

Le rapport sur le marché du

Café

avril 2020



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

En avril, les prix des groupes de café divergent et la volatilité augmente

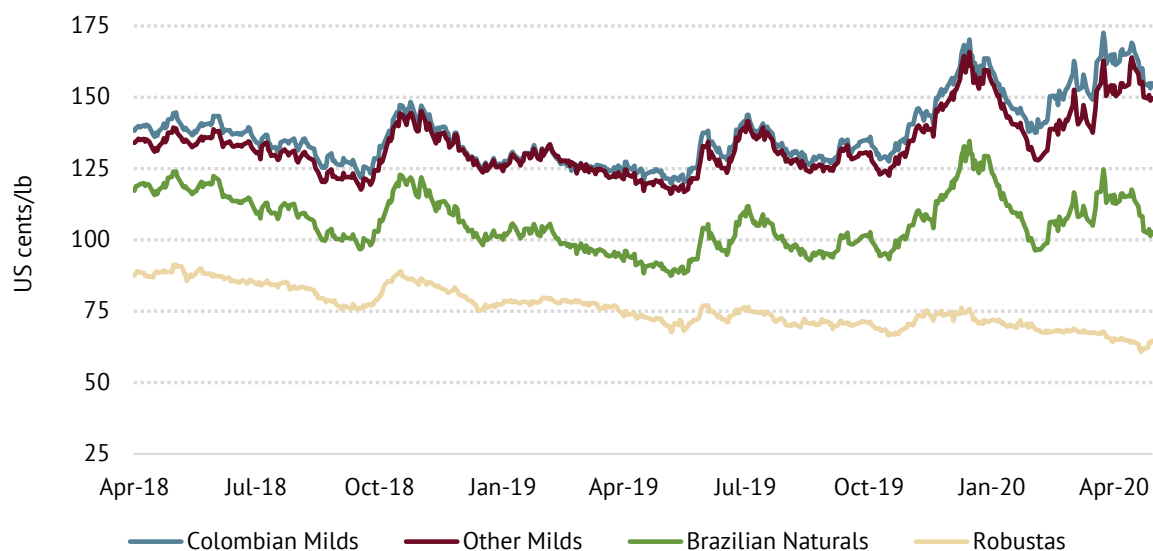
En avril 2020, le prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 0,1 % à 108,91 cents EU/livre, alors que les prix indicatifs des Arabicas doux ont augmenté et que ceux du Robusta et des Naturels brésiliens ont baissé. La volatilité du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté d'un point de pourcentage à 10,6 % alors que la volatilité de tous les prix indicatifs de groupe a augmenté en avril 2020. Les exportations mondiales ont chuté de 3,7 % à 11,06 millions de sacs en mars 2020 et les expéditions des six premiers mois de l'année caféière 2019/20 ont diminué de 3,9 % à 61,96 millions de sacs. Pour l'année caféière 2019/20, notre estimation de la consommation mondiale de café a été révisée à 166,06 millions de sacs, soit une augmentation de 0,5 % par rapport aux 165,27 millions de sacs en 2018/19. En conséquence, la production devrait dépasser la consommation de 1,95 million de sacs.

Figure 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



En avril 2020, le prix indicatif composé de l'OIC était en moyenne de 108,91 cents EU/livre, soit 0,1 % de moins qu'en mars. Après avoir atteint un plafond de 113,86 cents EU/livre le 15 avril, le prix indicatif quotidien a baissé au cours des deux semaines suivantes pour atteindre un plancher de 103,63 cents EU/livre le 27 avril. Les inquiétudes relatives aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement sont mises en balance avec l'incertitude quant à l'avenir de la demande dans cette situation sans précédent.

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



Les prix indicatifs des deux groupes d'Arabica doux ont suivi une tendance à la hausse en avril 2020. Les Autres doux ont augmenté de 4,2 % à 154,52 cents EU/livre, et les Doux de Colombie de 1,8 % à 161,92 cents EU/livre. En conséquence, l'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux s'est réduit de 30,6% à 7,40 cents EU/livre. En revanche, le prix des Naturels brésiliens a baissé de 1,5 %, à 111,22 cents EU/livre, se traduisant par un écart de prix de 50,70 cents EU/livre avec les Doux de Colombie et de 43,30 cents EU/livre avec les Autres doux. Le prix des Robustas a également baissé en avril 2020, pour atteindre en moyenne 63,97 cents EU/livre, soit 5,2 % de moins que le mois précédent. Il s'agit également de la moyenne mensuelle la plus basse pour les Robustas depuis juin 2006, où ils avaient atteint 60,23 cents EU/livre.

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

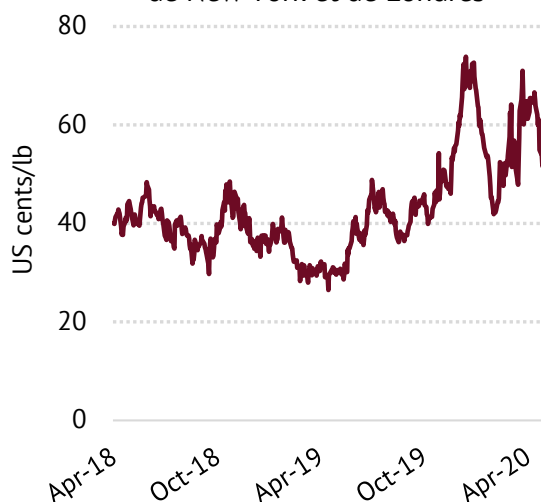
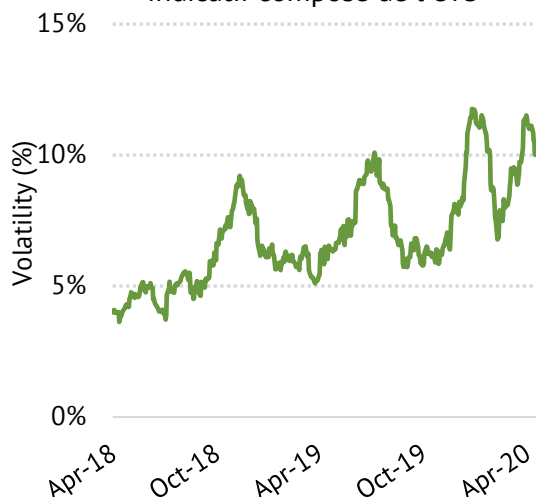


Figure 4 : Volatilité sur 30 jours du prix indicatif composé de l'OIC

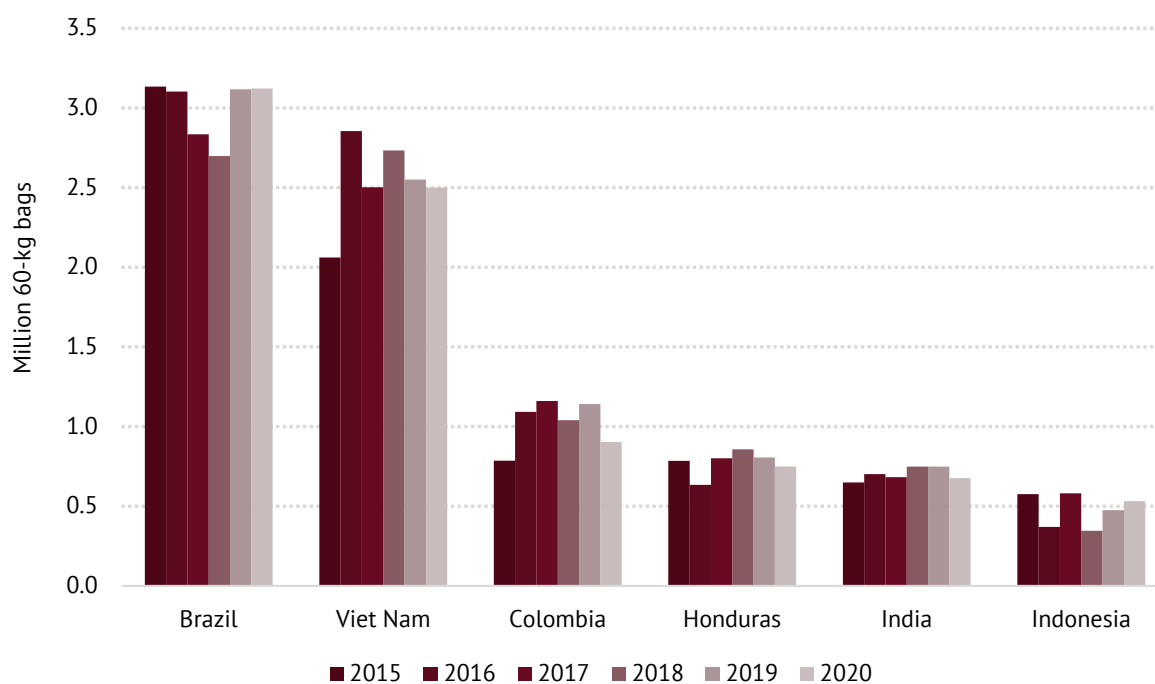


Le marché à terme de l'Arabica de New York a chuté de 0,5 % pour atteindre une moyenne de 115,55 cents EU/livre en avril 2020, tandis que le marché à terme du Robusta de Londres a baissé de 5,2 % pour s'établir à 54,4 cents EU/livre. En conséquence, l'écart entre les Arabicas et le Robusta, tel que mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, s'est creusé pour atteindre 61,15 cents EU/livre, soit 4,2 % de plus qu'en mars. Les stocks certifiés d'Arabica ont diminué de 7,9 % en glissement mensuel pour atteindre 2,11 millions de sacs en avril 2020, soit le troisième mois consécutif de baisse.

La volatilité du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté d'un point de pourcentage à 10,6 % au cours du mois dernier, marquant un deuxième mois consécutif de volatilité accrue. La volatilité des prix indicatifs de tous les groupes a augmenté en avril 2020. Celle des Autres doux a augmenté de 1,4 point de pourcentage à 12,9 %, celle des Naturels brésiliens de 1,1 point de pourcentage à 14,2 % et celle des Doux de Colombie de 0,6 point de pourcentage à 11,1 %. La volatilité du prix indicatif du Robusta a été de 4,8 %, soit une augmentation de 0,3 point de pourcentage par rapport à mars 2020.

En mars 2020, les exportations mondiales se sont élevées à 11,06 millions de sacs, soit 3,7 % de moins que les 11,49 millions de sacs expédiés en mars 2019. Les exportations du premier semestre de l'année caféière 2019/20 ont atteint 61,96 millions de sacs, en baisse de 3,9% par rapport aux 64,5 millions de sacs de la même période en 2018/19. D'octobre 2019 à mars 2020, les expéditions d'Arabica ont diminué de 7,8 % pour atteindre 38,6 millions de sacs, tandis que les expéditions de Robusta ont augmenté de 3,2 % pour atteindre 23,36 millions de sacs.

Figure 5 : Exportations totales (mars)



En mars 2020, les expéditions du Brésil ont augmenté de 0,2 % pour atteindre 3,12 millions de sacs, en raison de la forte hausse des prix des Naturels brésiliens ce mois ainsi que de la dépréciation du real brésilien par rapport au dollar. Ses exportations des six premiers mois de l'année caféière 2019/20 ont chuté de 10,9 %, à 19,6 millions de sacs, en raison principalement d'une production plus faible d'Arabica (année creuse du cycle biennal). Toutefois, ses expéditions pour la campagne 2019/20, qui s'est terminée en mars 2020, ont atteint 40,11 millions de sacs, soit 6 % de plus qu'en 2018/19. Une grande partie de l'augmentation des exportations a été enregistrée au cours du premier semestre de la campagne, grâce à la vente des stocks de la récolte record de 2018/19. En outre, les expéditions de Robusta vert ont augmenté de 40,5 %, à 4,1 millions de sacs et celles d'Arabica de 2,8 %, à 31,97 millions de sacs. Après une baisse en 2017/18, les expéditions de café soluble ont augmenté au cours des deux dernières campagnes, avec une hausse de 5,5 % à 4,01 millions de sacs pour la campagne 2019/20.

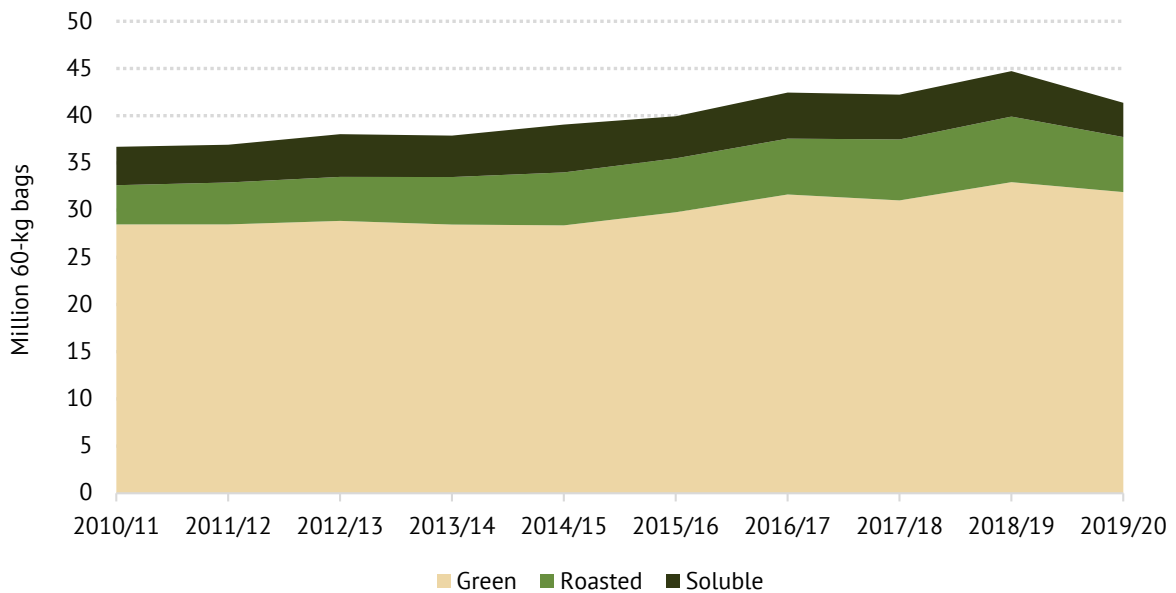
En mars 2020, les exportations du Viet Nam ont chuté de 2 % pour atteindre un volume estimé à 2,5 millions de sacs. Ses expéditions d'octobre 2019 à mars 2020 ont diminué de 3,7 % par rapport à la même période de l'année précédente, pour atteindre 13,65 millions de sacs. Les pertes soutenues du prix du Robusta cette saison ont probablement découragé les producteurs de vendre leur café.

En mars 2020, les exportations de la Colombie ont chuté de 20,9 %, à 903 000 sacs. Ses exportations des six premiers mois de l'année caféière ont atteint 6,81 millions de sacs, soit 4,7 % de moins qu'au cours du premier semestre de l'année caféière 2018/19. La baisse des exportations est principalement attribuée à la chute de la production au deuxième trimestre de l'année caféière 2019/20. La production des six premiers mois de 2019/20 est estimée à 7,41 millions de sacs selon la Fédération nationale des caféiculteurs de Colombie (FNC), soit 6,1 % de plus que pour la même période en 2018/19. Toutefois, cette augmentation a été enregistrée au premier trimestre de l'année caféière 2019/20, où la production a augmenté de 24,1 % à 4,56 millions de sacs, tandis que la production du deuxième trimestre a baissé de 13,8 % à 2,86 millions de sacs. La baisse de volume du café colombien a soutenu la hausse des prix des Doux de Colombie en mars 2020, malgré la dépréciation du peso colombien par rapport au dollar.

Les exportations de l'Indonésie ont augmenté de 11,9 % en mars 2020, pour atteindre 532 000 sacs. Ses expéditions des six premiers mois de l'année caféière 2019/20 ont atteint 3,12 millions de sacs, soit 54,1 % de plus que pendant la même période en 2018/19, mais la production de cette saison avait été nettement inférieure. Les exportations de l'Indonésie pour la campagne 2019/20 (avril-mars) sont en hausse de 60 %, atteignant 7,55 millions de sacs, contre 4,72 millions de sacs l'année dernière. Par rapport aux deux campagnes précédentes, les exportations de café soluble ont plus que doublé pour atteindre 2,78 millions de sacs.

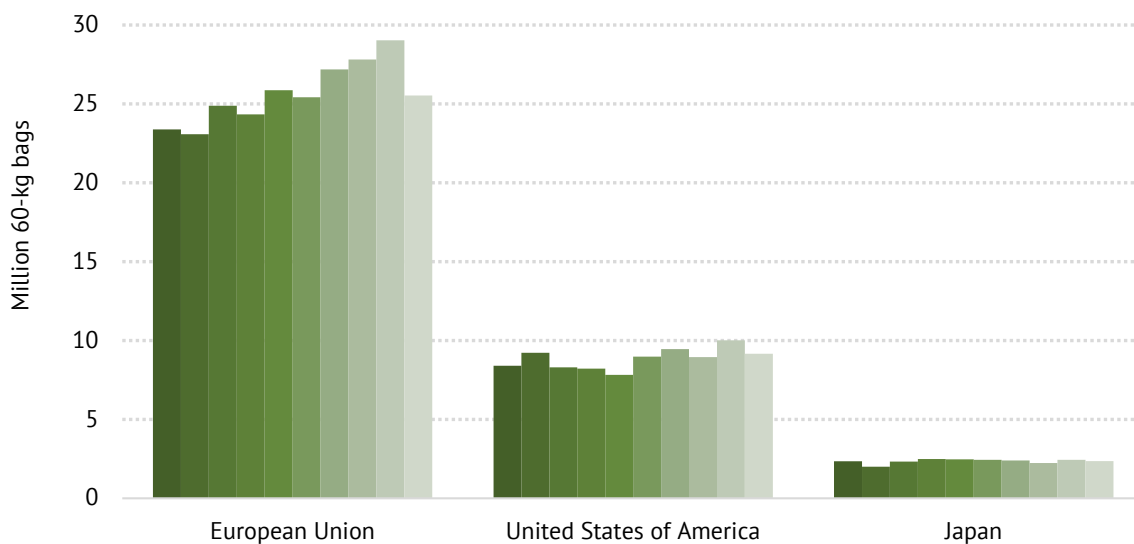
Les expéditions du Honduras ont baissé de 7 %, selon les estimations, pour atteindre 750 000 sacs en mars 2020. Ses exportations d'octobre 2019 à mars 2020 ont diminué de 2,3 % pour atteindre 2,75 millions de sacs. Au cours de l'année caféière 2019/20, janvier a été le seul mois où les exportations ont été plus élevées que l'année précédente. La persistance de la faiblesse des prix, qui sont pour certains producteurs inférieurs au coût de production, ainsi que la sécheresse dans certaines exploitations ont eu un impact sur la production de cette saison après plusieurs années de forte croissance.

Figure 6 : Importations des principaux pays importateurs (octobre-janvier)



Les importations des principaux pays importateurs se sont élevées à 40,56 millions de sacs au cours des quatre premiers mois de l'année caféière 2019/20, soit 9,4 % de moins qu'entre octobre 2018 et janvier 2019. Les importations de toutes les formes de café par les principaux pays importateurs ont baissé au cours de cette période. Les importations de café vert ont chuté de 3,7 %, à 31,73 millions de sacs. Les importations de café transformé, qui représentaient 21,8 % du total, ont également diminué. Le café torréfié a diminué de 22,5 %, à 5,39 millions de sacs, et le café soluble de 28,8 %, à 3,44 millions de sacs.

Figure 7 : Importations totales, octobre-janvier 2010/11 à octobre-janvier 2019/20



En janvier 2020, les importations des principaux pays importateurs ont baissé de 25,2 %, à 8,71 millions de sacs, par rapport à leurs importations de janvier 2019. Cette baisse fait suite à des importations plus importantes que prévu de l'Union européenne et des États-Unis pour l'année caféière 2018/19. En outre, la hausse soudaine des prix de fin novembre à décembre 2019 a probablement incité les importateurs à retarder leurs achats. Alors que la consommation en 2018/19 a augmenté de 4,9 % en Europe et de 5,7 % en Amérique du Nord, les importations des quatre premiers mois de l'année caféière 2019/20 indiquent que la croissance de la demande ne devrait pas se poursuivre à ce rythme, mais qu'elle serait plutôt plus proche de la moyenne à long terme. Toutefois, les données relatives aux importations couvrent la période précédant immédiatement la propagation du Covid-19, et l'impact de la pandémie présente désormais un risque considérable de baisse de la croissance de la consommation en 2019/20.

En 2019/20, la consommation mondiale de café est estimée à 166,06 millions de sacs, soit une augmentation de 0,5 % par rapport à 2018/19. De nombreux pays ont suspendu les activités non essentielles et ont mis en place des mesures de distanciation sociale, ce qui a eu un impact négatif sur la consommation de café hors foyer. En outre, les pertes d'emplois pourraient faire baisser la demande, en particulier pour les consommateurs non habituels. À la suite de la révision, on estime maintenant que la production dépassera la consommation de 1,95 million de sacs en 2019/20. La production de 2019/20 est inchangée, car une grande partie de la récolte a eu lieu avant la pandémie. En revanche, l'impact sur la production devrait se faire sentir plus fortement au cours de la campagne 2020/21, pour laquelle la récolte a déjà commencé dans des pays comme le Brésil, où la campagne commence en avril.

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-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
Aug-19	96.07	129.20	126.23	95.85	70.78	99.87	60.90
Sep-19	97.74	131.90	128.89	98.73	70.64	102.81	60.31
Oct-19	97.35	132.09	126.99	98.10	68.63	102.41	58.34
Nov-19	107.23	146.12	140.98	109.94	73.28	113.31	63.00
Dec-19	117.37	161.50	157.11	126.36	73.22	131.44	63.87
Jan-20	106.89	147.52	142.19	110.73	70.55	117.05	61.03
Feb-20	102.00	146.43	135.50	102.62	68.07	106.69	59.02
Mar-20	109.05	158.99	148.33	112.87	67.46	116.09	57.39
Apr-20	108.91	161.92	154.52	111.22	63.97	115.55	54.40
% change between Mar-20 and Apr-20							
	-0.1%	1.8%	4.2%	-1.5%	-5.2%	-0.5%	-5.2%
Volatility (%)							
Apr-20	10.6%	11.1%	12.9%	14.2%	4.8%	18.7%	7.8%
Mar-20	9.6%	10.5%	11.5%	13.1%	4.5%	19.0%	7.5%
Variation between Mar-20 and Apr-20							
	1.0	0.6	1.4	1.1	0.3	-0.3	0.3

* 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-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
Aug-19	2.97	33.35	58.42	30.38	55.45	25.07	38.97
Sep-19	3.01	33.17	61.26	30.16	58.25	28.09	42.50
Oct-19	5.10	33.99	63.46	28.89	58.36	29.47	44.07
Nov-19	5.14	36.18	72.84	31.04	67.70	36.66	50.31
Dec-19	4.39	35.14	88.28	30.75	83.89	53.13	67.57
Jan-20	5.33	36.79	76.97	31.46	71.64	40.18	56.02
Feb-20	10.93	43.81	78.36	32.88	67.43	34.55	47.67
Mar-20	10.66	46.12	91.53	35.46	80.87	45.41	58.70
Apr-20	7.40	50.70	97.95	43.30	90.55	47.25	61.15
% change between Mar-20 and Apr-20							
	-30.6%	9.9%	7.0%	22.1%	12.0%	4.1%	4.2%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

Coffee year commencing	2015	2016	2017	2018	2019*	% change 2018/19
PRODUCTION	154,823	158,450	162,657	171,102	168,006	-1.8%
Arabica	90,982	100,611	97,229	100,653	95,371	-5.2%
Robusta	63,842	57,840	65,428	70,449	72,634	3.1%
Africa	15,583	16,555	17,299	18,772	18,536	-1.3%
Asia & Oceania	49,484	45,652	48,458	48,394	50,522	4.4%
Mexico & Central America	17,106	20,322	21,725	21,749	20,833	-4.2%
South America	72,651	75,921	75,176	82,187	78,115	-5.0%
CONSUMPTION	155,491	158,125	159,913	165,269	166,058	0.5%
Exporting countries	47,548	48,488	49,793	50,374	50,288	-0.2%
Importing countries (Coffee Years)	107,943	109,637	110,120	114,895	115,770	0.8%
Africa	10,951	10,843	9,808	9,890	9,970	0.8%
Asia & Oceania	32,863	34,395	34,832	35,595	35,959	1.0%
Mexico & Central America	5,295	5,173	5,252	5,322	5,327	0.1%
Europe	52,147	52,045	53,158	55,741	55,930	0.3%
North America	28,934	29,559	29,941	31,644	31,848	0.6%
South America	25,299	26,111	26,922	27,077	27,024	-0.2%
BALANCE	-668	325	2,744	5,832	1,948	

En milliers de sacs de 60-kg

* estimations préliminaires

Les chiffres de ce tableau étant donnés par année caféière, ces estimations diffèrent des chiffres publiés dans le tableau 1 du Rapport sur la production de café (<http://www.ico.org/prices/po-production.pdf>), qui contient les données par campagne. Pour plus amples détails, voir la note explicative à la fin du présent rapport.

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	Mar-19	Mar-20	% change	October-March		
				2018/19	2019/20	% change
TOTAL	11,486	11,056	-3.7%	64,502	61,959	-3.9%
Arabicas	7,092	6,681	-5.8%	41,864	38,602	-7.8%
Colombian Milds	1,327	1,019	-23.3%	7,969	7,511	-5.7%
Other Milds	2,643	2,518	-4.7%	11,998	11,434	-4.7%
Brazilian Naturals	3,121	3,145	0.7%	21,898	19,657	-10.2%
Robustas	4,394	4,375	-0.4%	22,637	23,357	3.2%

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-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20
New York	2.73	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55	2.42	2.32	2.49	2.45	2.29	2.11
London	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69	2.64	2.54	2.45	2.57	2.44	2.31

En millions de sacs de 60-kg

Note explicative du tableau 3

Chaque année, le Secrétariat fournit des estimations et des prévisions sur la production, la consommation, les échanges et les stocks annuels au moyen des statistiques reçues des Membres. Comme indiqué au paragraphe 100 du document ICC-120-16, ces statistiques peuvent être complétées par des données provenant d'autres sources lorsque les informations reçues des Membres sont incomplètes, tardives ou incohérentes. Le Secrétariat prend également en considération de multiples sources pour établir des bilans de l'offre et de la demande pour les non-membres.

S'agissant de l'équilibre mondial entre l'offre et la demande, le Secrétariat suit le principe de l'année de commercialisation, c'est-à-dire l'année caféière commençant le 1 octobre de chaque année. Les pays producteurs de café sont situés dans différentes régions du monde, avec des dates de campagne différentes, c'est-à-dire la période de 12 mois entre deux récoltes. Les campagnes actuellement retenues par le Secrétariat commencent le 1 avril, le 1 juillet et le 1 octobre. Par souci d'uniformité, le Secrétariat convertit les données de production d'une campagne en année de commercialisation en fonction des mois de récolte pour chaque pays. L'analyse de l'offre et de la demande mondiales ainsi que des prix du café sur la base de l'année caféière garantit que l'analyse de la situation du marché couvre la même période de temps.

Par exemple, l'année caféière 2014/15 a commencé le 1 octobre 2014 et s'est terminée le 30 septembre 2015. Toutefois, pour les producteurs dont la campagne commence le 1 avril, la production de la campagne couvre deux années caféières. La campagne 2014/15 du Brésil a commencé le 1 avril 2014 pour s'achever le 31 mars 2015, couvrant donc la première moitié de l'année caféière 2014/15. En outre, la campagne 2015/16 du Brésil a commencé le 1 avril 2015 pour se terminer le 31 mars 2016, couvrant ainsi la seconde moitié de l'année caféière 2014/15. Afin de ramener la production de la campagne sur une seule année caféière, le Secrétariat alloue à l'année caféière 2014/15 une partie de la production de la campagne avril-mars 2014/15 et une partie de la production de la campagne avril-mars 2015/16.

Il convient de noter que des estimations de la production par année caféière sont établies pour chaque pays uniquement dans le but d'établir un équilibre global cohérent entre l'offre et la demande à des fins d'analyse et qu'elles ne reflètent pas la production sur le terrain dans les différents pays.