

Le rapport sur le marché du

Café

mai 2019



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Malgré une reprise en fin de mois, les cours mondiaux du café enregistrent la moyenne mensuelle la plus basse de l'année caféière

La moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC est tombée à 93,33 cents EU/livre en mai 2019, soit 1,2% de moins qu'en avril 2019. Toutefois, les deux dernières semaines du mois ont été marquées par un net renversement de la tendance à la baisse, le prix indicatif composé quotidien ayant dépassé les 100 cents EU/livre pour la première fois depuis le 18 février 2019, à 101,17 cents EU/livre et 103,25 cents EU/livre les 30 et 31 mai, respectivement. En avril 2019, les exportations mondiales de café ont augmenté de 4,6% à 10,73 millions de sacs par rapport au même mois de l'année précédente, tandis que les exportations des sept premiers mois de l'année caféière 2018/19 ont atteint 74,01 millions de sacs contre 70,89 millions en 2017/18. La demande a augmenté au taux annuel moyen de 2,2 % au cours des cinq dernières années mais la production mondiale devrait dépasser la demande de 3,41 millions de sacs pour l'année caféière 2018/19, deuxième année consécutive d'excédent.

Figure 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

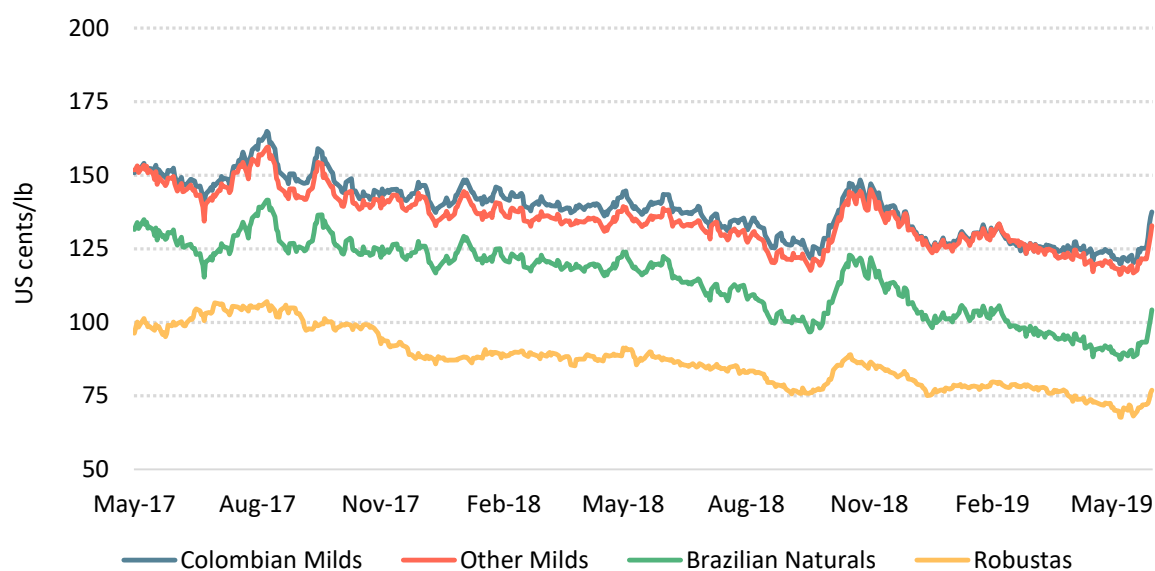


© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

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

Bien que la **moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC soit tombée à 93,33 cents EU/livre en mai 2019**, soit 1,2% de moins qu'en avril 2019, les deux dernières semaines du mois ont été marquées par un net renversement de tendance. Le prix indicatif composé quotidien a atteint son point plancher le 7 mai, à 89,31 cents EU/livre. Toutefois, les 30 et 31 mai, il a atteint 101,17 cents EU/livre et 103,25 cents EU/livre, respectivement. C'est la première fois depuis le 18 février 2019 qu'il dépassait les 100 cents EU/livre. Les fondamentaux du marché, notamment les mauvaises conditions météorologiques qui ont nui à la nouvelle récolte du Brésil et le raffermissement du réal brésilien au cours de la deuxième moitié du mois de mai, ont été les principaux moteurs du prix indicatif composé quotidien en mai.

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

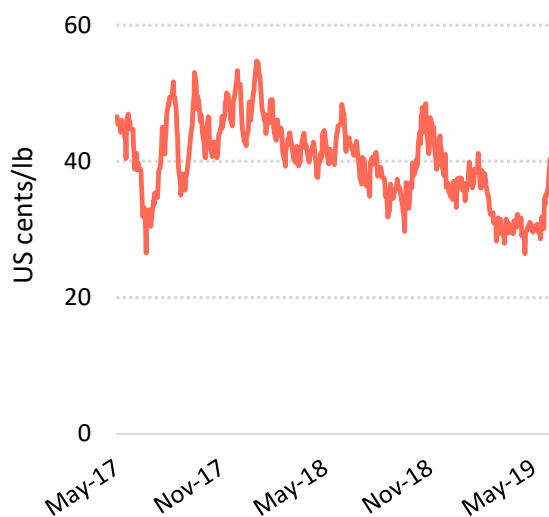


© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les prix indicatifs moyens de tous les groupes ont baissé en mai 2019, à l'exception de celui des Doux de Colombie qui est resté stable à 124,40 cents EU/lb. Le prix du Robusta a connu la plus forte baisse, avec une moyenne de 71,12 cents EU/livre, soit 2,9% de moins qu'en avril 2019. Les Naturels brésiliens ont baissé de 0,6% à 91,95 cents EU/livre et les Autres doux de 0,5% à 120,55 cents EU/livre. La baisse des Autres doux a creusé l'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux en mai 2019 à 3,85 cents EU/livre, soit 17% de plus qu'en avril 2019.

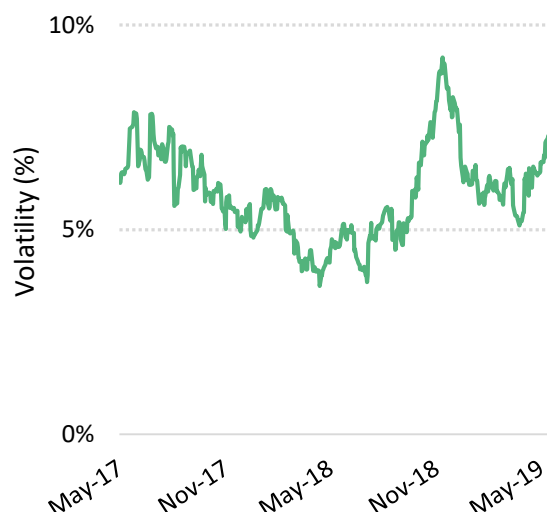
En mai, l'arbitrage entre les Arabicas et les Robustas, tel que mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, s'est creusé de 7,1% à 32,41 cents EU/livre, tout en restant inférieur à la moyenne sur cinq ans de 54,76 cents EU/livre. La volatilité intrajournalière du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 0,8 point de pourcentage à 7,1%, la volatilité intrajournalière de tous les prix indicatifs de groupes ayant augmenté. La volatilité intrajournalière des Doux de Colombie et des Autres doux a augmenté de 0,3 point de pourcentage à 6,6% et 6,8%, respectivement. La volatilité intrajournalière des Naturels brésiliens a augmenté de 0,4 point de pourcentage à 8,9% et celle des Robustas a atteint 7,4%, soit 2 points de pourcentage de plus que le mois dernier.

Figure 3 : Arbitrage entre les 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 avril 2019, les exportations mondiales de café ont augmenté de 4,6% à 10,73 millions de sacs par rapport au même mois de l'année précédente. Les expéditions des Naturels brésiliens ont augmenté de 17,7% à 3,14 millions de sacs en raison d'une hausse de 24,6%, à 2,98 millions de sacs, des exportations du Brésil en avril 2019. Les expéditions des Doux de Colombie ont atteint 1,11 million de sacs et celles des Robustas 3,91 millions de sacs, soit une croissance de 2,1% et 0,5% respectivement. En revanche, celles des Autres doux ont baissé de 1,6% à 2,57 millions de sacs.

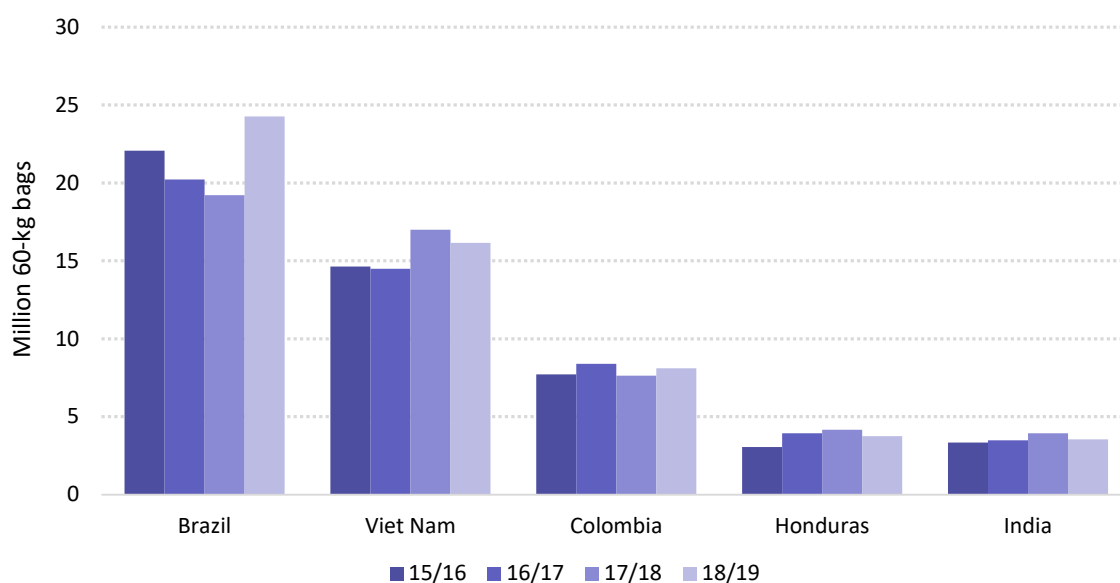
Les exportations mondiales des sept premiers mois de l'année caféière 2018/19 ont atteint 74,01 millions de sacs contre 70,89 millions de sacs en 2017/18. Pour la période d'octobre 2018 à avril 2019, les expéditions des Naturels brésiliens ont augmenté de 18,5% (24,86 millions de sacs) et celles des Doux de Colombie de 8% à 9,07 millions de sacs. Par contre, les expéditions de Robusta ont baissé de 0,3% à 26,09 millions de sacs et celles des Autres doux de 8,9% à 13,97 millions de sacs au cours des sept premiers mois de l'année caféière 2018/19.

En avril 2019, le Brésil a exporté 2,98 millions de sacs contre 2,39 millions de sacs en avril 2018. Au cours des sept premiers mois de l'année caféière 2018/19, ses expéditions ont augmenté de 26,3% à 24,26 millions de sacs, dont 2,52 millions de sacs d'Arabica vert et 197 000 sacs de Robusta vert. La production du Brésil a augmenté de 18,5 % pour atteindre 62,5 millions de sacs pendant la campagne 2018/19, ce qui a permis d'assurer un approvisionnement suffisant au début de la nouvelle campagne en avril. On s'attend à ce que la campagne 2019/20 (année défavorable du cycle) soit importante, bien que de récents rapports météorologiques défavorables aient tempéré ces attentes.

Les exportations du Viet Nam sont estimées à 2,4 millions de sacs en avril 2019, soit 5,9% de moins qu'en avril 2018. Les expéditions des sept premiers mois de l'année caféière 2018/19 sont estimées à 16,15 millions de sacs, soit 5% de moins qu'à la même période en 2017/18. La production du Viet Nam est estimée à 29,5 millions de sacs pour l'année caféière 2018/19, soit une baisse de 3,4 %. La productivité a été affectée par la faiblesse des niveaux d'eau d'irrigation et la faiblesse des prix qui ont

découragé les producteurs d'investir dans leurs caféiers. La baisse du volume de sa récolte ainsi que la concurrence d'autres grands exportateurs de Robusta ont entraîné une baisse des exportations du Viet Nam pour l'année caféière 2018/19.

Figure 5 : Total des exportations d'octobre à mai



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

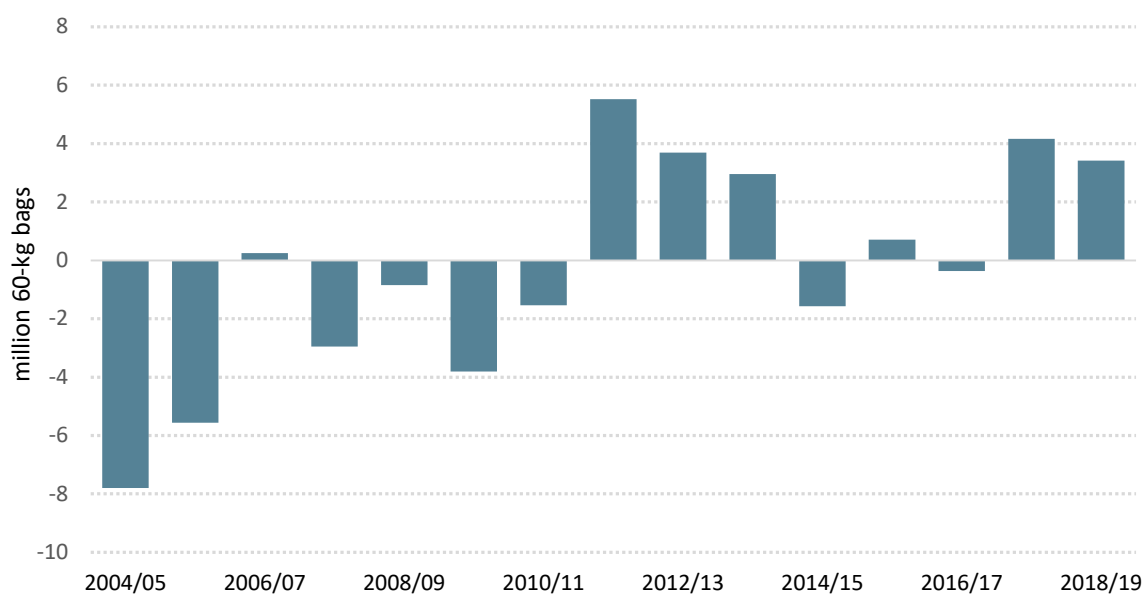
La Colombie a expédié 967 000 sacs en avril 2019, soit 4 % de plus qu'il y a un an. Entre octobre 2018 et avril 2019, ses exportations ont augmenté de 6,2% à 8,11 millions de sacs par rapport aux sept premiers mois de l'année caféière 2017/18. Les États-Unis représentent 46,5 % des expéditions de la Colombie pour l'année caféière 2018/19, suivis du Japon et de l'Allemagne avec respectivement 7,5 % et 7,4 %. Selon la Fédération nationale des caféiculteurs de Colombie, la production de la Colombie est estimée à 8,02 millions de sacs pour la période d'octobre 2018 à avril 2019. Ce chiffre se compare à 8,19 millions de sacs pour la même période l'an dernier. Sa production totale pour la campagne 2018/19 est estimée à 14,2 millions de sacs, soit 2,7 % de plus que l'an dernier qui a connu un temps couvert et pluvieux.

Après cinq mois de baisse par rapport à l'année précédente, les exportations du Honduras ont augmenté de 16% à 933 537 sacs en avril 2019. L'Allemagne et les États-Unis représentaient 50,6 % de ses expéditions en avril 2019. Toutefois, les expéditions du Honduras des sept premiers mois de l'année caféière 2018/19 ont diminué de 9,7 %, à 3,75 millions de sacs, contre 4,15 millions de sacs pour 2017/18. Après quatre années de croissance, la production du Honduras est estimée à 7,45 millions de sacs, soit une baisse de 1,5 %, car les planteurs peuvent difficilement payer les coûts de main-d'œuvre associés à la récolte en raison de la baisse des prix cette saison.

Les expéditions de café de l'Inde ont chuté de 10,7% à 598 240 sacs en avril 2019 et ses exportations des sept premiers mois ont baissé de 9,9% à 3,55 millions de sacs. L'Italie, l'Allemagne et la Fédération de Russie étaient les principales destinations des exportations de l'Inde en avril 2019. La

production de l'Inde pour la campagne 2018/19 est estimée à 5,2 millions de sacs, soit 10,5 % de moins qu'en 2017/18 ; il s'agit du plus faible volume des cinq dernières années. Les fortes pluies et les inondations de la fin de l'été dernier ont eu un impact négatif sur le développement de la récolte 2018/19. La baisse de la production, conjuguée à l'augmentation de la consommation intérieure, est à l'origine d'une diminution de la quantité de café disponible pour l'exportation.

Figure 6 : Bilan mondial du café



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

La production mondiale de café est estimée à 168,05 millions de sacs pour l'année caféière 2018/19, soit 1,5% de plus qu'en 2017/18. La consommation est estimée à 164,64 millions de sacs, en hausse de 2 %, la consommation des pays exportateurs augmentant de 1,3 % pour atteindre 50,26 millions de sacs. La demande a augmenté au taux annuel moyen de 2,2 % au cours des cinq dernières années mais la production mondiale devrait dépasser la demande de 3,41 millions de sacs pour l'année caféière 2018/19, ce qui en fait la deuxième année consécutive d'excédent.

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							
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
May-19	93.33	124.40	120.55	91.95	71.12	94.86	62.45
% change between Apr-19 and May-19							
	-1.2%	0.0%	-0.5%	-0.6%	-2.9%	-0.5%	-4.0%
Volatility (%)							
May-19	7.1%	6.6%	6.8%	8.9%	7.4%	10.0%	8.7%
Apr-19	6.2%	6.3%	6.5%	8.5%	5.4%	8.7%	6.0%
Variation between Apr-19 and May-19							
	0.8	0.3	0.3	0.4	2.0	1.3	2.7

* 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*
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
May-19	3.85	32.45	53.28	28.60	49.43	20.83	32.41
% change between Apr-19 and May-19							
	17.0%	1.6%	4.2%	-0.2%	3.3%	8.5%	7.1%

* 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	165 540	168 047	1.5%
Arabica	87 064	93 402	99 676	101 032	103 714	2.7%
Robusta	62 902	62 751	57 726	64 508	64 369	-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	77 059	80 415	4.4%
CONSUMPTION	151 505	155 443	157 768	161 381	164 636	2.0%
Exporting countries	46 505	47 500	48 458	49 605	50 257	1.3%
Importing countries	105 000	107 943	109 310	111 777	114 379	2.3%
Africa	10 802	11 103	10 767	10 895	11 127	2.1%
Asia & Oceania	31 950	32 863	34 114	35 325	36 854	4.3%
Mexico & Central America	5 146	5 144	5 174	5 257	5 208	-0.9%
Europe	51 008	52 147	52 043	52 999	53 554	1.0%
North America	27 645	28 934	29 559	29 941	30 685	2.5%
South America	24 954	25 251	26 111	26 964	27 209	0.9%
BALANCE	-1 573	711	-366	4 159	3 411	

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

	Apr-18	Apr-19	% change	October-April		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	10 253	10 726	4.6%	70 891	74 007	4.4%
Arabicas	6 364	6 817	7.1%	44 728	47 913	7.1%
<i>Colombian Milds</i>	1 083	1 105	2.1%	8 405	9 074	8.0%
<i>Other Milds</i>	2 615	2 572	-1.6%	15 334	13 974	-8.9%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 666	3 139	17.7%	20 989	24 864	18.5%
Robustas	3 889	3 909	0.5%	26 163	26 094	-0.3%

En milliers de sacs de 60-kg

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

	May-18	Jun-18	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19
New York	2.28	2.33	2.33	2.51	2.70	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.75
London	1.34	1.14	1.28	1.26	1.51	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11

En millions de sacs de 60-kg