

Le rapport sur le marché du

Café

mai 2020



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

En mai, les prix des groupes d'Arabica chutent et la volatilité retombe

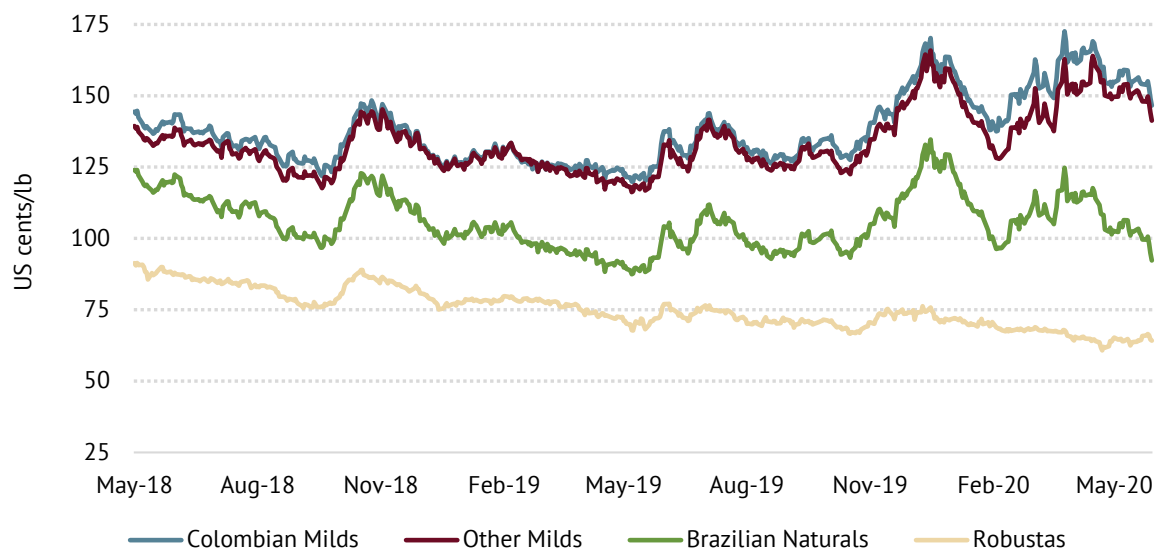
Le prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 4,1 % pour s'établir à une moyenne de 104,45 cents EU/livre en mai 2020, ce qui constitue le deuxième mois consécutif de baisse. Alors que tous les groupes d'Arabica ont suivi une tendance à la baisse en mai 2020, le prix indicatif du groupe des Robustas a augmenté de 0,9 % à 64,53 cents EU/livre. La volatilité du prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 2,9 points de pourcentage à 7,7 % au cours du mois dernier. En avril 2020, les exportations mondiales ont atteint 10,82 millions de sacs, soit 3,1% de moins que les 11,17 millions de sacs exportés en avril 2019. Les expéditions mondiales des sept premiers mois de l'année caféière 2019/20 ont diminué de 3,8 % pour s'établir à 72,78 millions de sacs. D'octobre 2019 à avril 2020, les exportations de l'Afrique ont augmenté de 7 % à 7,66 millions de sacs et celles de l'Asie et Océanie de 0,6 % à 23,62 millions de sacs. Au cours de la même période, les expéditions d'Amérique centrale et du Mexique ont baissé de 4,9 %, à 8,77 millions de sacs et celles d'Amérique du Sud de 8,6 %, à 32,74 millions de sacs.

Figure 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



En mai 2020, le prix indicatif composé de l'OIC s'est établi en moyenne à 104,45 cents EU/livre, soit 4,1 % de moins qu'en avril et le deuxième mois consécutif de baisse. Le prix indicatif composé quotidien a atteint un plafond de 107,29 cents EU/livre le 11 mai, puis a baissé au cours des deux semaines suivantes pour descendre à un plancher de 98,68 cents EU/livre le 29 mai. Les attentes d'une production plus importante de la campagne 2020/21 au Brésil, dont la récolte est en cours, et les prévisions baissières actuelles concernant la demande ont exercé une pression à la baisse sur les prix en mai.

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



Les prix indicatifs de tous les groupes d'Arabica ont suivi une tendance à la baisse en mai 2020. Les Doux de Colombie ont baissé de 4,3% à 154,96 cents EU/livre, et les Autres Doux de 3% à 149,84 cents EU/livre. En conséquence, l'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux s'est réduit de 30,8% à 5,12 cents EU/livre. Le prix des Naturels brésiliens a chuté de 8,6 %, à 101,69 cents EU/livre. En revanche, le prix des Robustas a augmenté en mai 2020, après cinq mois consécutifs de baisse, pour s'établir en moyenne à 64,53 cents EU/livre, soit 0,9 % de plus que le mois précédent.

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

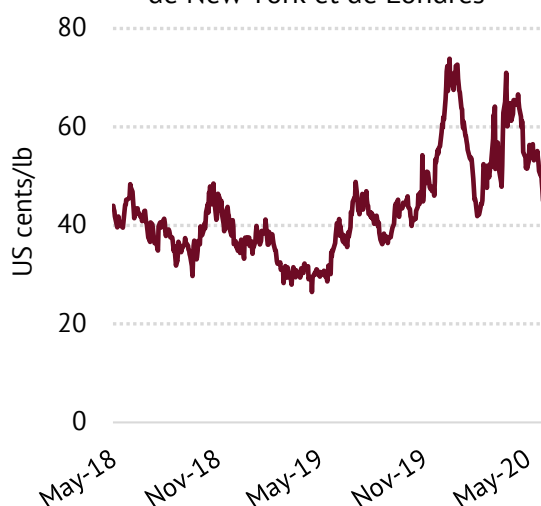
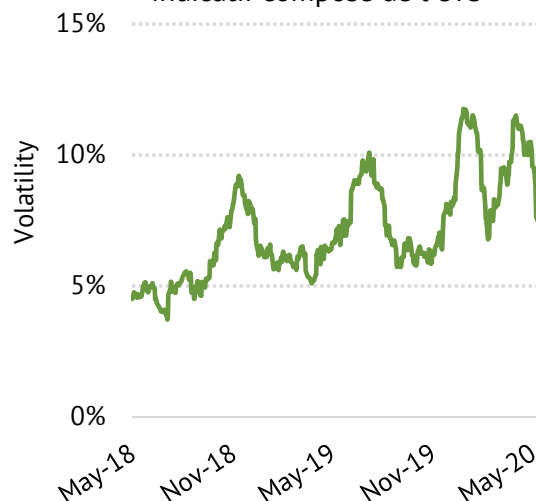


Figure 4 : Volatilité sur 30 jours du prix indicatif composé de l'OIC

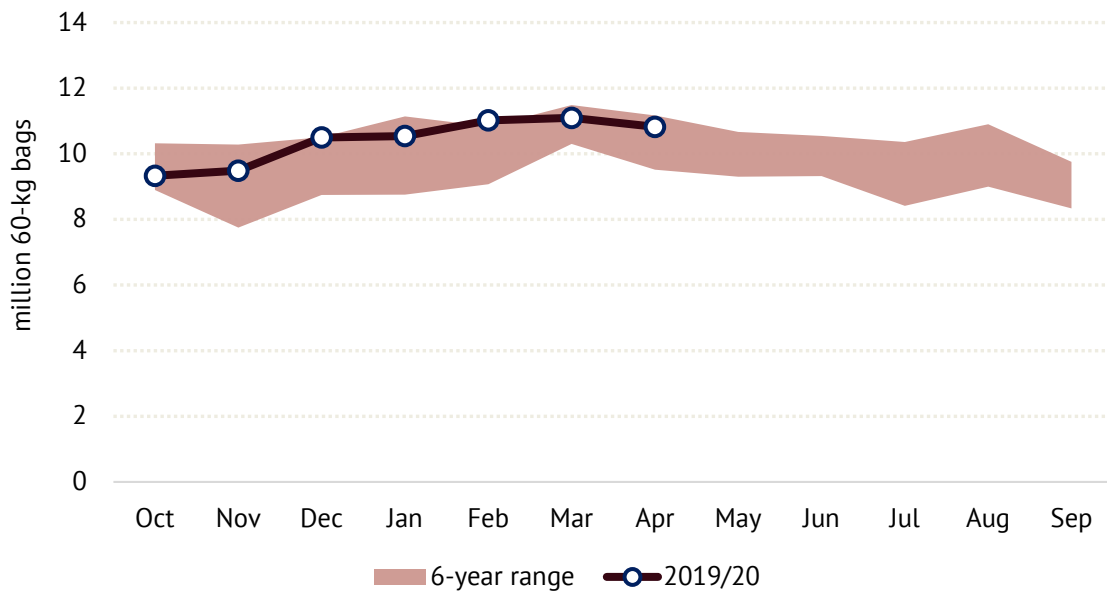


Le marché à terme de l'Arabica de New York a chuté de 6,9 % pour s'établir à une moyenne de 107,54 cents EU/livre en mai 2020, tandis que le marché à terme du Robusta de Londres a augmenté de 0,5 % à 54,67 cents EU/livre. En conséquence, l'écart entre les Arabicas et le Robusta, tel que mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, s'est réduit à 52,87 cents EU/livre, soit 13,5 % de moins qu'en avril. Les stocks d'Arabica certifiés ont chuté de 2,8 % en glissement mensuel pour atteindre 2,05 millions de sacs en mai 2020, ce qui représente le quatrième mois consécutif de baisse.

La volatilité du prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 2,9 points de pourcentage à 7,7 % au cours du mois dernier, après deux mois de volatilité accrue, comme le souligne le N° 2 de la série Coffee Break de l'OIC. La volatilité des prix indicatifs de tous les groupes d'Arabica a baissé en mai 2020. Les Autres doux ont chuté de 4,3 points de pourcentage à 8,6 %, les Naturels brésiliens de 3,9 points de pourcentage à 10,3 % et les Doux de Colombie de 3,5 points de pourcentage à 7,6 %. Cependant, la volatilité du prix indicatif du groupe des Robustas était de 6,8 %, soit une augmentation de 2 points de pourcentage par rapport à avril 2020.

En avril, les expéditions mondiales ont totalisé 10,82 millions de sacs, soit 3,1 % de moins que les 11,17 millions de sacs exportés en avril 2019. Les exportations des sept premiers mois de l'année caféière 2019/20 ont atteint 72,78 millions de sacs, soit une baisse de 3,8 % par rapport aux 75,67 millions de sacs de la même période en 2018/19. Les expéditions d'Arabica ont baissé de 7,7 % à 45,27 millions de sacs d'octobre 2019 à avril 2020, tandis que les expéditions de Robusta ont augmenté de 3,3 % à 27,52 millions de sacs.

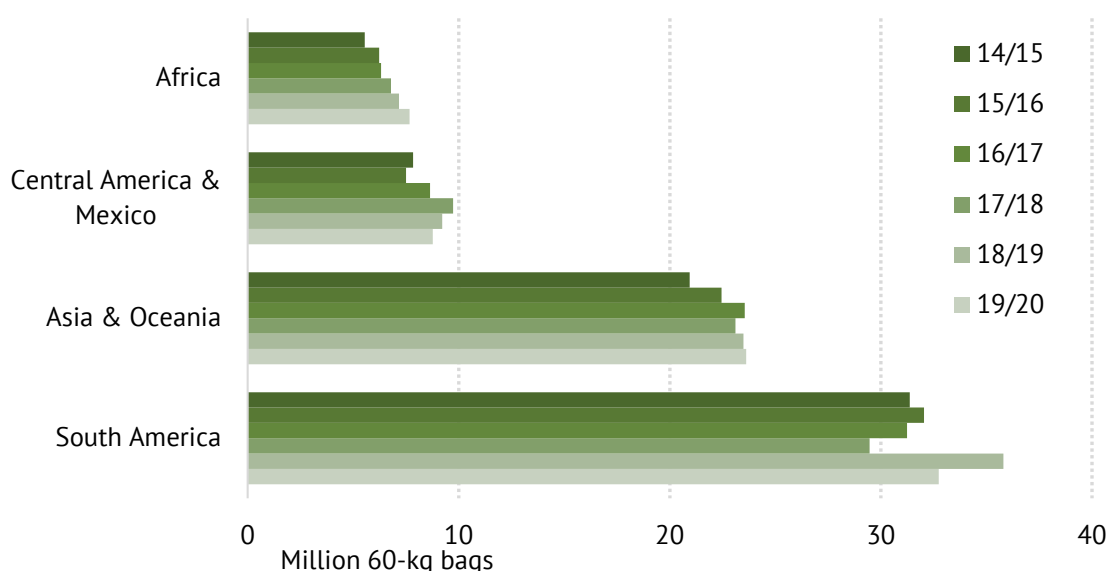
Figure 5 : Exportations mondiales



Les exportations de l'Afrique ont augmenté de 7 % à 7,66 millions de sacs au cours des sept premiers mois de l'année caféière 2019/20. Les expéditions de l'Éthiopie au cours de cette période ont augmenté de 19,2 % à 2,04 millions de sacs et ses expéditions d'avril 2020 de 20 % à 374 000 sacs en raison d'une plus grande disponibilité de café pour l'exportation. Les exportations de l'Ouganda ont augmenté de 19,6 % à 2,93 millions de sacs, reflétant la production accrue des nouveaux arbres qui entrent en production. En avril 2020, ses expéditions ont augmenté de 17,5 % à 360 000 sacs. Les expéditions de la Côte d'Ivoire ont baissé de 3,8 % à 953 000 sacs au cours des sept premiers mois de l'année caféière 2019/20. Toutefois, une grande partie de cette baisse s'est produite en avril, lorsque les exportations ont chuté de 52,4 % pour atteindre un volume estimé provisoirement à 60 000 sacs, en raison de la disponibilité réduite des conteneurs d'expédition.

Les expéditions en provenance d'Asie et Océanie ont augmenté de 0,6 % à 23,62 millions de sacs d'octobre 2019 à avril 2020. Les exportations du Viet Nam pour les sept premiers mois de l'année caféière 2019/20 sont estimées à 16,4 millions de sacs, soit 1,1 % de moins que pour la même période il y a un an, en raison d'une moindre demande et de la faiblesse des prix qui décourage les producteurs de vendre leur récolte. Les expéditions de l'Indonésie d'octobre 2019 à avril 2020 ont augmenté de 43,5 % à 3,63 millions de sacs et ses exportations d'avril 2020 ont atteint 509 000 sacs, soit une hausse de 0,8 % par rapport à avril 2019. Les exportations de l'Inde au cours des sept premiers mois de l'année caféière 2019/20 ont baissé de 18 % à 2,91 millions de sacs, et en avril 2020, elles ont chuté de 41,3 % à 351 000 sacs. En avril, les mesures strictes prises contre la covid-19 ont contribué à la réduction des exportations ainsi qu'à la baisse des prix et à une récolte plus faible.

Figure 6 : Exportations d'octobre à avril



Au cours des sept premiers mois de l'année caféière 2019/20, les exportations d'Amérique centrale et du Mexique ont diminué de 4,9 % à 8,77 millions de sacs. D'octobre 2019 à avril 2020, les expéditions du Honduras ont chuté de 6,7 %, à 3,5 millions de sacs, et ses exportations d'avril 2020 ont baissé de 19,8 %, à 748 000 sacs. Les expéditions du Guatemala des sept premiers mois de l'année caféière ont chuté de 3,1 %, à 1,66 million de sacs, tandis que les exportations du Nicaragua au cours de cette période ont augmenté de 16,7 %, à 1,56 million de sacs.

Les exportations d'Amérique du Sud d'octobre 2019 à avril 2020 ont baissé de 8,6 %, à 32,74 millions de sacs. Les exportations du Brésil des sept premiers mois de l'année caféière 2019/20 ont chuté de 8,6 %, à 23,11 millions de sacs. Cependant, ses exportations d'avril 2020 ont augmenté de 2,5 %, à 3,35 millions de sacs. Une partie de la croissance d'avril est attribuée à une augmentation de 12,3% des expéditions de café soluble, qui ont atteint 357 000 sacs. Les exportations de café vert ont augmenté de 1,5% à 2,99 millions de sacs. Une baisse de 1,1 % des expéditions d'Arabica vert à 2,68 millions de sacs a été compensée par une hausse de 30,3 % à 313 000 sacs pour le Robusta vert. Après une forte croissance dans la première partie de l'année caféière, les exportations de la Colombie d'octobre 2019 à avril 2020 ont chuté de 6,5 % à 7,5 millions de sacs et ses expéditions d'avril 2020 ont baissé de 26,4 % à 642 000 sacs. Selon la Fédération nationale des producteurs de café de Colombie, la production d'avril 2020 a diminué de 27,8 % pour atteindre 744 000 sacs, soit le plus faible volume en avril depuis la campagne 2011/12. Les expéditions du Pérou des sept premiers mois de l'année caféière ont baissé de 17,7 %, à 1,84 million de sacs, mais ses exportations d'avril 2020, début de la nouvelle campagne, ont augmenté de 13,5 %, à 67 000 sacs.

En 2019/20, la consommation mondiale de café est estimée à 166,06 millions de sacs, soit 0,5 % de plus qu'en 2018/19. Bien que plusieurs pays aient commencé à relancer lentement les

activités non essentielles, la consommation de café hors foyer devrait rester faible pendant un certain temps. En outre, les pertes d'emplois pourraient faire baisser la demande, en particulier pour les consommateurs non habituels. La production de 2019/20 est estimée à 167,91 millions de sacs, ce qui pourrait dépasser la consommation de 1,85 à 3,42 millions de sacs, selon l'impact de la covid-19.

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-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
May-20	104.45	154.96	149.84	101.69	64.53	107.54	54.67
% change between Apr-20 and May-20							
	-4.1%	-4.3%	-3.0%	-8.6%	0.9%	-6.9%	0.5%
Volatility (%)							
May-20	7.7%	7.6%	8.6%	10.3%	6.8%	11.0%	7.5%
Apr-20	10.6%	11.1%	12.9%	14.2%	4.8%	18.7%	7.8%
Variation between Apr-20 and May-20							
	-2.9	-3.5	-4.3	-3.9	2.0	-7.7	-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*
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
May-20	5.12	53.27	90.43	48.15	85.31	37.16	52.87
% change between Apr-20 and May-20							
	-30.8%	5.1%	-7.7%	11.2%	-5.8%	-21.4%	-13.5%

* 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	167,906	-1.9%
Arabica	90,982	100,611	97,229	100,653	95,271	-5.3%
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	78,015	-5.1%
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	1,848	

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

	Apr-19	Apr-20	% change	October-April		
				2018/19	2019/20	% change
TOTAL	11,169	10,820	-3.1%	75,671	72,785	-3.8%
Arabicas	7,183	6,623	-7.8%	49,048	45,270	-7.7%
Colombian Milds	1,011	770	-23.9%	8,980	8,331	-7.2%
Other Milds	2,865	2,534	-11.6%	14,863	13,788	-7.2%
Brazilian Naturals	3,306	3,319	0.4%	25,204	23,151	-8.1%
Robustas	3,986	4,197	5.3%	26,623	27,515	3.3%

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

	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20
New York	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55	2.42	2.32	2.49	2.45	2.29	2.11	2.05
London	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69	2.64	2.54	2.45	2.57	2.44	2.31	2.21

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.