

Le rapport sur le marché du

Café

juillet 2019



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les cours mondiaux du café s'effritent en juillet 2019

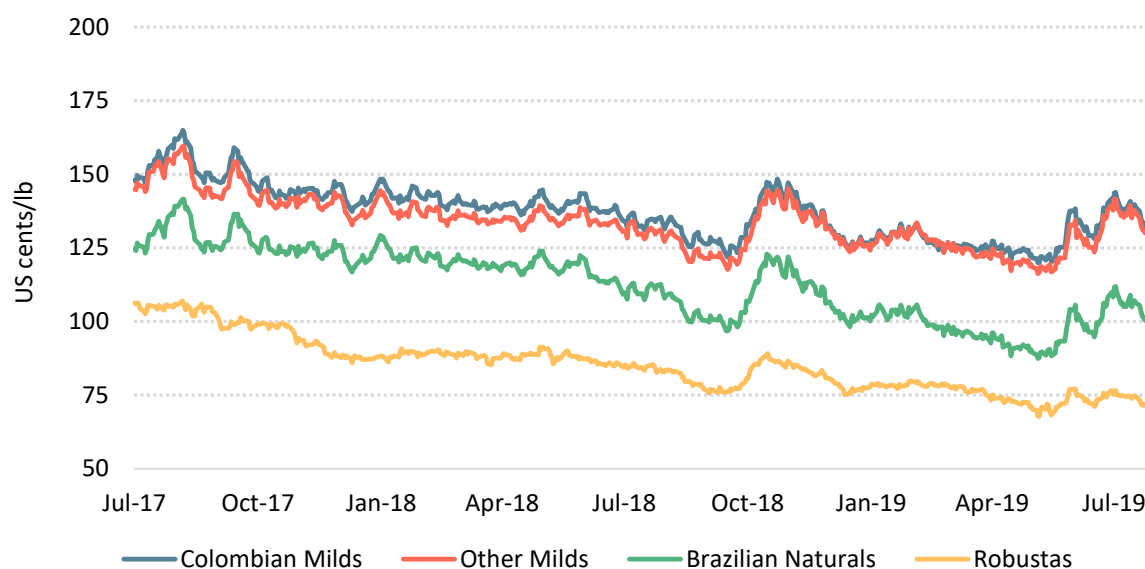
La moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 3% à 103,01 cents EU/livre en juillet 2019, soit la moyenne mensuelle la plus élevée depuis novembre 2018. Toutefois, le prix indicatif composé quotidien a commencé le mois à un plafond de 107,87 cents EU/livre le 4 juillet pour tomber à 98,57 cents EU/livre en fin de mois. En juin 2019, les exportations mondiales de café ont augmenté de 2,8% à 10,94 millions de sacs par rapport à juin 2018, et les exportations des neuf premiers mois de l'année caféière 2018/19 ont augmenté de 6,5% à 97,28 millions de sacs. La production mondiale de l'année caféière 2018/19 a augmenté de 1,9% à 168,77 millions de sacs, entraînée par une augmentation de 18,5% de la production du Brésil pour la campagne se terminant en mars 2019. En 2018/19, la consommation mondiale a augmenté de 2,1% à 164,84 millions de sacs. Bien que l'augmentation de la consommation soit supérieure à celle de la production, l'excédent cumulé au cours des deux dernières saisons a atteint 8 millions de sacs.

Figure 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



Le **prix indicatif composé de l'OIC s'est établi en moyenne à 103,01 cents EU/livre en juillet 2019**, soit 3% de plus qu'en juin 2019. C'est la première fois que le prix moyen dépasse les 100 cents EU/livre depuis février 2019, où le prix moyen était de 100,67 cents EU/livre. Le prix indicatif composé quotidien a atteint son plafond de 107,87 cents EU/livre le 4 juillet puis s'est lentement effrité au cours des semaines suivantes. Il était tombé à 98,57 cents EU/livre le 31 juillet. Les inquiétudes suscitées par le gel qui ont soutenu les prix à la fin de juin et au début de juillet se sont dissipées à la fin du mois.

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

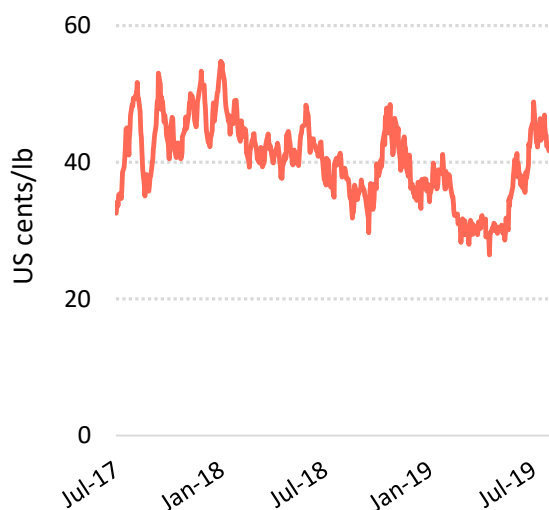


© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les prix moyens des groupes d'Arabica ont augmenté en juillet 2019. Le prix des Naturels brésiliens a connu la plus forte hausse, avec une moyenne de 105,43 cents EU/livre, soit 4,7% de plus qu'en juin 2019. Les Autres doux ont augmenté de 4,4% à 135,47 cents EU/livre et les Doux de Colombie de 3,1% à 137,63 cents EU/livre. Compte tenu de la hausse plus importante du prix des Autres doux, l'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux s'est réduit de 42,6% à 2,16 cents EU/livre. Par contre, le prix des Robustas a chuté de 0,1% à 73,93 cents EU/livre, soit 13,3% de moins qu'au début de l'année caféière.

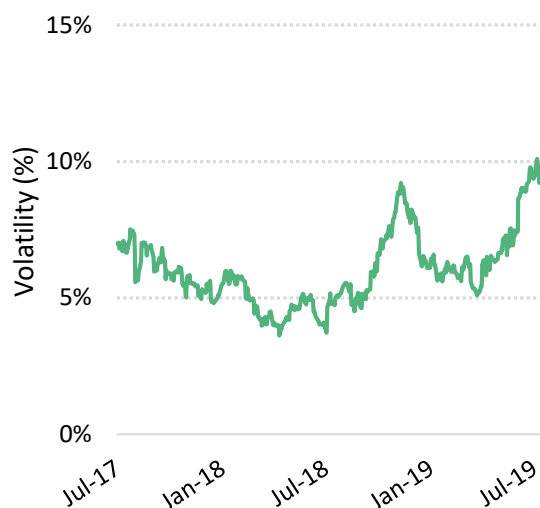
En juillet l'arbitrage entre les Arabicas et le Robusta, tel que mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, a augmenté pour le quatrième mois consécutif, à 44,18 cents EU/livre, soit 13,2% de plus qu'en juin 2019. **La volatilité intrajournalière du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 0,3 point de pourcentage pour atteindre 9,2% alors que la volatilité intrajournalière des prix indicatifs des groupes d'Arabica augmentait.** En ce qui concerne les prix indicatifs des groupes d'Arabica, la volatilité intrajournalière des Naturels brésiliens a augmenté de 1 point de pourcentage à 12%, celle des Autres doux de 0,7 point de pourcentage à 9,7% et celle des Doux de Colombie de 0,2 point de pourcentage à 8,7%. Toutefois, la volatilité intrajournalière du Robusta est tombée à 6,9 %, soit 1,7 point de pourcentage de moins que le mois dernier.

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 juin 2019, les exportations mondiales de café ont augmenté de 2,8% à 10,94 millions de sacs par rapport à juin 2018. Cette croissance a été tirée par les expéditions des Doux de Colombie, qui ont augmenté de 19,9% à 1,23 million de sacs. Les exportations des Naturels brésiliens ont augmenté de 8,8% à 2,91 millions de sacs en juin 2019 par rapport au même mois de l'année dernière. Les exportations des Autres doux ont augmenté de 0,6% à 2,93 millions de sacs. Les exportations de Robusta ont baissé de 4% à 3,86 millions de sacs en juin 2019.

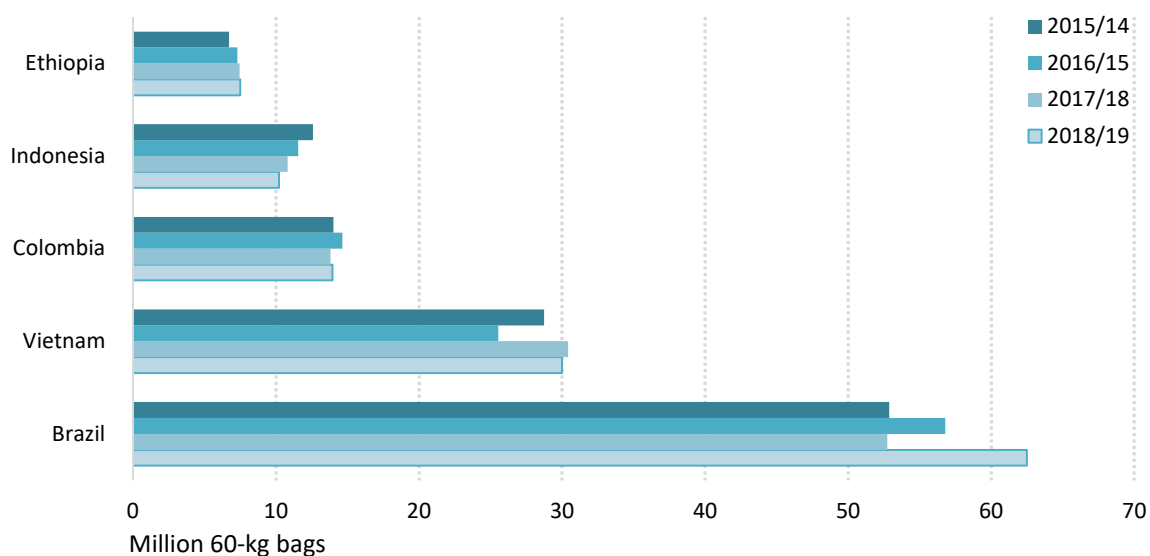
Les exportations mondiales des neuf premiers mois de l'année caféière 2018/19 ont atteint 97,28 millions de sacs, soit une augmentation de 6,5% par rapport à la même période l'année précédente. Les expéditions des Naturels brésiliens ont augmenté de 20,6% à 31,12 millions de sacs et celles des Doux de Colombie de 8,1% à 11,36 millions de sacs. Les exportations de Robusta ont augmenté de 1,4% à 34,45 millions de sacs pendant la période d'octobre 2018 à juin 2019 alors que celles des Autres doux ont chuté de 3,3% à 20,35 millions de sacs. La chute des exportations des Autres doux est due à l'Inde, au Mexique et au Costa Rica où les exportations ont diminué respectivement de 9,2% à 4,69 millions de sacs, de 11,8% à 2,11 millions de sacs et de 12,3% à 785 601 sacs.

Pour l'année caféière 2018/19, la production mondiale est estimée à 168,77 millions de sacs, dont 103,79 millions de sacs d'Arabica (61% du total) et 64,98 millions de sacs de Robusta (39%). La production de cette année caféière des cinq premiers producteurs représenterait 73 % de la production mondiale.

La production du Brésil pour la campagne se terminant en mars 2019 a augmenté de 18,5% à 62,5 millions de sacs, ce qui se reflète dans l'augmentation de 20,6% de ses exportations pendant cette période, qui ont atteint 37,13 millions de sacs. La production brésilienne de Robusta s'est remise de la sécheresse précédente, comme en témoigne la croissance de ses exportations de Robusta vert. Après une baisse de 72% à 119 146 sacs au premier semestre 2017, les exportations ont plus que triplé

à 505 912 sacs de janvier à juin 2018 puis sont passées à 1,46 million de sacs au premier semestre 2019. Les exportations brésiliennes d'Arabica vert au premier semestre 2019 ont atteint 15,86 millions de sacs contre 12,42 millions de sacs l'an dernier.

Figure 5 : Total de la production par campagne et par pays producteur



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

La production du Viet Nam est estimée à 30 millions de sacs, soit une baisse de 1,3 %, les mauvaises conditions météorologiques ayant affecté le rendement de la campagne 2018/19. Malgré cette baisse, la production de 2018/19 serait la deuxième la plus importante jamais enregistrée par le Viet Nam après 2017/18. Ses exportations des neuf premiers mois de l'année ont baissé de 3,9% à 21,1 millions de sacs.

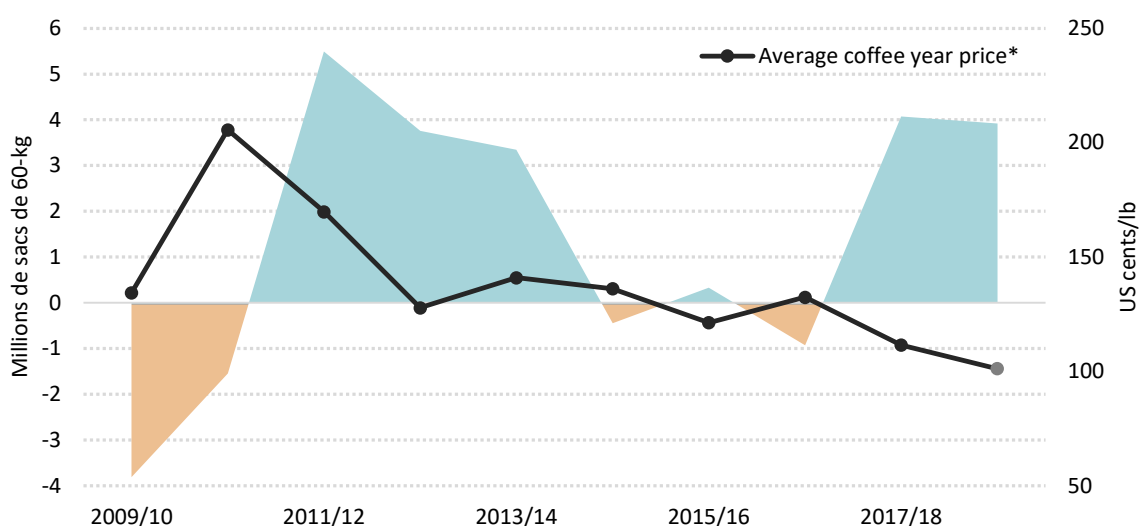
La production de la Colombie est estimée à 13,95 millions de sacs en 2018/19, soit 1% de plus que l'an dernier. Selon la Fédération nationale des caféiculteurs, la production d'octobre 2018 à juin 2019 a atteint 10,34 millions de sacs, soit 1,1% de moins qu'à la même période en 2017/18. Toutefois, les exportations de la Colombie au cours des neuf premiers mois de l'année caféière 2018/19 se sont élevées à 10,17 millions de sacs, soit une augmentation de 7% par rapport à l'année dernière. Ses expéditions de produits solubles n'ont cessé d'augmenter ces dernières années. En 2015/16, les exportations de produits solubles représentaient environ 5% des exportations totales, alors qu'en 2018/19 elles représentaient environ 6%. Les importations de la Colombie au cours du premier semestre de l'année caféière 2018/19 se sont élevées à 865 024 sacs contre 288 115 sacs au cours de la même période en 2017/18, les importations de café vert représentant 95,8% des importations totales cette année.

La production de l'Indonésie a baissé de 5,6% à 10,2 millions de sacs au cours de la campagne se terminant en mars 2019. Les expéditions de la campagne 2018/19 ont diminué de 33,7% à 5,15 millions de sacs. Outre la baisse de la production, l'augmentation constante de la consommation a réduit les disponibilités pour l'exportation. Environ 75 % des exportations indonésiennes de café vert sont des expéditions de Robusta vert, qui ont atteint 2,06 millions de sacs au cours des neuf premiers

mois de l'année caféière, contre 2,44 millions de sacs l'année dernière. La part des produits solubles dans les exportations totales est passée de 5,9 % en 2010/11 à 20,7 % en 2018/19. Le total des expéditions de produits solubles au cours des neuf premiers mois s'est élevé à 749 372 sacs.

La production de l'Éthiopie est estimée à 7,5 millions de sacs, soit 0,6 % de plus que pendant la campagne 2017/18. Alors que l'Éthiopie est le cinquième producteur mondial, elle est le neuvième exportateur mondial en raison du taux élevé de sa consommation intérieure. En 2018/19, la consommation de l'Éthiopie est estimée à 3,8 millions de sacs, ce qui représente 50,7% de sa production prévue. Les exportations des neuf premiers mois de l'année caféière 2018/19 se sont élevées à 2,47 millions de sacs contre 2,65 millions de sacs en 2017/18.

Figure 6 : Cours mondiaux du café et équilibre



* Cours 2018/19 d'octobre 2018 à juillet 2019

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

Pour l'année caféière 2018/19, la consommation mondiale de café est estimée à 164,84 millions de sacs, soit une hausse de 2,1 %, la plus forte croissance ayant été enregistrée en Asie et Océanie où la demande a augmenté de 3,6 % pour atteindre 35,91 millions de sacs. La consommation de l'Europe a ralenti, augmentant de 1,5% à 53,97 millions de sacs par rapport à 2,1% en 2017/18. Cependant, la demande de l'Amérique du Nord a augmenté de 2,2% à 30,61 millions de sacs. La consommation de l'Amérique du Sud a augmenté de 1,1% à 27,27 millions de sacs, celle de l'Afrique de 3% à 11,88 millions de sacs et celle de l'Amérique centrale et du Mexique de 0,2% à 5,21 millions de sacs. En dépit de cette croissance, la production mondiale devrait dépasser la consommation de 3,92 millions de sacs, soit un excédent cumulé de 8 millions de sacs au cours des deux dernières campagnes.

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							
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
Jun-19	99.97	133.49	129.73	100.69	74.02	104.44	65.41
Jul-19	103.01	137.63	135.47	105.43	73.93	109.01	64.83
% change between Jun-19 and Jul-19							
	3.0%	3.1%	4.4%	4.7%	-0.1%	4.4%	-0.9%
Volatility (%)							
Jul-19	9.2%	8.7%	9.7%	12.0%	6.9%	12.7%	8.2%
Jun-19	8.9%	8.5%	9.0%	11.0%	8.6%	12.8%	10.8%
Variation between Jun-19 and Jul-19							
	0.3	0.2	0.7	1.0	-1.7	-0.1	-2.6

* 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*
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
Jun-19	3.76	32.80	59.47	29.04	55.71	26.67	39.03
Jul-19	2.16	32.20	63.70	30.04	61.54	31.50	44.18
% change between Jun-19 and Jul-19							
	-42.6%	-1.8%	7.1%	3.4%	10.5%	18.1%	13.2%

* 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	150 457	156 022	157 248	165 540	168 766	1.9%
Arabica	87 516	93 273	99 525	101 004	103 790	2.8%
Robusta	62 879	62 749	57 723	64 536	64 975	0.7%
Africa	15 730	15 885	17 263	17 711	18 206	2.8%
Asia & Oceania	46 311	49 323	45 299	49 150	48 677	-1.0%
Mexico & Central America	17 486	16 955	19 766	21 627	21 718	0.4%
South America	70 930	73 858	74 920	77 052	80 165	4.0%
CONSUMPTION	150 841	155 690	158 178	161 465	164 843	2.1%
Exporting countries	46 505	47 548	48 457	49 598	50 256	1.3%
Importing countries	104 336	108 142	109 721	111 867	114 587	2.4%
Africa	10 706	11 014	11 179	11 533	11 876	3.0%
Asia & Oceania	31 596	33 149	34 140	34 663	35 914	3.6%
Mexico & Central America	5 230	5 153	5 142	5 197	5 206	0.2%
Europe	50 991	52 140	52 043	53 155	53 967	1.5%
North America	27 363	28 934	29 559	29 941	30 606	2.2%
South America	24 955	25 299	26 115	26 976	27 274	1.1%
BALANCE	-384	332	-930	4 075	3 922	

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

	Jun-18	Jun-19	% change	October-May		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	10 638	10 937	2.8%	91 344	97 282	6.5%
Arabicas	6 615	7 074	6.9%	57 360	62 829	9.5%
<i>Colombian Milds</i>	1 029	1 234	19.9%	10 514	11 362	8.1%
<i>Other Milds</i>	2 916	2 935	0.6%	21 036	20 346	-3.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 670	2 905	8.8%	25 810	31 120	20.6%
Robustas	4 023	3 863	-4.0%	33 984	34 453	1.4%

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

	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19
New York	2.33	2.51	2.70	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.75	2.70	2.70
London	1.28	1.26	1.51	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47

En millions de sacs de 60-kg