

Le rapport sur le marché du

Café

mai 2016



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Des préoccupations sur les approvisionnements de Robusta propulsent le marché du café à la hausse

En mai, les prix du café se sont établis à des niveaux élevés pour le quatrième mois consécutif, mais ils sont encore en dessous de leurs niveaux de cette même époque l'année dernière, les prix du Robusta menant la charge. Les exportations ont légèrement chuté en avril en raison de la baisse des expéditions en provenance du Brésil mais les estimations récentes suggèrent une forte reprise de la production d'Arabica du Brésil cette année, la production de Robusta baissant. Cette baisse des exportations indique que le niveau des stocks au Brésil est vraisemblablement minime, de sorte que la nouvelle récolte devra répondre à la consommation nationale et aux besoins d'exportation au cours de la prochaine année.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

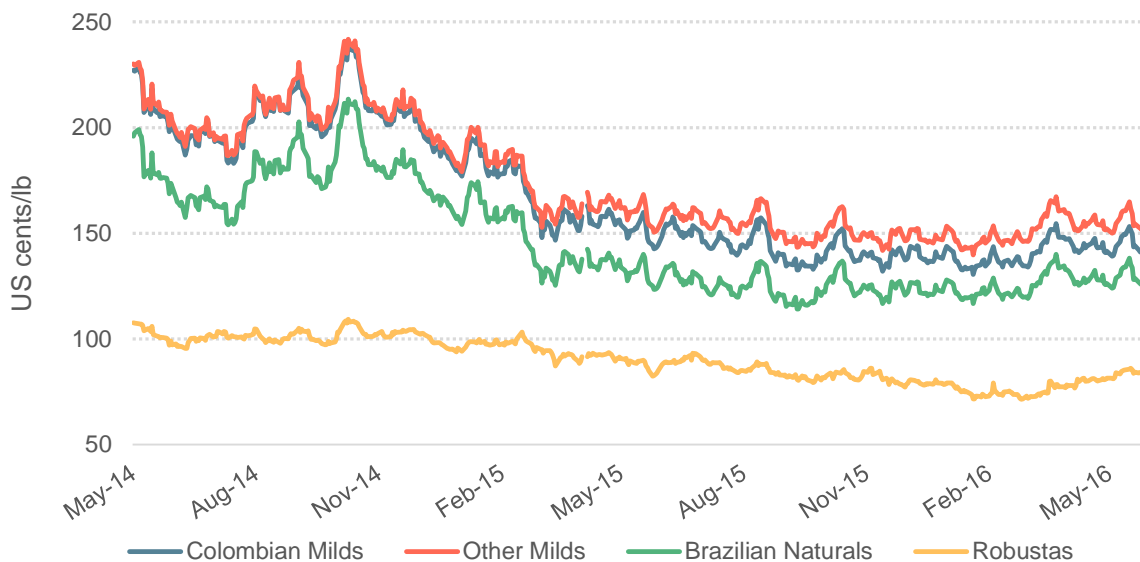


© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

Le prix indicatif composé quotidien de l'OIC a commencé le mois relativement fortement, passant d'un minimum de 115,68 cents EU la livre à un plafond de 126,47 cents à la moitié du mois. Cependant, la plupart de ces gains initiaux ont été perdus lorsque le marché est

retombé à 118,14 cents à la fin du mois. Néanmoins, la moyenne mensuelle s'est établie en hausse de 1,7% à 119,91 cents, ce qui représente quatre mois consécutifs de prix mensuels élevés. Il s'agit de la moyenne mensuelle la plus élevée à ce jour en 2016, mais elle est encore légèrement inférieure à celle de la même période l'an dernier. Il est à noter que le prix indicatif composé de l'OIC est demeuré à l'intérieur d'une fourchette relativement étroite au cours de la dernière année, les moyennes mensuelles s'établissant entre 110 et 125 cents.

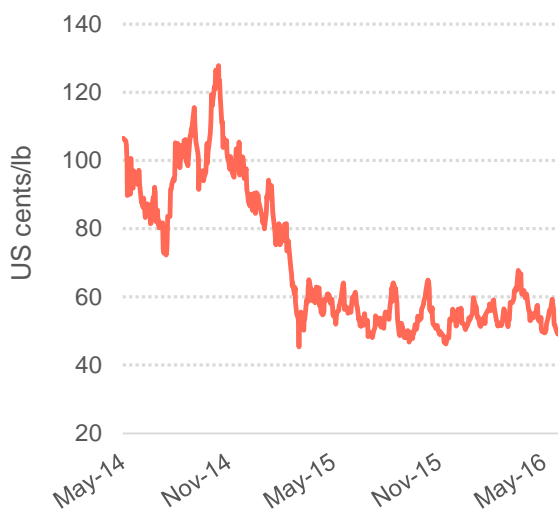
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

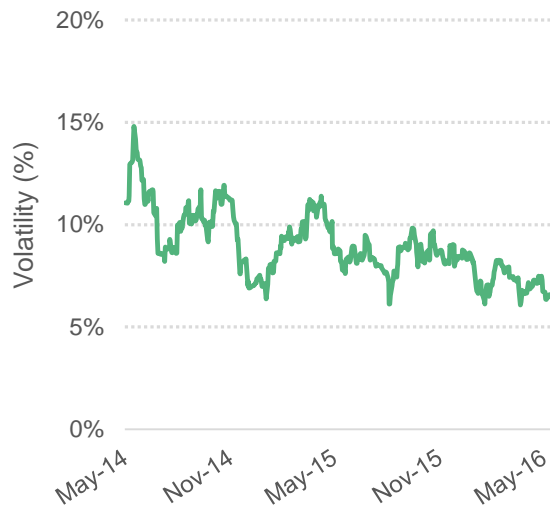
En termes de prix de groupe, les Robustas ont maintenu leur bonne performance, en hausse de 4,7% par rapport à avril, pour atteindre 83,93 cents, soit leur niveau le plus élevé en 9 mois. Les prix des trois groupes d'Arabica ont enregistré des hausses de moins de 1%. En conséquence, l'arbitrage entre Arabica et Robusta s'est rétréci pour le deuxième mois consécutif. L'écart entre les marchés à terme de New York et de Londres était en baisse de 5,1%, son plus bas niveau en six mois.

Graphique 3: Arbitrage entre les marchés à terme de New York et de Londres



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

Graphique 4: Volatilité à 30 jours du prix indicatif quotidien de l'OIC



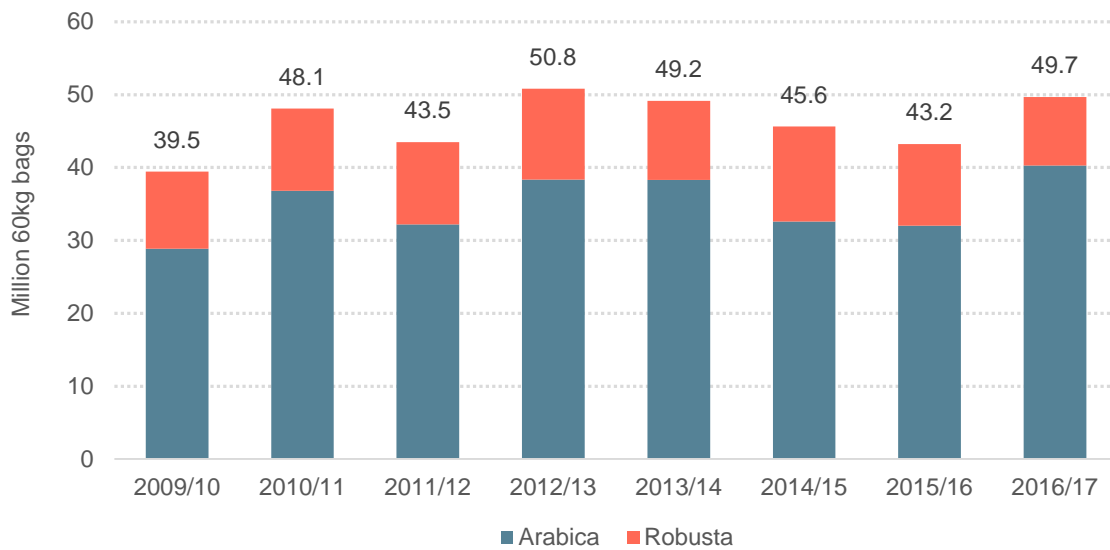
© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les exportations de café d'avril 2016 sont estimées à 9,3 millions de sacs, en baisse de 8,1% par rapport à la même période l'an dernier. Cela peut être attribué en grande partie à un ralentissement des expéditions en provenance du Brésil qui ont chuté de 25%, à 2,4 millions de sacs. Ce chiffre suggère que les disponibilités des récoltes des années précédentes sont pour la plupart épuisées compte tenu de la récente et exceptionnelle performance à l'exportation du Brésil. Le total des exportations pour les sept premiers mois de l'année caféière 2015/16 (octobre à avril) s'établit donc à 65,2 millions de sacs, soit 0,7% de plus que l'an dernier. La baisse des expéditions de Robusta a été en grande partie compensée par une hausse des exportations d'Arabica.

Les autorités brésiennes du café, Conab, ont publié leur deuxième estimation de la production de la campagne 2016/17 qui a commencé en avril. La production est actuellement estimée à 49,7 millions de sacs, dans la partie basse de la fourchette publiée en janvier, mais toutefois en augmentation de 14,9% par rapport à 2015/16. La production d'Arabica devrait augmenter de 25,6% à 40,3 millions de sacs, ce qui serait la plus importante récolte d'Arabica jamais enregistrée. Cette augmentation est principalement due à des rendements plus élevés dans la mesure où la superficie plantée est globalement inchangée. La production de Robusta, par contre, est estimée à 9,4 millions de sacs, 16% de moins que l'année précédente et en-dessous des limites de la fourchette donnée en janvier. Ce serait la plus faible récolte de Robusta depuis plus de 10 ans, la sécheresse ayant eu un effet négatif important dans plusieurs régions productrices de Robusta.

Si elle se concrétise, cette estimation de la production de 49,7 millions de sacs serait la deuxième récolte la plus importante au Brésil, et suggère que le Brésil ne souffre plus des effets de la sécheresse qui a affecté négativement la production en 2014/15 et 2015/16. En effet, le Département de l'agriculture des États-Unis (USDA) a également prévu une forte reprise de 13%, à 56 millions de sacs, soit légèrement en dessous des niveaux de 2012/13 et 2013/14. Cette nouvelle récolte sera sous la pression de la consommation intérieure du Brésil et des exigences d'exportation au cours de la prochaine année.

Graphique 5: Production du Brésil (Campagnes 2009/10 - 2016/17)



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

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							
May-15	123.49	150.19	158.48	130.38	87.56	135.22	78.03
Jun-15	124.97	152.02	159.76	130.51	90.25	135.86	80.25
Jul-15	119.77	144.52	154.45	123.64	87.12	128.59	77.16
Aug-15	121.21	146.96	156.92	127.24	85.78	132.42	76.25
Sep-15	113.14	135.55	146.15	117.83	81.50	121.66	71.53
Oct-15	118.43	143.10	153.25	127.47	82.78	129.45	72.89
Nov-15	115.03	138.63	147.98	122.95	81.74	122.35	72.04
Dec-15	114.63	139.89	148.66	123.73	79.28	123.77	70.02
Jan-16	110.89	135.21	145.03	121.21	74.71	120.20	65.67
Feb-16	111.75	137.17	147.70	122.24	74.04	119.25	64.96
Mar-16	117.83	145.20	157.50	130.38	75.60	127.33	66.17
Apr-16	117.93	143.66	154.22	128.10	80.18	125.34	70.90
May-16	119.91	144.49	155.19	129.05	83.93	126.80	75.11
% change between May-16 and Apr-16							
	1.7%	0.6%	0.6%	0.7%	4.7%	1.2%	5.9%
Volatility (%)							
Apr-16	5.9	6.3	6.6	7.2	6.2	7.9	4.7
May-16	5.9	6.6	6.4	7.4	4.3	6.5	4.7
Variation between May-16 and Apr-16							
	0.0	0.3	-0.2	0.2	-1.9	-1.5	0.0

* 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*
May-15	-8.29	19.81	62.63	28.10	70.92	42.82	57.19
Jun-15	-7.74	21.51	61.77	29.25	69.51	40.26	55.61
Jul-15	-9.93	20.88	57.40	30.81	67.33	36.52	51.43
Aug-15	-9.96	19.72	61.18	29.68	71.14	41.46	56.17
Sep-15	-10.60	17.72	54.05	28.32	64.65	36.33	50.13
Oct-15	-10.15	15.63	60.32	25.78	70.47	44.69	56.56
Nov-15	-9.35	15.68	56.89	25.03	66.24	41.21	50.31
Dec-15	-8.77	16.16	60.61	24.93	69.38	44.45	53.75
Jan-16	-9.82	14.00	60.50	23.82	70.32	46.50	54.53
Feb-16	-10.53	14.93	63.13	25.46	73.66	48.20	54.29
Mar-16	-12.30	14.82	69.60	27.12	81.90	54.78	61.16
Apr-16	-10.56	15.56	63.48	26.12	74.04	47.92	54.44
May-16	-10.70	15.44	60.56	26.14	71.26	45.12	51.69
% change between May-16 and Apr-16							
	1.3%	-0.8%	-4.6%	0.1%	-3.8%	-5.8%	-5.1%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 3 : Total de la production des pays exportateurs

Crop year commencing	2012	2013	2014	2015	% change 2014-15
TOTAL	144 949	146 580	142 508	144 752	1.6%
Arabicas	88 184	86 997	84 686	84 635	-0.1%
<i>Colombian Milds</i>	11 523	13 488	14 571	14 853	1.9%
<i>Other Milds</i>	29 131	26 852	25 941	27 293	5.2%
<i>Brazilian Naturals</i>	47 530	46 657	44 173	42 488	-3.8%
Robustas	56 765	59 583	57 822	60 117	4.0%
Africa	16 668	16 271	16 109	17 129	6.3%
Asia & Oceania	42 554	46 452	45 676	47 906	4.9%
Mexico & Central America	18 595	16 615	17 436	18 462	5.9%
South America	67 131	67 243	63 287	61 255	-3.2%

En milliers de sacs

Des données complètes sur la production sont disponibles sur le site web de l'OIC à www.ico.org/trade_statistics.asp

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	April 2015	April 2016	% change	October - April		
				2014/15	2015/16	% change
TOTAL	10 144	9 324	-8.1%	64 734	65 197	0.7%
Arabicas	6 134	5 879	-4.2%	39 420	41 998	6.5%
<i>Colombian Milds</i>	1 090	1 073	-1.6%	7 648	8 537	11.6%
<i>Other Milds</i>	2 256	2 389	5.9%	11 790	12 633	7.2%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 788	2 416	-13.3%	19 982	20 828	4.2%
Robustas	4 010	3 444	-14.1%	25 313	23 199	-8.4%

En milliers de sacs

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

Tableau 5 : Stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres

	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15	Jan-16	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16
New York	2.41	2.43	2.38	2.36	2.28	2.15	2.08	1.95	1.82	1.76	1.62	1.58	1.53
London	3.02	3.12	3.35	3.43	3.43	3.37	3.35	3.31	3.23	3.04	2.92	2.78	2.64

En millions de sacs

Tableau 6 : Consommation mondiale de café

Calendar years	2012	2013	2014	2015	CAGR (2012-2015)
World total	143 348	148 003	150 339	152 149	2.0%
Exporting countries	44 441	45 445	46 494	47 292	2.1%
Importing countries	98 907	102 558	103 845	104 857	2.0%

Taux de croissance annuel composé (TCAC)

En milliers de sacs