

Le rapport sur le marché du

Café

juillet 2016



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Le marché du café consolide la hausse des prix mais l'offre de Robusta suscite toujours des préoccupations

En juillet, le prix indicatif composé de l'OIC a atteint son niveau le plus élevé en 17 mois, même si le marché a éprouvé des difficultés à conserver ses gains initiaux. Les exportations de café ont ralenti au cours des deux derniers mois alors que la nouvelle récolte brésilienne n'est pas encore arrivée sur le marché mais que les réserves des consommateurs restent relativement élevées. En outre, la Conab a publié son enquête sur les stocks privés intérieurs à la fin mars 2016 : ils sont inférieurs de 5,4% à ceux de l'année précédente, soit une baisse de 14,4 millions à 13,6 millions de sacs.

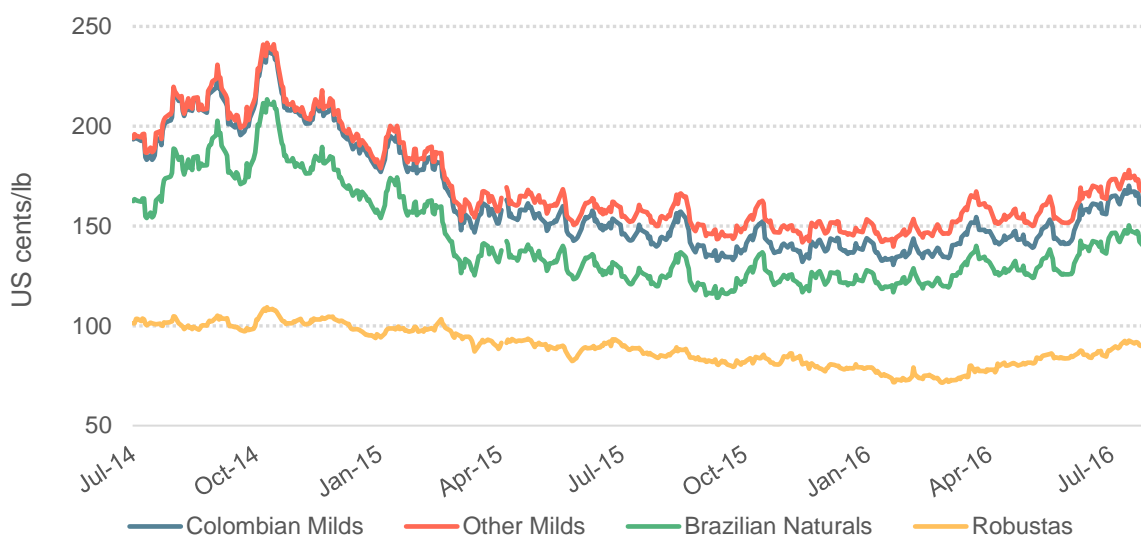
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



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

En juillet, les prix du café ont été contrastés, le prix indicatif composé de l'OIC terminant le mois seulement à 0,5 cents EU au-dessus du niveau où il l'avait commencé. Les prix ont d'abord augmenté à un plafond de 137,36 cents EU la livre au milieu du mois, en raison d'une deuxième alerte de gel au Brésil et d'une légère reprise du real brésilien. Il s'agissait de la valeur la plus élevée du prix indicatif composé de l'OIC depuis février 2015. Les prix ont toutefois ensuite glissé pour atteindre un plancher de 129,40 cents, alors que la grève des camionneurs colombiens se terminait et que la menace de gel au Brésil reculait.

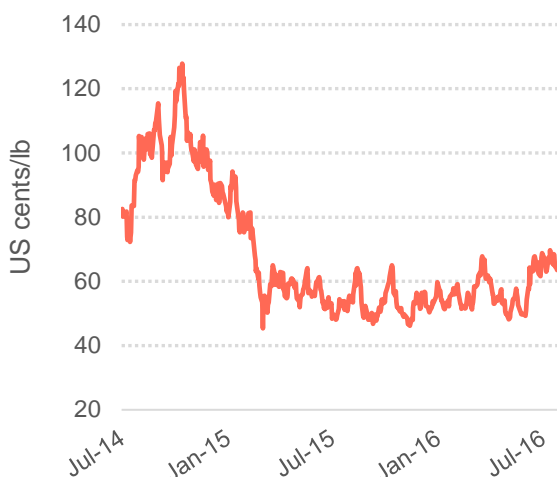
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



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

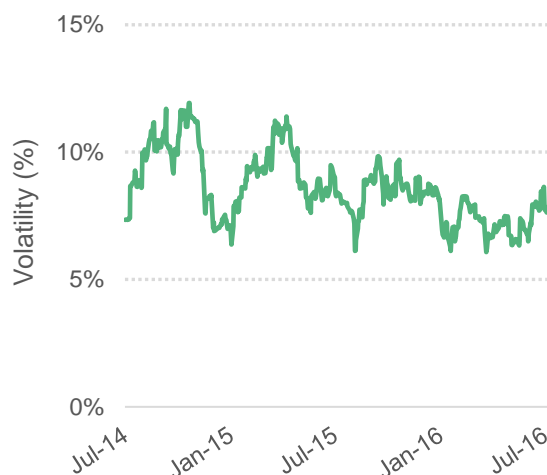
Des moyennes mensuelles élevées ont été enregistrées pour les prix indicatifs des quatre groupes de café. Le Robusta a enregistré la plus forte croissance, en hausse de 5,7% à 90,82 cents, son plus haut niveau depuis avril 2015. Les prix des Arabicas ont également connu une augmentation significative, les Doux de Colombie, les Autres doux et les Brésil et autres naturels en hausse de 4,8%, 3,8% et 4,6% respectivement. Néanmoins, l'arbitrage entre Arabica et Robusta s'est creusé pour le deuxième mois consécutif, en dépit de leurs perspectives d'approvisionnement respectives.

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



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

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



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

Les exportations de café ont chuté significativement en juin 2016 par rapport à l'année dernière, en baisse de 11,2% à 9 millions de sacs, ce qui représenterait les plus faibles exportations de juin en six ans. Une baisse des expéditions a été estimée pour trois des quatre plus gros producteurs : le Brésil (-10,2%), la Colombie (-7,4%) et l'Indonésie (-62,9%), le Viet Nam (+ 0,4%) ayant légèrement augmenté les siennes. Néanmoins, les exportations totales

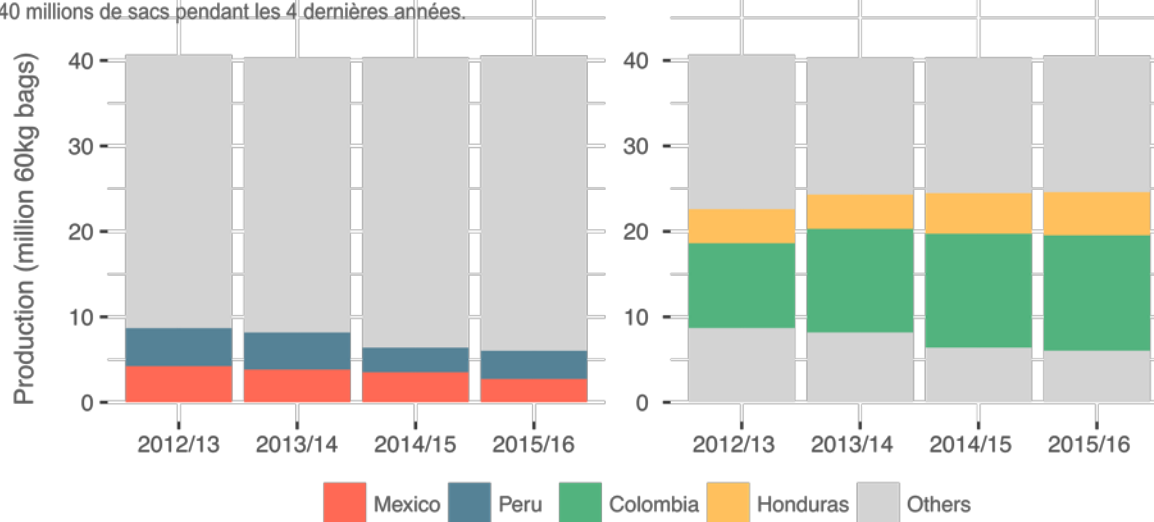
pour les trois premiers trimestres de l'année caféière 2015/16 (octobre à juin) sont estimées en hausse de 0,2% par rapport à la même période l'an dernier, 85,1 millions de sacs, une baisse de 6,5% des exportations de Robusta étant compensée par une hausse de 4,6% de l'Arabica.

L'estimation par l'OIC de la production de la campagne 2015/16 a été revue à la baisse à 143,3 millions de sacs par rapport à l'estimation précédente de 144,7 millions. Cela est principalement dû à une forte réduction de la production du Mexique, qui a été révisée à la baisse, de 3,9 millions de sacs à 2,8 millions, et à une révision plus modeste pour le Nicaragua, à 1,8 million de sacs. Dans le cas du Mexique, la baisse est attribuée à l'impact plus grave que prévu de la rouille des feuilles du caféier, qui a brutalement réduit la production de plus d'un tiers depuis 2012/13.

En conséquence, la production totale de 2015/16 devrait être supérieure de 0,7% à celle de l'an dernier mais toujours inférieure à celles de 2012/13 et de 2013/14. La production totale d'Arabica est pratiquement inchangée ; en effet, comme l'illustre le graphique 5, l'offre d'Arabicas lavés utilisés par le secteur du café de spécialité a été stable au cours des quatre dernières années, des baisses dans certaines origines (par exemple, le Mexique et le Pérou), étant compensées par des augmentations dans d'autres (surtout la Colombie et le Honduras).

Graphique 5: Production d'Arabicas lavés

En dépit d'une baisse de la production au Mexique et au Pérou, l'augmentation de la production en Colombie et au Honduras a permis de maintenir la production totale des Arabicas lavés (à savoir les Doux de Colombie et les Autres doux) à un peu de 40 millions de sacs pendant les 4 dernières années.



© International Coffee Organization 2016

L'offre de Robusta a été moins stable. En 2015/16, elle devrait croître de 1,7% en raison de l'amélioration des récoltes au Viet Nam et en Indonésie, mais les perspectives pour 2016/17 sont moins positives. Les exportations de l'Indonésie au cours des trois derniers mois ont chuté de plus d'un tiers, à moins d'un million de sacs, car elles sont touchées par un fort phénomène El Niño et par l'augmentation de la demande intérieure, et l'Association vietnamienne du café et du cacao (VICOFA) a mis en garde contre une offre inférieure l'année prochaine en raison de la sécheresse. Enfin, la récolte brésilienne de Robusta est estimée par la Conab comme étant la plus faible depuis plus de dix ans en raison de la sécheresse, les exportations de Robusta de juin baissant de 79,5% à seulement 83 000 sacs.

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-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
Jun-16	127.05	156.86	165.45	138.38	85.94	139.10	76.87
Jul-16	132.98	164.46	171.76	144.76	90.82	148.16	82.09
% change between Jul-16 and Jun-16							
	4.7%	4.8%	3.8%	4.6%	5.7%	6.5%	6.8%
Volatility (%)							
Jun-16	8%	9%	9%	10%	6%	11%	6%
Jul-16	6%	7%	7%	7%	5%	9%	5%
Variation between Jul-16 and Jun-16							
	-1.6%	-2.0%	-1.8%	-2.4%	-0.9%	-2.5%	-1.3%

* 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*
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
Jun-16	-8.59	18.48	70.92	27.07	79.51	52.44	62.23
Jul-16	-7.30	19.70	73.64	27.00	80.94	53.94	66.07
% change between Jul-16 and Jun-16							
	-15.0%	6.6%	3.8%	-0.3%	1.8%	2.9%	6.2%

* 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	144 960	146 506	142 278	143 306	0.7%
Arabicas	88 420	88 400	82 889	82 890	0.0%
<i>Colombian Milds</i>	11 523	13 488	14 571	14 845	1.9%
<i>Other Milds</i>	29 143	26 838	25 768	25 755	0.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	47 753	48 074	42 551	42 289	-0.6%
Robustas	56 540	58 106	59 389	60 416	1.7%
Africa	16 668	16 214	16 055	17 449	8.7%
Asia & Oceania	42 552	46 453	45 666	47 805	4.7%
Mexico & Central America	18 609	16 596	17 269	16 753	-3.0%
South America	67 131	67 243	63 287	61 298	-3.1%

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

	June 2015	June 2016	% change	October - June		% change
				2014/15	2015/16	
TOTAL	10 172	9 033	-11.2%	84 889	85 101	0.2%
Arabicas	6 154	5 728	-6.9%	51 848	54 208	4.6%
<i>Colombian Milds</i>	1 112	1 034	-7.0%	9 886	10 579	7.0%
<i>Other Milds</i>	2 501	2 170	-13.2%	16 733	17 147	2.5%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 541	2 524	-0.7%	25 230	26 481	5.0%
Robustas	4 018	3 305	-17.7%	33 041	30 893	-6.5%

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

	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15	Jan-16	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16
New York	2.38	2.36	2.28	2.15	2.08	1.95	1.82	1.76	1.62	1.58	1.53	1.48	1.45
London	3.35	3.43	3.43	3.37	3.35	3.31	3.23	3.04	2.92	2.78	2.64	2.53	2.45

En millions de sacs

Tableau 6 : Consommation mondiale de café

Calendar years	2012	2013	2014	2015	CAGR (2012-2015)
TOTAL	143 396	148 185	150 231	152 111	2.0%
Exporting countries	44 711	45 522	46 649	47 633	2.1%
Importing countries	98 685	102 663	103 582	104 478	1.9%
Africa	9 839	10 690	10 455	10 621	2.6%
Asia & Oceania	28 386	30 022	31 099	33 034	5.2%
Central America & Mexico	5 151	5 156	5 218	5 245	0.6%
Europe	49 459	50 499	50 960	50 116	0.4%
North America	25 730	26 931	27 679	27 975	2.8%
South America	24 831	24 888	24 819	25 120	0.4%

Taux de croissance annuel composé (TCAC)

En milliers de sacs