

Le rapport sur le marché du

# Café

juin 2017

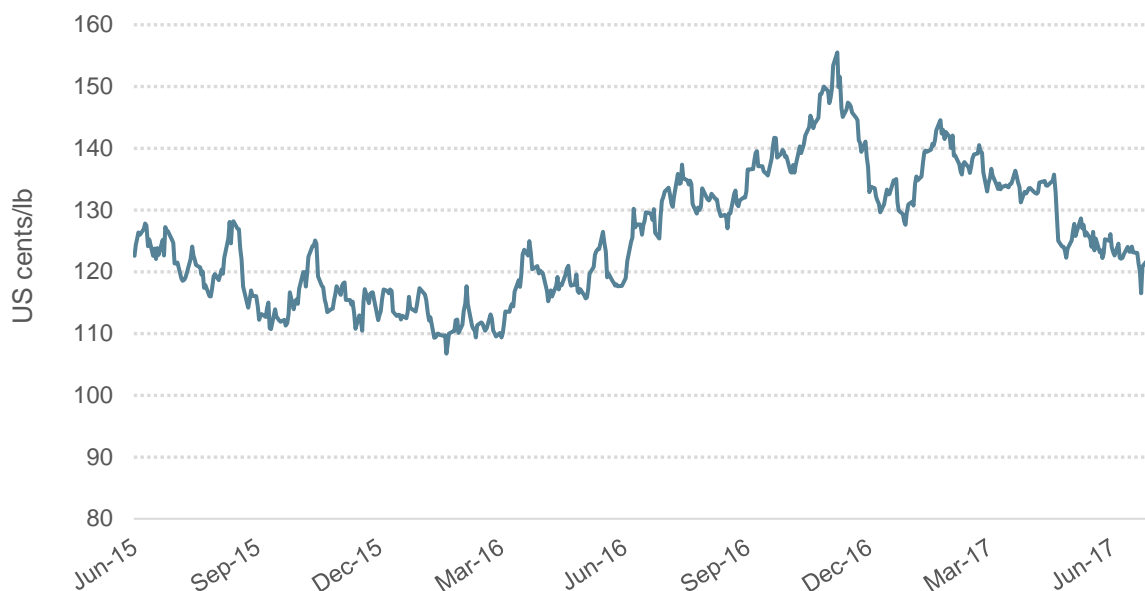


ORGANISATION  
INTERNATIONALE  
DU CAFÉ

## Les prix de l'Arabica momentanément sous pression alors que ceux du Robusta progressent

*Le marché du café a été volatil, les prix de l'Arabica chutant pour retrouver leurs niveaux précédents alors que ceux du Robusta terminaient en hausse. En juin, les exportations sont restées dynamiques avec 10,9 millions de sacs, soit 8,8% de plus que l'année dernière, entraînant la constitution de grosses réserves dans les pays importateurs. Le marché du café est donc bien approvisionné alors que se profile le mois critique de juillet où des gelées restent possibles au Brésil.*

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

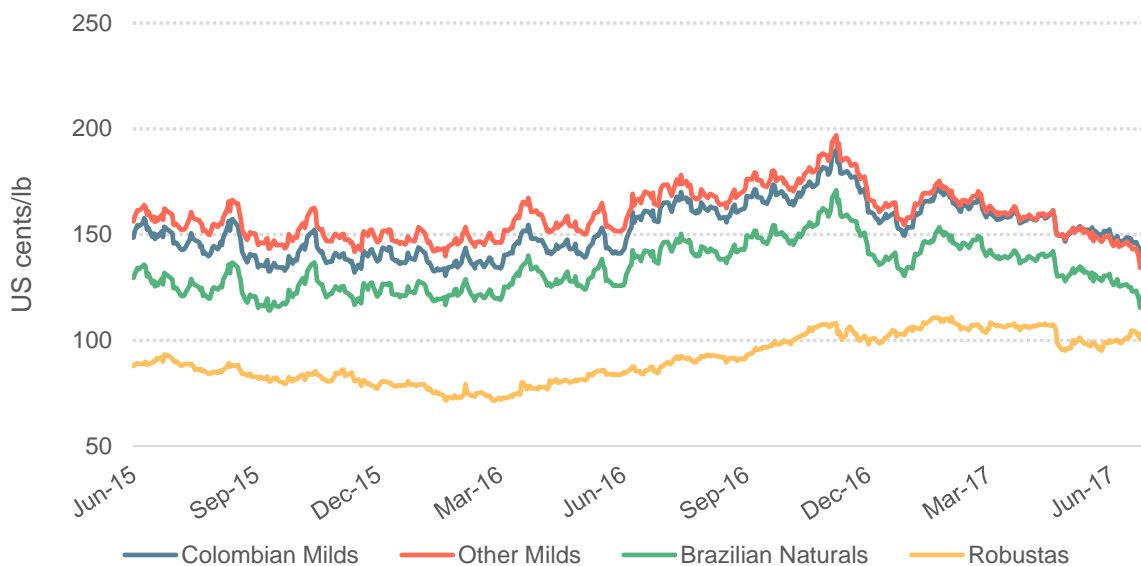


© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

En juin, le marché du café a été caractérisé par une forte volatilité qui s'est traduite par un mouvement latéral des prix du café. Alors que la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC était en baisse de 2,4%, à 122,39 cents EU la livre, l'écart entre le début et la fin du mois a été minimum. Pendant les deux premières semaines de juin, le prix indicatif composé a évolué à l'intérieur d'une

fourchette relativement étroite de 122,11 à 124,55 cents EU la livre. Par la suite, les prix ont chuté de manière significative, le prix indicatif composé atteignant son plancher de 116,51 cents EU la livre le 22 juin. Le prix indicatif composé s'est rétabli, refaisant pratiquement toutes ses pertes et s'établissant à 123,83 cents EU la livre le 30 juin, en légère hausse par rapport au début du mois.

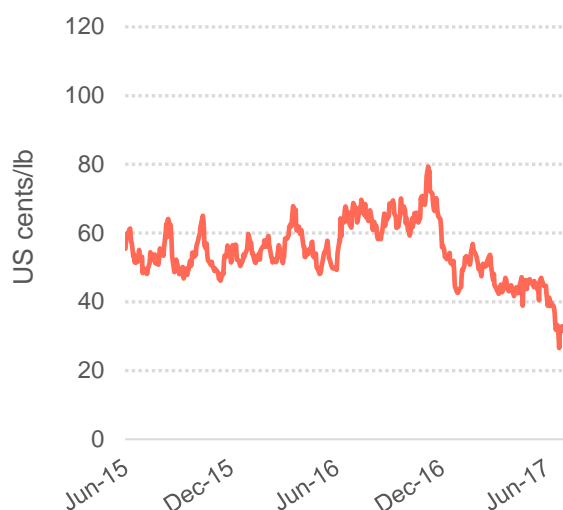
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

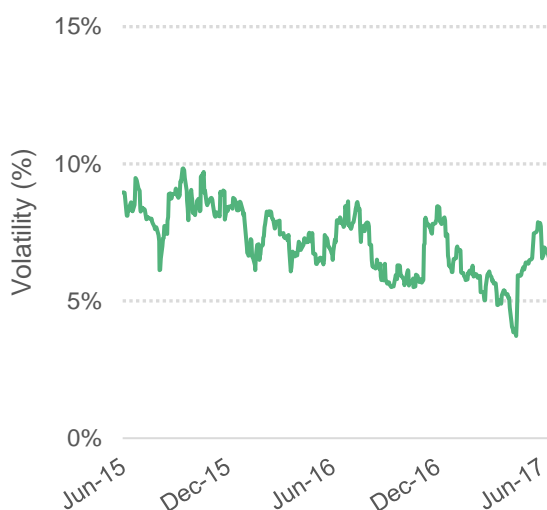
Une ventilation par prix indicatif de groupe révèle qu'une augmentation des prix du Robusta, en particulier pendant la deuxième quinzaine de juin, est venue tempérer la baisse des prix des groupes d'Arabica, empêchant ainsi le prix indicatif composé de chuter davantage. Les Robustas ont enregistré une forte augmentation de 3,6% par rapport au mois précédent pour revenir au-dessus de 100 cents EU la livre, suite à des rapports faisant état de la baisse des exportations du Viet Nam. Les trois groupes d'Arabica ont enregistré des baisses significatives, les prix moyens des Doux de Colombie, des Autres doux et des Brésil et autres Arabicas naturels chutant respectivement de 3,5%, 4,5% et 5,7%. En conséquence des tendances contraires des cotations des Arabicas et des Robustas, l'arbitrage, mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, s'est considérablement réduit de 22,2%, à 35,07 cents EU la livre, soit le niveau plus étroit depuis avril 2008. Pendant ce temps, la volatilité intrajournalière du prix indicatif composé de l'OIC est restée inchangée à 6,9%.

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



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

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

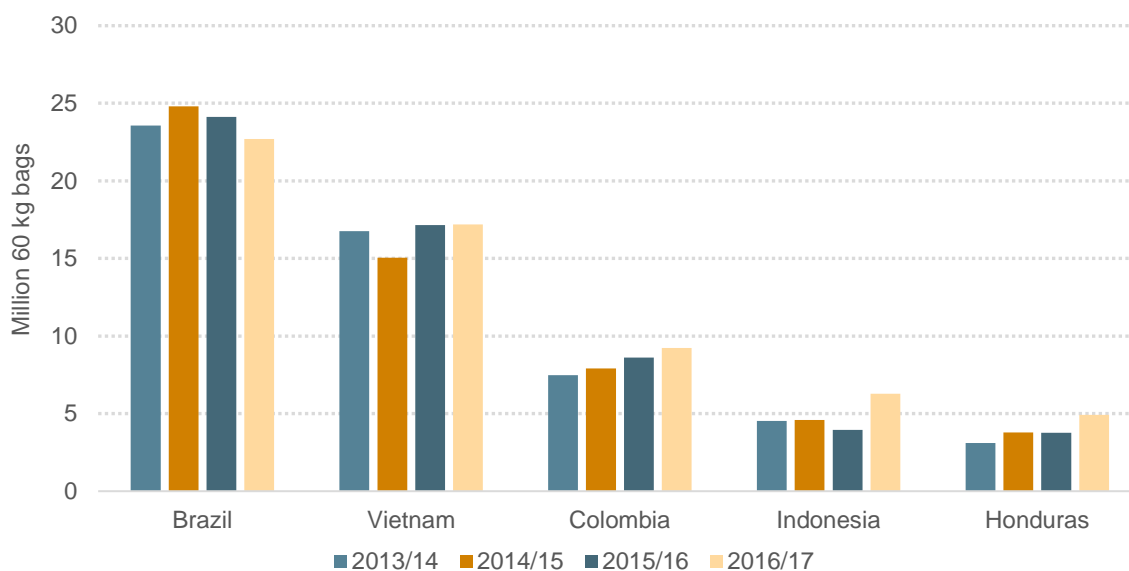


© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

En mai, les exportations totales ont atteint 10,9 millions de sacs, soit 8,8% de plus qu'en mai 2016. Au cours des huit premiers mois de l'année caféière 2016/17, les exportations totales ont augmenté de 3,9 millions de sacs par rapport à l'année dernière, et les expéditions se sont élevées à 77,4 millions de sacs. Les exportations du Brésil diminuent depuis deux années consécutives et s'élèvent à 22,7 millions de sacs en 2016/17, en baisse de 5,9% par rapport à l'année précédente. Cependant, cette baisse a été inférieure aux prévisions en dépit d'une récolte relativement mauvaise, les exportateurs ayant fortement puisé dans les stocks existants. En outre, le volume réduit des exportations du Brésil a pu être compensé par des expéditions d'autres origines. La Colombie, l'Éthiopie, le Honduras, l'Indonésie, le Pérou et l'Ouganda sont notamment en position de combler les écarts d'approvisionnement.

Au fur et à mesure que les programmes de rénovation des autorités nationales continuent de porter leurs fruits, la Colombie a augmenté ses exportations pour atteindre 9,2 millions de sacs, soit 7,2% de plus que pendant la période octobre-mai de l'année dernière. L'Indonésie a enregistré une augmentation impressionnante de 2,3 millions de sacs (+ 60%) par rapport à l'année précédente, alors que les exportations du Honduras ont augmenté de 30% par rapport à 2015/16. On estime que les expéditions du Viet Nam ont diminué de plus d'un quart, passant de 2,5 millions de sacs en avril 2017 à 1,9 million de sacs en mai. Des rapports suggèrent que les exportateurs de café voient leur offre locale se resserrer de plus en plus en raison de la faible récolte précédente. Néanmoins, les exportations entre octobre et mai sont estimées à un peu plus de 17 millions de sacs, semblables à celles de l'année précédente.

Graphique 5: Exportations des cinq principaux pays producteurs (Octobre à Mai)



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

En raison du volume élevé des exportations de cette année caféière et de l'accumulation de grosses réserves dans les pays importateurs, le marché reste bien approvisionné. La baisse soudaine des prix au cours de la troisième semaine de juin semble avoir été déclenchée par un mouvement qui a affecté le café et d'autres produits de base agricoles, comme le suggèrent certains rapports sur des ventes techniques.

Cependant, au début du mois de juillet, il subsiste un risque résiduel de gel au Brésil qui pourrait affecter les perspectives de la prochaine récolte. De même, d'éventuelles épidémies de rouille des feuilles du caféier dans des pays comme le Honduras peuvent accroître les inquiétudes sur les approvisionnements du marché.

**Tableau 1 : Prix indicatifs de l'OIC et prix à terme (cents ÉU la livre)**

|  | ICO<br>Composite | Colombian<br>Milds | Other Milds | Brazilian<br>Naturals | Robustas | New York* | London* |
|--|------------------|--------------------|-------------|-----------------------|----------|-----------|---------|
| <b>Monthly averages</b>                    |                  |                    |             |                       |          |           |         |
| 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   |
| Mar-17                                     | 134.07           | 158.40             | 160.15      | 139.67                | 106.73   | 143.38    | 99.01   |
| Apr-17                                     | 130.39           | 154.97             | 155.40      | 136.09                | 103.58   | 139.25    | 95.34   |
| May-17                                     | 125.40           | 151.41             | 150.00      | 131.21                | 98.36    | 135.45    | 90.35   |
| Jun-17                                     | 122.39           | 146.12             | 143.22      | 123.71                | 101.95   | 128.18    | 93.11   |
| <b>% change between Jun-17 and May-17</b>  |                  |                    |             |                       |          |           |         |
|  | -2.4%            | -3.5%              | -4.5%       | -5.7%                 | 3.6%     | -5.4%     | 3.0%    |
| <b>Volatility (%)</b>                      |                  |                    |             |                       |          |           |         |
| May-17                                     | 6.9%             | 6.8%               | 7.0%        | 7.8%                  | 8.9%     | 9.2%      | 9.5%    |
| Jun-17                                     | 6.9%             | 6.7%               | 7.0%        | 8.1%                  | 7.3%     | 9.3%      | 7.1%    |
| <b>Variation between Jun-17 and May-17</b> |                  |                    |             |                       |          |           |         |
|  | 0.0%             | 0.1%               | -0.1%       | -0.4%                 | 1.6%     | -0.2%     | 2.4%    |

\* Moyenne des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> positions

**Tableau 2 : Écarts entre les prix de groupe (cents ÉU la livre)**

|   | Colombian<br>Milds<br>Other Milds | Colombian<br>Milds<br>Brazilian<br>Naturals | Colombian<br>Milds<br>Robustas | Other Milds<br>Brazilian<br>Naturals | Other Milds<br>Robustas | Brazilian<br>Naturals<br>Robustas | New York*<br>London* |
|---|-----------------------------------|---|--------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| 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                |
| Mar-17                                    | -1.75                             | 18.72                                       | 51.66                          | 20.48                                | 53.42                   | 32.94                             | 44.37                |
| Apr-17                                    | -0.43                             | 18.88                                       | 51.40                          | 19.31                                | 51.82                   | 32.51                             | 43.92                |
| May-17                                    | 1.41                              | 20.20                                       | 53.05                          | 18.79                                | 51.64                   | 32.85                             | 45.09                |
| Jun-17                                    | 2.89                              | 22.41                                       | 44.17                          | 19.51                                | 41.28                   | 21.76                             | 35.07                |
| <b>% change between Jun-17 and May-17</b> |                                   |   |                                |                                      |                         |                                   |                      |
|   | 105.3%                            | 10.9%                                       | -16.7%                         | 3.8%                                 | -20.1%                  | -33.7%                            | -22.2%               |

\* Moyenne des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> positions

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

| Crop year commencing               | 2013           | 2014           | 2015           | 2016*          | % change<br>2015-16 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| <b>PRODUCTION</b>                  | <b>152 130</b> | <b>148 724</b> | <b>151 438</b> | <b>151 624</b> | <b>0.1%</b>         |
| 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%                |
| <b>CONSUMPTION</b>                 | <b>149 032</b> | <b>151 822</b> | <b>155 712</b> | <b>155 100</b> | <b>-0.4%</b>        |
| 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%                |
| <b>BALANCE</b>                     | <b>3 098</b>   | <b>-3 098</b>  | <b>-4 274</b>  | <b>-3 476</b>  | <b>-18.7%</b>       |

En milliers de sacs

\* Estimation

**Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs**

|                    | May 2016      | May 2017      | % change    | October - May |               |             |
|--------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
|                    |               |               |             | 2015/16       | 2016/17       | % change    |
| <b>TOTAL</b>       | <b>10 002</b> | <b>10 878</b> | <b>8.8%</b> | <b>77 440</b> | <b>81 316</b> | <b>5.0%</b> |
| Arabicas           | <b>6 004</b>  | <b>6 915</b>  | 15.2%       | 48 362        | 51 110        | 5.7%        |
| Colombian Milds    | 1 010         | 967           | -4.2%       | 9 540         | 10 127        | 6.2%        |
| Other Milds        | 2 371         | 2 833         | 19.5%       | 14 837        | 16 798        | 13.2%       |
| Brazilian Naturals | 2 623         | 3 115         | 18.7%       | 23 985        | 24 185        | 8.0%        |
| Robustas           | 3 998         | 3 963         | -0.9%       | 29 078        | 30 206        | 3.9%        |

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](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)

**Tableau 5 : Stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres**

|          | Jun-16 | Jul-16 | Aug-16 | Sep-16 | Oct-16 | Nov-16 | Dec-16 | Jan-17 | Feb-17 | Mar-17 | Apr-17 | May-17 | Jun-17 |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| New York | 1.48   | 1.45   | 1.45   | 1.42   | 1.44   | 1.42   | 1.40   | 1.45   | 1.49   | 1.53   | 1.58   | 1.65   | 1.70   |
| London   | 2.53   | 2.45   | 2.37   | 2.32   | 2.28   | 2.38   | 2.39   | 2.73   | 2.80   | 2.85   | 2.87   | 2.87   | 2.81   |

En millions de sacs