

Cafeaua se scumpeste din nou; stocurile de Arabica, aproape de minimele anilor '90 (analiza)

O combinatie de stocuri reduse, întârzieri în livrări și probleme logistice pune presiune pe piața cafelei, rezervele de Arabica se apropie de minime nemă întâlnite din anii '90, iar riscul ca depozitele să rămână fără marfa alimentează creșterile de pret, releva o analiză a XTB România, data marți publicității.

Deși producția ar putea reechilibra piața în lunile următoare, orice nouă problemă meteo sau de transport poate împinge cotațiile spre noi recorduri, susține analistul financiar XTB România Radu Puiu.

"Deși cafeaua și-a pierdut din valoare de la începutul acestui an, dacă ne uităm la situația din ultimele luni, observăm o pantă ascendentă puternică. În ultimele zile, cererea a crescut, iar prețurile cafelei înregistrează cele mai mari creșteri după multă vreme. Contractele futures (contracte care reflectă prețul estimat al cafelei pentru o dată viitoare) pe Arabica au crescut cu aproape 10% în doar două sesiuni. La prima vedere, această creștere pare surprinzătoare, având în vedere estimările optimiste privind recolta din Brazilia. Totuși, pentru a înțelege de ce prețurile cresc în ciuda promisiunii unor recolte record, piața trebuie analizată prin prisma a ceea ce se întâmplă în prezent", se arată în analiză.

Potrivit sursei citate, previziunile Departamentului Agriculturii al Statelor Unite (USDA) privind o recoltă masivă în Brazilia (peste 70 de milioane de saci) rămân valabile, dar fundamentele pieței pe termen lung sunt una, iar disponibilitatea materiei prime este alta. Principalul factor responsabil pentru creșterile actuale este vremea, care întârzie drastic recoltele. Deși USDA a indicat previziuni de aproximativ 70 de milioane de saci de cafea, estimările altor instituții din Brazilia, inclusiv ale CONAB (autoritatea care estimează recoltele), sunt mult mai rezervate.

În Minas Gerais, cea mai mare regiune producătoare de Arabica din Brazilia, au căzut puțin peste 32 mm de precipitații într-o singură săptămână, ceea ce înseamnă 2700% din media istorică pentru această perioadă.

Ploile intense înseamnă că fermierii se confruntă cu probleme enorme la recoltarea, la uscarea și transportul boabelor.

"Deși oferta potențială, pe hârtie, este uriasă, această cafea nu a ajuns încă pe piață. Deși cantitatea ar putea fi suficientă, producătorii se vor confrunta cu probleme legate de calitatea boabelor. În ciuda faptului că Brazilia este cel mai mare producător mondial de cafea și că marfa este disponibilă pentru livrare pe ICE (bursă internațională pe care se tranzacționează cafeaua Arabica), lipsa unor recolte de calitate ar putea însemna că stocurile epuizate nu vor crește pe bursă, în ciuda recoltelor record", conform analizei.

Întârzierile în livrările din Brazilia afectează piața în cel mai nepotrivit moment posibil, când depozitele bursei sunt goale. Stocurile de Arabica monitorizate de bursa ICE scad dramatic, înregistrând recent cea mai mare scădere într-o singură zi (de 5,9%) de la începutul anului 2025. Pe parcursul a peste 25 de sesiuni de tranzacționare consecutive, aceste stocuri s-au redus cu până la 26%, punctează analistul XTB România.

"Din datele istorice și curbele stocurilor reiese că nivelul rezervelor se apropie, într-adevăr, de minime critice nemă întâlnite de la cotația dintre anii '90 și '00 (sub limita de 300.000 de saci). În plus, situația ofertei este complicată de tensiunile din Marea Rosie. Timpii prelungiți de tranzit al navelor, costurile crescute de transport și nevoia ca firmele de logistica să mențină stocuri mai mari înseamnă că livrările către piețele de consum suferă întârzieri", explică acesta.

Cresterea actuala a preturilor a fost alimentata, în mare parte, de o panica legata de aprovizionare. În acelasi timp, din cauza conditiilor meteorologice, nu poate fi exclusa situatia în care cresterile sa ajunga la noi maxime istorice.

Fenomenul meteorologic El Nino provoaca de obicei precipitatii excesive în America de Sud si secete în Asia de Sud-Est, ceea ce ar putea însemna un potential sprijin pentru culturile de cafea din Brazilia, dar o înrautatare a logisticii.

"Cu toate acestea, piata considera ca aprovizionarea nu va reprezenta o problema în viitor. Acest lucru este evidentiat chiar de structura pietei contractelor futures", arata Radu Puiu.

Diferenta de pret (spread) dintre contractele din septembrie si decembrie s-a accentuat pâna la un nivel record de peste 24 de centi/livra. Prajitorii si cumparatorii sunt dispusi sa plateasca o prima substantiala pentru livrarea imediata a cafelei, deoarece se tem ca stocurile din depozite se vor epuiza în orice moment. Contractele pentru anii urmasori indica preturi mult mai mici.

"Piata cafelei da dovada de îngrijorari cu privire la oferta pe termen scurt. Cu toate acestea, daca productia continua sa creasca si, în viitorul apropiat, va influenta refacerea stocurilor, preturile nu ar atinge cele mai înalte niveluri din istorie. Teoretic, atunci când toata cafeaua va fi recoltata si va începe sa ajunga la consumatori, ar trebui sa observam din toamna acest efect asupra preturilor", adauga analistul.

Grupul XTB este un furnizor international de produse, servicii si solutii tehnologice de tranzactionare si investitii. Din 2004, Grupul XTB si-a extins activitatea, care acopera acum peste 20 de piete majore din Europa, America Latina si Asia, câstigând încrederea a peste 1 milion de clienti.