

Le rapport sur le marché du

Café

janvier 2017

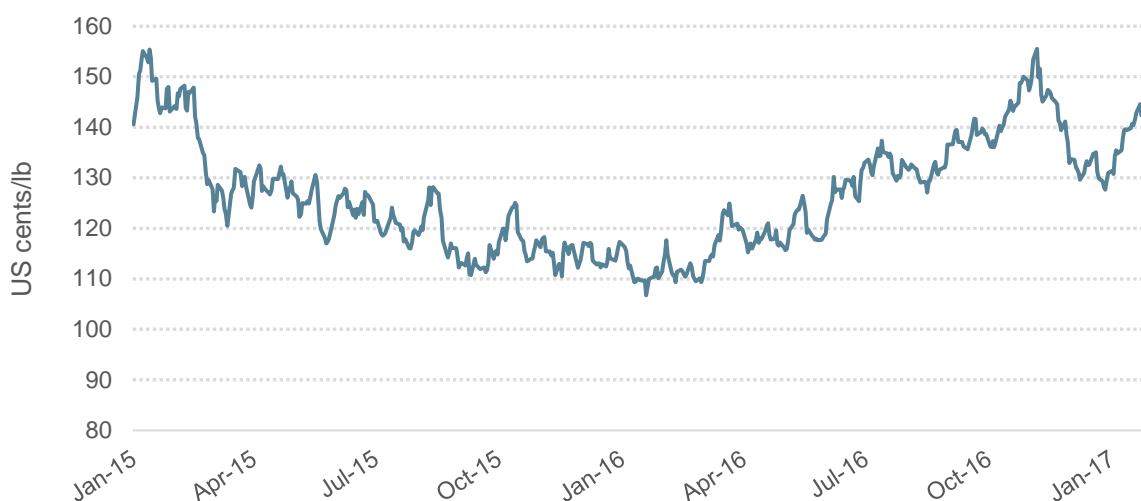


ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les prix du Robusta à leur plus haut niveau depuis cinq ans et demi

En janvier, le marché du café a surmonté la baisse des prix de la fin de l'année dernière. Alors que les prix de tous les groupes ont augmenté, la hausse enregistrée par le Robusta a été la plus notable. Les exportations du premier trimestre de l'année caféière 2016/17 ont été supérieures de 8,3 % à celles de l'an dernier, à 29,8 millions de sacs. Conab a publié ses premières estimations de la production de café au Brésil pour la prochaine campagne 2017/18, et prévoit une baisse de la récolte d'environ 10% par rapport à l'année en cours. L'important volume des exportations et le niveau élevé des réserves dans les pays consommateurs semblent susceptibles d'exercer des pressions sur le niveau des prix.

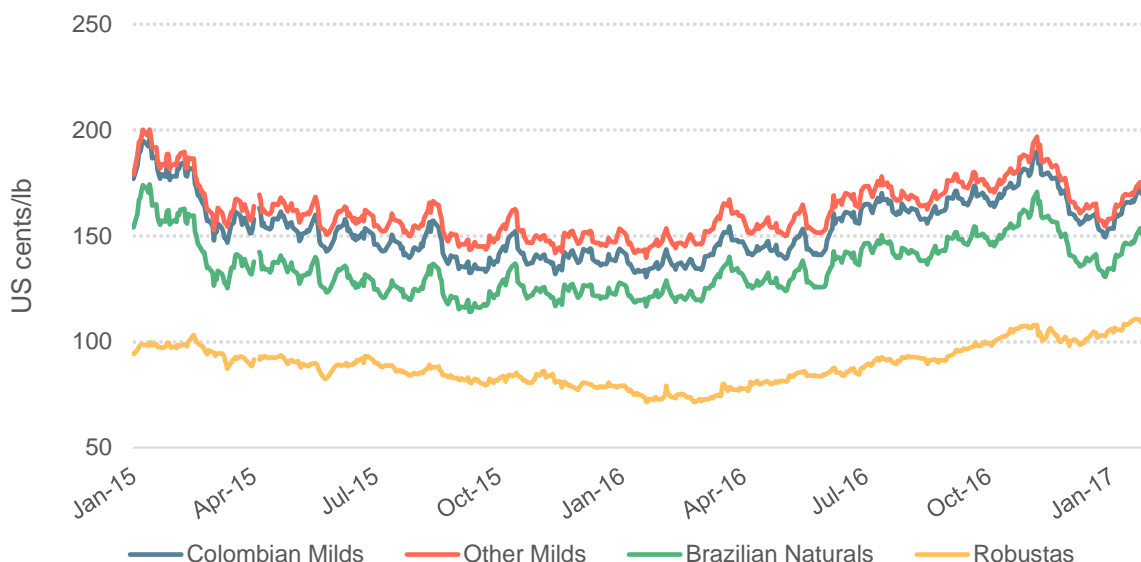
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

En janvier, les prix du café ont augmenté, la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC augmentant de 5,6%, à 139,07 cents EU la livre par rapport à 131,70 cents en décembre 2016. Bien que la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC ait considérablement augmenté en janvier, elle demeure inférieure au niveau de 145,82 cents EU la livre enregistré en novembre 2016. Compte tenu du niveau stable des exportations et des conditions climatiques plus favorables au Brésil, la tendance positive s'est inversée vers la fin janvier après que le prix quotidien a atteint son plafond le 23 janvier à 144,54 cents EU la livre.

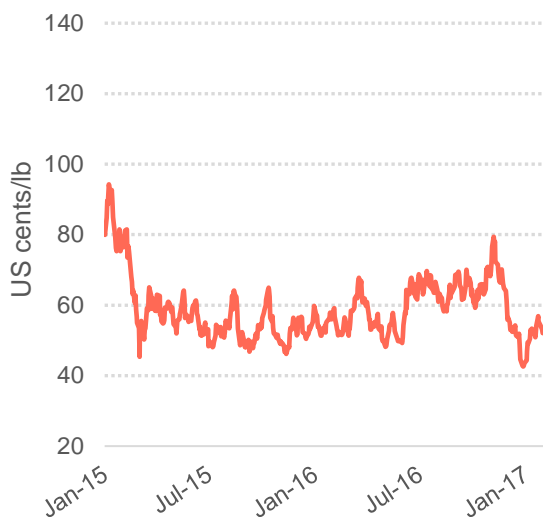
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

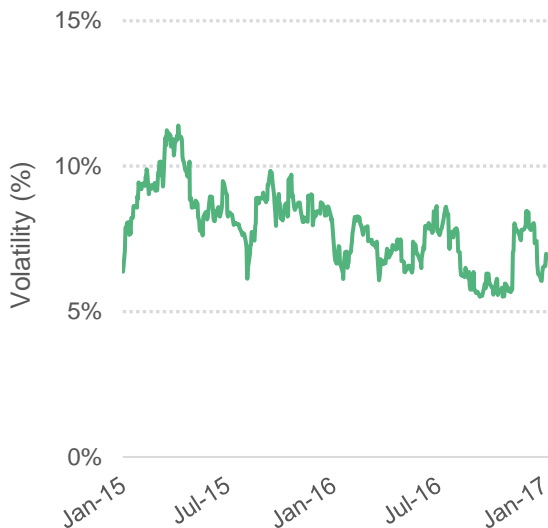
La hausse des prix la plus marquée a été observée dans le groupe du Robusta qui a augmenté de 6,4% à 108,32 cents EU la livre, son niveau mensuel le plus élevé depuis septembre 2011. Cette augmentation est principalement attribuable à des pénuries d'approvisionnement dues à une faible récolte de Conilon au Brésil et à une baisse des prévisions de la récolte pour le Viet Nam et l'Indonésie. Par conséquent, les torréfacteurs le remplacent de plus en plus souvent par du Robusta d'autres origines ou de l'Arabica de qualité inférieure dans les mélanges, ce qui entraîne normalement une hausse des prix des groupes d'Arabica, les Doux de Colombie, le Autres doux et les Brésil et autres naturels en hausse de 5,3%, 4,2% et 6,2%, respectivement. Dans le même temps, l'arbitrage entre les marchés à terme de Londres et de New York s'est creusé de 5,3%, passant de 49,38 cents EU la livre à 52 cents.

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



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

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

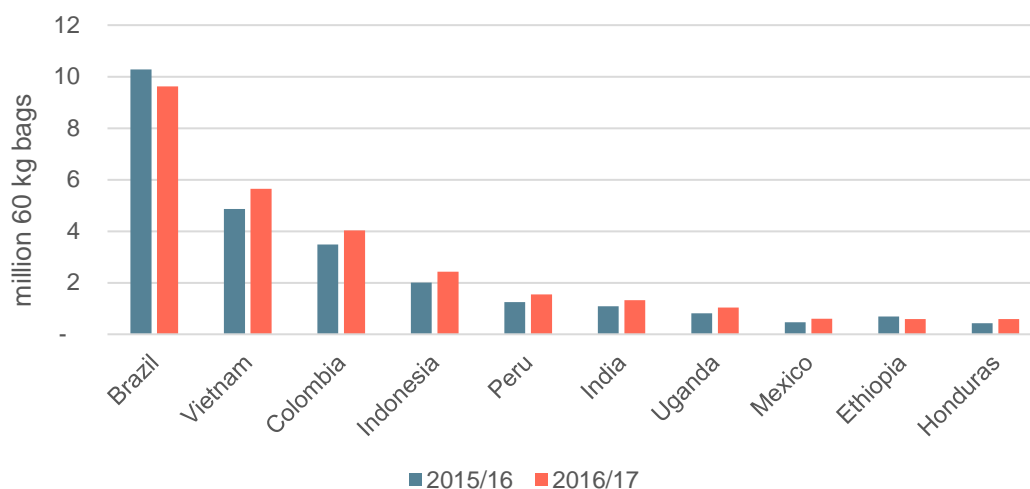


© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les exportations totales de décembre 2016 se sont établies à 10,2 millions de sacs, soit 7% de plus que l'année précédente, portant le total des exportations pour le trimestre de l'année caféière 2016/17 (octobre à décembre) à 29,8 millions de sacs, en hausse de 8,3% par rapport à la même période l'an dernier. Les expéditions d'Arabica ont augmenté de 8,5%, à 19,2 millions de sacs. La plus forte augmentation a été enregistrée par les Autres doux (23,3%) en raison de la hausse des exportations en provenance du Honduras, de Papouasie-Nouvelle-Guinée et du Pérou. Les exportations des Doux de Colombie restent sur une trajectoire de croissance, avec des expéditions en hausse de 500 000 sacs car la production de la Colombie continue de se redresser à des niveaux jamais vus depuis les années 1990. Les Brésil et autres naturels ont augmenté de 3,7%.

Par contre, les expéditions de Robusta sont estimées en hausse de 7,9% par rapport à l'année dernière, les exportations des deux plus grandes origines, le Viet Nam et l'Indonésie, estimées en hausse de 16,1% et 21,2% respectivement.

Graphique 5: Exportations d'octobre à décembre de certains pays



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

En termes de production, les premières estimations publiées récemment par Conab, l'agence brésilienne officielle responsable des prévisions de récolte, font état d'une production totale de 43,65 à 47,50 millions de sacs pour la campagne 2017/18. Cela représenterait une baisse par rapport à la récolte de l'an dernier, de 8% dans le scénario le plus optimiste, à 15% dans le scénario le plus prudent. Selon ces estimations, les récoltes d'Arabica et de Robusta devraient chuter entre 35,01 et 37,89 millions de sacs et 8,64 et 9,63 millions de sacs respectivement. Par conséquent, la production d'Arabica est provisoirement en chute de 13% à 19%, essentiellement en raison du fait que 2017/18 est une année défavorable dans le cycle biennal de production du Brésil et que les arbres se remettent d'une forte récolte 2016/17. Par contre, la production de Robusta devrait augmenter de 8% à 21%, une reprise significative de la production par rapport à l'année dernière. Cependant, certaines sources indépendantes font état de chiffres beaucoup plus élevés pour la production totale du Brésil. Selon les dernières informations reçues des pays Membres, la production totale de la campagne 2016/17 est estimée à environ 151,6 millions de 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							
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
Aug-16	131.00	160.78	167.54	141.41	91.79	145.37	83.47
Sep-16	138.22	168.85	176.30	149.80	96.88	154.87	88.63
Oct-16	142.68	172.28	178.96	153.15	103.65	160.07	95.30
Nov-16	145.82	177.85	184.12	157.72	103.72	165.24	95.40
Dec-16	131.70	156.64	161.78	137.14	101.85	143.04	93.66
Jan-17	139.07	164.96	168.61	145.70	108.32	152.24	100.24
% change between Jan-17 and Dec-16							
	5.6%	5.3%	4.2%	6.2%	6.4%	6.4%	7.0%
Volatility (%)							
Dec-16	5.0%	5.3%	5.2%	5.9%	5.2%	6.6%	5.8%
Jan-17	6.3%	7.0%	6.5%	7.8%	6.0%	7.9%	6.3%
Variation between Jan-17 and Dec-16							
	1.3%	1.7%	1.3%	1.9%	0.8%	1.3%	0.5%

* 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*
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
Aug-16	-6.76	19.37	68.99	26.13	75.75	49.62	61.90
Sep-16	-7.45	19.05	71.97	26.50	79.42	52.92	66.24
Oct-16	-6.68	19.13	68.63	25.81	75.31	49.50	64.77
Nov-16	-6.27	20.13	74.13	26.40	80.40	54.00	69.84
Dec-16	-5.14	19.50	54.79	24.64	59.93	35.29	49.38
Jan-17	-3.65	19.26	56.64	22.91	60.29	37.38	52.00
% change between Dec-16 and Nov-16							
	-29.0%	-1.2%	3.4%	-7.0%	0.6%	5.9%	5.3%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 3 : Équilibre mondial de l'offre et de la demande

Crop year commencing	2013	2014	2015	2016*	% change 2015-16
PRODUCTION	152 130	148 724	151 438	151 624	0.1%
Arabica	90 163	86 151	88 273	95 204	7.9%
Robusta	61 967	62 572	63 165	56 419	-10.7%
Africa	16 243	15 987	16 229	16 353	0.8%
Asia & Oceania	46 461	45 666	48 967	43 110	-12.0%
Mexico & Central America	16 598	17 116	17 291	17 740	2.6%
South America	72 828	69 954	68 951	74 420	7.9%
CONSUMPTION	149 032	151 822	155 712	155 100	-0.4%
Exporting countries	46 109	47 245	48 262	48 337	0.2%
Importing countries (Coffee Years)	102 931	104 577	107 450	106 763	-0.6%
Africa	10 595	10 739	10 745	10 774	0.3%
Asia & Oceania	30 714	32 602	33 665	33 669	0.0%
Mexico & Central America	5 158	5 240	5 311	5 237	-1.4%
Europe	50 169	50 907	51 802	51 544	-0.5%
North America	27 714	27 372	28 875	28 535	-1.2%
South America	24 682	24 962	25 313	25 341	0.1%
BALANCE	3 098	-3 098	-4 274	-3 476	-18.7%

En milliers de sacs

* Estimation

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	December 2015	December 2016	% change	October - December		
				2015/16	2016/17	% change
TOTAL	9 500	10 166	7.0%	27 490	29 773	8.3%
Arabicas	6 091	6 542	7.4%	17 724	19 233	8.5%
Colombian Milds	1 292	1 590	23.0%	3 806	4 340	14.1%
Other Milds	1 524	1 735	13.8%	4 021	4 959	23.3%
Brazilian Naturals	3 275	3 217	-1.8%	9 897	9 934	3.7%
Robustas	3 409	3 624	6.3%	9 767	10 539	7.9%

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

	Jan-16	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17
New York	1.82	1.76	1.62	1.58	1.53	1.48	1.45	1.45	1.42	1.44	1.42	1.40	1.45
London	3.23	3.04	2.92	2.78	2.64	2.53	2.45	2.37	2.32	2.28	2.38	2.39	2.73

En millions de sacs