

Le rapport sur le marché du

Café

novembre 2015



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les prix s'établissent à un niveau inférieur alors que l'attention se tourne vers l'année à venir

Le mois de novembre a connu des spéculations accrues sur la taille de la prochaine récolte brésilienne de 2016/17 et son impact sur l'équilibre mondial entre l'offre et la demande. De façon générale, les perspectives pour le Brésil semblent positives, bien que la récolte de conilon suscite certaines préoccupations. Les prix montrent une tendance peu marquée mais terminent le mois en baisse de près de 3%, les produits de base étant plus généralement soumis aux fluctuations monétaires, le Real brésilien ayant surtout affecté le café. Selon les chiffres de l'OIC, la production de la campagne 2014/15 est évaluée à 143,3 millions de sacs pendant que la consommation au cours de l'année civile 2014 a été revue à la hausse à 149,8 millions de sacs en raison de la demande plus élevée que prévu dans l'Union européenne.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

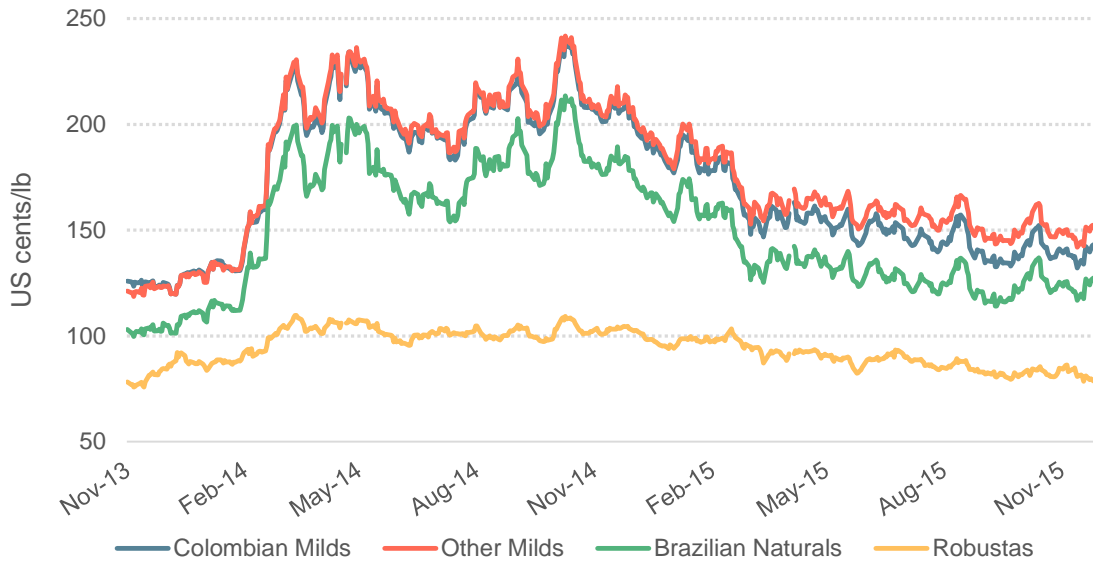


© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

La moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a chuté de 2,9% à 115,03 cents la livre, son deuxième niveau le plus bas en près de deux ans. Le prix quotidien est passé d'un maximum de 118,30 cents à un minimum de 110,45, son plus bas niveau quotidien

depuis janvier 2014. Le taux de change du Real brésilien s'est légèrement stabilisé, mais l'augmentation régulière des niveaux d'exportations du Brésil a exercé une pression négative sur le marché du café.

Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes



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

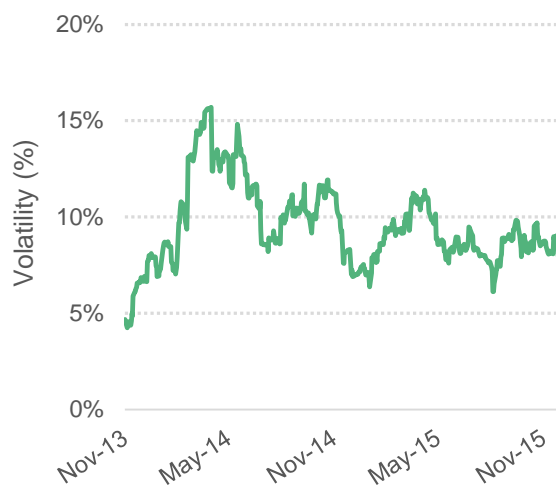
En ce qui concerne les prix indicatifs de groupe, la moyenne annuelle des quatre groupes s'est établie à un niveau inférieur, la baisse la plus forte étant observée pour les trois groupes d'Arabica. Les Doux de Colombie, Autres doux et les Brésil et autres naturels ont chuté de 3,1%, 3,4% et 3,5% respectivement; tandis que le Robusta était de 1,3% inférieur. L'arbitrage entre Arabica (sur le marché à terme de New York) et Robusta (à Londres) s'est resserré de 11,1% à 50,31 cents, ce qui devrait apporter un soutien à l'augmentation des prix de l'Arabica.

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



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

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



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

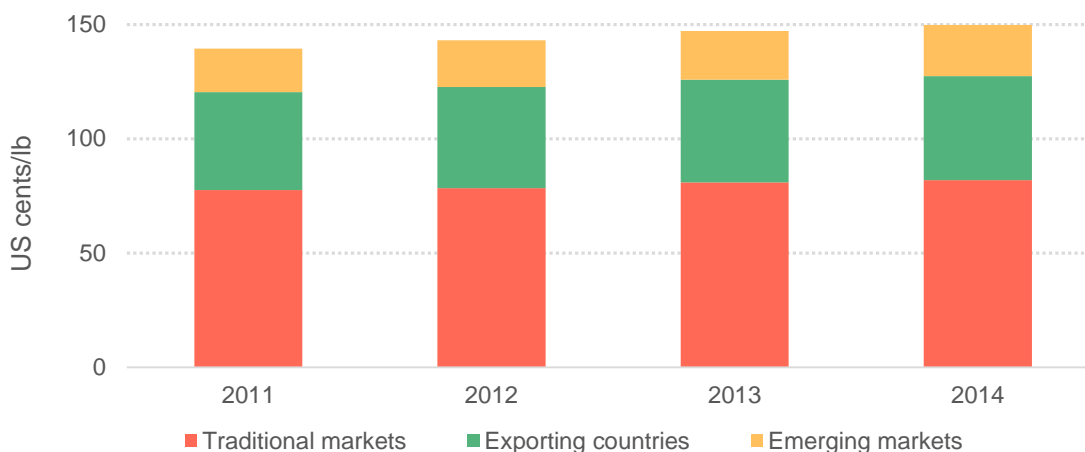
Les exportations totales en octobre 2015 se sont établies à 8,7 millions de sacs, soit 3,6% de moins qu'en octobre 2014. Cette diminution est principalement dû à une baisse des expéditions de Robusta dont les rapports anecdotiques envisagent une réaction à la faiblesse des prix, particulièrement au Viet Nam.

Les exportations du Brésil étaient légèrement inférieures par rapport au mois d'octobre 2014, mais ont néanmoins enregistré le volume le plus élevé au cours des douze derniers mois, débutant la campagne 2015/16 avec des exportations de 3,2 millions de sacs. Les 36,9 millions de sacs exportés au cours de la campagne 2014/15 était un record pour le Brésil malgré de faibles chiffres de production semblant indiquer que d'importantes quantités de stocks nationaux ont été utilisées pour approvisionner le marché.

En l'absence d'informations complémentaires, la production au Viet Nam en 2014/15 a été maintenue à 27,5 millions de sacs, comprenant 95% de Robusta. Cependant, les exportations du Viet Nam étaient estimées à plus de 20 millions de sacs au cours de la campagne 2014/15, soit 19,2% de moins que l'année précédente. En tenant compte d'une consommation intérieure d'environ 2 millions de sacs, cela suggère une accumulation importante de stock de Robusta qui attend encore d'être mis sur le marché. En prévision de 2015/16, les autorités vietnamiennes du café (Vicofa) ont indiqué qu'elles s'attendent à une baisse de la production à 18 millions de sacs, la faiblesse des prix réduisant la volonté des agriculteurs à investir dans leurs arbres. Cela contraste avec les récentes prévisions de l'USDA (29,3 millions de sacs).

Pour ce qui est de la consommation, le total mondial pour l'année civile 2014 a été révisé à la hausse à 149,8 millions de sacs, représentant un taux de croissance moyen de 2,4% au cours des quatre dernières années. Cette révision est due à une demande plus élevée que prévue dans l'Union européenne et est maintenant estimée à 42,4 millions de sacs. La consommation au Brésil, d'autre part, a été révisée à la baisse à 500 000 sacs.

Graphique 5: Consommation mondiale de café (Années civiles)



© 2015 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							
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
Nov-15	115.03	138.63	147.98	122.95	81.74	122.35	72.04
% change between Nov-15 and Oct-15							
	-2.9%	-3.1%	-3.4%	-3.5%	-1.3%	-5.5%	-1.2%
Volatility (%)							
Oct-15	7.6	8.2	7.9	9.7	6.3	9.5	7.2
Nov-15	8.0	8.0	7.6	9.7	7.7	9.2	8.5
Variation between Nov-15 and Oct-15							
	0.4	-0.2	-0.3	0.0	1.4	-0.4	1.3

* Moyenne des 2e et 3e 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*
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
Nov-15	-9.35	15.68	56.89	25.03	66.24	41.21	50.31
% change between Nov-15 and Oct-15							
	-7.9%	0.3%	-5.7%	-2.9%	-6.0%	-7.8%	-11.1%

* Moyenne des 2e et 3e 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 : Total des exportations des pays exportateurs

	October 2014	October 2015	% change	November - October		
				2013/14	2014/15	% change
TOTAL	9 067	8 745	-3.6%	113 902	110 378	-3.1%
Arabicas	5 446	5 547	1.9%	69 414	68 479	-1.3%
<i>Colombian Milds</i>	1 060	1 268	19.7%	12 130	13 643	12.5%
<i>Other Milds</i>	1 185	1 209	2.0%	22 433	21 791	-2.9%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 201	3 070	-4.1%	34 852	33 044	-5.2%
Robustas	3 621	3 198	-11.7%	44 487	41 899	-5.8%

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

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

En millions de sacs

Tableau 6 : Consommation mondiale de café

Calendar years	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
World total	139.5	143.1	147.1	149.8	2.4%
Exporting countries	42.8	44.2	44.9	45.6	2.1%
Traditional markets	77.6	78.4	80.9	81.9	1.8%
Emerging markets	19.1	20.5	21.3	22.4	5.4%

CAGR : taux de croissance annuel composé (TCAC)

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