

Le rapport sur le marché du

Café

décembre 2018



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

2018/19 devrait être une deuxième année d'excédent

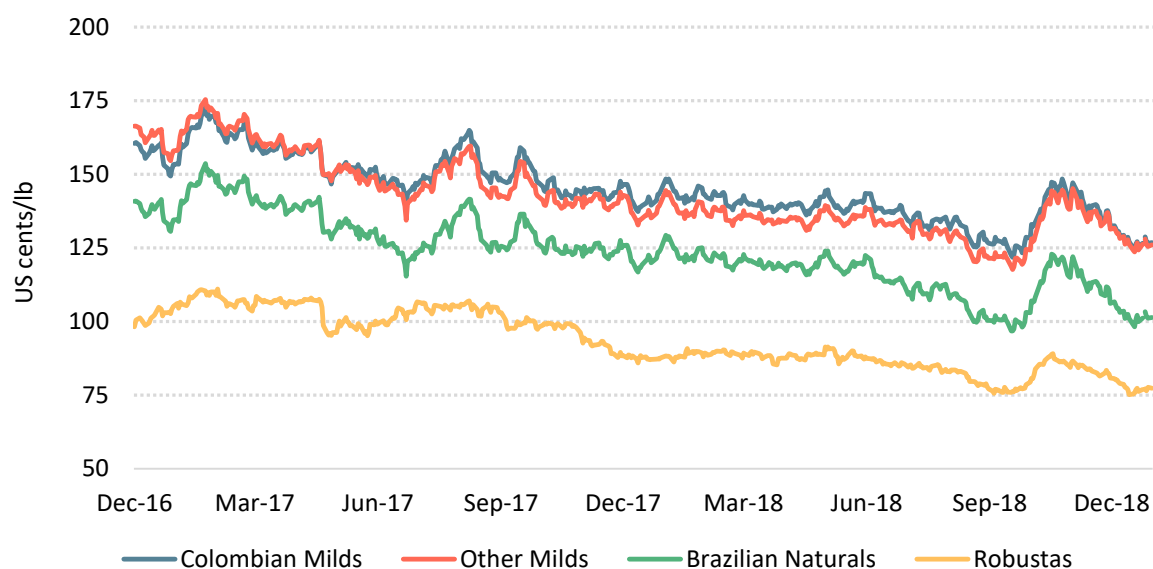
L'année caféière 2018/19 devrait être une deuxième campagne consécutive d'excédent, la production mondiale, estimée à 167,47 millions de sacs, dépassant la consommation mondiale, estimée à 165,18 millions de sacs. Toutefois, compte tenu de la croissance plus forte de la demande, l'excédent pour 2018/19 devrait être de 2,29 millions de sacs, soit environ 1 million de sacs de moins qu'en 2017/18. Cet excédent de l'offre continue d'exercer une pression à la baisse sur les prix qui se poursuivra probablement au cours des prochains mois. Après une baisse de 1,5% à 109,59 cents EU/livre en novembre 2018, la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a fortement baissé à 100,61 cents EU/livre en décembre 2018. Les prix indicatifs de tous les groupes ont baissé en décembre 2018, les chutes les plus importantes concernant les Naturels brésiliens et les Doux de Colombie, qui ont baissé respectivement de 9,9% à 102,10 cents EU/livre et de 8,2% à 127,86 cents EU/livre. Les Autres doux ont baissé de 7,3% à 127,10 cents EU/livre, réduisant l'écart avec les Doux de Colombie à seulement 0,76 cents EU/livre en décembre 2018. Le Robusta a baissé de 7,1% à 77,57 cents EU/livre.

Graphique 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



La **moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 8,2% à 100,61 cents EU/livre en décembre 2018**. Le prix indicatif composé journalier a commencé à un plafond de 104,59 cents EU/livre puis est tombé à un plancher de 97,59 cents EU/livre le 18 décembre. Après la première semaine, le prix indicatif composé journalier a oscillé autour de 100 cents EU/livre, à l'intérieur d'une fourchette d'environ 4 cents EU/livre. L'année caféière 2018/19 devrait être excédentaire (mais moins que 2017/18), ce qui continue à exercer des pressions sur les prix.

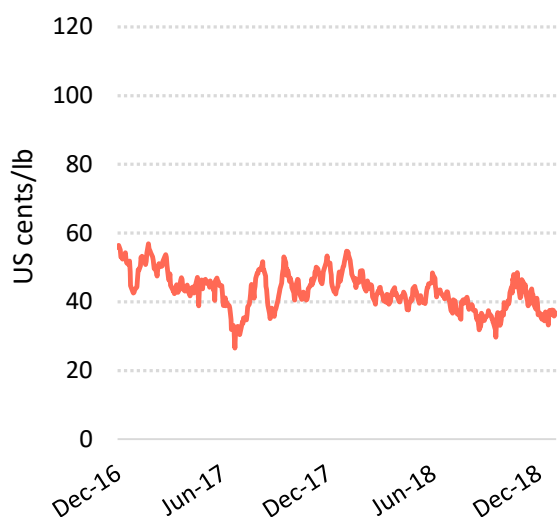
Graphique 2 : Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



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

Les prix indicatifs de tous les groupes ont fortement baissé en décembre 2018 par rapport au mois précédent. Les baisses les plus marquées ont concerné les prix moyens des Naturels brésiliens et des Doux de Colombie, qui ont chuté respectivement de 9,9% à 102,10 cents EU/livre et de 8,2% à 127,86 cents EU/livre. Les Autres doux ont chuté de 7,3% à 127,10 cents EU/livre, tandis que le Robusta a baissé de 7,1% à 77,57 cents EU/livre. En raison de la baisse plus importante de la moyenne mensuelle des Doux de Colombie par rapport aux Autres doux, l'écart s'est réduit de 64,8% à seulement 0,76 cents EU/livre. Au second semestre de 2018, la monnaie colombienne a connu une plus grande dépréciation par rapport au dollar que les devises des pays producteurs d'Autres doux, comme le Honduras. Cela contribue de manière significative à la réduction de l'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux. L'arbitrage moyen en décembre, mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, a reculé de 13,5 % à 36,20 cents EU/livre, ce qui constitue le deuxième mois consécutif de baisse. En outre, la volatilité intrajournalière du prix indicatif composé de l'OIC a diminué de 1,6 point de pourcentage pour s'établir à 6,9%, la volatilité intrajournalière de tous les prix indicatifs de groupes ayant diminué.

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



© 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)

Les exportations mondiales de café ont atteint 9,88 millions de sacs en novembre 2018, contre 9,35 millions en novembre 2017, soit une augmentation de 5,7%. Les exportations de tous les groupes, à l'exception des Autres doux, ont augmenté en novembre 2018 par rapport au même mois un an plus tôt. Au cours des deux premiers mois de l'année caféière 2018/19, les exportations d'Arabica ont augmenté de 13,2% à 13,84 millions de sacs par rapport à la même période en 2017/18, avec la plus forte augmentation des expéditions de Naturels brésiliens (+ 24,8% à 7,92 millions de sacs). Les Doux de Colombie ont augmenté de 2% à 2,52 millions de sacs, tandis que les Autres doux ont baissé de 0,4% à 3,39 millions de sacs. Les exportations de Robusta ont augmenté de 18,1% à 7,1 millions de sacs.

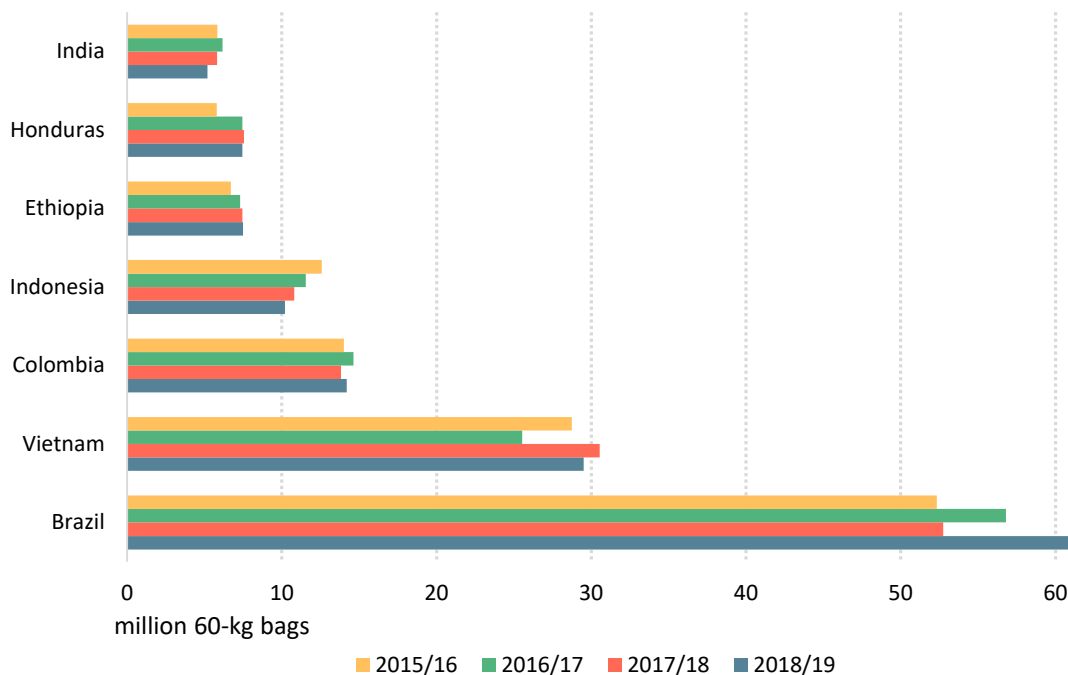
D'octobre 2017 à septembre 2018, la production mondiale de café a été révisée à la hausse de 1,5 million de sacs à 164,99 millions de sacs. **La production mondiale de café est provisoirement estimée à 167,47 millions de sacs pour l'année caféière 2018/19**, soit une augmentation de 1,5% par rapport à 2017/18. La production d'Arabica est estimée à 104,01 millions de sacs, en hausse de 2,5%, tandis que la production de Robusta est estimée à 63,5 millions de sacs, en baisse de 0,1% par rapport à 2017/18. La production en Afrique et en Amérique du Sud devrait augmenter de 1,8% à 17,8 millions de sacs et de 4,3% à 79,94 millions de sacs, respectivement. La production en Asie et Océanie est estimée en baisse de 2,1% à 48,01 millions de sacs, tandis que la production au Mexique et en Amérique centrale est estimée en baisse de 0,5% à 21,72 millions de sacs.

Le Brésil demeure le premier producteur mondial de café avec une production estimée à 58,5 millions de sacs pour la campagne (avril-mars) 2019/20. Le Secrétariat a révisé son estimation de la production du Brésil en 2018/19, en hausse de 1,2 million de sacs à 61,7 millions de sacs, conformément aux dernières estimations de la CONAB. Les estimations de la production mondiale pour l'année caféière 2018/19 comprennent une partie de la production des campagnes 2018/19 et 2019/20 du Brésil. Les exportations du Brésil d'avril à novembre 2018 ont atteint 23,39 millions de sacs, soit 18% de plus qu'à la même période en 2017. Il s'agit du plus gros volume expédié au cours des huit premiers mois de sa campagne pour les dix dernières années, ce qui conforte l'estimation supérieure de la production.

La production du Viet Nam est estimée en baisse de 3,4% à 29,5 millions de sacs en 2018/19, la baisse du niveau des intrants et les mauvaises conditions climatiques ayant réduit les rendements. La baisse des rendements devrait être partiellement compensée par le développement de la production dans de nouvelles régions. La production du Viet Nam en 2017/18 a été révisée à la hausse de 1,04 million de sacs à 30,54 millions de sacs, en raison de la forte croissance des exportations en 2017/18. Les expéditions du Viet Nam ont augmenté de 28,64 millions de sacs, soit 21,7% de plus que l'année précédente. Les exportations des deux premiers mois de 2018/19 se sont élevées à 4,1 millions de sacs, soit 32,7% de plus que l'an dernier, bien que ces expéditions comprennent également des stocks de report de 2017/18.

La production de la Colombie est estimée à 14,2 millions de sacs pour l'année caféière 2018/19, après une récolte de 13,82 millions de sacs en 2017/18. Des pluies excessives et un temps nuageux ont provoqué le ralentissement de la production de la Colombie en 2017/18 et pourraient également avoir un impact sur les trois premiers mois de l'année caféière 2018/19, avec une production inférieure de 6,6% à 3,67 millions de sacs par rapport à la même période l'an dernier. Toutefois, des conditions météorologiques favorables pour la récolte de mi-saison pourraient accroître la production de la deuxième moitié de l'année. Les exportations de la Colombie au cours des deux premiers mois de l'année caféière 2018/19 se sont élevées à 2,3 millions de sacs, proches des 2,28 millions de sacs de l'année précédente. Les exportations de novembre 2018 se sont élevées à 1,24 million de sacs, en hausse de 6,7% par rapport à novembre 2017.

Graphique 5 : Production par campagne



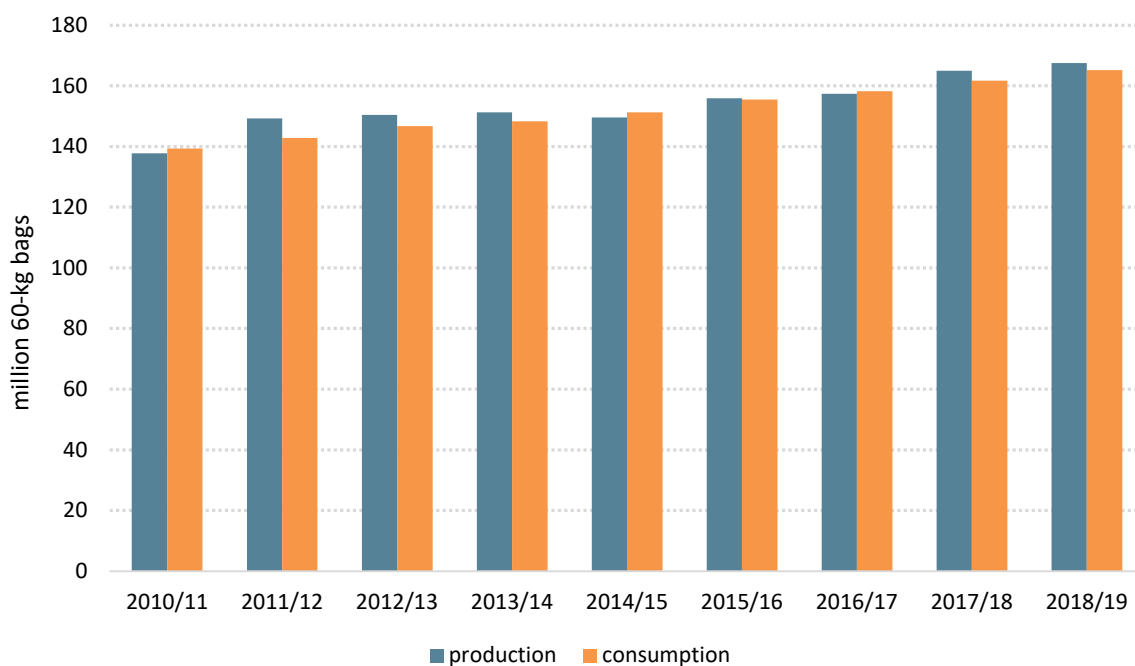
Pour la campagne (avril/mars) 2018/19, la production de l'Indonésie est estimée à 10,2 millions de sacs, soit 5,6% de moins qu'en 2017/18. La récolte de l'Indonésie de 2018/19 a déjà été engrangée et une grande partie de sa production exportable a atteint le marché international. Les exportations des huit premiers mois de sa campagne 2018/19 (avril à mars) se sont élevées à 3,36 millions de sacs, soit 44,4% de moins qu'en 2017/18 et 25,2% de moins qu'en 2016/17. L'augmentation de la consommation intérieure de l'Indonésie a entraîné une baisse des exportations ; on note également une baisse de sa récolte.

La production de l'Éthiopie en 2018/19 est estimée à 7,5 millions de tonnes, en hausse de 0,6 % par rapport à 2017/18. Après deux saisons consécutives de baisse, 2011/12 et 2012/13, la production de l'Éthiopie a augmenté régulièrement. La poursuite de la croissance est limitée par une mauvaise gestion, le vieillissement des caféiers et des conditions météorologiques irrégulières. Les exportations du deuxième mois de l'année caféière 2018/19 ont baissé de 17,6% par rapport à novembre 2017, pour atteindre 233 458 sacs. Toutefois, cela fait suite à l'augmentation des exportations en octobre 2018, portant le total des exportations des deux premiers mois de 2018/19 à 597 160 sacs, soit une augmentation de 6,6 % par rapport à l'an dernier.

La production au Honduras est estimée en baisse de 1,5%, à 7,45 millions de sacs, après quatre saisons consécutives de croissance. La hausse des coûts, en particulier de la main-d'œuvre, et la faiblesse des prix ont limité la poursuite de la croissance au Honduras. En novembre 2018, les expéditions du Honduras ont chuté de 31,2 % pour s'établir à 113 896 sacs par rapport à novembre 2017. Combinées au mois d'octobre, les exportations totales du Honduras au cours des deux premiers mois de 2018/19 ont été de 214 950 sacs, en baisse de 1,2% par rapport à 2017/18.

Les pluies excessives et les inondations ont eu un impact sur la récolte de l'Inde de 2018/19, estimée à 5,2 millions de sacs, soit une baisse de 10,5%. Cette baisse de la production est visible dans les données d'expédition pour les deux premiers mois de 2018/19, qui ont atteint 0,82 million de sacs contre 1,01 million de sacs en 2017/18. Les exportations de l'Inde en novembre ont diminué de 35,4 % par rapport à novembre 2017, passant à 365 163 sacs.

Graphique 6 : Offre et demande mondiales, par année caféière



La consommation mondiale est estimée à 165,19 millions de sacs en 2018/19, soit une augmentation de 2,1% par rapport à 2017/18. La consommation intérieure des pays exportateurs est estimée à 50,3 millions de sacs, soit une augmentation de 1,4%. La consommation des pays importateurs est estimée à 114,88 millions de sacs, soit une hausse de 2,5%. La demande des pays importateurs non traditionnels continue de croître, représentant environ 18 % de la consommation mondiale en 2018/19. On estime que l'Afrique et l'Asie et Océanie augmentent leur consommation de 4,1 %, à 12,23 millions de sacs et 36,25 millions de sacs, respectivement. Ces régions voient leur demande augmenter dans certains pays producteurs ainsi que dans les nouveaux marchés des pays importateurs. La demande sur les marchés plus traditionnels d'Europe et d'Amérique du Nord devrait croître respectivement de 1% à 53,51 millions de sacs et de 2,5% à 30,73 millions de sacs. La consommation de l'Amérique du Sud est estimée à 27,22 millions de sacs, soit une hausse de 0,9%, tandis qu'en Amérique centrale et au Mexique, elle devrait rester stable à 5,23 millions de sacs.

En raison de la révision des chiffres de production de 2017/18 effectuée par le Secrétariat depuis le rapport d'octobre sur le marché du café, l'excédent mondial pour 2017/18 est passé à 3,28 millions de sacs. **En 2018/19, la production mondiale devrait dépasser la consommation de 2,29 millions de sacs.** Même si l'excédent devrait diminuer en 2018-2019, deux années d'excédent pèseront lourdement sur les prix dans un proche avenir.

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							
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
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
% change between Nov-18 and Dec-18							
	-8.2%	-8.2%	-7.3%	-9.9%	-7.1%	-9.6%	-7.5%
Volatility (%)							
Dec-18	6.9%	7.3%	8.1%	9.5%	4.6%	10.4%	5.3%
Nov-18	7.2%	7.8%	8.0%	9.2%	5.8%	10.7%	6.5%
Variation between Nov-18 and Dec-18							
	-1.6	-1.7	-1.9	-1.7	-1.0	-1.9	-1.4

* 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*
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
Jun-18	3.32	23.38	49.50	20.06	46.18	26.12	38.50
Jul-18	4.78	25.53	49.25	20.75	44.47	23.72	36.18
Aug-18	4.56	25.87	49.04	21.31	44.48	23.17	34.80
Sep-18	3.49	25.24	55.51	21.75	52.02	30.27	42.57
Oct-18	2.16	26.00	55.75	23.84	53.59	29.75	41.83
Nov-18	0.76	25.76	50.29	25.00	49.53	24.53	36.20
% change between Nov-18 and Dec-18							
	-64.8%	-0.9%	-9.8%	4.9%	-7.6%	-17.5%	-13.5%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

Coffee year commencing						% change
	2014	2015	2016	2017	2018*	2017-18
PRODUCTION	149 609	155 880	157 399	164 994	167 472	1.5%
Arabica	87 828	95 087	100 590	101 442	104 009	2.5%
Robusta	61 865	60 843	56 810	63 551	63 500	-0.1%
Africa	15 983	15 734	16 718	17 484	17 799	1.8%
Asia & Oceania	46 274	49 323	45 299	49 059	48 009	-2.1%
Mexico & Central America	17 188	17 237	20 466	21 829	21 720	-0.5%
South America	70 164	73 586	74 916	76 622	79 944	4.3%
CONSUMPTION	151 223	155 443	158 231	161 715	165 185	2.1%
Exporting countries	46 505	47 500	48 458	49 605	50 301	1.4%
Importing countries	104 718	107 943	109 773	112 110	114 883	2.5%
Africa	10 719	10 951	11 367	11 752	12 234	4.1%
Asia & Oceania	31 950	32 863	33 978	34 815	36 251	4.1%
Mexico & Central America	5 230	5 295	5 169	5 231	5 233	0.1%
Europe	51 008	52 147	52 043	52 959	53 510	1.0%
North America	27 363	28 934	29 559	29 981	30 734	2.5%
South America	24 954	25 251	26 115	26 976	27 223	0.9%
BALANCE	-1 613	438	-831	3 279	2 287	

En milliers de sacs de 60-kg

* Estimations préliminaires

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	November	November	% change	October-November		
	2017	2018		2017/18	2018/19	% change
TOTAL	9 352	9 885	5.7%	18 243	20 938	14.8%
Arabicas	6 248	6 641	6.3%	12 229	13 837	13.2%
<i>Colombian Milds</i>	1 272	1 374	8.0%	2 474	2 522	2.0%
<i>Other Milds</i>	1 725	1 520	-11.9%	3 405	3 391	-0.4%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 251	3 748	15.3%	6 350	7 924	24.8%
Robustas	3 105	3 244	4.5%	6 014	7 101	18.1%

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

	Dec-17	Jan-18	Feb-18	Mar-18	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18
New York	2.23	2.24	2.14	2.21	2.26	2.28	2.33	2.33	2.51	2.70	2.78	2.79	2.80
London	2.09	1.79	1.52	1.37	1.32	1.34	1.14	1.28	1.26	1.51	1.58	1.77	1.88

En millions de sacs de 60-kg