

# Οι κακές καιρικές συνθήκες πιέζουν τις τιμές του καφέ

Των Αγγελικής Κοτσοβού και Νατάσας Στασινού

Οι λάτρεις του καφέ μπορεί σύντομα να χρειαστεί να πληρώνουν ακριβότερα για την αγαπημένη τους συνήθεια, καθώς οι δυσμενείς καιρικές συνθήκες έχουν επιφέρει πλήγμα στις φυτείες καφέ σε Κεντρική και Νότια Αμερική, θέτοντας σε κίνδυνο την παγκόσμια προσφορά για το 2015.

Η παγκόσμια παραγωγή καφέ αράμπικα -που αποτελεί το βασικό συστατικό για τα περισσότερα ροφήματα καφέ- αντιμετωπίζει δύο σημαντικούς κινδύνους: το μύκητα που προσβάλλει τα φύλλα των φυτών, αποδυναμώνοντάς τα, αλλά και τα ακραία καιρικά φαινόμενα. Οι δύο παράγοντες αναμένεται να επηρεάσουν την παγκόσμια παραγωγή, που προβλέπεται να υπολείπεται της ζήτησης κατά 7,1 εκατ. σακιά (των εξήντα κλών), όπως εκτιμούν οι περισσότεροι αναλυτές και παράγοντες της αγοράς.

Οι τιμές των κόκκων καφέ έχουν διπλασιαστεί από το Δεκέμβριο, όμως η «απειλή του 2015» είναι πιο σοβαρή, προειδοποιεί ο Στιβ Πόλαρντ, αναλυτής στη Marex Spectron. «Εάν δεν υπήρχαν προβλήματα στην παραγωγή λόγω της αρρώστιας των φυτών, τότε θα είχαμε πλεόνα-

σμα. Αλλά δεν γνωρίζουμε εάν τα φυτά στις καλλιέργειες της Βραζιλίας θα παράγουν κανονικά το 2015, ούτε μπορούμε να υπολογίσουμε σε αυτό το στάδιο την απώλεια, καθώς πρόκειται για ασάθμητο παράγοντα», σημειώνει ο κ. Πόλαρντ στο CNBC.

Οι αγοραστές, traders και εμπειρογνώμονες, θα επισκεφθούν αργότερα μέσα στο έτος τις φυτείες της Βραζιλίας, ώστε να αξιολογήσουν την κατάσταση. Εάν τα στοιχεία δείξουν ότι η ζημία λόγω καιρικών συνθηκών ήταν σοβαρή, τότε οι τιμές αναμένεται να ενισχυθούν σημαντικά το 2015, προβλέπει ο κ. Πόλαρντ. Στο Χρηματιστήριο Εμπορευμάτων ICE οι τιμές κυμαίνονται κοντά στα 2,05 δολάρια ανά λίβρα, έχοντας υποχωρήσει από τα υψηλά 26 μηνών, κοντά στα 2,20 δολάρια ανά λίβρα που είχαν αγγίξει στα τέλη Απριλίου, ενώ παραμένουν κάτω από το ιστορικό ρεκόρ -στα τρία δολάρια ανά λίβρα- που είχαν αγγίξει το 2011.

Τα εμπορεύματα είχαν σημειώσει τις καλύτερες επιδόσεις μεταξύ των υπολοίπων κατηγοριών ενεργητικού στο πρώτο τρίμηνο, με κέρδη 3,1%, καλύτερα σε σύγκριση με τα κέρδη ομολόγων και μετοχών. Ο καφές ανακηρύχθηκε σε «βασιλιά των εμπορευμάτων», σύμφωνα με την Bank of America Merrill Lynch. Οι



“ Τα αποθέματα των παραγωγών από τη σοδειά της προηγούμενης χρονιάς μάλλον δεν επαρκούν για την κάλυψη του κενού, ειδικά από τη στιγμή που υπάρχει και η απειλή του καιρικού φαινομένου Ελ Νίνιο.

τιμές εμπορευμάτων -με βάση το δείκτη εμπορευμάτων DJ-UBS- ενισχύθηκαν 7% την περίοδο Ιανουαρίου - Μαρτίου, ενώ ταπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια εμπορευμάτων είχαν τις πρώτες τους εισροές, έπειτα από τέσσερα διαδοχικά τρίμηνα εκροών.

Παρ' όλα αυτά, τα αμοιβαία

κεφάλαια καφέ (Coffee Exchange Traded Products) είχαν εκροές, καθώς οι επενδυτές έσπευσαν να ρευστοποιήσουν τα κέρδη τους από το «ράλι» των τιμών αράμπικα. «Θεωρούμε ότι το κλίμα μεταβλητότητας στις τιμές θα συνεχιστεί και φέτος, γι' αυτό και είναι ριψοκίνδυνο να προβεί κανείς μόνο σε θέσεις long ή μόνο σε θέσεις short», καταλήγει ο κ. Πόλαρντ. Το κλίμα αναταράξεων και έντονων διακυμάνσεων στις διεθνείς αγορές καφέ αναμένεται να συνεχιστεί καθ' όλη τη διάρκεια της χρονιάς, τουλάχιστον έως τον Αύγουστο, τότε που θα υπάρξει μια πιο σαφής εικόνα για το εύρος των ζημιών που προκλήθηκαν στις φυτείες της Βραζιλίας λόγω της Ξηρασίας, αναφέρουν αναλυτές.

Η αγορά αιφνιδιάστηκε από τον ασυνήθιστα ξηρό και ζεστό καιρό στη διάρκεια των μηνών ανάπτυξης των φυτειών (Ιανουάριο-Μάρτιο) -τότε που είναι αναγκαίες οι βροχοπτώσεις- με τις τιμές στα προθεσμιακά συμβόλαια να κάνουν «ράλι» περισσότερο από 80%, υπερβαίνοντας τα δύο δολάρια ανά λίβρα. Οι εκτιμήσεις για τη νέα σοδειά της Βραζιλίας - η συγκομιδή της οποίας θα αρχίσει το ενωρίτερο τον Μάιο- κυμαίνονται από 41 εκατ. έως 56 εκατ. σακιά των εξήντα κλών.

[SID:8642951]