

Le rapport sur le marché du

Café

février 2017

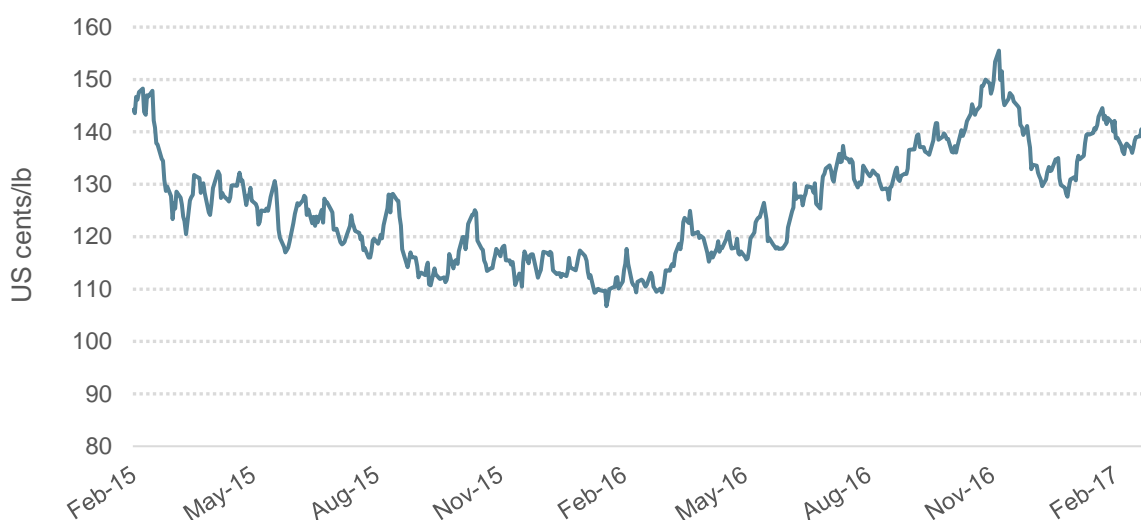


ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Le marché baisse légèrement alors que les problèmes d'approvisionnement se dissipent

Les prix indicatifs composés de l'OIC ont légèrement baissé pour tous les groupes mais cette baisse a été plus prononcée pour les Robustas. La controverse concernant la nécessité pour le Brésil d'importer du Robusta pour atténuer les pénuries d'approvisionnement s'est poursuivie quand un contingent d'importation prévu a été suspendu. Pendant ce temps, l'augmentation des stocks et les perspectives favorables pour la récolte 2017/18, en particulier au Brésil, ont quelque peu atténué les craintes de problèmes d'approvisionnement. Enfin, notre estimation initiale de la valeur des exportations mondiales de café fait état d'une augmentation de près de 6% pour 2015/16 par rapport à l'année précédente.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

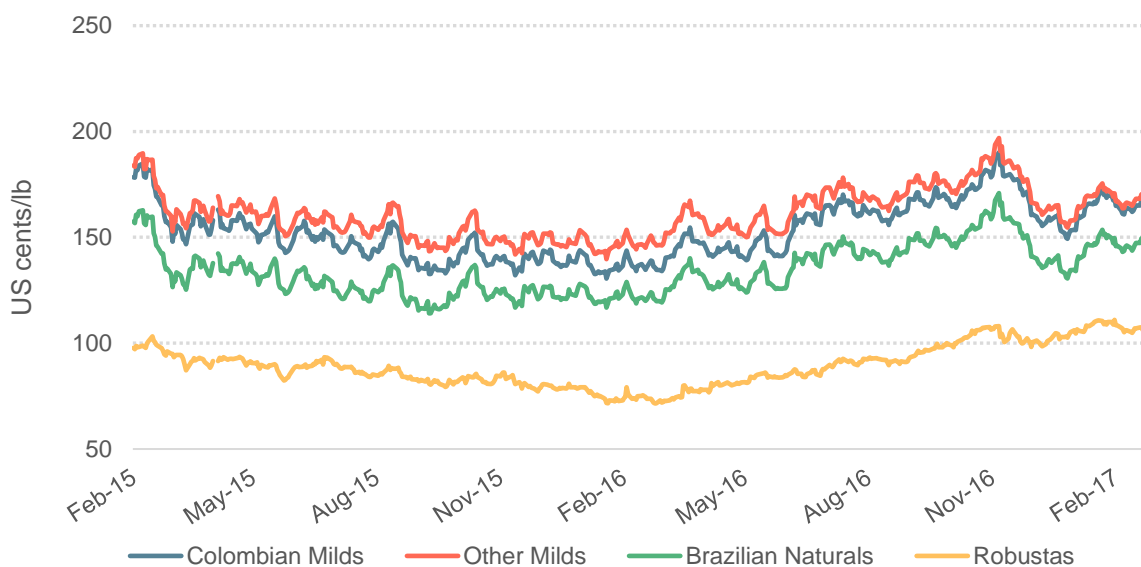


© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

En février, les prix du café ont légèrement diminué, la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC baissant de 1,0% à 137,68 cents EU la livre contre 139,07 cents en janvier. Le prix indicatif composé a fluctué dans une fourchette de près de 10 cents la livre, d'un

plafond de 142,09 cents EU la livre le 1 février à un plancher de 133,02 cents le 27 février. La hausse des prix signalée en janvier a cessé en raison de l'augmentation des stocks et d'une perspective positive pour la prochaine récolte au Brésil.

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



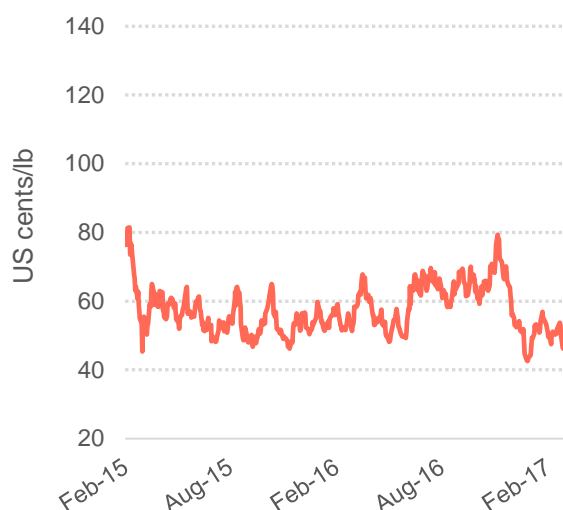
© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

S'agissant des groupes, le prix mensuel moyen des Robustas a enregistré la baisse la plus marquée de 1,7% passant de 108,32 cents EU la livre à 106,49 cents. Toutefois, les prix quotidiens ont diminué au cours du mois pour atteindre un plancher de 103,54 cents la livre avant de terminer le mois à 105,33 cents. Par conséquent, la tendance positive des prix du Robusta s'est inversée en février après avoir atteint son niveau le plus élevé depuis 5 ½ ans le mois dernier. Les prix indicatifs composés des Arabicas ont également baissé légèrement, les Doux de Colombie, les Autres doux de 0,8% et 1,3% ; les Brésil et autres naturels restant pratiquement inchangés avec une baisse de 0,1% par rapport à janvier. L'arbitrage entre les marchés à terme de Londres et de New York s'est réduit de 3,5%, passant de 52 cents la livre à 50,18 cents.

L'évolution des prix en février s'est faite dans le contexte d'un litige au Brésil relatif à l'autorisation ou non d'importations de Robusta afin d'atténuer les pénuries d'approvisionnement résultant de la mauvaise récolte de Conillon. Il en est résulté une augmentation du prix intérieur du Robusta et l'industrie brésilienne du café soluble a donc dû remplacer le Robusta par de l'Arabica de qualité inférieure. Alors que les fabricants de café soluble ont plaidé en faveur de l'importation d'une quantité limitée de Robusta, les producteurs ont argué que l'offre intérieure était suffisante et que des importations seraient préjudiciables à la production locale. Le 22 février, le Président du Brésil a suspendu l'approbation du contingent d'importation prévu de 1 million de sacs afin de permettre une analyse plus approfondie de la question.

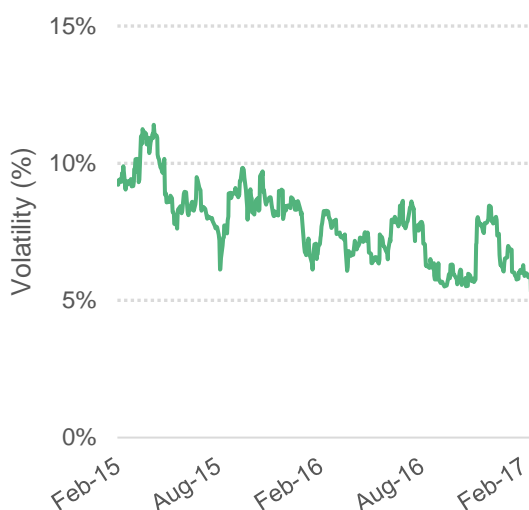
Pendant ce temps, on estime que le Viet Nam, premier producteur de Robusta, a accru de 11,9% ses exportations de café pendant les quatre premiers mois de l'année caféière 2016/17 par rapport à l'année précédente. Les stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres ont encore augmenté de 3,1% (de 1,45 à 1,49 millions de sacs) et 2,5% (de 2,73 à 2,80 millions de sacs), respectivement. Les conditions météorologiques au Brésil restent largement positives en dépit de précipitations inférieures à la moyenne dans l'État d'Espirito Santo, principale région de production de Conillon, et dissipent quelque peu les problèmes d'approvisionnement.

Graphique 3: Arbitrage entre le marché 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

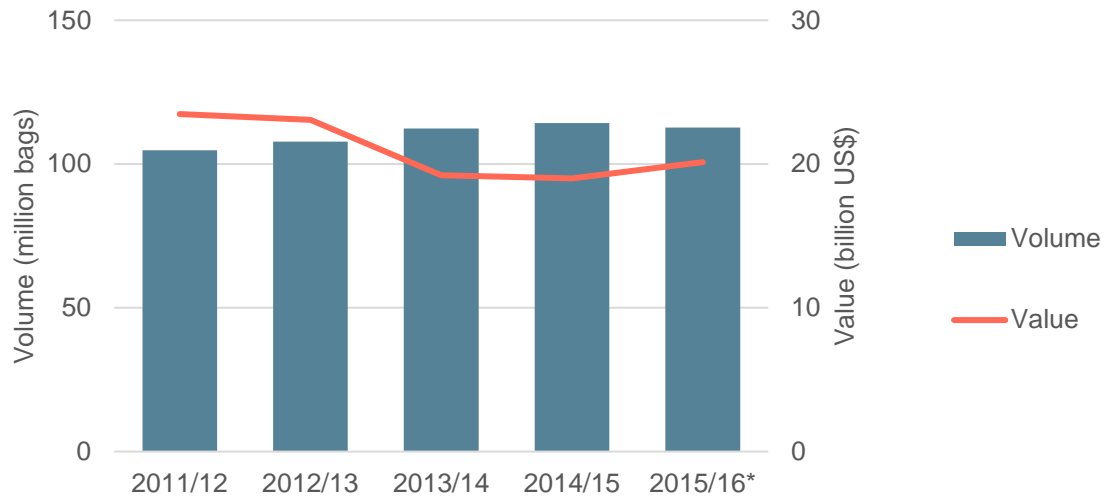


© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les données préliminaires sur la valeur des exportations de l'ensemble des pays exportateurs pour l'année caféière 2015/16 sont maintenant disponibles, soit environ 20,1 milliards de dollars EU pour un volume de 104,8 millions de sacs. Cette valeur est supérieure de 5,9% à celle de 2014/15 en dépit d'une baisse de 1,4% du volume total des exportations, reflétant la hausse des prix enregistrée au cours de la dernière année.

Les expéditions de l'ensemble des pays exportateurs en janvier 2017 se sont établies à 9,8 millions de sacs, portant le total cumulé pour l'année caféière 2016/17 (octobre 2016 à janvier 2017) à 39,9 millions de sacs contre 36,7 millions pour la même période de l'année caféière 2015/16, soit une augmentation de 8,9%. Pendant cette période, les exportations de Robusta et d'Arabica ont augmenté de 7,4% et de 9,7% respectivement.

Graphique 5: Volume et valeur des exportations mondiales de café (2011/12 - 2015/16)



* estimated
© 2017 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							
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
Feb-17	137.68	163.67	166.35	145.50	106.49	148.64	98.46
% change between Jan-17 and Dec-16							
	-1.0%	-0.8%	-1.3%	-0.1%	-1.7%	-2.4%	-1.8%
Volatility (%)							
Jan-17	6.3%	7.0%	6.5%	7.8%	6.0%	7.9%	6.3%
Feb-17	5.7%	6.2%	5.6%	7.0%	5.6%	6.5%	5.8%
Variation between Jan-17 and Dec-16							
	-0.6%	-0.8%	-0.9%	-0.7%	-0.4%	-1.4%	-0.6%

* 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*
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
Feb-17	-2.68	18.17	57.18	20.85	59.86	39.01	50.18
% change between Feb-17 and Jan-17							
	-26.6%	-5.7%	1.0%	-9.0%	-0.7%	4.4%	-3.5%

* 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

	January 2016	January 2017	% change	October - January		
				2015/16	2016/17	% change
TOTAL	9 219	9 837	6.7%	36 709	39 977	8.9%
Arabicas	5 712	6 343	11.0%	23 435	25 716	9.7%
Colombian Milds	1 182	1 567	32.6%	4 988	5 876	17.8%
Other Milds	1 689	2 018	19.5%	5 710	7 029	23.1%
Brazilian Naturals	2 841	2 758	-2.9%	12 737	12 811	0.5%
Robustas	3 507	3 494	-0.4%	13 274	14 261	7.4%

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

	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Feb-17
New York	1.76	1.62	1.58	1.53	1.48	1.45	1.45	1.42	1.44	1.42	1.40	1.45	1.49
London	3.04	2.92	2.78	2.64	2.53	2.45	2.37	2.32	2.28	2.38	2.39	2.73	2.80

En millions de sacs