

Le rapport sur le marché du

Café

octobre 2019



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Baisse de la production mondiale de café en 2019/20

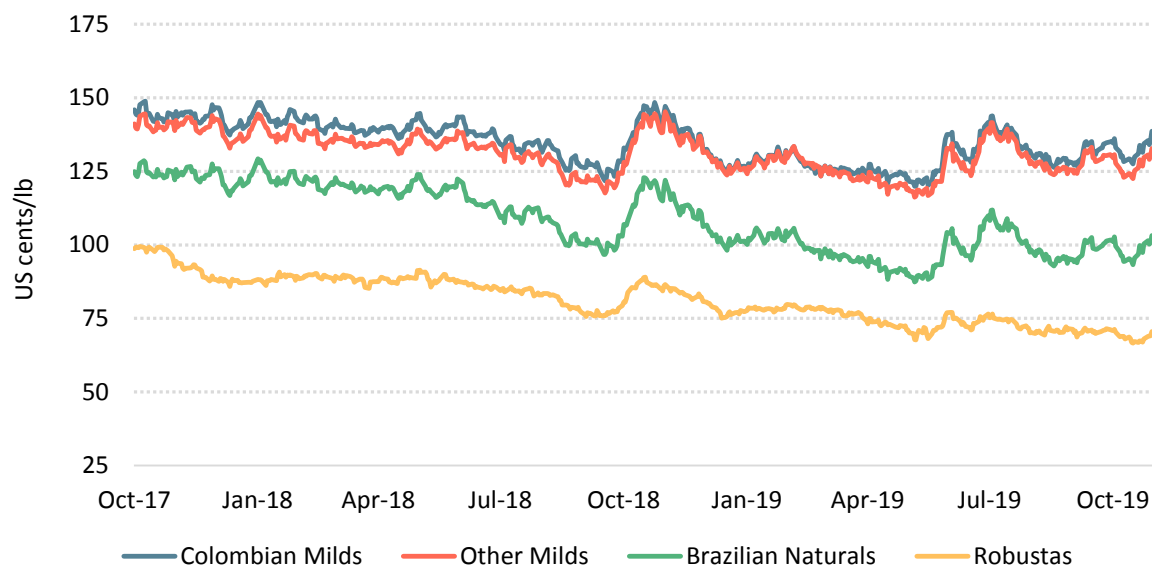
La production mondiale de café de l'année caféière 2019/20 devrait être inférieure de 0,9%, à 167,4 millions de sacs, avec une baisse de 2,7% de la production d'Arabica (95,68 millions de sacs), et une augmentation de 1,5 % de la production de Robusta (71,72 millions de sacs). La production de l'Amérique du Sud devrait chuter de 3,2% à 78,08 millions de sacs, en raison principalement de la baisse de la production d'Arabica du Brésil (année défavorable de son cycle biennal). La production de l'Asie et Océanie devrait augmenter de 1,9% à 49,58 millions de sacs, en grande partie grâce à une reprise de la production de l'Indonésie, tandis que celle du Viet Nam devrait rester stable. L'Amérique centrale et le Mexique pourraient connaître une augmentation de 0,9% à 21,54 millions de sacs tandis que la production de l'Afrique devrait diminuer de 0,6% à 18,2 millions de sacs. La croissance de la consommation mondiale de café devrait ralentir en 2019/20, dans le droit fil du ralentissement escompté de la croissance de l'économie mondiale, et la demande devrait croître de 1,5% à 167,9 millions de sacs.

Figure 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



Le **prix indicatif composé de l'OIC a légèrement baissé en octobre 2019 à 97,35 cents EU/livre**, soit une baisse de 0,4% par rapport à septembre 2019. Il a évolué entre 93,63 et 101,56 cents EU/livre, ne dépassant les 100 cents EU/livre que les 1, 3 et 31 octobre. Le marché est actuellement bien approvisionné puisque le Brésil a terminé la récolte de son année défavorable 2019/20, qui comble l'écart avant que la production d'octobre-septembre n'arrive sur le marché.

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



Les prix indicatifs de tous les groupes, à l'exception des Doux de Colombie, ont baissé en octobre 2019. Les Doux de Colombie ont augmenté de 0,1% à 132,09 cents EU/livre et les Autres doux ont baissé de 1,5% à 126,99 cents EU/livre. En conséquence, l'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux s'est creusé de 69,4% à 5,10 cents EU/livre. La dernière fois que cet écart a dépassé ce seuil était en février 2018, lorsqu'il a atteint 5,22 cents EU/livre. Les Naturels brésiliens ont baissé de 0,6% à 98,10 cents EU/livre et les Robustas à 68,63 cents EU/livre, soit 2,8% de moins qu'en septembre 2019.

L'arbitrage entre les Arabicas et le Robusta, tel que mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, a augmenté de 3,7% à 44,07 cents EU/livre. Le marché à terme de New York a baissé de 0,4 % à 102,41 cents EU/livre et celui de Londres a connu une baisse plus marquée de 3,3 % à 58,34 cents EU/livre. La volatilité du prix indicatif composé de l'OIC n'a baissé que de 0,1 point de pourcentage, à 6,2%, au cours des 30 derniers jours. La volatilité des Doux de Colombie et des Autres doux est restée inchangée par rapport au mois dernier à 6,0% et 6,1%, respectivement. La volatilité des Naturels brésiliens a baissé de 0,1 point de pourcentage à 8,1% et celle des Robustas, qui représentent 37% du prix indicatif composé, a diminué de 1 point de pourcentage à 5,2%.

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

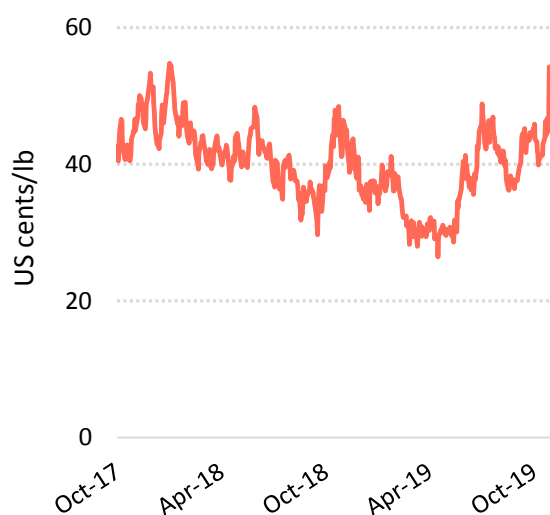
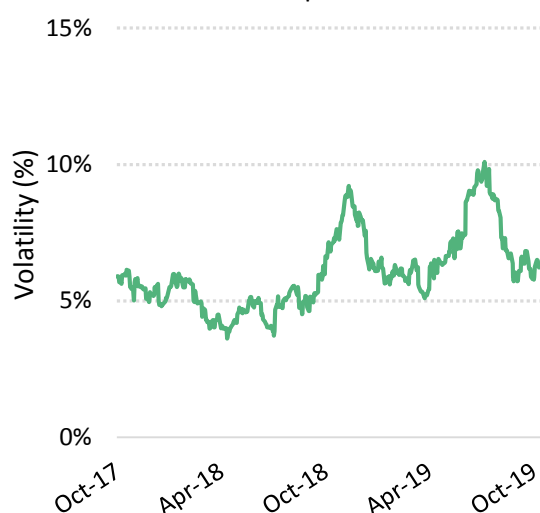


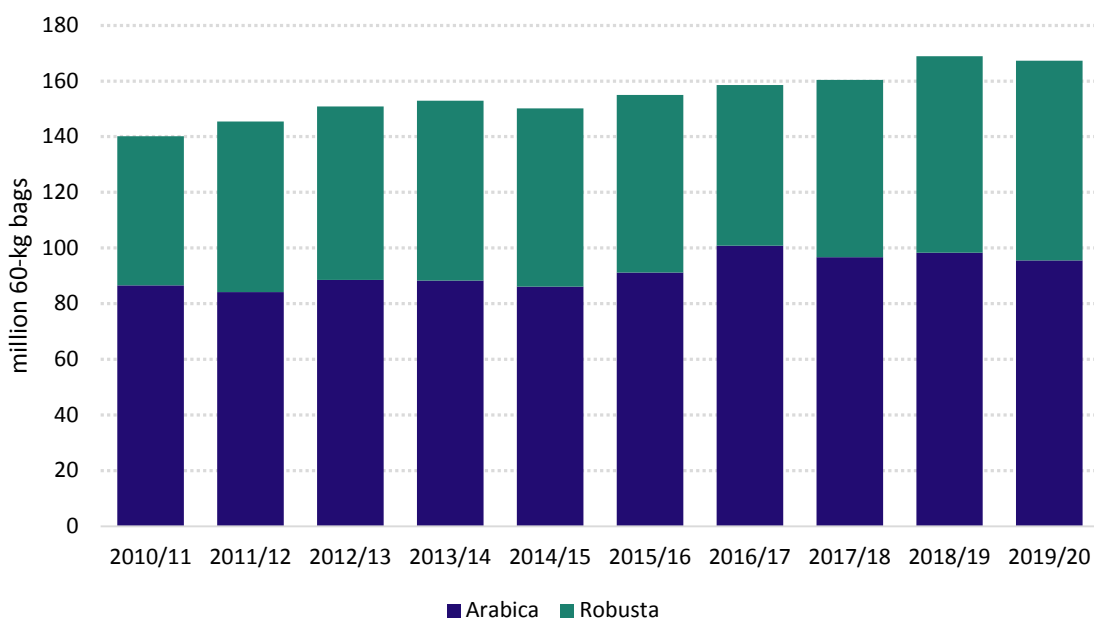
Figure 4 : Volatilité sur 30 jours du prix indicatif composé de l'OIC



Les exportations mondiales de septembre 2019 ont baissé de 3,1% à 9,29 millions de sacs. Les expéditions de Robusta ont baissé de 12,9% à 3,02 millions de sacs et celles des Doux de Colombie de 8,5% à 1,08 million de sacs. Cependant, les exportations des Autres doux ont augmenté de 5% à 1,98 million de sacs et celles des Naturels brésiliens de 5,2% à 3,21 millions de sacs. Malgré la baisse des expéditions en septembre, les exportations totales pour l'année caféière 2018/19 ont atteint un nouveau record de 129,43 millions de sacs, soit 8,1% de plus qu'en 2017/18. Les expéditions d'Arabica et de Robusta ont augmenté en 2018/19, de 12,3% à 85,01 millions de sacs et de 0,9% à 44,43 millions de sacs, respectivement.

La production mondiale de l'année caféière 2018/19 est estimée à 169 millions de sacs, soit 5,4% de plus qu'en 2017/18. La production de Robusta a augmenté de 11% en 2018/19, à 70,67 millions de sacs. La production d'Arabica a augmenté de 1,7% à 98,33 millions de sacs, les baisses enregistrées au Honduras, au Mexique et au Pérou ayant été compensées par la hausse enregistrée au Brésil. Non seulement la production d'Arabica du Brésil a augmenté, mais sa production de Robusta aussi pour la deuxième année consécutive après une chute en 2016/17. Cette hausse a été le moteur de l'accroissement de la production en Amérique du Sud, qui a augmenté de 8,1% à 80,69 millions de sacs en 2018/19. La production en Amérique centrale et au Mexique a baissé de 1,7% à 21,35 millions de sacs. Cependant, la production en Afrique et en Asie et Océanie a augmenté respectivement de 5,3% à 18,30 millions de sacs et de 4,4% à 48,66 millions de sacs.

Figure 5 : Production par année caféière



La production mondiale de l'année caféière 2019/20 devrait chuter de 0,9 %, à 167,4 millions de sacs. Alors que la production de Robusta devrait augmenter de 1,5% à 71,72 millions de sacs, celle d'Arabica devrait baisser de 2,7% à 95,68 millions de sacs. La baisse de la production d'Arabica est due en grande partie au Brésil, dont la récolte 2019/20 correspond à l'année défavorable de son cycle biennal. Du fait de ce ralentissement, la production en Amérique du Sud pourrait diminuer de 3,2% à 78,08 millions de sacs. La production de la Colombie devrait augmenter de 1 % pour atteindre 14 millions de sacs, ce qui est légèrement supérieur au volume produit au cours des deux dernières années.

La production de l'Asie et Océanie est estimée à 49,58 millions de sacs, en hausse de 1,9%. La production du Viet Nam devrait rester stable à 31,2 millions de sacs en 2019/20. La production de l'Indonésie a baissé de 13,2 % pendant la campagne 2018/19, mais devrait se redresser de 16,8 % pour atteindre 11 millions de sacs en 2019/20. L'Inde pourrait connaître une nouvelle baisse de production en 2019/20 en raison de conditions climatiques défavorables, avec 5,31 millions de sacs, soit 0,3% de moins qu'en 2018/19 et la troisième année consécutive de baisse.

La récolte de l'Amérique centrale et du Mexique devrait augmenter de 0,9% à 21,54 millions de sacs. La production du Honduras devrait baisser de 0,4% à 7,3 millions de sacs tandis que celle du Mexique pourrait augmenter de 1,1% à 4,4 millions de sacs. Après une baisse de 134 000 sacs en 2018/19 due à des conditions climatiques défavorables, la production du Costa Rica devrait augmenter de 8,6% à 1,55 million de sacs.

La production de l'Afrique devrait chuter de 0,6 % pour s'établir à 18,2 millions de sacs. L'augmentation de la production de l'Éthiopie de 1,2 %, à 7,55 millions de sacs, et de l'Ouganda de 1 %, à 4,75 millions de sacs, sera probablement compensée par des chutes dans d'autres pays

producteurs africains. La production de la Côte d'Ivoire devrait baisser de 4,1% à 2 millions de sacs, après une hausse de 41,6% à 2,09 millions de sacs en 2018/19. La Tanzanie pourrait connaître une baisse de 17,9% à 924 000 sacs en 2019/20 alors que sa récolte d'Arabica entre dans une année défavorable.

Par rapport à un taux annuel moyen de 2,1 % au cours des dix années précédentes, la croissance de la consommation mondiale en 2018/19 et 2019/20 devrait être plus lente. La consommation mondiale en 2018/19 a augmenté de 1,7% à 165,35 millions de sacs, et en 2019/20, elle devrait augmenter de 1,5% à 167,9 millions de sacs. La demande mondiale de café devrait être touchée par un ralentissement de la croissance économique mondiale, en particulier les marchés émergents et les économies en développement, selon la publication du Fonds monétaire international, Perspectives de l'économie mondiale d'octobre 2019. En 2019/20, la demande de café en Asie et Océanie devrait augmenter de 3% à 37,84 millions de sacs, et de 1,7% en Amérique du Nord, à 30,97 millions de sacs. La demande de café en Afrique devrait augmenter de 1,8% à 11,94 millions de sacs, celle de l'Amérique centrale et du Mexique de 1,4% à 5,47 millions de sacs et celle de l'Europe de 1,2% à 54,54 millions de sacs. Cependant, la consommation en Amérique du Sud devrait rester stable à 27,14 millions de sacs en 2019/20.

Figure 6 : Consommation par année caféière

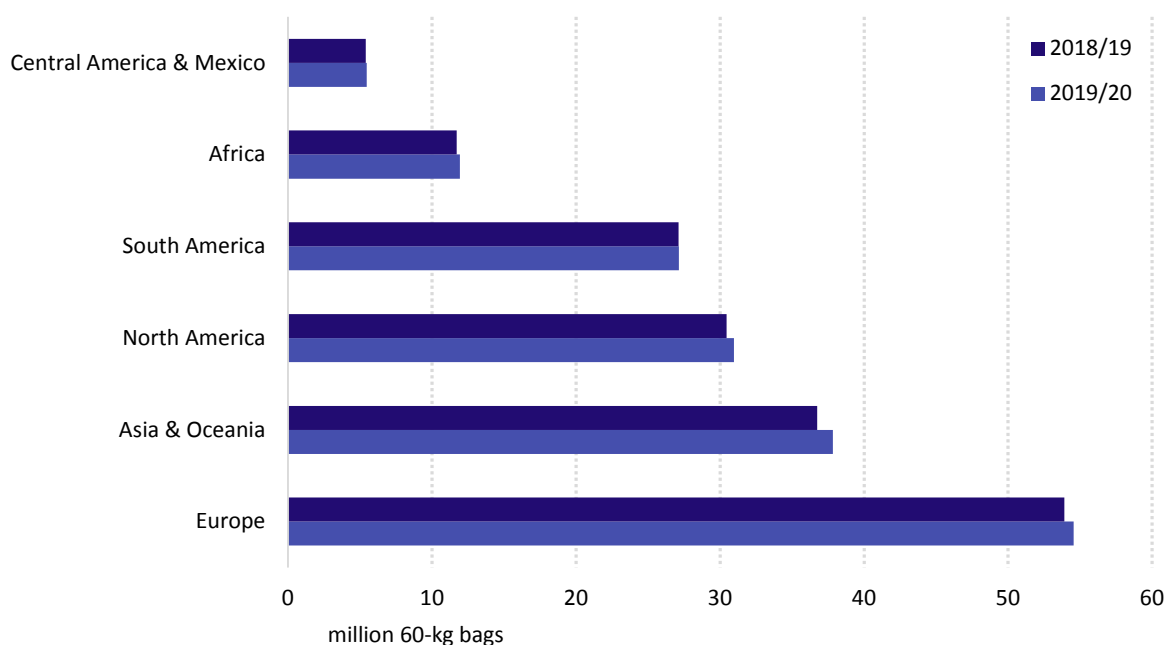


Tableau 1 : Prix indicatifs de l'OIC et prix à terme (cents EU/livre)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
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
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
% change between Sep-19 and Oct-19							
	-0.4%	0.1%	-1.5%	-0.6%	-2.8%	-0.4%	-3.3%
Volatility (%)							
Aug-19	6.2%	6.0%	6.1%	8.1%	5.2%	8.6%	6.1%
Jul-19	6.3%	6.0%	6.1%	8.2%	6.2%	8.4%	6.9%
Variation between Sep-19 and Oct-19							
	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-1.0	0.2	-0.8

* 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*
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
Dec-18	0.82	26.34	51.04	25.52	50.22	24.70	37.61
Jan-19	-0.52	27.87	49.28	28.39	49.80	21.41	33.60
Feb-19	1.34	29.42	48.27	28.08	46.93	18.85	30.23
Mar-19	3.29	31.95	51.14	28.66	47.85	19.19	30.25
Apr-19	3.85	32.45	53.28	28.60	49.43	20.83	32.41
May-19	3.76	32.80	59.47	29.04	55.71	26.67	39.03
Jun-19	2.16	32.20	63.70	30.04	61.54	31.50	44.18
Jul-19	2.97	33.35	58.42	30.38	55.45	25.07	38.97
Aug-19	3.01	33.17	61.26	30.16	58.25	28.09	42.50
Sep-19	5.10	33.99	63.46	28.89	58.36	29.47	44.07
% change between Sep-19 and Oct-19							
	69.4%	2.5%	3.6%	-4.2%	0.2%	4.9%	3.7%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

Coffee year (October to September)	2015	2016	2017	2018	2019*	% change 18/19 to 19/20
PRODUCTION	154 996	158 625	160 370	169 001	167 399	-0.9%
Arabica	91 181	100 776	96 698	98 328	95 680	-2.7%
Robusta	63 815	57 849	63 672	70 673	71 718	1.5%
Africa	15 756	16 729	17 370	18 304	18 201	-0.6%
Asia & Oceania	49 484	45 652	46 608	48 662	49 577	1.9%
Mexico & Central America	17 106	20 322	21 725	21 345	21 544	0.9%
South America	72 651	75 921	74 667	80 691	78 078	-3.2%
CONSUMPTION	155 491	158 642	162 565	165 345	167 901	1.5%
Exporting countries	47 548	48 488	49 793	50 510	51 018	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	107 943	110 154	112 772	114 835	116 882	1.8%
Africa	10 951	11 130	11 527	11 724	11 939	1.8%
Asia & Oceania	32 863	34 573	35 706	36 742	37 838	3.0%
Mexico & Central America	5 295	5 226	5 321	5 401	5 474	1.4%
Europe	52 147	52 045	53 148	53 896	54 542	1.2%
North America	28 934	29 559	29 941	30 454	30 965	1.7%
South America	25 299	26 111	26 922	27 128	27 141	0.1%
BALANCE	-495	-18	-2 195	3 657	-502	

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

	Sep-18	Sep-19	% change	October-September		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	9 582	9 285	-3.1%	119 740	129 432	8.1%
Arabicas	6 117	6 269	2.5%	75 719	85 006	12.3%
<i>Colombian Milds</i>	1 181	1 081	-8.5%	13 969	14 923	6.8%
<i>Other Milds</i>	1 882	1 976	5.0%	27 941	28 611	2.4%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 054	3 212	5.2%	33 809	41 472	22.7%
Robustas	3 464	3 016	-12.9%	44 020	44 426	0.9%

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

	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19
New York	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.73	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55
London	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69

En millions de sacs de 60-kg