

Le rapport sur le marché du

# Café

juillet 2017



ORGANISATION  
INTERNATIONALE  
DU CAFÉ

## Les prix du café augmentent alors qu'apparaissent des inquiétudes au sujet de la récolte brésilienne de 2017/18

*Le prix indicatif composé de l'OIC a dépassé le niveau de 130 cents EU la livre pour la première fois depuis avril, des rapports en provenance du Brésil faisant état de rendements plus faibles et de problèmes liés à la qualité de la récolte de 2017/18. Les exportations de café se sont stabilisées ces deux derniers mois, mais les exportations cumulées restent bien au-dessus de leurs niveaux de l'année précédente et les réserves des consommateurs restent élevées. L'estimation de la production pour 2016/17 a été révisée à la hausse à 153,9 millions de sacs, ce qui constitue un record historique. Les approvisionnements d'Arabica et de Robusta sont estimés supérieurs de 10,2% et inférieurs de 10,6% respectivement par rapport à l'année caféière 2015/16.*

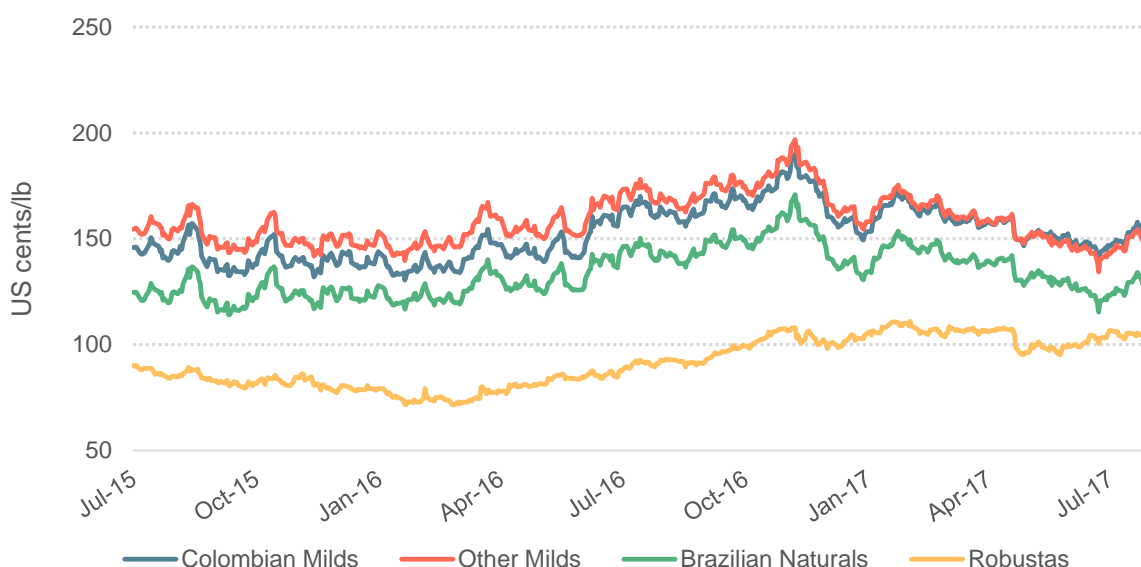
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



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

En juillet, les prix du café ont augmenté de façon significative, la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC augmentant de 4% à 127,26 cents EU la livre. Les prix quotidiens ont commencé par fléchir légèrement, atteignant un plancher de 122,71 cents EU la livre le 11 Juillet mais ont à nouveau augmenté régulièrement jusqu'à la fin du mois. Le prix indicatif a atteint 131,52 cents EU la livre le 31 juillet, une hausse de 6,66 cents EU la livre du 3 juillet et le niveau le plus élevé depuis fin avril 2017.

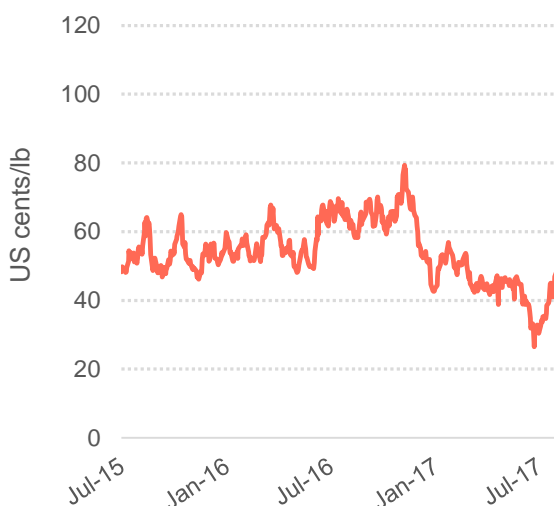
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



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

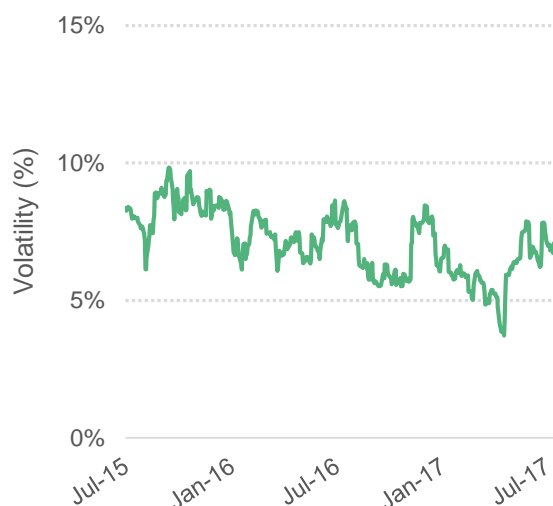
Une ventilation par prix indicatif de groupe pour le mois de juillet révèle que les prix des groupes d'Arabica ont plus fortement grimpé que les Robustas comparativement à juin. Les trois groupes d'Arabica ont enregistré des hausses significatives, les prix moyens des Doux de Colombie, des Autres doux et des Brésil et autres Arabicas naturels augmentant respectivement de 4,4%, 4,5% et 4,4%. Le prix mensuel moyen des Robustas a augmenté de 2,9%. En conséquence des tendances des cotations des Arabicas et des Robustas, l'arbitrage mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, a augmenté de 13,1% à 39,68 cents EU la livre. Pendant ce temps, la volatilité intrajournalière du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 0,5 point de pourcentage à 7,5%.

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))

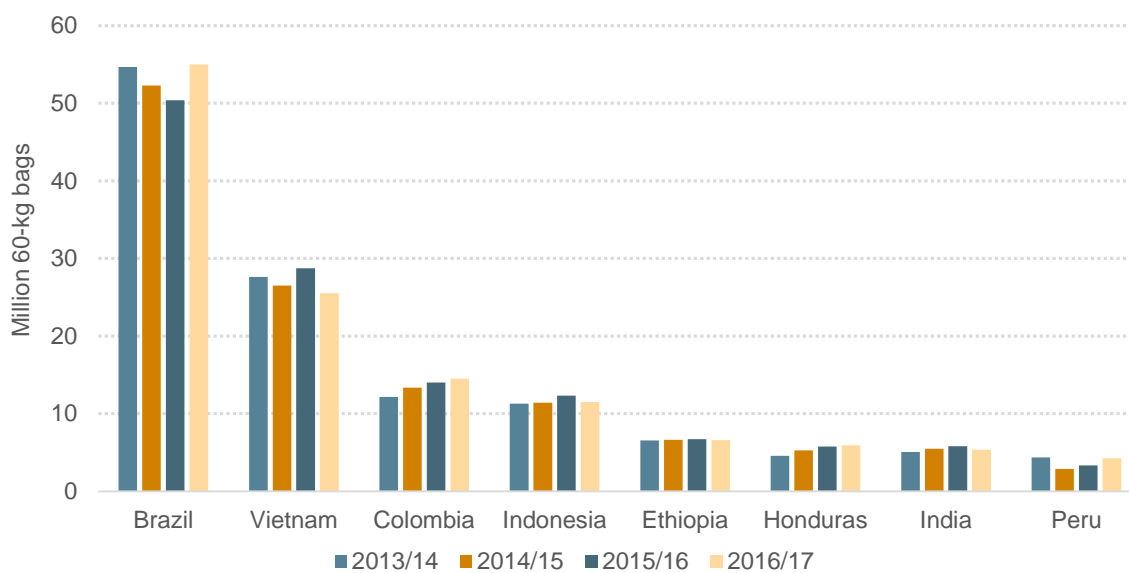
Les exportations totales de juin se sont établies à 10,4 millions de sacs, soit 5,7% de plus qu'en juin 2016. Pendant les neuf premiers mois de l'année caféière 2016/17, les exportations totales ont augmentées de 4,9 millions de sacs par rapport à celles de l'an dernier alors que les expéditions se sont élevées à 87,4 millions de sacs. La forte performance à l'exportation a entraîné la constitution de grosses réserves dans les pays importateurs.

La dynamique du marché en juillet semble avoir été causée par une association de facteurs agronomiques particulières et économiques de plus grande ampleur ayant une incidence sur la chaîne d'approvisionnement au Brésil. Dans les régions productrices d'Arabica au Brésil, des rapports font état de la faiblesse inattendue des rendements auxquels font face les caféiculteurs qui effectuent actuellement la récolte de 2017/18. Les fèves sont plus petites qu'à l'habitude à cause des conditions météorologiques défavorables au début de la saison. Ceci est exacerbé par des dégâts considérables résultant de l'infestation due aux scolytes du fruit du caféier. L'interdiction d'utilisation de pesticides endosulfan hautement controversés mais efficaces, utilisés par les agriculteurs dans le passé, a entraîné la propagation significative de ce ravageur. On estime que près de 30% de la récolte est affectée dans les principales régions productrices, affectant négativement la qualité des fèves. Enfin, outre ces facteurs agronomiques, l'affaiblissement du dollar américain a réduit la compétitivité du café brésilien sur le marché mondial, entravant les exportations.

L'estimation par l'OIC de la production de la campagne 2016/17 a été revue à la hausse à 153,9 millions de sacs par rapport à l'estimation précédente de 151,6 millions. Cela est principalement dû à une augmentation de la production en Indonésie qui a été révisée à la hausse de 10 millions de sacs à 11,5 millions, et une révision importante de 4,2 millions de sacs pour le Pérou. Bien que la production ait fortement repris en Colombie depuis la crise de la rouille des feuilles du caféier, la croissance est lentement altérée. Les taux de croissance annuels ont régulièrement diminué de 9,7% en 2014/15 à quelque 3,5% en 2016/17. Du fait du mauvais temps ces derniers mois, on peut toutefois craindre que le taux de croissance pour cette campagne soit revu à la baisse à nouveau.

Par conséquent, le total de la production pour 2016/17 devrait être de 1,5% supérieur à l'an dernier, ce qui constituerait un record historique. Le total de la production d'Arabica pourrait atteindre 97,3 millions de sacs, en hausse de 10,2%, alors que la production de Robusta devrait baisser de 10,6% à 56,6 millions de sacs.

Graphique 5: Production dans certains pays exportateurs



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://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*
<b>Monthly averages</b>							
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
Jul-17	127.26	152.51	149.66	129.19	104.94	135.71	96.03
<b>% change between Jul-17 and Jun-17</b>							
	4.0%	4.4%	4.5%	4.4%	2.9%	5.9%	3.1%
<b>Volatility (%)</b>							
Jun-17	6.9%	6.7%	7.0%	8.1%	7.3%	9.3%	7.1%
Jul-17	7.5%	8.3%	8.5%	9.2%	5.8%	10.4%	6.3%
<b>Variation between Jul-17 and Jun-17</b>							
	0.5%	1.6%	1.5%	1.0%	-1.5%	1.0%	-0.7%

\* Moyenne des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> 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*
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
Jul-17	2.85	23.32	47.57	20.47	44.72	24.25	39.68
<b>% change between Jul-17 and Jun-17</b>							
	-1.4%	4.1%	7.7%	4.9%	8.3%	11.4%	13.1%

\* 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 2015-16
<b>PRODUCTION</b>	<b>152 228</b>	<b>148 738</b>	<b>151 565</b>	<b>153 869</b>	<b>1.5%</b>
Arabica	90 281	86 152	88 252	97 269	10.2%
Robusta	61 947	62 586	63 314	56 600	-10.6%
Africa	16 244	16 013	16 338	16 426	0.5%
Asia & Oceania	46 449	45 659	49 012	44 830	-8.5%
Mexico & Central America	16 717	17 117	17 251	17 735	2.8%
South America	72 818	69 950	68 964	74 878	8.6%
<b>CONSUMPTION</b>	<b>149 022</b>	<b>151 758</b>	<b>155 469</b>	<b>155 061</b>	<b>-0.3%</b>
Exporting countries	46 109	47 245	48 244	48 298	0.1%
Importing countries (Coffee Years)	102 913	104 513	107 225	106 763	-0.4%
Africa	10 597	10 754	10 794	10 735	-0.5%
Asia & Oceania	30 701	32 550	33 611	33 669	0.2%
Mexico & Central America	5 156	5 235	5 306	5 237	-1.3%
Europe	50 179	50 912	51 590	51 544	-0.1%
North America	27 706	27 359	28 931	28 535	-1.4%
South America	24 682	24 949	25 237	25 341	0.4%
<b>BALANCE</b>	<b>3 206</b>	<b>-3 020</b>	<b>-3 904</b>	<b>-1 192</b>	<b>-69.5%</b>

En milliers de sacs

\* Estimation

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

	June 2016	June 2017	% change	October - June		
				2015/16	2016/17	% change
<b>TOTAL</b>	<b>9 877</b>	<b>10 437</b>	<b>5.7%</b>	<b>87 366</b>	<b>92 293</b>	<b>5.6%</b>
Arabicas	<b>5 863</b>	<b>6 547</b>	11.7%	54 237	58 215	7.3%
Colombian Milds	1 050	1 034	-1.5%	10 591	11 162	5.4%
Other Milds	2 237	2 818	26.0%	17 085	20 174	18.1%
Brazilian Naturals	2 576	2 694	4.6%	26 561	26 879	1.2%
Robustas	4 014	3 890	-3.1%	33 129	34 079	2.9%

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**

	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
New York	1.45	1.45	1.42	1.44	1.42	1.40	1.45	1.49	1.53	1.58	1.65	1.70	1.73
London	2.45	2.37	2.32	2.28	2.38	2.39	2.73	2.80	2.85	2.87	2.87	2.81	2.63

En millions de sacs