

Congreso virtual  
**2021**  
de la Caficultura



# Debilidades de la Caficultura Mundial PostPandemia



**StoneX**<sup>®</sup>

STONEX FINANCIAL INC. - FCM DIVISION

**Albert Scalla**  
Senior Vice President of Trading

# Aviso Legal

La compra y venta de derivados financieros, tales como futuros, opciones y swaps puede no ser adecuado para todos los inversionistas. El mercado de derivados involucra riesgos de pérdida sustanciales y usted debe entender completamente estos riesgos antes de operarlos. Los resultados financieros del pasado no son necesariamente indicativos de resultados futuros. Todas las referencias de futuros / opciones en el mercado, se realizan únicamente a nombre de FCM Division of StoneX Financial Inc., un miembro de la National Futures Association (“NFA”) y registrado con la Commodity Futures Trading de los Estados Unidos (“CFTC”) como “Futures Commission Merchant”. Todas las referencias de ejecución de swaps y de swaps bilaterales, se realizan solamente a nombre de StoneX Markets, LLC, (“SXM”), un miembro de la NFA y negociador de swaps provisionalmente registrado con la CFTC. Los productos OTC ofrecidos por SXM están disponibles solo para individuos o compañías que califican bajo las reglas de la CFTC con “Eligible Contract Participant” (“ECP”).

**Este material debe ser interpretado como una solicitud de servicios y/o estrategias de compra-venta proveídos por FCM Division of StoneX Financial Inc., o SXM mostrados en esta presentación.**

Ni FCM Division of StoneX Financial Inc., ni SXM se hacen responsable de la posible redistribución de este material por parte de terceros, o cualquier decisión comercial tomada por personas a quienes no está dirigido este material. La información aquí contenida fue obtenida de fuentes que se consideran confiables, pero no está garantizada en cuanto a su exactitud. Estos materiales representan las opiniones y puntos de vista del autor y no reflejan necesariamente los puntos de vista y estrategias comerciales empleadas por FCM Division of StoneX Financial Inc., o por SXM.

**Todas las opiniones sobre proyecciones hechas dentro de este material representan las opiniones del autor, a menos que se indique lo contrario.** La información sobre los hechos que se creen confiables, se utilizó para formular estas declaraciones de opinión; pero no podemos garantizar la exactitud e integridad de la información con que se tomó como base. En consecuencia, estas declaraciones no reflejan necesariamente los puntos de vista y estrategias comerciales empleadas por FCM Division of StoneX Financial Inc. o SXM. Todas las proyecciones sobre las condiciones del mercado son inherentemente subjetivas y especulativas, y los resultados reales y las proyecciones posteriores pueden variar significativamente de dichas previsiones. Ninguna seguridad o garantía se hace de que estos pronósticos sean alcanzados. Cualquier ejemplo dado se proporciona con fines ilustrativos únicamente y ninguna representación se está haciendo de que cualquier persona va a, o es muy probable que alcance utilidades o pérdidas similares a esos ejemplos.

Se prohíbe la reproducción o uso de cualquier formato sin autorización. Todos los derechos reservados. © Copyright 2021.



# “Las Principales Debilidades de la Caficultura Mundial PostPandemia”

- 1) ECONOMIA GLOBAL Y SU VOLATILIDAD
- 2) CONSUMO
- 3) DEFICIENCIAS EN LAS ESTADISTICAS DE O/D



# Mercado de Café



# 1) Economía Global

## Principales Variables Que Afectaran los Precios del Café

- Inflación
- Valores del Dólar
- Valores del Real Brasileño
- Reapertura de las Economías Globales
- SuperCiclo de los Precios de los Commodities
- **Clima**



INFLACION



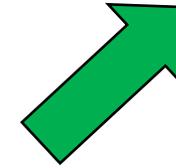
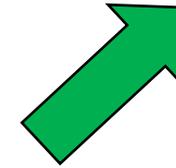
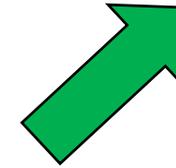
Aumento Tasa de Interés



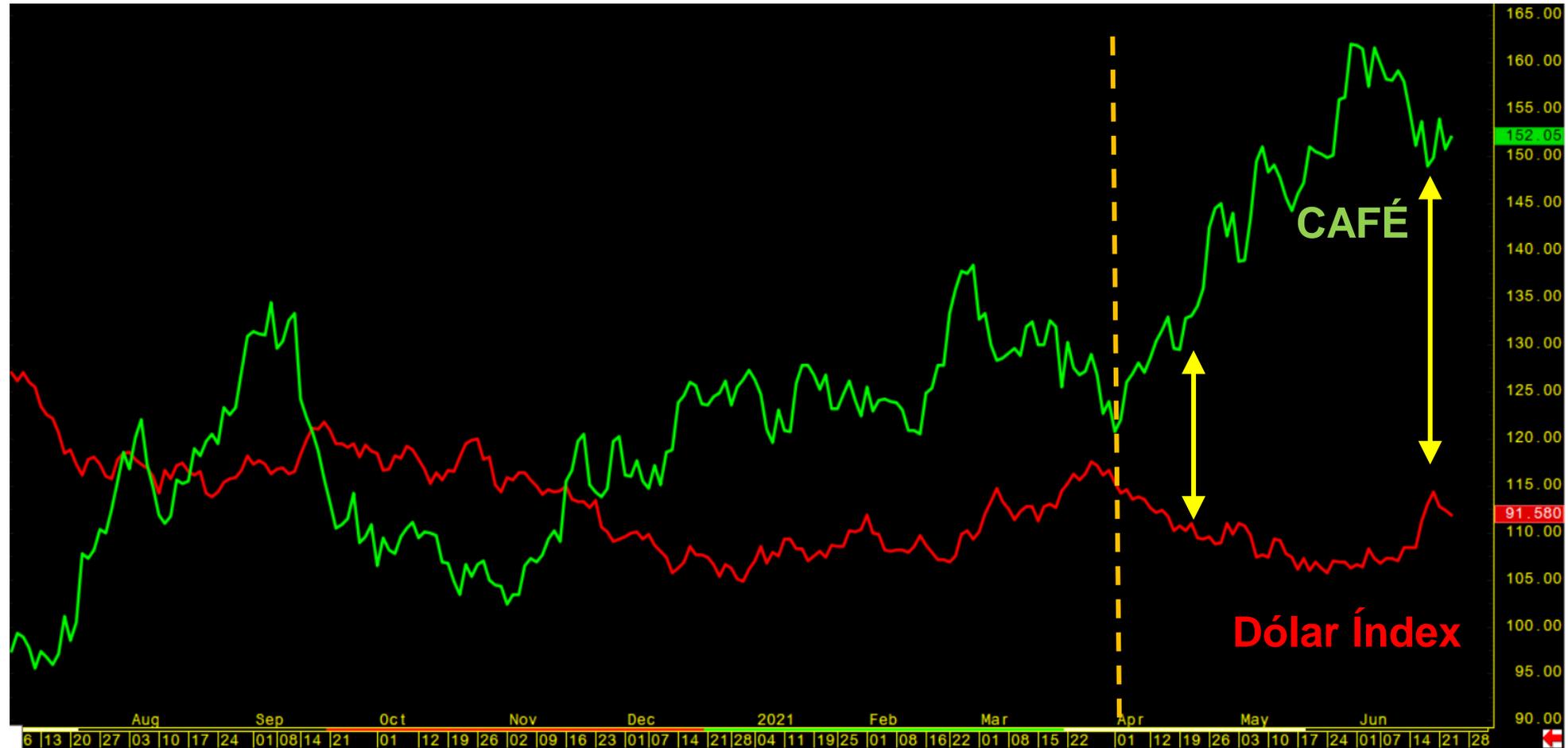
Subida del Dólar



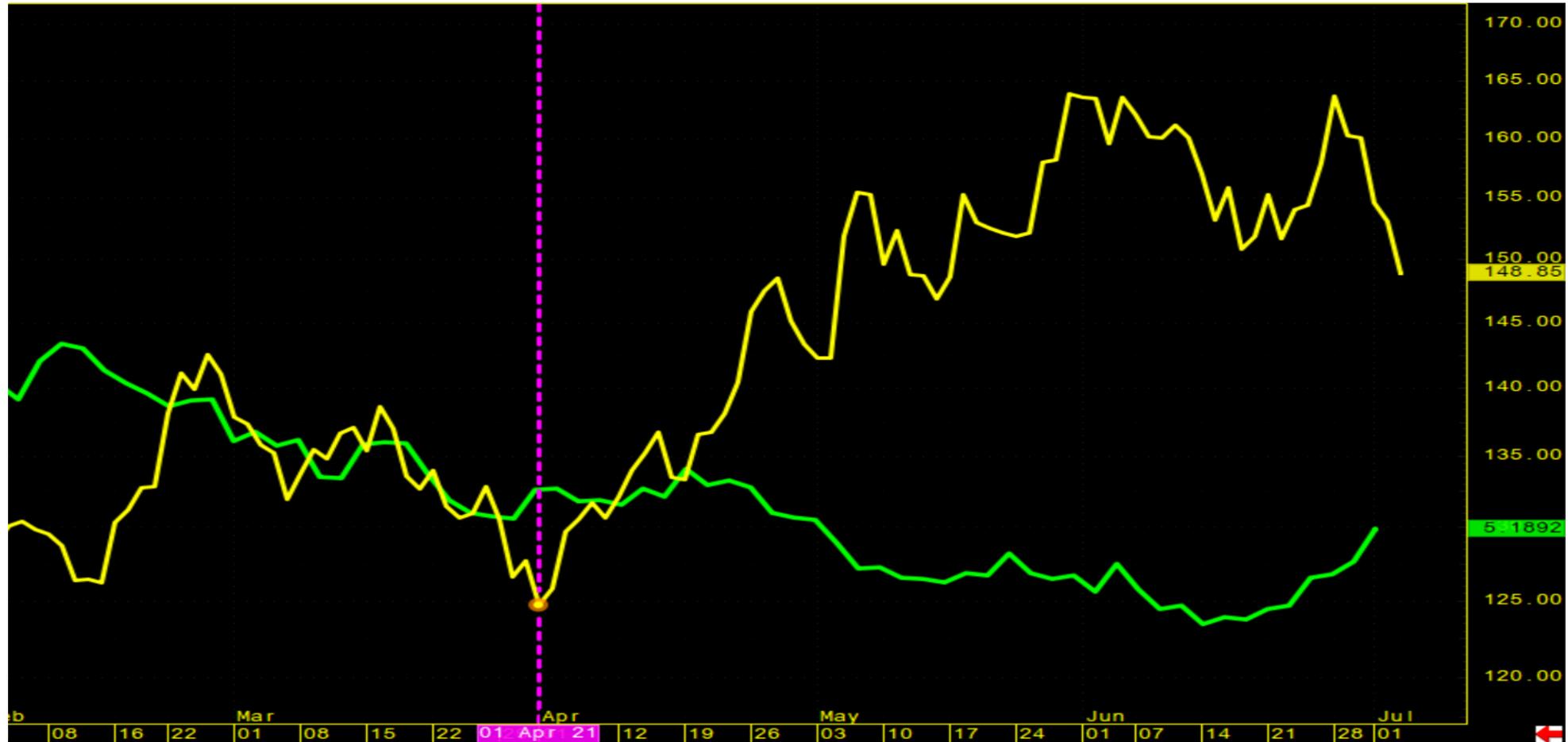
Caída Precios de Commodities  
"CAFÉ"



# Café Arábica Versus el INDICE del DOLAR



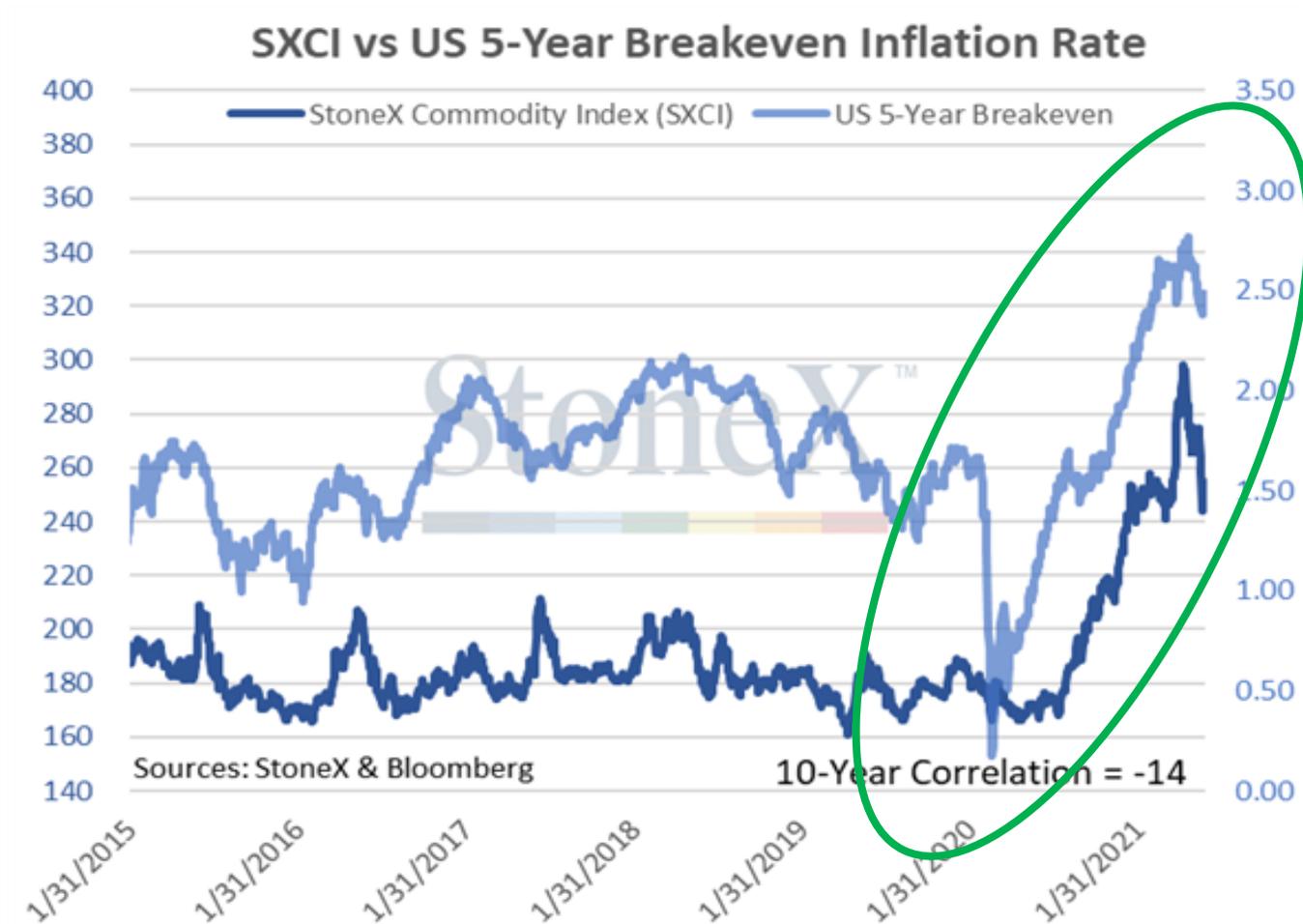
# Café Arábica Versus el Real Brasileiro



# SuperCiclo De los Commodities



# StoneX Commodity Index vs. Tasa de Inflación



# Alimentos Mas Caros Globalmente

## Costlier Food

Global food prices have risen for a ninth month



Source: UN FAO

- TRIGO
- SOYA
- MAIZ
- ACEITES
- CARNES
- CAFÉ

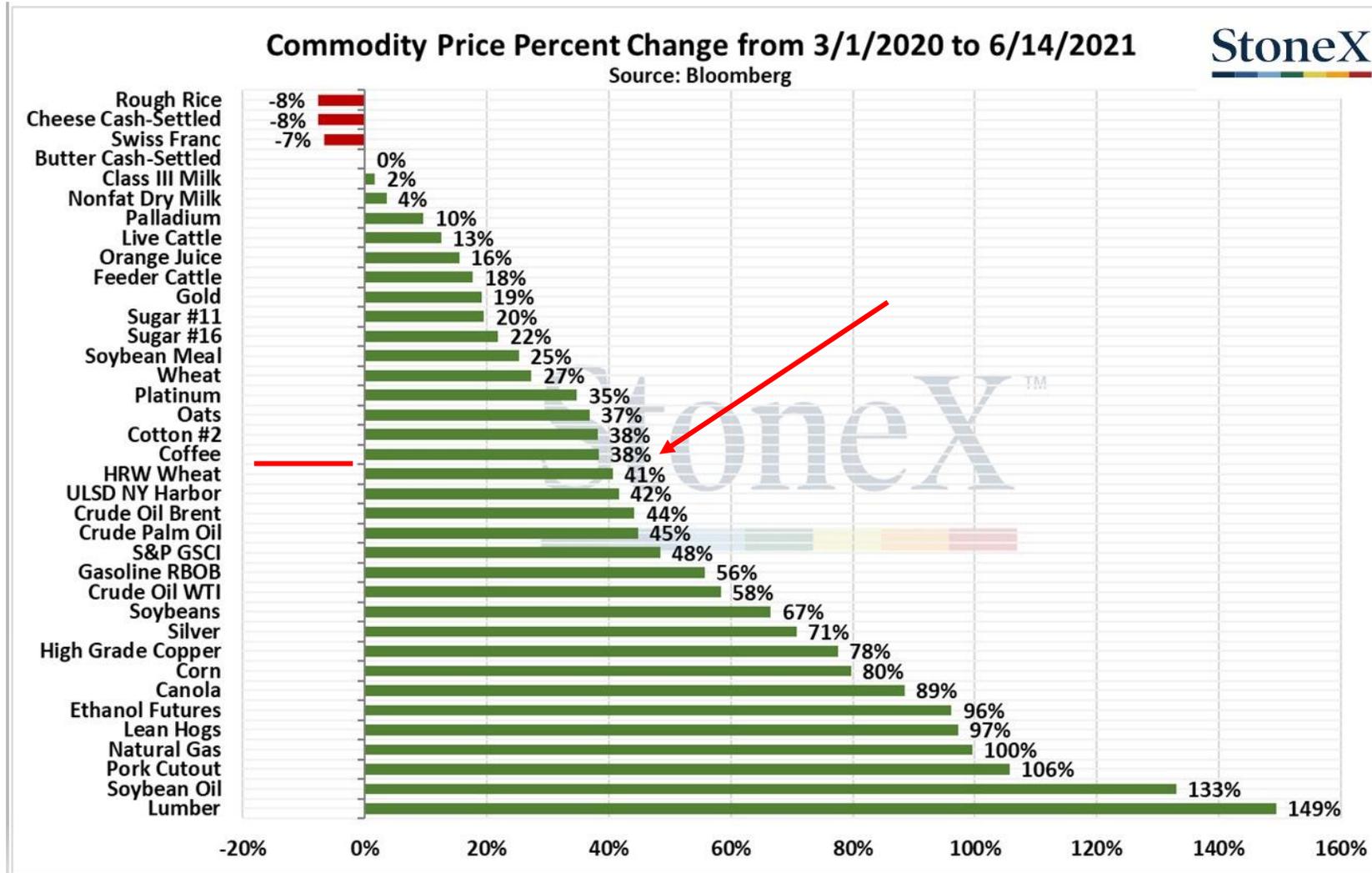


# Ingredientes del SuperCiclo de los Commodities

- Tasas de Intereses en Cero
- Dólar Desvalorizado
- Aumento Acentuado en la Inflación EEUU
- Recuperación/Reapertura de las Economías



# SuperCiclo de Las Materias Primas





# CLIMA

**1) Sequia 2020**

**2) Helada 2021**



# CLIMA

Exclusive: Brazil Frost Update



**StoneX**  
my.stonex.com

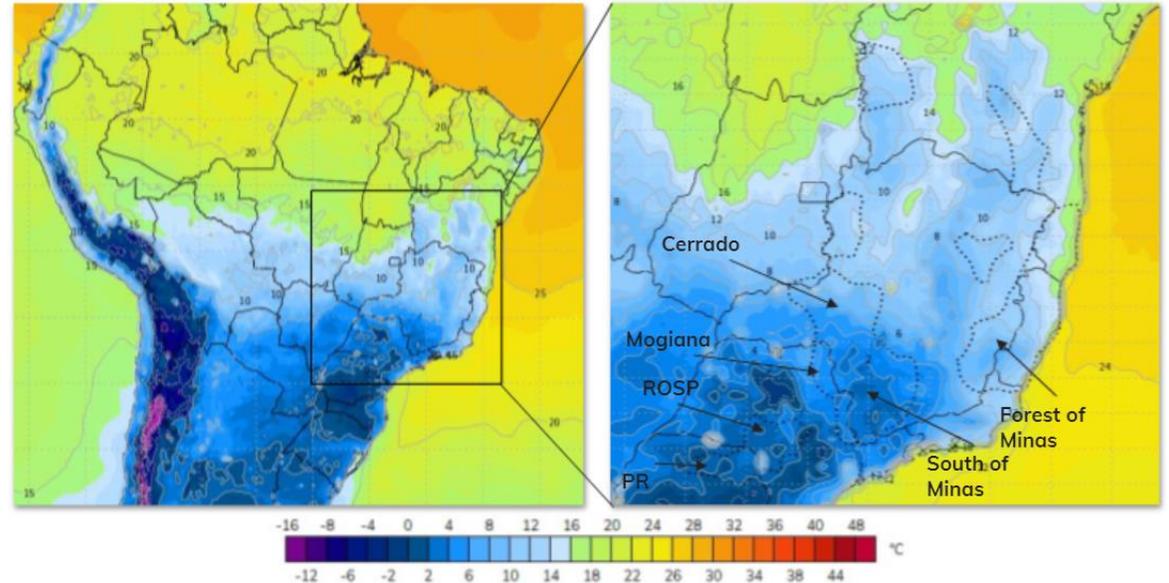
**Coffee: Thermal amplitude forecast / Jul 19, 2021**  
(at ground level)

**< 10 °C**   **< 5 °C**

	20-Jul		21-Jul		22-Jul		23-Jul		24-Jul		25-Jul		26-Jul		27-Jul		28-Jul		29-Jul	
	min	max																		
Alto Caparaó	7,9	22,6	7,3	24,4	10,0	23,3	8,1	22,3	6,3	22,8	7,2	22,1	9,3	23,4	10,6	26,7	10,9	27,1	11,8	27,3
Espera Feliz	10,7	23,4	7,5	26,8	9,8	25,7	9,3	25,5	6,8	26,1	7,8	24,4	10,1	26,0	11,4	27,8	11,6	30,4	12,5	29,9
Manhuaçu	12,6	26,2	7,9	28,8	9,2	30,3	9,0	28,2	6,9	24,4	7,6	26,2	9,1	27,7	10,7	29,3	10,7	30,1	12,1	30,6
Araguari	7,4	35,2	12,8	35,7	15,5	37,0	15,3	35,3	13,4	32,9	11,9	34,8	13,2	37,4	14,2	39,2	14,2	38,3	16,1	39,7
Carmo do Paranaíba	7,5	33,2	10,9	35,0	13,8	36,2	12,2	33,4	8,7	31,0	8,4	32,3	9,5	34,2	10,9	35,8	12,1	36,6	13,3	37,2
Monte Carmelo	6,8	34,0	11,6	33,7	14,1	35,3	13,4	34,1	11,0	31,5	10,0	32,2	11,2	34,0	12,5	35,3	12,7	35,8	14,4	37,5
Patrocínio	6,3	33,5	10,9	33,8	13,7	34,9	13,1	33,4	10,4	30,9	9,5	31,8	10,8	33,6	12,6	35,0	12,7	35,2	14,2	36,5
Serra do Salitre	5,9	33,7	10,7	34,5	13,8	37,4	12,3	33,8	9,4	31,0	9,1	32,0	10,2	33,8	12,1	35,1	12,4	35,7	13,7	37,2
Alfenos	0,9	27,5	5,9	31,2	9,3	34,4	8,7	30,9	6,8	29,5	6,6	30,5	7,5	32,0	9,6	36,7	12,6	33,1	11,4	34,1
Cabo Verde	1,5	24,7	6,5	29,2	9,5	31,0	8,5	28,3	7,4	27,5	7,0	28,6	8,4	30,9	10,5	31,5	12,5	29,9	11,0	33,3
Caldas	1,5	23,0	6,5	26,3	8,8	29,9	7,7	26,9	6,3	25,4	7,1	26,1	8,3	28,0	10,6	30,3	12,0	28,4	10,8	29,5
Carmo da Cachoeira	2,1	26,3	5,7	28,4	8,8	33,8	7,9	29,6	5,7	28,1	6,1	28,9	7,5	30,1	9,2	32,8	12,4	32,1	11,2	31,7
Guaxupé	3,1	26,5	8,5	30,2	11,6	31,7	11,9	30,0	8,9	28,8	11,5	30,6	11,1	32,2	13,3	37,8	11,4	31,5	11,2	32,9
Ibiraí	3,2	30,1	8,7	34,2	12,8	34,9	11,8	32,9	9,8	30,9	9,8	32,2	11,1	33,9	13,1	37,0	13,4	35,0	14,7	35,7
Machado	1,1	27,6	6,0	30,6	9,0	35,2	8,0	31,3	6,4	29,2	6,4	29,9	7,3	31,6	9,3	37,3	12,8	32,5	11,7	33,6
Poços de Caldas	3,1	24,2	7,9	26,4	10,2	30,7	8,8	27,3	7,7	25,6	8,8	26,5	9,6	28,9	12,4	30,7	13,0	28,7	11,4	29,5
Santa Rita do Sapucaí	0,8	24,8	5,3	27,9	7,3	31,0	7,2	30,4	5,9	28,3	6,3	27,3	7,3	28,3	9,1	31,4	11,6	29,7	11,5	29,6
São Sebastião do Paraíso	3,5	27,3	8,4	34,3	12,1	34,7	11,3	31,0	10,9	28,8	9,5	30,6	10,7	32,7	12,1	35,8	12,1	32,7	13,6	34,4
Varginha	1,8	27,9	6,3	30,3	9,6	36,4	8,3	31,2	6,9	29,6	7,0	30,1	8,2	31,7	10,1	34,1	12,9	33,0	12,3	33,5
Caconde	1,7	25,3	7,2	30,8	9,9	31,6	9,8	29,1	8,1	28,4	7,8	29,5	9,3	31,9	11,2	33,0	12,1	30,8	11,3	34,0
Espírito Santo do Pinhal	3,0	29,3	9,3	31,2	10,5	34,3	11,0	33,6	11,3	33,3	13,1	35,1	15,6	36,3	13,0	33,5	11,7	28,3		
Franca	3,8	31,0	9,4	33,3	13,2	37,3	12,7	33,5	11,0	31,4	10,8	32,9	12,5	34,4	14,4	37,8	13,9	34,7	15,2	35,9
Pedregulho	3,7	34,0	9,7	33,8	13,6	39,3	13,4	34,6	11,3	32,2	10,6	33,5	12,0	35,1	13,8	37,7	14,2	35,6	15,4	37,3
Garça	2,9	27,3	6,0	36,1	9,5	33,5	10,0	34,9	14,5	34,1	12,6	35,5	14,2	37,4	16,8	29,5	16,1	26,8	14,0	28,1
Tejupá	1,5	23,8	4,2	31,3	7,3	28,8	8,2	33,1	10,2	32,7	10,4	33,1	12,4	34,7	15,5	24,9	13,4	17,5	12,3	13,4
Fairtura	10,2	21,5	11,6	25,4	13,8	24,9	13,2	27,1	15,1	27,6	15,4	27,9	16,2	29,0	18,0	22,7	16,2	18,9	15,6	16,4
Apucarana	2,6	20,0	7,1	27,2	9,8	26,8	9,9	27,1	13,8	29,0	13,4	30,8	15,2	33,3	16,4	21,4	15,3	18,1	13,7	15,5
Carlópolis	3,3	21,3	6,1	26,5	8,4	27,0	8,4	29,2	10,8	31,0	11,9	32,1	13,1	33,9	15,8	21,8	13,6	19,0	12,0	13,6
Londrina	2,6	20,6	7,5	26,8	9,2	27,2	8,5	27,8	11,7	29,9	12,4	30,7	13,8	33,3	17,1	21,8	16,5	18,3	13,6	16,6
Pinhalão	2,3	18,3	6,7	25,9	8,2	25,3	7,2	25,1	10,4	27,5	11,6	28,1	12,5	30,5	15,7	19,9	13,2	15,9	11,3	13,3

Minimum temperatures expected for the period between  
July 20, 2021 and July 27, 2021

(main coffee growing regions in Brazil)



Source: StoneX. Data from: NOAA, 2021. For inquiries: fernando.maximiliano@stonex.com / renato.rasmussen@stonex.com / +55 19 2102-1346  
For a free 15-day trial: mercadosagricolas.com.br/trial

Copyright. All rights reserved. This report is intended for StoneX & Coffee Network customers only. Do not redistribute.



# Arábica Precios de Nueva York

MARKET	PRICE	CHANGE	%	Settle	Open	Low	High	Vol Total	OI Tot Prv	OI Con Yst
ARABICA										
SEPT	155.75	-5.60	-3.57	161.35✓	160.50	155.70	160.50	36274	277878	122737
DEC	158.75	-5.35	-3.35	164.10✓	163.20	158.70	163.30	36274	277878	68888
MAR '22	161.15✓	-5.20	-3.20	166.35✓	165.85	161.15	165.85	36274	277878	47831
MAY '22	162.75^	-4.60	-2.81	167.35✓	166.20	162.60	166.20	36274	277878	11930
SEPT / DEC	-2.95	-0.20	7.02	-2.75✓	-2.75	-2.95	-2.70	8754		0
DEC / MAR	-2.40	-0.15	6.12	-2.25✓	-2.20	-2.45	-2.20	8754		0
ROBUSTA										
JUL	1760^	+1	0.06	1759✓	1751	1751	1760	14397	115051	78
SEPT	1732	-35	-1.98	1767✓	1770	1729	1770	14397	115051	54144
NOV	1732^	-24	-1.37	1756✓	1757	1730	1757	14397	115051	32157
JAN	1718	-18	-1.04	1736✓	1736	1716	1737	14397	115051	18684
SEPT / NOV	-1	-12	-10	11✓	11	-2	11	3845		0



# Arábica Precios de Nueva York



# Arábica Precios de Nueva York



# Heladas 2021

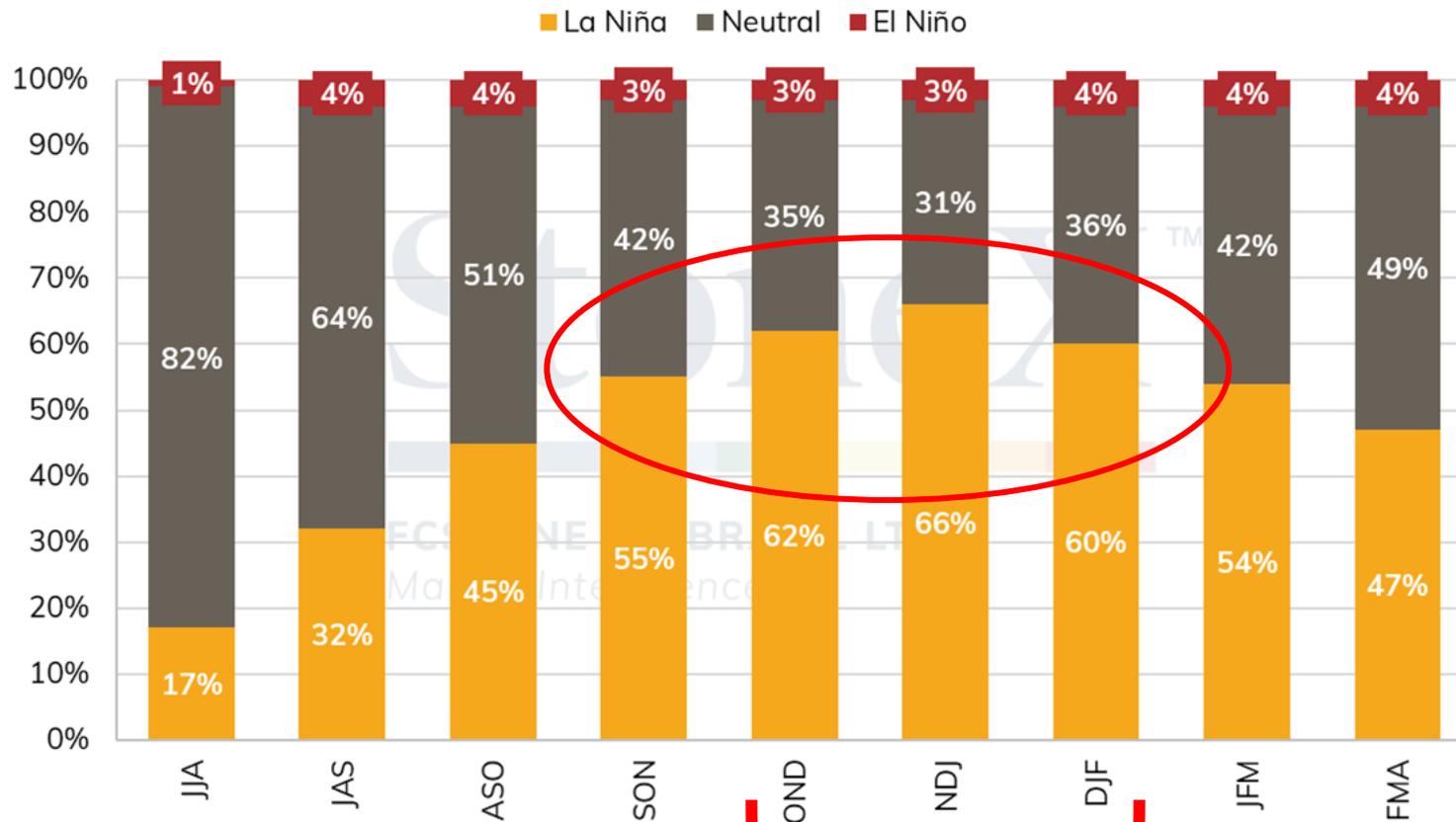
## Daños?

- Muy temprano para tener estimados
- Productores aun evaluando ruta de trabajo en las plantaciones
- Apenas 2 semanas de los eventos
- Estimados preliminares desde 1,8 hasta 9M de sacos
- Concentración de los estimados entre 5 y 6M de sacos



# LA NIÑA ?

# CLIMA “Probabilidades”



Source: IRI/CPC Design: StoneX.



# COVID-19

# La Nueva Realidad?



MARKET	PRICE	CHANGE	%	Settle	Open	Low	High	Vol Total	OI Tot Prv	OI Con Yst
<b>ARABICA</b>										
SEPT	155.75	-5.60	-3.57	161.35✓	160.50	155.70	160.50	36274	277878	122737
DEC	158.75	-5.35	-3.35	164.10✓	163.20	158.70	163.30	36274	277878	68888
MAR '22	161.15✓	-5.20	-3.20	166.35✓	165.85	161.15	165.85	36274	277878	47831
MAY '22	162.75^	-4.60	-2.81	167.35✓	166.20	162.60	166.20	36274	277878	11930
SEPT / DEC	-2.95	-0.20	7.02	-2.75✓	-2.75	-2.95	-2.70	8754		0
DEC / MAR	-2.40	-0.15	6.12	-2.25✓	-2.20	-2.45	-2.20	8754		0
<b>ROBUSTA</b>										
JUL	1760^	+1	0.06	1759✓	1751	1751	1760	14397	115051	78
SEPT	1732	-35	-1.98	1767✓	1770	1729	1770	14397	115051	54144
NOV	1732^	-24	-1.37	1756✓	1757	1730	1757	14397	115051	32157
JAN	1718	-18	-1.04	1736✓	1736	1716	1737	14397	115051	18684
SEPT / NOV	-1	-12	-10	11✓	11	-2	11	3845		0



# Las Principales Debilidades de la Caficultura Mundial PostPandemia

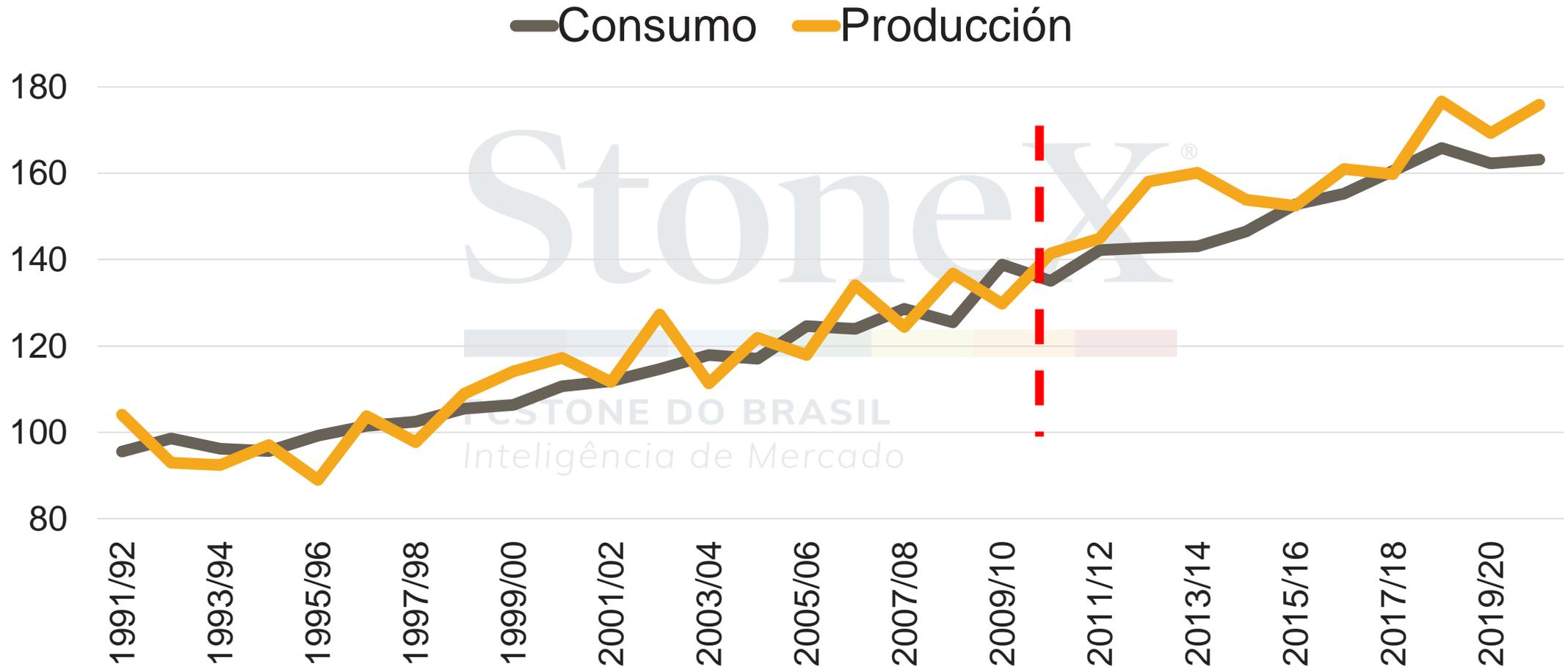
1) ECONOMIA GLOBAL Y SU VOLATILIDAD

2) CONSUMO

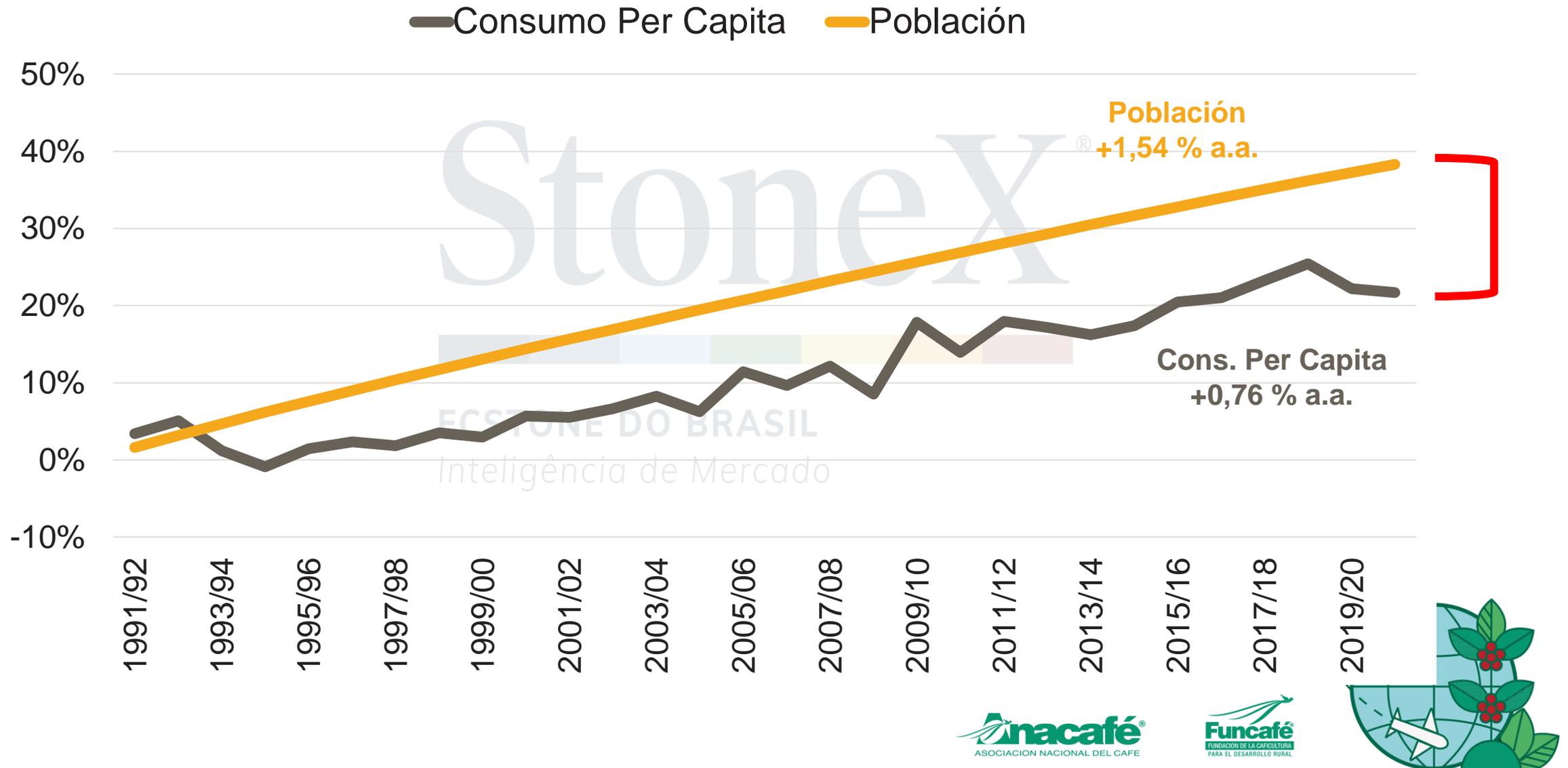
3) DEFICIENCIAS EN LAS ESTADISTICAS DE O/D



# Evolución de la Producción y del Consumo del Café



# Crecimiento Del Consumo vs Población Mundial Desde 1990



# Consumo de Café en los 10 Principales Países Productores

País	Produccion Sacos	Poblacion	Consumo Sacos
Brasil	69.9	213	23.3
Colombia	14.3	51	1.8
Etiopia	7.6	115	3.6
Uganda	6.0	46	0.1
Honduras	6.2	10	0.2
México	3.5	129	2.4
Peru	3.4	33	0.2
Guatemala	3.3	18	0.5
	44.4	401	8.7
Vietnam	30.0	97	2.0
Indonésia	10.7	274	4.2
		371	6.2
	155.0	772	14.9

37%

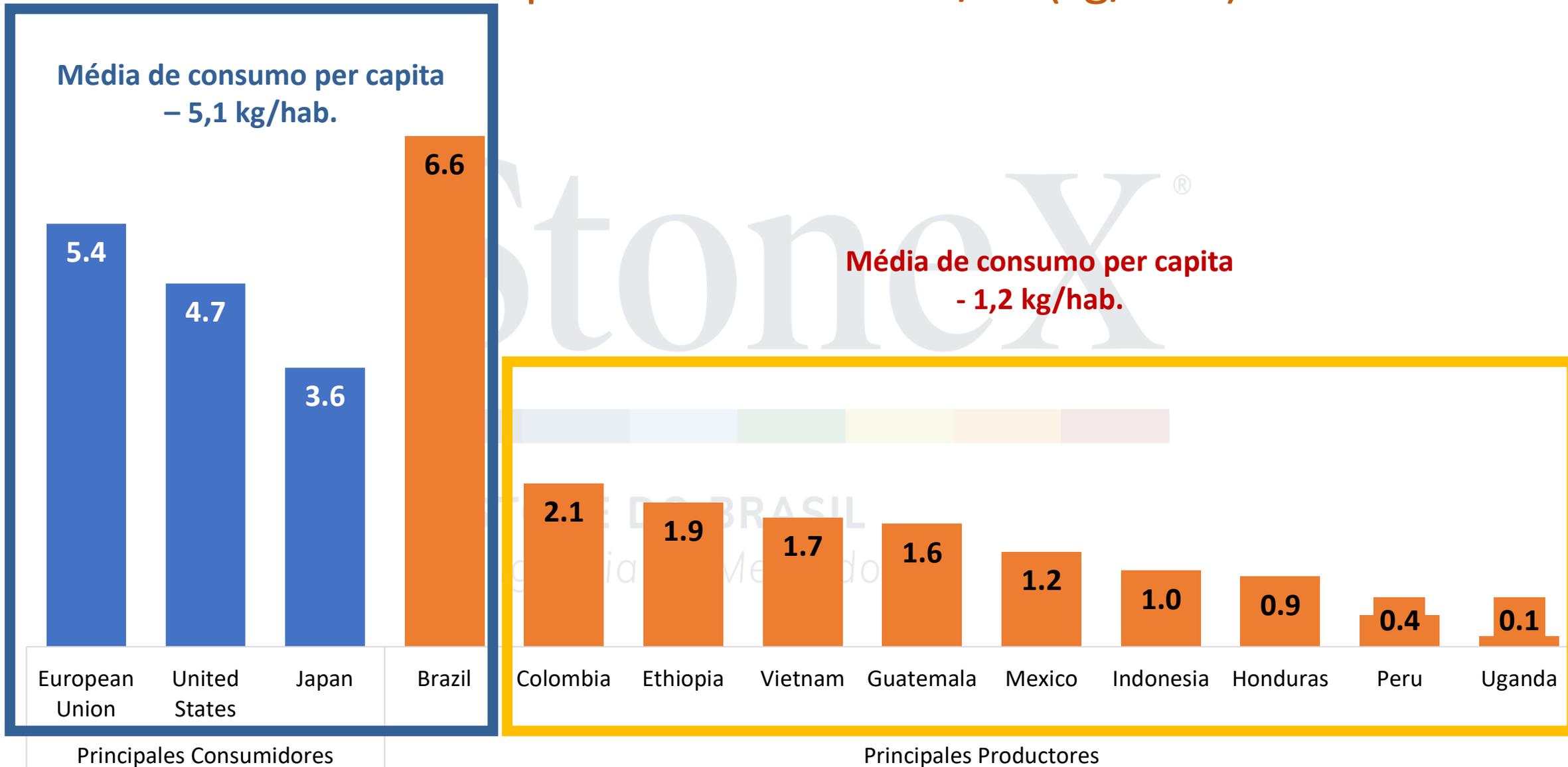
26%

63%

La principal  
Debilidad de la  
Caficultura  
Mundial  
PostPandemia



# Consumo Per Capita de Café em 2019/20 (kg/hab.)



# 2013 – “Rumbo de La Política Cafetera en Brasil”

- Que tal un nuevo concepto?

## Promocion Global del Consumo de Café



# 2013 – “Rumbo de la Política Cafetera de Brasil”

## Como Hacerlo ?



# Como Hacerlo ?



- Commodity Global
- Produccion en 120 países
- Consumo Mundial
- Empresa com Esfuerzo de Marketing **Multibillonário.**  
**\$4B por año**



- Commodity Global
- Produccion en 60 países
- Consumo Mundial
- Presupuesto **Cero** o **Bajo.**



# Most Purchased Caffeine Beverage By Country

Caffeine is consumed everywhere. But which countries prefer coffee, which prefer tea, and where does soda reign supreme as the most-consumed source?

PERCENTAGE OF CAFFEINE-CONTAINING BEVERAGE VOLUME SALES



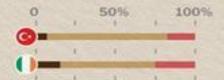
## Canada and the U.S.



Canadians consume a higher percentage of coffee and tea than Americans, who consume more soft drinks.



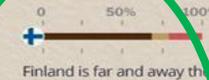
## Europe's Tea Kings



No surprise that Turkey, Ireland and the UK heavily prefer tea. They are the top three tea-consuming countries per capita.



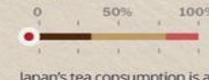
## Finland



Finland is far and away the leader in per-capita consumption of coffee at 12kg annually.



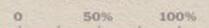
## Japan



Japan's tea consumption is almost perfectly split between brewed tea and bottled ready-to-drink tea.



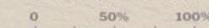
## Mexicola



Mexico is the world's biggest consumer of Coca-Cola, consuming over 700 cups per capita.



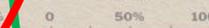
## South America



Soft drinks account for more than 60% of purchased caffeine drinks in Argentina, Bolivia, Uruguay, and Venezuela.



## Brazil



Brazil is the only South American country to prefer coffee over cola or other soft drinks, and is the world's largest producer and exporter of coffee.



## Kenya



Kenya is the biggest consumer of black tea by percentage of caffeine drinks, and is also the world's largest black tea exporter.



## South Korea



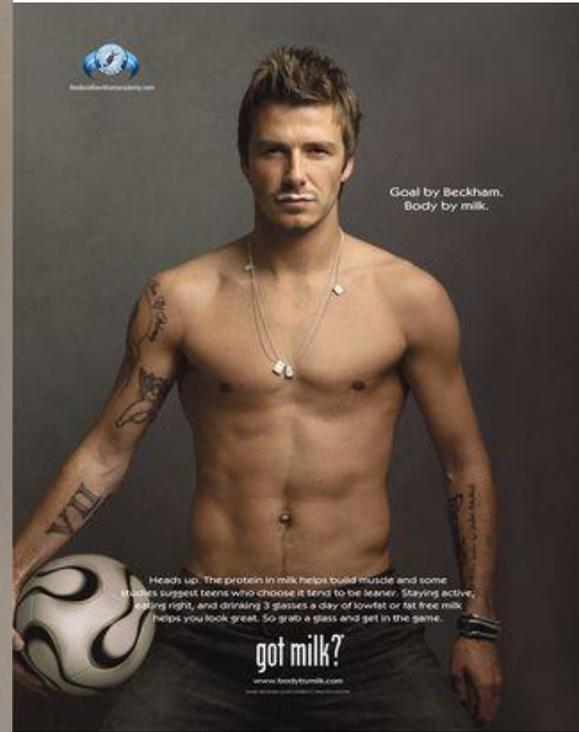
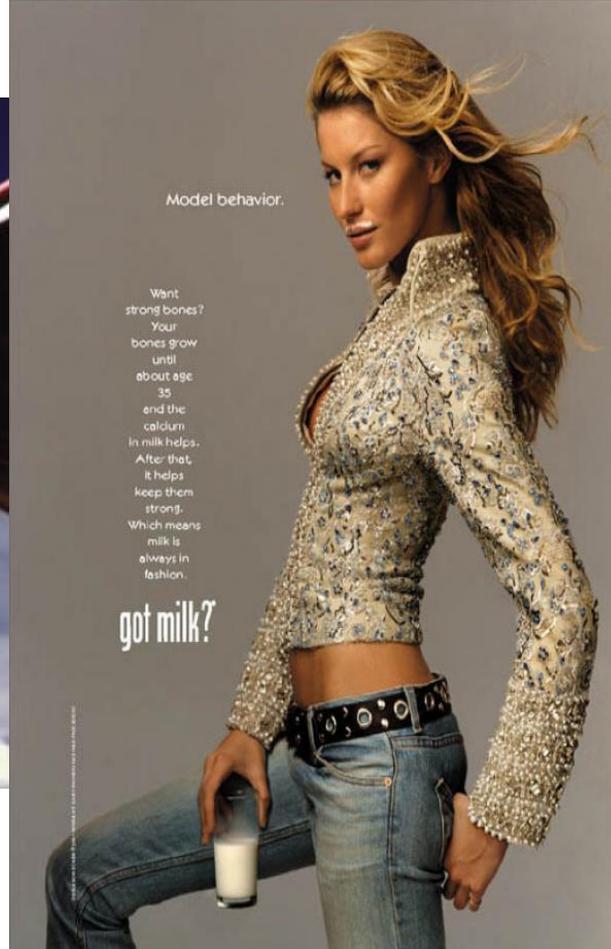
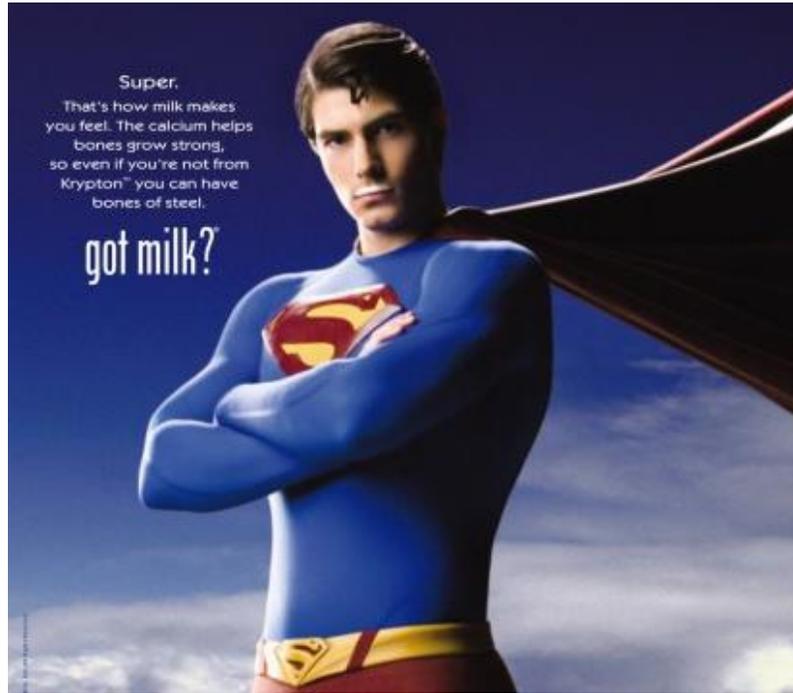
South Korea is the only tracked country in Asia that preferred coffee over tea.

Sources: Nutrients, Euromonitor

Principal Bebida con Cafeína por País



# got milk?<sup>®</sup>



# Patrocinadores RIO 2016

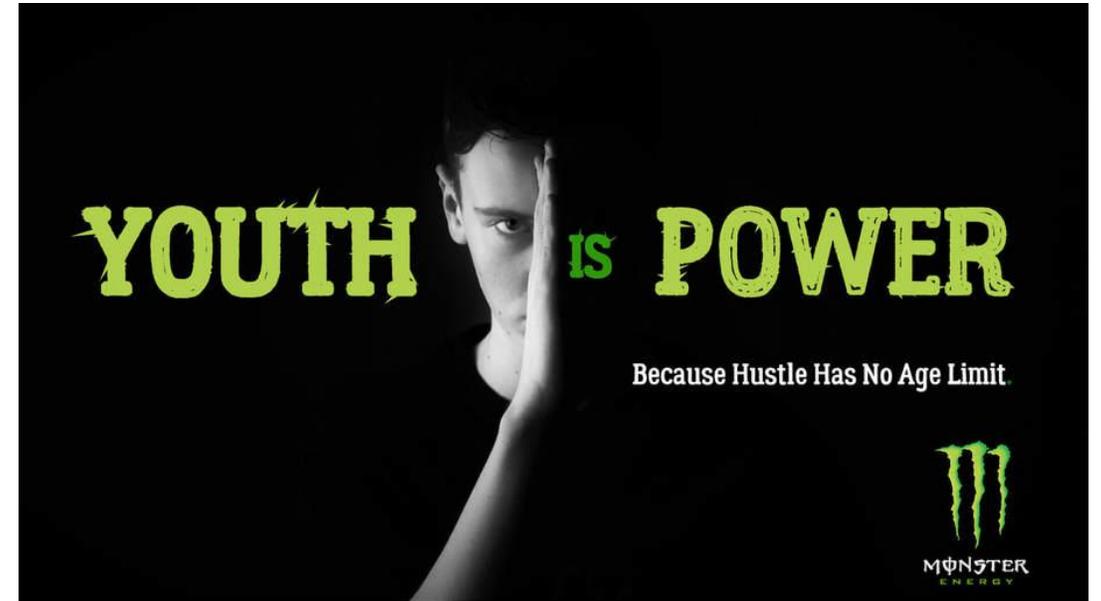


**Bradesco**



# No Ofrecían Café en La Villa Olímpica





# CAFFEINE BOOST!!



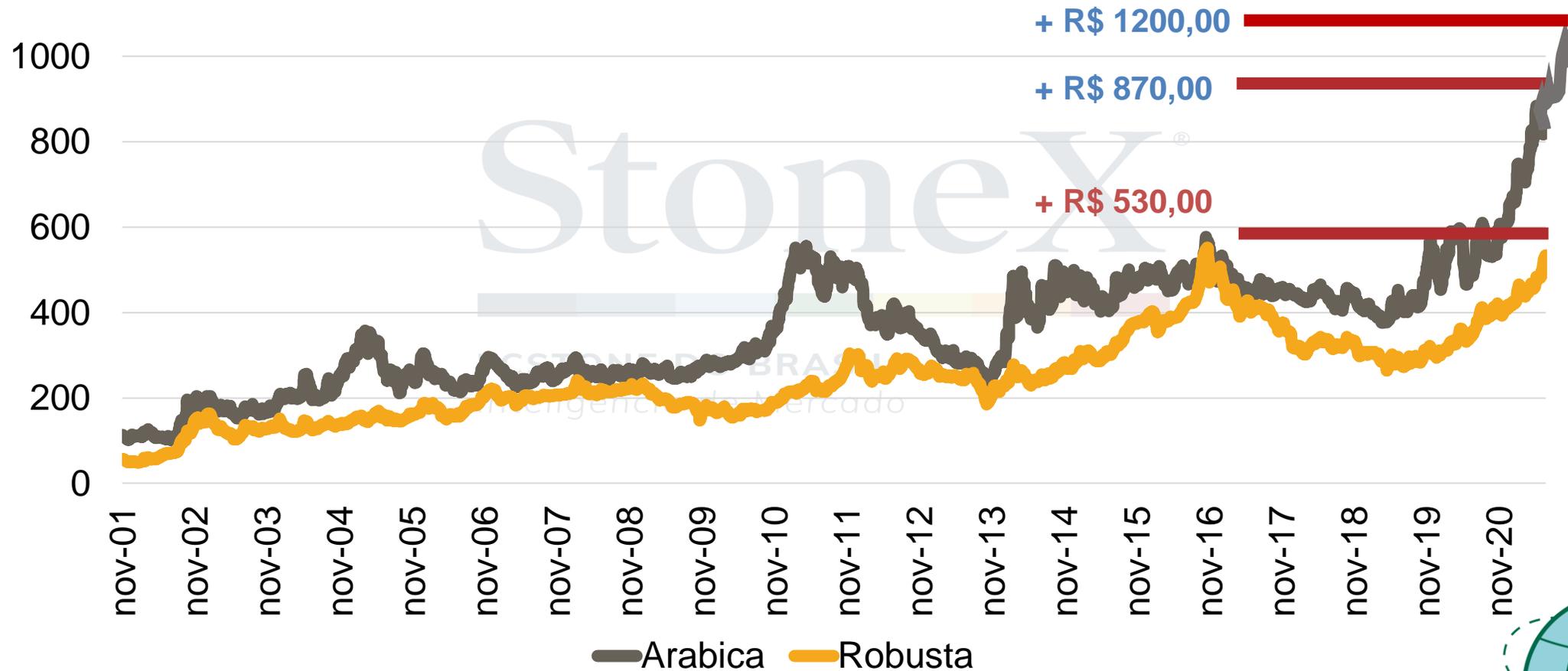
La única forma de estabilizar la volatilidad  
y dar soporte a los precios es de estimular el consumo.

Antes de iniciar un fuerte ciclo de producción debido  
a la atractividad de los altos precios...

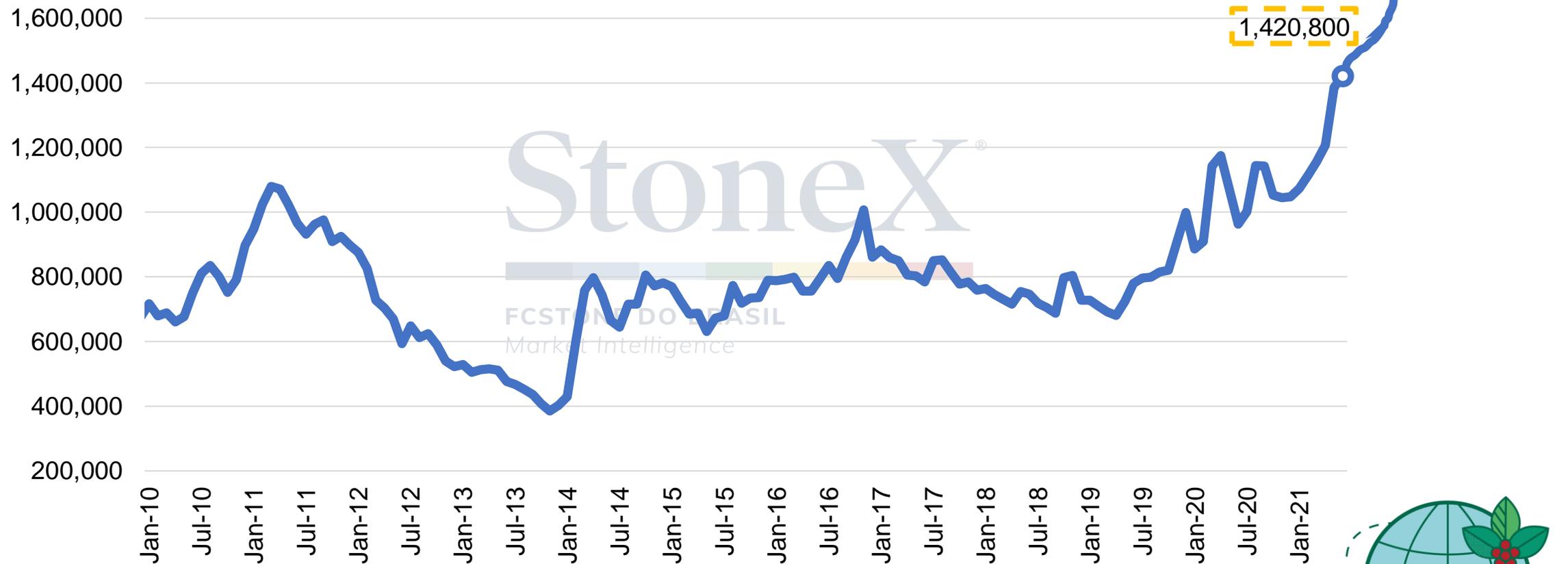
Tenemos que Producir el Consumidor!



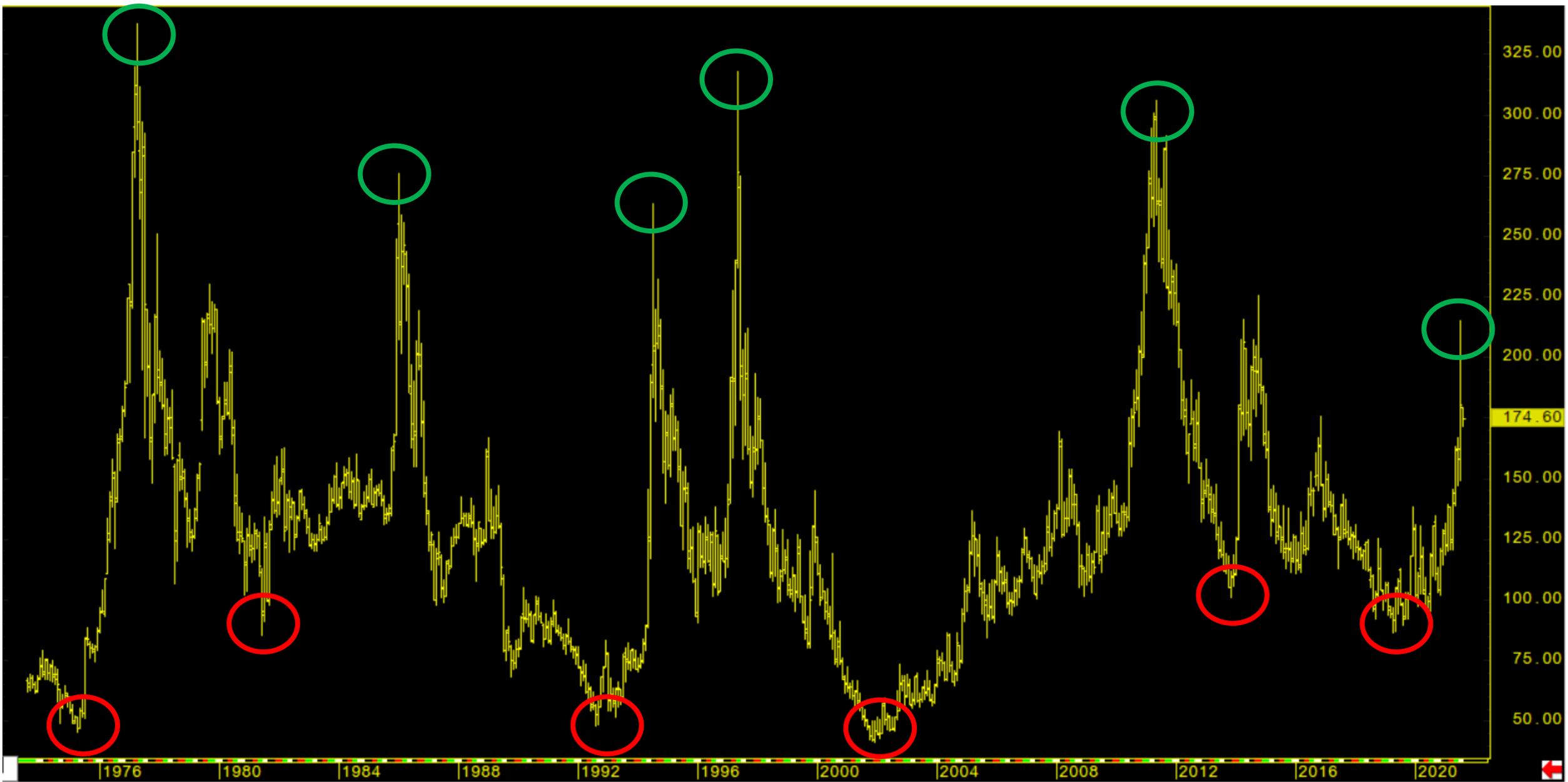
# BRASIL: Precio Interno De café en los Máximos Históricos



# COLOMBIA: Precio Interno De café en los Máximos Históricos



# Comportamiento Histórico de los Precios del Café



# QUE VAMOS HACER CON LOS PRECIOS SIN PRECEDENTES EN LA HISTORIA?

**INVERTIR ?**

**O**

**DEJAR PASAR ?**



# “Las Principales Debilidades de la Caficultura Mundial PostPandemia”

1) ECONOMIA GLOBAL Y SU VOLATILIDAD

2) CONSUMO

3) DEFICIENCIAS EN LAS ESTADISTICAS DE O/D



# Deficiencias en las estadísticas de oferta y demanda en la cadena del café

Con las cifras disponibles hoy, es prácticamente imposible saber el volumen real de café producido, consumido o de inventarios en el mundo



# Mundo | Oferta e Demanda

	20-21	Demand	Surplus/ Deficit	19-20	Demand	Surplus/ Deficit	18-19	Demand	Surplus/ Deficit	17-18	Demand	Surplus/ Deficit
CN	173-174	161.2-162	+11.0-12.8	165-166	160-4-161.4	+3.6-5.6	165.9	155.1	+10.8	153.7	152.8	+0.9
USDA	175.5	165.4	+10.1	168.5	162.8	+5.7	170.3	164.9	+11.9	159.8	159.8	0
ICO	171.90	166.6	+5.3	168.8	164.5	+4.1	171.102	165.269	5.832	162.657	159.913	2.744
F.O. Licht				167.2	169.1	-1.9	174.4	163.2	+11.1	161.2	160.7	+0.5
ECOM				167	168.9	-1.9	170.4	162.2	+8.2	158.2	161.1	-2.9
Rabobank	174.5	164	+10.5	167.3	162.1	+5.2	171.3	164.6	+6.6	157.7	160.6	-2.9
Marex Spectron				164.3	169.1	-4.7	170.7	165.2	+6.6	158.7	161.3	-2.5
Citi Research							171.9	163.2	+8.7	152.5	156.1	-3.6
Comexim			+4.5			-2.5						-4.2

**+/-10.4**



# Estimados de la Cosecha Brasileña de Café (millones de sacos)

Empresa	2021/22	Arabica	Robusta	2020/21	Arabica	Robusta	2019/20	Arabica	Robusta	2018/19	Arabica	Robusta
StoneX	53,7	33,7	20	65,1	47,1	18	53	36,9	16,1			
USDA	56,3	35	21,3	69,9	49,7	20,2	59,3	41	18,3	64,8	48,2	16,6
CONAB	48,8	33,4	15,4	63,08	48,77	14,31	49,3	34,3	15	61,7	47,5	14,2
IBGE	48,3	32,2	15,1	59	44,5	14,5	50,3	35,1	15,2	59,6	44,8	14,8
COMEXIM	53,9					19,45	56,8	38	18,8	64,5	48	16,5
Marex Spectron	53,6	32,8					56,8			65		
ECOM	54,7	33,7	21	70	50	30	59,3	39,93	19,35	66,5		
Rabobank	56,2	36	20,2	67,5	49	18,5	59	38,8	20,2	62,5	45,9	16,6



**8 millones de sacos!**



# Como Calculamos el Consumo? (Fórmula de Desaparecimiento)

**Producción**



*(Menos)*

**Exportación / Importación**



*(Menos)*

**Inventarios**



=

**Consumo**



# MUNDO | OFERTA y DEMANDA USDA (2021/22)

- Producción: **164,8**
- Demanda: **165,0**
- Inventarios Finales: **39,9**  **32,0**  
**-7,9**



**“If we cannot measure it, we cannot manage it”**

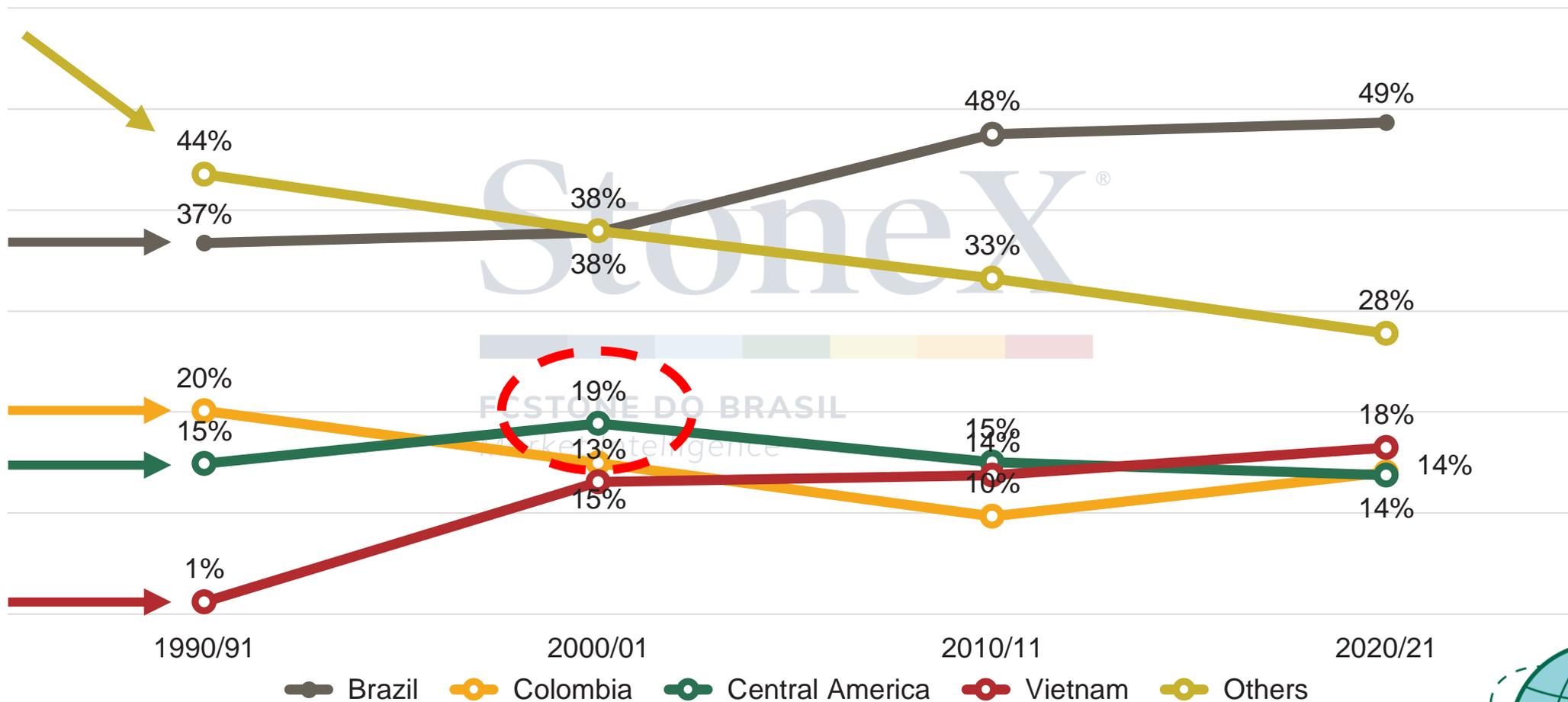
**“Si no lo podemos medir, no lo podemos gerenciar”**



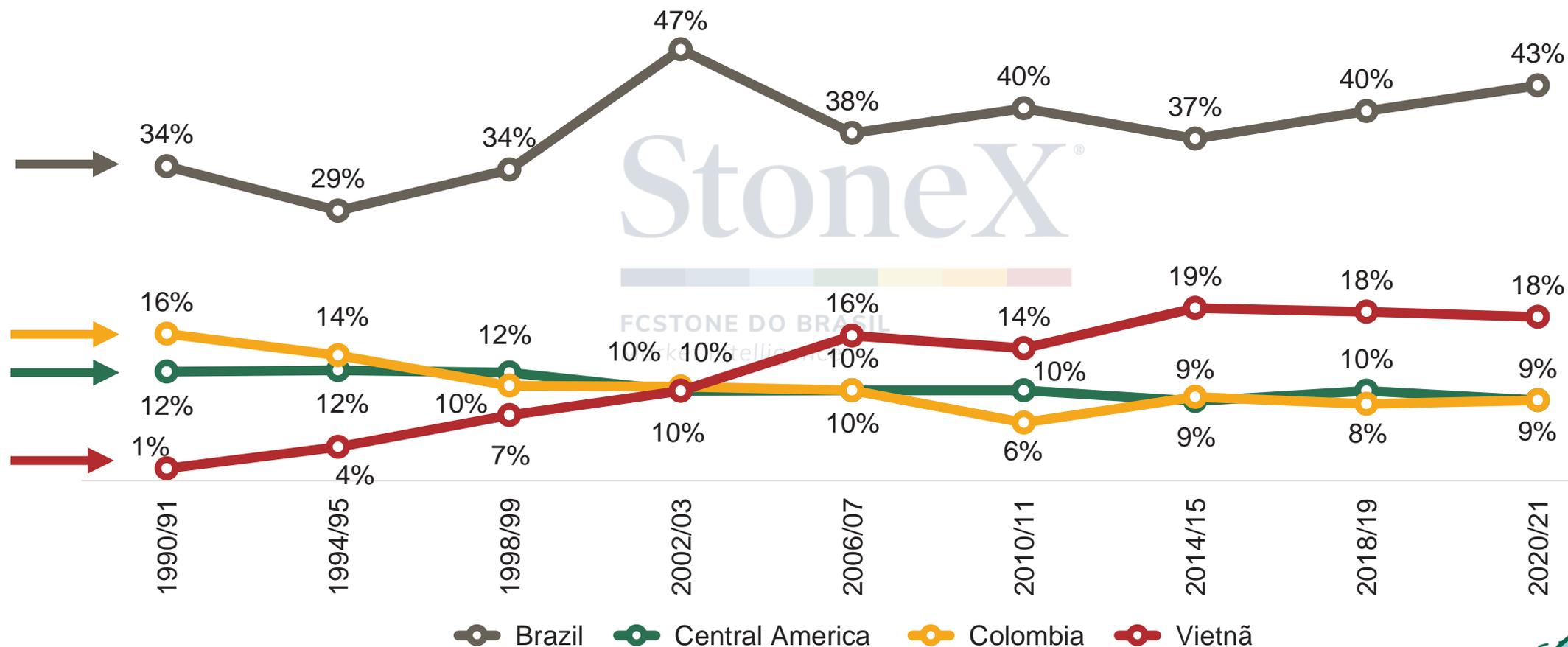
# ESTADISTICAS



# Porcentaje de la Producción Mundial de Café

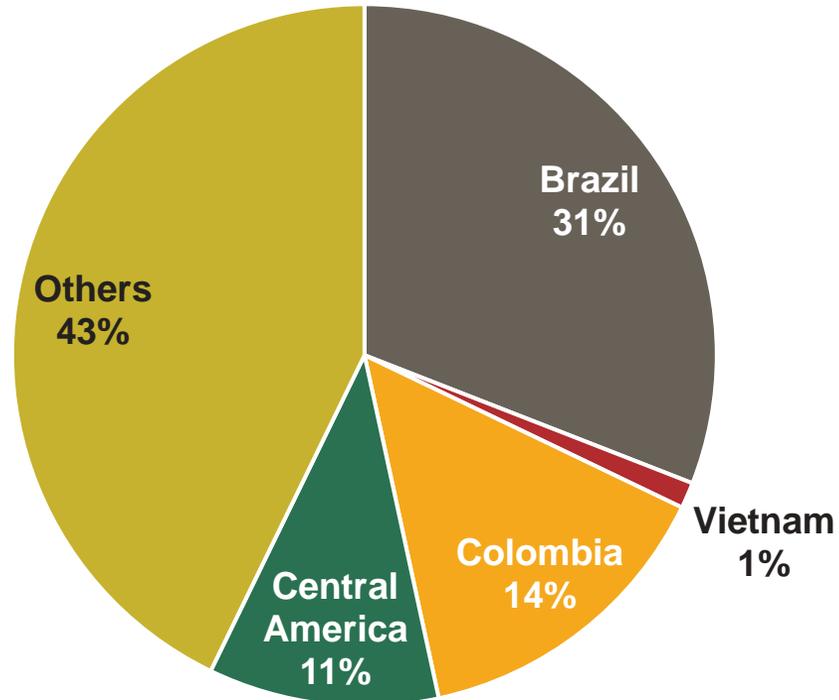


# Relación Producción/Consumo Global

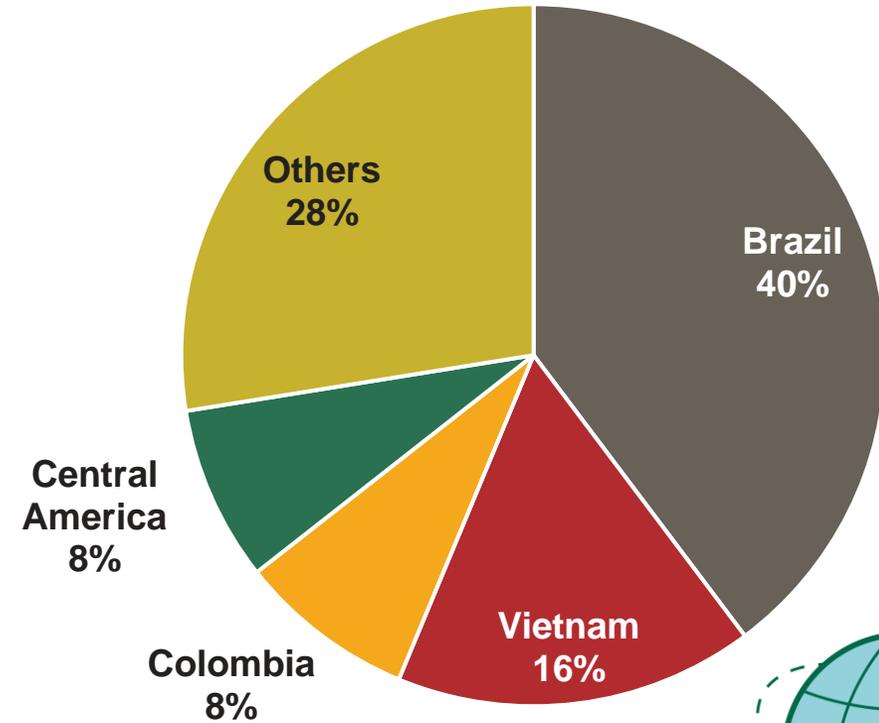


# Participación de la Producción Global

1990/91

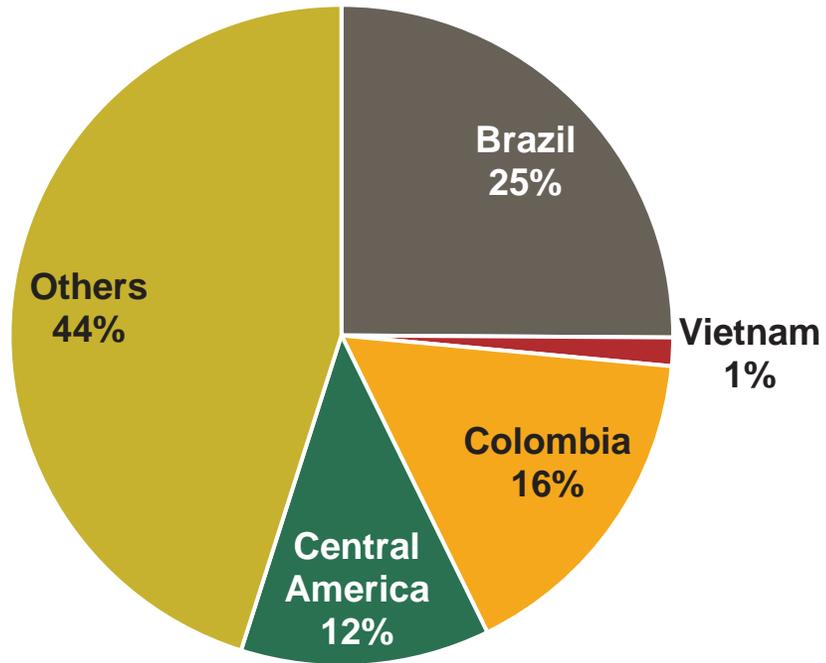


2020/21

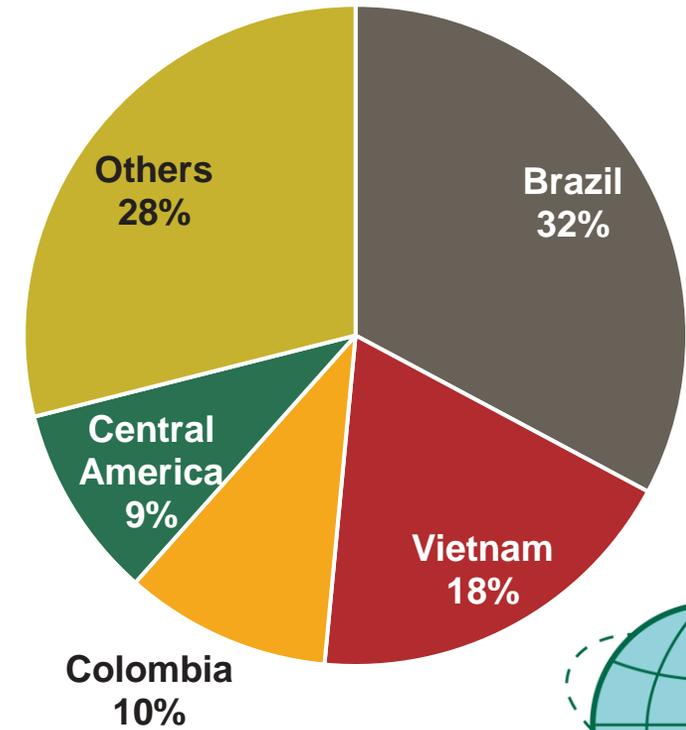


# Participación en las Exportaciones Globales

1990/91



2020/21



# PARA DONDE VA EL MERCADO??



Congreso virtual  
**2021**  
de la Caficultura

# Contacto

**ALBERT SCALLA**

Sr. Vice President

StoneX Financial Inc. – FCM Division

[Albert.Scalla@STONEX.com](mailto:Albert.Scalla@STONEX.com)

+1-305-773-8615 (WhatsApp)

Linked 

  
ASOCIACION NACIONAL DEL CAFE

  
FUNDAÇÃO DE LA CAFICULTURA  
PARA EL DESARROLLO RURAL