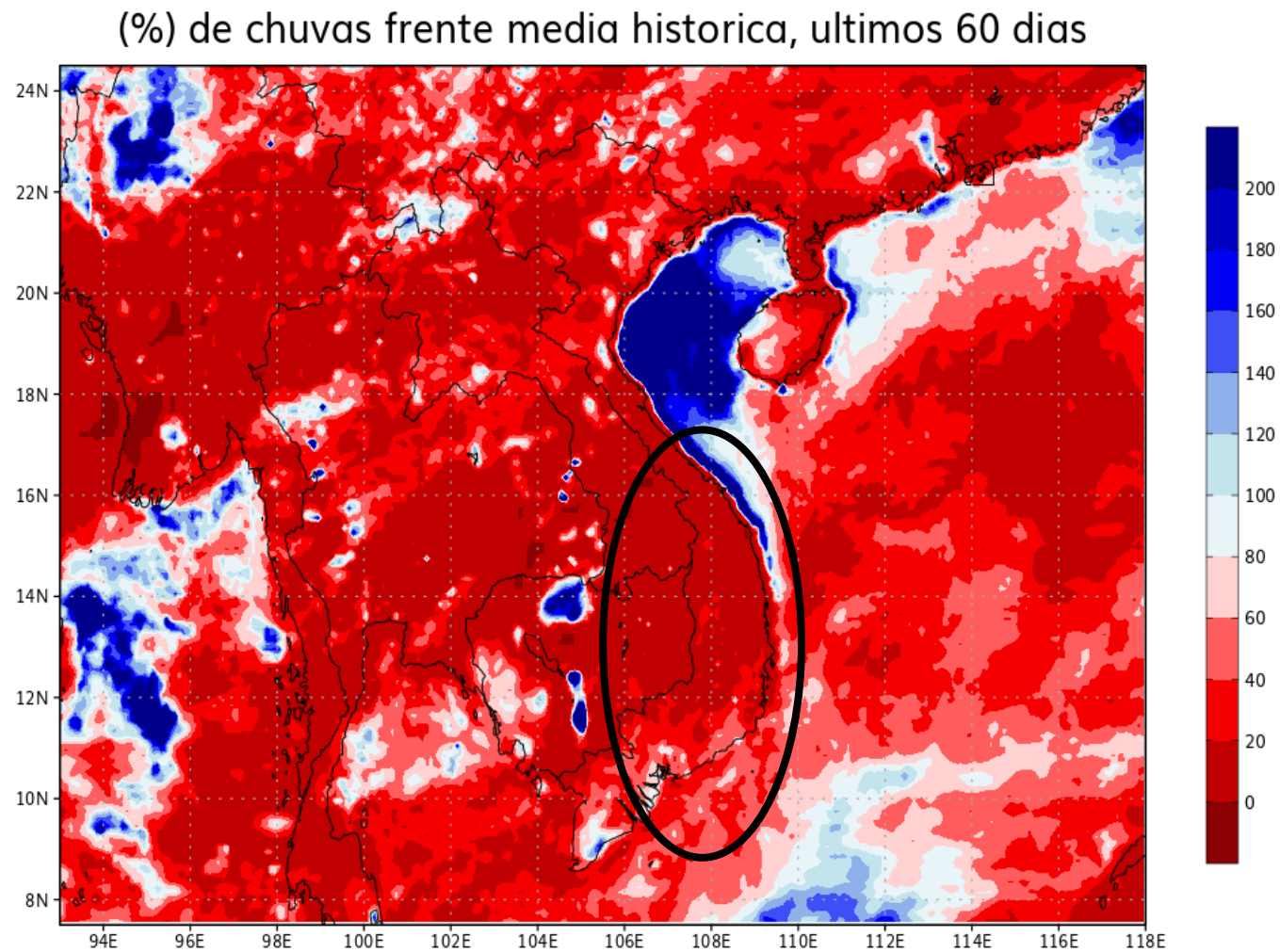
% de chuvas frente a média histórica - Indonésia

(últimos 60 dias)

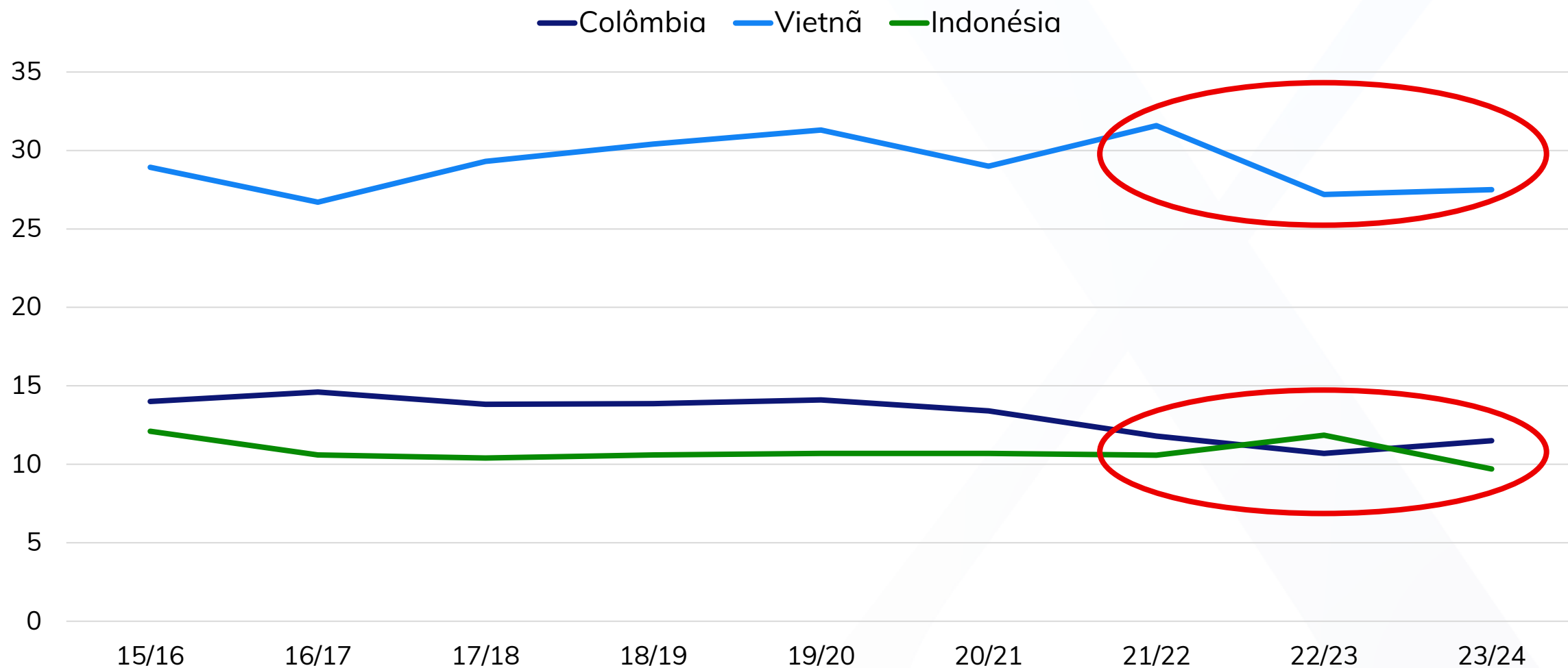
(%) de chuvas frente media historica, ultimos 60 dias



% de chuvas frente a média histórica - Vietnã (últimos 60 dias)



Produção de café nos países (milhões de sacas)

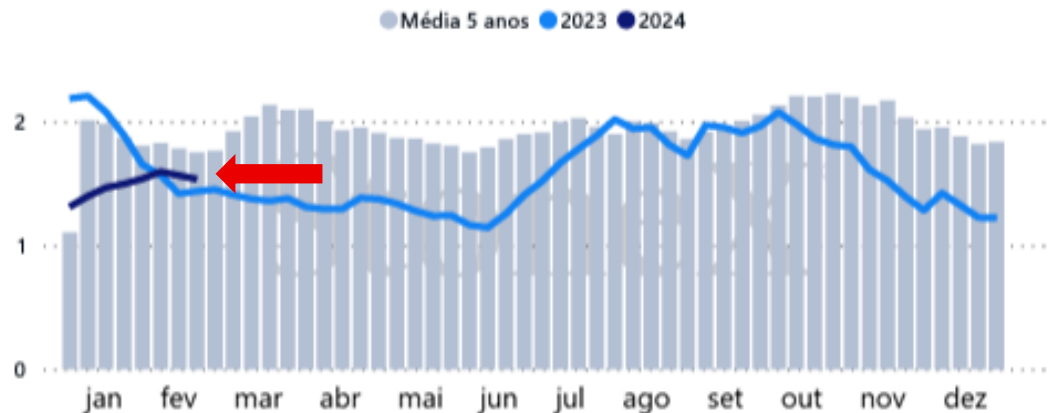


Fonte: USDA. Elaboração: StoneX.

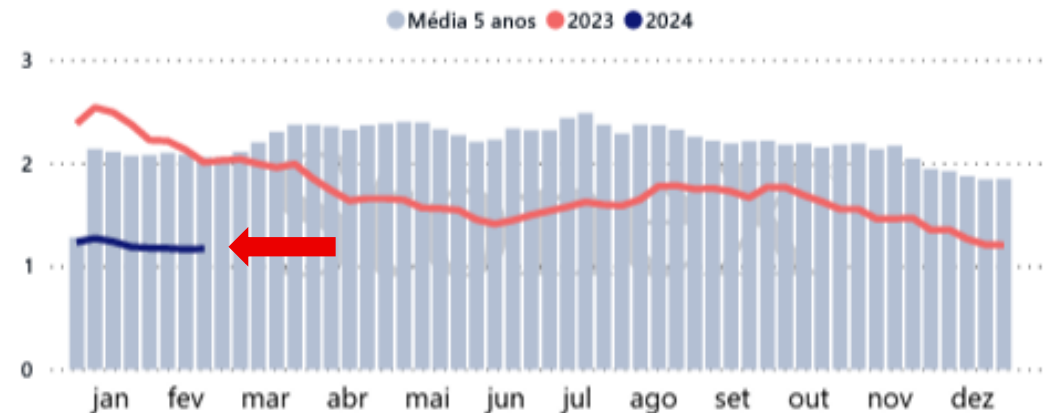
Relação de Troca - Fertilizantes

Café Arábica C (ICE)

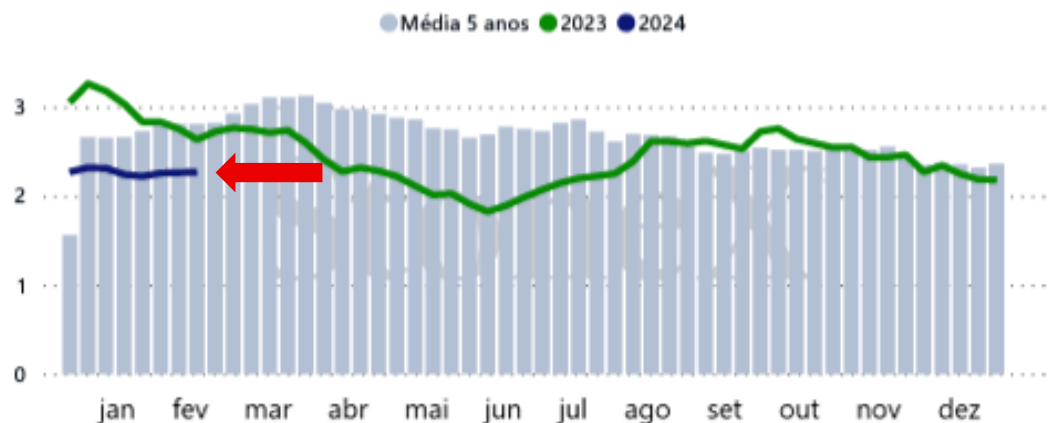
Ureia (US\$/ton) / Café Arábica C - ICE (US¢/sc)



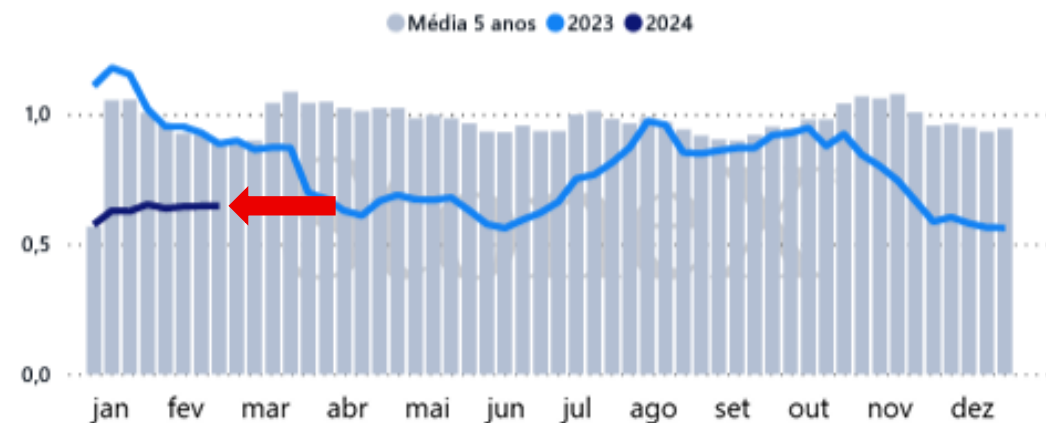
KCl (US\$/ton) / Café Arábica C - ICE (US¢/sc)



MAP (US\$/ton) / Café Arábica C - ICE (US¢/sc)

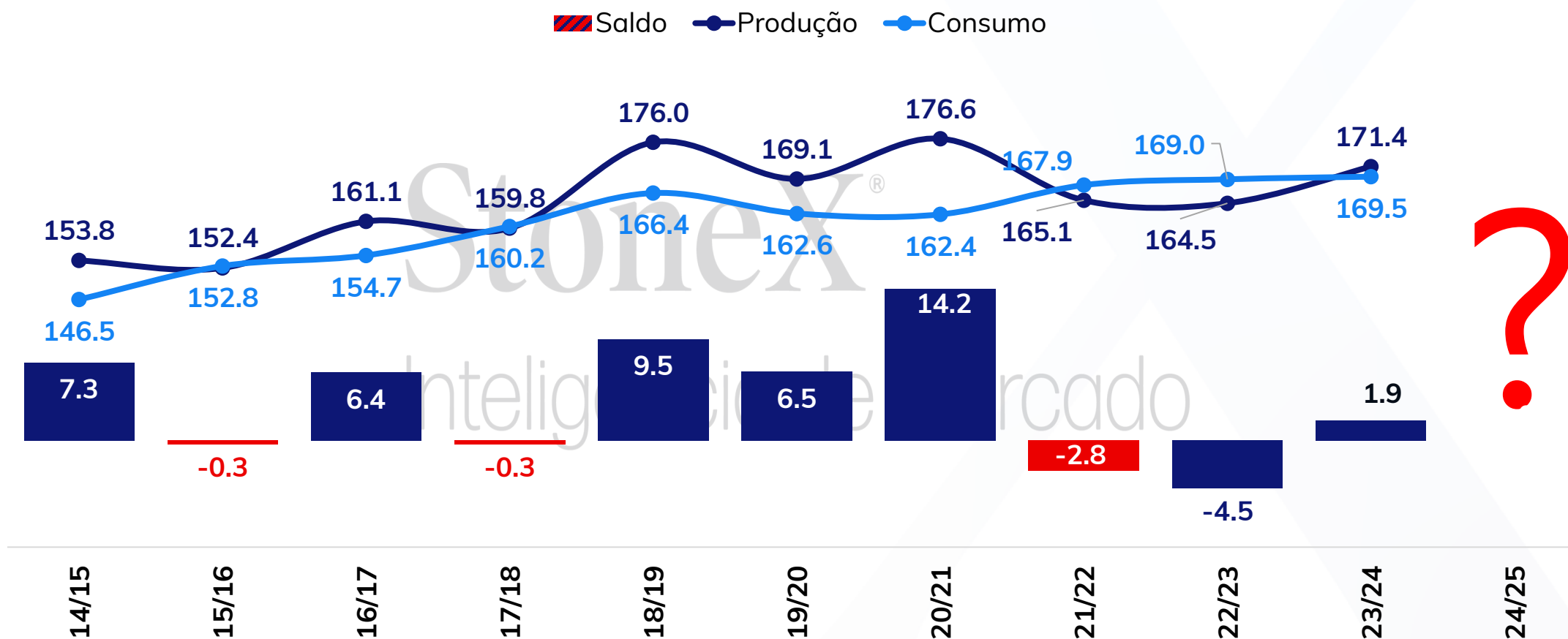


SAM (US\$/ton) / Café Arábica C - ICE (US¢/sc)



O que esperar do balanço global de oferta e demanda?

Balanço de oferta e demanda (milhões de sacas)



REUTERS POLL – 29/02/2024

- **BRAZIL'S 2024/25** COFFEE CROP SEEN AT **69.5 MLN BAGS** VS 66.1 MLN IN 2023/24
- **VIETNAM 2024/25** COFFEE CROP SEEN AT **29.5 MLN BAGS**
- GLOBAL COFFEE **SURPLUS OF 3 MLN BAGS** EXPECTED IN 2024/25 VS SURPLUS OF 0.6 MLN BAGS IN 2023/24
- ICE ARABICA COFFEE SEEN **ENDING 2024 AT \$1.65 PER LB, DOWN 9%** FROM WEDNESDAY'S CLOSE
- ICE ROBUSTA COFFEE SEEN **ENDING 2024 AT \$2,600 PER METRIC TON, DOWN 14%** FROM WEDNESDAY'S CLOSE

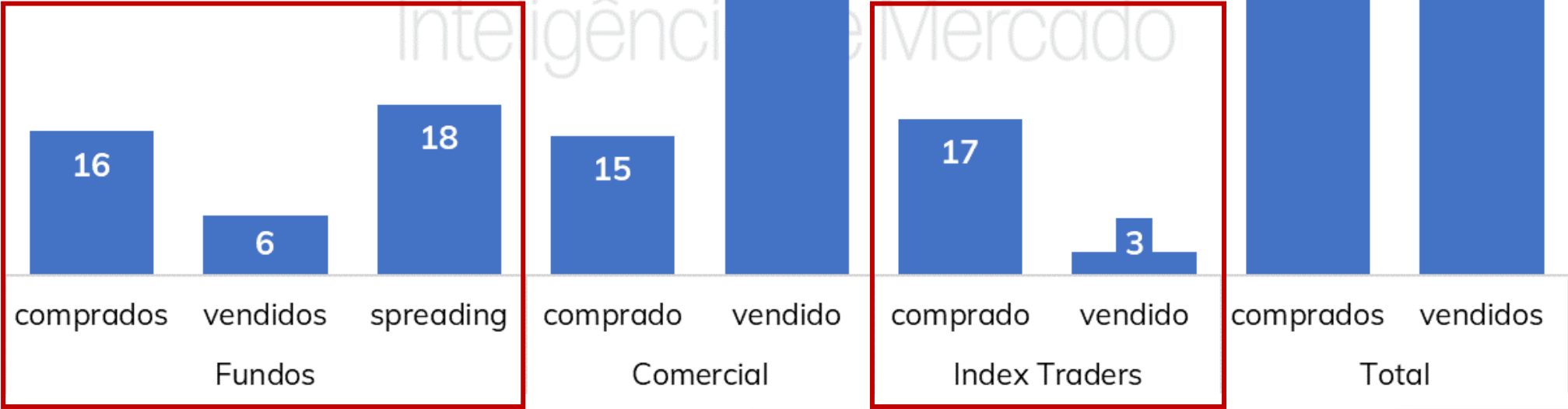
A importância dos fundos

Em fevereiro, os fundos detinham a maior parte dos contratos em Nova Iorque

Posição dos fundos no dia 27/02/2024

Dados do CFTC convertidos para milhões de sacas

Participação dos agentes		
Fundos	comprados	77,1%
	vendidos	41,4%
Comercial	comprado	26,2%
	vendido	48,0%



StoneX Commodity Tracker

As of	3/1/2024	Index Value	% Change versus YTD	MoneyFlow*	MoneyFlow* Change versus YTD
StoneX Commodity Tracker		615.5	1.5%	\$276.6bn	18.3bn
Sub-Tracker: Energy		408.5	4.5%	\$95.0bn	8.7bn
Sub-Tracker: Industrial Metal		416.3	-1.0%	\$56.8bn	6.9bn
Sub-Tracker: Precious Metal		593.2	-0.3%	\$45.5bn	-10.5bn
Sub-Tracker: Grain & Oilseed		239.1	-10.1%	\$49.3bn	8.4bn
Sub-Tracker: Soft		429.9	11.7%	\$19.5bn	1.7bn
Sub-Tracker: Livestock		260.8	14.1%	\$10.6bn	3.0bn

Resumo dos fatores altistas e baixistas

Fatores altistas

- ▲ Retorno do La Niña com forte intensidade;
- ▲ Forte crescimento da economia global;
- ▲ Forte recuperação do consumo global;
- ▲ Onda de frio no inverno brasileiro;
- ▲ Menor rendimento durante a colheita do café.

Fatores baixistas

- ▼ Menor crescimento da economia global;
- ▼ Demora na recuperação do ritmo de consumo;
- ▼ Maior disponibilidade de café devido a colheita no Brasil;
- ▼ Perspectiva de maior excedente em 2024/25;
- ▼ Divulgação do USDA com perspectiva de grande oferta.

Obrigado!

Fernando Maximiliano

fernando.maximiliano@stonex.com

(11) 9 5686 8615