

Le rapport sur le marché du

Café

avril 2019



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les prix du café atteignent un nouveau plancher pour la saison alors que les exportations chutent en mars

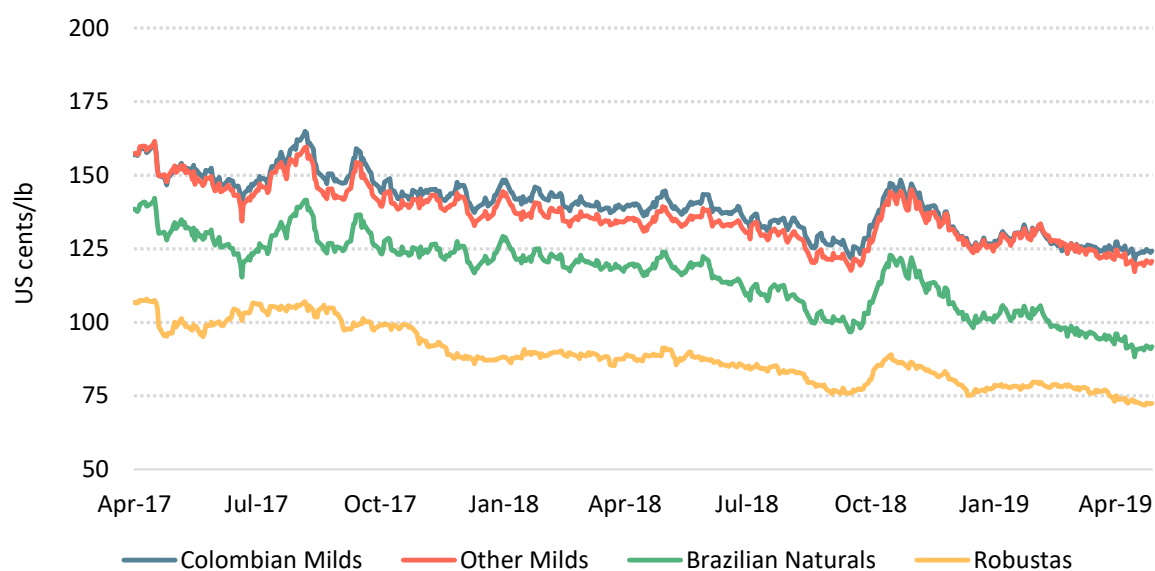
En avril 2019, le prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 3,2% à 94,42 cents EU/livre, soit la moyenne mensuelle la plus basse depuis juillet 2006, où elle était tombée à 88,57 cents EU/livre. Les prix indicatifs de tous les groupes ont baissé en avril 2019. La faiblesse des prix a découragé les ventes en mars 2019 et les exportations mondiales de café se sont élevées à 10,98 millions de sacs, soit 3,8% de moins qu'en mars 2018. Les expéditions du premier semestre de l'année caféière 2018/19 ont augmenté de 4,1% à 63,15 millions de sacs, reflétant l'offre abondante de café sur le marché international. Les expéditions des Naturels brésiliens ont augmenté de 18,4% à 21,7 millions de sacs et celles des Doux de Colombie de 8,6% à 7,95 millions de sacs. Les exportations du Brésil du premier semestre de l'année caféière 2018/19, alimentées par une croissance significative de la récolte et encouragées par une dépréciation du taux de change, ont augmenté de 26,5% à 21,29 millions de sacs, entraînant la croissance des exportations mondiales. Entre avril 2018 et mars 2019, les exportations mondiales ont augmenté de 4% à 124,72 millions de sacs. Les exportations de cette période coïncident avec la campagne d'un certain nombre de pays, dont le Brésil et l'Indonésie, respectivement premier et quatrième producteurs mondiaux.

Figure 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



Les prix du café ont poursuivi leur tendance à la baisse, **la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC tombant à 94,42 cents EU/livre en avril 2019**, soit 3,2% de moins qu'en mars 2019 et 16,1% de moins qu'en avril 2018. Il s'agit du prix indicatif composé moyen mensuel le plus bas depuis juillet 2006, où il avait atteint 88,57 cents EU/livre. En avril 2019, le prix indicatif composé quotidien a évolué entre 91,79 cents et 97,25 cents EU/livre. Le prix quotidien le plus bas depuis le 1 août 2006, date à laquelle il était de 88,77 cents EU/livre, a été de 91,79 cents EU/livre le 17 avril. Les fondamentaux du marché sont l'un des principaux facteurs à l'origine de la faiblesse actuelle des prix, la production de l'année caféière 2018/19 dépassant la consommation de 3,69 millions de sacs. C'est la deuxième campagne consécutive d'excédent avec un total cumulé de 8,35 millions de sacs.

Figure 2 : Prix indicatifs composés quotidiens des groupes de l'OIC

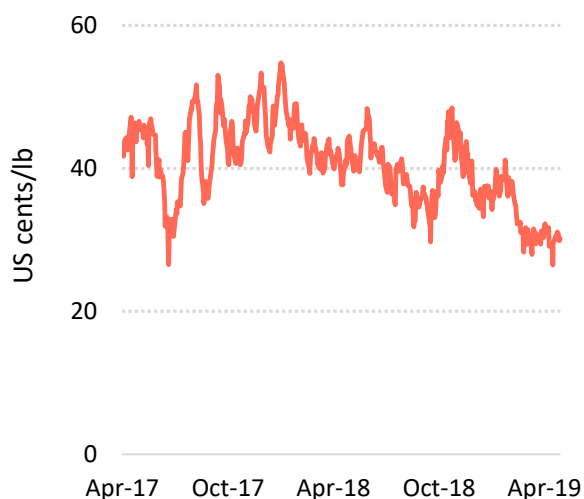


© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les prix indicatifs de tous les groupes ont chuté en avril 2019, atteignant leur plus bas niveau mensuel depuis 12 à 14 ans. Les Doux de Colombie ont enregistré la plus faible baisse d'un mois sur l'autre avec une chute de 0,6% à 124,42 cents EU/livre. Il s'agit du prix le plus bas pour les Doux de Colombie depuis juillet 2007, où il s'élevait à 120,78 cents EU/livre. Les Autres doux ont baissé de 2,2% à 121,13 cents EU/livre, ce niveau ayant été observé pour la dernière fois en décembre 2008 avec 118,97 cents EU/livre. En conséquence de ces mouvements, l'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux s'est creusé de 145,5% à 3,29 cents EU/livre, poursuivant ainsi la tendance à la hausse amorcée en mars 2019. Le prix des Naturels brésiliens a baissé de 3,5% à 92,47 cents EU/livre et celui des Robustas de 4,8% à 73,28 cents EU/livre. Le prix des Naturels brésiliens est à son plus bas niveau depuis septembre 2005, où il était de 89,48 cents EU/livre. Toutefois, le prix indicatif du Robusta a connu un creux plus récent en mai 2010, lorsqu'il a atteint 70,70 cents EU/livre.

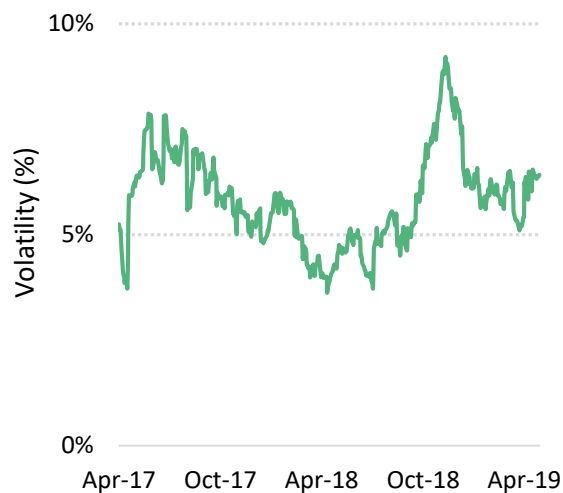
En avril, l'arbitrage entre les Arabicas et le Robusta, mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, a augmenté de 0,1% à 30,25 cents EU/livre, après deux mois de baisse. La volatilité intrajournalière du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 0,5 point de pourcentage à 6,2%, tandis que la volatilité intrajournalière du Robusta et des Naturels brésiliens a augmenté respectivement de 1,5 et 0,2 point de pourcentage. Ceci a compensé la baisse de 0,3 point de pourcentage de la volatilité intrajournalière des Doux de Colombie.

Figure 3 : Arbitrage des marchés à terme de New York et de Londres



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

Figure 4 : Volatilité sur 30 jours du prix indicatif composé de l'OIC



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

En mars 2019, les exportations mondiales de café se sont élevées à 10,98 millions de sacs, soit 3,8% de moins qu'en mars 2018, la faiblesse des prix de ce mois ayant découragé les ventes. La baisse des expéditions des Autres doux et du Robusta a compensé l'augmentation des expéditions des Doux de Colombie et des Naturels brésiliens. Par rapport à mars 2018, les exportations des Naturels brésiliens ont augmenté de 9,7% à 3,11 millions de sacs et celles des Doux de Colombie de 14% à 1,32 million de sacs en mars 2019. En revanche, les expéditions de Robusta ont baissé de 12,1% à 4,19 millions de sacs et celles des Autres doux de 11,4% à 2,36 millions de sacs.

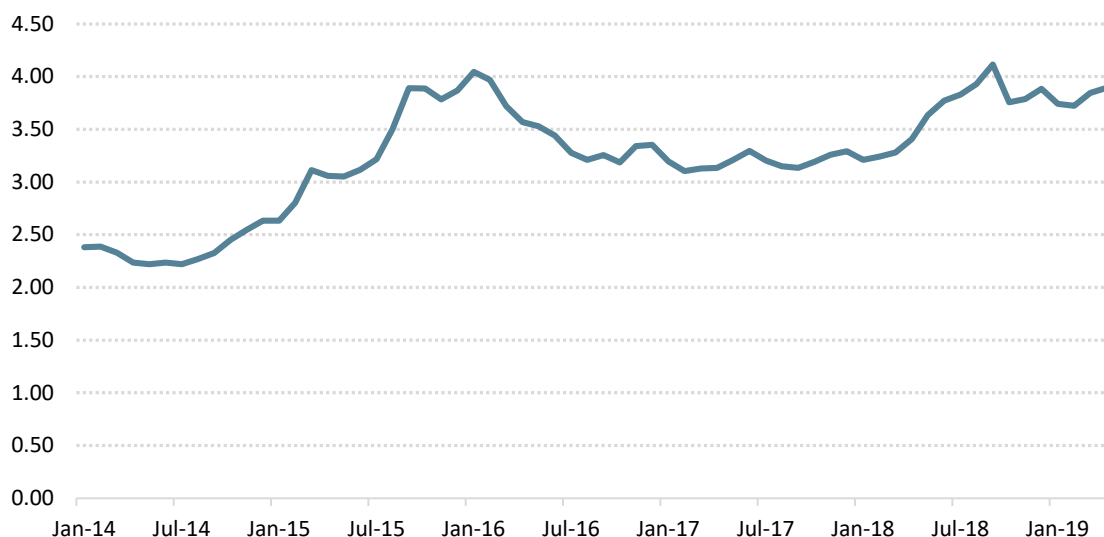
Les exportations mondiales du premier semestre de l'année caféière 2018/19 ont atteint 63,15 millions de sacs contre 60,63 millions de sacs au premier semestre 2017/18. Pour la période d'octobre 2018 à mars 2019, les expéditions des Doux de Colombie ont augmenté de 8,6% à 7,95 millions de sacs et celles de la Colombie de 6,5% à 7,14 millions de sacs. Les exportations de Robusta pendant l'année caféière 2018/19 ont baissé de 0,9% à 22,07 millions de sacs et les expéditions des Autres doux ont chuté de 10,2% à 11,43 millions de sacs. Les exportations des trois principaux exportateurs de Robusta vert ont chuté au cours du premier semestre de l'année caféière 2018/19. Les expéditions de Robusta vert du Viet Nam ont baissé de 5,9% à 11,89 millions de sacs, celles de l'Ouganda de 4,4% à 1,64 millions de sacs et celles de l'Inde de 8,5% à 1,52 millions de sacs. Les exportations des Autres doux ont connu une tendance similaire puisque les expéditions du Honduras, premier exportateur du groupe, ont baissé de 15,9% à 2,81 millions de sacs. Les exportations du Pérou et du Guatemala, les deux autres plus gros expéditeurs de ce type de café, ont

chuté de 1,4% à 2,1 millions de sacs et de 9,4% à 1,1 million de sacs, respectivement. Pour la période d'octobre 2018 à mars 2019, les exportations des Naturels brésiliens ont augmenté de 18,4% à 21,7 millions de sacs, les expéditions d'Arabica vert du Brésil ayant augmenté de 22,8% à 18,19 millions de sacs.

Pendant les 12 mois qui ont précédés mars 2019, les Naturels brésiliens ont augmenté de 12,5% à 38,11 millions de sacs et ont contribué à la croissance des exportations mondiales. Au cours de la même période, les exportations des Doux de Colombie ont augmenté de 5,5% à 14,6 millions de sacs et celles de Robusta de 2,8% à 45,21 millions de sacs. En revanche, celles des Autres doux ont baissé de 4,9% à 26,8 millions de sacs. Les exportations de cette période coïncident avec la campagne d'un certain nombre de pays, dont le Brésil et l'Indonésie, respectivement premier et quatrième producteurs mondiaux. Le Pérou, la Papouasie-Nouvelle-Guinée et l'Équateur sont également des producteurs importants avec une campagne allant d'avril à mars. La récolte de la campagne 2019/20 de ces producteurs est déjà en cours et l'on s'attend à une récolte (année défavorable du cycle) assez importante au Brésil étant donné les conditions météorologiques généralement bonnes pendant la phase de croissance. On s'attend à ce que le marché demeure bien approvisionné, ce qui réduira la possibilité d'une reprise importante des prix plus tard dans l'année.

Entre avril 2018 et mars 2019, les expéditions totales du Brésil se sont élevées à 37,13 millions de sacs, soit 20,6% de plus qu'un an auparavant. Il s'agit également du troisième volume le plus élevé jamais enregistré pour les expéditions entre avril et mars, qui représente environ 60 % de la production de la campagne 2018/19. Le Brésil a enregistré une nouvelle récolte record de 62,5 millions de sacs pour la campagne de mars 2018 à avril 2019, soit 18,5 % de plus qu'en 2017/18 et 10,1 % de plus qu'en 2016/17, dernière année favorable du cycle biennal. L'abondance de la récolte a bien approvisionné le marché au cours des douze derniers mois, comme en témoigne l'augmentation des expéditions du Brésil. L'augmentation du volume des exportations du Brésil a été encouragée par la dépréciation du réal brésilien par rapport au dollar. Comme l'illustre la figure 5, le réal s'est considérablement affaibli entre mars 2018 et avril 2019. Cette dépréciation augmente les bénéfices en monnaie locale pour les exportateurs brésiliens qui vendent leur café en dollar, ce qui les incite à écouler leurs stocks sur le marché international. Entre avril 2014 et février 2016, le réal brésilien s'est également fortement affaibli, sa valeur ayant chuté de 43,7 % par rapport au dollar, tandis que les exportations du Brésil des campagnes 2014/15 et 2015/16 ont atteint les volumes les plus élevés jamais enregistrés.

Figure 5 : Taux de change du real brésilien par rapport au dollar



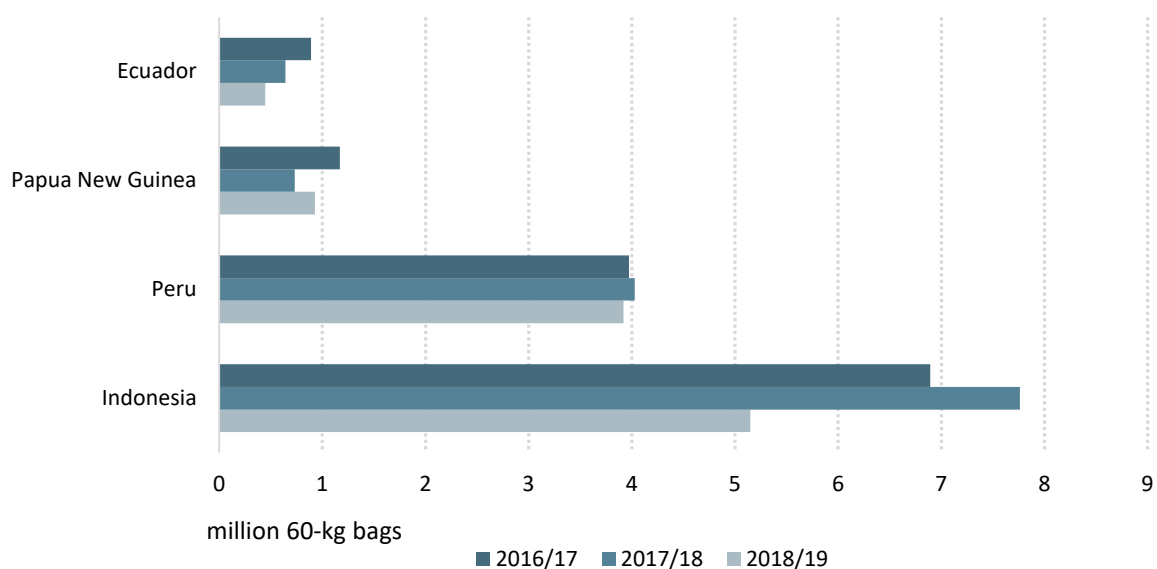
© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les expéditions de l'Indonésie ont augmenté de 37,3% à 475 318 de sacs en mars 2019 par rapport à mars 2018 mais ses expéditions d'avril 2018 à mars 2019 ont baissé de 33,7% à 5,15 millions de sacs. Il s'agit du plus faible volume d'expéditions depuis la période avril 2011-mars 2012. Cependant, les disponibilités étaient limitées au début de la campagne 2018/19 en raison de la baisse de 6,4% de la production de la campagne 2017/18 (10,8 millions de sacs) alors que les exportations ont augmenté de 12,6% à 7,76 millions de sacs. L'offre limitée, conjuguée à la demande intérieure croissante actuellement estimée à 4,8 millions de sacs, soit 2,1% de plus que l'an dernier, a contribué à la baisse des exportations au cours des 12 derniers mois.

Les expéditions du Pérou ont chuté de 2,7% à 3,92 millions de sacs pour la période de 12 mois se terminant en mars 2019. Les baisses les plus marquées de cette période se sont produites au cours des deux premiers mois de 2019. Les expéditions de février 2019 ont été inférieures de 28,3 % à celles de février 2018. Cette tendance s'est poursuivie en mars 2019, avec 54 015 sacs exportés, soit 28% de moins qu'en mars 2018, malgré une augmentation de 2,8% de la production à 4,4 millions de sacs. Face à des prix anormalement bas ces derniers mois, les caféiculteurs et les exportateurs pourraient garder leur café, d'autant plus que le Pérou est à la fin de sa campagne 2018/19 et que ses disponibilités sont au plus bas.

Les exportations de l'Équateur pour la période de 12 mois se terminant en mars 2019 sont inférieures de 30,7 % à celles de l'an dernier, avec 446 000 sacs. Ses expéditions d'avril à mars ont chuté chaque année depuis 2012/13 où les exportations ont atteint 1,58 million de sacs. Une partie de cette baisse est attribuée à une chute de la production, en particulier après l'apparition de la rouille des feuilles en 2012/13. Toutefois, la filière café équatorienne s'est également concentrée sur la valeur ajoutée grâce à la croissance de son marché des cafés de spécialité ainsi qu'à l'augmentation de ses expéditions de café soluble. Alors que les expéditions totales de l'Équateur ont diminué régulièrement au cours des six dernières années, la part de ses expéditions de café soluble est passée de 71 % en 2012-2013 à 85 % en 2018-2019.

Figure 6 : Exportations d'avril à mars



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

Contrairement au Pérou et à l'Équateur, **les exportations de la Papouasie-Nouvelle-Guinée d'avril 2018 à mars 2019 ont augmenté de 26,8% à 928 369 sacs**. La Papouasie-Nouvelle-Guinée exporte la quasi-totalité de sa récolte, principalement sous forme de café vert, bien qu'elle expédie de petites quantités de café torréfié. L'augmentation de ses expéditions en 2018/19 reflète la croissance de sa production, qui est estimée à 950 000 sacs, soit 29,4 % de plus que pendant la campagne 2017/18.

Tableau 1 : Prix indicatifs de l'OIC et prix à terme (cents EU/livre)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
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
Aug-18	102.41	129.99	125.21	104.46	80.74	108.12	71.94
Sep-18	98.17	125.74	121.18	99.87	76.70	102.83	68.03
Oct-18	111.21	140.83	137.34	115.59	85.32	119.73	77.16
Nov-18	109.59	139.27	137.11	113.27	83.52	117.06	75.23
Dec-18	100.61	127.86	127.10	102.10	77.57	105.79	69.59
Jan-19	101.56	129.28	128.46	102.94	78.24	107.93	70.32
Feb-19	100.67	127.93	128.45	100.06	78.65	104.12	70.52
Mar-19	97.50	125.23	123.89	95.81	76.96	98.84	68.61
Apr-19	94.42	124.42	121.13	92.47	73.28	95.31	65.06
% change between Mar-19 and Apr-19							
	-3.2%	-0.6%	-2.2%	-3.5%	-4.8%	-3.6%	-5.2%
Volatility (%)							
Apr-19	6.2%	6.3%	6.5%	8.5%	5.4%	8.7%	6.0%
Mar-19	5.7%	6.7%	6.5%	8.3%	3.9%	8.2%	4.6%
Variation between Mar-19 and Apr-19							
	0.5	-0.3	0.0	0.2	1.5	0.5	1.5

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 2 : Écarts entre les prix de groupe (cents EU/livre)

	Colombian Milds	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	Robustas	London*
Apr-18	4.95	20.53	50.98	15.58	46.03	30.45	40.81
May-18	4.65	20.69	51.52	16.04	46.87	30.83	42.65
Jun-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
Aug-18	4.78	25.53	49.25	20.75	44.47	23.72	36.18
Sep-18	4.56	25.87	49.04	21.31	44.48	23.17	34.80
Oct-18	3.49	25.24	55.51	21.75	52.02	30.27	42.57
Nov-18	2.16	26.00	55.75	23.84	53.59	29.75	41.83
Dec-18	0.76	25.76	50.29	25.00	49.53	24.53	36.20
Jan-19	0.82	26.34	51.04	25.52	50.22	24.70	37.61
Feb-19	-0.52	27.87	49.28	28.39	49.80	21.41	33.60
Mar-19	1.34	29.42	48.27	28.08	46.93	18.85	30.23
Apr-19	3.29	31.95	51.14	28.66	47.85	19.19	30.25
% change between Mar-19 and Apr-19							
	145.5%	8.6%	5.9%	2.1%	2.0%	1.8%	0.1%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

Coffee year (October to September)	2014	2015	2016	2017	2018*	% change 17/18 to 18/19
PRODUCTION	149 932	156 153	157 402	166 040	168 547	1.5%
Arabica	87 064	93 402	99 676	101 032	103 714	2.7%
Robusta	62 902	62 751	57 726	65 008	64 869	-0.2%
Africa	15 983	15 734	16 718	17 497	17 740	1.4%
Asia & Oceania	46 274	49 323	45 299	49 156	48 177	-2.0%
Mexico & Central America	17 188	17 237	20 466	21 828	21 715	-0.5%
South America	70 486	73 859	74 919	77 559	80 915	4.3%
CONSUMPTION	151 223	155 443	157 768	161 379	164 861	2.2%
Exporting countries	46 505	47 500	48 458	49 605	50 257	1.3%
Importing countries	104 718	107 943	109 310	111 774	114 604	2.5%
Africa	10 719	10 951	10 767	10 895	11 167	2.5%
Asia & Oceania	31 950	32 863	34 114	35 325	36 897	4.4%
Mexico & Central America	5 230	5 295	5 174	5 257	5 266	0.2%
Europe	51 008	52 147	52 043	52 996	53 703	1.3%
North America	27 363	28 934	29 559	29 941	30 606	2.2%
South America	24 954	25 251	26 111	26 964	27 222	1.0%
BALANCE	-1 291	711	-366	4 662	3 686	

En milliers de sacs de 60-kg

* estimations préliminaires

Note : Les données par campagne peuvent être consultées à l'adresse suivante : www.ico.org/trade_statistics.asp

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	Mar-18	Mar-19	% change	October-March		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	11 424	10 984	-3.8%	60 633	63 145	4.1%
Arabicas	6 659	6 794	2.0%	38 368	41 079	7.1%
<i>Colombian Milds</i>	1 161	1 324	14.0%	7 321	7 948	8.6%
<i>Other Milds</i>	2 663	2 360	-11.4%	12 723	11 430	-10.2%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 835	3 110	9.7%	18 323	21 701	18.4%
Robustas	4 765	4 190	-12.1%	22 265	22 066	-0.9%

En milliers de sacs

Des statistiques commerciales mensuelles sont disponibles sur le site web de l'OIC : www.ico.org/trade_statistics.asp

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

	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19
New York	2.26	2.28	2.33	2.33	2.51	2.70	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81
London	1.32	1.34	1.14	1.28	1.26	1.51	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98

En millions de sacs de 60-kg