

RAPPORT MENSUEL DE LA SITUATION DU MARCHÉ DU CAFÉ

Juillet 2013

Les prix du café se sont légèrement repris en juillet, soutenu par la possibilité de gel dans les régions productrices de café du Brésil, avant de retomber à la fin du mois. La moyenne du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 1,2% par rapport au mois précédent mais reste à son deuxième niveau le plus bas depuis septembre 2009. L'arbitrage entre l'Arabica et le Robusta s'est également resserré davantage, les écarts de prix entre les prix indicatifs des trois groupes d'Arabica et du groupe de Robusta étant à leur plus bas niveau depuis décembre 2008. En outre, les stocks certifiés sur le marché à terme de Londres sont tombés à leur plus bas niveau depuis octobre 2007, témoignant d'un appétit soutenu pour le Robusta. Enfin, le total des exportations par l'ensemble des pays exportateurs pour les neuf premiers mois de l'année caféière 2012/13 s'est élevé à 84,3 millions de sacs, soit une hausse de 3,4% par rapport à la même période l'an dernier.

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

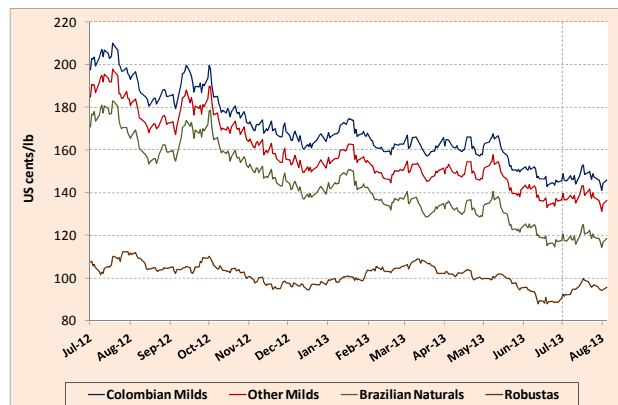


Mouvements des prix

La moyenne mensuelle du **prix indicatif composé de l'OIC** a augmenté de 1,2% en juillet, à 118,93 cents EU la livre, essentiellement en raison de la performance du **Robusta**, qui a augmenté de 4,9% par rapport à juin, à une moyenne de 95,21 cents la livre. Les **Doux de Colombie, Autres doux et Brésil et autres naturels**, en revanche, ont enregistré des résultats mitigés, augmentant brièvement au milieu du mois en raison de la menace de gel au Brésil et perdant de la valeur vers la fin juillet. Les trois prix indicatifs de l'Arabica ont terminé le mois à des niveaux quotidiens inférieurs à ceux du début de la période (graphique 2).

En raison de ces mouvements de prix, l'arbitrage entre les Arabicas et le Robusta a fortement diminué. Le graphique 3 illustre l'arbitrage entre les marchés à terme de New York et de Londres (moyenne des 2^e et 3^e positions) depuis juillet 2012, qui a chuté de 10,4%, à 39,93 cents EU la livre par rapport à juin. En outre, les écarts de prix entre les prix indicatifs des trois groupes d'Arabica et celui du Robusta ont également baissé de manière significative pour atteindre leur plus bas niveau depuis décembre 2008, comme le montre le graphique 4. Cette réduction de l'écart pourrait encourager un déplacement de la demande en direction de l'Arabica.

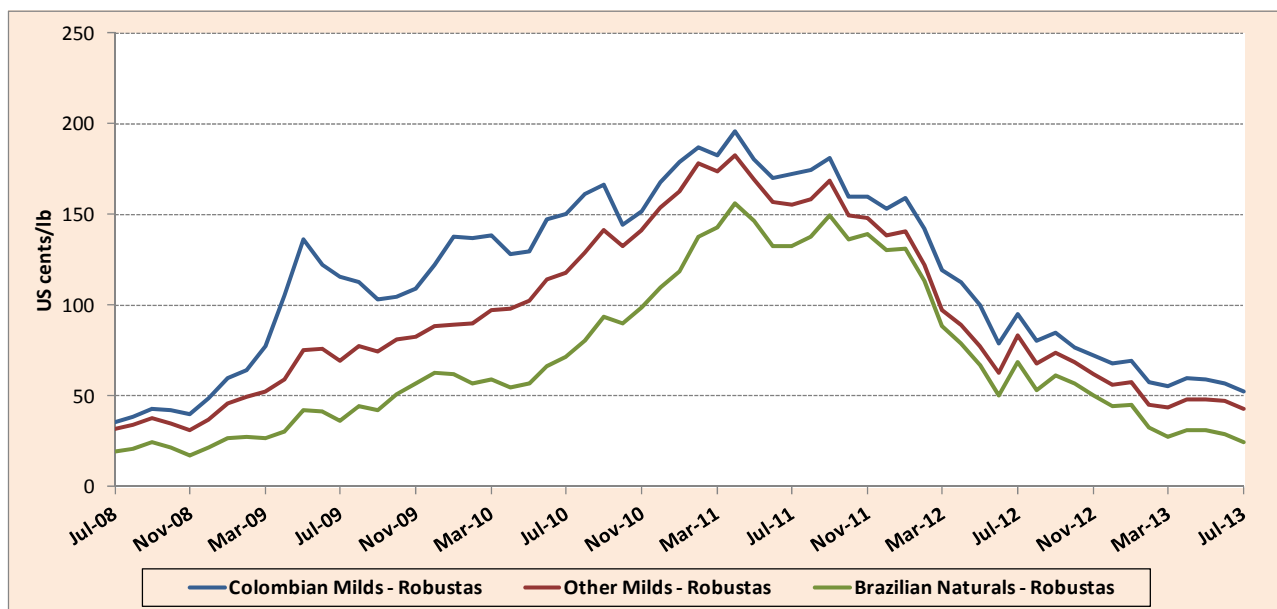
Graphique 2 : Prix indicatifs quotidiens des groupes de café (2 juillet 2012 au 5 août 2013)



Graphique 3 : Arbitrage entre les marchés à terme de New York et de Londres (2 juillet 2012 au 5 août 2013)



Graphique 4 : Écarts entre les prix indicatifs des Arabicas et du Robusta (Juillet 2008 – juillet 2013)



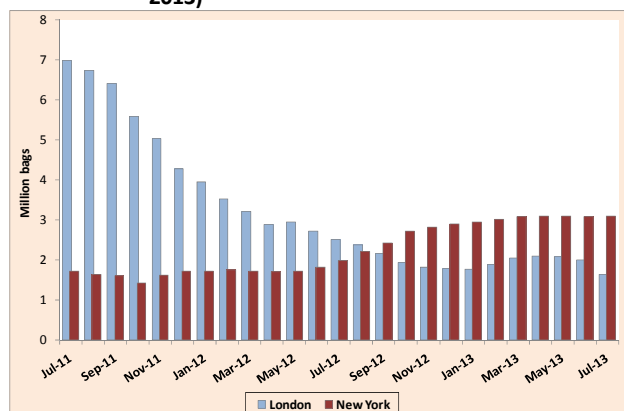
Les fondamentaux du marché

La **production totale** de la campagne 2012/13 est estimée actuellement à 144,5 millions de sacs, soit une augmentation de 7,7% par rapport à 2011/12. Des niveaux élevés de production sont attendus dans la plupart des pays exportateurs, à l'exception de plusieurs pays d'Amérique centrale qui ont été affectés par l'épidémie de rouille des feuilles du caféier dans la région.

Des rapports ont fait état de gel dans certaines régions productrices de café du Brésil. Des dégâts causés par le gel ont été signalés dans l'État du Parana, qui devait produire 1,7 million de sacs. Cependant, les zones de production plus grandes de Minas Gerais et Espírito Santo n'ont pas été touchées.

Les **stocks certifiés** sur le marché à terme de Londres, où se négocie le Robusta, sont tombés à 1,64 million de sacs en juillet, leur plus bas niveau depuis octobre 2007. Les prélèvements persistants des stocks certifiés de Robusta suggèrent une forte capacité d'absorption de ce type de café (graphique 5). Sur le marché de New York, les stocks certifiés ont maintenu un niveau d'environ 3,1 millions de sacs, en dépit des dégâts subis par les stocks certifiés d'ICE dans un entrepôt d'Anvers, dus à de fortes pluies.

Graphique 5 : Stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres (Juillet 2011 – juillet 2013)



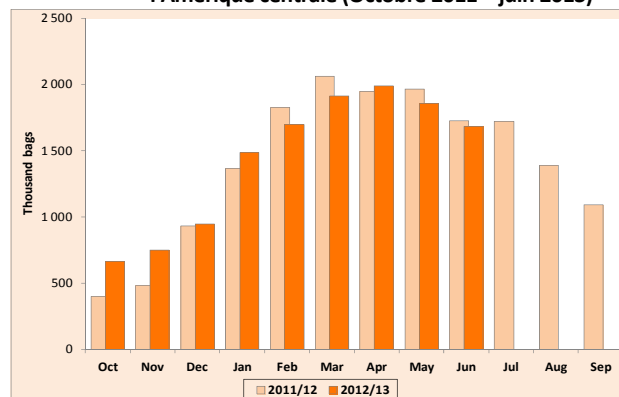
La **consommation totale de café** pendant l'année civile 2012 est estimée à 142 millions de sacs, soit un taux de croissance annuel moyen de 2,4% au cours des quatre dernières années.

En juin 2013, les **exportations totales** se sont élevées à 8,6 millions de sacs, soit 9,5% de moins qu'en juin 2012. Les exportations de Robusta, en particulier en provenance du Viet Nam et de l'Indonésie, devraient être nettement plus faibles, en baisse de 35,2% et 54,8%, respectivement

Les exportations totales des neuf premiers mois de l'année caféière (octobre à juin) se sont élevées à 84,3 millions de sacs en 2012/13, soit 3,4% de plus qu'à la même période l'an dernier. En ce qui concerne les quatre groupes de café, la plus forte hausse a été enregistrée par les Doux de Colombie, avec un volume de 7,5 millions de sacs, soit 17% de plus que les 6,5 millions exportés entre octobre et juin 2011/12. Cela peut être attribué à la poursuite de la reprise de la production en Colombie, qui a exporté 6,5 millions de sacs au cours de la période, 14,5% de plus que l'année précédente, ainsi qu'à une augmentation de 91,8% des exportations de la Tanzanie, à 961 000 sacs.

Les exportations des Autres Doux, en revanche, ont diminué de 5,4% par rapport à 2011/12, avec un volume de 19,2 millions de sacs. Cela est principalement le résultat d'une baisse de 25,8% au Pérou (de 3 millions à 2,2 millions de sacs) qui peut être attribuée, au moins en partie, au cycle de production biennale du Pérou. Les exportations de l'Amérique centrale ont commencé à ralentir au cours des deux derniers mois mais sont toujours en augmentation de 2,2% par rapport à la période précédente (graphique 6).

Graphique 6 : Exportations mensuelles du Mexique et de l'Amérique centrale (Octobre 2011 – juin 2013)

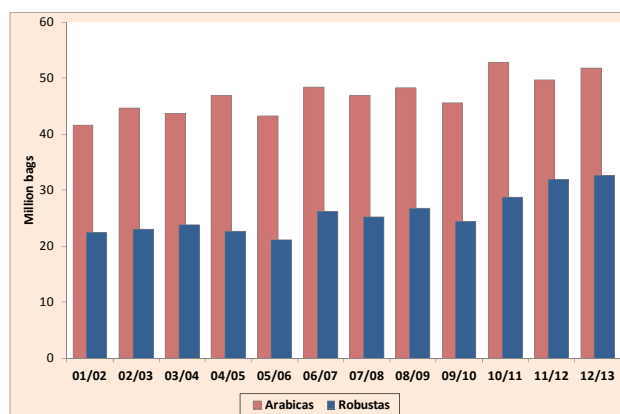


Les Brésil et autres naturels ont augmenté de 9,2% par rapport aux 23 millions de sacs de 2011/12, pour atteindre 25,1 millions de sacs. La majeure partie de cette augmentation a été enregistrée au Brésil, dont les exportations ont bondi de 7,7%, à 23,6 millions de sacs, chiffre néanmoins inférieur aux 26,5 millions de sacs exportés entre octobre et juin 2010/11.

Enfin, les expéditions de Robusta ont légèrement augmenté, passant de 31,8 millions de sacs à 32,5 millions de sacs. Les exportations de la plus importante source de Robusta, le Viet Nam, ont baissé de 5,5% à environ 17,3 millions de sacs. Cependant, cette chute a été plus que compensée par les exportations de Robusta vert de l'Indonésie, qui sont passées de 1,9 million à 4,6 millions de sacs. En conséquence, le total des exportations de Robusta a représenté environ 38,6% du total pour

l'année caféière 2012/13, légèrement moins que les 39,1% pour la même période en 2011/12. Le graphique 7 indique les exportations d'Arabica et de Robusta au cours des neuf premiers mois de l'année caféière depuis 2001/02.

Graphique 7 : Total des exportations d'Arabicas et de Robusta (Octobre à juin 2001/02 – 2012/13)



Le niveau élevé des prix atteint en 2011 a encouragé l'augmentation de l'offre des principaux pays producteurs de café, essentiellement grâce à une meilleure productivité et à la vente des stocks. En conséquence, le marché de l'Arabica semble maintenant bien approvisionné. La spirale à la baisse des prix qui s'est ensuivie, les prix étant peut-être tombés en dessous du coût de production dans de nombreux pays, risque de rendre la production de café non viable sans l'appui des gouvernements nationaux concernés. En outre, les torréfacteurs ne semblent pas pressés de revenir à la variété douce, malgré des niveaux d'arbitrage sans précédent depuis la fin de 2008. L'importance socio-économique du café comme principale source de revenus, en particulier dans les zones rurales, signifie que tout doit être mis en œuvre par les gouvernements pour soutenir leurs producteurs et promouvoir une chaîne d'approvisionnement durable de café. Des décisions difficiles attendent les pays producteurs.

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

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
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
Jul-13	118.93	147.46	138.39	119.47	95.21	125.27	85.34
% change between Jul-13 and Jun-13							
	1.2	-0.1	0.1	-0.4	4.9	-0.9	4.3
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 Jul-13 and 2012 average							
	-23.9	-27.0	-25.8	-31.7	-7.4	-30.1	-7.1
Volatility (%)							
Jun-13	5.7	5.4	6.7	6.7	6.1	8.3	6.5
Jul-13	7.1	7.8	8.4	9.2	5.1	10.7	5.3
Variation between Jul-13 and Jun-13							
	1.4	2.4	1.7	2.5	-1.1	2.4	-1.3

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

	Colombian Milds	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	Robustas	London*
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
Jul-13	9.07	27.99	52.25	18.92	43.18	24.26	39.93
% change between Jul-13 and Jun-13							
	-2.4	1.6	-7.9	3.7	-9.0	-17.0	-10.4

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 3 : Production totale des pays exportateurs

Crop year commencing	2009	2010	2011	2012*	% change 2011-12
TOTAL	122 941	133 355	134 207	144 518	7.7
Colombian Milds	9 160	9 722	8 706	10 928	25.5
Other Milds	26 526	28 873	32 113	28 197	-12.2
Brazilian Naturals	37 194	45 627	41 192	49 048	19.1
Robustas	50 061	49 132	52 197	56 345	7.9
Arabicas	72 880	84 223	82 010	88 173	7.5
Robustas	50 061	49 132	52 197	56 345	7.9

En milliers des sacs

* Estimation

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

	June 2012	June 2013	% change	October - June		
				2011/12	2012/13	% change
TOTAL	9 555	8 644	-9.5	81 512	84 311	3.4
Colombian Milds	715	771	7.7	6 448	7 542	17.0
Other Milds	2 490	2 431	-2.4	20 270	19 167	-5.4
Brazilian Naturals	2 208	2 360	6.9	22 954	25 061	9.2
Robustas	4 141	3 082	-25.6	31 840	32 542	2.2
Arabicas	5 414	5 561	2.7	49 672	51 770	4.2
Robustas	4 141	3 082	-25.6	31 840	32 542	2.2

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	69 204	71 004	70 717	71 388	1.0
Emerging markets	23 449	25 111	25 857	27 158	5.0

En milliers de sacs

* Estimation

Tableau 6 : Stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres

	Jul-12	Aug-12	Sep-12	Oct-12	Nov-12	Dec-12	Jan-13	Feb-13	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13	Jul-13
London	2.51	2.39	2.17	1.94	1.82	1.78	1.77	1.89	2.05	2.11	2.08	2.00	1.64
New York	1.99	2.22	2.43	2.72	2.82	2.90	2.96	3.03	3.09	3.10	3.11	3.09	3.11

En millions de sacs