

Le rapport sur le marché du

Café

octobre 2015



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Brève reprise du marché du café mais la tendance à la baisse se poursuit

Les gains enregistrés à la suite d'une légère hausse des prix du café début octobre ont été de courte durée, les marchés mondiaux des produits de base s'orientant à la baisse. Le total des exportations pour l'année caféière 2014/15 a chuté pour la première fois en cinq ans tout en atteignant le niveau relativement élevé de 110,7 millions de sacs. Pour l'année à venir, cependant, plusieurs grands pays producteurs sont potentiellement confrontés à des reculs de la production, ce qui exerce une forte pression sur la récolte 2016/17 du Brésil.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

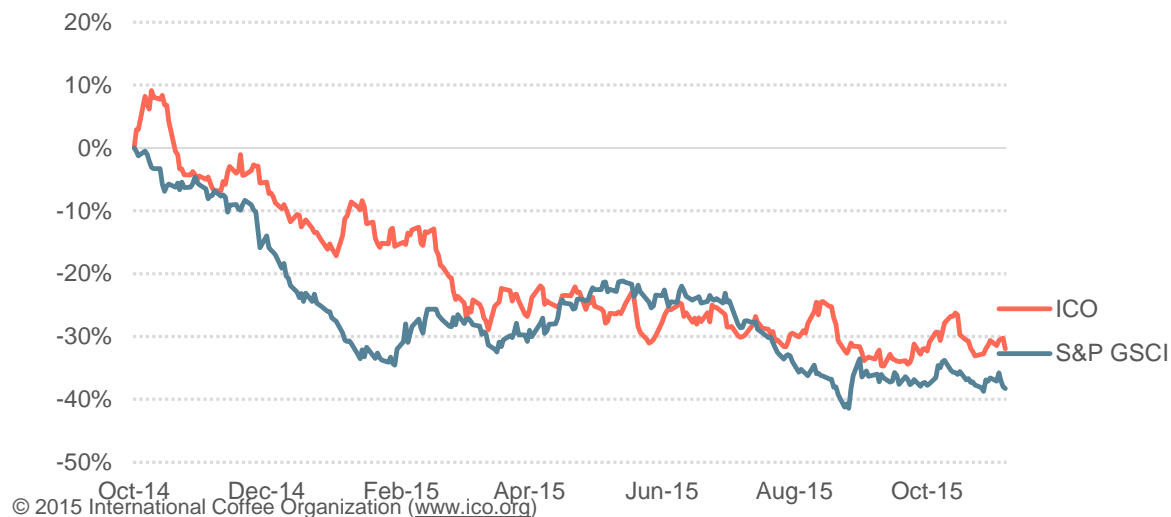


© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les prix du café ont bien commencé le mois car les précipitations attendues au Brésil ne se sont pas matérialisées et les préoccupations se sont accrues au sujet de la floraison de la récolte 2016/17. Le prix indicatif composé quotidien de l'OIC est passé de 114,80 cents la livre au début du mois à un maximum de 125,08 cents le 14 octobre. Cependant, le real brésilien continuant de s'affaiblir par rapport au dollar et les précipitations se matérialisant, le marché s'est inversé à la baisse, chutant à un plancher de 113,48 cents. La moyenne mensuelle s'est établie à 118,43 cents, 4,7% de plus qu'en septembre, mais la tendance négative du marché observée au cours de l'année écoulée semble se maintenir.

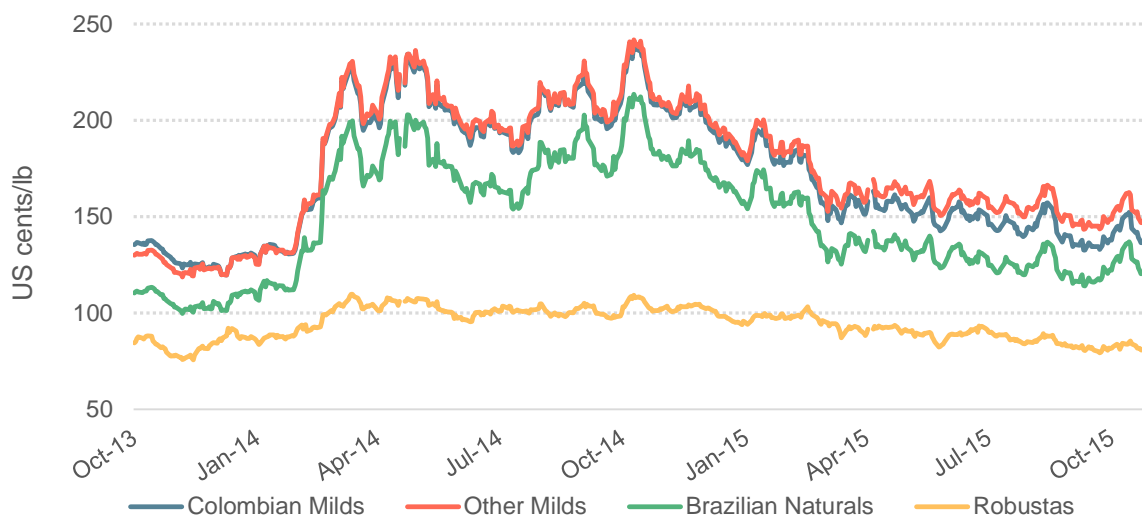
En outre, il est à noter que les prix du café ont récemment suivi une trajectoire similaire à celle des prix mondiaux des produits de base, comme l'illustre l'indice des produits de base Standard & Poor GSCI (voit ci-dessous). Cette tendance à la baisse observée pendant l'année écoulée a été essentiellement alimentée par des préoccupations au sujet du ralentissement de la croissance économique en Chine et par la probabilité croissante d'une hausse des taux d'intérêt aux États-Unis. Il est donc important de garder à l'esprit que les fondamentaux de l'offre et de la demande ne sont pas les seuls facteurs qui influent sur le marché du café.

Graphique 2: Indice du prix indicatif composé de l'OIC et indice des produits de base de S&P GSCI



En ce qui concerne les prix indicatifs des groupes, les trois groupes d'Arabica (Doux de Colombie, Autres doux et Brésil et autres naturels) se sont comportés un peu mieux que les Robustas, avec un creusement de l'arbitrage sur les marchés à terme de New York et de Londres (12,8%). Les Autres doux continuent de se négocier avec une prime par rapport aux Doux de Colombie car les niveaux de production mensuels de la Colombie continuent d'augmenter. La volatilité mensuelle des prix en octobre a été similaire au mois dernier, à 7,6%.

Graphique 3: Prix indicatifs quotidiens des groupes

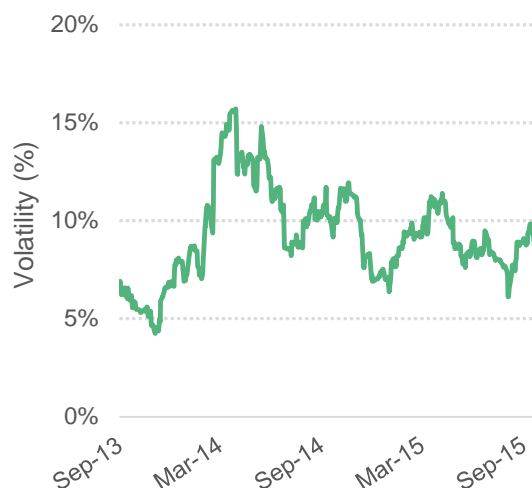


Graphique 4: Arbitrage entre les marchés à terme de New York et de Londres



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

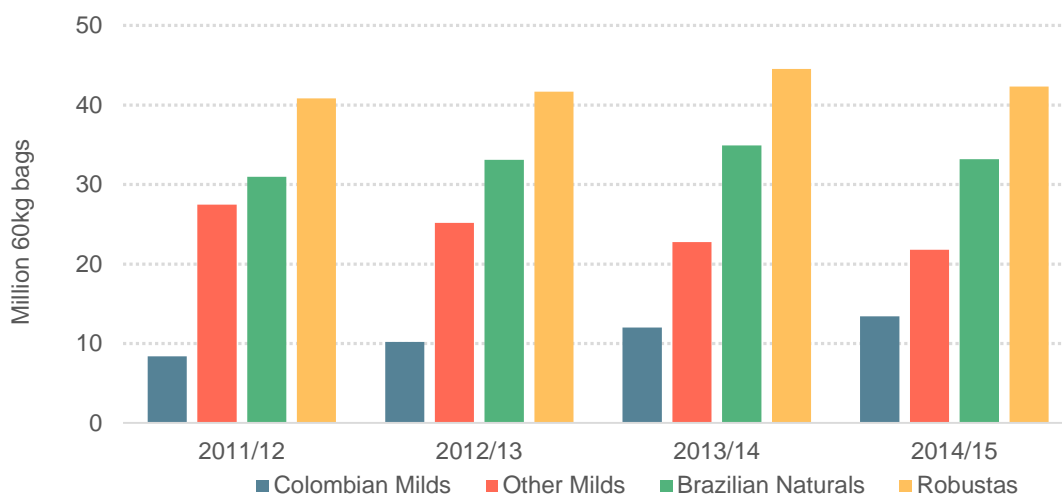
Graphique 5: Volatilité sur 30 jours du prix indicatif composé de l'OIC



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les exportations totales à la fin de l'année caféière 2014/15 se sont établies à 110,7 millions de sacs, 3,1% de moins que l'an dernier. Il s'agit de la première baisse annuelle des volumes d'exportation depuis cinq ans. Les expéditions d'Arabica et de Robusta ont été plus faibles, de 1,9% et 4,9% respectivement, même si une augmentation de 11,6% a été enregistrée dans le groupe des Doux de Colombie.

Graphique 6: Total des exportations (Années caféières 2011/12 - 2014/15)



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

S'agissant des principales origines, les exportations en provenance du Brésil se sont établies à 36,3 millions de sacs, soit 1,8% de plus qu'en 2013/14 et le plus grand volume jamais exporté par le Brésil. Par contre, les exportations du Viet Nam ont nettement chuté, en baisse de 19,2%, à environ 20 millions de sacs. La reprise en cours en Colombie s'est traduite par une augmentation de 13,3%, à 12,3 millions de sacs, tandis que les exportations de l'Indonésie ont augmenté à environ 7,3 millions de sacs et celles du Honduras à 5 millions de sacs.

Notre estimation de la production pour 2014/15 a été légèrement révisée à 143,3 millions de sacs, en baisse de 2,3% par rapport à l'année dernière. Cette révision est due principalement à une augmentation de la production de la Colombie, qui est maintenant estimée à 13,3 millions de sacs. A l'avenir, cependant, un manque de précipitations résultant du phénomène El Niño pourrait réduire la production l'année prochaine, le mauvais temps étant également susceptible d'affecter la production de l'Indonésie et du Viet Nam.

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

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
Oct-14	172.88	222.59	225.29	197.05	104.70	210.12	95.51
Nov-14	162.17	206.41	209.38	181.43	103.06	192.33	93.60
Dec-14	150.66	190.16	193.60	166.58	98.43	177.82	89.86
Jan-15	148.24	185.26	190.00	163.50	98.01	173.19	89.33
Feb-15	141.10	174.11	178.89	151.90	98.36	159.55	89.76
Mar-15	127.04	154.29	160.74	133.55	92.16	139.70	82.94
Apr-15	129.02	157.06	164.00	136.70	92.06	141.79	82.71
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
% change between Oct-15 and Sep-15							
	4.7%	5.6%	4.9%	8.2%	1.6%	6.4%	1.9%
Volatility (%)							
Sep-15	7.3	7.7	6.6	9.4	6.4	8.3	7.0
Oct-15	7.6	8.2	7.9	9.7	6.3	9.5	7.2
Variation between Oct-15 and Sep-15							
	0.3	0.5	1.3	0.4	-0.1	1.2	0.3

* 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*
Oct-14	-2.70	25.54	117.89	28.24	120.59	92.35	114.61
Nov-14	-2.97	24.98	103.35	27.95	106.32	78.37	98.73
Dec-14	-3.44	23.58	91.73	27.02	95.17	68.15	87.96
Jan-15	-4.74	21.76	87.25	26.50	91.99	65.49	83.86
Feb-15	-4.78	22.21	75.75	26.99	80.53	53.54	69.79
Mar-15	-6.45	20.74	62.13	27.19	68.58	41.39	56.76
Apr-15	-6.94	20.36	65.00	27.30	71.94	44.64	59.08
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
% change between Oct-15 and Sep-15							
	-4.2%	-11.8%	11.6%	-9.0%	9.0%	23.0%	12.8%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 3 : Total de la production des pays exportateurs

Crop year commencing	2011	2012	2013	2014	% change 2013-14
TOTAL	136 571	147 615	146 630	143 253	-2.3%
Arabicas	82 007	88 370	87 010	84 999	-2.3%
<i>Colombian Milds</i>	8 720	11 523	13 488	14 656	8.7%
<i>Other Milds</i>	31 845	28 933	26 829	26 531	-1.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	41 442	47 914	46 693	43 812	-6.2%
Robustas	54 564	59 245	59 620	58 253	-2.3%
Africa	16 058	16 632	16 240	16 569	2.0%
Asia & Oceania	41 919	45 379	46 573	45 693	-1.9%
Mexico & Central America	20 194	18 481	16 585	18 001	8.5%
South America	58 400	67 122	67 232	62 990	-6.3%

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 : Exportations totales des pays exportateurs

	September 2014	September 2015	% change	October - September		
				2013/14	2014/15	% change
TOTAL	9 397	8 871	-5.6%	114 236	110 746	-3.1%
Arabicas	5 326	5 557	4.4%	69 702	68 399	-1.9%
<i>Colombian Milds</i>	892	1 147	28.6%	12 033	13 435	11.6%
<i>Other Milds</i>	1 566	1 484	-5.2%	22 767	21 791	-4.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 868	2 926	2.1%	34 902	33 173	-5.0%
Robustas	4 071	3 314	-18.6%	44 534	42 347	-4.9%

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

	Oct-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15	Apr-15	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15
New York	2.67	2.63	2.60	2.55	2.56	2.60	2.56	2.41	2.43	2.38	2.36	2.28	2.15
London	2.02	2.08	2.12	2.35	2.55	2.84	2.93	3.02	3.12	3.35	3.43	3.43	3.37

En million de sacs

Tableau 6 : Consommation mondiale de café

Calendar years	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
World total	139 364	143 099	147 495	149 162	2.3%
Exporting countries	42 788	44 196	44 951	46 144	2.5%
Traditional markets	77 561	78 417	80 880	81 091	1.5%
Emerging markets	19 015	20 485	21 664	21 927	4.9%

CAGR: Taux de croissance annuelle composé

En milliers de sacs

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