



Panorama econômico do café: do mercado global ao Norte do ES

Disclaimer

O conteúdo dos relatórios não pode ser reproduzido, publicado, copiado, divulgado, distribuído, resumido, extraído ou de outra forma referenciado, no todo ou em parte, sem o consentimento prévio e expresso da Apex.

Nossas análises são baseadas em informações obtidas junto a fontes públicas que consideramos confiáveis na data de publicação, dentre outras fontes. Na medida em que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão naturalmente sujeitas a mudanças. O conteúdo dos relatórios é gerado consoante as condições econômicas, políticas, entre outras, disponíveis na data de sua publicação, de modo que as conclusões apresentadas estão sujeitas a variações em virtude de uma gama de fatores sobre os quais a Apex não tem qualquer controle. Cada relatório somente é válido na sua respectiva data, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. A Apex não assume nenhuma responsabilidade em atualizar, revisar, retificar ou anular tais relatórios em virtude de qualquer acontecimento futuro. Nossos relatórios possuem caráter informativo e não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros em qualquer jurisdição.

A Apex ressalta que os relatórios não incluem aconselhamentos de qualquer natureza, como legal ou contábil. O conteúdo dos relatórios não é e nem deve ser considerado como promessa ou garantia com relação ao passado ou ao futuro, nem como recomendação para qualquer fim. As informações disponibilizadas no conteúdo dos relatórios não possuem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco. Portanto, nada nos relatórios constitui indicação de que a estratégia de investimento ou potenciais recomendações citadas são adequadas ao perfil do destinatário ou apropriadas às circunstâncias individuais do destinatário e tampouco constituem uma recomendação pessoal. O recebimento do conteúdo dos relatórios não faz com que você esteja automaticamente enquadrado em determinadas categorias de investimento necessárias para a aplicação em alguns produtos e serviços. A verificação do perfil de investimento de cada investidor deverá, portanto, sempre prevalecer na checagem dos produtos e serviços aptos a integrarem sua carteira de investimentos, sendo certo que nos reservamos ao direito de eventualmente recusarmos determinadas operações que não sejam compatíveis com o seu perfil de investimento. A Apex mantém, ou tem a intenção de manter, relações comerciais com determinadas companhias cobertas nos relatórios. Por esta razão, os leitores devem estar cientes de eventuais conflitos de interesses que potencialmente possam afetar os objetivos dos relatórios. Os leitores devem considerar os relatórios apenas como mais um fator no eventual processo de tomada de decisão de seus investimentos. A Apex, suas empresas afiliadas, subsidiárias, seus funcionários, diretores e agentes não se responsabilizam e não aceitam nenhum passivo oriundo de perda ou prejuízo eventualmente provocado pelo uso de parte ou da integralidade do conteúdo dos relatórios.

Café: Consumo

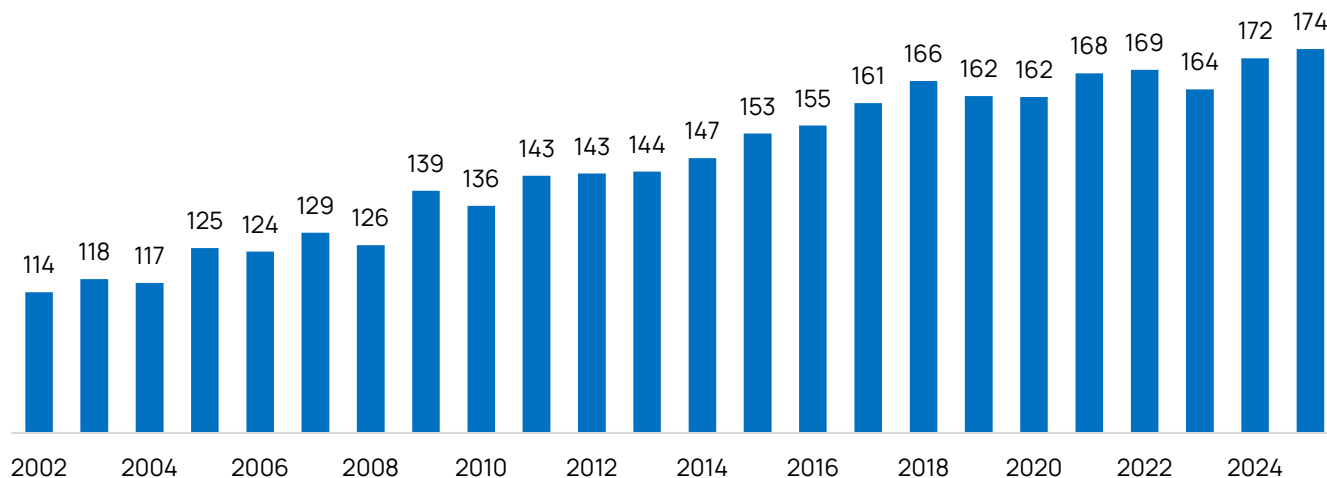
População Global CAGR
2002-25: **+1,1%**

Consumo Global CAGR
2002-25: **+1,8%**

Consumo China CAGR
2002-25: **+18%**

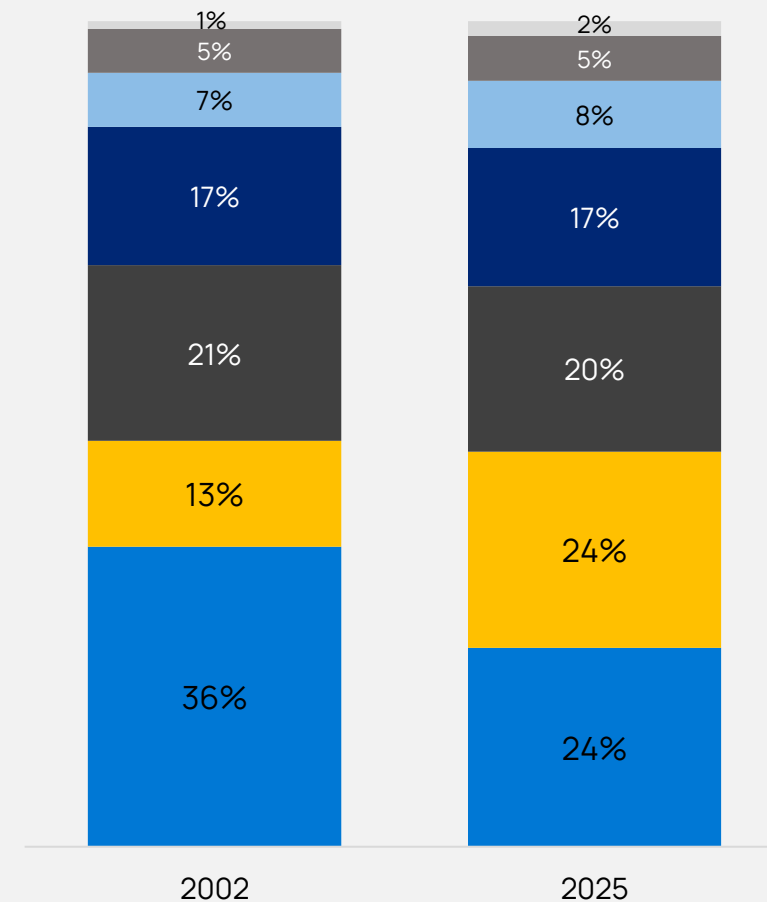
- O consumo de café no mundo cresceu 58% mais rápido do que a população global no período

Consumo mundial de café (milhões de sacas)



Consumo mundial de café (% do total)

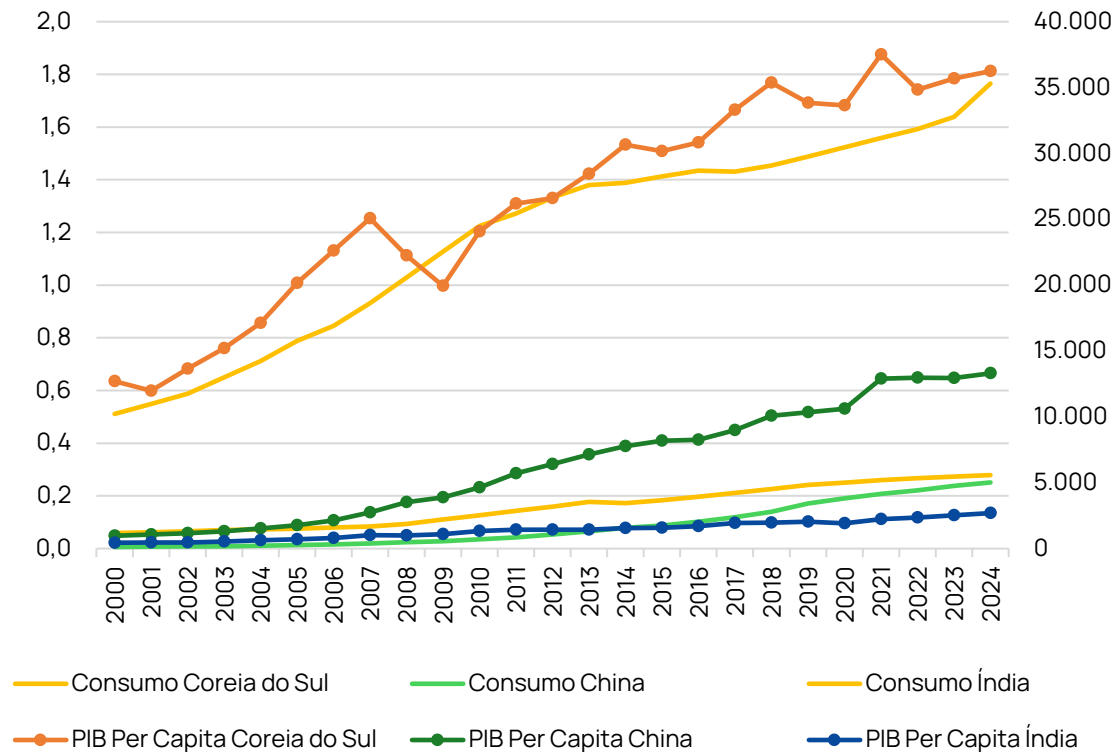
■ União Europeia ■ Ásia ■ América do Norte
■ América Latina ■ Leste Europeu ■ África
■ Oceania



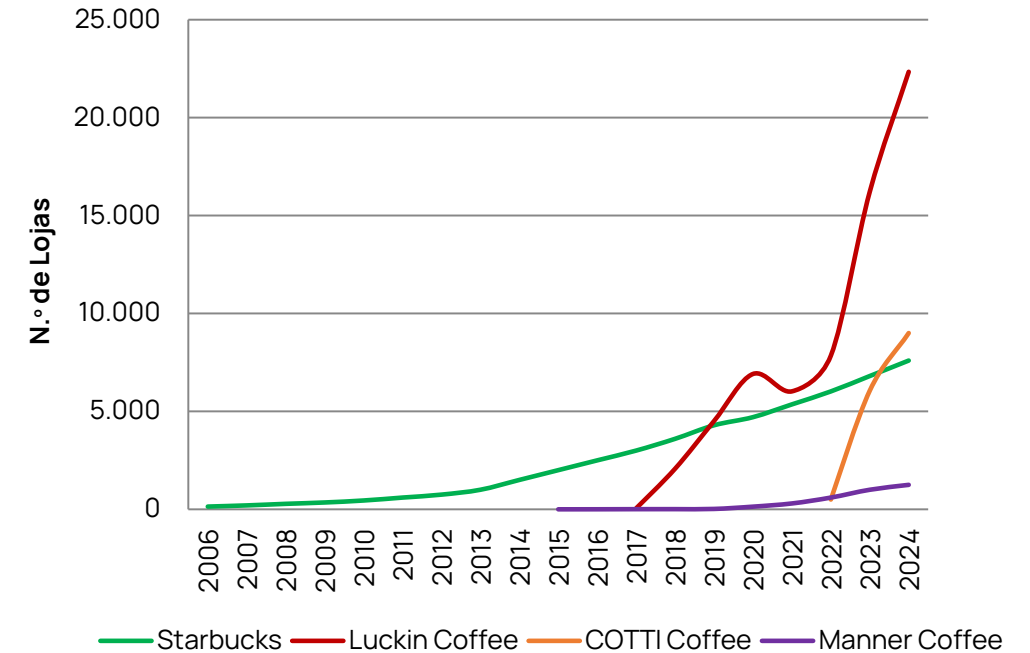
Café: Consumo

Modelo econométrico Apex Partners: elasticidade-renda do café entre 0,4 e 0,8 em emergentes. Para cada **10% de crescimento do PIB per capita, consumo cresce entre 4% e 8%**, impulsionado por urbanização e ocidentalização dos hábitos de consumo.

Consumo de café x PIB per capita - (kg/hab) (USD/hab)

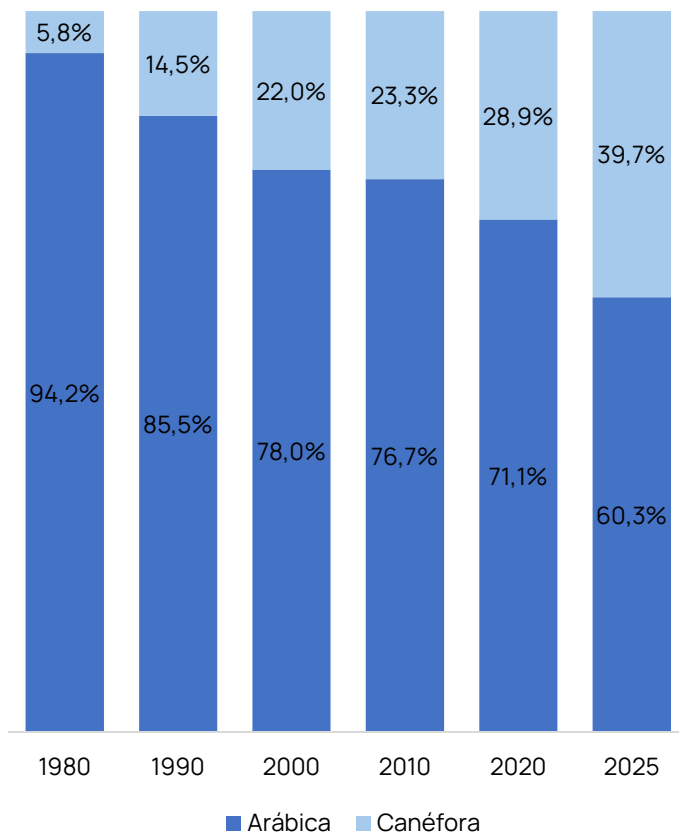


China - Expansão das Principais Redes de Cafeteria (2006-2024)



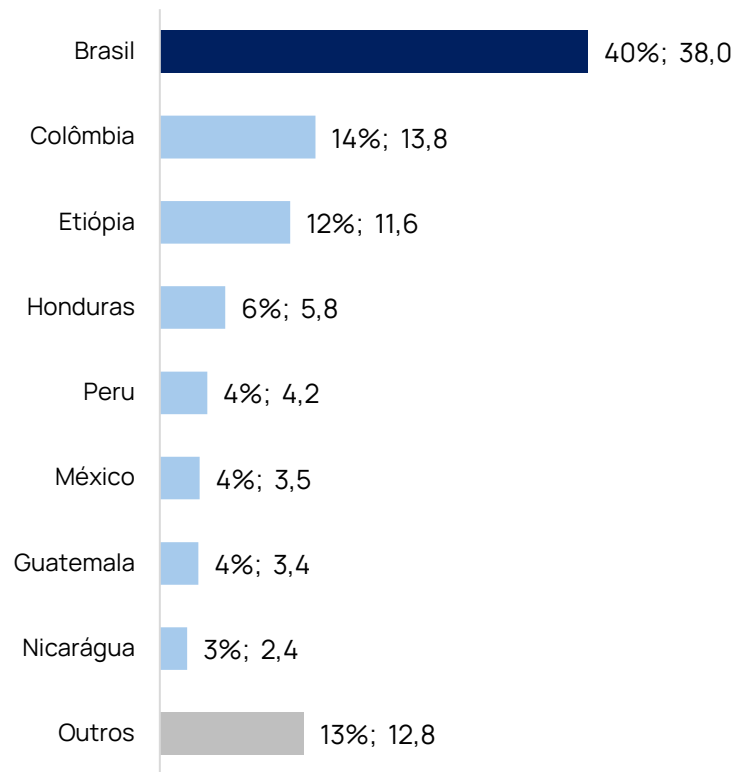
Café: Produção (Grãos)

Divisão da produção nacional de café



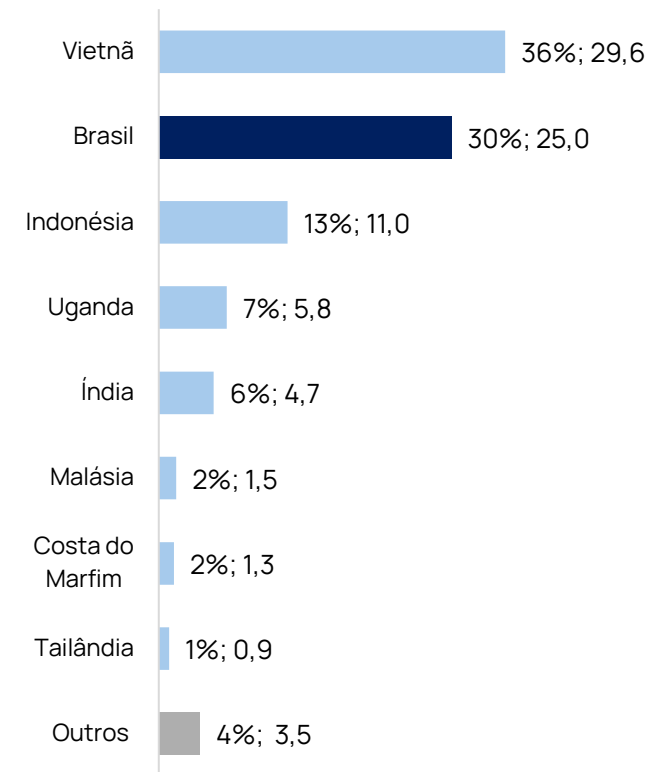
Café Grãos (Arábica): Produção

(participação; mi de sacas; 2025)



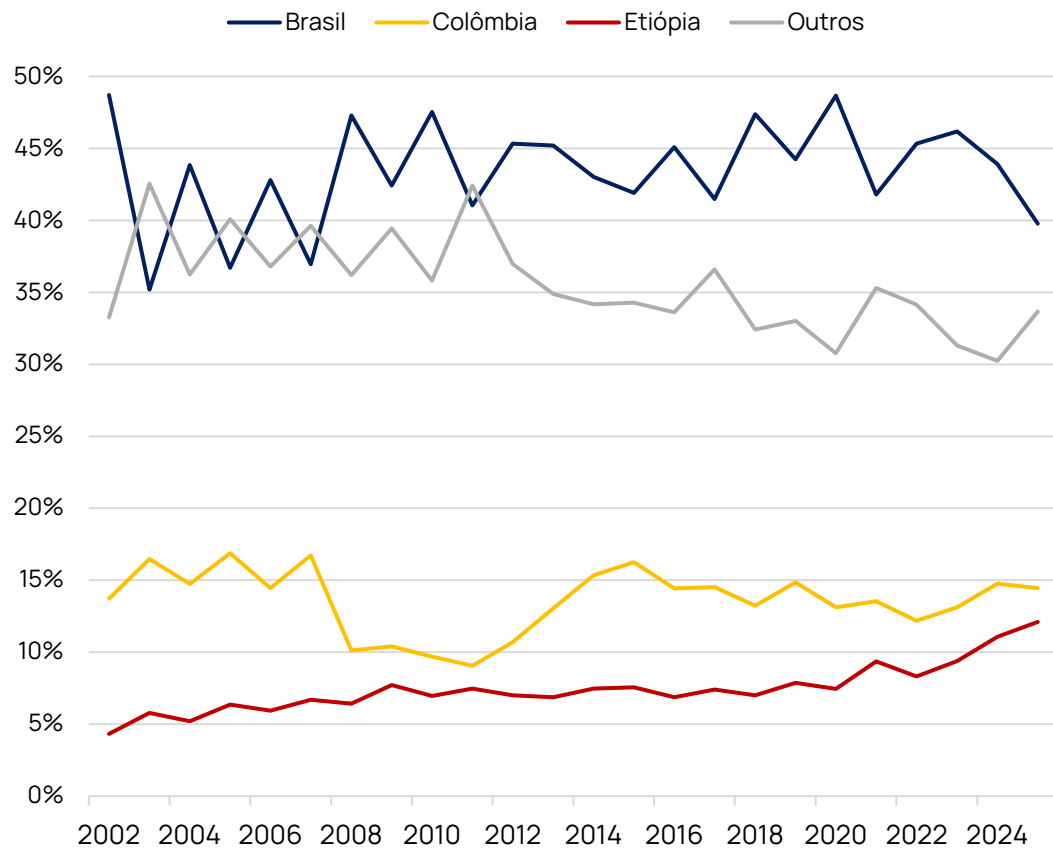
Café Grãos Canéfora: Produção

(mi sacas; 2025)

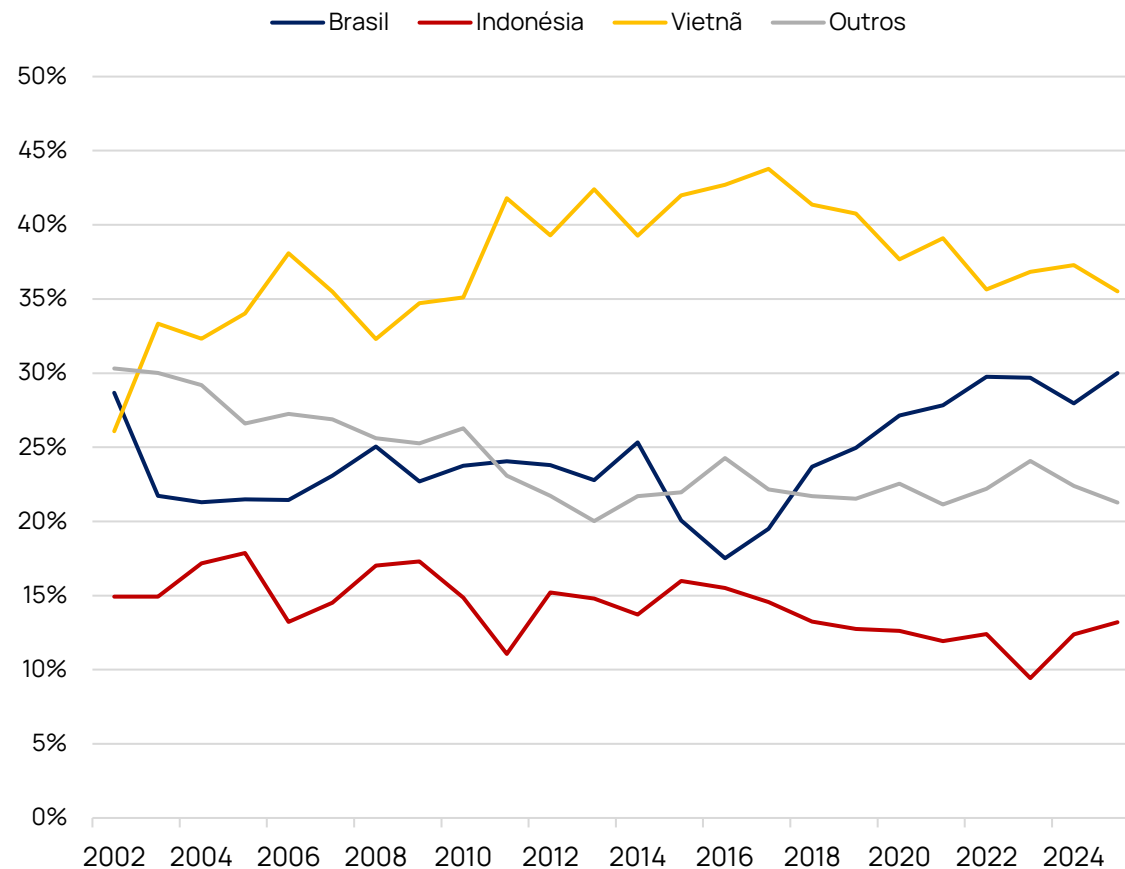


Café: Produção Arábica (Grãos)

Café Arábica: Produção (% do total)



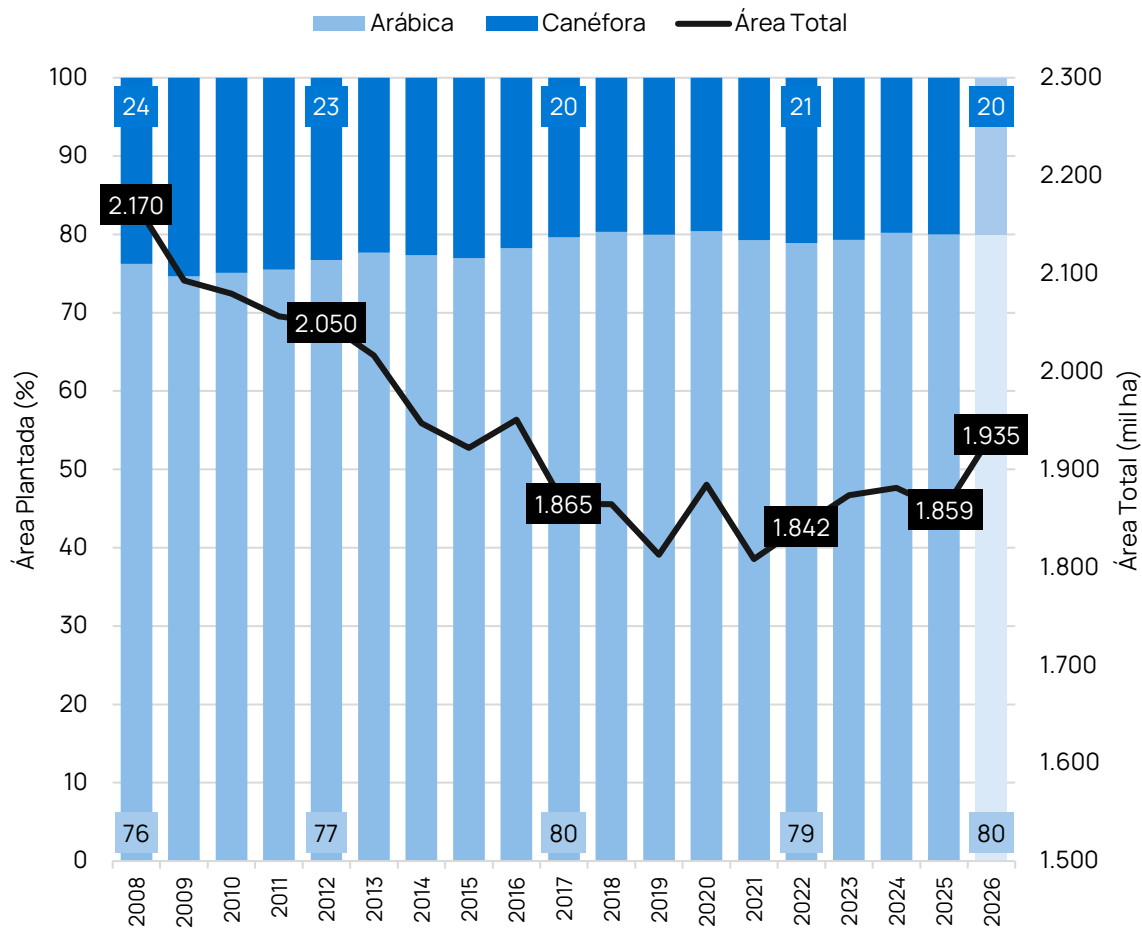
Café Canéfora: Produção (% do total)



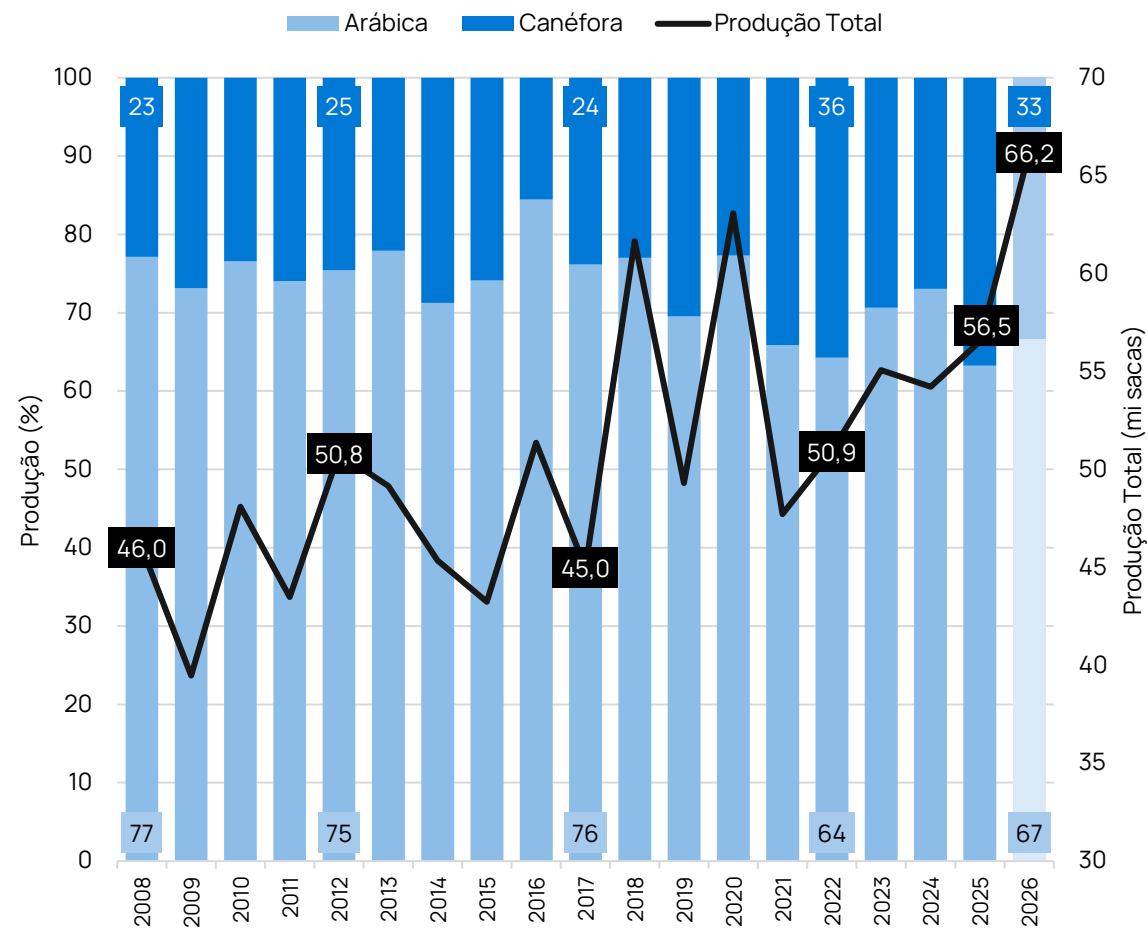
Café: Produção Brasil

Brasil tem a maior
Produtividade entre os principais produtores de Arábica e de Canéfora

Brasil: Área Plantada (mil ha)



Brasil: Produção (milhões sacas)



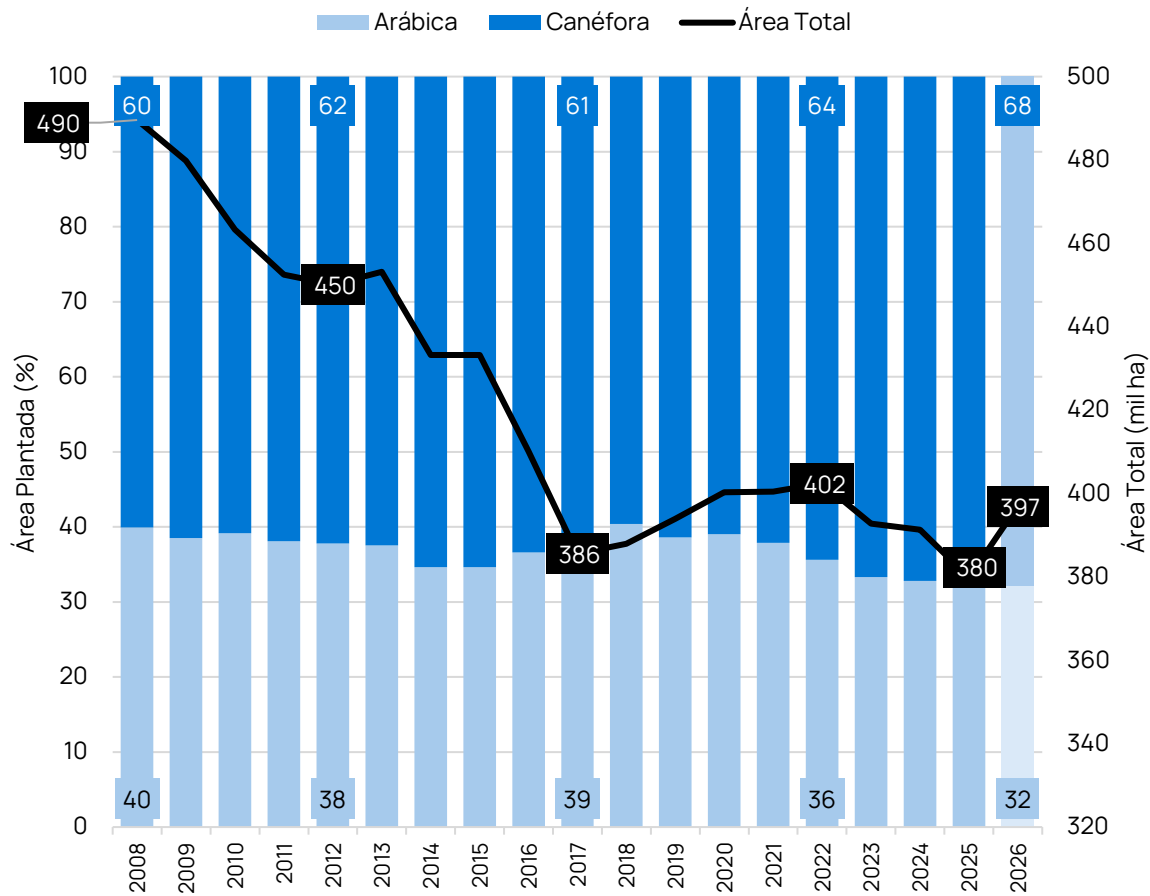
Os dados de 2026 são projeções

Os dados de 2026 são projeções

Café: Produção Espírito Santo

ES (2025)
20% do Brasil

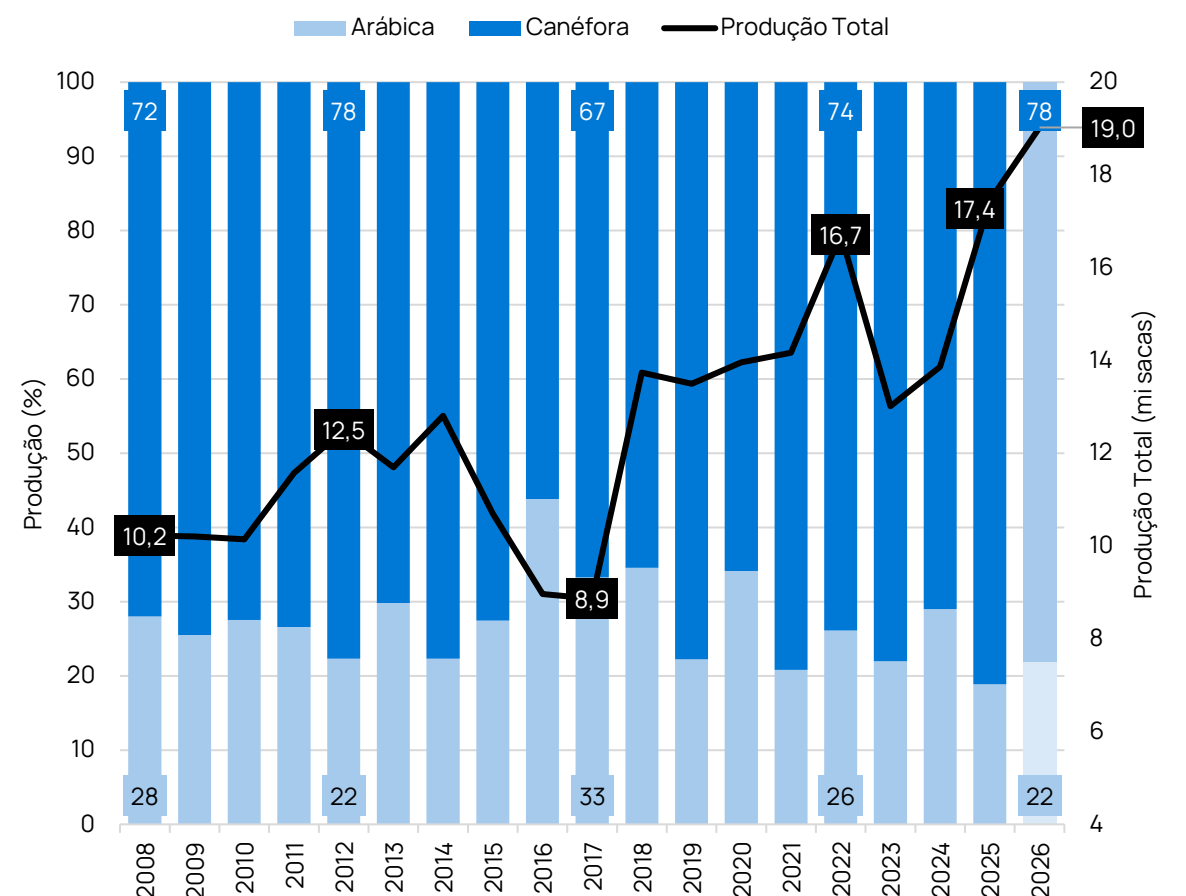
ES: Área Plantada (mil ha)



Os dados de 2026 são projeções

ES (2025)
31% do Brasil

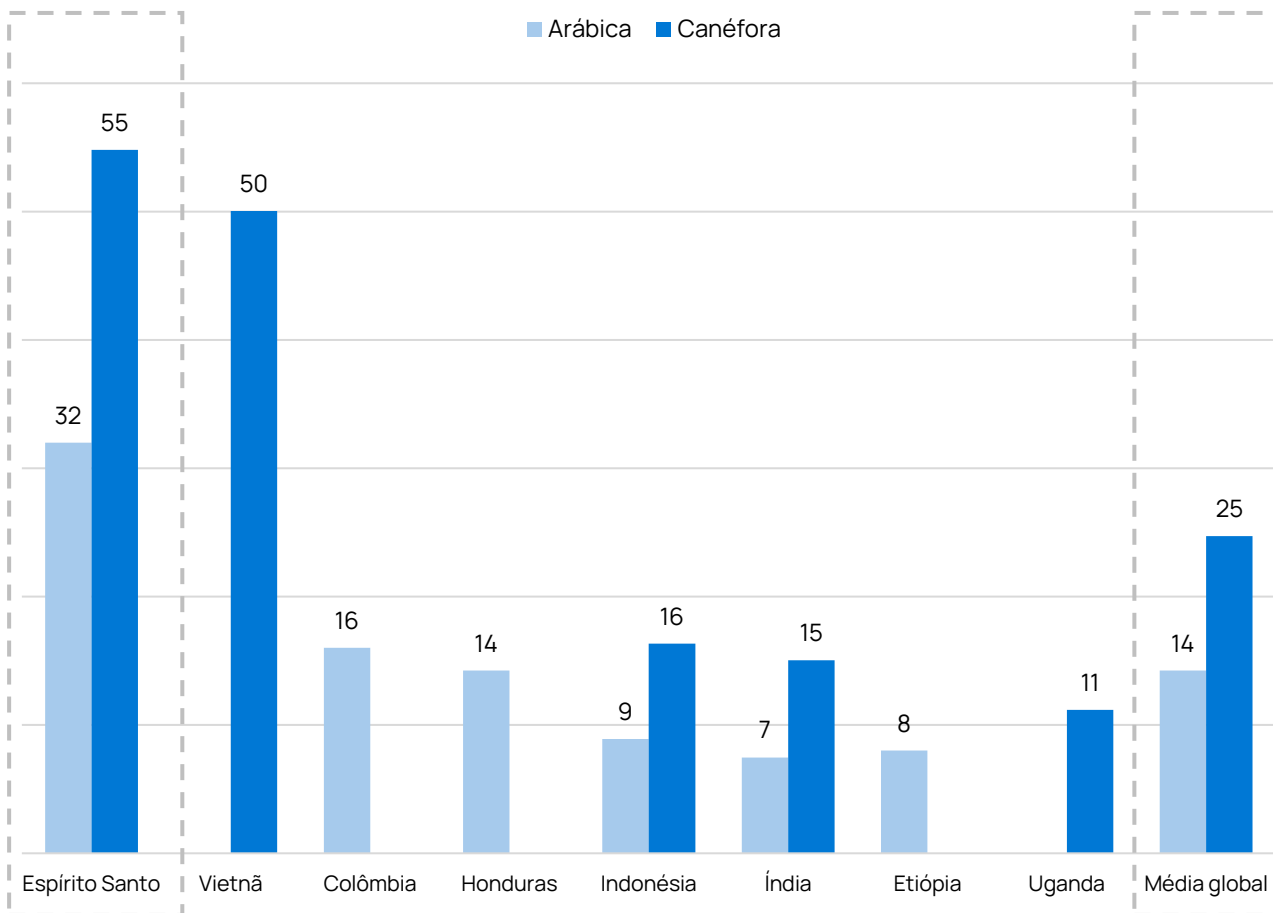
ES: Produção (milhões sacas)



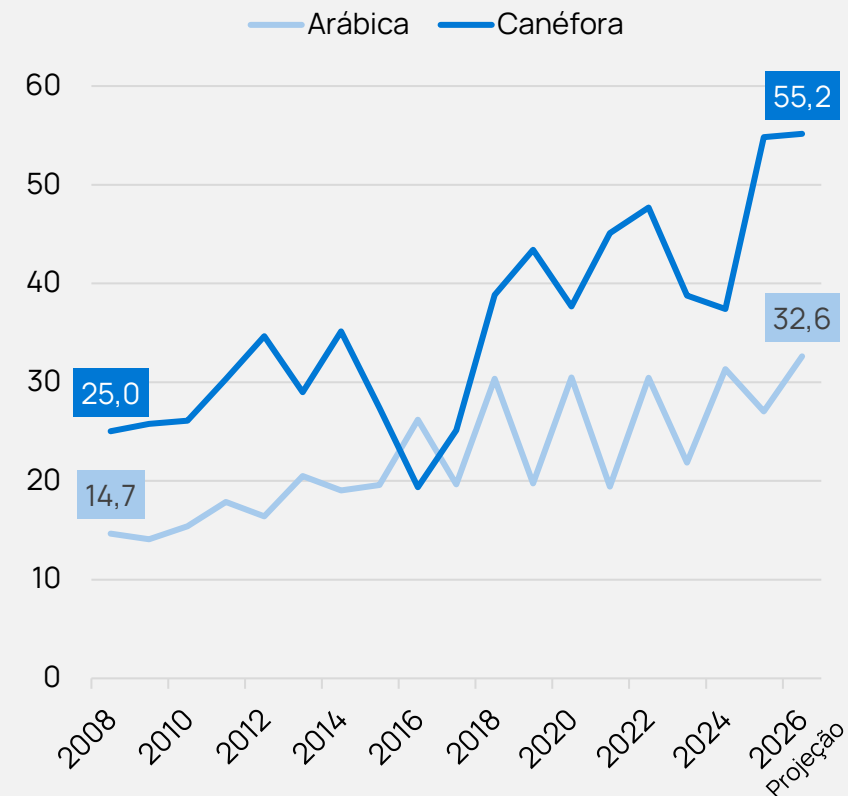
Os dados de 2026 são projeções

Café: Produtividade

Produtividade (sacas/ha)



ES: Produtividade (sacas/ha)



Café: Projeção Safra

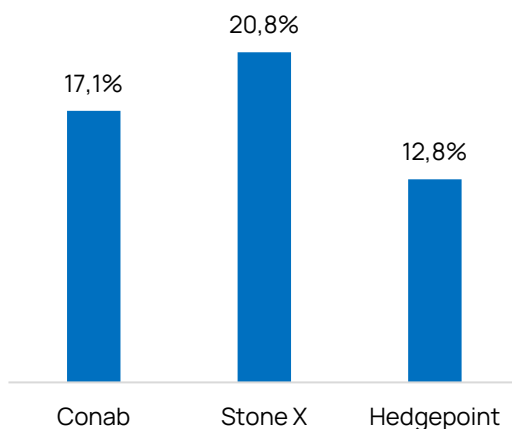
- Produção deve superar o consumo, aliviando os estoques
- 5º ano consecutivo de queda dos estoques. Safra 2026/27 deve reverter a tendência
- Brasil deve liderar o aumento de oferta em razão das boas condições climáticas

A se confirmar o crescimento esperado no Brasil, o superávit no mercado global de café poderia aumentar para 10 milhões de sacas no ano global do café

Fonte: Stone X

Brasil: Projeção Safra

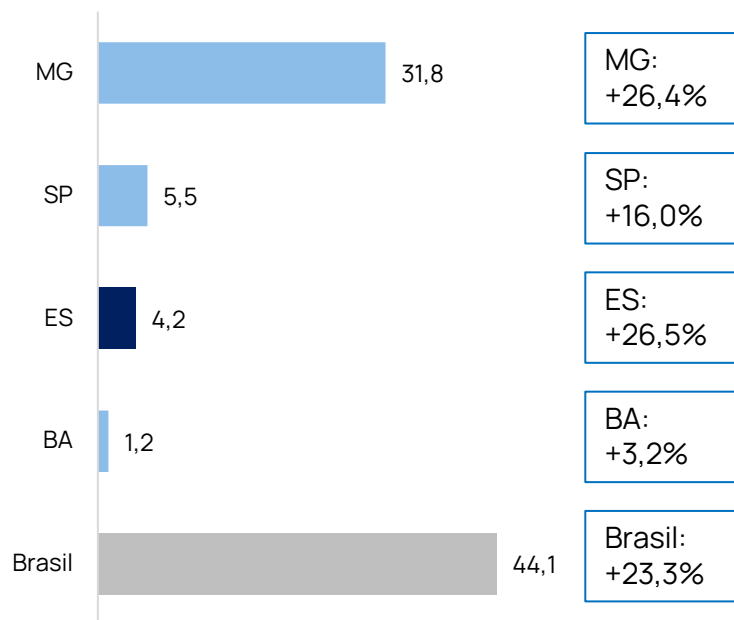
(aumento na produção da safra 2026/27 vs. safra anterior)



Rabobank (Mundo): + 4,7%

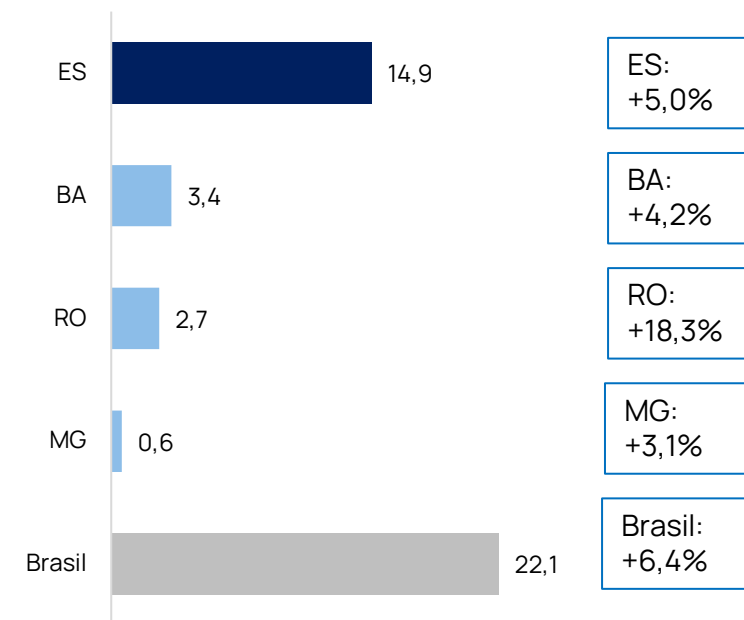
Proj. Safra: Arábica

(milhões de sacas - Conab)

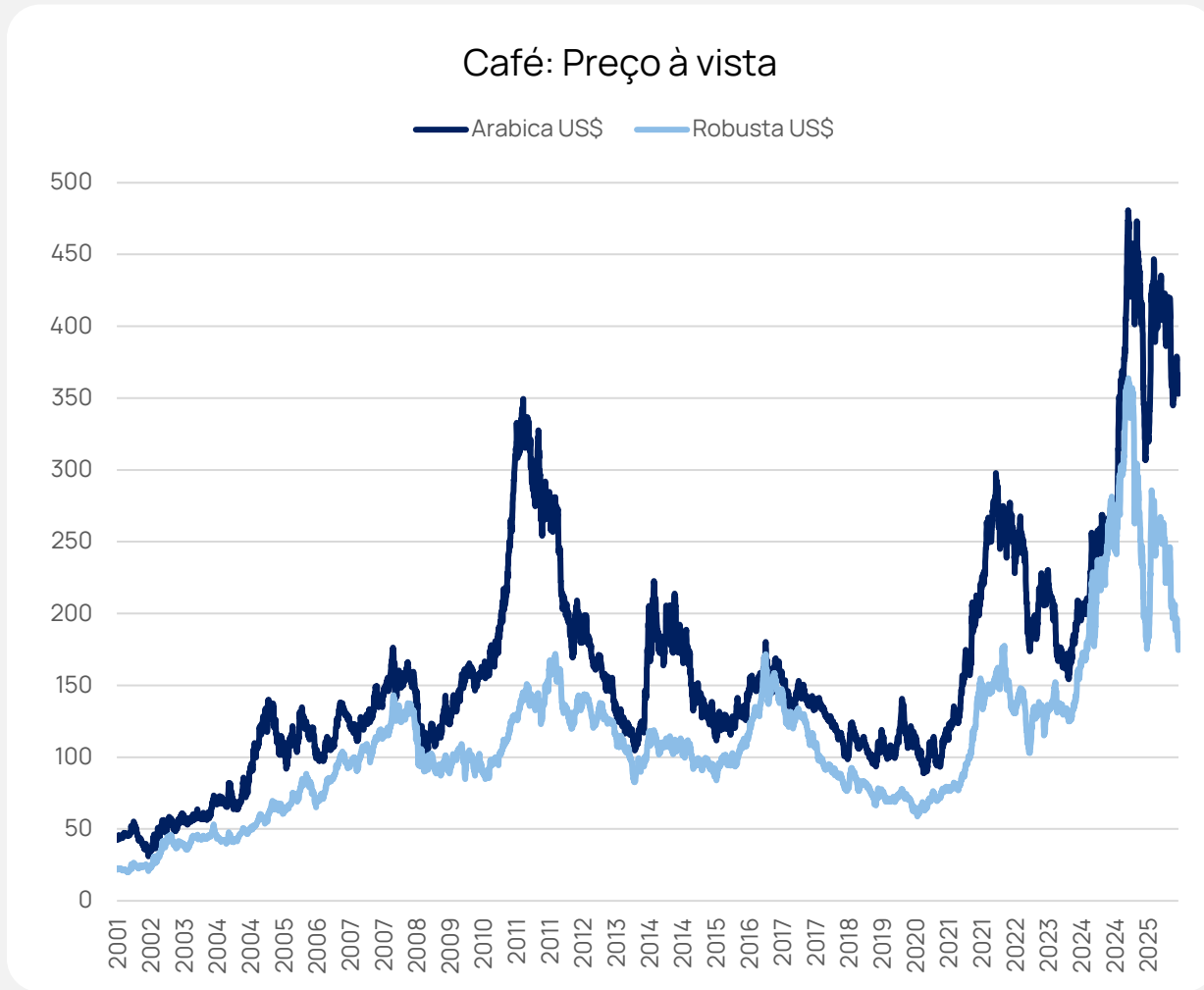
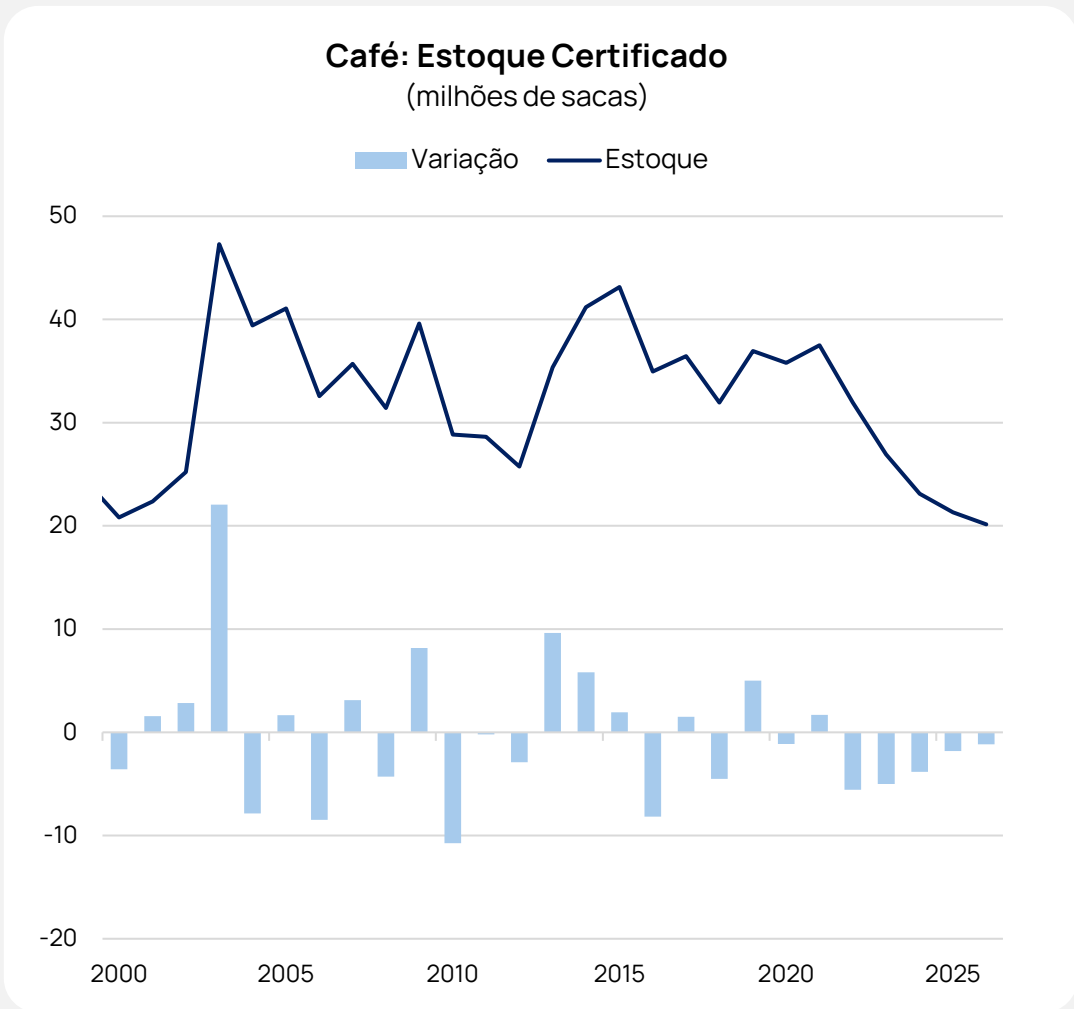


Proj. Safra: Canéfora

(milhões de sacas - Conab)

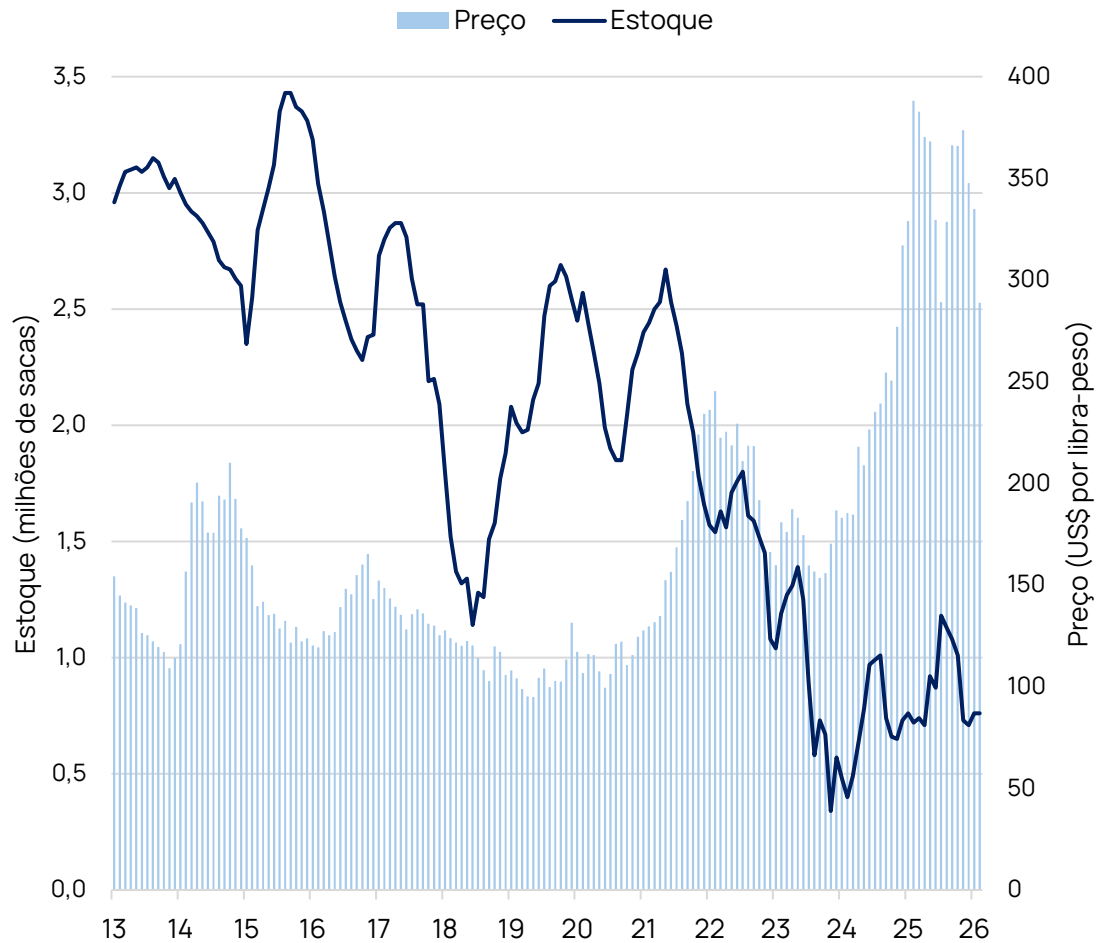


Café: Preços Spot (Grãos)

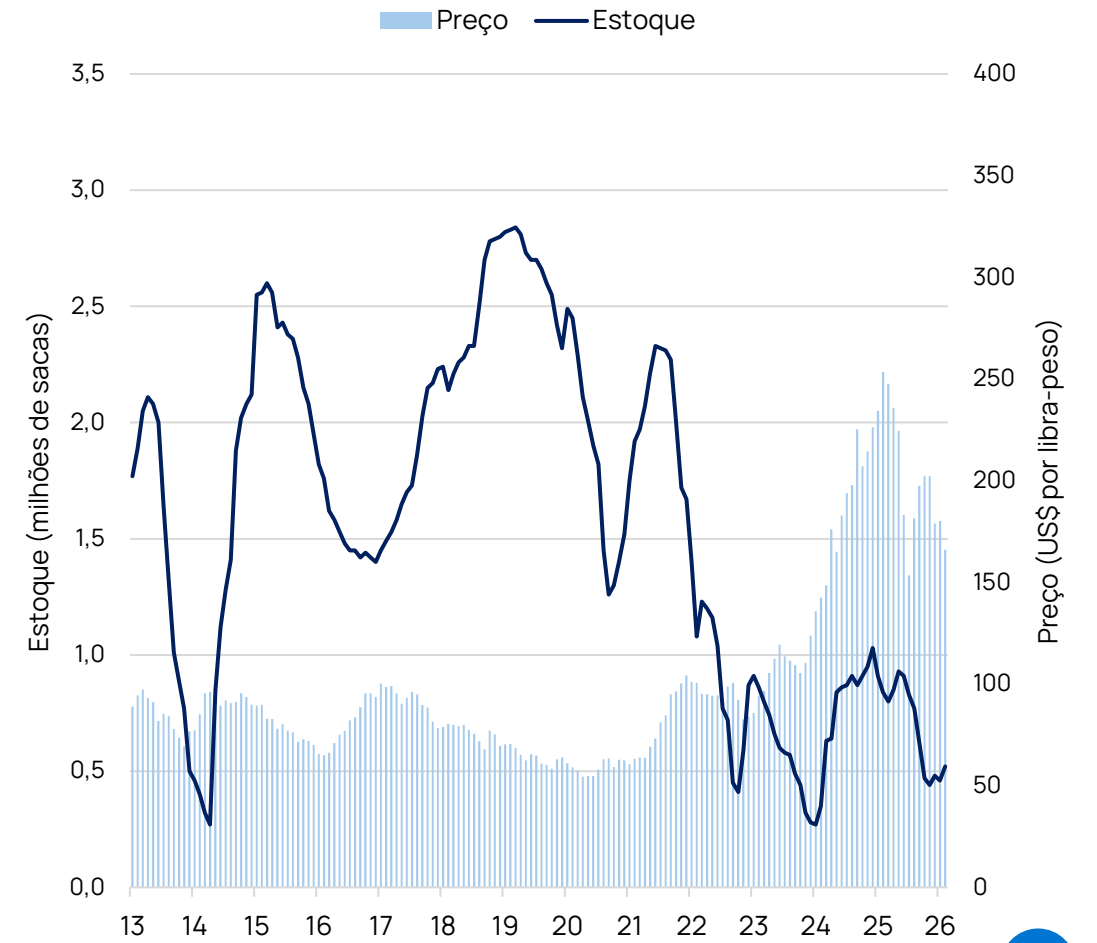


Café: Preço x Estoques Finais (Grãos)

Café Arábica New York
(US\$ por libra-peso e milhões de sacas)



Café Robusta London
(US\$ por libra-peso e milhões de sacas)

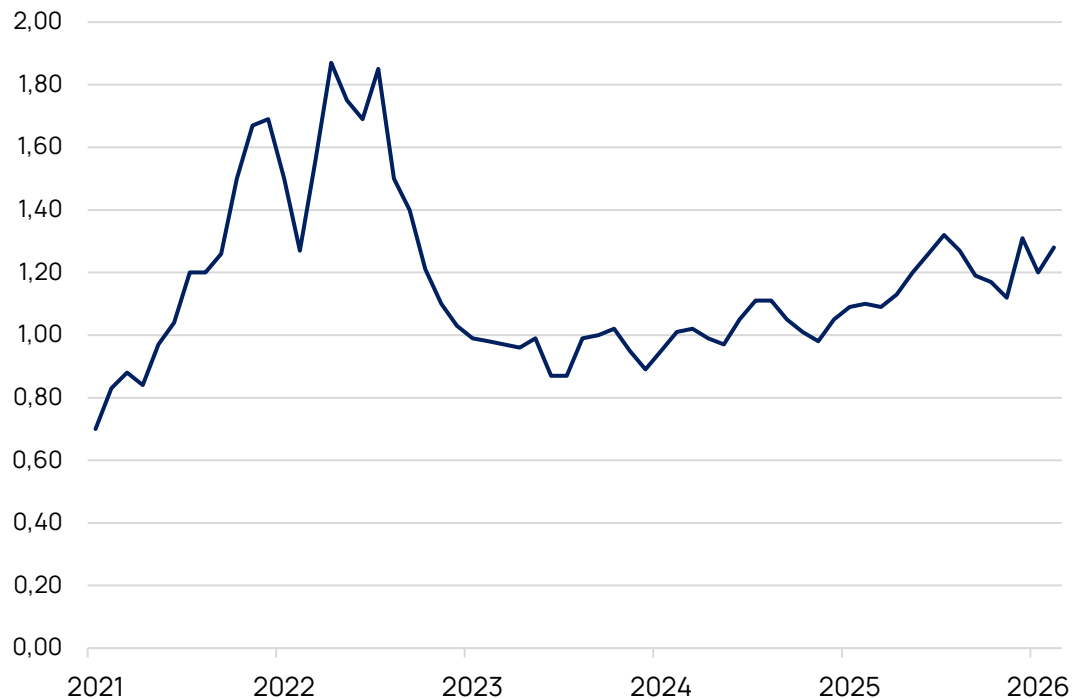


Café: Insumos Fertilizantes

Custos dos Insumos (Fertilizantes) tende a pressionar as margens dos produtores rurais para as próximas safras

Guerra no Irã e decisão da China pressionam fertilizantes e ligam alerta para o café do Espírito Santo

IPCF: Índice de Poder de Compra de Fertilizantes
(quanto maior, pior a relação insumo/produto)



Ureia



Variação Preços:
1 mês: +37,1%
YTD: +63,2%
12 meses: +68,6%

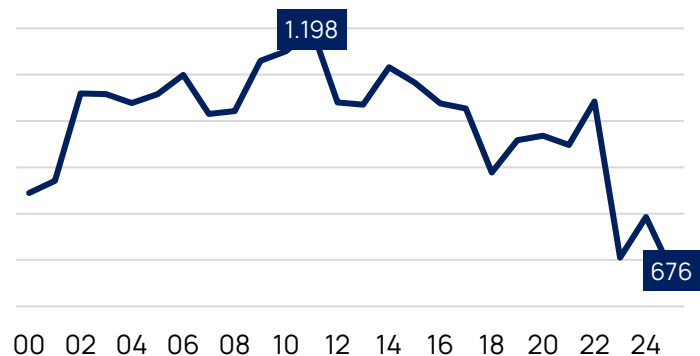
Café: Comércio Exterior – Exportação (Grãos e Cadeia Total)

Café Grãos: Volume de sacas exportadas

(milhões de sacas)

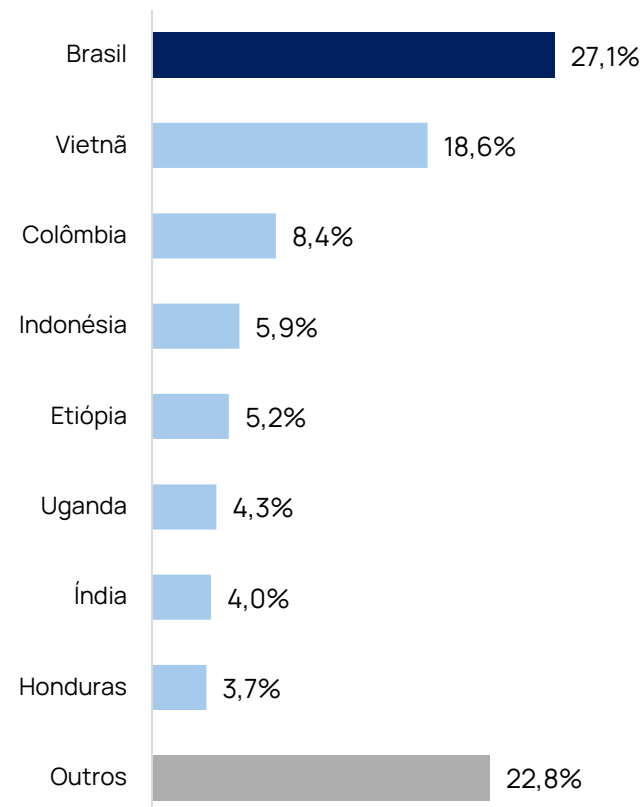


Índice HHI - Concentração de mercado das exportações brasileiras



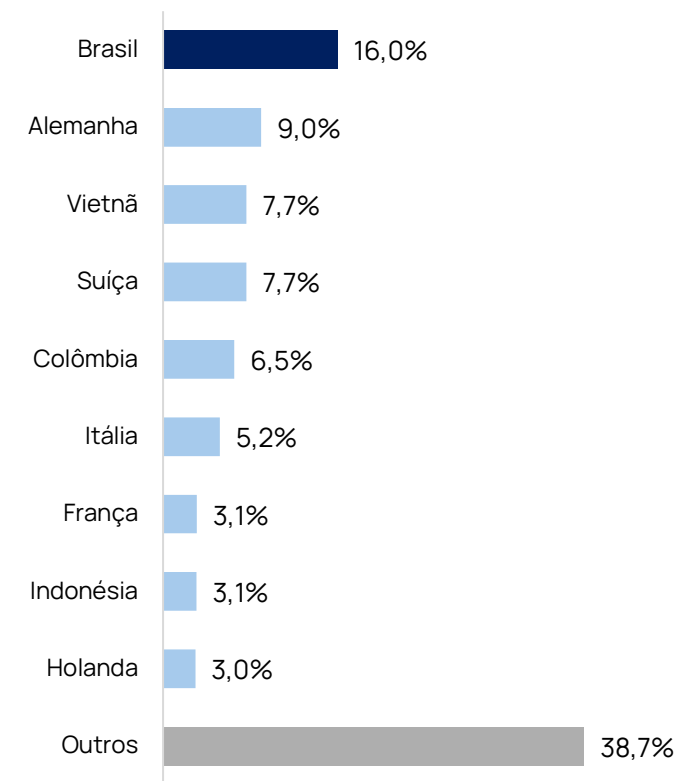
Café Grãos: Exportação

(Participação no volume total de sacas; 2025)



Café Total: Exportação

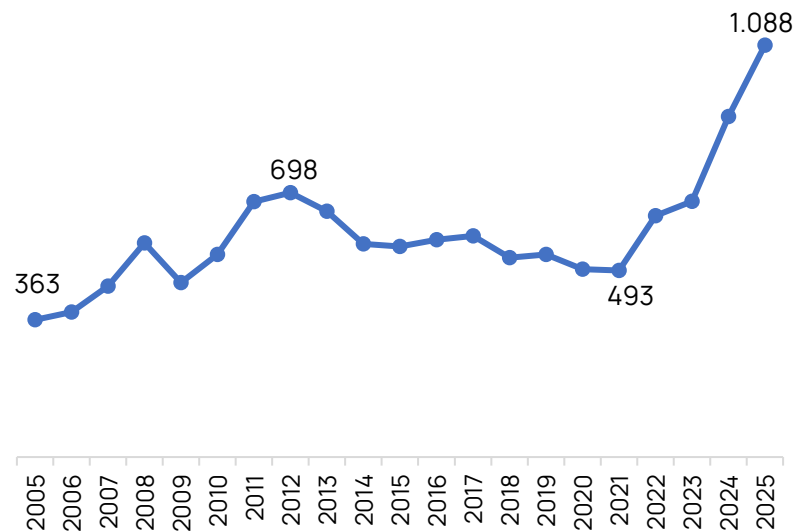
(Participação no valor total comercializado; 2023)



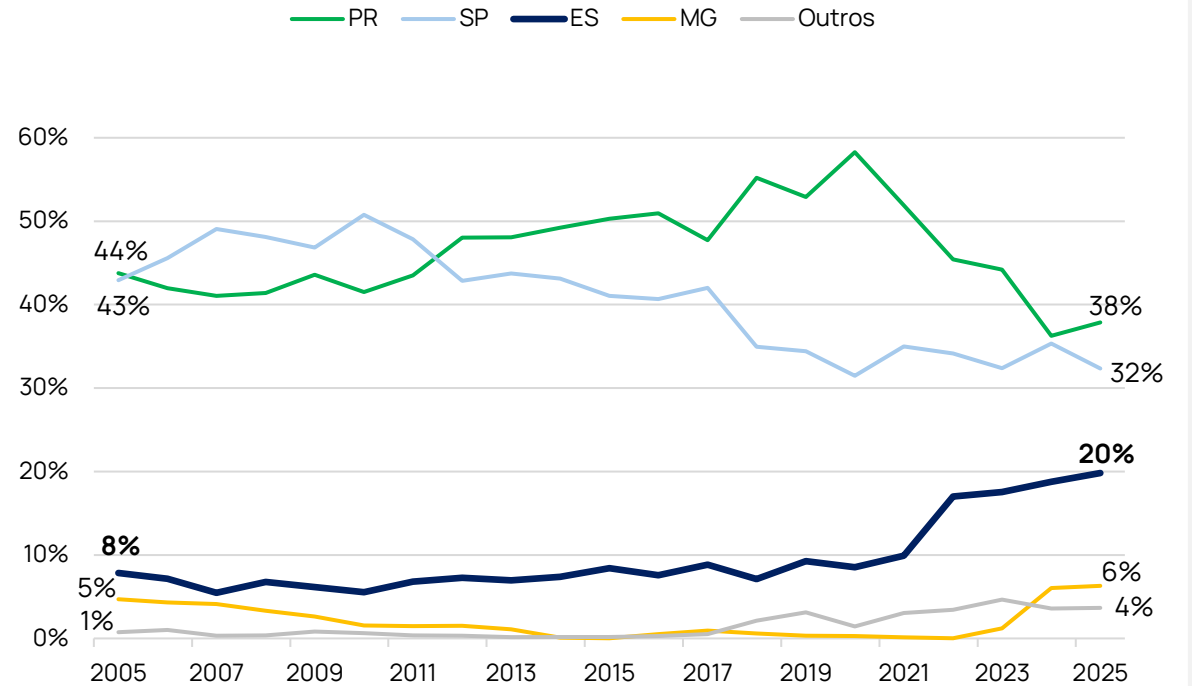
Café: Exportação Brasil (Café Solúvel)

Nestlé Brasil projeta aumento de 27% na exportação de café solúvel em 2026.

Café Solúvel: Exportações Brasil (US\$ milhão)



Café Solúvel: Exportação Brasil (US\$ milhão)



Espírito Santo: Investimentos e M&A em café



Fábrica de café solúvel (Linhares - ES)
Inaugurado em 2025 | Investimento R\$ 1 bilhão | 300 empregos



Fábrica de café descafeinado (Sooretama - ES)
Inaugurado em 2025 | R\$ 160 mi | 400 mil sacas/ano



Fábrica de café solúvel (Linhares - ES)
Inaugurado em 2021 | Capacidade: 12 mil ton/ano



Parceria com o Centro do Comércio de Café de Vitória
Viabilização de gás natural na secagem do café capixaba



Fábrica de moagem de café (Linhares - ES)
R\$ 80 milhões | Geração de 150 empregos



Beneficiamento, Armazenagem e Lojas
Investimento de R\$ 33 milhões em 2025



Unidade industrial e de armazenagem (Linhares - ES)
Inaugura em 2027 | R\$ 55 milhões



Fábrica de cafés especiais (Viana - ES)
Investimento de R\$ 20 milhões

Nos últimos anos, a região tem atraído um movimento significativo de instalação de agroindústrias voltadas para a produção de café solúvel, com foco nas exportações. Essas movimentações refletem o interesse de grandes empresas do agronegócio na produção de café conilon e na crescente infraestrutura logística do Estado.

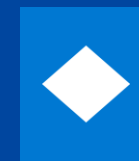
Entre 2024 e 2029, o Espírito Santo deve receber **R\$ 137,6 bilhões** em investimentos públicos e privados, o maior volume da série histórica iniciada em 2000.

Linhares concentra parte expressiva dessa produção e abriga um cluster agroindustrial em expansão, com **R\$ 4 bilhões** em investimentos previstos até 2028.



André Bortolini

Analista Econômico da Apex



APEX

APEXPARTNERS.COM.BR