

Le rapport sur le marché du

Café

juillet 2018



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Juillet marque un autre mois de faiblesse continue des prix

En juillet 2018, le prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 2,9%, à une moyenne de 107,20 cents EU la livre, soit la moyenne mensuelle la plus basse pour juillet depuis 2007, lorsque le prix indicatif composé mensuel a atteint 106,20 cents. Les prix de tous les groupes de café ont baissé en juillet 2018, la plus forte baisse d'un mois à l'autre étant celle des brésil et autres naturels, avec 4% à 110,54 cents EU la livre.

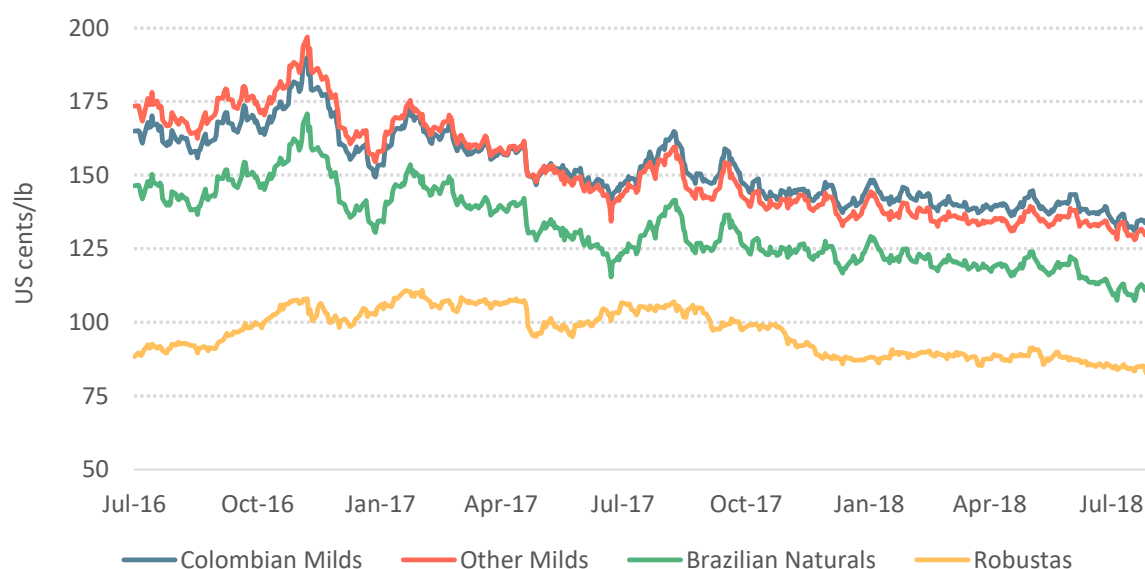
En juin 2018, les exportations totales se sont élevées à 10,45 millions de sacs, soit 2,6% de plus qu'au cours du même mois de l'année précédente, avec une augmentation de 7,9%, à 3,95 millions de sacs pour le Robusta. Cependant, les expéditions totales d'Arabica en juin 2018 ont chuté de 0,4%, à 6,51 millions de sacs, les exportations des Doux de Colombie augmentant de 1,1%, à 1,03 million de sacs, et celles des brésil et autres naturels de 2,2%, à 2,61 millions de sacs. Les Autres doux ont baissé de 3,2%, à 2,87 millions de sacs.

Graphique 1: Prix indicatif composé de l'OIC



Les prix du café ont constamment baissé au cours de l'année caféière 2017/18, des baisses ayant été enregistrées au cours de sept des dix derniers mois. La **moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 2,9% à 107,20 EU la livre en juillet 2018**. Il s'agit de la moyenne mensuelle la plus basse pour juillet depuis 2007. Le prix indicatif composé quotidien a évolué dans une fourchette de 104,98 cents à 109,46 cents EU la livre. La chute à 104,98 cents EU la livre le 18 juillet a été la première baisse en dessous de 105 cents depuis le 2 janvier 2014. Même avec une demande croissante, l'abondance de l'offre en 2017/18 et les bonnes perspectives d'une récolte plus abondante en 2018/19 pèsent lourdement sur les prix du café.

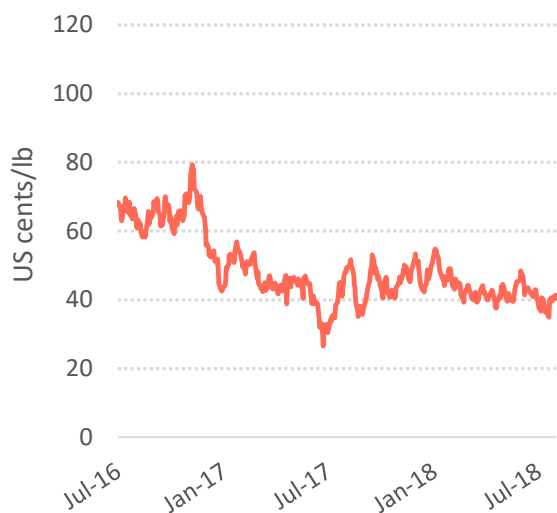
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

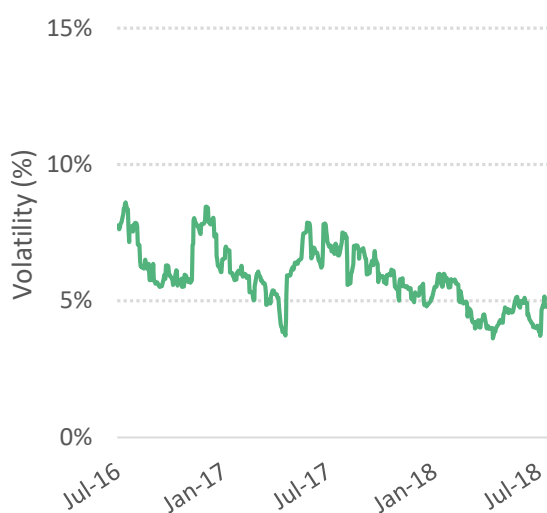
Après une légère hausse en mai, les prix indicatifs de tous les groupes ont baissé pour le deuxième mois consécutif en juillet 2018. La baisse la plus importante s'est produite pour le prix moyen des brésil et autres naturels, qui a chuté de 4% à 110,54 cents EU la livre, suivi d'une baisse de 3,3%, à 133,92 cents, pour les Doux de Colombie. Les Autres doux ont chuté de 2,6%, à 130,60 EU la livre, ce qui a réduit l'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux de 26,5%, à 3,32 EU la livre. Le prix mensuel moyen du Robusta a baissé de 1,9%, à 84,42 cents EU la livre. L'arbitrage moyen en juin, tel que mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, a chuté de 10%, à 38,50 cents EU la livre. Toutefois, la volatilité intrajournalière du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 0,3 point de pourcentage à 4,8 %, la volatilité intrajournalière de tous les groupes d'Arabica ayant augmenté, tandis que la volatilité du Robusta a baissé de 1,4 point de pourcentage à 4,1 %.

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



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

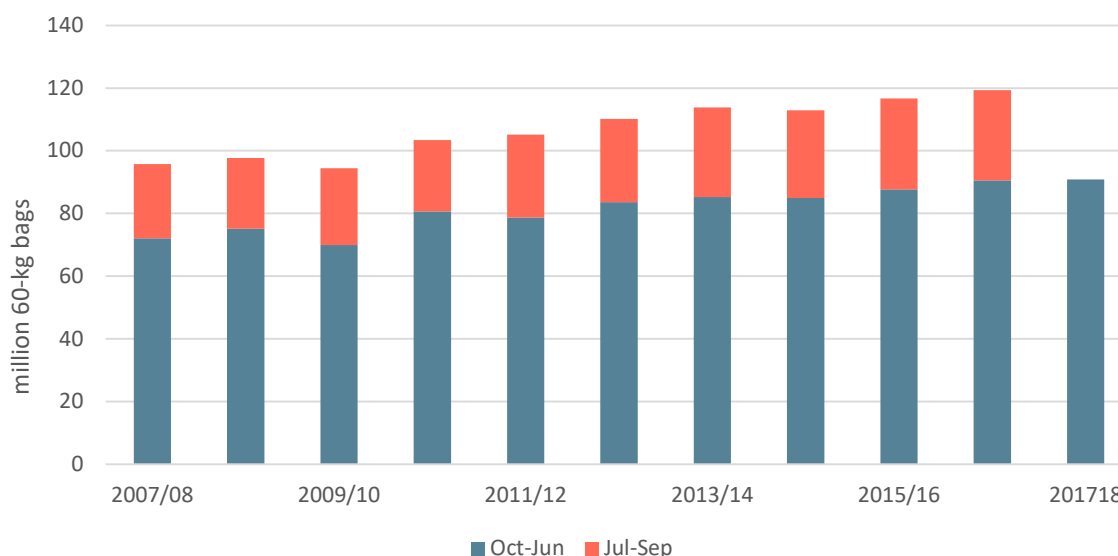
Graphique 4: Volatilité sur 30 jours du prix indicatif quotidien de l'OIC



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

En juin 2018, les exportations totales se sont élevées à 10,45 millions de sacs, soit 2,6% de plus qu'au même mois de l'année précédente. Les exportations de Robusta ont augmenté de 7,9%, à 3,95 millions de sacs, tandis que les expéditions d'Arabica ont chuté de 0,4%, à 6,51 millions de sacs. Les exportations des Doux de Colombie ont augmenté de 1,1%, à 1,03 million de sacs, et celles des Naturels brésiliens de 2,2%, à 2,61 millions de sacs. Cependant, les expéditions des Autres doux se sont élevées à 2,87 millions de sacs, soit 3,2 % de moins qu'en juin 2017. Les exportations totales de café d'octobre 2017 à juin 2018 ont été supérieures de 0,3% à celles de la même période de l'année précédente. Cette croissance a été tirée par l'augmentation des expéditions de Robusta, qui ont atteint 33,8 millions de sacs, soit 3,6 % de plus qu'il y a un an. En revanche, les expéditions d'Arabica ont chuté de 1,5 % pour atteindre 57,06 millions de sacs au cours des neuf premiers mois de l'année caféière 2017/18. Les exportations des Doux de Colombie et des Naturels brésiliens ont baissé de 6,1% à 10,48 millions de sacs et de 3,1% à 25,67 millions de sacs, respectivement. Cependant, les expéditions des Autres doux sont en hausse de 3,1 % à 20,91 millions de sacs par rapport à l'an dernier.

Graphique 5: Exportations de toutes les formes de café

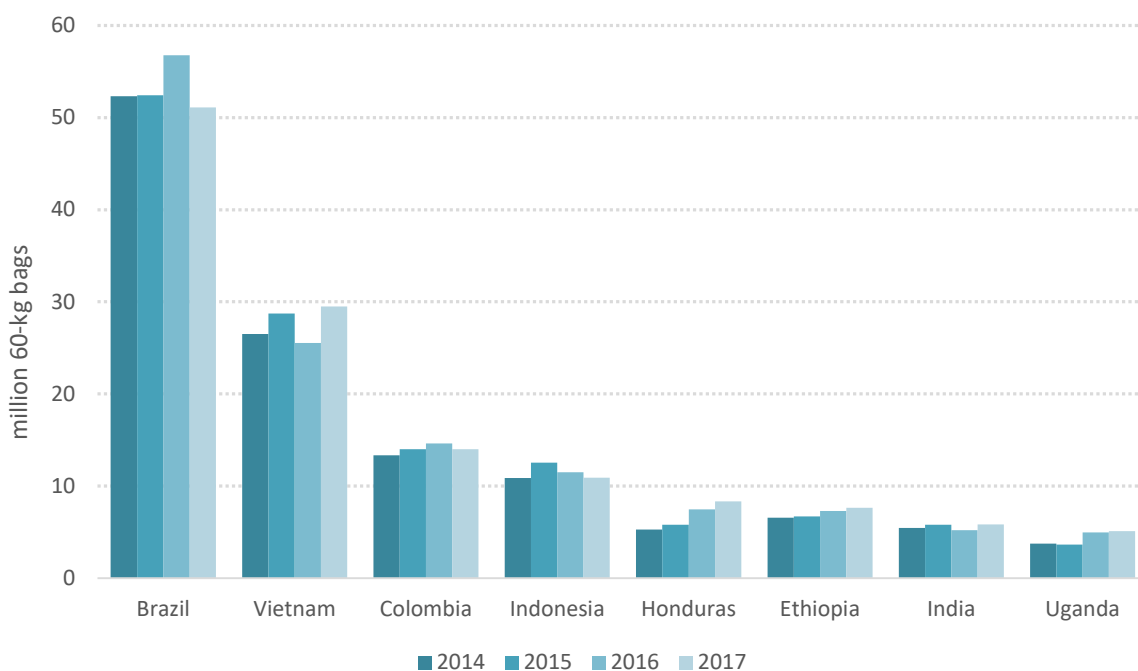


La production mondiale en 2017/18 est estimée à 158,56 millions de sacs, soit 0,3 % de moins que l'an dernier. La production d'Arabica est estimée en baisse de 6,6 %, à 97,16 millions de sacs, tandis que la production de Robusta est estimée à 61,4 millions de sacs, soit 11,5 % de plus qu'en 2016/17.

On estime que la production a augmenté dans toutes les régions à l'exception de l'Amérique du Sud, où elle est inférieure de 8,2 %, avec 70,57 millions de sacs. Le Brésil est à la fois le premier producteur mondial et régional de café et sa production en 2017/18 est estimée à 51 millions de sacs, soit 10,2% de moins qu'en 2016/17. Cependant, sa campagne 2018/19, dont la récolte est achevée à plus de 70 %, devrait augmenter en raison des conditions météorologiques favorables, de la reprise de la production de Robusta et de l'Arabica pour ce qui est une année favorable dans le cycle biennal. La production de la Colombie, deuxième producteur de la région et troisième producteur mondial, est estimée à 14 millions de sacs, soit 4,3 % de moins qu'en 2016/17.

Les exportations du Brésil pour les neuf premiers mois de 2017/18 ont atteint 23,47 millions de sacs, soit 5,7 % de moins qu'au cours de la même période de l'année précédente, en raison d'une récolte plus faible et d'une grève des camionneurs en mai 2018. Cependant, **les exportations du Brésil en juin 2018 sont passées à 2,55 millions de sacs**, soit 48 % de plus que le mois précédent et 16,5 % de plus qu'en juin 2017. **Les expéditions de la Colombie ont chuté de 3 %, à 0,92 million de sacs, en juin 2018**, après deux mois d'augmentation des expéditions par rapport à l'année précédente. Ses exportations totales d'octobre 2017 à juin 2018 ont atteint 9,49 millions de sacs, soit 6,7 % de moins qu'à la même période de l'année précédente.

Graphique 6: Production de café dans certains pays



La production de l'Afrique en 2017/18 est estimée en hausse de 5,3 % à 17,63 millions de sacs, la production des deux plus gros producteurs de la région, l'Éthiopie et l'Ouganda, devant augmenter. La production de l'Éthiopie a augmenté régulièrement au cours des cinq dernières campagnes et est estimée à 7,65 millions de sacs en 2017/18, en hausse de 4,8% par rapport à 2016/17. Après une baisse de 2,5 % en 2015/16, la production de l'Ouganda a augmenté en 2016/17 et est estimée à 5,1 millions de sacs en 2017/18, soit une hausse de 2,8 %.

Par rapport à juin 2017, les expéditions en provenance de l'Éthiopie et de l'Ouganda ont baissé en juin 2018 de 14,8 % et 25,6 % pour atteindre 0,4 million de sacs et 0,32 million de sacs, respectivement. Les exportations d'octobre 2017 à juin 2018 ont augmenté de 7,4%, à 2,66 millions de sacs, pour l'Éthiopie, mais ont diminué de 2,7%, à 3,32 millions de sacs, pour l'Ouganda, par rapport à la même période il y a un an.

La production de l'Asie et Océanie devrait augmenter de 7,9%, à 48,44 millions de sacs, soit 2,2% de moins que la production record de l'année caféière 2015/16. Le Viet Nam est le premier producteur de la région, récoltant plus du double du volume de l'Indonésie, deuxième producteur de la région. En 2017/18, la production du Viet Nam est estimée à 29,5 millions de sacs, soit 15,5% de plus que l'an dernier. Cependant, la récolte de l'Indonésie est estimée en baisse de 5,1 %, à 10,9 millions de sacs, en raison d'un mauvais entretien des cultures et du passage de certains agriculteurs à d'autres cultures.

Compte tenu de la croissance de l'offre, **les exportations de Viet Nam sont estimées à 2,58 millions de sacs en juin 2018, contre 1,92 millions de sacs en juin 2017**, et en augmentation de 19,4%, à 21,98 millions de sacs, pour les neuf premiers mois de 2017/18. En revanche, les exportations de l'Indonésie

sont en baisse de 32,6%, à 4,14 millions de sacs, pour la période d'octobre 2017 à juin 2018. Outre que sa production a baissé, la consommation intérieure de l'Indonésie a augmenté au cours des dernières années, ce qui réduit l'offre disponible pour l'exportation.

La production du Mexique et de l'Amérique centrale est estimée à 21,92 millions de sacs, soit 7% de plus qu'en 2016/17, avec une croissance pour les cinq premiers producteurs de la région, à l'exception d'un seul. La production du Honduras augmente à un taux annuel moyen de 16,4 % depuis 2013/14, atteignant environ 8,35 millions de sacs en 2017/18. On estime que la production du Mexique a augmenté de 5,8 %, à 4 millions de sacs, et celle du Guatemala de 3,1 %, à 3,8 millions de sacs. Après avoir diminué au cours des cinq campagnes précédentes, la production du Costa Rica est estimée à 1,56 million de sacs en 2017/18, soit une hausse de 13,7 %. Bien que la production au Nicaragua soit estimée en baisse de 2,9%, à 2,5 millions de sacs en 2017/18, il s'agirait du deuxième volume de production le plus élevé jamais enregistré.

Les expéditions en provenance du Honduras ont diminué de 6,9% à 856 001 sacs en juin 2018, et ses expéditions d'octobre 2017 à juin 2018 ont chuté de 1,7% à 5,76 millions de sacs malgré une récolte plus importante.

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							
Jul-17	127.26	152.51	149.66	129.19	104.94	135.71	96.03
Aug-17	128.24	155.15	149.88	131.93	104.52	138.11	94.89
Sep-17	124.46	151.47	146.56	129.67	99.18	135.95	89.69
Oct-17	120.01	144.26	140.71	124.55	98.39	131.00	88.38
Nov-17	117.26	144.09	140.90	124.28	91.33	129.96	81.46
Dec-17	114.00	141.62	137.42	121.47	87.59	125.25	78.30
Jan-18	115.60	143.77	138.81	123.67	88.65	127.65	78.90
Feb-18	114.19	141.50	136.28	120.83	89.24	123.82	80.38
Mar-18	112.99	139.45	135.03	119.80	88.18	121.66	79.86
Apr-18	112.56	139.29	134.34	118.76	88.31	120.17	79.36
May-18	113.34	140.26	135.61	119.57	88.74	122.50	79.85
Jun-18	110.44	138.55	134.03	115.10	86.07	120.19	77.40
Jul-18	107.20	133.92	130.60	110.54	84.42	114.06	75.56
% change between Jul-18 and Jun-18							
	-2.9%	-3.3%	-2.6%	-4.0%	-1.9%	-5.1%	-2.4%
Volatility (%)							
Jun-18	4.5%	4.8%	4.7%	5.7%	5.5%	6.9%	5.0%
Jul-18	4.8%	5.1%	5.5%	6.5%	4.1%	7.6%	5.1%
Variation between Jul-18 and Jun-18							
	0.3	0.3	0.8	0.8	-1.4	0.7	0.1

* 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*
Jun-17	2.85	23.32	47.57	20.47	44.72	24.25	39.68
Jul-17	5.27	23.22	50.63	17.95	45.36	27.41	43.22
Aug-17	4.91	21.80	52.29	16.89	47.38	30.49	46.26
Sep-17	3.55	19.71	45.87	16.16	42.32	26.16	42.62
Oct-17	3.19	19.81	52.76	16.62	49.57	32.95	48.50
Nov-17	4.20	20.15	54.03	15.95	49.83	33.88	46.95
Dec-17	4.96	20.10	55.12	15.14	50.16	35.02	48.75
Jan-18	5.22	20.67	52.26	15.45	47.04	31.59	43.44
Feb-18	4.42	19.65	51.27	15.23	46.85	31.62	41.80
Mar-18	4.95	20.53	50.98	15.58	46.03	30.45	40.81
Apr-18	4.65	20.69	51.52	16.04	46.87	30.83	42.65
May-18	4.52	23.45	52.48	18.93	47.96	29.03	42.79
Jul-18	3.32	23.38	49.50	20.06	46.18	26.12	38.50
% change between Jul-18 and Jun-18							
	-26.5%	-0.3%	-5.7%	6.0%	-3.7%	-10.0%	-10.0%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

Crop year commencing	2014	2015	2016	2017	% change 2016-17
PRODUCTION	148 559	153 561	159 047	158 560	-0.3%
Arabica	86 180	90 437	103 974	97 161	-6.6%
Robusta	62 379	63 125	55 073	61 399	11.5%
Africa	15 942	15 783	16 748	17 629	5.3%
Asia & Oceania	45 478	49 538	44 913	48 439	7.9%
Mexico & Central America	17 188	17 237	20 485	21 924	7.0%
South America	69 951	71 003	76 902	70 569	-8.2%
CONSUMPTION	151 954	155 876	158 901	161 234	1.5%
Exporting countries	47 197	48 260	49 241	50 431	2.4%
Importing countries (Coffee Years)	104 756	107 616	109 660	110 803	1.0%
Africa	10 710	10 927	11 174	11 295	1.1%
Asia & Oceania	32 641	33 628	34 745	35 488	2.1%
Mexico & Central America	5 236	5 301	5 230	5 317	1.7%
Europe	51 043	51 829	52 070	52 312	0.5%
North America	27 363	28 934	29 564	29 851	1.0%
South America	24 960	25 256	26 119	26 971	3.3%
BALANCE	-3 395	-2 315	146	-2 674	

En milliers de sacs de 60-kg

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	Jun-17	Jun-18	% change	2016/17	Oct-Jun 2017/18	% change
TOTAL	10 192	10 454	2.6%	90 546	90 860	0.3%
Arabicas	6 535	6 506	-0.4%	57 912	57 061	-1.5%
<i>Colombian Milds</i>	1 017	1 028	1.1%	11 159	10 482	-6.1%
<i>Other Milds</i>	2 969	2 873	-3.2%	20 273	20 910	3.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 549	2 605	2.2%	26 480	25 669	-3.1%
Robustas	3 657	3 948	7.9%	32 635	33 800	3.6%

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

	Jul-17	Aug-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	Jan-18	Feb-18	Mar-18	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18
New York	1.73	1.86	2.03	2.15	2.17	2.23	2.24	2.14	2.21	2.26	2.28	2.33	2.33
London	2.63	2.52	2.52	2.19	2.20	2.09	1.79	1.52	1.37	1.32	1.34	1.14	1.28

En millions de sacs de 60-kg