

Le rapport sur le marché du

# Café

octobre 2016

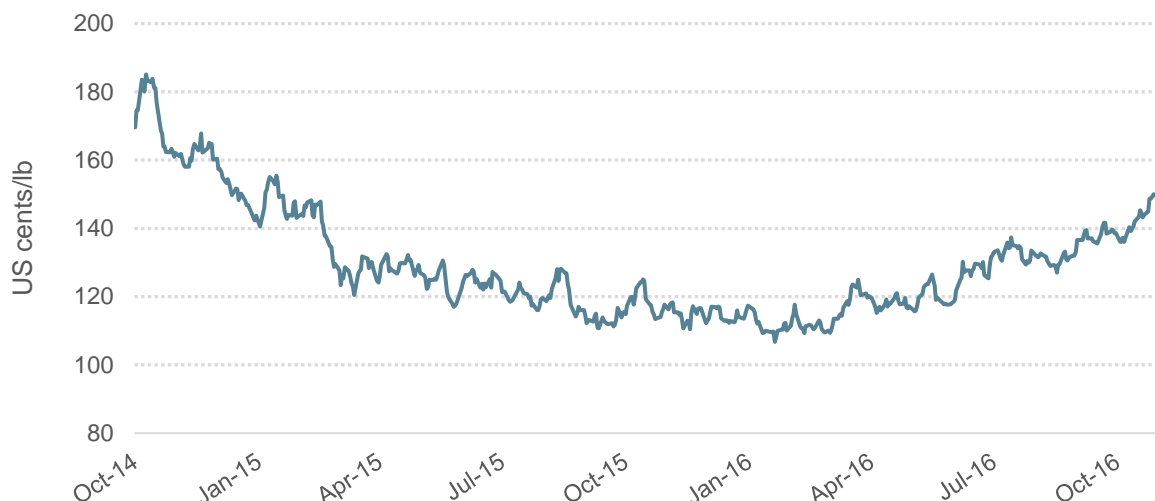


ORGANISATION  
INTERNATIONALE  
DU CAFÉ

## Le déficit de Robusta pousse le marché du café à son niveau le plus élevé en 21 mois

*Les prix du café ont augmenté de manière significative en octobre, soutenus par des inquiétudes persistantes sur les approvisionnements de Robusta. La moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a atteint son niveau le plus élevé en 21 mois de 142,68 cents EU la livre, le prix indicatif du Robusta étant à son plus haut niveau en deux ans. Le marché a également été soutenu par les spéculations sur la prochaine récolte brésilienne 2017/18, même s'il est trop tôt pour tirer des conclusions à ce stade. Enfin, les exportations totales ont terminé l'année 2015/16 en baisse de 0,7%, une augmentation des Arabicas étant compensée par la baisse des expéditions de Robusta.*

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

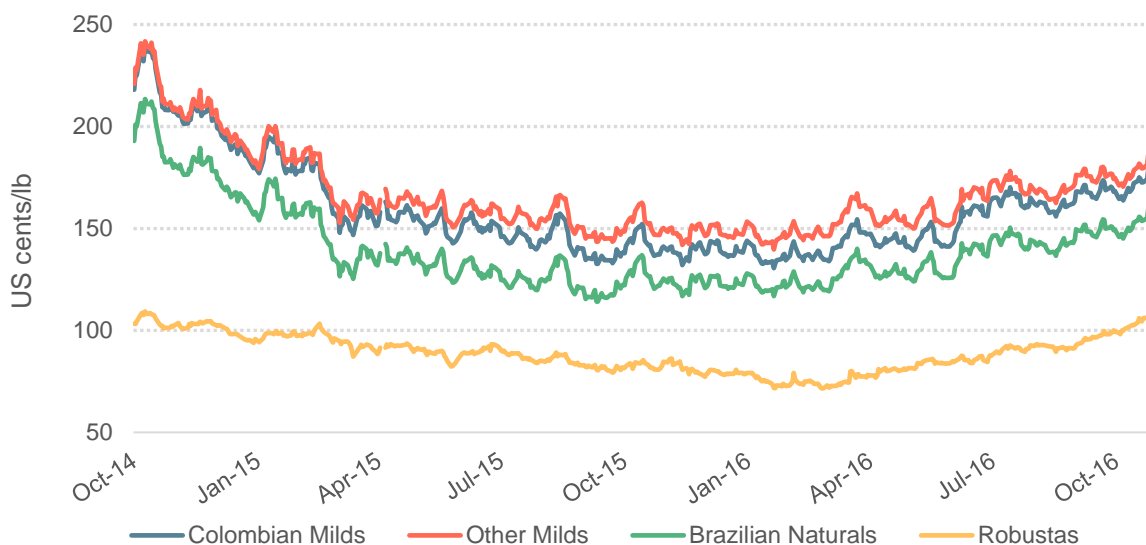


© 2016 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Les prix du café ont poursuivi leur récente reprise en octobre, la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC atteignant son plus haut niveau depuis janvier 2015. Le prix quotidien a augmenté régulièrement au cours du mois, de 136,17 cents à 150 ; c'est la plus forte hausse mensuelle depuis mars 2016. Le marché a été largement tiré par les inquiétudes persistantes sur l'offre de Robusta, ainsi que par l'amplification des spéculations sur la taille

de la récolte brésilienne 2017/18, l'Arabica étant dans l'année défavorable du cycle biennal. En outre, le real brésilien s'est apprécié par rapport au dollar américain, atteignant son niveau le plus élevé depuis plus d'un an, ce qui a contribué à soutenir le marché.

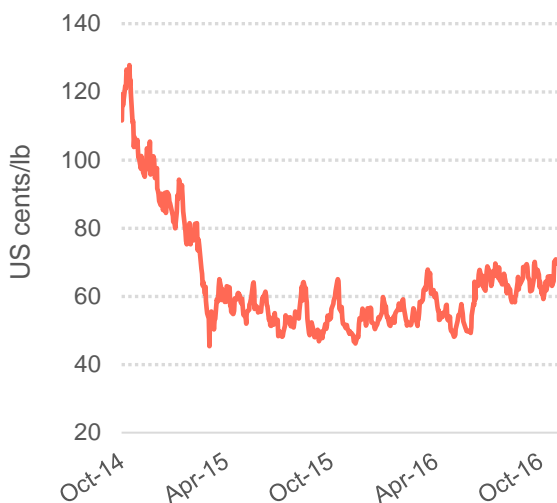
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



© 2016 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

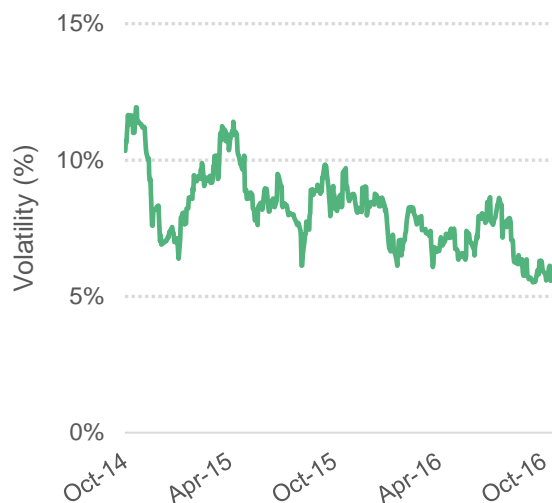
S'agissant des prix indicatifs de groupe, la performance la plus forte a été enregistrée par le Robusta qui a augmenté de 7% par rapport au mois dernier. Il s'agit de la 8<sup>e</sup> augmentation mensuelle consécutive, les prix du Robusta ayant maintenant augmenté de près de 40% depuis le début de l'année civile et s'établissant en moyenne à plus d'un dollar EU la livre pour la première fois depuis novembre 2014. Les trois groupes d'Arabica ont également augmenté de 1,5 à 2,2%. L'arbitrage entre l'Arabica et le Robusta s'est réduit par rapport au mois dernier, mais reste supérieur à celui de l'an dernier.

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



© 2016 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

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



© 2016 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Le total des exportations de septembre a atteint 9 millions de sacs, 1,1% de plus que l'an dernier. Les expéditions en provenance du Brésil ont diminué de 21,5%, à 2,5 millions de sacs, les exportations de Robusta vert baissant de plus de 90%. La production de Robusta du Brésil sert principalement à approvisionner l'industrie nationale du café soluble mais un manque de précipitations et la baisse de la production ont exercé des pressions sur le marché, les prix locaux du Robusta dépassant brièvement ceux de l'Arabica. Au Viet Nam, par contre, les exportations ont augmenté en septembre de 61,7%, à 2 millions de sacs, ce qui représente le plus grand volume d'exportation jamais enregistré en septembre.

L'année caféière 2015/16 se termine avec des exportations annuelles en baisse de 0,7%, à 111,8 millions de sacs. Pour la deuxième année consécutive, les exportations ont diminué, suite aux volumes record enregistrés pendant les quatre années précédentes.

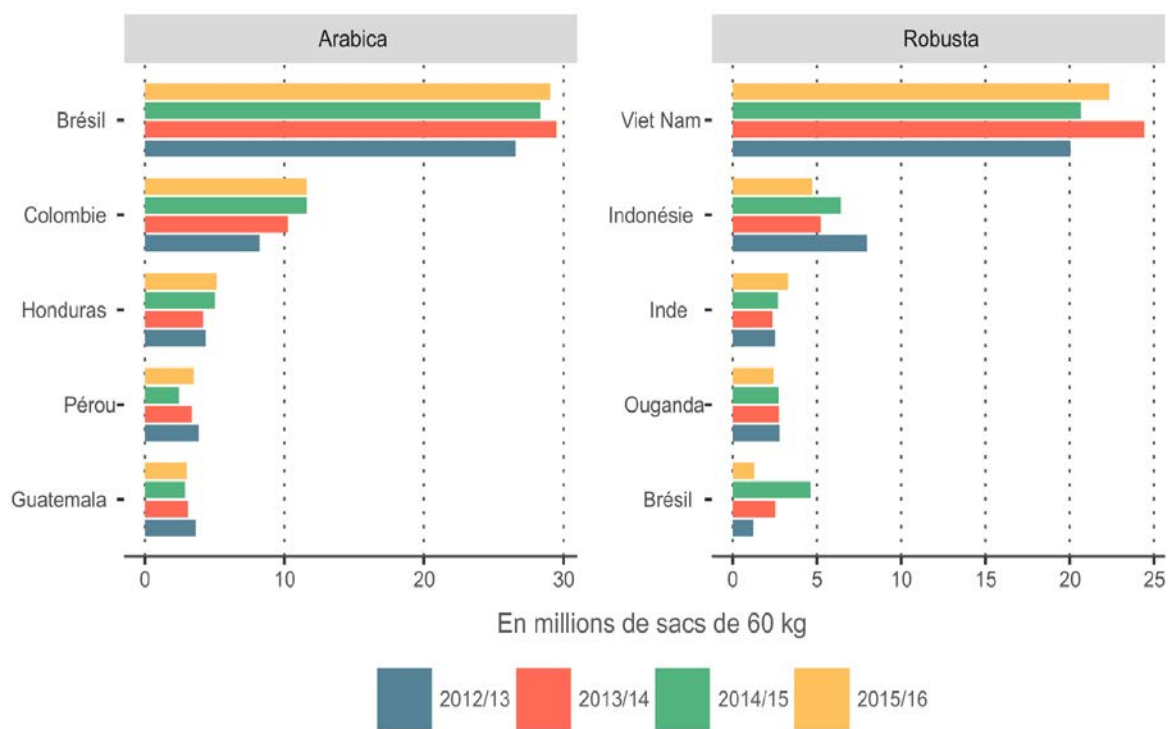
Les exportations des trois groupes d'Arabica ont toutes augmenté sur un an, les livraisons des Doux de Colombie, des Autres doux et des Brésil et autres naturels augmentant de 1,1%, 5,5% et 2,6% respectivement. Les exportations de Robusta ont diminué de 6,9%, à 40,8 millions de sacs.

Cependant, comme l'illustre le graphique ci-dessous, les exportations de café vert du premier producteur de Robusta, à savoir le Viet Nam, ont augmenté de 8,1%, à 22,3 millions de sacs, même si cette estimation ne couvre que le café qui a été expédié physiquement et pas le café qui a été dédouané. Cette augmentation a été compensée par une baisse des exportations de Robusta vert en provenance d'Indonésie de plus de 25% pour l'année, et du Brésil (plus de 72%).

Les exportations brésiliennes d'Arabica vert ont augmenté de 2,4% par rapport à l'an dernier pour atteindre 29 millions de sacs, soit légèrement moins que le pic de 2013/14 de 29,5 millions de sacs. Une augmentation des expéditions a également été enregistrée par plusieurs autres pays producteurs d'Arabica, notamment le Honduras (+ 2,4%), le Guatemala (+ 4,2%), l'Éthiopie (+ 7,1%), le Nicaragua (+ 7%) et l'Inde (+ 21%), tandis que celles de la Colombie restaient essentiellement inchangées. L'augmentation significative de 42,9% enregistrée par le Pérou suggère que la production commence à se remettre de l'épidémie de rouille des feuilles du caféier qui a gravement touché les deux dernières campagnes, même si les exportations de café vert en provenance du Mexique, où la rouille continue d'être un problème, sont en baisse de 3,9%.

Graphique 5: Exportations de café vert par type par les cinq principaux pays exportateurs

Le total des exportations d'Arabica vert a augmenté de 3,9% à 52,3 millions de sacs au cours de l'année caféière 2015/16 pendant que les exportations de Robusta vert étaient inférieures de 8,2% à 34,1 millions de sacs.



© 2016 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*
<b>Monthly averages</b>							
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
Dec-15	114.63	139.89	148.66	123.73	79.28	123.77	70.02
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
<b>% change between Oct-16 and Sep-16</b>							
	3.2%	2.0%	1.5%	2.2%	7.0%	3.4%	7.5%
<b>Volatility (%)</b>							
Sep-16	4.5%	5.5%	5.1%	5.8%	3.3%	6.8%	3.6%
Oct-16	4.3%	5.3%	5.1%	5.5%	3.7%	6.2%	3.9%
<b>Variation between Oct-16 and Sep-16</b>							
	-0.2%	-0.2%	0.0%	-0.3%	0.4%	-0.6%	0.2%

\* 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*
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
Dec-15	-8.77	16.16	60.61	24.93	69.38	44.45	53.75
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
<b>% change between Oct-16 and Sep-16</b>							
	-10.3%	0.4%	-4.6%	-2.6%	-5.2%	-6.5%	-2.2%

\* 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	2012	2013	2014	2015	% change 2014-15
<b>PRODUCTION</b>	<b>151 358</b>	<b>152 105</b>	<b>146 645</b>	<b>147 994</b>	<b>0.9%</b>
Arabica	91 511	90 540	85 239	85 814	0.7%
Robusta	59 346	61 564	61 410	62 179	1.3%
Africa	16 673	16 205	16 005	16 831	5.2%
Asia & Oceania	42 681	45 903	44 592	47 428	6.4%
Mexico & Central America	18 773	16 856	17 284	16 739	-3.2%
South America	73 230	73 141	68 764	66 997	-2.6%
<b>CONSUMPTION</b>	<b>145 367</b>	<b>147 017</b>	<b>149 395</b>	<b>151 303</b>	<b>1.3%</b>
Exporting countries	44 350	44 209	45 374	46 369	2.2%
Importing countries	101 018	102 808	104 021	104 933	0.9%
Africa	10 447	10 571	10 704	10 815	1.0%
Asia & Oceania	28 329	28 745	30 516	31 609	3.6%
Mexico & Central America	5 135	5 198	5 239	5 257	0.4%
Europe	50 239	50 845	50 608	50 870	0.5%
North America	26 631	27 492	27 901	28 035	0.5%
South America	24 587	24 167	24 426	24 717	1.2%
<b>BALANCE</b>	<b>5 997</b>	<b>5 093</b>	<b>-2 746</b>	<b>-3 305</b>	<b>20.4%</b>

En milliers de sacs

\* En cours de révision

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

	September 2015	September 2016	% change	October - September		
				2014/15	2015/16	% change
<b>TOTAL</b>	<b>8 889</b>	<b>8 990</b>	<b>1.1%</b>	<b>112 645</b>	<b>111 830</b>	<b>-0.7%</b>
Arabicas	5 631	5 467	-2.9%	68 826	71 021	3.2%
<i>Colombian Milds</i>	<i>1 167</i>	<i>1 098</i>	<i>-5.9%</i>	<i>13 454</i>	<i>13 600</i>	<i>1.1%</i>
<i>Other Milds</i>	<i>1 420</i>	<i>1 741</i>	<i>22.6%</i>	<i>21 770</i>	<i>22 962</i>	<i>5.5%</i>
<i>Brazilian Naturals</i>	<i>3 044</i>	<i>2 628</i>	<i>-13.7%</i>	<i>33 602</i>	<i>34 459</i>	<i>2.6%</i>
Robustas	3 258	3 523	8.1%	43 820	40 809	-6.9%

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**

	Oct-15	Nov-15	Dec-15	Jan-16	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16
New York	2.15	2.08	1.95	1.82	1.76	1.62	1.58	1.53	1.48	1.45	1.45	1.42	1.44
London	3.37	3.35	3.31	3.23	3.04	2.92	2.78	2.64	2.53	2.45	2.37	2.32	2.28

En millions de sacs