Perspectivas: Mercado del Café

27º Convención Nacional del Café y Cacao - 2025

Mayo 2025

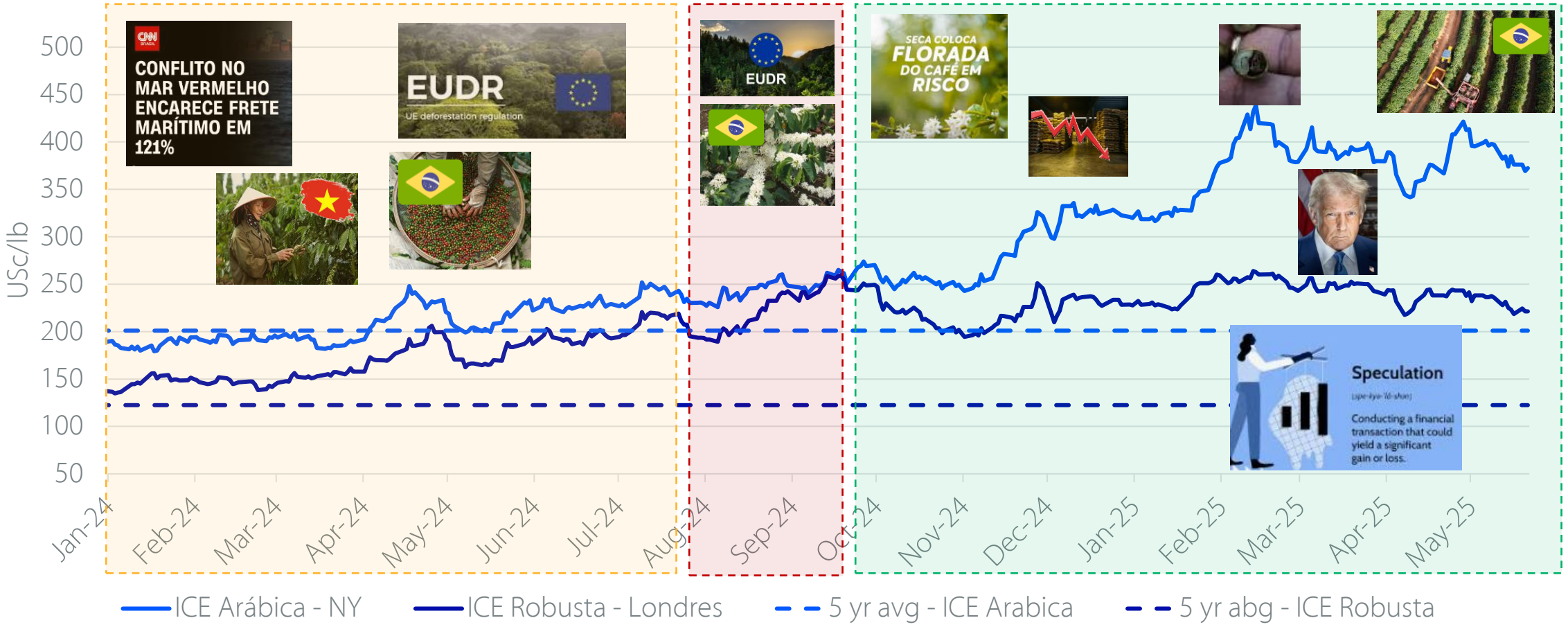
RaboResearch Food & Agribusiness - Brasil

Guilherme Morya I Analista Senior - Café

Rabobank

¿Qué factores impactaron en los precios?

Muchos factores influyeron y siguen influyendo en el mercado



Source: The ICE, Bloomberg 2024

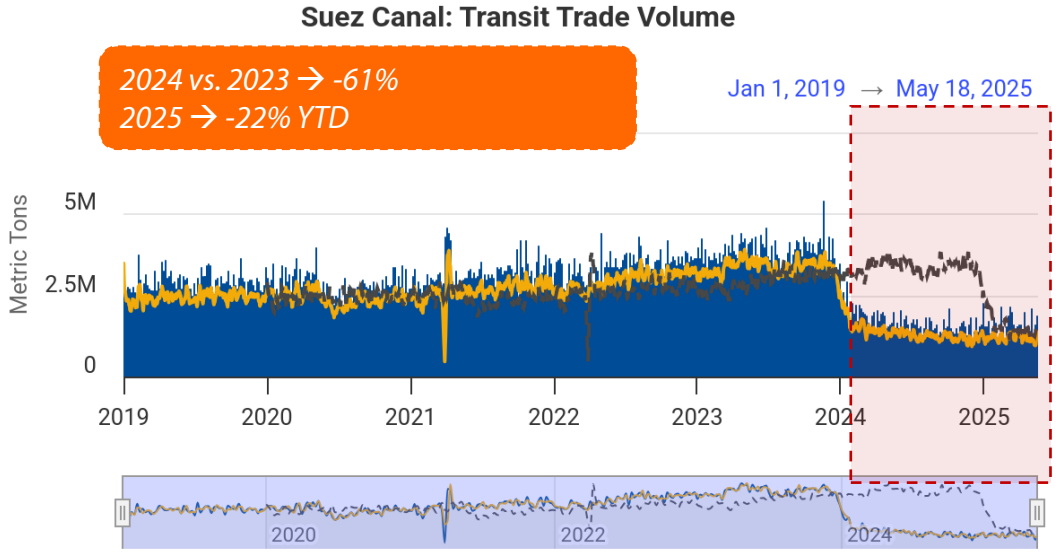
Rabobank

¿Qué sabemos (o qué creemos saber…)?

Mar Rojo: Una solución lejana

Los ataques en la principal ruta entre Asia/África y Europa afectan el flujo del café, aumentando el tiempo, el costo y la demanda de café (¡robusta!)

Tránsito de mercancías por el Canal de Suez



Importación de café por parte de la UE: ~56 millones de sacos (60kg)

A través del Mar Rojo: ~23 millones de sacos (42%)

12,2 millones – Vietnam; 2,1 millones – Indonesia

Plano dos EUA para Gaza mantém a tensão no Mar Vermelho

Tráfego aumentou depois que os houthis disseram que parariam de atacar a maioria dos navios após o cessar-fogo entre Israel e o Hamas

Por Financial Times — De Londres e Oslo
10/02/2025 05h00 · Atualizado há 4 horas

Presentear matéria

Houthis atacarão navios dos EUA no Mar Vermelho se ofensiva continuar

Donald Trump ordenou ataques aéreos contra alvos do grupo no Iêmen

Da Reuters
16/03/2025 às 17:04

Abdul Malik al-Houthi, o líder dos Houthis, grupo do Iêmen apoiado pelo Irã. • Houthi Media Center

Source: Bloomberg; PortWatch; Valor; Reuters; Rabobank

Rabobank

Café robusta: ¡mejor de lo esperado!

Recuperación para el ciclo 2024/25, y señales positivas para 2025/26!

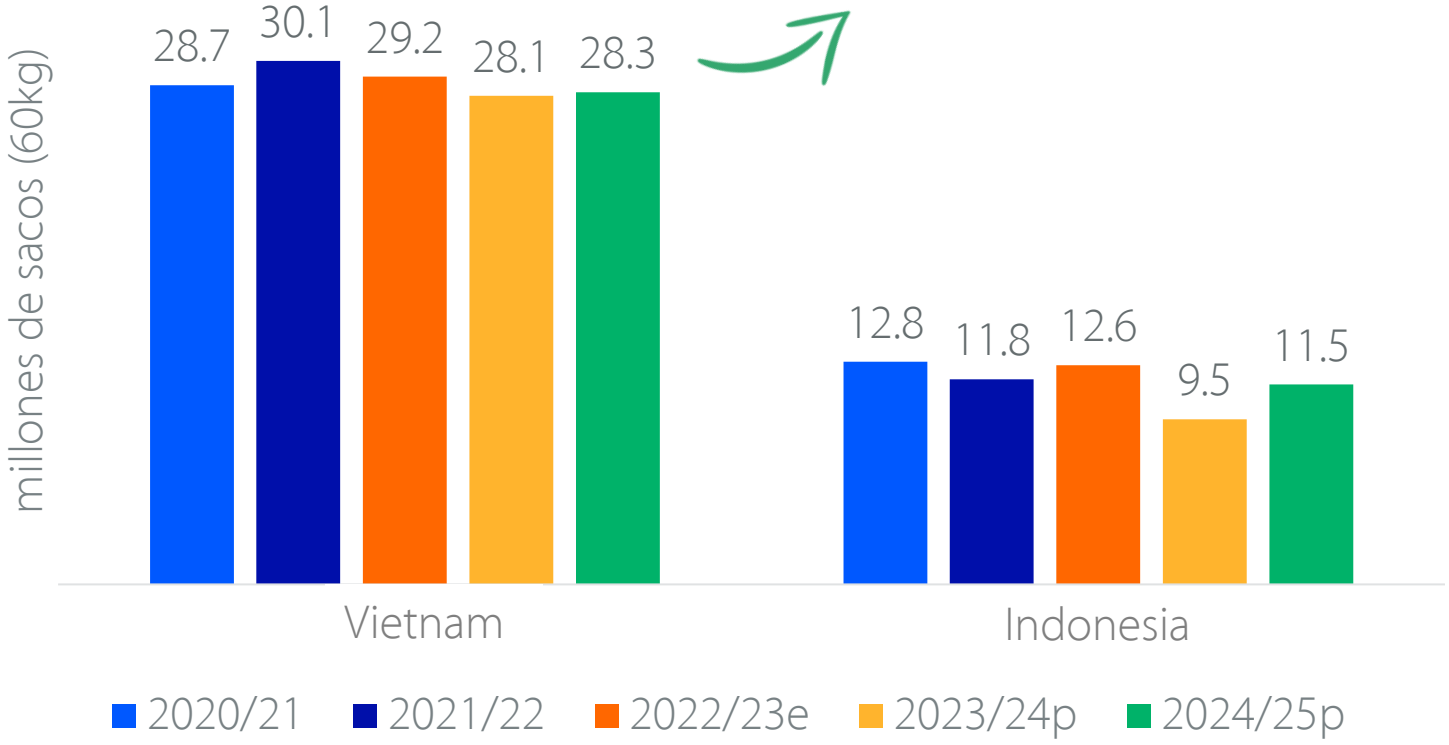
Bloomberg

Coffee Regions in Vietnam Soaked by Heavy Rain as Harvest Starts

Nguyen Dieu Tu Uyen
October 28, 2024 • 1 min read

(Bloomberg) -- Tropical Storm Trami has dumped heavy rain across some parts of Vietnam's key coffee-growing region, just as the world's biggest producer of robusta starts harvesting beans.

Vietnam's coffee association last week forecast production of as much as 27 million bags for the 2024-25 season, compared with an estimate of about 28 million bags from the US Department of Agriculture. Robusta is typically used for instant drinks and espressos.



Source: Rabobank 2024; Yahoo 2024

Rabobank

Mirando hacia adelante

¿Qué factores pueden impactar el mercado?

Crop Tour 2025

Estimación de la Cosecha 2025/26

Período de la investigación: del 21 al 28 de febrero y del 7 al 15 de marzo.

Propiedades productivas visitadas: 487

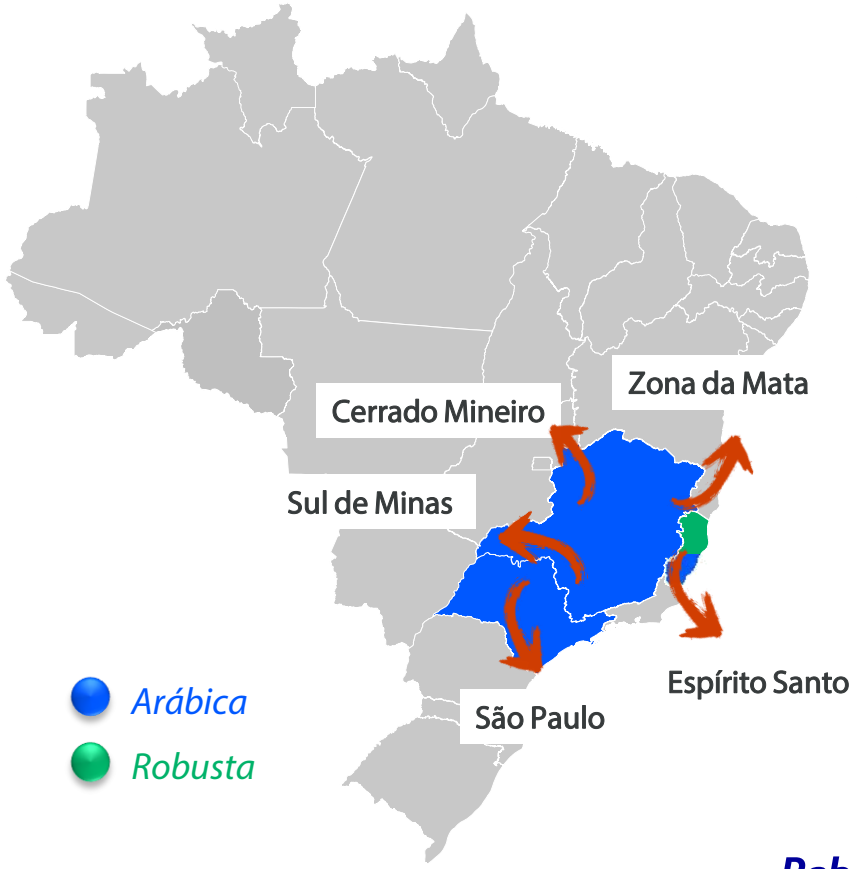
- **Robusta/Conilon:** 102 muestras en Espírito Santo.
- **Arábica:** 385 muestras en São Paulo, Espírito Santo y Minas Gerais.

Cobertura: Las regiones visitadas representan el 85% de nuestra estimación de cosecha.

Metodología:

- Normalmente se visitan las mismas muestras.
- Estimación del promedio de litros de café por planta y conversión a sacos por hectárea.
- Recolección de datos sobre incidencia de plagas y enfermedades, índice vegetativo y presencia de riego.

Regiones Visitadas

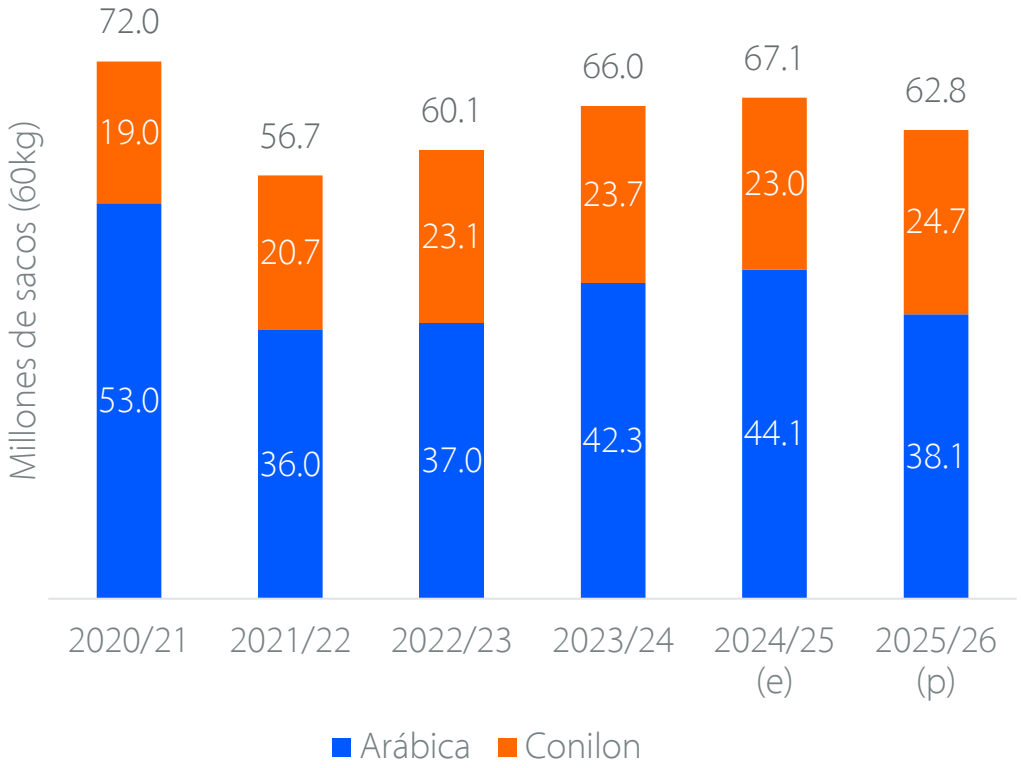


Rabobank

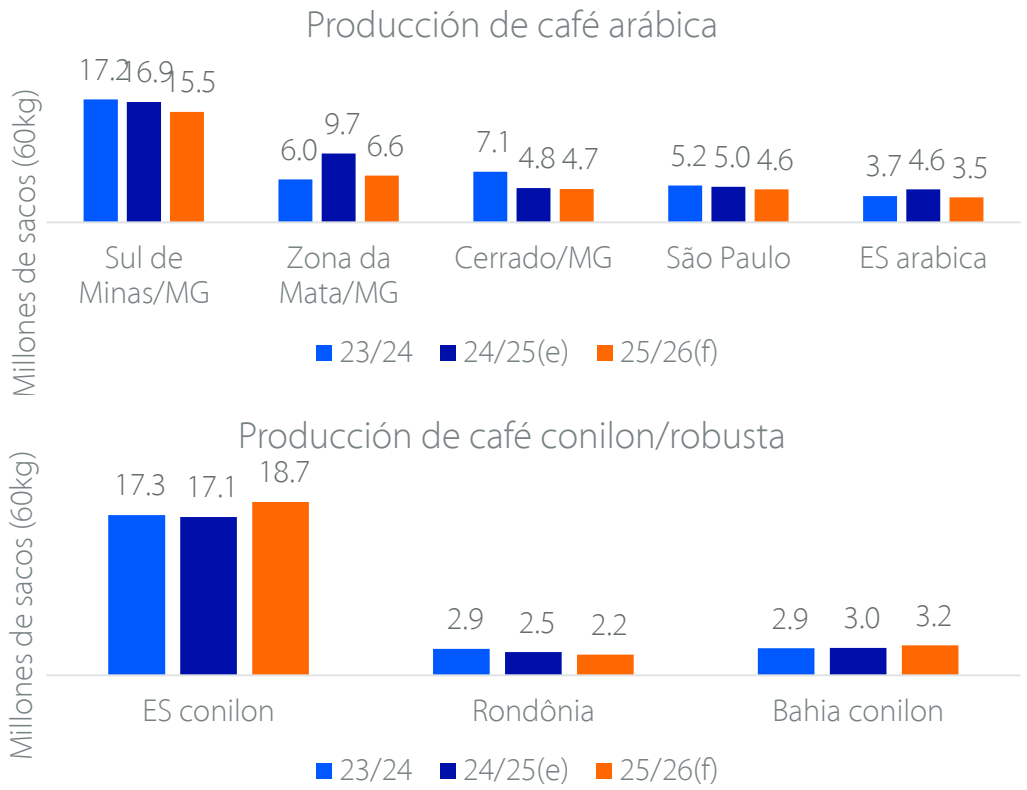
Crop Tour – Cosecha brasileña 2025/26

¡Cosecha de arábica por debajo del promedio, pero con producción récord de conilon!

Producción de café en Brasil – de 2020/21 a 2025/26 (p)



Producción en las principales regiones productoras de café – de 2020/21 a 2025/26 (p)



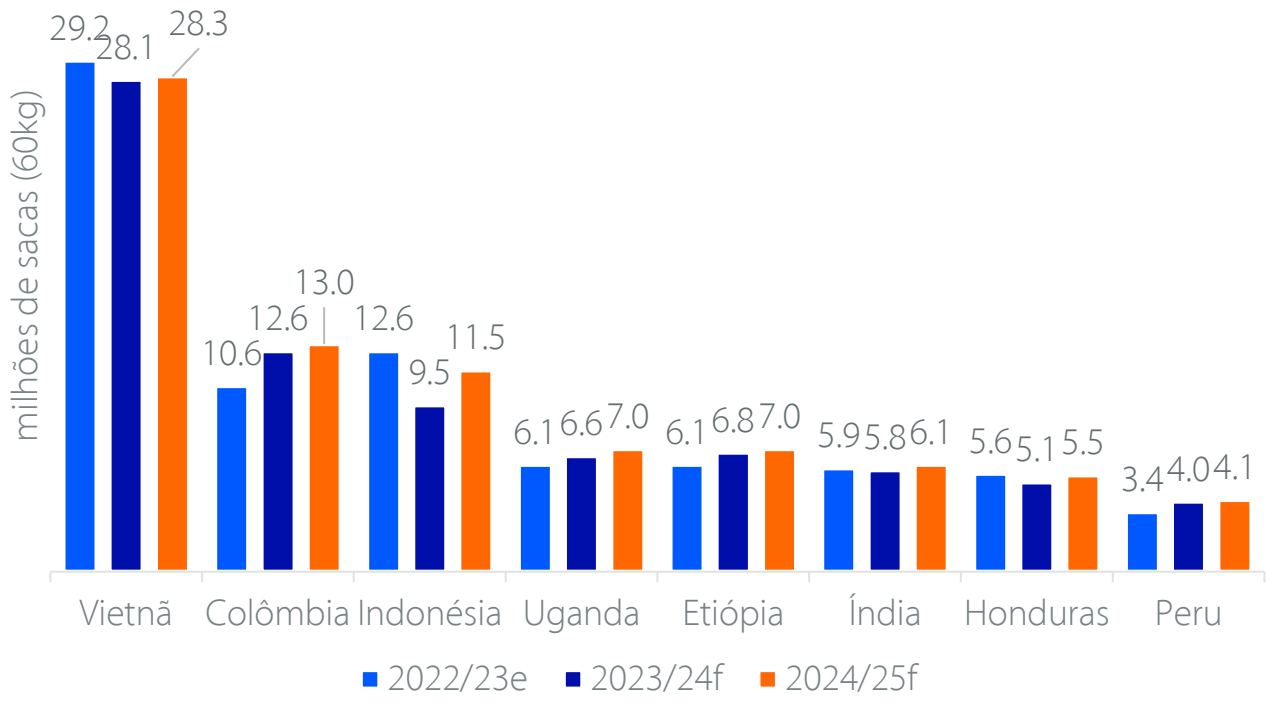
Rabobank

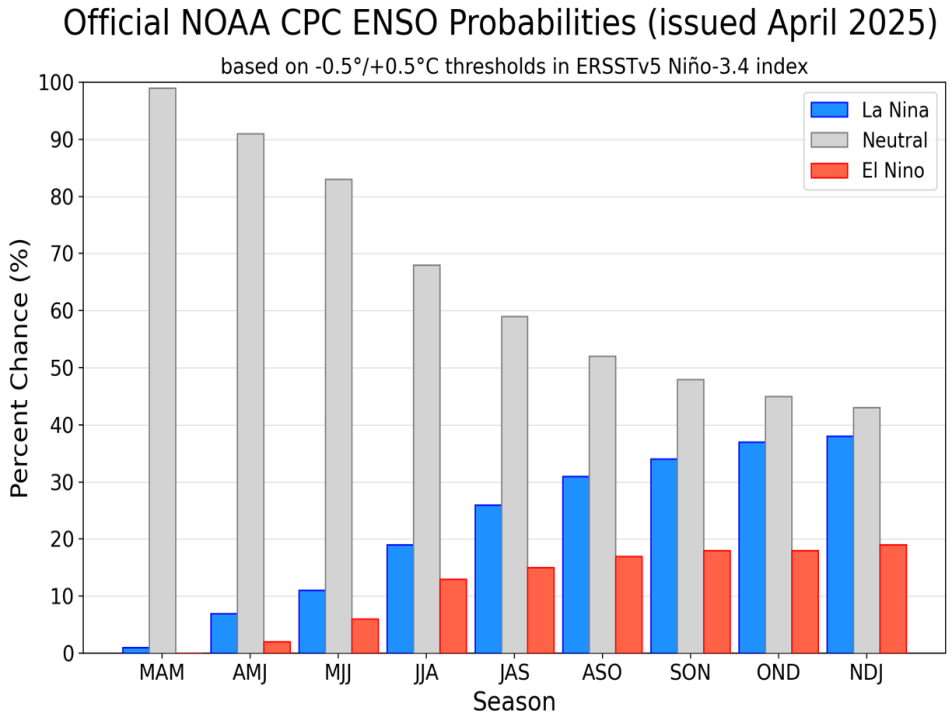
Condiciones normales de producción

¡La neutralidad del fenómeno es favorable!

Estimación de cosecha – Otras regiones productoras

2022/23 – 2024/25 (f)





Source: Rabobank 2025, NOOA

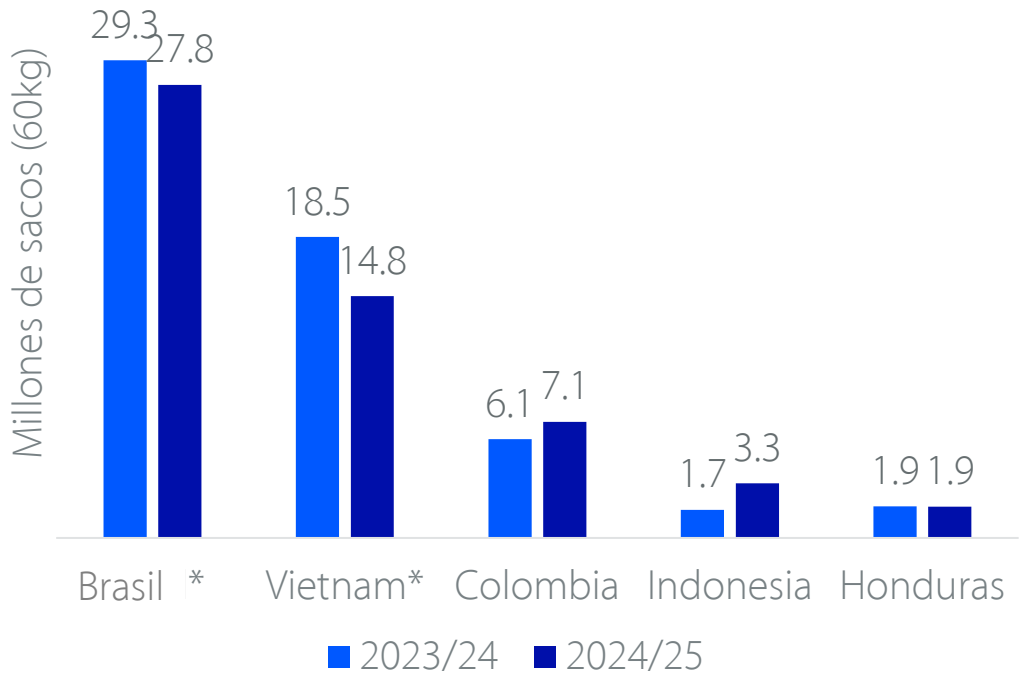
Rabobank

Será importante observar las exportaciones

Mientras algunas regiones se recuperan (Vietnam), Brasil comienza a desacelerar

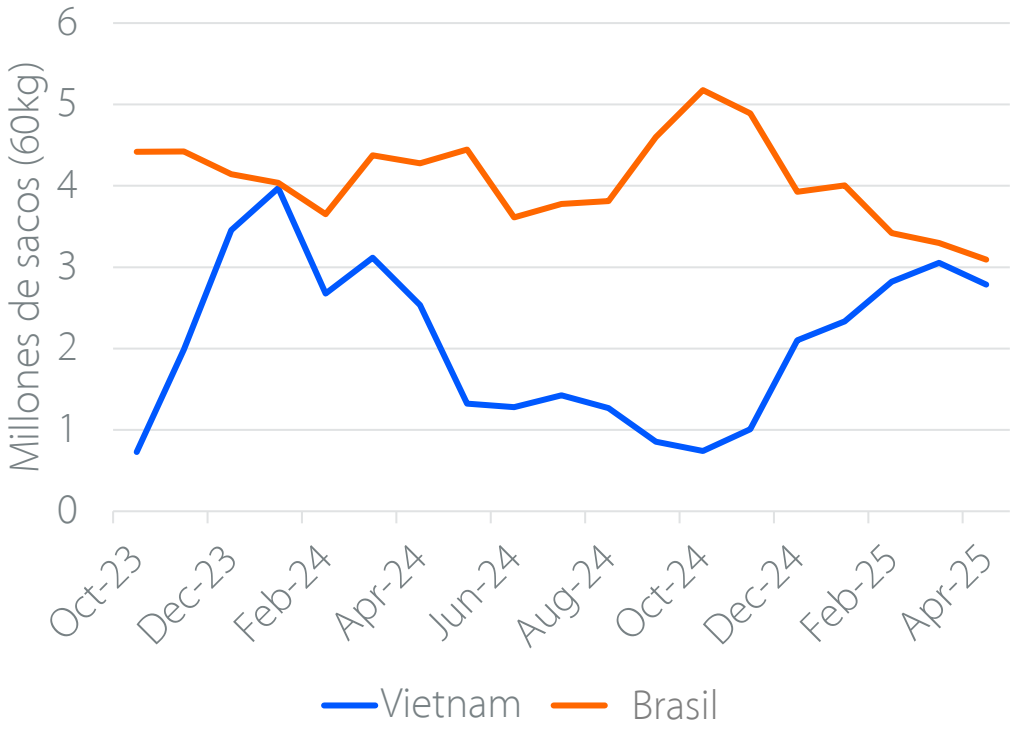
Exportaciones acumuladas de café

Octubre - Marzo



Exportaciones mensuales de café

Brasil y Vietnam

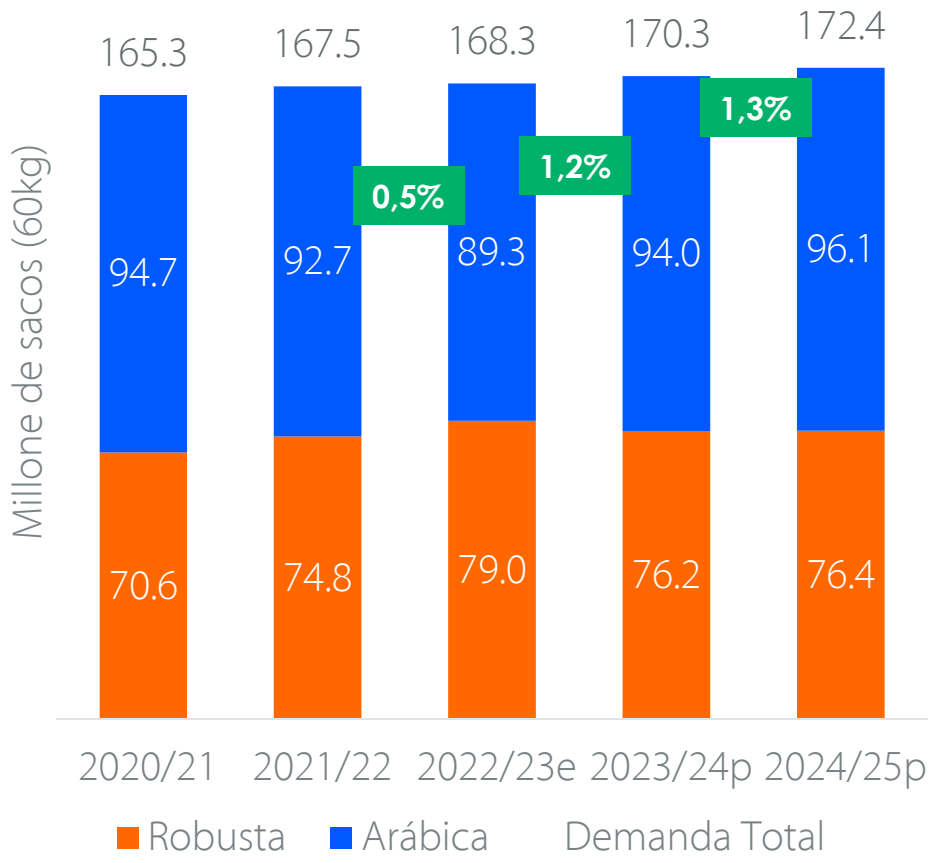


Note: * Brasil and Vietnam data from October to April
Source: Rabobank 2025, Cecafé, ICO, Vietnam Custom Statistics Office

Rabobank

La demanda será puesta a prueba en 2025

¡El escenario económico actual (inflación) desafía el consumo!



McRecession 2025: Consumers are cutting back at McDonald's, Starbucks

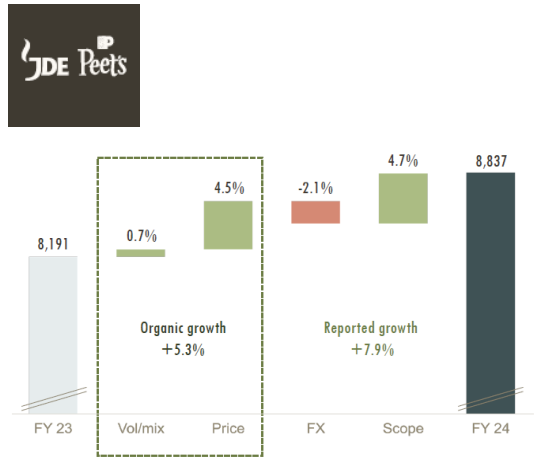
By Nathan Bomey

(Axios)

Call it the McRecession.

The big picture: Low- and middle-income consumers are increasingly shying away from fast-food restaurants like McDonald's, a sign that people are pinching pennies amid recession fears.

- U.S. comparable sales fell 3.6% at McDonald's, the company's worst showing since the pandemic.
- Starbucks' comparable sales declined 1% in the quarter, the coffee giant announced Wednesday, its fifth consecutive quarterly decline.
- Domino's Pizza said consumers are gravitating from more expensive delivery options to cheaper carryout.
- And Wingstop CEO Michael Skipworth flagged "a meaningful pullback in our business" in "specific pockets," including Hispanic customers and "lower middle income" consumers.



J.P.Morgan

Changes to estimates. We expect Group organic sales growth in 2025E of +9.4% (vs +8.8% prior), with volume/mix -2.2% (from -1.6%) and pricing +11.6%. By region we expect Europe LFL +5.0% with vol/mix -5.0%, Peet's +10.0% (with vol/mix +3.0%), LARMEA +20% (vol/mix flat), and APAC +8.0% (vol/mix flat). We model a COGS inflation of c25% (though our tracker

FY & Q4 Highlights

Strauss

Coffee International

- Coffee International Q4'24 sales +25.1% w/o FX effect (in NIS +7.8%), FY'24 sales +14.0% w/o FX effect (in NIS +7.9%), following price updates across the board.
  - Brazil[1] - sales +39.8% in Q4 in local currency with market share in roast & ground category (R&G) Brazil declining to 32.6% from 33.8% last year, while still leading in this category.
  - Sales in Russia, Ukraine and Poland also grew in local currencies, while sales in Romania declined.
- EBIT declined & EBIT margin deteriorated in light of raw material pressure. Despite this, in Brazil the EBIT increased, while the EBIT margin remained stable in the full year and increased in Q4.

Source: Rabobank 2025

Rabobank

La geopolítica cada vez más presente

Estas incertidumbres probablemente traerán aún más volatilidad

Bloomberg.com

US Coffee Drinkers Face Pricier Cup as Tariffs Hit Key Supplier

Coffee in the US risks getting even more expensive as President Donald Trump's sweeping tariff measures hit Vietnam, one of its biggest...

Trump's tariffs will increase already skyrocketing coffee prices, and businesses are scrambling to rethink their supply chains

BY MAX CONWAY OF ROCHESTER INSTITUTE OF TECHNOLOGY, CEDAR ATTANASIO AND THE ASSOCIATED PRESS

April 30, 2025 at 11:55 AM EDT

bne IntelliNews

Red Sea tensions escalate as US and Houthis launch attacks

The US and Yemen's Houthi rebels have entered a new phase of hostility, with both sides launching fresh attacks amid growing concerns over the ...

1 mês atrás

Abdul Malik al-Houthi, o líder dos Houthis, grupo do Iêmen apoiado pelo Irã. • Houthi Media Center

STATE OF FREIGHT

Trump is targeting China-made containerships in new flank of global economic war on the oceans

PUBLISHED TUE, MAR 11 2025•8:32 AM EDT | UPDATED WED, MAR 12 2025•5:06 PM EDT

Lori Ann LaRocco
@LORIANNLAROCCO

SHARE

Mongabay

Coffee companies are readier for the EUDR than they claim (commentary)

Major coffee companies and industry groups attempted to weaken the EU Deforestation Regulation (EUDR), delaying its implementation until 2025 despite its...

25 de fev. de 2025

Earth.Org

Navigating the EU Deforestation Regulation Delay

The EU Deforestation Regulation delay presents a golden opportunity for businesses to take the lead in sustainable supply chains.

1 mês atrás

Vietnam Investment Review - VIR

Getting ready for the EU's regulation on deforestation

The European Union introduced the Regulation on Deforestation-free products (EUDR). Entering into force in June 2023, this is a transformative approach in...

22 de jan. de 2025

Global Coffee Report

EUDR: green light, red tape

The EUDR will require companies to provide geodata, traceability information, and proof of legal compliance to ensure products such as coffee, cocoa, and palm...

8 de jan. de 2025

Source: Bloomberg; CNBC; BNE; Google

Rabobank

Nuevo plazo para la EUDR: Diciembre/2025

¿Estarán preparados los países productores? ¿Habrá novedades en la ley?

EU proposes to delay landmark anti-deforestation law by 12 months

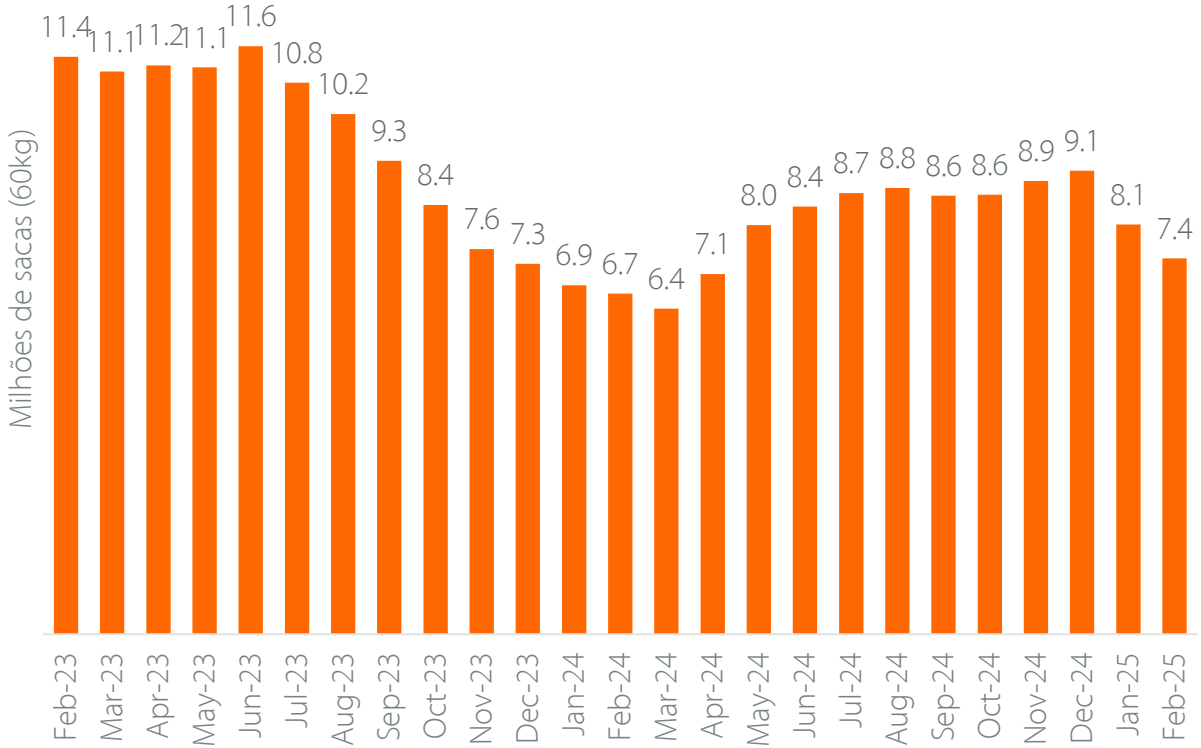
By **Bart H. Meijer** and **Maytaal Angel**

October 2, 2024 1:04 PM GMT-3 · Updated 7 months ago

BRUSSELS, Nov 14 (Reuters) - The European Parliament sought on Thursday to water down a ban on the import of commodities such as beef and soy linked to deforestation, and backed a one year delay to the new rule, in a fresh push-back against the EU's environmental agenda.

The European Commission proposed a 12-month delay until December 2025 last month after complaints from a group of 20 EU countries, some companies and non-EU countries such as Brazil, Indonesia and the United States.

~2 a 3 millones de sacos fueron adelantados por la UE en 2024.

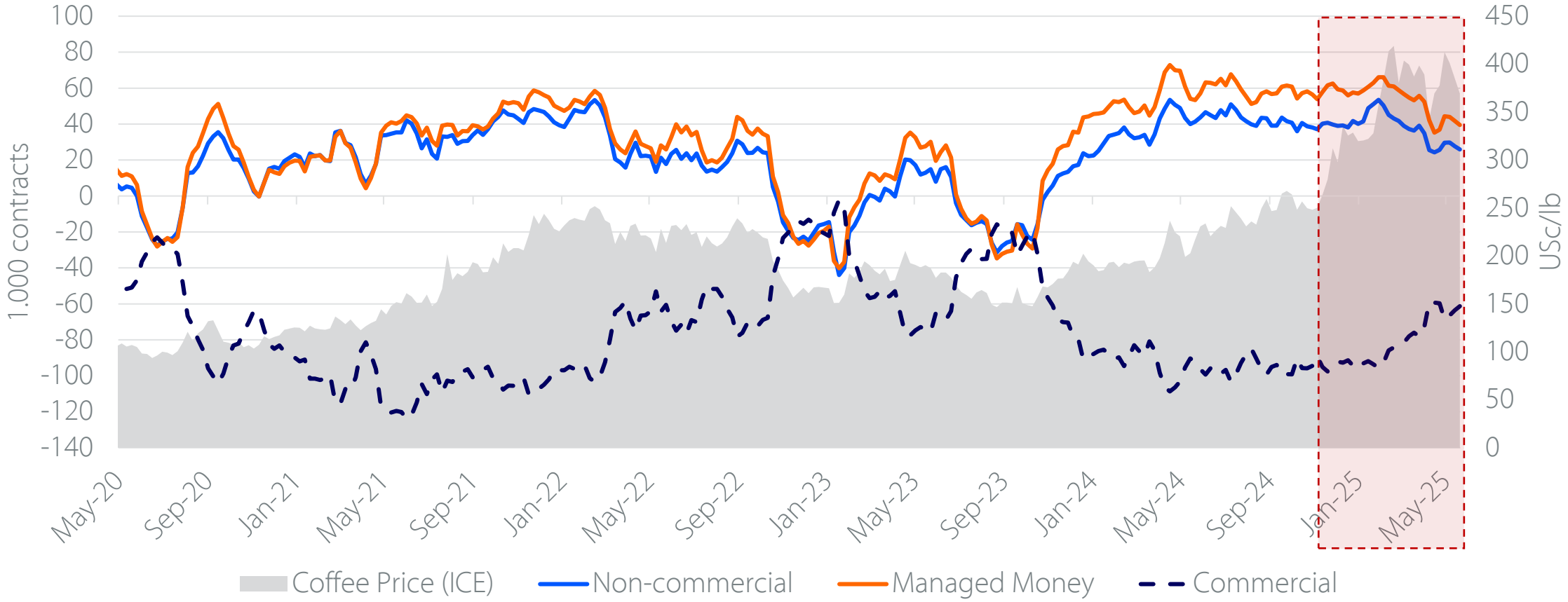


Source: Valor Econômico; ECF; Rabobank

Rabobank

¡Los especuladores quieren especular!

Aunque todavía están en niveles elevados, los fondos han reducido sus posiciones netas compradas — sin embargo, aún tendremos mucha volatilidad en el mercado.



Source: COT, Bloomberg

Rabobank

Resumen

OFERTA GLOBAL	**Se espera que la oferta en 2024/25 crezca un 2,4% (174 millones de sacos).** **El arábica debería crecer un 2,2% y el robusta un 2,5%.**
OFERTA BRASIL	**Rabobank estima la cosecha brasileña 2025/26 en 62,8 millones de sacos, una caída del 6,4% respecto al ciclo anterior.** **Caída del 13,6% para el arábica, mientras que el robusta debería crecer un 7,3% (¡récord!).**
DEMANDA GLOBAL	**Rabobank proyecta un crecimiento de solo 1,3% en 2024/25 para la demanda global.** **La presión inflacionaria y las tarifas estadounidenses podrían afectar el consumo (¡generando incertidumbre!).** **La mayoría de las empresas reportan desafíos en sus ventas.**
PRECIOS	**Las tensiones geopolíticas (Mar Rojo, EUDR, tarifas estadounidenses), los stocks limitados y las incertidumbres sobre la oferta global seguirán generando volatilidad en el corto plazo.** **A largo plazo, una demanda más lenta y la expectativa de aumento de la oferta (si el clima es favorable) podrían aliviar los inventarios y limitar los precios.** **¡La recuperación de Brasil y Vietnam será crucial en el segundo semestre del año!**

¡Gracias!

Guilherme Morya
Senior Economic Analyst
Food & Agribusiness Research I Café
+ 55 (11) 96184 0211
guilherme.morya@rabobank.com

Escanea el código QR al lado para acceder a nuestros canales de comunicación y a nuestro pódcast ***Foco no Agronegócio***

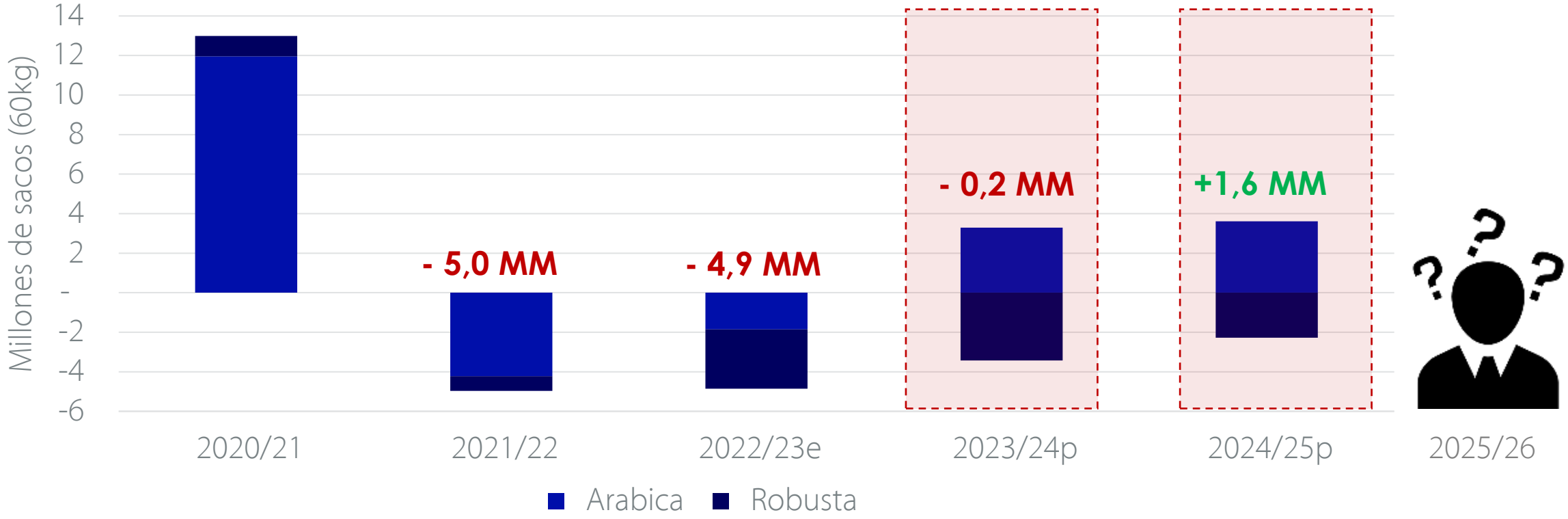
Rabobank

¡El balance global sigue ajustado!

Debemos esperar un mercado volátil

Balance global del café

2020/21 – 2024/25 (p)



Source: Rabobank 2025

Rabobank