

RAPPORT MENSUEL DE LA SITUATION DU MARCHÉ DU CAFÉ

Juin 2013

Les prix du café ont chuté en juin 2013, les fondamentaux du marché, combinés avec une perspective macroéconomique incertaine ayant conduit le prix indicatif composé de l'OIC à son plus bas niveau depuis septembre 2009. Le marché reste bien approvisionné en café, le total des exportations pour les huit premiers mois de l'année caféière 2012/13 (octobre à mai) atteignant 75,7 millions de sacs, contre 72 millions pour la même période l'an dernier. Par ailleurs, les prix des produits de base en général ont baissé au cours du mois, principalement en raison de mauvaises nouvelles économiques en provenance de la Chine et des États-Unis. Compte tenu de l'évolution des prix actuelle, l'incitation diminue pour les producteurs à investir dans leurs cultures, et l'utilisation des intrants comme les engrais et la main d'œuvre se réduira probablement. Cela pourrait avoir un impact négatif sur les volumes et la qualité de la production au cours des deux prochaines années, entraînant une augmentation de la volatilité des prix et une chaîne de valeur agricole moins durable.

Graphique 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC
(1 juin 2012 au 5 juillet 2013)

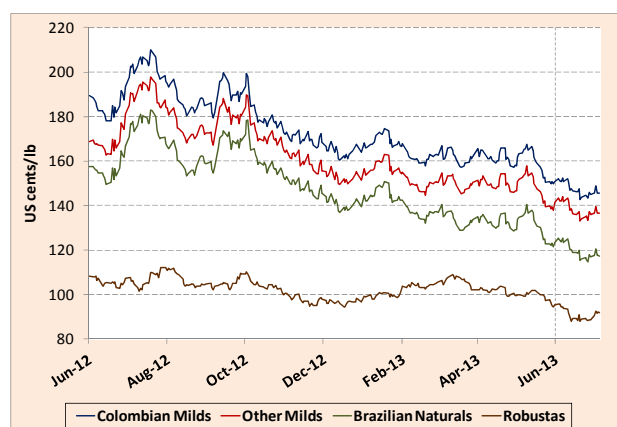


Mouvements des prix

La tendance persistante à la baisse des prix du café a continué en juin, la moyenne mensuelle du **prix indicatif composé de l'OIC** baissant de 7,4% à 117,58 cents EU la livre, son plus bas niveau depuis septembre 2009. En termes de prix indicatifs des groupes, de lourdes pertes ont été enregistrées dans les quatre groupes. Les **Doux de Colombie** ont baissé de 6,8% à 147,55 cents EU la livre, leur moyenne la plus basse sur quatre ans. Les **Autres doux** ont également enregistré leur plus faible moyenne sur quatre ans, chutant de 6,1% à 138,26 cents EU la livre. Les **Brésil et autres naturels** ont chuté de 7,9% pour atteindre 120,01 cents EU la livre, soit leur plus bas niveau depuis septembre 2009. La plus forte baisse en pourcentage a été enregistrée par les **Robustas**, en baisse de 8,5% à 90,79 cents EU la livre.

Le marché du café a également été affecté par l'évolution de l'environnement économique mondial plus large. Tout d'abord, les données économiques plus faibles que prévu en provenance de Chine au début du mois ont suggéré un ralentissement de la croissance de la demande pour les produits de base. En outre, les signes de la fin du programme d'assouplissement quantitatif aux États-Unis ont entraîné une baisse généralisée des marchés des produits de base. Ces deux facteurs ont aggravé la faiblesse du marché du café et ont contribué à de nouvelles baisses de prix.

Graphique 2 : Prix indicatifs quotidiens des groupes de café (1 juin 2012 au 5 juillet 2013)



L'arbitrage entre et les marchés à terme de New York et de Londres a diminué en juin de 6,3%, à 44,55 cents EU la livre, son deuxième niveau le plus bas des quatre dernières années. Par ailleurs, en termes d'écart de prix, les trois groupes d'Arabica se sont

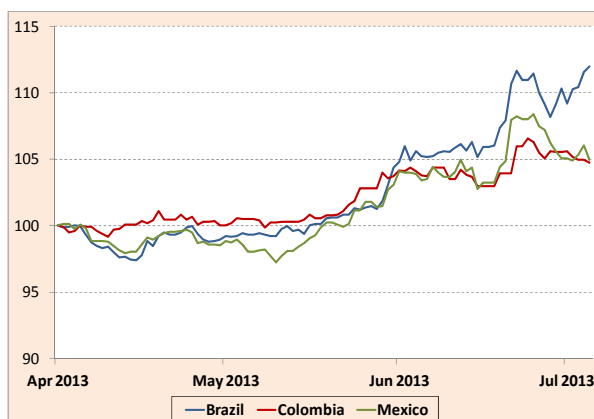
rapprochés par rapport au Robusta. Seul l'écart de prix entre les Autres doux et les Brésil et autres naturels a augmenté, passant de 16,90 cents EU la livre à 18,25 cents, en reflet de la rareté relative des Arabicas lavés d'Amérique centrale.

Graphique 3 : Arbitrage entre les marchés à terme de New York et de Londres (1 juin 2012 au 5 juillet 2013)



En outre, les taux de change dans plusieurs pays exportateurs se sont dépréciés au cours du dernier mois (graphique 4). D'une part, cela pourrait aider à atténuer l'effet de la baisse des prix sur les producteurs de café en augmentant les recettes provenant de la vente de café en dollars EU. D'autre part, cela augmentera le prix des intrants importés, ce qui accroîtra le coût de production en réduisant potentiellement les investissements dans les cultures. Un taux de change plus faible dans les pays exportateurs pourrait également encourager la vente des stocks détenus par les producteurs, ce qui augmenterait encore l'offre de café sur le marché.

Graphique 4 : Taux de change du real brésilien, du peso mexicain et du peso colombien par rapport au dollar (Indice : 1 avril 2013 = 100)



Les fondamentaux du marché

La **production totale** de la campagne 2012/13 est actuellement estimée à 144,6 millions de sacs, en hausse de 7,8% par rapport à 2011/12 (graphique 5). La production devrait augmenter de 16,6% en **Afrique**, à 18,3 millions de sacs, avec des hausses particulièrement fortes prévues en Ethiopie (+19,1% à 8,1 millions de sacs) et en Tanzanie (+90,3% à 1 million de sacs).

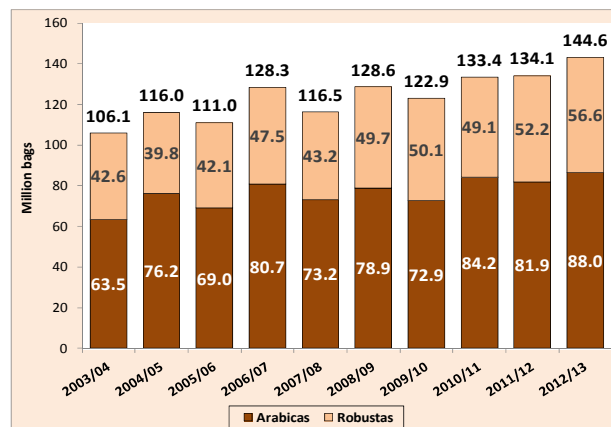
En **Asie et Océanie**, une hausse de 7,2%, à 42,6 millions de sacs, est provisoirement estimée, malgré une baisse potentielle de 8,6% prévue au Viet Nam. Une augmentation particulièrement forte de 74,7% est estimée en Indonésie, à un niveau record de 12,7 millions de sacs. Cependant, des rapports de conditions météorologiques défavorables en Indonésie pourraient réduire ce chiffre.

La rouille des feuilles du café a gravement affecté la production en **Amérique centrale**, les dégâts totaux pour la campagne 2012/13 étant estimés à environ 2,7 millions de sacs, soit 500 millions de dollars. On estime donc que la production devrait chuter de 14,9%, à 17,3 millions de sacs, contre 20,3 millions en 2011/12. Plus précisément, des baisses de production sont prévues pour le Guatemala (-18,2%), le Honduras (-17%), le Mexique (-14,5%) et le Nicaragua (-39,3%), et des augmentations sont prévues pour le Costa Rica (+14,3%) et El Salvador (+7,9%). Il est également prévu que la production de l'Amérique centrale soit davantage touchée par les effets de la rouille des feuilles du café en 2013/14.

Enfin, en **Amérique du Sud**, la production de 2012/13 est estimée à 66,4 millions de sacs, en hausse de 13,7% par rapport à 2011/12, puisqu'il s'agissait d'une année creuse du cycle biennal de production du Brésil. Une reprise est prévue en Colombie, la production passant de 7,7 millions en 2011/12 à environ 9,5 millions en 2012/13. Les chiffres complets de la production pour les campagnes 2009/10-2012/13 sont présentés dans le tableau 3.

Il est tentant de voir la baisse des prix du café comme une simple correction du marché répondant à l'offre abondante et à l'incertitude macroéconomique. L'idée que "le marché a toujours raison" peut servir à justifier la chute des prix à des niveaux insoutenables pour de nombreux producteurs, mais cette perspective ne tient pas compte des conséquences dévastatrices que cela peut avoir sur les plus vulnérables. S'il est vrai qu'il n'existe encore aucun mécanisme durable pour éliminer la forte volatilité des prix du café sans créer des déséquilibres pernicieux de l'offre à long terme, des mesures doivent être prises par les gouvernements des pays importateurs et exportateurs pour aider les millions de petits producteurs de café affectés par la baisse des prix en dessous de leur coût de production. Une préoccupation immédiate est la question de la sécurité alimentaire, les exploitants pauvres se retrouvant sans assez d'argent disponible pour assurer une alimentation adéquate à leurs familles au cours des mois qui précèdent la récolte. Mais, tout aussi important, si le développement durable est vraiment une priorité, il est nécessaire de transformer ces mêmes exploitants en petits entrepreneurs, possédant des compétences de base non seulement en agronomie, mais aussi en gestion agricole.

Graphique 5 : Production mondiale par type de café (Campagnes 2003/04 – 2012/13)



La campagne 2013/14 est en cours dans plusieurs pays exportateurs, dont le Brésil, où la production est provisoirement estimée par Conab à 48,6 millions de sacs. Jusqu'à présent, les conditions météorologiques au Brésil ont été relativement favorables à une bonne récolte, malgré quelques rapports de petites gelées dans le Minas Gerais. Toutefois, c'est le moment de l'année où la récolte est le plus vulnérable aux conditions météorologiques défavorables.

Les **exportations totales** en mai 2013 ont atteint 9,7 millions de sacs, soit une baisse de 5,5% par rapport à mai 2012, portant le total des exportations pour les huit premiers mois de l'année caféière à 75,7 millions de sacs, contre 72 millions pour la même période l'an dernier. Les **stocks certifiés** à la fin juin 2013 ont légèrement baissé sur le marché à terme de New York, passant de 3,11 millions de sacs en mai à 3,09 millions de sacs, et sur le marché de Londres (de 2,08 à 2 millions de sacs) (tableau 6). Le marché à terme de New York a également certifié 320 sacs de café du Brésil pour la première fois, après avoir accepté le Brésil comme une origine livrable à partir de mars 2013, avec un différentiel de 900 points.

Tableau 1 : Prix indicatifs de l'OIC et prix à terme (cents EU la livre)

	ICO Composite	Colombian Milds	Colombian Other Milds	Brazilian Naturals	Brazilian Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
Jun-12	145.31	184.67	168.69	156.17	105.70	159.93	94.75
Jul-12	159.07	202.56	190.45	175.98	107.06	183.20	96.14
Aug-12	148.50	187.14	174.82	160.05	106.52	169.77	96.12
Sep-12	151.28	190.10	178.98	166.53	104.95	175.36	94.65
Oct-12	147.12	181.39	173.32	161.20	104.47	170.43	94.66
Nov-12	136.35	170.08	159.91	148.25	97.67	155.72	87.32
Dec-12	131.31	164.40	152.74	140.69	96.59	149.58	85.94
Jan-13	135.38	169.19	157.29	145.17	99.69	154.28	88.85
Feb-13	131.51	161.70	149.46	136.63	104.03	144.89	94.41
Mar-13	131.38	161.53	149.78	133.61	106.26	141.43	97.22
Apr-13	129.55	161.76	149.81	132.62	101.68	139.91	93.15
May-13	126.96	158.35	147.19	130.29	99.18	138.64	91.07
Jun-13	117.58	147.55	138.26	120.01	90.79	126.37	81.82
% change between Jun-13 and May-13							
	-7.4	-6.8	-6.1	-7.9	-8.5	-8.9	-10.2
Annual averages							
2008	124.25	144.32	139.78	126.59	105.28	136.46	97.17
2009	115.67	177.43	143.84	115.33	74.58	128.40	67.69
2010	147.24	225.46	195.96	153.68	78.74	165.20	71.98
2011	210.39	283.84	271.07	247.61	109.21	256.36	101.23
2012	156.34	202.08	186.47	174.97	102.82	179.22	91.87
% change between Jun-13 and 2012 average							
	-24.8	-27.0	-25.9	-31.4	-11.7	-29.5	-10.9
Volatility (%)							
May-13	5.9	5.5	7.5	7.8	4.1	8.1	4.1
Jun-13	5.7	5.4	6.7	6.7	6.1	8.3	6.5
Variation between Jun-13 and May-13							
	-0.1	-0.1	-0.8	-1.1	2.0	0.2	2.5

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 2 : Écarts entre les prix de groupe (cents EU la livre)

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Jun-12	15.98	28.50	78.97	12.52	62.99	50.47	65.18
Jul-12	12.11	26.58	95.50	14.47	83.39	68.92	87.06
Aug-12	12.32	27.09	80.62	14.77	68.30	53.53	73.65
Sep-12	11.12	23.57	85.15	12.45	74.03	61.58	80.71
Oct-12	8.07	20.19	76.92	12.12	68.85	56.73	75.77
Nov-12	10.17	21.83	72.41	11.66	62.24	50.58	68.40
Dec-12	11.66	23.71	67.81	12.05	56.15	44.10	63.64
Jan-13	11.90	24.02	69.50	12.12	57.60	45.48	65.43
Feb-13	12.24	25.07	57.67	12.83	45.43	32.60	50.48
Mar-13	11.75	27.92	55.27	16.17	43.52	27.35	44.21
Apr-13	11.95	29.14	60.08	17.19	48.13	30.94	46.76
May-13	11.16	28.06	59.17	16.90	48.01	31.11	47.57
Jun-13	9.29	27.54	56.76	18.25	47.47	29.22	44.55
% change between Jun-13 and May-13							
	-16.8	-1.9	-4.1	8.0	-1.1	-6.1	-6.3

Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 3 : Production dans certains pays exportateurs

Crop year commencing	2009	2010	2011	2012*	% change 2011-12
TOTAL	122 941	133 355	134 140	144 611	7.8
Colombian Milds	9 160	9 722	8 639	10 928	26.5
Other Milds	26 526	28 873	32 113	28 042	-12.7
Brazilian Naturals	37 194	45 627	41 192	49 051	19.1
Robustas	50 061	49 132	52 197	56 590	8.4
Arabicas	72 880	84 223	81 944	88 021	7.4
Robustas	50 061	49 132	52 197	56 590	8.4
<i>Africa</i>	16 000	16 123	15 656	18 254	16.6
Cameroon	902	503	574	635	10.7
Côte d'Ivoire	1 795	982	1 886	2 000	6.1
Ethiopia	6 931	7 500	6 798	8 100	19.1
Kenya	630	658	680	767	12.7
Tanzania	675	846	534	1 017	90.3
Uganda	2 845	3 203	2 817	3 200	13.6
Others	2 222	2 429	2 366	2 535	7.1
<i>Arabicas</i>	<i>9 153</i>	<i>10 142</i>	<i>8 997</i>	<i>10 957</i>	<i>21.8</i>
<i>Robustas</i>	<i>6 847</i>	<i>5 981</i>	<i>6 659</i>	<i>7 297</i>	<i>9.6</i>
<i>Asia & Oceania</i>	37 211	36 318	39 743	42 622	7.2
India	4 794	5 033	5 233	5 258	0.5
Indonesia	11 380	9 129	7 287	12 730	74.7
Papua New Guinea	1 038	870	1 414	717	-49.3
Thailand	795	828	831	624	-24.9
Vietnam	17 825	19 467	24 058	22 000	-8.6
Others	1 379	991	921	1 293	40.4
<i>Arabicas</i>	<i>5 185</i>	<i>5 315</i>	<i>6 160</i>	<i>6 558</i>	<i>6.5</i>
<i>Robustas</i>	<i>32 026</i>	<i>31 003</i>	<i>33 583</i>	<i>36 064</i>	<i>7.4</i>
<i>Mexico & Central America</i>	16 685	18 021	20 337	17 308	-14.9
Costa Rica	1 304	1 392	1 462	1 671	14.3
El Salvador	1 065	1 814	1 152	1 242	7.9
Guatemala	3 835	3 950	3 840	3 143	-18.2
Honduras	3 603	4 331	5 903	4 900	-17.0
Mexico	4 109	4 001	4 563	3 900	-14.5
Nicaragua	1 871	1 634	2 210	1 342	-39.3
Others	899	899	1 208	1 110	-8.1
<i>Arabicas</i>	<i>16 553</i>	<i>17 835</i>	<i>20 095</i>	<i>17 106</i>	<i>-14.9</i>
<i>Robustas</i>	<i>132</i>	<i>187</i>	<i>243</i>	<i>202</i>	<i>-16.8</i>
<i>South America</i>	53 045	62 893	58 404	66 427	13.7
Brazil	39 470	48 095	43 484	50 826	16.9
Colombia	8 098	8 523	7 654	9 500	24.1
Ecuador	813	854	825	828	0.3
Peru	3 286	4 069	5 373	4 133	-23.1
Others	1 377	1 352	1 068	1 140	6.8
<i>Arabicas</i>	<i>41 989</i>	<i>50 931</i>	<i>46 692</i>	<i>53 401</i>	<i>14.4</i>
<i>Robustas</i>	<i>11 056</i>	<i>11 962</i>	<i>11 712</i>	<i>13 026</i>	<i>11.2</i>

En milliers de sacs

* Estimation

Tableau 4 : Total des exportations de toutes les formes de café par les pays exportateurs

	May 2012	May 2013	% change	October - May		
				2011/12	2012/13	% change
TOTAL	10 320	9 749	-5.5	71 957	75 691	5.2
Colombian Milds	717	977	36.2	5 733	6 731	17.4
Other Milds	2 614	2 466	-5.7	17 780	16 620	-6.5
Brazilian Naturals	2 444	2 489	1.8	20 741	22 750	9.7
Robustas	4 546	3 818	-16.0	27 703	29 590	6.8
Arabicas	5 775	5 932	2.7	44 254	46 101	4.2
Robustas	4 546	3 818	-16.0	27 703	29 590	6.8

En milliers de sacs

Des statistiques commerciales sur tous les pays exportateurs sont disponibles sur le site web de l'OIC www.ico.org/trade_statistics.asp

Tableau 5 : Consommation mondiale de café

Calendar years	2009	2010	2011	2012*	Average annual growth rate (2009 - 2012*)
World total	132 270	137 025	138 971	142 000	2.4
Exporting countries	39 616	40 910	42 397	43 453	3.1
Traditional markets	69 589	70 939	71 205	71 388	0.9
Emerging markets	23 064	25 176	25 369	27 158	5.6

En milliers des sacs

* Estimation

Tableau : Stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres

	Jun-12	Jul-12	Aug-12	Sep-12	Oct-12	Nov-12	Dec-12	Jan-13	Feb-13	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13
London	2.73	2.51	2.39	2.17	1.94	1.82	1.78	1.77	1.89	2.05	2.11	2.08	2.00
New York	1.82	1.99	2.22	2.43	2.72	2.82	2.90	2.96	3.03	3.09	3.10	3.11	3.09

En millions de sacs