CONGRESO DE LA CAFICULTURA

2022 • Edición 31

Anacafé
ASOCIACION NACIONAL DEL CAFE

Funcafé
FUNDACION DE LA CAFICULTURA
PARA EL DESARROLLO RURAL

CONGRESO DE LA
CAFICULTURA
2022 • Edición 31

El Café en la Post-Pandemia;

Volatilidad, Recesión, Inflación y Visión Cafetera Global

ALBERT SCALLA

Sr. Vice President of Trading

STONEX Financial Inc.

FCM Division

DESCARGA DE RESPONSABILIDAD

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 Asociation ("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.

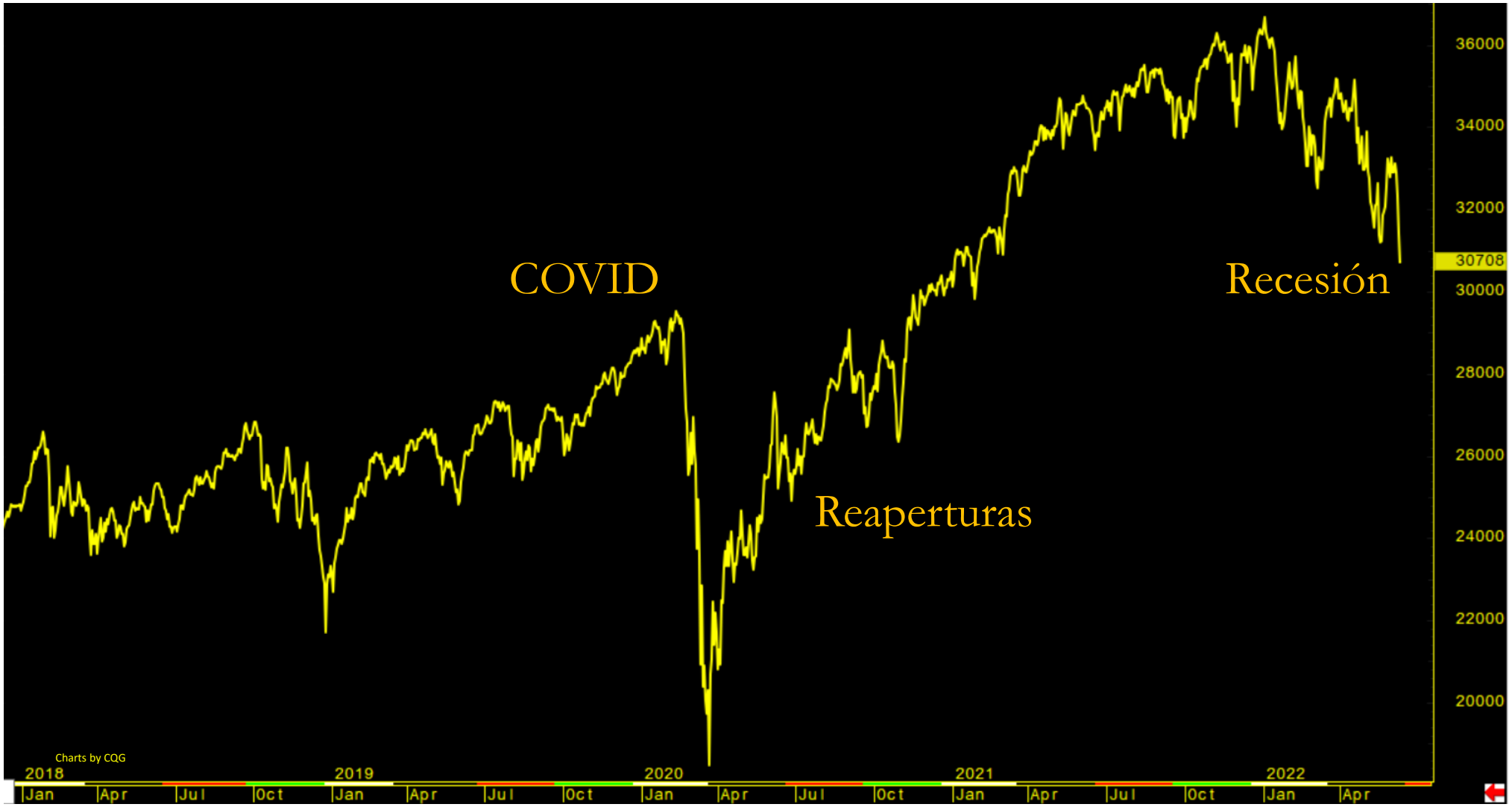
Todas las opiniones sobre proyecciones hechas dentro de este material representan las opiniones del autor, a menos que se indique lo contrario. La información sobre los hechos que se creen confiables, se utilizó para formular estas declaraciones de opinión; pero no podemos garantizar la exactitud e integridad 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 División 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.

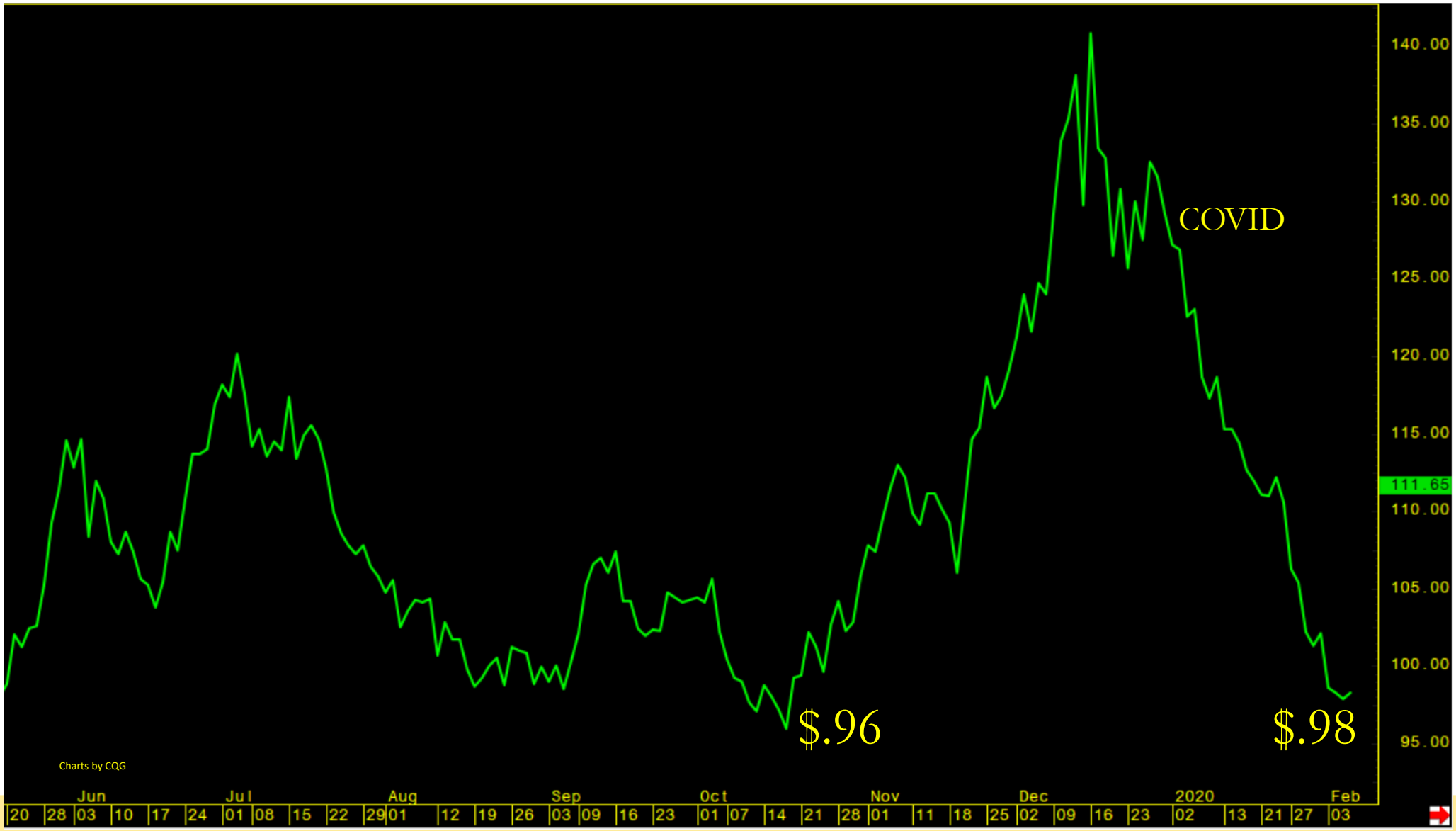
2020-2021 COVID-19

La Nueva Realidad?

INDICE INDUSTRIAL DOW JONES



PRECIOS DEL CAFÉ MARZO 2020



PORQUE SUBIO EL CAFÉ ?

ARABICA FUTUROS

JULIO 2021

TRIPLE HELADAS

Aprox. 5 Millones de sacos

Exclusive: Brazil Frost Update

StoneX Intelligence Brazil

Coffee: Thermal amplitude forecast / Jul 19, 2021

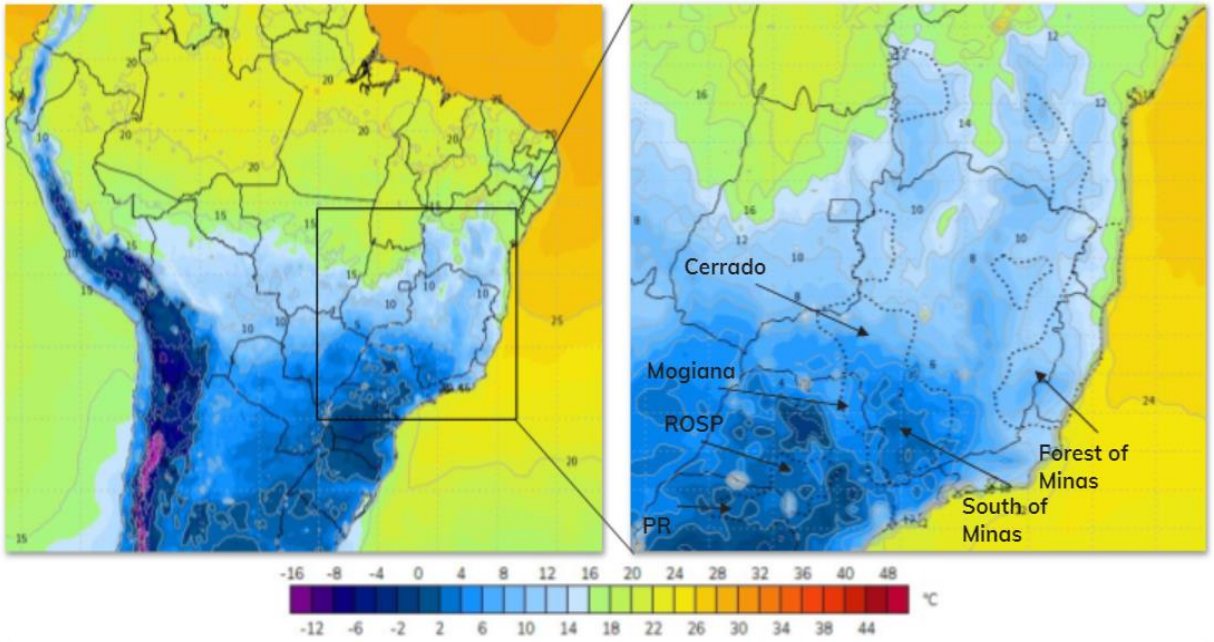
(at ground level) — < 10 °C — < 5 °C

my.stonex.com

		20-Jul		21-Jul		22-Jul		23-Jul		24-Jul		25-Jul		26-Jul		27-Jul		28-Jul		29-Jul	
		min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
Alto Caparaó	Forest	7,9	22,6	7,3	24,4	10	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	Forest	10,7	23,4	7,5	26,8	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	Forest	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	Cerrado	7,4	35,2	12,8	3	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	Cerrado	7,5	33,2	10,9	,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	Cerrado	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	Cerrado	6,3	33,5	10	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	Cerrado	5,9	33,7	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
Alfenas	South of Minas	0,9	2	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	South of Minas	1,5	2	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	South of Minas	1,5	2	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	South of Minas	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	South of Minas	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
Ibiraci	South of Minas	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	South of Minas	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	South of Minas	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	South of Minas	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	South of Minas	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	South of Minas	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	Mogiana	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	Mogiana	3,0	29,3	9,3	31,2	10,5	34,3	11,0	38,4	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	Mogiana	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	Mogiana	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	ROSP	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	ROSP	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
Fartura	ROSP	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	Paraná	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	Paraná	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	Paraná	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	Paraná	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

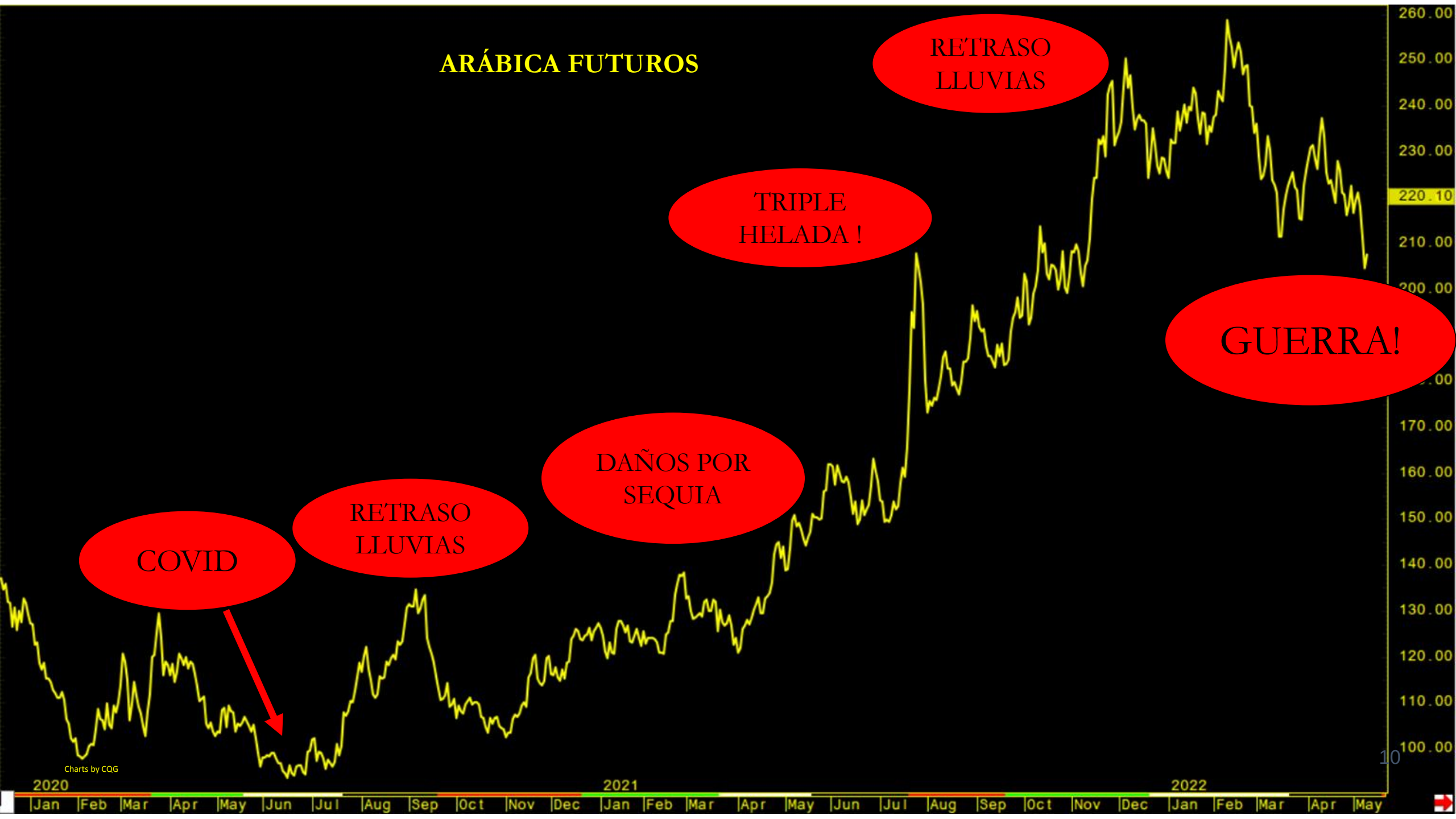
(main coffee growing regions in Brazil)



Source: StoneX. Data from: NOAA, 2021. For inquires: fernando.maximiliano@stonex.com / renato.rasmussen@stonex.com / +55 19 2102-1346

For a free 15-day trial: mercadosagricolas.com.br/trial

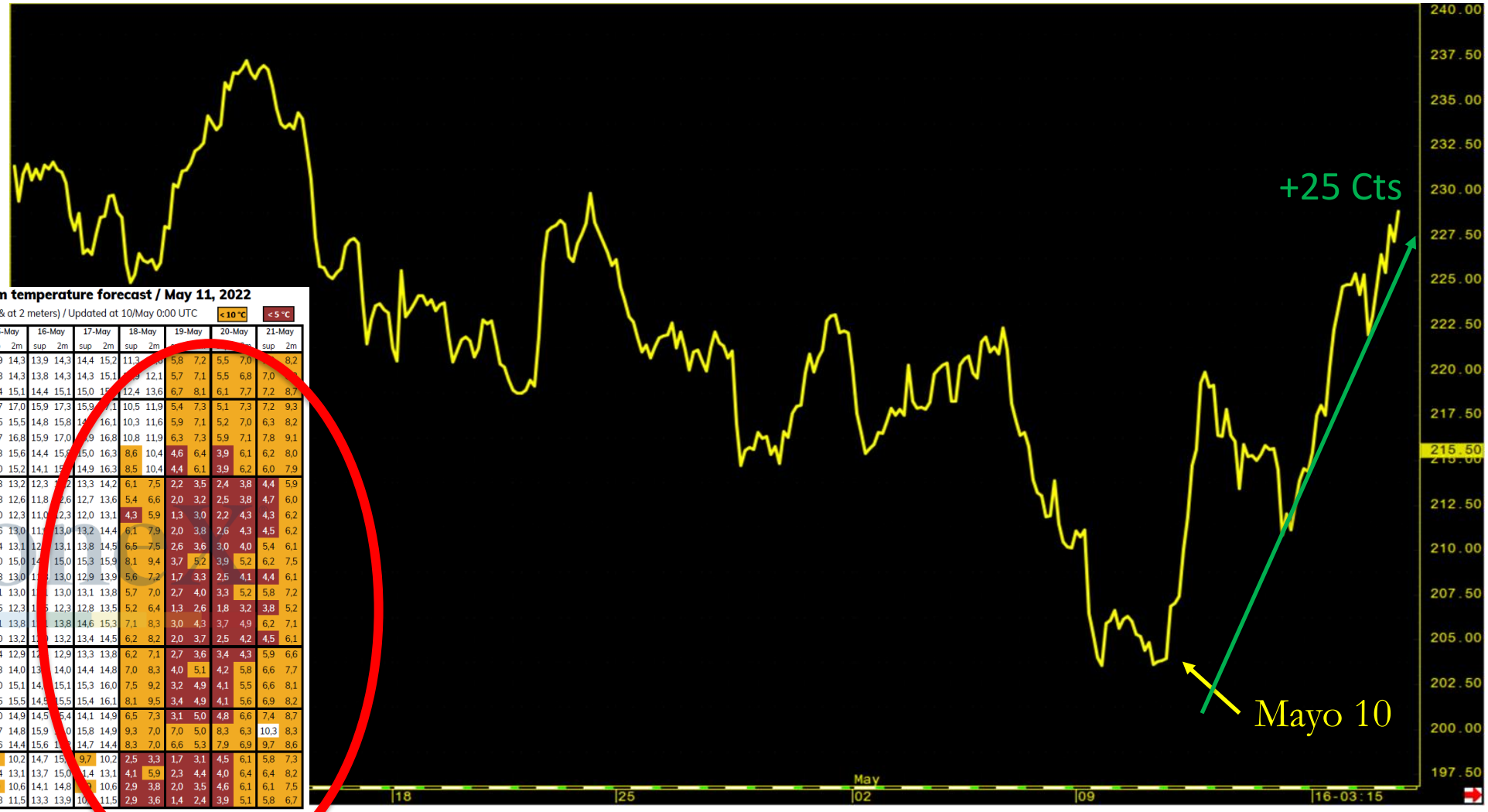
Copyright. All rights reserved. This report is intended for StoneX & Coffee Network customers only. Do not redistribute.


ARÁBICA FUTUROS
COVID
RETRASO LLUVIAS
DAÑOS POR SEQUIA
TRIPLE HELADA !
RETRASO LLUVIAS
GUERRA!
Charts by CQG
260.00
250.00
240.00
230.00
220.10
210.00
200.00
170.00
160.00
150.00
140.00
130.00
120.00
110.00
100.00
2020
2021
2022
Jan Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec Jan Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec Jan Feb Mar Apr May

PRIMER FRENTE FRÍO DE LA TEMPORADA 2022

Anacafé ASOCIACION NACIONAL DEL CAFE

Funcafé FUNDACION DE LA CAFICULTURA PARA EL DESARROLLO RURAL



StoneX
my.stonex.com

Coffee: Minimum temperature forecast / May 11, 2022

(at ground level & at 2 meters) / Updated at 10/May 0:00 UTC < 10 °C < 5 °C

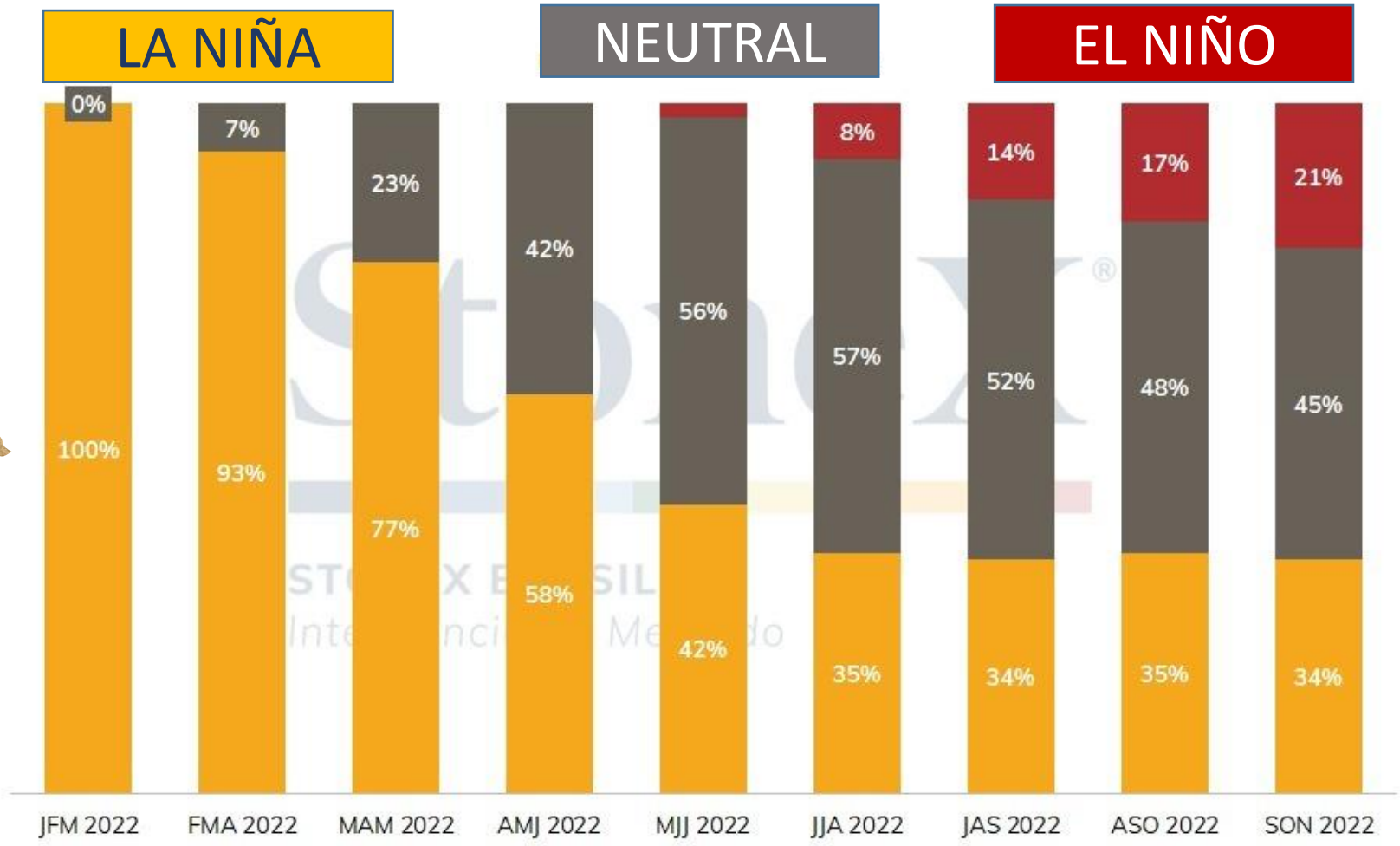
		12-May		13-May		14-May		15-May		16-May		17-May		18-May		19-May		20-May		21-May	
		sup	2m	sup	2m	sup	2m	sup	2m	sup	2m	sup	2m	sup	2m					sup	2m
Alto Caparaó	Forest	13,5	14,6	14,2	14,7	14,3	14,8	13,9	14,3	13,9	14,3	14,4	15,2	11,3	[illegible]	5,8	7,2	5,5	7,0	[illegible]	8,2
Espera Feliz	Forest	13,6	14,6	14,3	14,8	14,5	14,9	13,8	14,3	13,8	14,3	14,3	15,1	[illegible]	12,1	5,7	7,1	5,5	6,8	7,0	[illegible]
Manhuaçu	Forest	13,8	15,1	14,5	15,3	15,0	15,7	14,4	15,1	14,4	15,1	15,0	15,[illegible]	12,4	13,6	6,7	8,1	6,1	7,7	7,2	8,7
Araguari	Cerrado	16,7	18,2	16,0	17,4	18,1	19,6	15,7	17,0	15,9	17,3	15,9	[illegible]	10,5	11,9	5,4	7,3	5,1	7,3	7,2	9,3
Carmo do Paranaíba	Cerrado	14,6	16,4	15,6	17,0	15,1	16,1	14,5	15,5	14,8	15,8	14,[illegible]	16,1	10,3	11,6	5,9	7,1	5,2	7,0	6,3	8,2
Monte Carmelo	Cerrado	15,9	17,5	15,8	17,0	17,5	18,5	15,7	16,8	15,9	17,0	[illegible]	16,8	10,8	11,9	6,3	7,3	5,9	7,1	7,8	9,1
Patrocínio	Cerrado	14,7	16,7	14,6	16,2	15,6	16,7	14,3	15,6	14,4	15,8	15,0	16,3	8,6	10,4	4,6	6,4	3,9	6,1	6,2	8,0
Serra do Salitre	Cerrado	14,5	16,5	14,4	16,0	14,9	16,1	14,0	15,2	14,1	15,[illegible]	14,9	16,3	8,5	10,4	4,4	6,1	3,9	6,2	6,0	7,9
Alfenas	South of Minas	12,2	13,4	12,1	13,1	13,0	13,8	12,3	13,2	12,3	[illegible]	13,3	14,2	6,1	7,5	2,2	3,5	2,4	3,8	4,4	5,9
Cabo Verde	South of Minas	12,1	13,2	11,9	12,9	12,6	13,3	11,8	12,6	11,8	[illegible]	12,7	13,6	5,4	6,6	2,0	3,2	2,5	3,8	4,7	6,0
Caldas	South of Minas	11,4	12,9	11,0	12,5	11,8	13,0	11,0	12,3	11,0	[illegible]	12,0	13,1	4,3	5,9	1,3	3,0	2,2	4,3	4,3	6,2
Carmo da Cachoeira	South of Minas	11,8	13,4	11,6	12,7	11,9	12,8	11,6	13,0	11,[illegible]	13,0	13,2	14,4	6,1	7,9	2,0	3,8	2,6	4,3	4,5	6,2
Guaxupé	South of Minas	12,6	13,6	13,0	13,7	13,5	13,9	12,4	13,1	12,[illegible]	13,1	13,8	14,5	6,5	7,5	2,6	3,6	3,0	4,0	5,4	6,1
Ibiraci	South of Minas	15,0	16,1	14,0	15,2	15,7	16,4	14,0	15,0	14,[illegible]	15,0	15,3	15,9	8,1	9,4	3,7	5,2	3,9	5,2	6,2	7,5
Machado	South of Minas	11,8	13,2	11,5	12,8	12,3	13,3	11,8	13,0	11,[illegible]	13,0	12,9	13,9	5,6	7,2	1,7	3,3	2,5	4,1	4,4	6,1
Poços de Caldas	South of Minas	12,5	13,7	12,1	13,3	12,9	13,9	12,1	13,0	11,[illegible]	13,0	13,1	13,8	5,7	7,0	2,7	4,0	3,3	5,2	5,8	7,2
Santa Rita do Sapucaí	South of Minas	11,5	12,6	10,6	11,5	11,4	12,2	11,5	12,3	11,[illegible]	12,3	12,8	13,5	5,2	6,4	1,3	2,6	1,8	3,2	3,8	5,2
São Sebastião do Paraíso	South of Minas	13,4	14,4	13,6	14,5	14,1	14,8	13,1	13,8	13,[illegible]	13,8	14,6	15,3	7,1	8,3	3,0	4,3	3,7	4,9	6,2	7,1
Varginha	South of Minas	11,9	13,4	11,8	12,9	12,2	13,2	12,0	13,2	11,[illegible]	13,2	13,4	14,5	6,2	8,2	2,0	3,7	2,5	4,2	4,5	6,1
Caconde	Mogiana	12,7	13,5	12,7	13,3	13,4	13,7	12,4	12,9	12,[illegible]	12,9	13,3	13,8	6,2	7,1	2,7	3,6	3,4	4,3	5,9	6,6
Espírito Santo do Pinhal	Mogiana	13,5	14,4	12,7	13,8	13,4	14,7	13,3	14,0	13,[illegible]	14,0	14,4	14,8	7,0	8,3	4,0	5,1	4,2	5,8	6,6	7,7
Franca	Mogiana	14,7	15,8	14,3	15,6	15,9	16,8	14,0	15,1	14,[illegible]	15,1	15,3	16,0	7,5	9,2	3,2	4,9	4,1	5,5	6,6	8,1
Pedregulho	Mogiana	15,7	16,7	14,8	15,9	16,4	17,2	14,5	15,5	14,[illegible]	15,5	15,4	16,1	8,1	9,5	3,4	4,9	4,1	5,6	6,9	8,2
Garça	ROSP	13,6	14,7	12,6	13,3	13,0	13,7	14,0	14,9	14,5	[illegible]	14,1	14,9	6,5	7,3	3,1	5,0	4,8	6,6	7,4	8,7
Tejupá	ROSP	15,4	14,2	15,4	13,8	14,8	13,1	15,7	14,8	15,9	[illegible]	15,8	14,9	9,3	7,0	7,0	5,0	8,3	6,3	10,3	8,3
Fartura	ROSP	14,7	14,3	14,8	13,9	14,3	13,3	14,6	14,4	15,6	13,[illegible]	14,7	14,4	8,3	7,0	6,6	5,3	7,9	6,9	9,7	8,6
Apucarana	Paraná	10,8	11,9	11,5	12,3	14,0	14,8	9,7	10,2	14,7	15,[illegible]	9,7	10,2	2,5	3,3	1,7	3,1	4,5	6,1	5,8	7,3
Carlópolis	Paraná	12,2	13,7	12,7	13,5	12,5	13,3	11,4	13,1	13,7	15,0	[illegible]	13,1	4,1	5,9	2,3	4,4	4,0	6,4	6,4	8,2
Londrina	Paraná	11,0	12,1	11,6	12,3	13,0	13,5	9,9	10,6	14,1	14,8	[illegible]	10,6	2,9	3,8	2,0	3,5	4,6	6,1	6,1	7,5
Pinhalão	Paraná	10,9	11,6	11,6	12,0	11,3	11,6	10,8	11,5	13,3	13,9	10,[illegible]	11,5	2,9	3,6	1,4	2,4	3,9	5,1	5,8	6,7

ARABICA FUTUROS
FRENTES FRIOS
+20%
-20%
GUERRA!
Charts by CQG
270.00
260.00
250.00
240.00
234.05
230.00
220.00
210.00
200.00
190.00
180.00
170.00
160.00
150.00
140.00
2021
2022
Jan
Feb
Mar
Apr
May
Jun
Jul
Aug
Sep
Oct
Nov
Dec
Jan
Feb
Mar
Apr
May
Jun
Jul

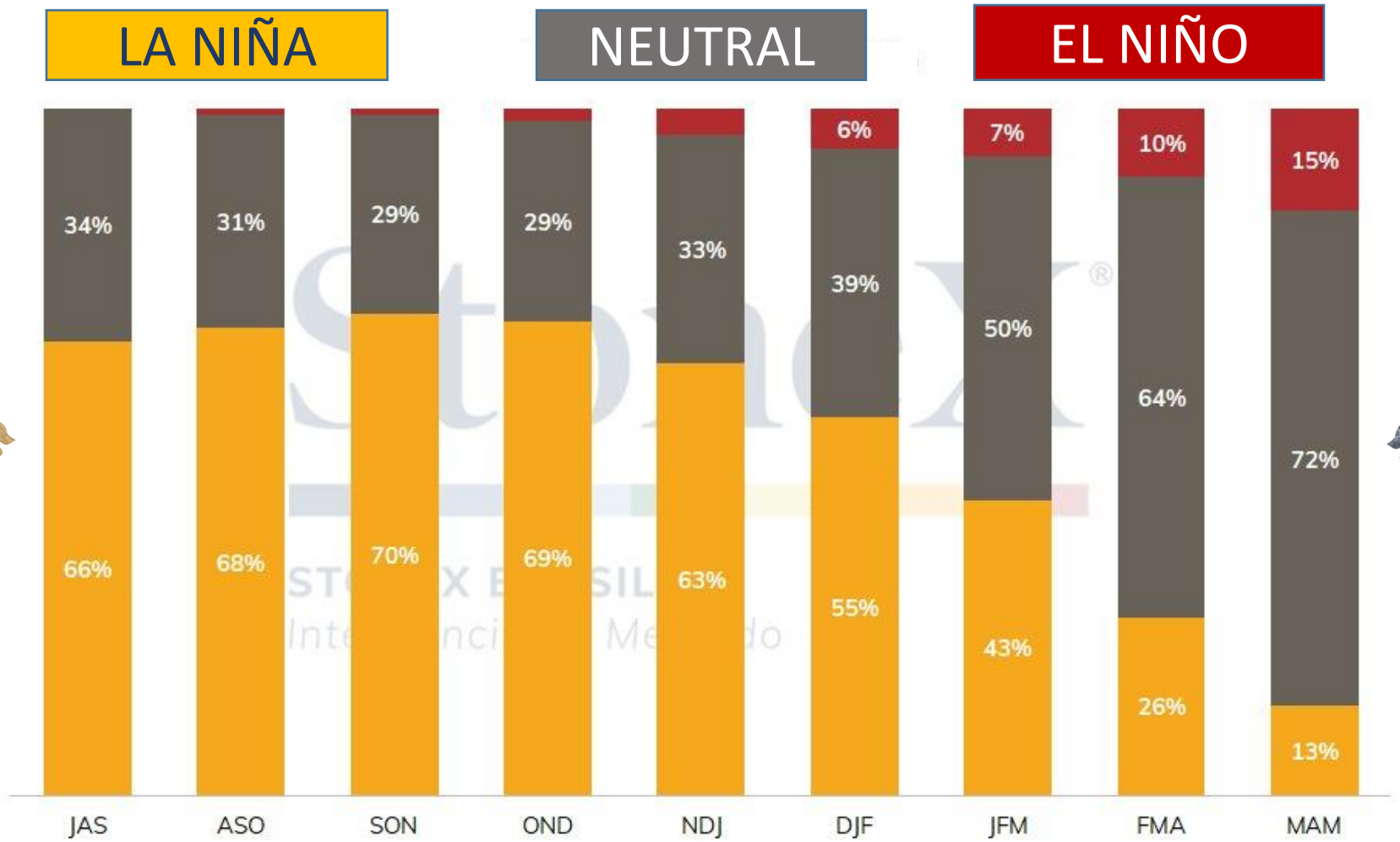
CLIMA ! - “La Niña – 35 Meses!”

www.pexel.com

CLIMA GLOBAL - FEBRERO 2022

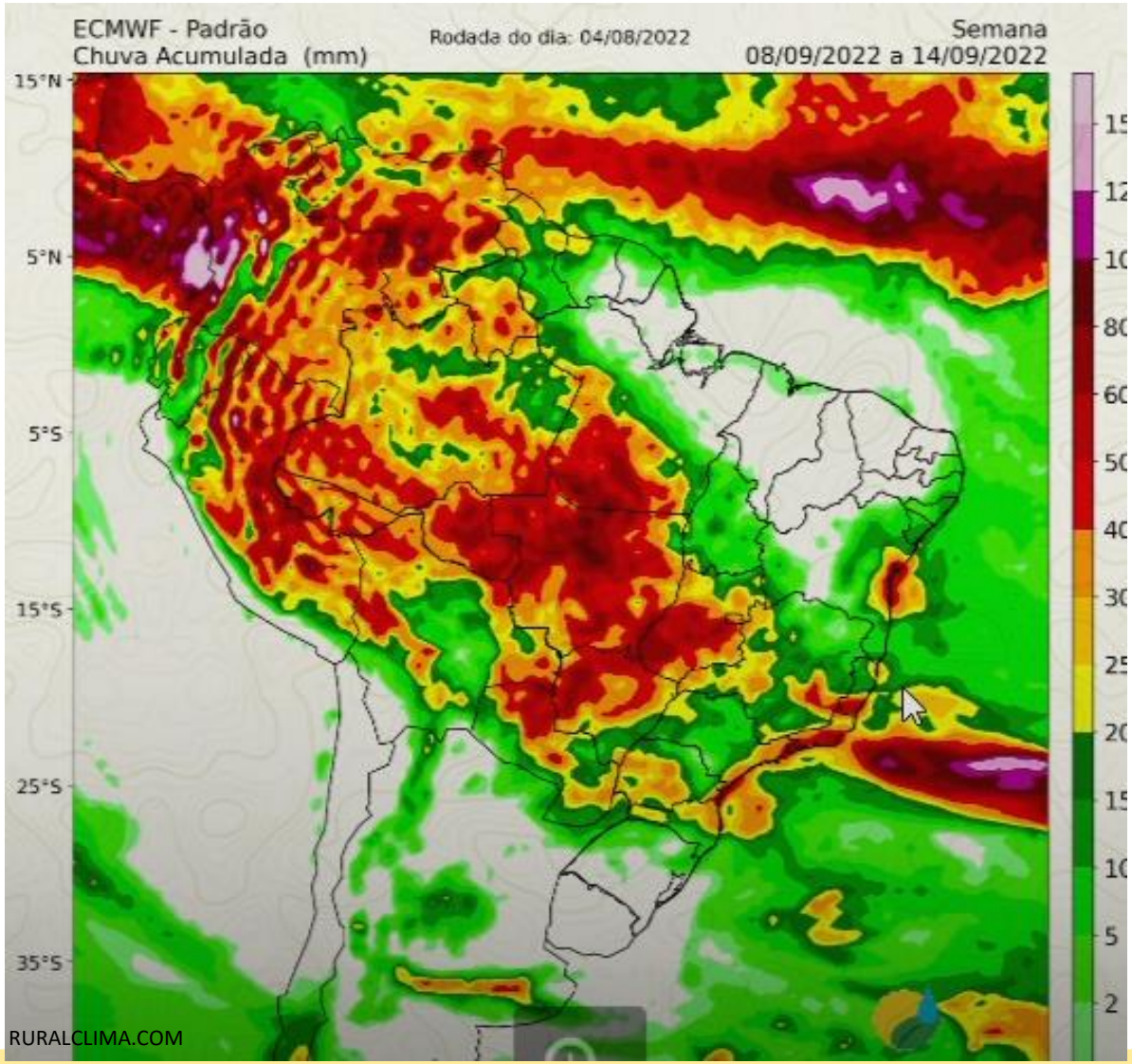


CLIMA GLOBAL - AGOSTO 2022



Expectativa de Lluvias

1 – 15 Septiembre



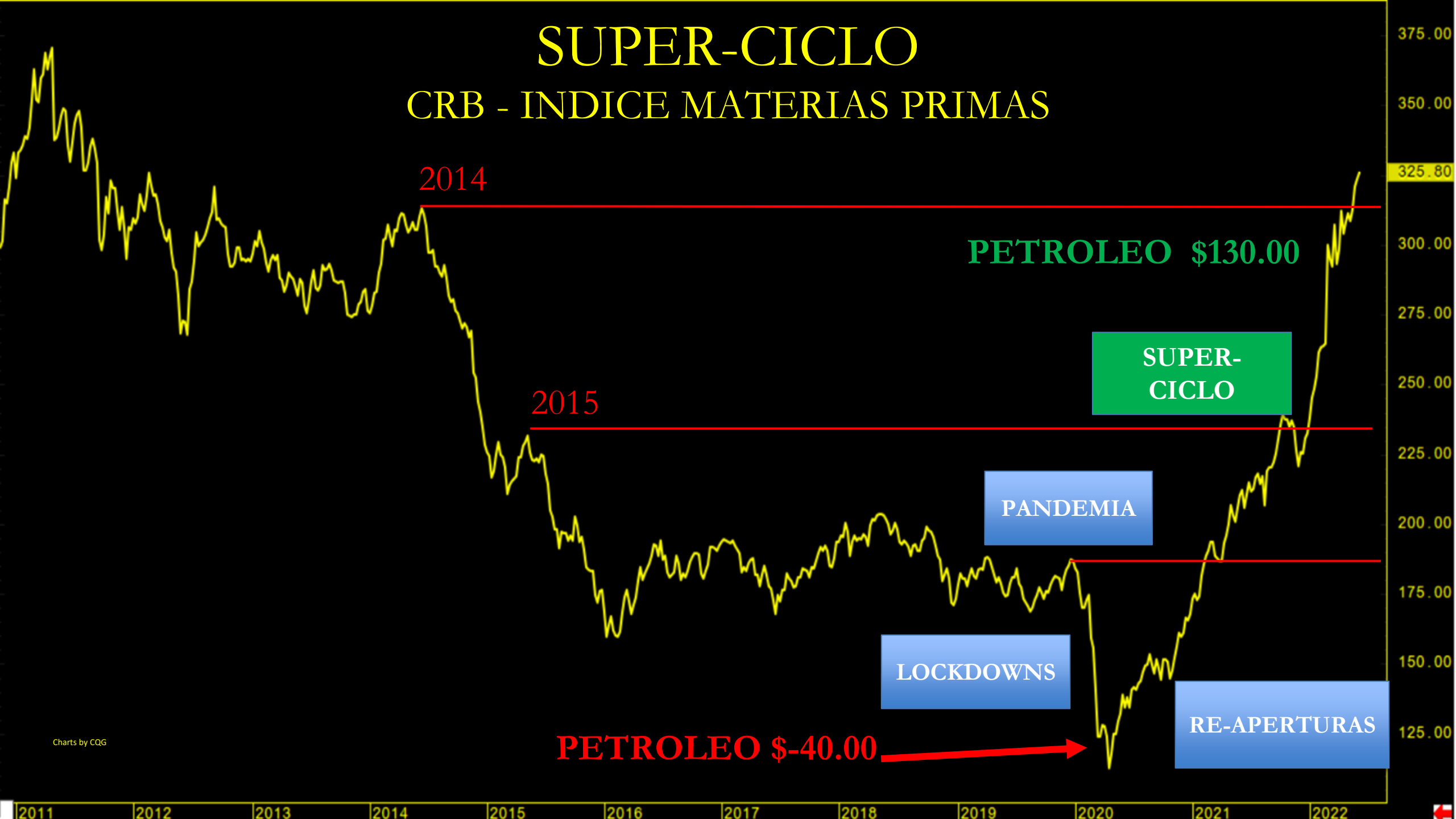
SUPER-CICLO DE LAS MATERIAS PRIMAS

INGREDIENTES DEL SUPER-CICLO

1. Baja en el valor del Dólar EUA
2. Tasas de Intereses Bajas
3. Auge Inflacionario
4. Auge Económico Global (Re-Aperturas)

SUPER-CICLO

CRB - INDICE MATERIAS PRIMAS

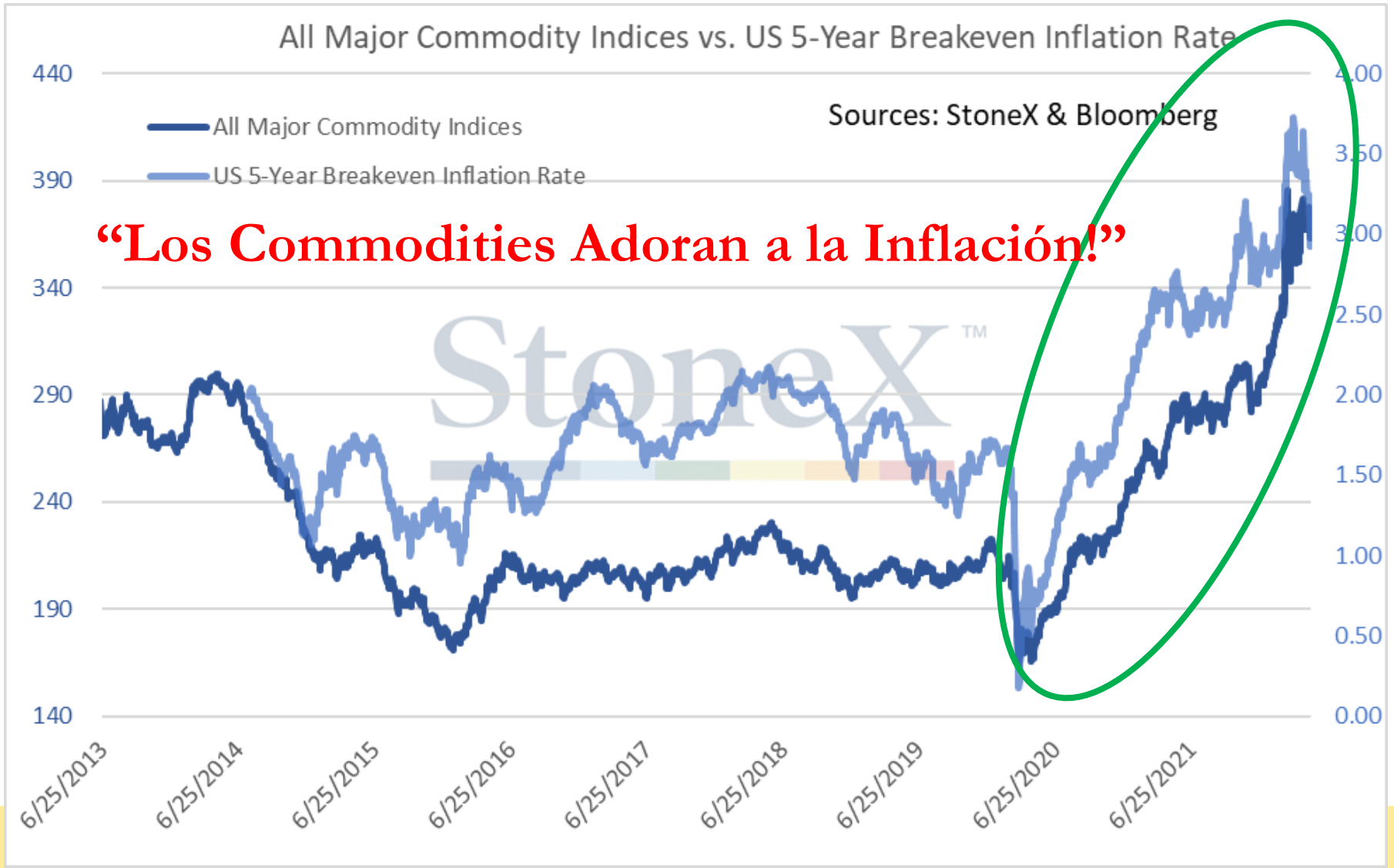


StoneX Indice Materias Primas vs. Expectativas de Inflación

Super-Ciclo?

- Dólar Devaluado
- Tasas de Intereses Bajas
- Presión Inflacionaria
- Auge Económico

(Re-Aperturas)



Source: Pexels.com

INFLACION

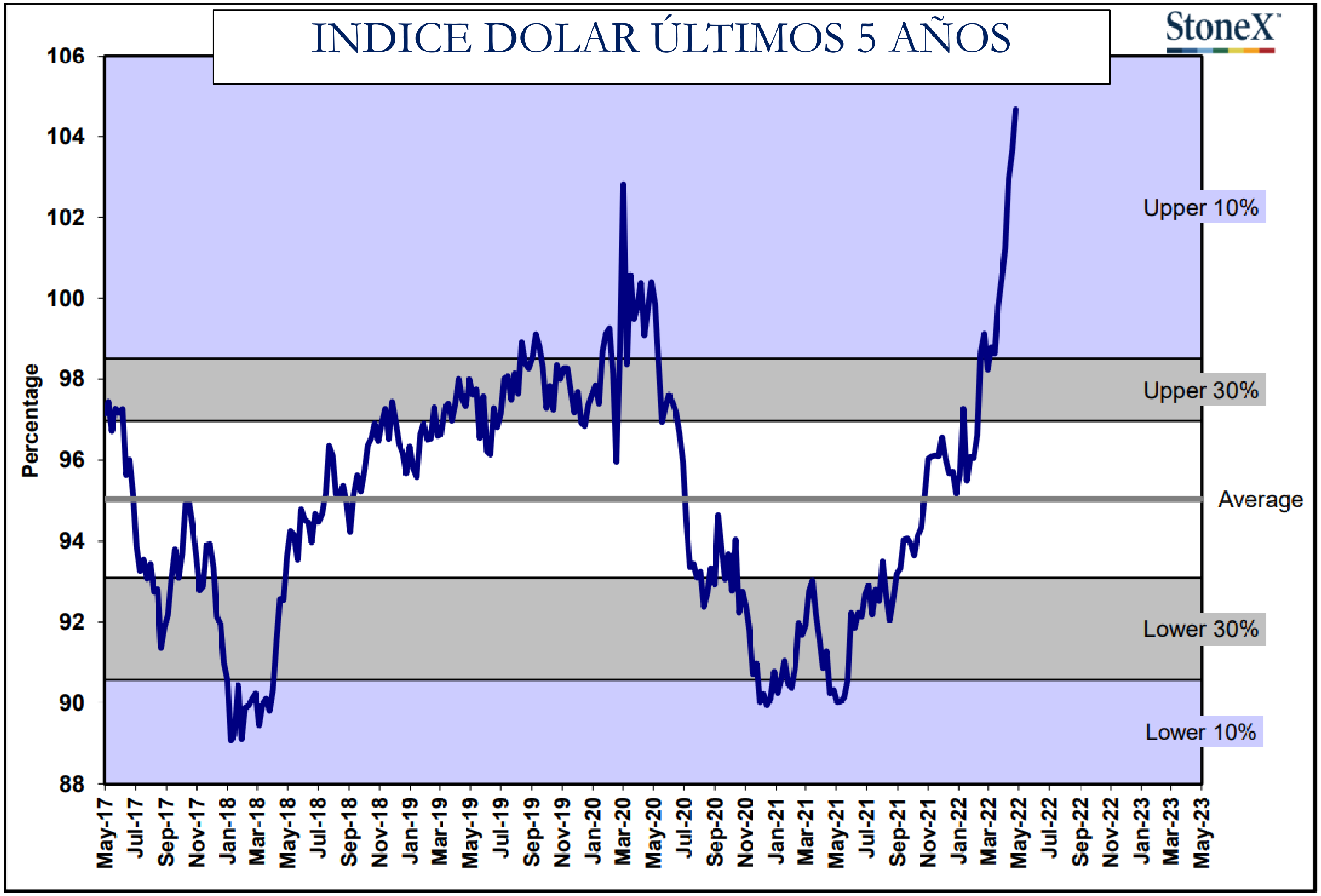
SUBIDA TASA INTERES

DÓLAR SUBE

COMMODITIES BAJISTAS

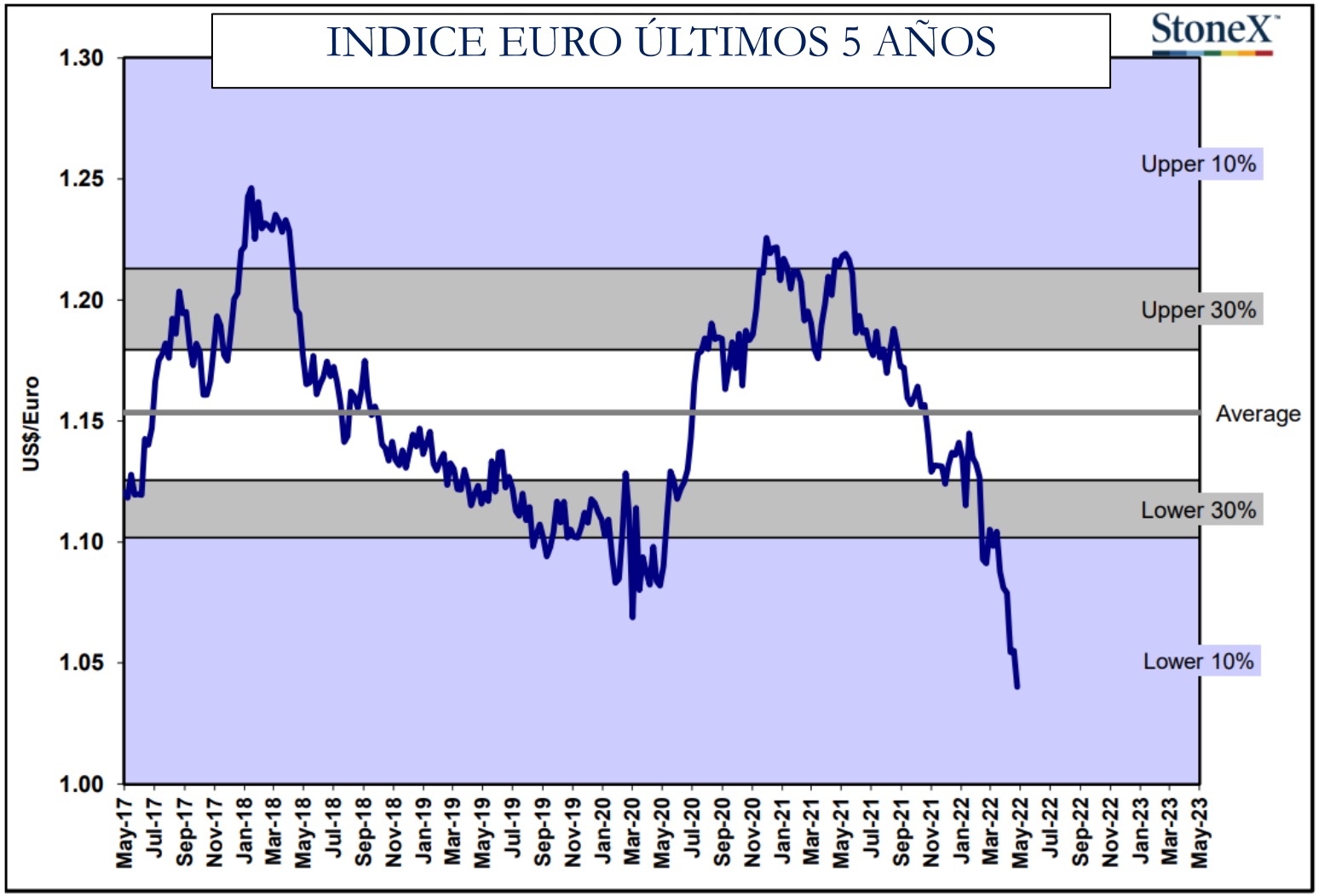
4 Subidas Adicionales Hasta Diciembre EEUU

Tasa de Interés bonos de 10 Años Cotizan en 3,25%



INDICE DOLAR ÚLTIMOS 5 AÑOS
StoneX
Percentage
106
104
102
100
98
96
94
92
90
88
Upper 10%
Upper 30%
Average
Lower 30%
Lower 10%
May-17
Jul-17
Sep-17
Nov-17
Jan-18
Mar-18
May-18
Jul-18
Sep-18
Nov-18
Jan-19
Mar-19
May-19
Jul-19
Sep-19
Nov-19
Jan-20
Mar-20
May-20
Jul-20
Sep-20
Nov-20
Jan-21
Mar-21
May-21
Jul-21
Sep-21
Nov-21
Jan-22
Mar-22
May-22
Jul-22
Sep-22
Nov-22
Jan-23
Mar-23
May-23

INDICE EURO ÚLTIMOS 5 AÑOS



Regreso Al Futuro !!

El Regreso a la Normalidad ?

La Comunidad de Madrid pide el fin de las mascarillas en interiores, salvo para vulnerables: "Es el momento de hacerlo"

CHRISTIAN MORATA

CALIFORNIA

California levantará el mandato de la mascarilla para los residentes vacunados en lugares públicos cerrados la próxima semana

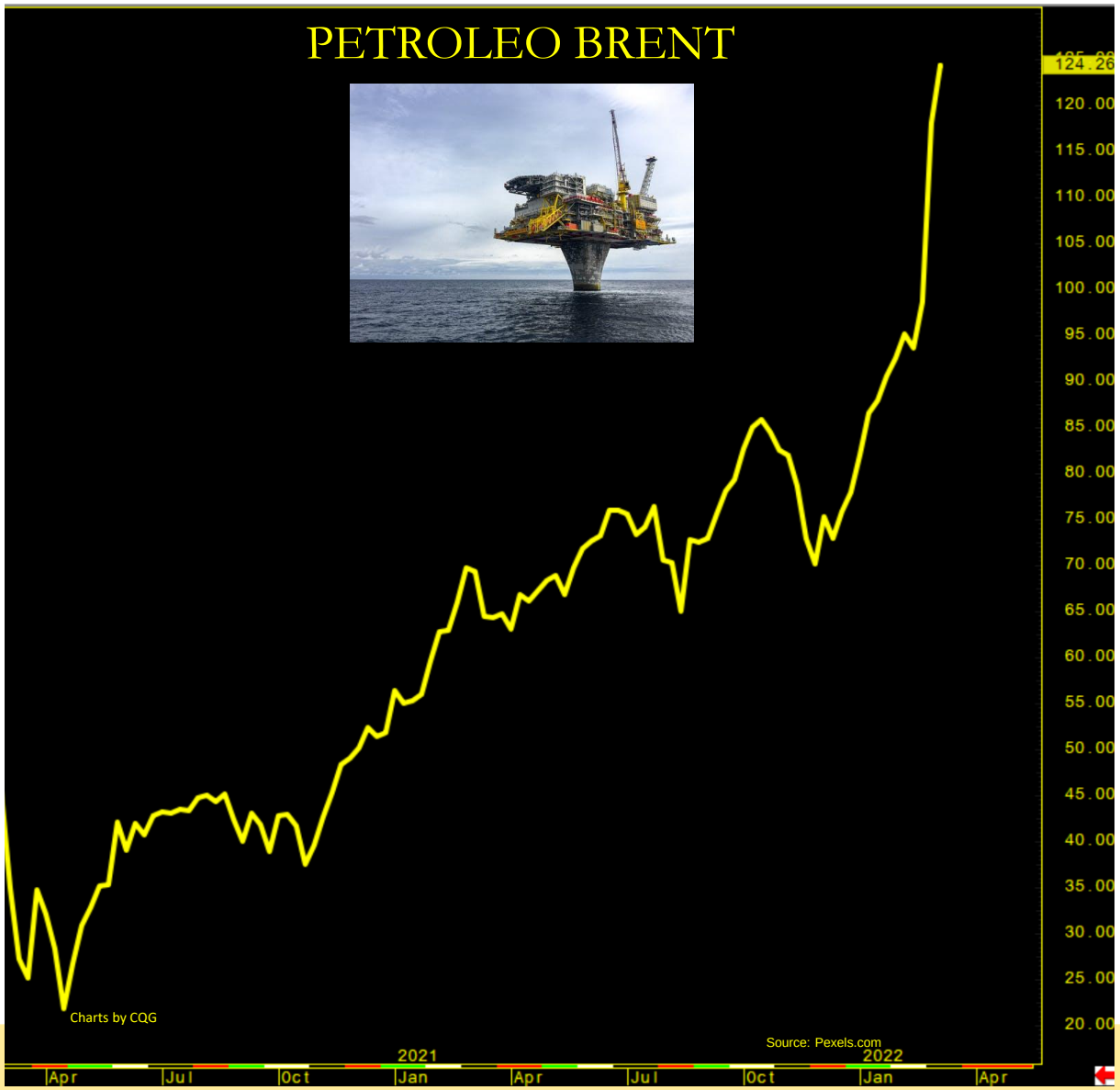
Coronavirus

Se acaban las restricciones y decimos adiós a la mascarilla: Europa ya da por acabada la pandemia

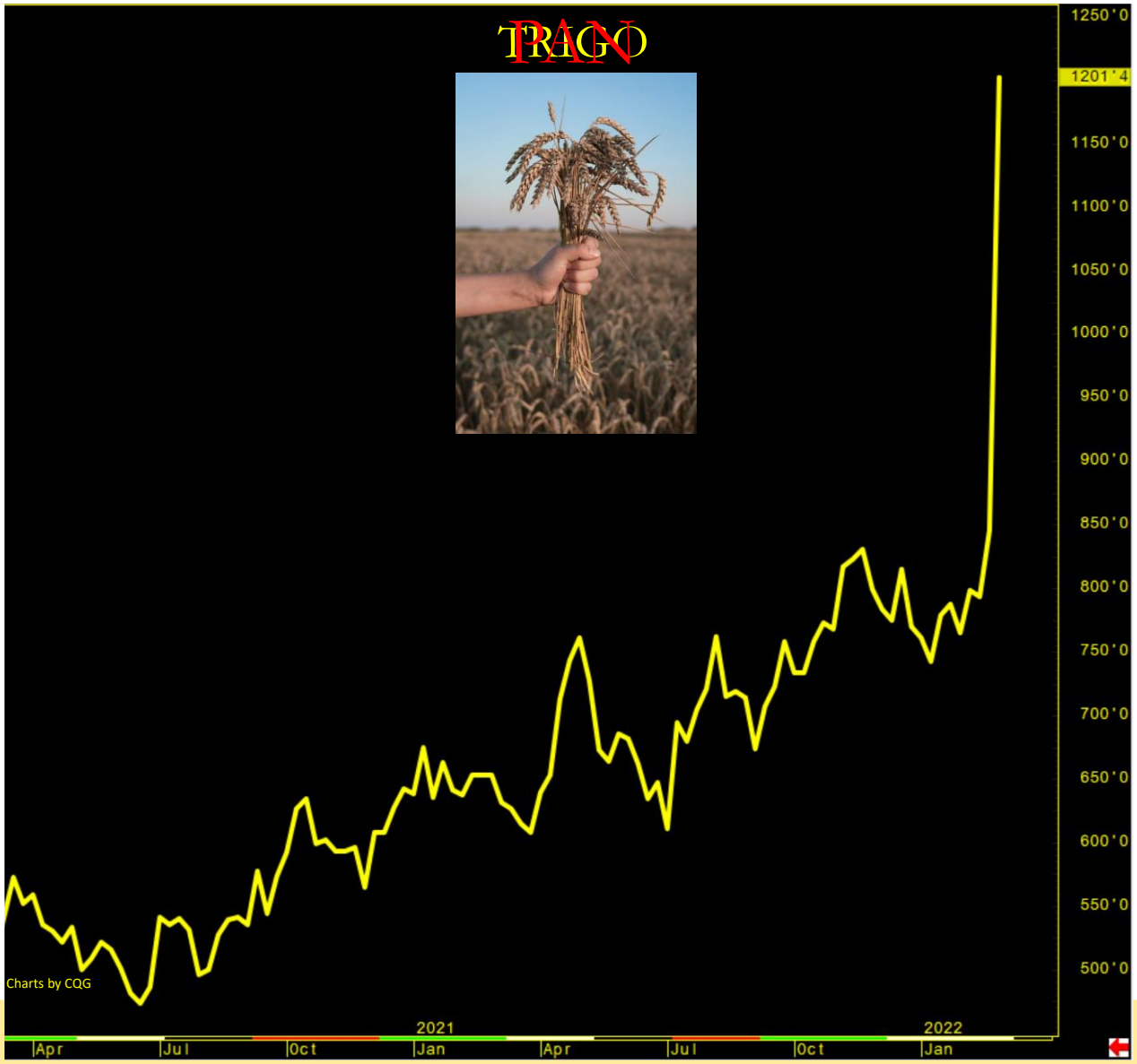
"PRIMER VERANO NORMAL"

CRISIS RUSIA – UCRANIA

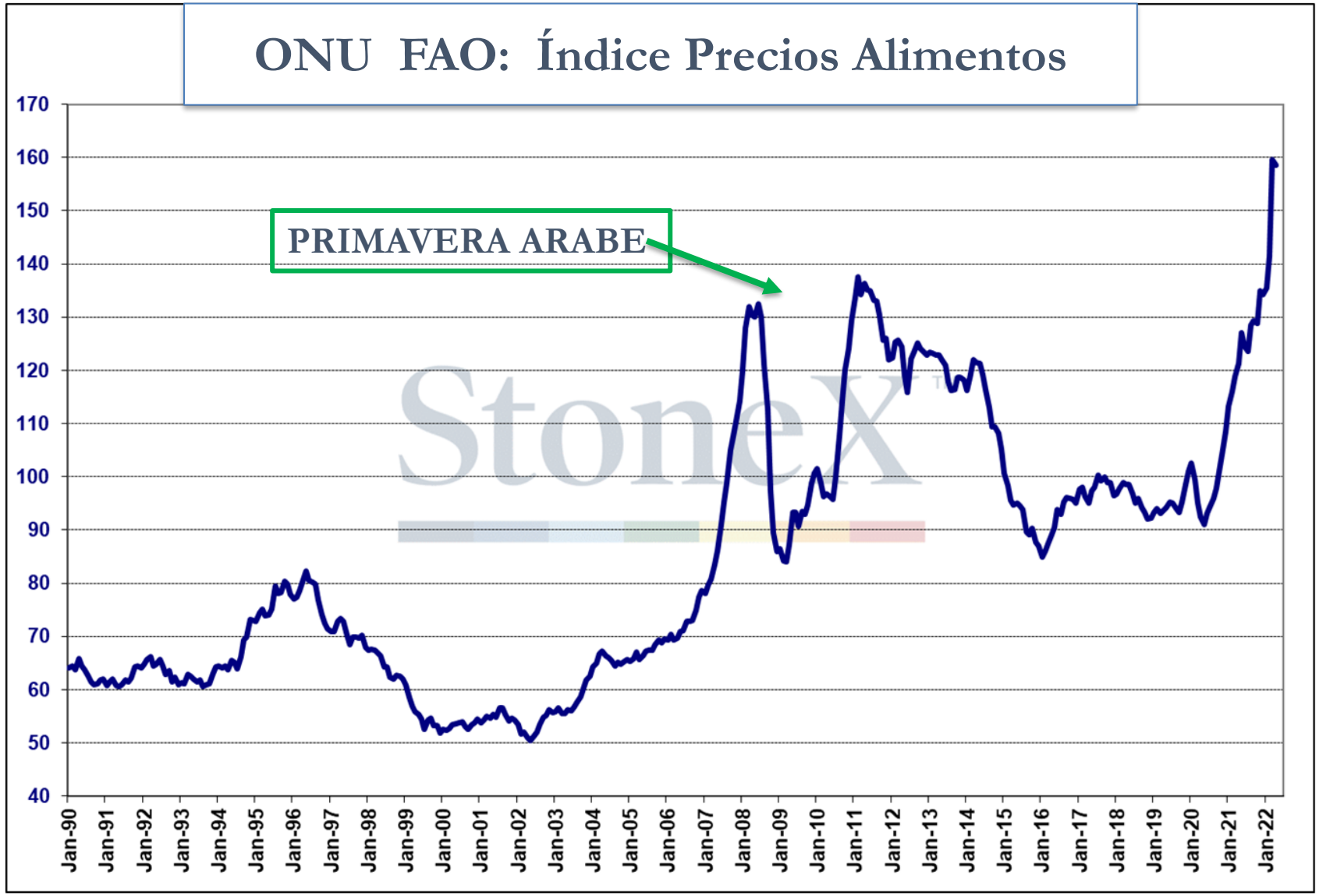
PETROLEO BRENT



TRIGO

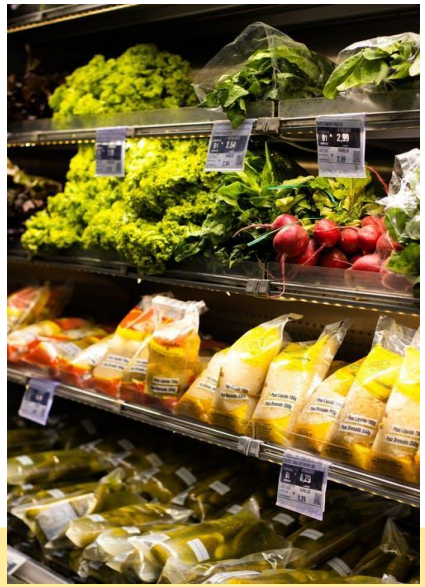


ONU FAO: Índice Precios Alimentos



Preocupación Alimentaria

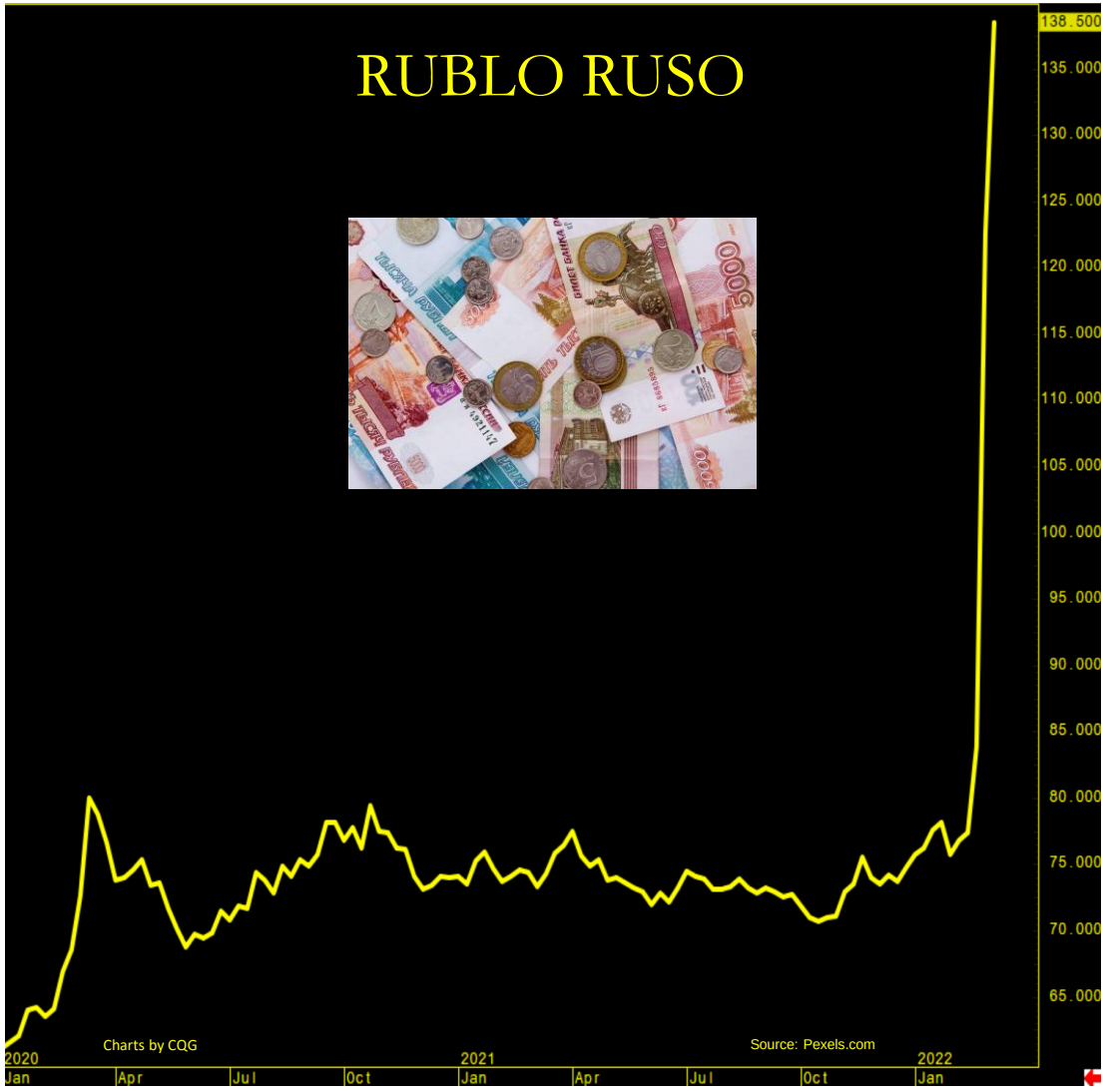
- Precios de Trigo: Récord
- Precios Aceites: Récord
- Países productores cerrando exportaciones

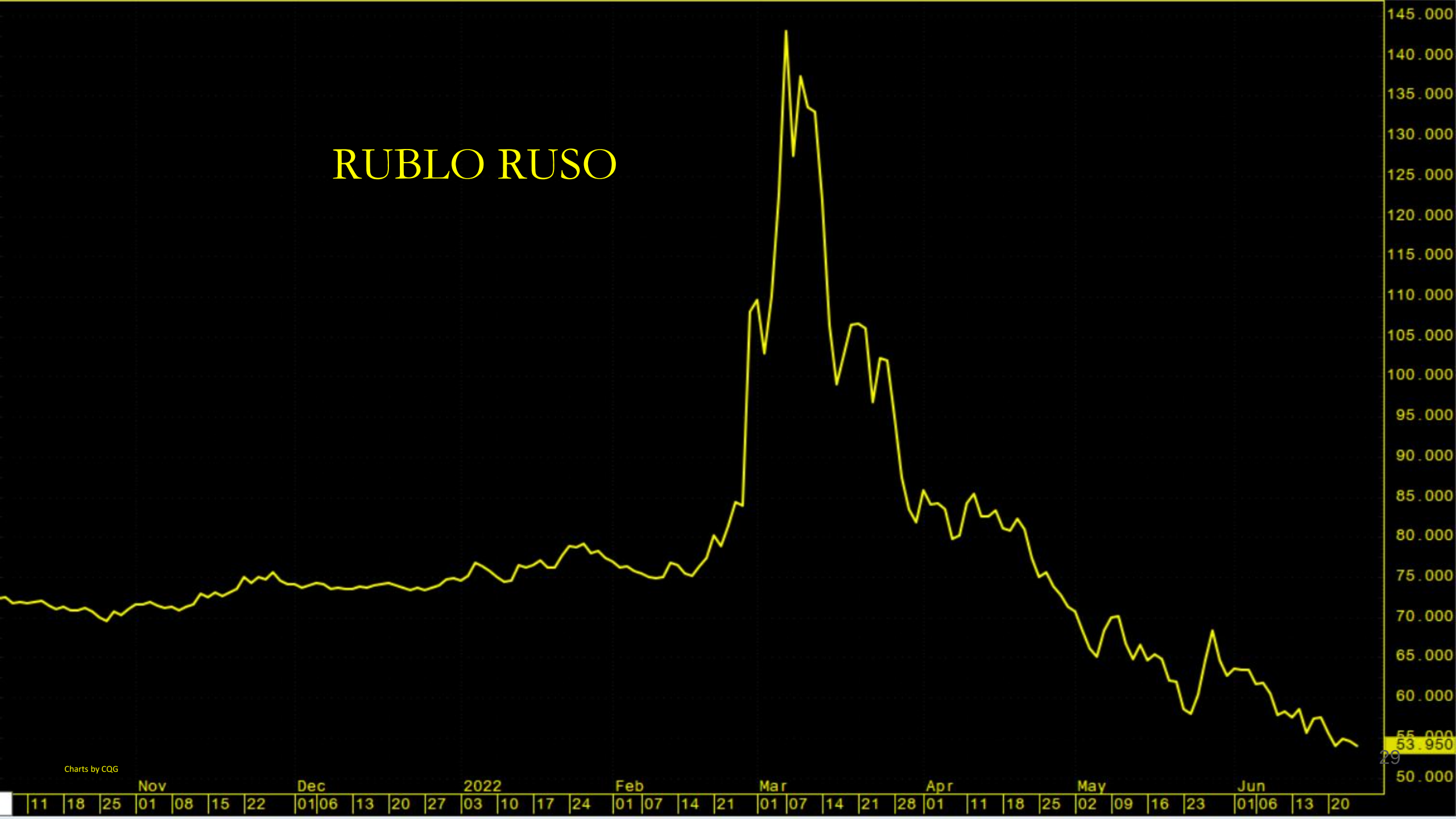


CRISIS RUSIA – UCRANIA

NIQUEL

RUBLO RUSO




RUBLO RUSO
145.000
140.000
135.000
130.000
125.000
120.000
115.000
110.000
105.000
100.000
95.000
90.000
85.000
80.000
75.000
70.000
65.000
60.000
55.000
53.950
50.000
Charts by CQG
Nov
Dec
2022
Feb
Mar
Apr
May
Jun
11 18 25 01 08 15 22 01 06 13 20 27 03 10 17 24 01 07 14 21 01 07 14 21 28 01 11 18 25 02 09 16 23 01 06 13 20

CRISIS RUSIA – UCRANIA

Y PARA EL CAFÉ ?

CRISIS RUSIA – UCRANIA

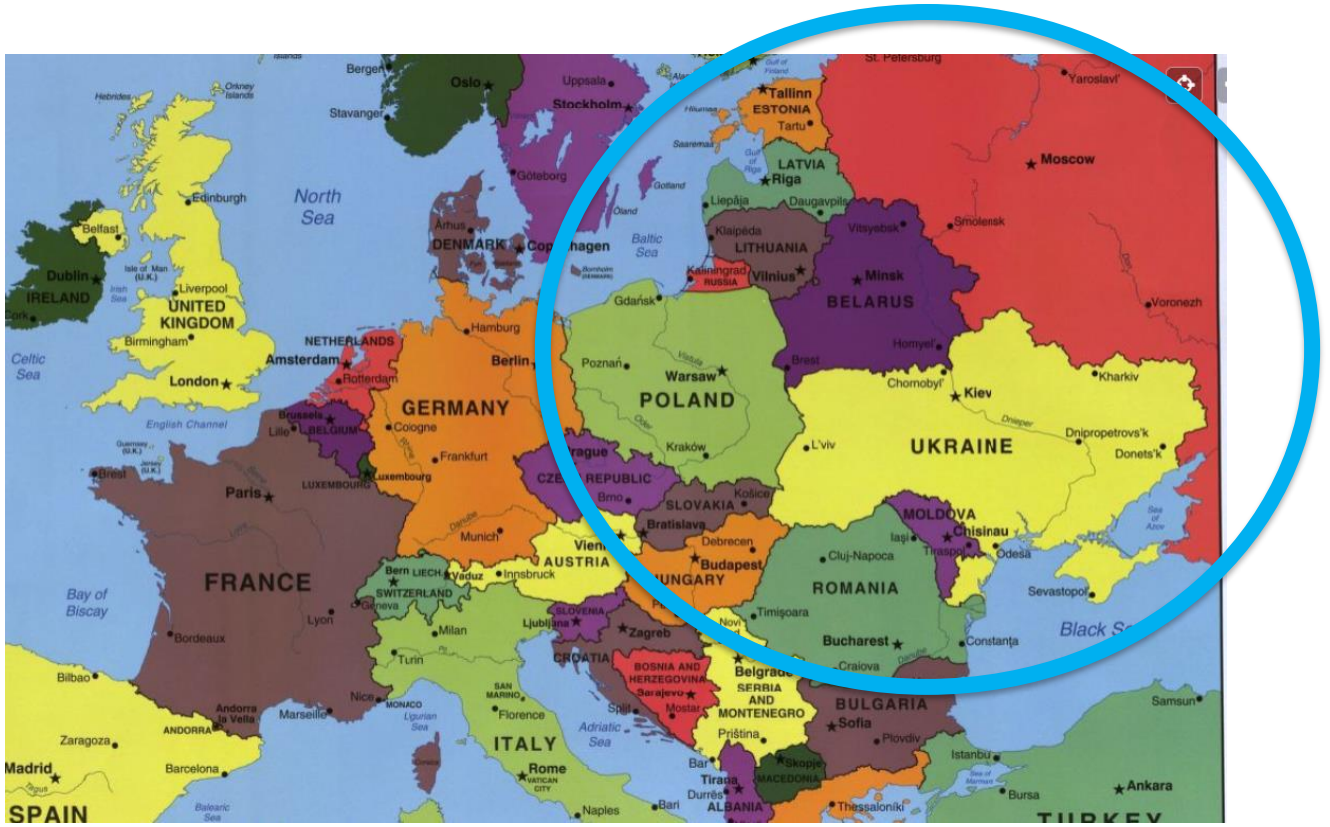
- Rusia 4.15 M
- Ucrania 1.23 M
- Total 5.38 M Sacos

Países Vecinos

4.87 M Sacos

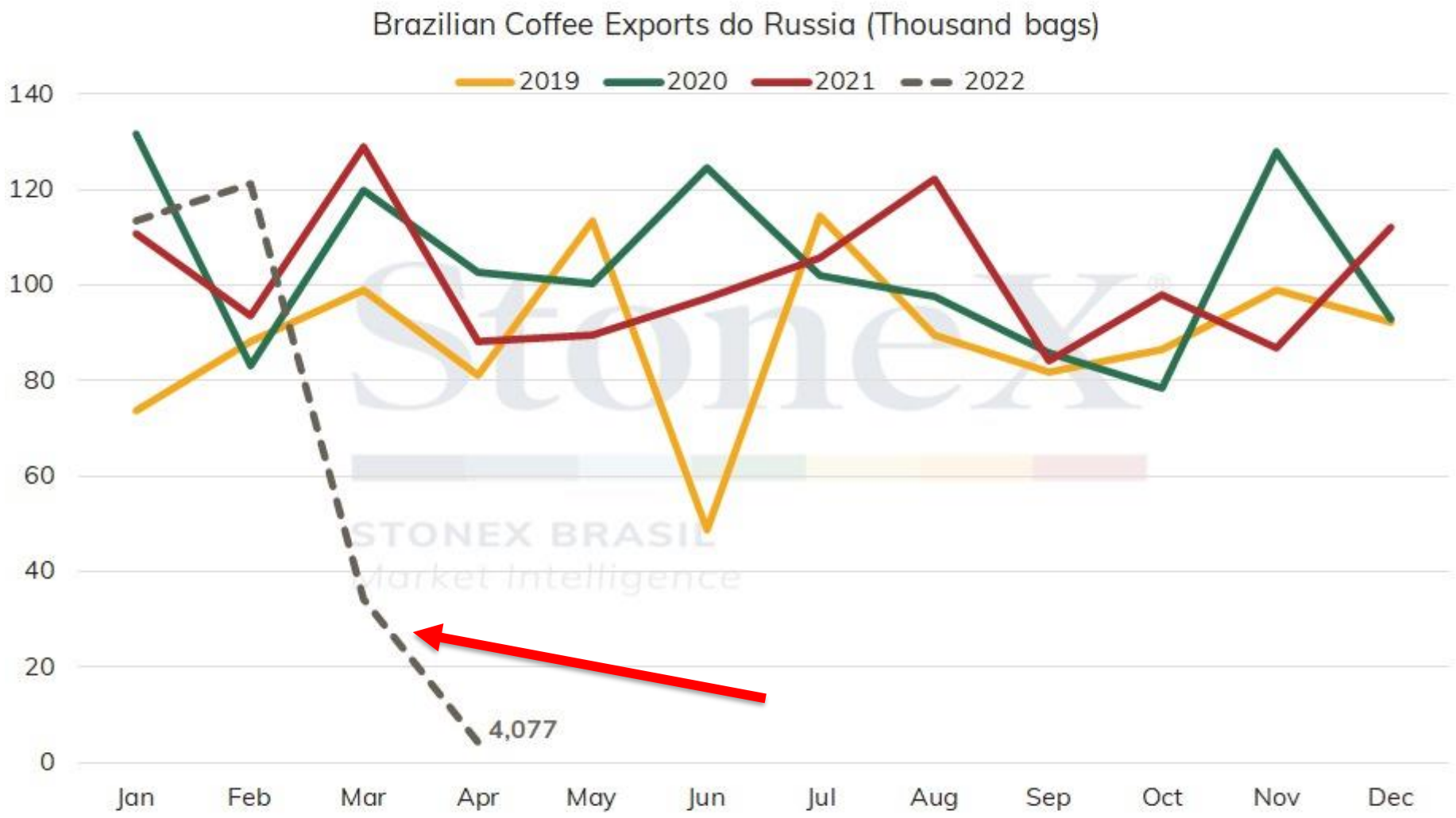
TOTAL = 10+ M Sacos

Consumo de café

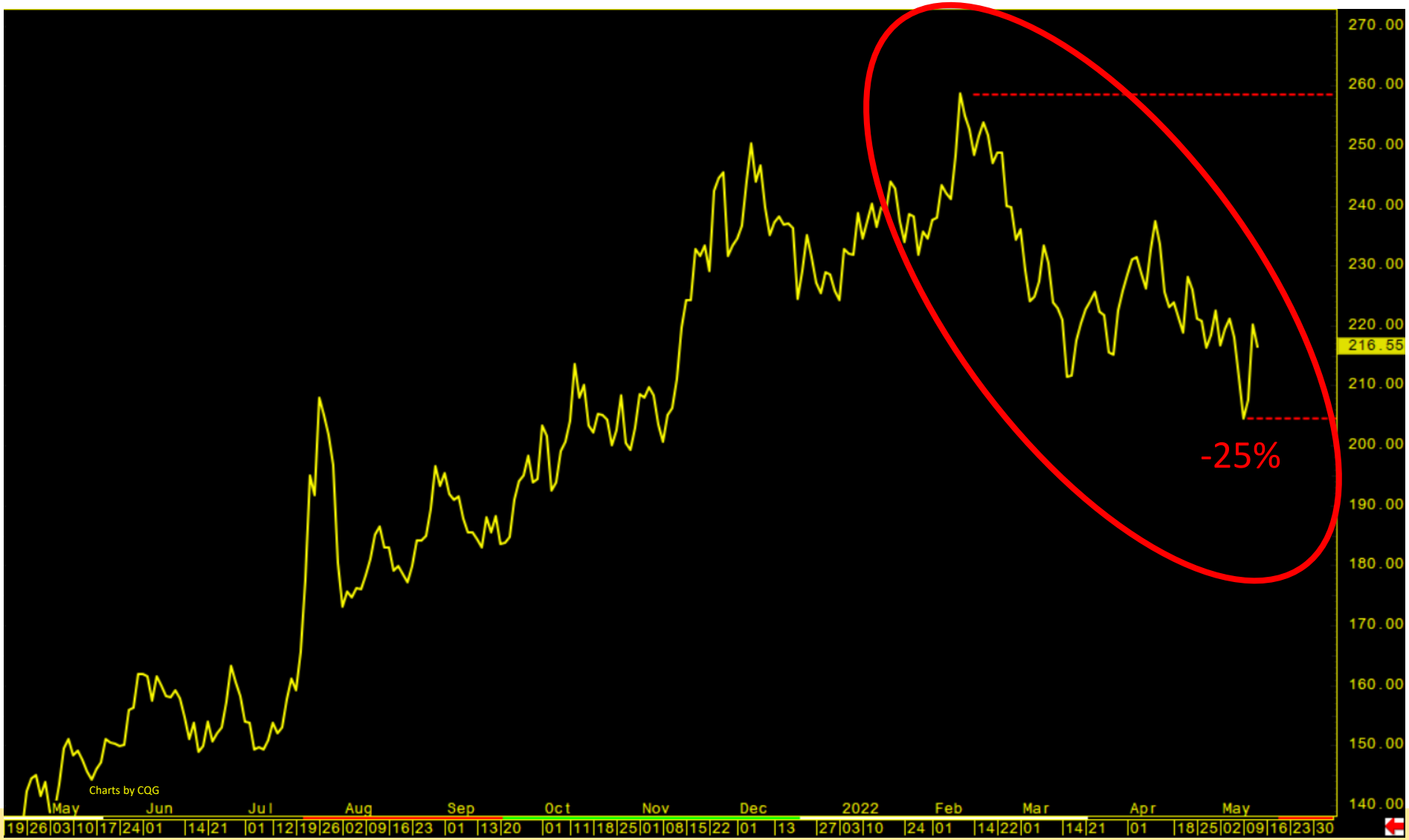


Source: Library of Congress

Exportaciones de Brasil a Rusia



ARABIGA NY


270.00
260.00
250.00
240.00
230.00
220.00
216.55
210.00
200.00
190.00
180.00
170.00
160.00
150.00
140.00
-25%
Charts by CQG
May
Jun
Jul
Aug
Sep
Oct
Nov
Dec
2022
Feb
Mar
Apr
May

FERTILIZANTES

ALERTA DE ABASTECIMIENTO

Photos by pexel.com

FACTORES AFECTANDO EL MERCADO DE FERTILIZANTES

- Fuerte Demanda de Importación
  - India
  - Brasil
  - USA
- Disponibilidad Limitada
  - Covid (Plantas Op. Limitadas)
  - Precios Energías Europa

FACTORES AFECTANDO EL MERCADO DE FERTILIZANTES

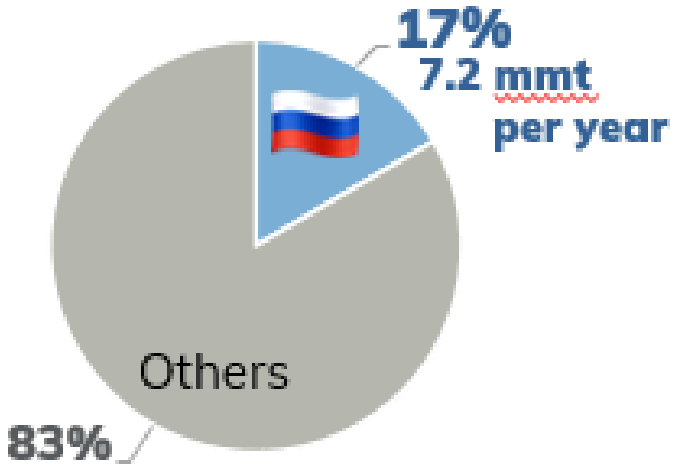
- *Invasion Rusa*
- *China Cierra Exportaciones de Fert.*

Los Fondos estaran operando Commodities contra el tema de Fertilizantes en los Agricolas

Crisis en el Abastecimiento Global de Fertilizantes

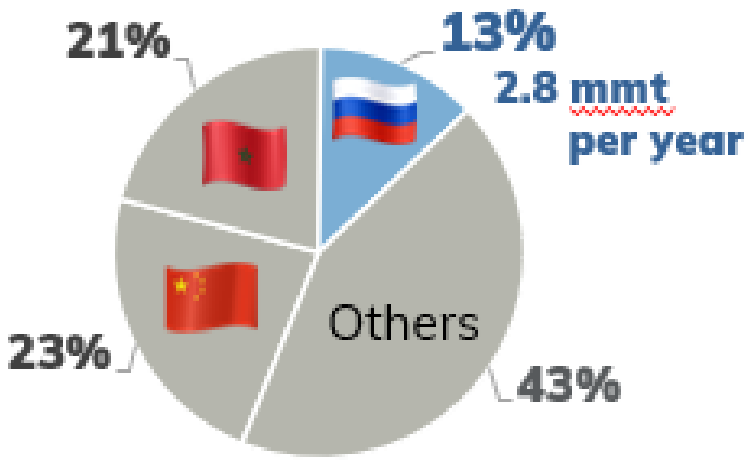
NITROGENO

1st largest exporter of **nitrogen** fertilizers.



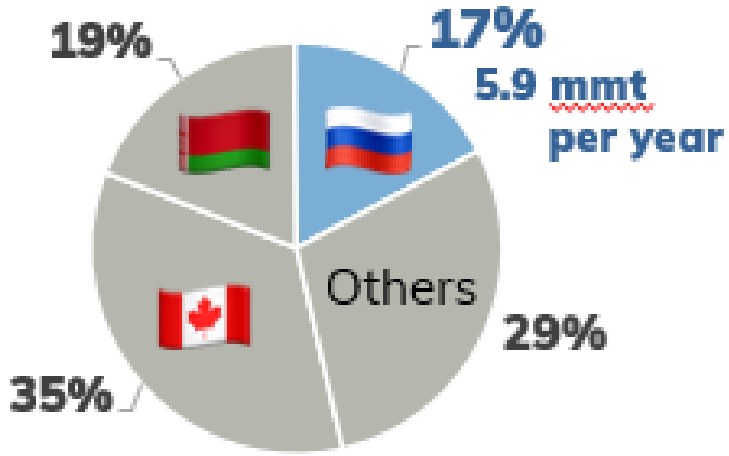
FOSFATO

3rd largest exporter of **phosphate** fertilizers.



POTASIO

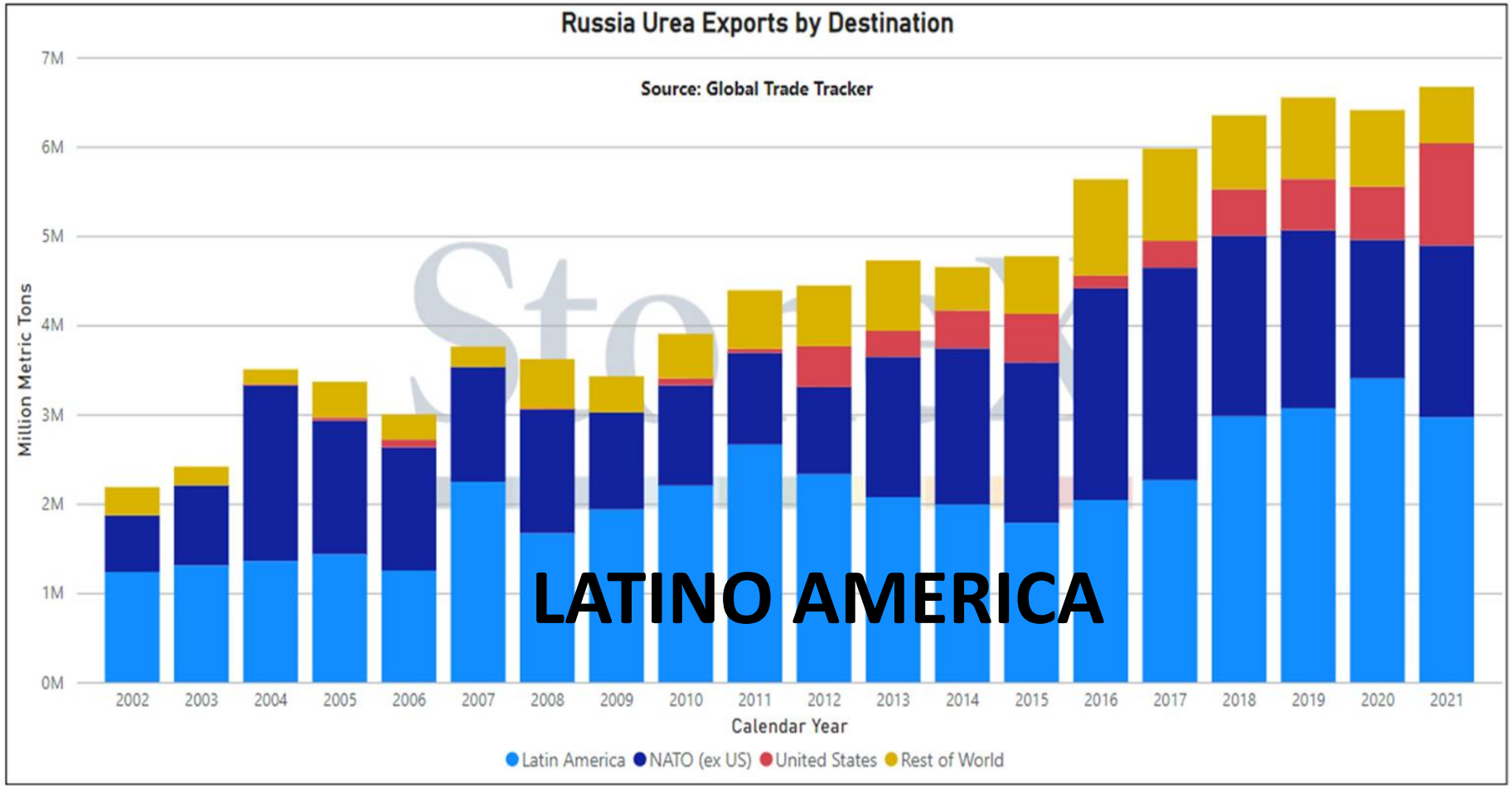
3rd largest exporter of **potash** fertilizers.

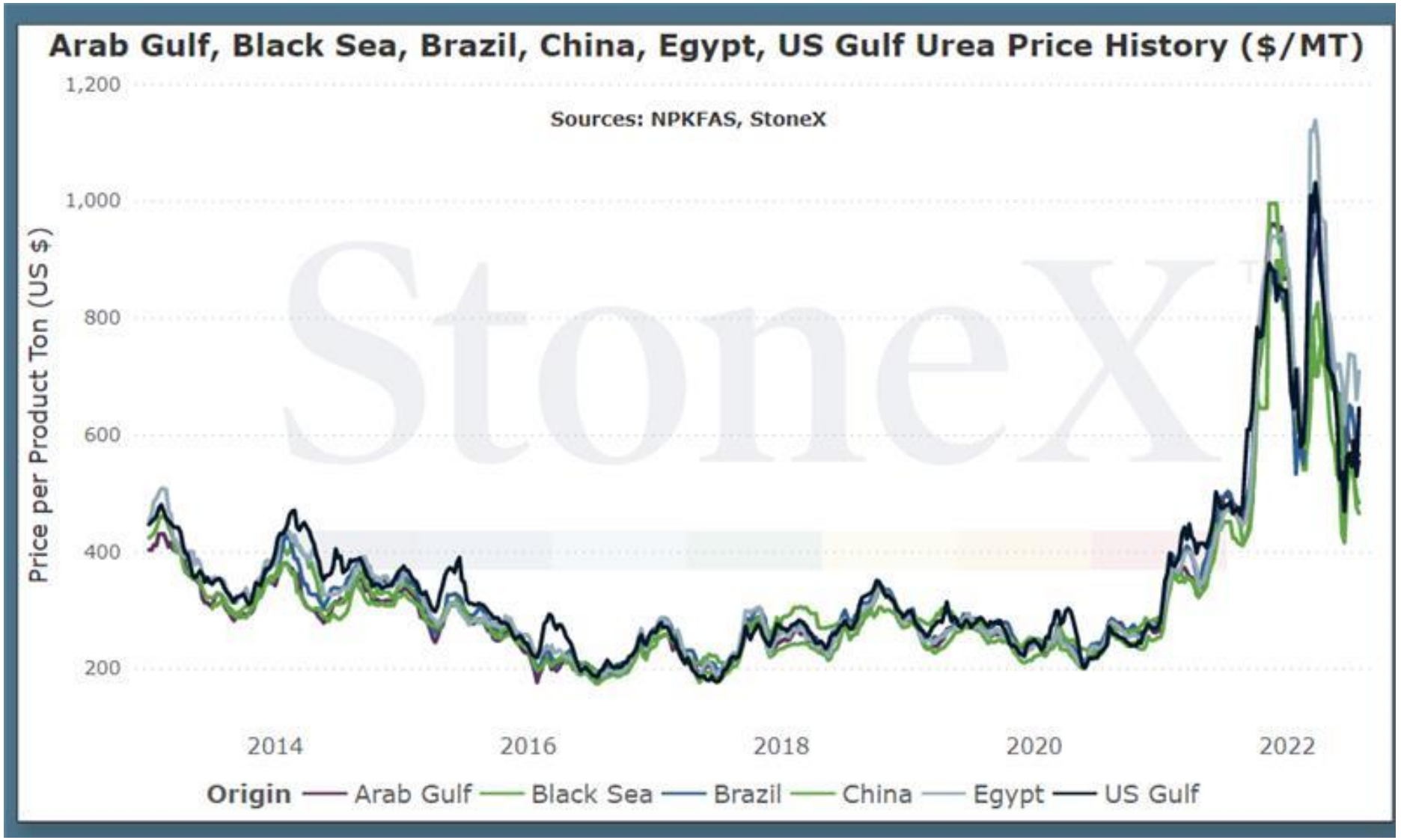


Sources: IFA (2019),

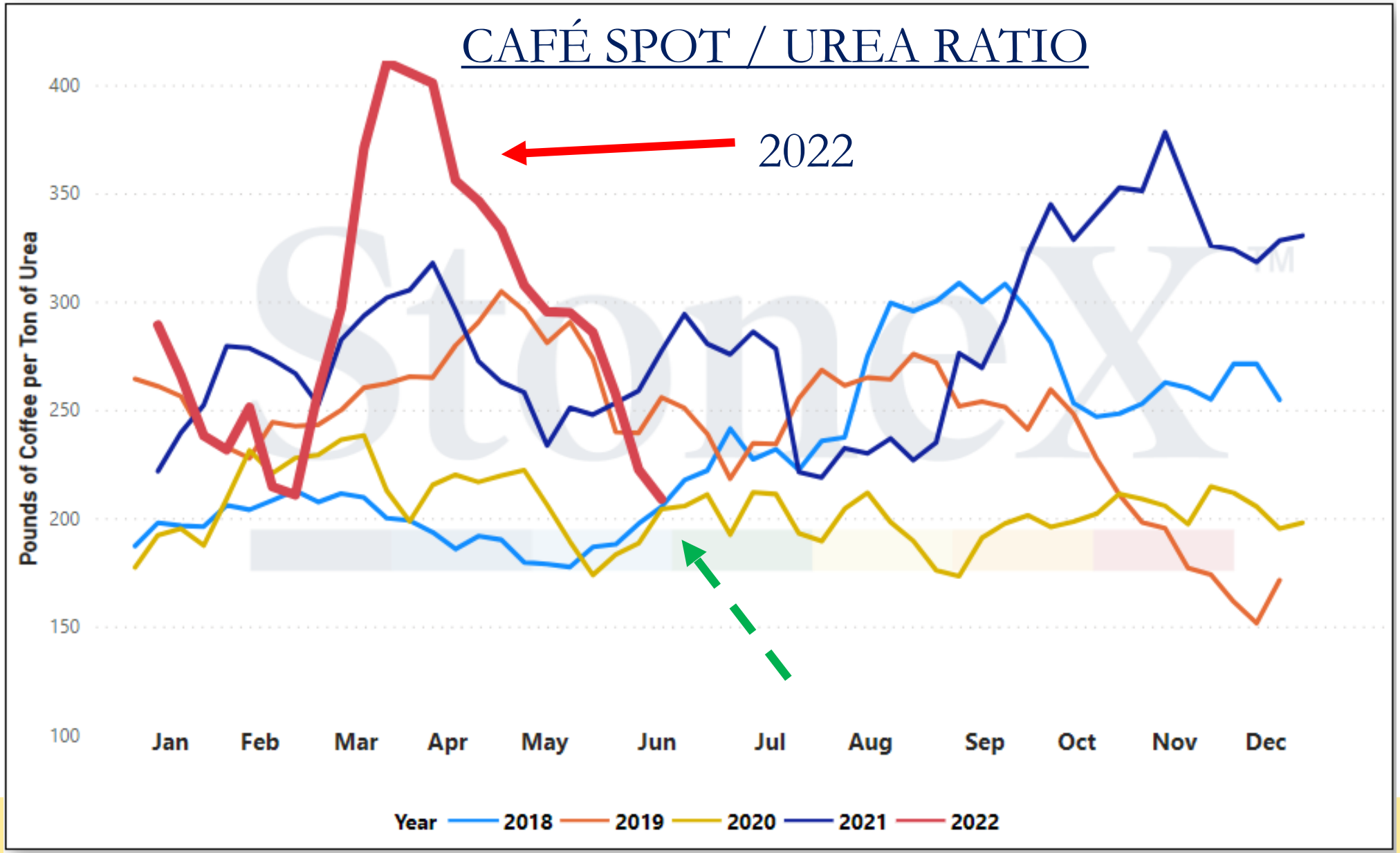
Sistema de Pagos SWIFT Paralizados para Rusia

Que Significa Rusia Para Latino América




Arab Gulf, Black Sea, Brazil, China, Egypt, US Gulf Urea Price History ($/MT)
Sources: NPKFAS, StoneX
Price per Product Ton (US $)
1,200
1,000
800
600
400
200
2014
2016
2018
2020
2022
Origin
Arab Gulf
Black Sea
Brazil
China
Egypt
US Gulf

CAFÉ SPOT / UREA RATIO



O.I.C.

Se reúne con la coalición internacional del café para discutir los desafíos y oportunidades que enfrenta la industria

INTERNATIONAL COFFEE ORGANIZATION

Principales Retos de la Industria Global de Café

- Transparencia y Credibilidad en las Cifras de Demanda y Oferta

  "Si no lo Podemos Medir, no lo Podremos Administrar"

Conab Produção
32 anos

Somatório de 2010 – 2022

Conab:
651,7 milhões de sacas de 60 kg

IBGE:
652,1 milhões de sacas de 60 kg

USDA:
749,7 milhões de sacas de 60 kg

Diferença: 98 milhões de sacas

Produção de café no Brasil (Milhões de sacas 60 kg)						
	Conab*	IBGE**	USDA***		Média	Conab-USDA
2.010	48,1	47,7	2010/2011	54,5	50,1	-6,4
2.011	43,5	44,5	2011/2012	49,2	45,7	-5,7
2.012	50,8	51,1	2012/2013	57,6	53,2	-6,8
2.013	49,2	48,6	2013/2014	57,2	51,7	-8,0
2.014	45,3	45,2	2014/2015	54,3	48,3	-9,0
2.015	43,2	44,1	2015/2016	49,4	45,6	-6,2
2.016	51,4	50,9	2016/2017	56,1	52,8	-4,7
2.017	45,0	46,3	2017/2018	52,1	47,8	-7,1
2.018	61,7	59,9	2018/2019	66,5	62,7	-4,8
2.019	49,3	49,9	2019/2020	60,5	53,2	-11,2
2.020	63,1	62,1	2020/2021	69,9	65,0	-6,8
2.021	47,7	49,0	2021/2022	58,1	51,6	-10,4
2.022	53,4	52,8	2022/2023	64,3	56,9	-10,9
(2001 a 2022)	651,7	652,1		749,7	684,5	-98,0

*Ano civil; Em 2022 foi utilizado o número do 2º L. Safra, de maio deste ano.
**Ano civil (LSPA: maio para 2022 e dez. para demais anos); Tabela 6588
***Safra de julho a junho do ano seguinte

Faltan 98 Millones de Sacos?

Principales Retos de la Industria Global de Café

Promoción de Consumo

- Necesitamos promover agresivamente el consumo en Paises Consumidores, pero igual en Paises Productores

- COVID afecto negativamente el ritmo y cantidad de consumo durante 2020-2021

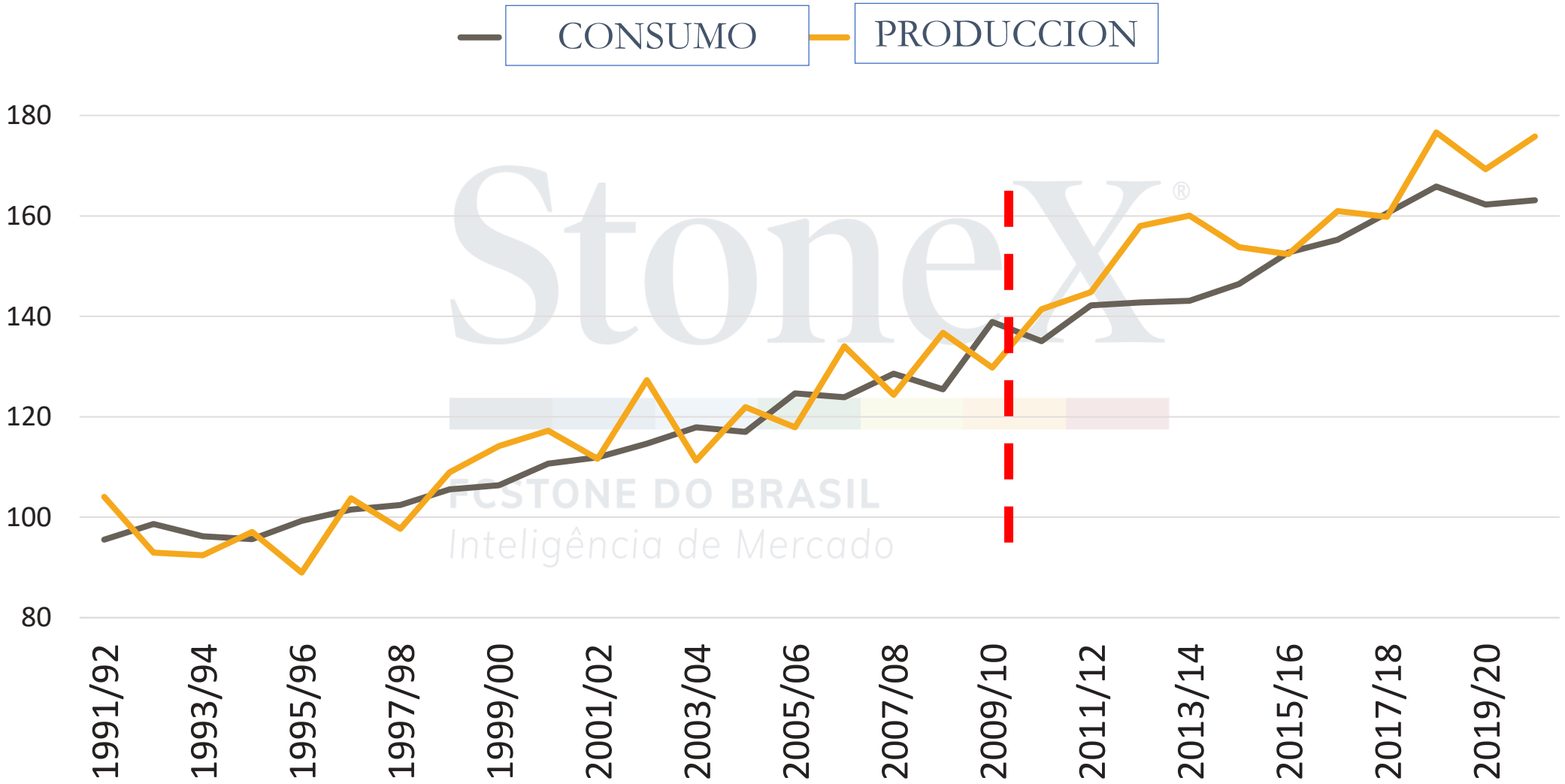
- La crisis de Rusia-Ucrania simplemente agrega urgencia al tema.

- Recesión??

Quien Promueve el Consumo?

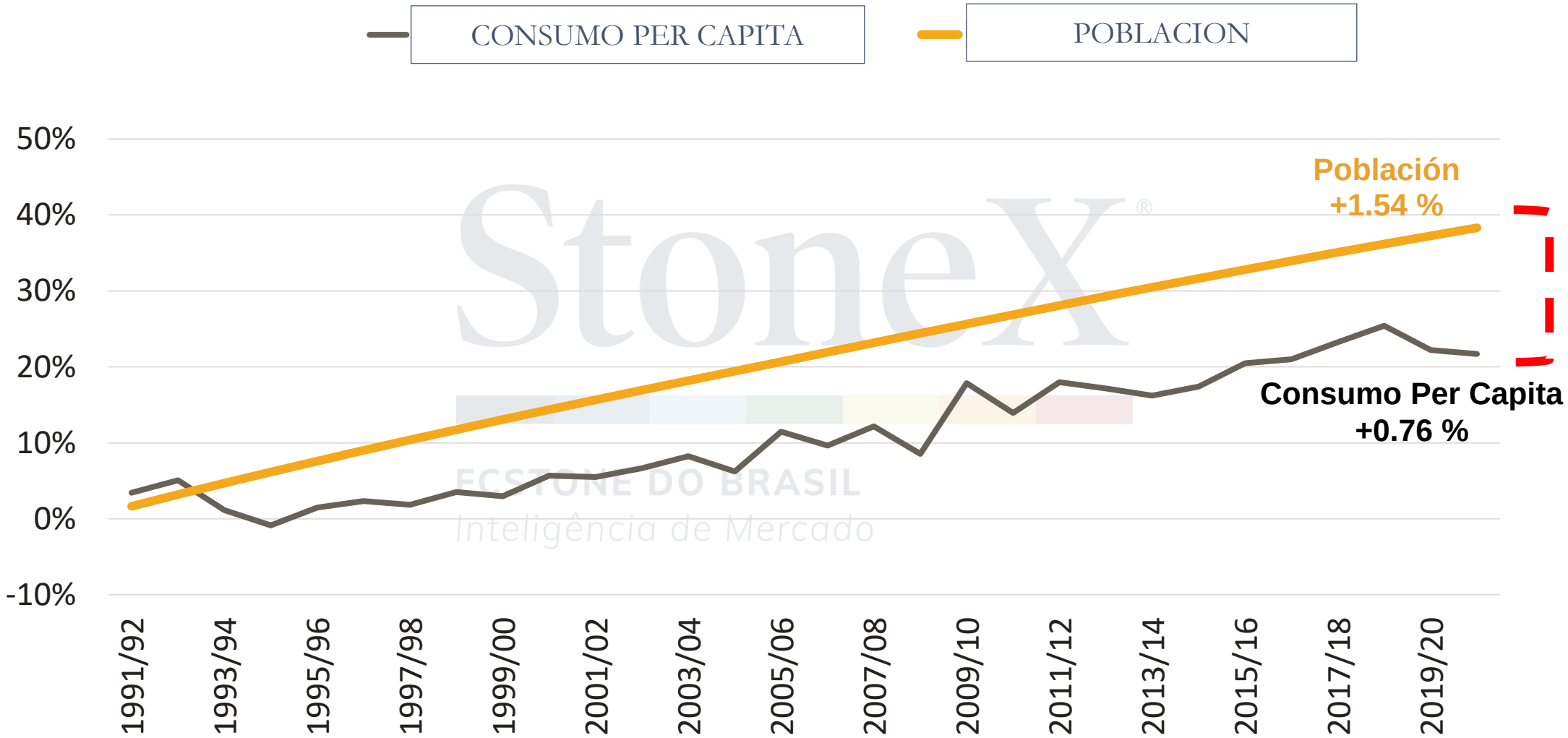
Source: Pexels.com

Evolución de la Producción y Consumo



StoneX®
FCSTONE DO BRASIL
Inteligência de Mercado

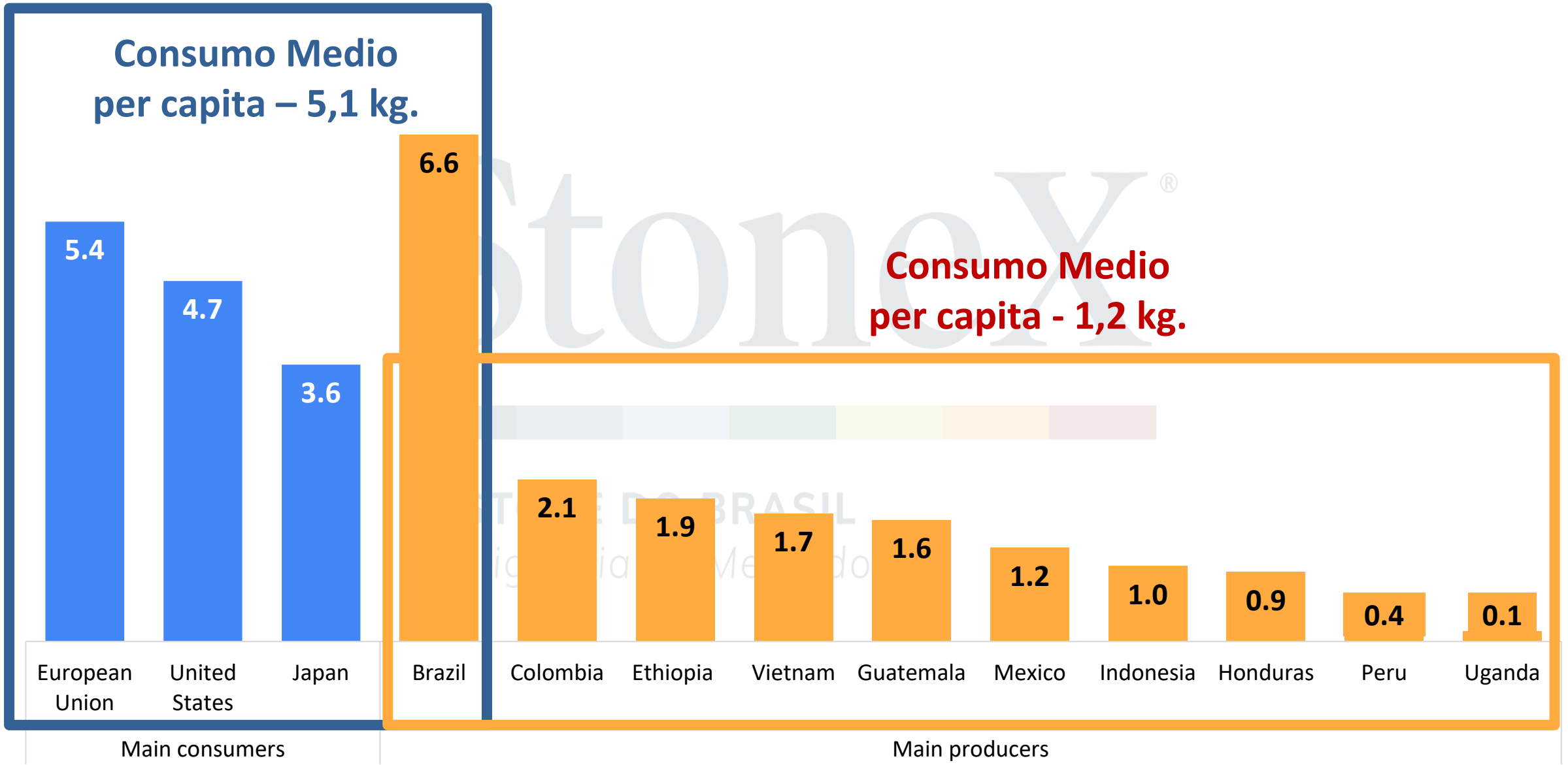
Crecimiento del Consumo Vs. Crecimiento de Población desde 1990



StoneX®
ECSTONE DO BRASIL
Inteligência de Mercado

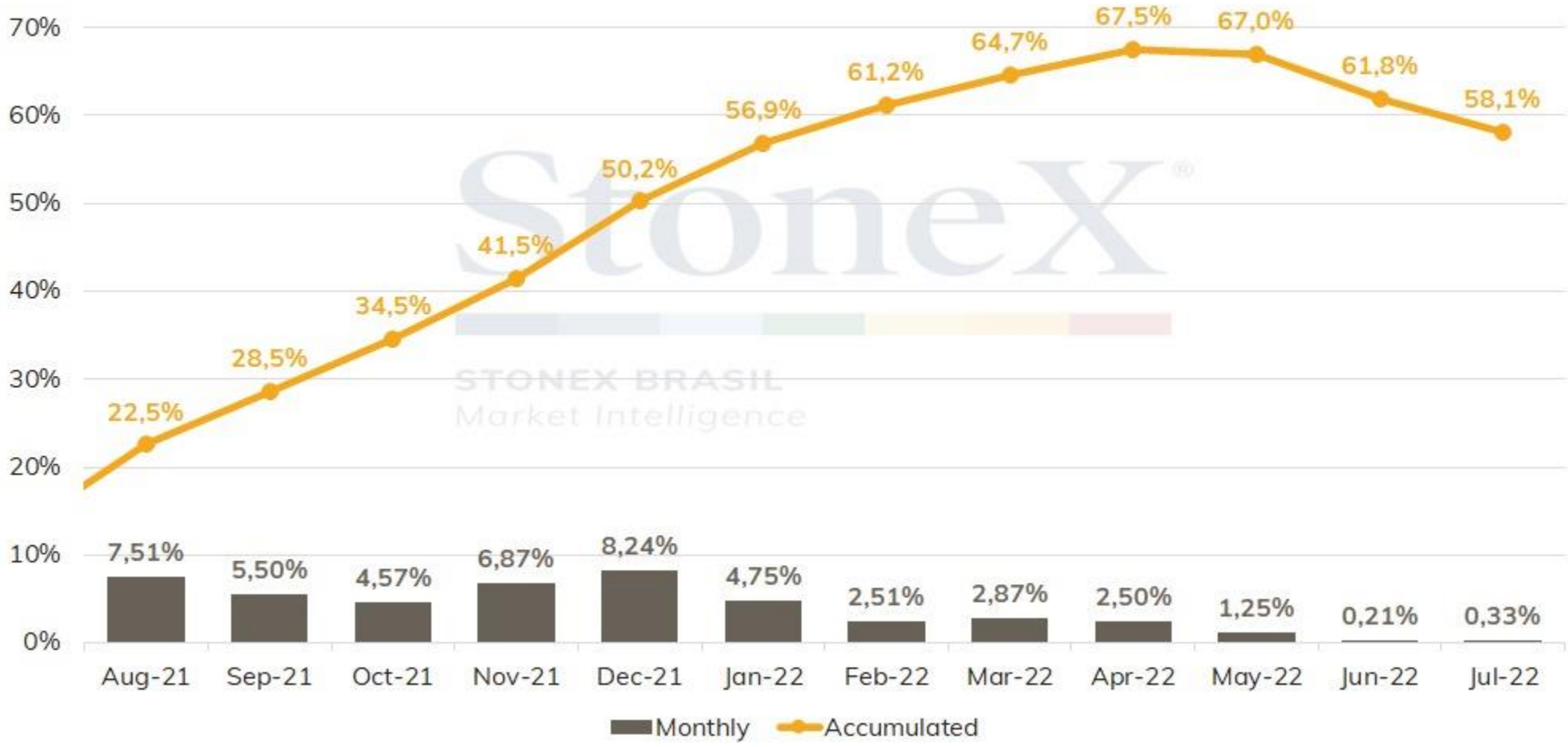
Fonte: USDA, ICO, FMI. Elaboração: StoneX.

Consumo per Capita 2020/21 (Kgs.)

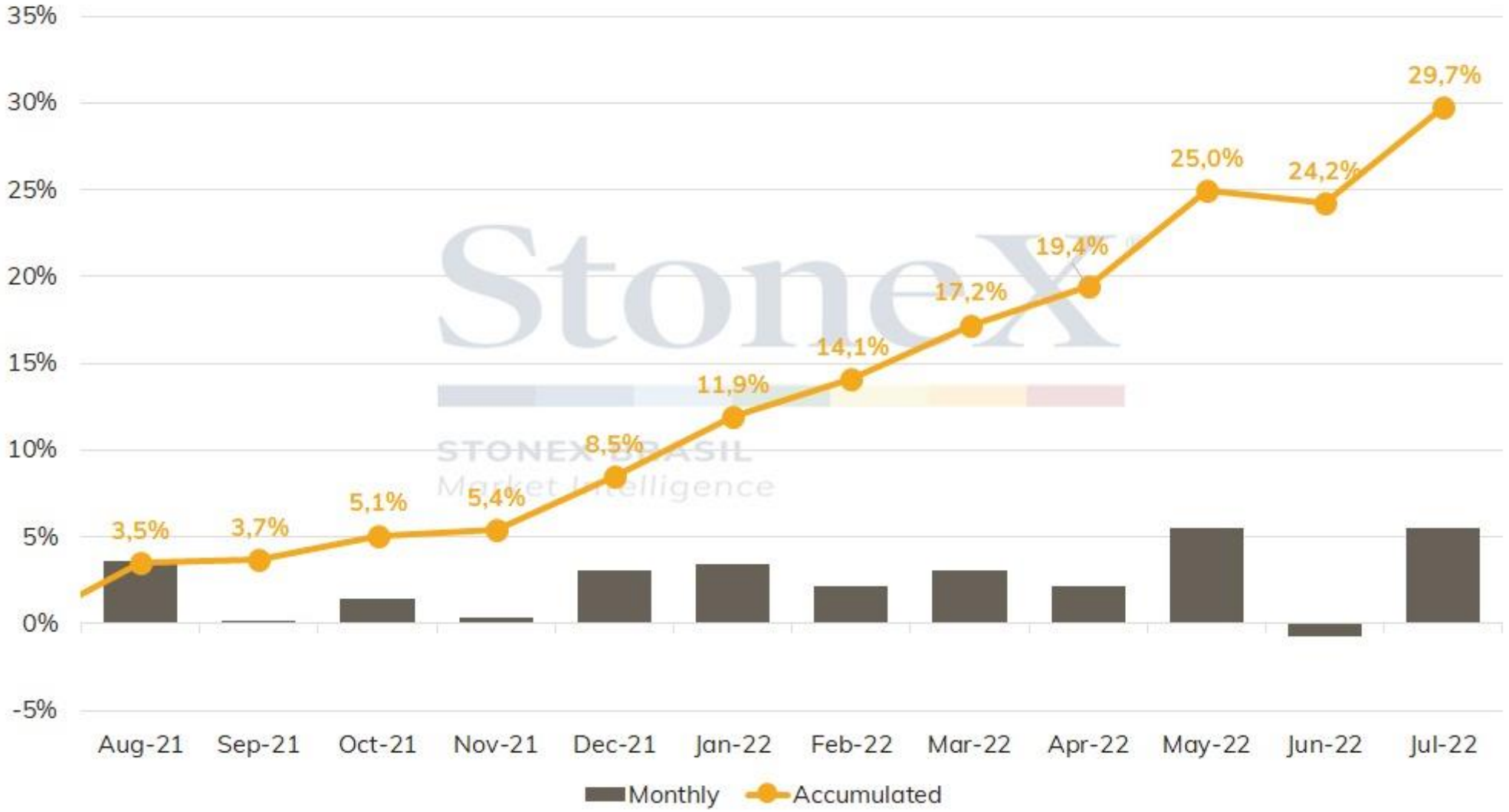


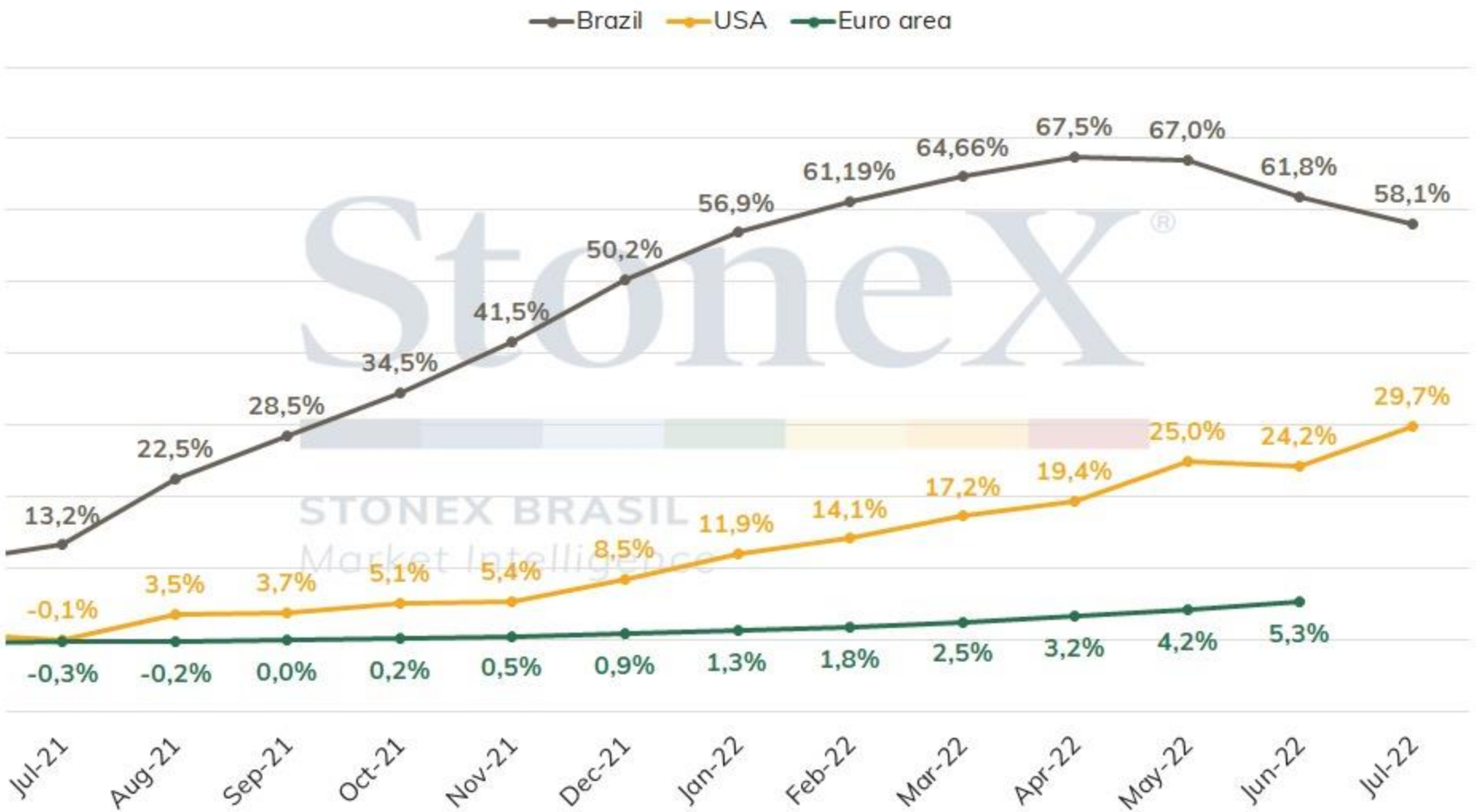
Fonte: USDA, ICO, FMI. Elaboração: StoneX.

Inflación Acumulada en los Precios del Café Tostado en Brasil

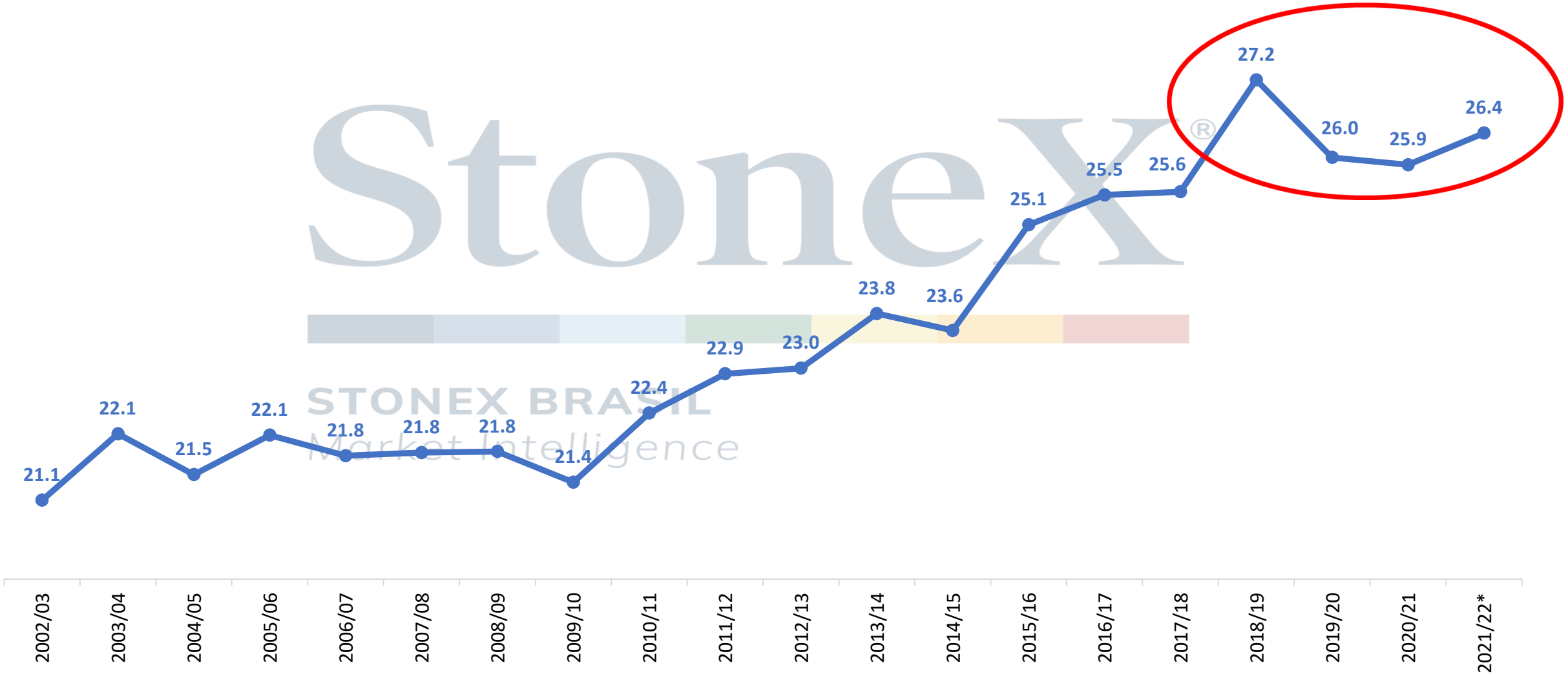


Inflación Acumulada en los Precios del Café Tostado en EEUU



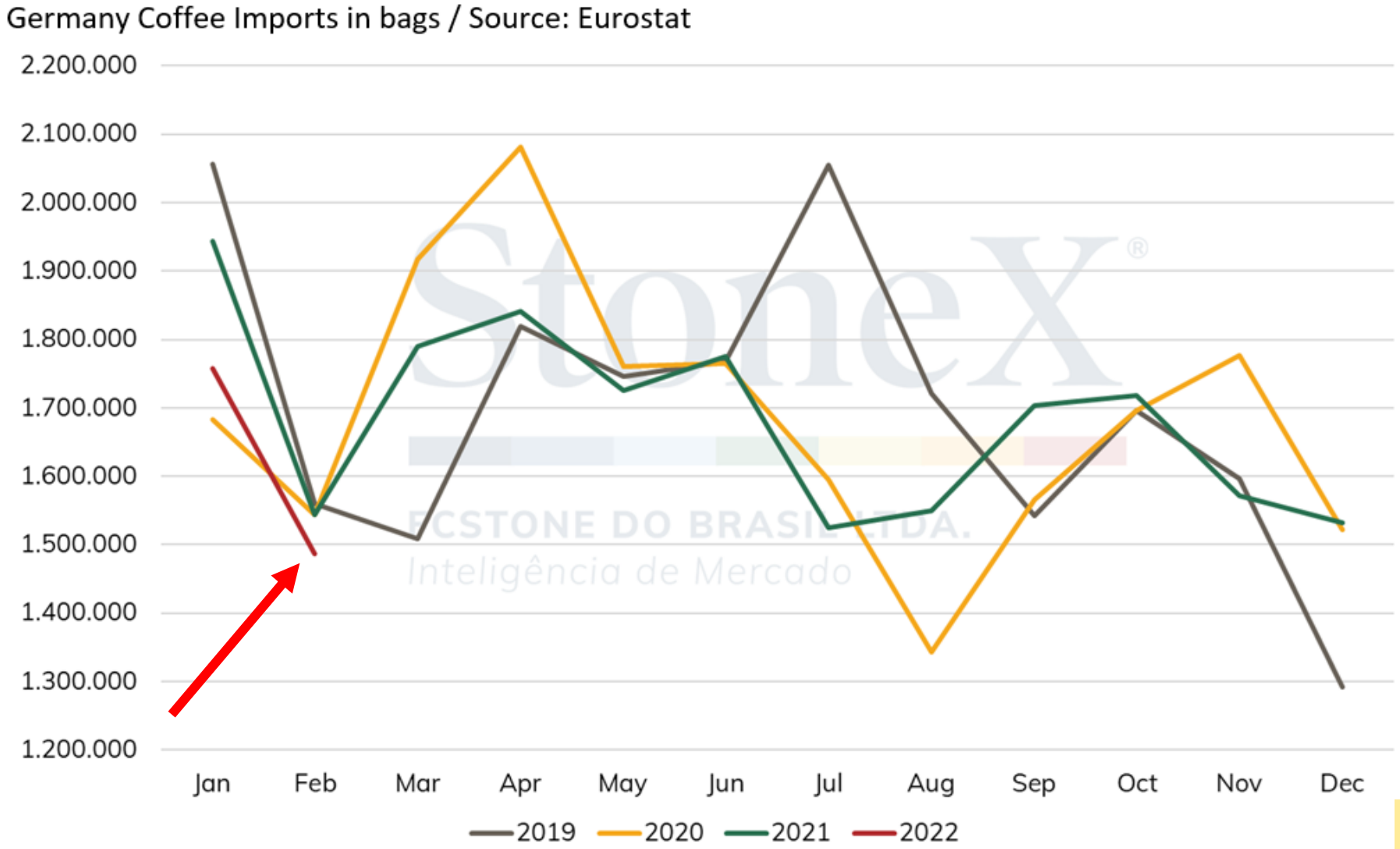

Brazil
USA
Euro area
13,2%
22,5%
28,5%
34,5%
41,5%
50,2%
56,9%
61,19%
64,66%
67,5%
67,0%
61,8%
58,1%
-0,1%
3,5%
3,7%
5,1%
5,4%
8,5%
11,9%
14,1%
17,2%
19,4%
25,0%
24,2%
29,7%
-0,3%
-0,2%
0,0%
0,2%
0,5%
0,9%
1,3%
1,8%
2,5%
3,2%
4,2%
5,3%
Jul-21
Aug-21
Sep-21
Oct-21
Nov-21
Dec-21
Jan-22
Feb-22
Mar-22
Apr-22
May-22
Jun-22
Jul-22

Consumo EEUU

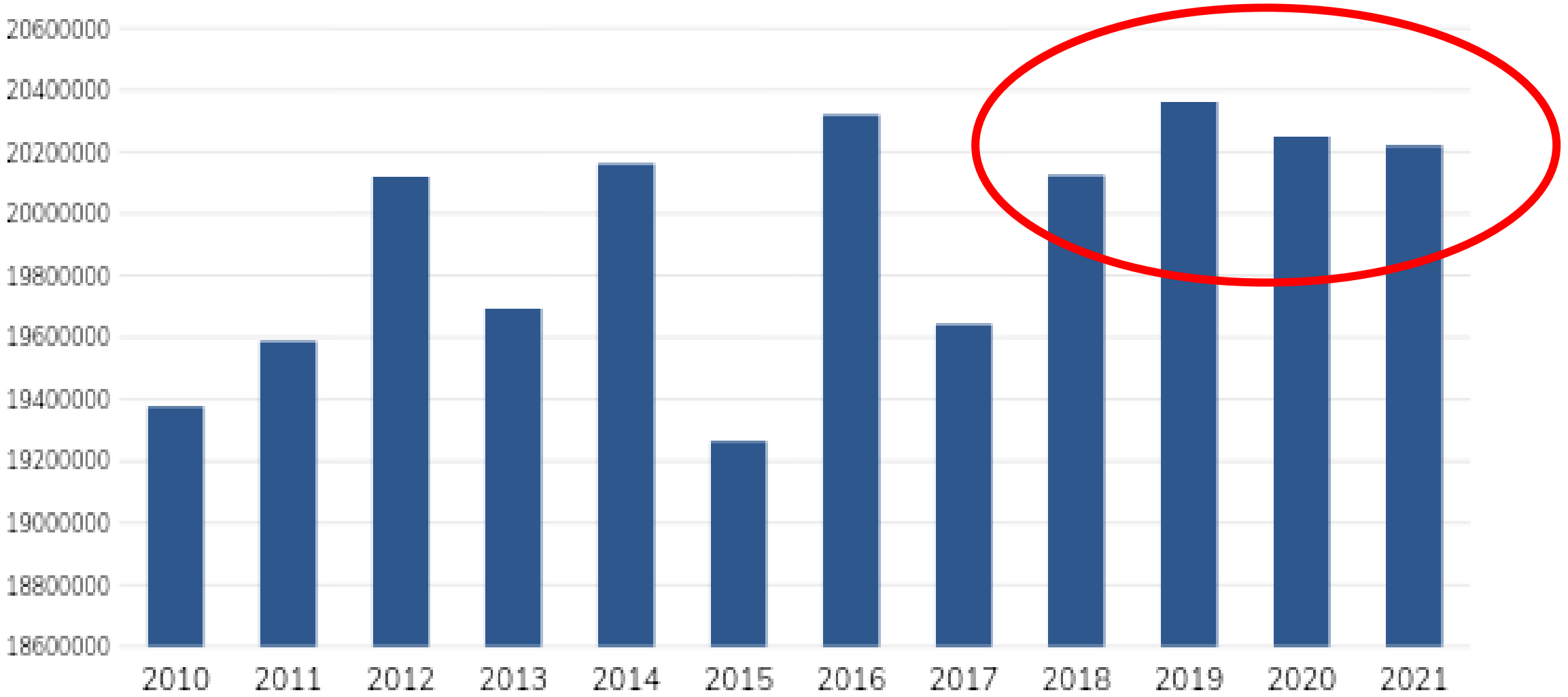


StoneX®
STONEX BRASIL
Market Intelligence

Alemania: Importaciones de Café Verde en Sacos de 60Kgs

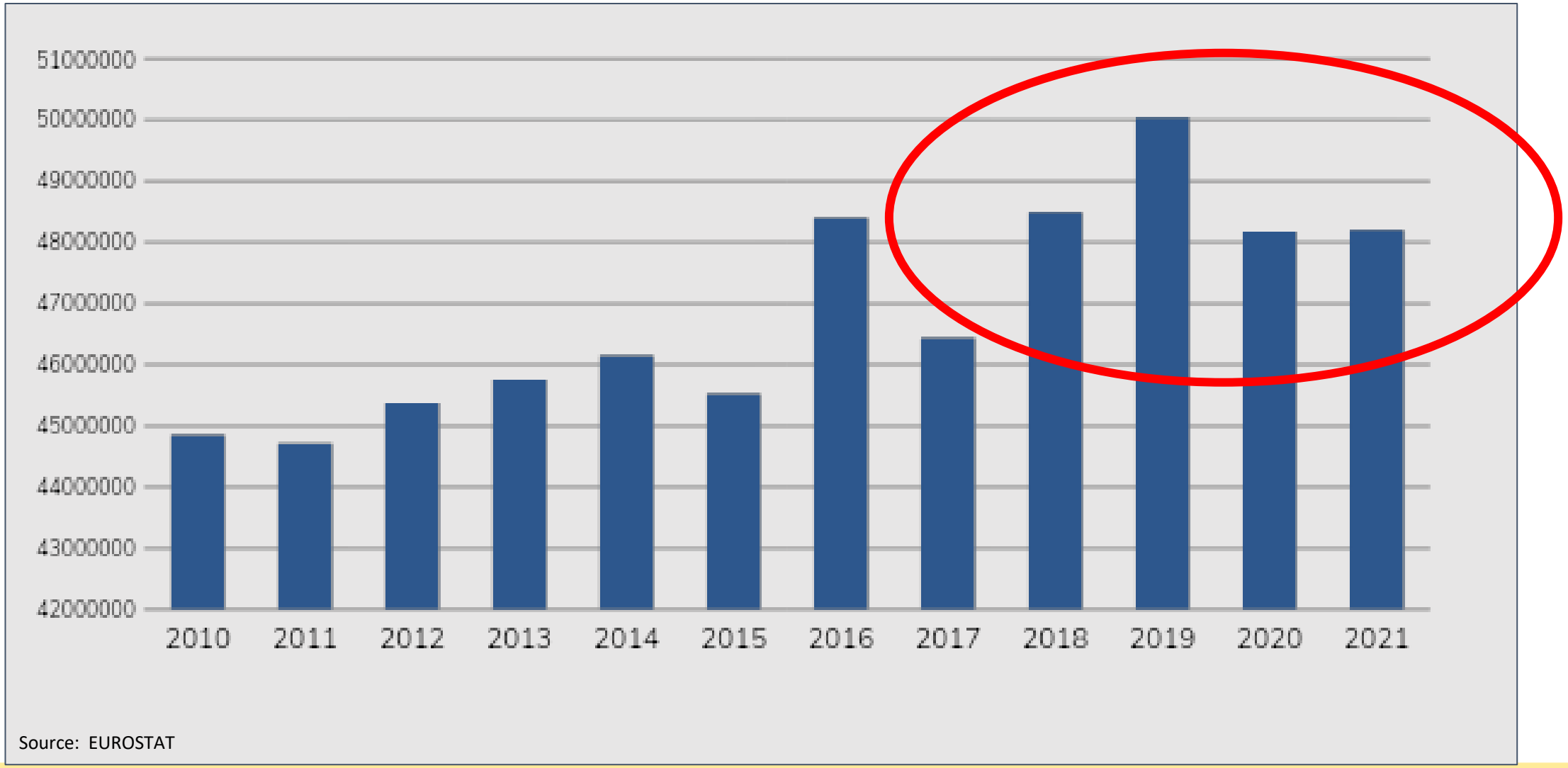


Alemania: Importaciones de Café Verde en Sacos de 60Kgs



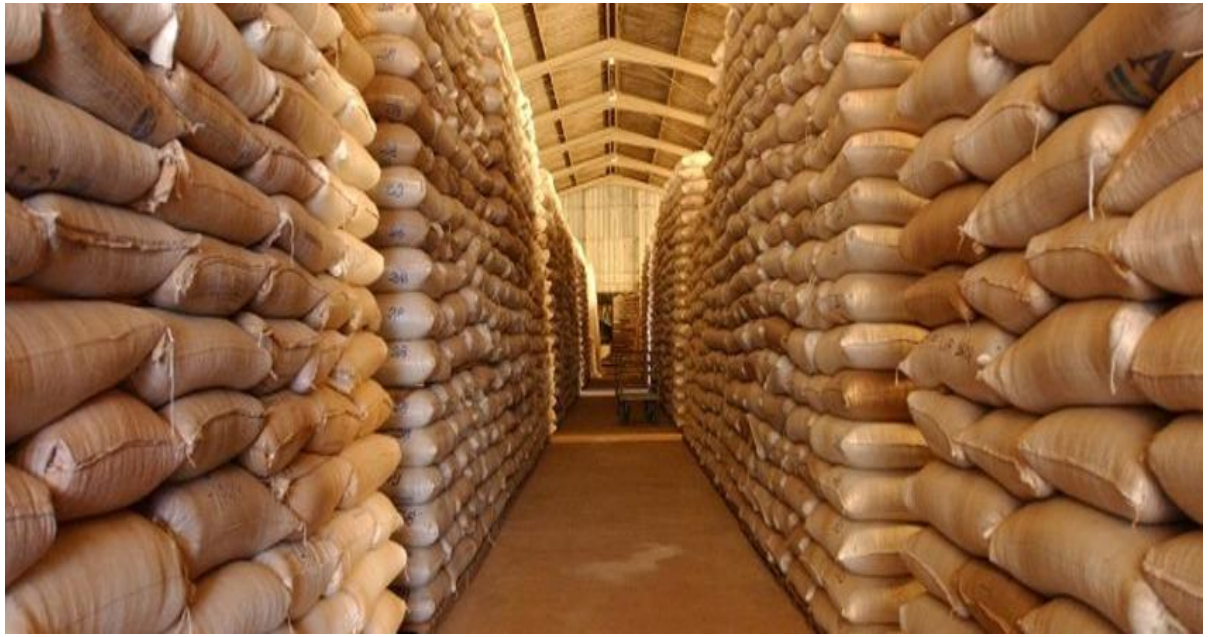
Source: EUROSTAT

EUROPA: Importaciones de Café Verde en Sacos de 60Kgs

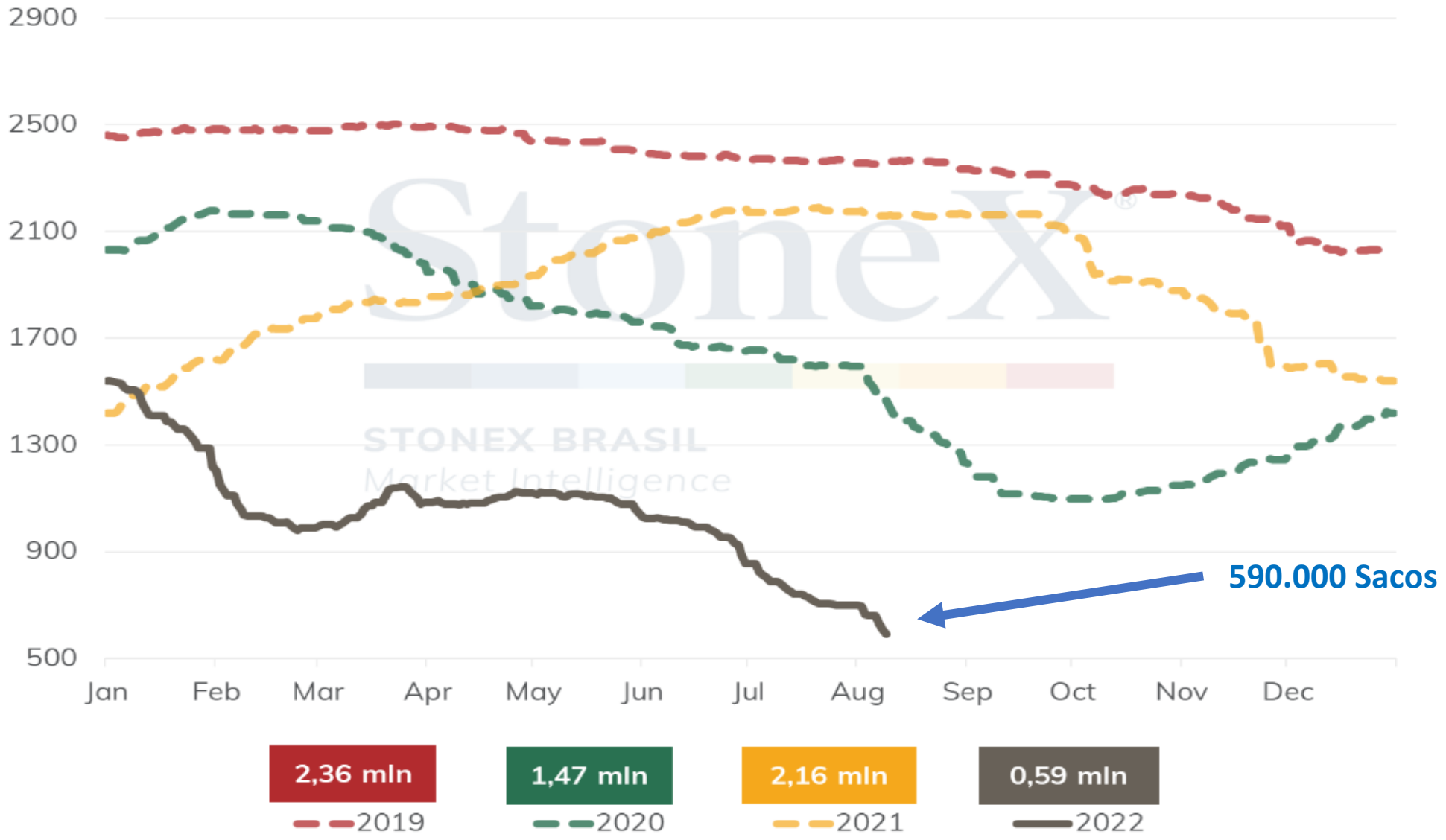


Source: EUROSTAT

Inventarios Certificados en Bolsa



INVENTARIOS CERTIFICADOS BOLSA



Inventarios Certificados en Bolsa

QUE GENERA LA FLUCTUACION ?

LOS DIFERENCIALES!

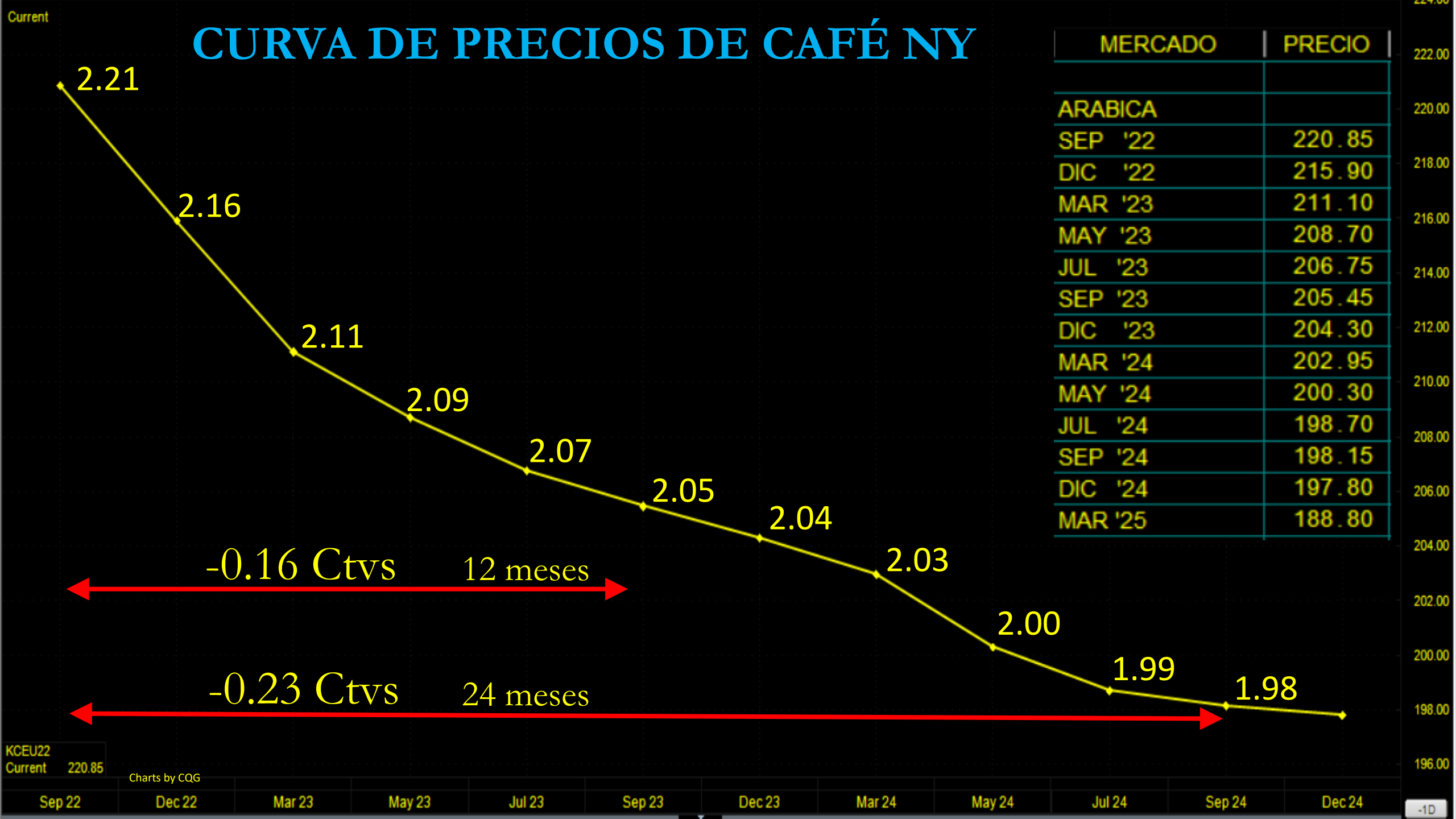
Si los Diferenciales en Origen BAJAN (o se van Negativos) Inventarios Certificados Subirán.

Si los Diferenciales en Origen SUBEN (o se van Positivos) Inventarios Certificados Bajaran.

Hoy, los Inventarios Certificados de Bolsa, son los cafés más baratos.

- Ya en destino
- Sin problemas de fletes o embarques
- Han acumulado descuentos significantes (Los descuentos aceleraran a partir de Julio/Agosto)

CURVA DE PRECIOS DE CAFÉ NY



MERCADO	PRECIO
ARABICA	
SEP '22	220.85
DIC '22	215.90
MAR '23	211.10
MAY '23	208.70
JUL '23	206.75
SEP '23	205.45
DIC '23	204.30
MAR '24	202.95
MAY '24	200.30
JUL '24	198.70
SEP '24	198.15
DIC '24	197.80
MAR '25	188.80

REPORTE DE COSECHA DE BRASIL

2021 - 2022 - 2023

STONEX: REPORTE DE COSECHA BRASIL 2022

Eventos que llevaron a la baja de Producción de Brasil

- 4T 2019: Inicios de “La Niña”
- 2ndo Semestre 2020: “La Niña” se intensifica
- 1er Semestre 2021: El mercado refleja los efectos
- Julio 2021: Triple Helada Brasil
- Otoño 2021: Lluvias tardías en Brasil
- 1er T. 2022: “La Niña” Continua, exceso de lluvias

STONEX: REPORTE DE COSECHA BRASIL 2021

2021/22 Producción: 53.7 M. Sacos

Conilon: 20 M Sacos

Arábica: 33.7 M Sacos

STONEX: PANORAMA GLOBAL 2021/2022

Producción Global: 163-164 M. Sacos

Consumo Global : 163.6-164.4 M. Sacos

- Déficit 400,000-600,000 Sacos Producción

- (Antes de los Eventos Globales 2022)

STONEX: REPORTE DE COSECHA BRASIL 2022

2022/23 Producción: 58.9 M Sacos

Conilon: 20.6 M Sacos (+0.6 M Sacos o 3%)

Arábica: 38.3 M Sacos (+4.6 M Sacos o 14%)

+5.2 M Sacos

+9.7%

STONEX: PANORAMA GLOBAL 2022/2023

Producción Global: 170 - 171 M. Sacos

Consumo Global : 163.5-164.5 M. Sacos

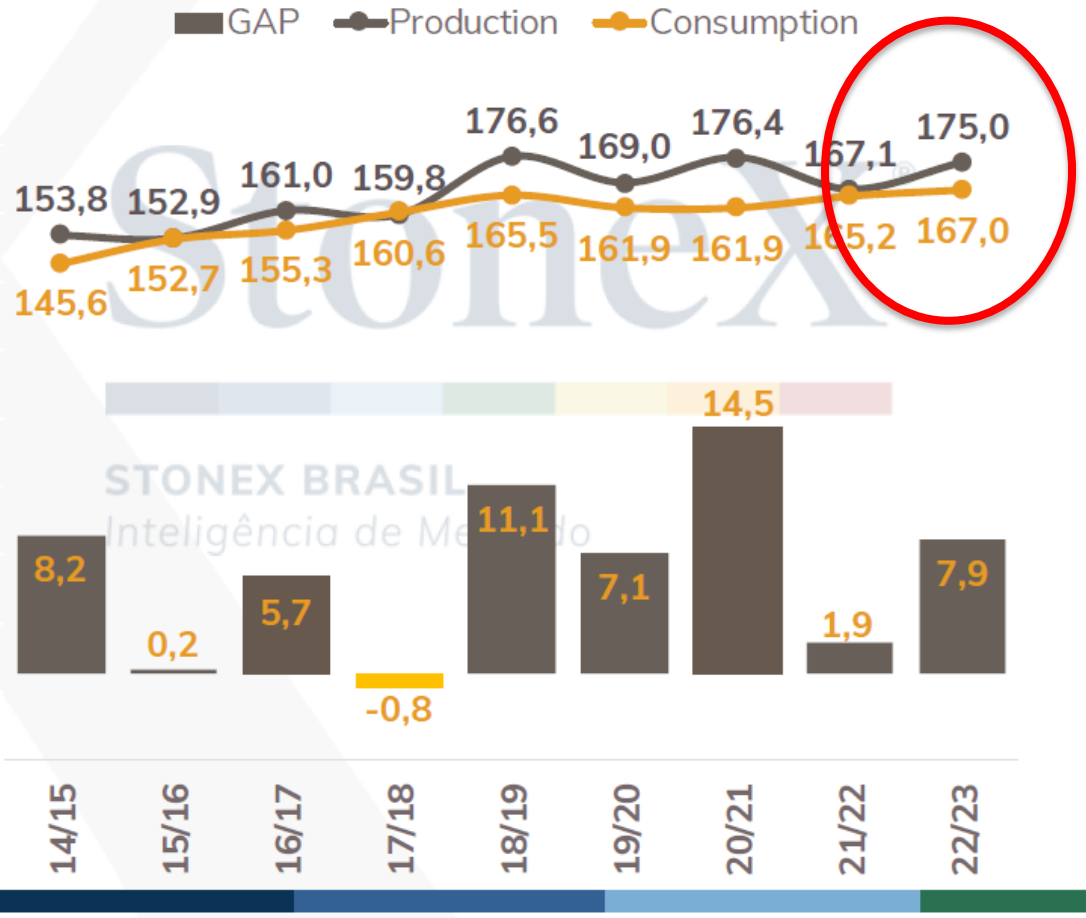
Exceso 5 – 7 M Sacos Producción

USDA

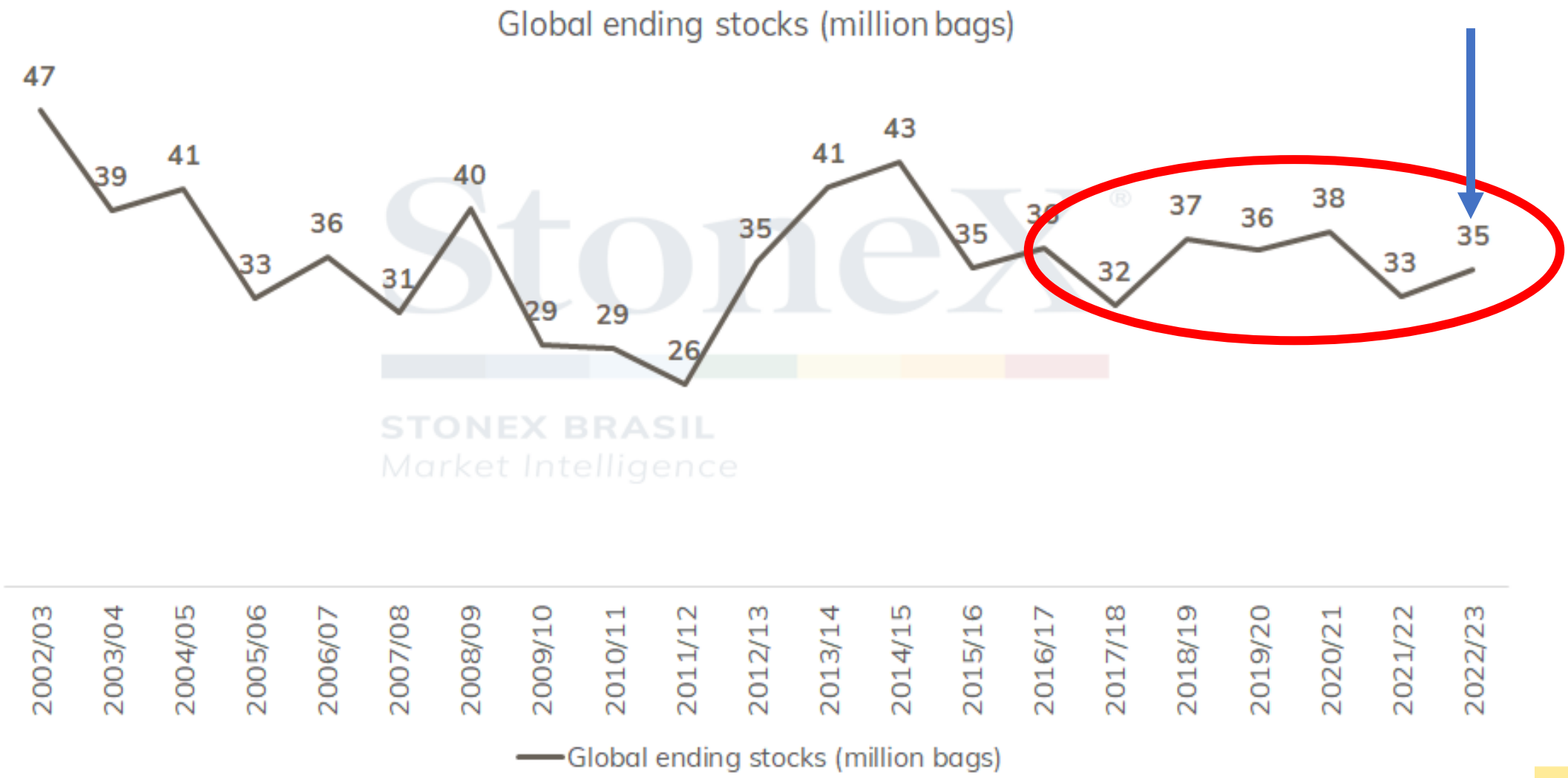
USDA: ESTIMADOS DE DEMANDA Y OFERTA GLOBAL DE CAFÉ

(Values in million bags)

DEMANDA Y OFERTA



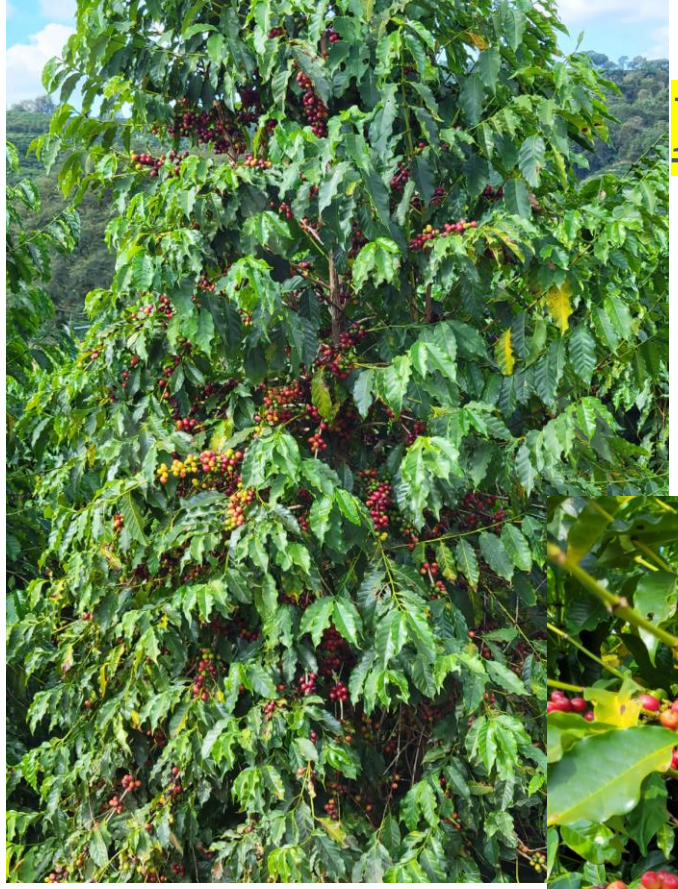
Inventarios Globales

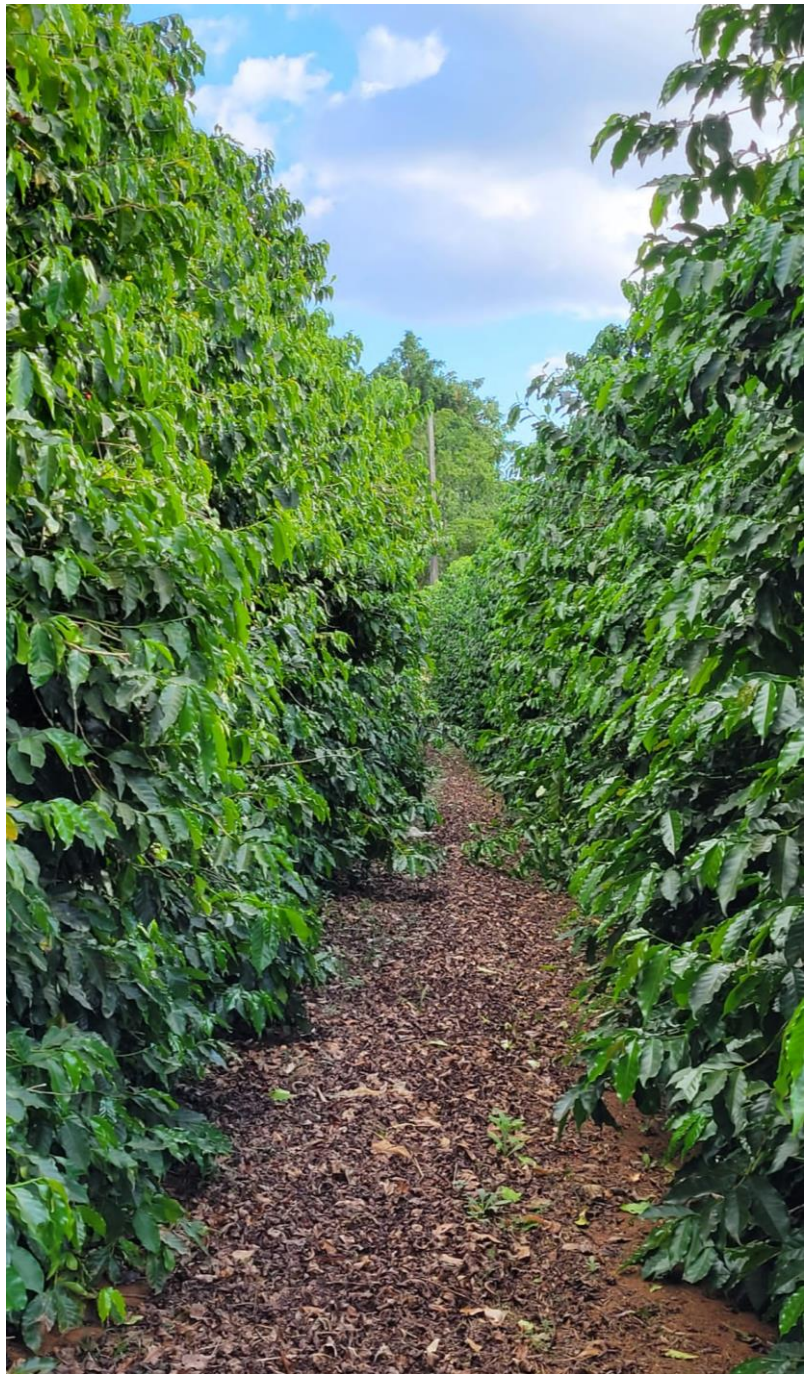


BRASIL COSECHA 2023

JULIO/AGOSTO 2021

MAYO 2022





Conilones

CONDICIONES PARA EL 2023

1) **INVIERNO SIN HELADAS**

2) **LLUVIAS NORMALES SEPT 15 – OCTUBRE 15**

CONDICIONES PARA EL 2023

~~1) INVIERNO SIN HELADAS~~

2) LLUVIAS NORMALES SEPT 15 – OCTUBRE 15

PROXIMOS 2 MESES !

Se Espera Una Volatilidad Cada Vez Más Alta

La Niña / El Niño o NEUTRAL?

<u>Lluvias / Floración Sept-Oct</u>

ALBERT SCALLA

Sr. Vice President of Trading
StoneX Financial Inc.
FCM Division

+1-305-773-8615
WhatsApp

Albert.Scalla@StoneX.com