ORGANISATION INTERNATIONALE DU CAFÉ

F

RAPPORT MENSUEL SUR LE MARCHÉ DU CAFÉ

Février 2014

Le mois de février 2014 a connu des développements importants sur le marché du café, les prix grimpant à une vitesse surprenante. Le prix indicatif composé de l'OIC a augmenté, passant de moins de 100 cents EU la livre en novembre 2013 à un pic de 176,37 cents le 11 mars 2014. Cette augmentation s'explique par une grave sécheresse au Brésil, plusieurs régions de culture du café ayant reçu peu ou pas de pluie au cours des mois critiques de développement de janvier et février. Ces évènements ont été à l'origine d'inquiétudes considérables au sujet du niveau de la récolte mondiale de café en 2014/15, qui devrait enregistrer un déficit par rapport à la demande. Toutefois, en dépit de ces hausses de prix, il convient de garder à l'esprit que les prix du café sont actuellement à peu près au même niveau qu'en novembre 2012 et donc loin des sommets de 2011. En outre, la forte volatilité des prix du marché au cours de ces derniers mois ne profite ni aux producteurs ni aux consommateurs.

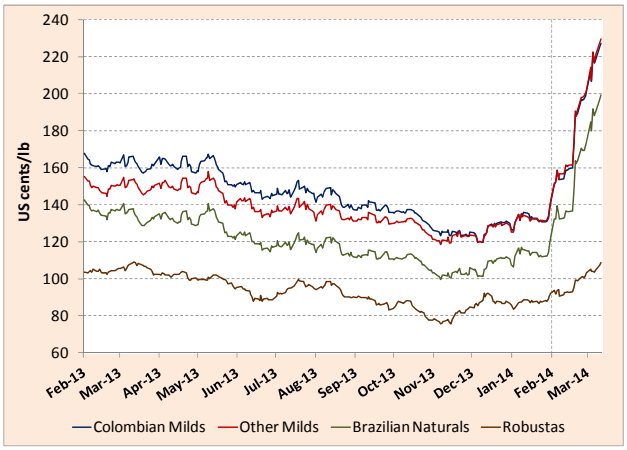
Le présent rapport sur le marché a été légèrement retardé en raison de la 112e session du Conseil international du Café, qui s'est tenue à Londres du 3 au 7 mars 2014. A cette occasion, le Conseil a approuvé plusieurs initiatives, notamment le lancement d'une Journée internationale du Café, l'organisation de la quatrième Conférence mondiale du Café à Addis-Abeba (Éthiopie) et la tenue d'un Forum mondial du Café à Milan (Italie). L'OIC a également tenu un séminaire intitulé "Parvenir à un approvisionnement durable du marché du café". Pour plus amples informations, consulter le site web de l'OIC à www.ico.org.

Graphique 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC
(1 février 2013 au 12 mars 2014)

Évolution du marché

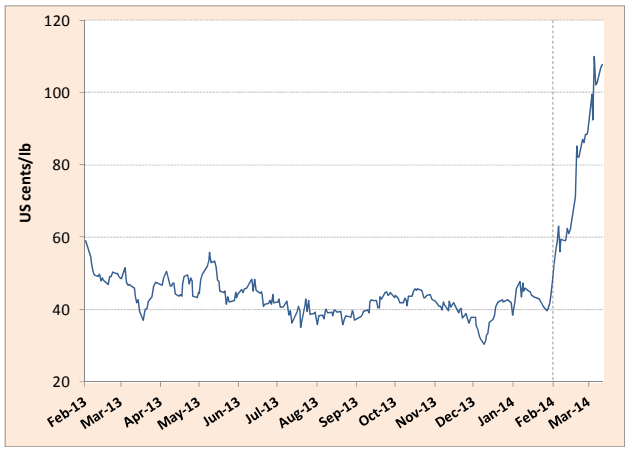
La moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a bondi de 24,4% en février, à 137,81 cents EU la livre, par rapport à janvier 2014, la plus forte augmentation mensuelle en pourcentage depuis mai 1997. Le prix quotidien a augmenté de plus de 50% entre le 30 janvier et le 10 mars, la sécheresse en cours au Brésil et les incertitudes sur la récolte 2014/15 exerçant des pressions à la hausse sur les prix. Les prix des Arabicas ont été les principaux bénéficiaires de ces pressions, les moyennes mensuelles des Doux de Colombie, des Autres doux et des Brésil et autres naturels enregistrant des hausses significatives de 29,6%, 30,8% et 30,5%, respectivement. En conséquence, ces prix sont maintenant à leur plus haut niveau depuis le troisième trimestre de 2012. Les Robustas ont enregistré une hausse plus modeste de 9,3%, à 95,90 cents EU la livre, leur plus haut niveau depuis mai 2013, reflétant les inquiétudes moindres quant aux approvisionnements de Robusta.

Graphique 2 : Prix indicatifs quotidiens des groupes de café (1 février 2013 au 12 mars 2014)



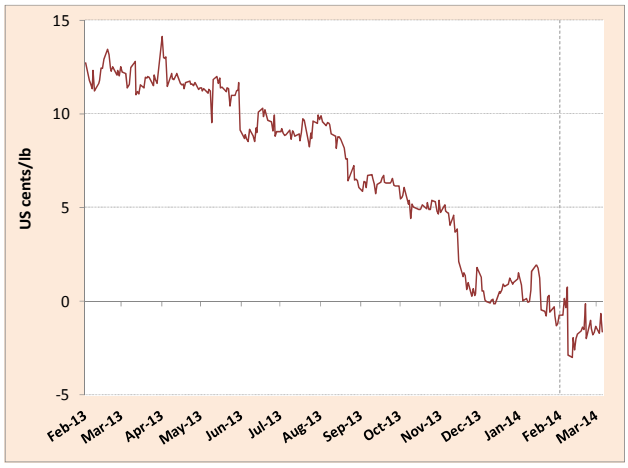
L'arbitrage entre les prix des Arabicas et des Robustas s'est également creusé de manière significative. L'arbitrage entre les prix sur les marchés à terme de New York et de Londres a bondi de 63,9%, de 43,67 cents EU la livre en janvier à 71,56 cents en février, l'écart quotidien dépassant 100 cents début mars (graphique 3).

Graphique 3 : Arbitrage entre les marchés à terme de New York et de Londres (1 février 2013 au 12 mars 2014)



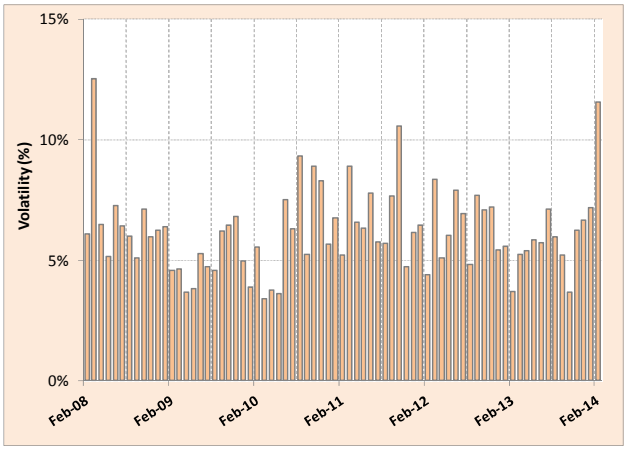
En outre, il est à noter que la moyenne mensuelle des Autres doux a dépassé celle des Doux de Colombie pour la première fois depuis avril 2005, se traduisant par un écart mensuel négatif de -1,47 cents EU la livre. Cet écart a diminué considérablement au cours de l'année dernière (graphique 4), les disponibilités de l'Amérique centrale étant réduites alors que l'offre de la Colombie a augmenté.

Graphique 4 : Écart des prix quotidiens des Doux de Colombie et des Autres doux (1 février 2013 au 12 mars 2014)



En février, la volatilité de tous les prix indicatifs a également augmenté de manière significative. Le graphique 5 ci-dessous illustre la volatilité mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC depuis février 2008, qui a augmenté à 11,5% en février 2014. Cette tendance reflète l'instabilité actuelle du marché du café.

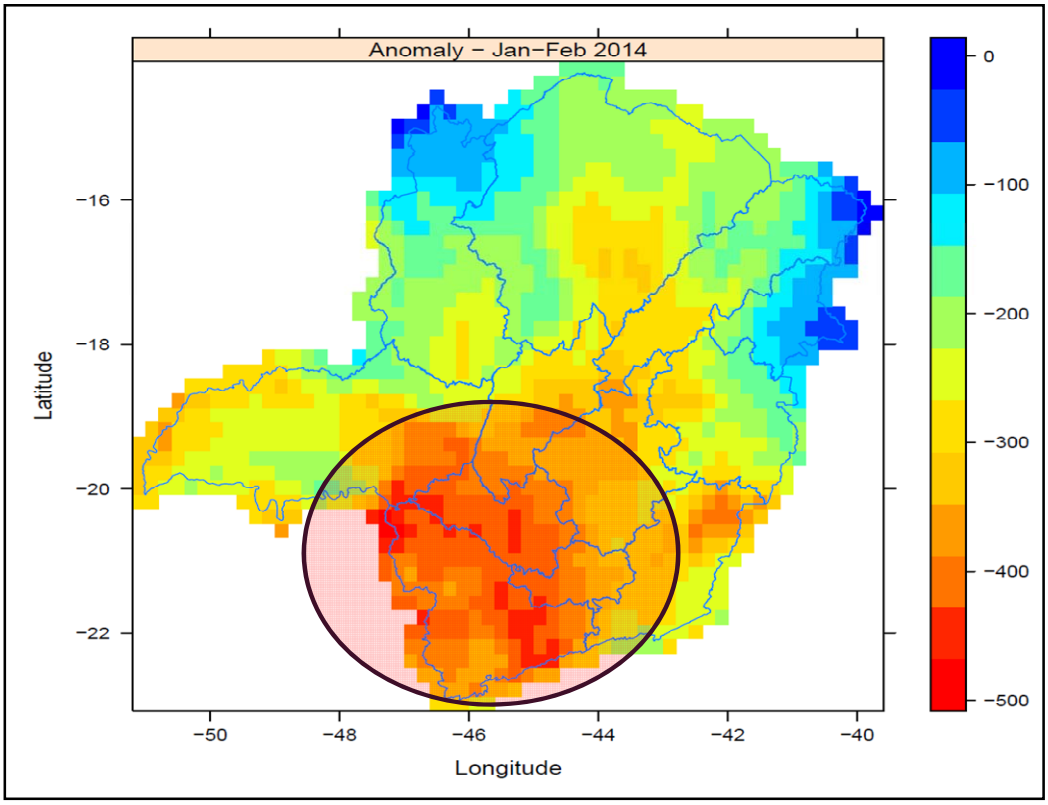
Graphique 5 : Volatilité du prix indicatif composé de l'OIC (février 2008 à février 2014)



En termes de fondamentaux du marché, la production totale de café de la campagne 2012/13 est estimée à 145,8 millions de sacs, en légère hausse de 0,5% par rapport à l'année précédente. Le Brésil va commencer sa récolte 2014/15 en avril, la production est provisoirement à estimée 48,34 millions de sacs. Toutefois, cette estimation ne tient pas compte de la récente sécheresse et sera presque certainement revue à la baisse lorsque plus d'informations seront disponibles.

Le manque de précipitations au Brésil en janvier et février s'est accompagné de températures très élevées dans de nombreuses régions productrices de café. Selon Peter Baker, Chercheur principal à CABI, la sécheresse est susceptible de frapper durement le sud-ouest de Minas Gérais, principale région de production de l'État. Le déficit total des précipitations en janvier et février approche 500mm (figure 1) et il est peu probable qu'un événement comparable se soit produit depuis au moins 1950.

Figure 1 : Déficit des précipitations à Minas Gérais (janvier et février 2014)[1]



[1] *Source : Peter Baker, CABI http://www.ico.org/news/PETER%20BAKER.pdf*

En Amérique centrale, une estimation actualisée par PROMECAFÉ des dommages causés par la rouille des feuilles suggère qu'en 2013/14 ses effets pourraient ne pas être aussi graves que prévus précédemment. Cependant, comme l'illustre le tableau 1 ci-dessous, on estime que près d'un quart de la production totale de la région est perdu, entre 2011/12 et 2013/14. En outre, l'annonce récente d'AMECAFÉ (Association nationale du café du Mexique) suggère que la production de 2013/14 pourrait être significativement plus faible qu'en 2012/13, de fortes pluies aggravant la propagation de la rouille des feuilles du caféier.

Enfin, des informations communiquées par la Colombie indiquent qu'en février 2014, la production a atteint 874 000 sacs, 40% de plus qu'en février 2013, portant la production des douze derniers mois à 11,3 millions de sacs et confirmant la reprise en cours.

En janvier, le total des exportations s'est élevé à 8,7 millions de sacs, 8,4% de moins qu'en janvier 2013. Les exportations de Robusta ont baissé de 17,2%, les exportations en provenance du Viet Nam et de l'Indonésie ayant été limitées en dépit de la bonne récolte attendue cette année. Toutefois, si les prix du café continuent d'augmenter il est probable qu'un plus grand volume de ce café sera mis sur le marché. Les expéditions des Autres doux d'Amérique centrale ont été également plus faibles, de l'ordre de 10%, alors que celles des Doux de Colombie ont sensiblement augmenté de 23,4%.

Les stocks certifiés de Robusta sur le marché à terme de Londres ont encore diminué, à 404 000 sacs, niveau le plus bas enregistré par l'OIC, alors que les stocks d'Arabica sur le marché de New York se sont maintenus à un niveau d'environ 3 millions de sacs.

Tableau 1 : Effet de la rouille des feuilles du caféier en Amérique centrale

	Production losses			% change in production	Total value lost
	2012/13	2013/14	Cumulative	2011/12 - 2013/14	(US$ million)
Costa Rica	72 067	306 667	378 733	-4.5%	46.0
Dominican Republic	142 600	127 285	269 885	-29.8%	19.0
El Salvador	200 023	172 500	372 523	-26.8%	25.9
Guatemala	498 333	188 600	686 933	-18.5%	28.3
Honduras	904 667	606 050	1 510 717	-28.9%	90.9
Jamaica	0	6 049	6 049	-28.1%	0.9
Nicaragua	44 007	306 667	350 673	-32.1%	46.0
Panama	29 202	42 167	71 369	-5.2%	6.3
TOTAL	**1 890 899**	**1 755 984**	**3 646 883**	**-24.1%**	**263.3**

En sacs de 60kg

Source : PROMECAFÉ

Tableau 2 : Prix indicatifs de l'OIC et prix à terme (cents EU la livre)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
Feb-13	131.51	161.70	149.46	136.63	104.03	144.89	94.41
Mar-13	131.38	161.53	149.78	133.61	106.26	141.43	97.22
Apr-13	129.55	161.76	149.81	132.62	101.68	139.91	93.15
May-13	126.96	158.35	147.19	130.29	99.18	138.64	91.07
Jun-13	117.58	147.55	138.26	120.01	90.79	126.37	81.82
Jul-13	118.93	147.46	138.39	119.47	95.21	125.27	85.34
Aug-13	116.45	143.26	135.15	116.81	94.01	122.31	84.10
Sep-13	111.82	138.60	132.28	112.65	87.78	119.55	77.89
Oct-13	107.03	133.83	128.70	109.57	83.70	117.05	73.47
Nov-13	100.99	124.65	122.02	102.57	79.71	109.10	69.32
Dec-13	106.56	126.54	125.97	107.40	87.89	114.12	76.74
Jan-14	110.75	132.90	132.73	114.02	87.73	120.92	77.25
Feb-14	137.81	172.22	173.64	148.74	95.90	156.68	85.12
% change between Feb-14 and Jan-14							
	24.4	**29.6**	**30.8**	**30.5**	**9.3**	**29.6**	**10.2**
Annual averages							
2009	115.67	177.43	143.84	115.33	74.58	128.40	67.69
2010	147.24	225.46	195.96	153.68	78.74	165.20	71.98
2011	210.39	283.84	271.07	247.61	109.21	256.36	101.23
2012	156.34	202.08	186.47	174.97	102.82	179.22	91.87
2013	119.51	147.87	139.52	122.23	94.16	129.41	84.45
% change between 2013 and 2012							
	-23.6	**-26.8**	**-25.2**	**-30.1**	**-8.4**	**-27.8**	**-8.1**
Volatility (%)							
Jan-14	7.2	8.0	7.9	9.5	5.1	9.4	5.7
Feb-14	11.5	12.8	13.0	14.7	7.7	15.8	8.6
Variation between Feb-14 and Jan-14							
	4.4	**4.8**	**5.1**	**5.2**	**2.6**	**6.3**	**2.9**

* Moyenne des 2e et 3e positions

Tableau 3 : Écarts entre les prix de groupe (cents EU la livre)

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Feb-13	12.24	25.07	57.67	12.83	45.43	32.60	50.48
Mar-13	11.75	27.92	55.27	16.17	43.52	27.35	44.21
Apr-13	11.95	29.14	60.08	17.19	48.13	30.94	46.76
May-13	11.16	28.06	59.17	16.90	48.01	31.11	47.57
Jun-13	9.29	27.54	56.76	18.25	47.47	29.22	44.55
Jul-13	9.07	27.99	52.25	18.92	43.18	24.26	39.93
Aug-13	8.11	26.45	49.25	18.34	41.14	22.80	38.21
Sep-13	6.32	25.95	50.82	19.63	44.50	24.87	41.66
Oct-13	5.13	24.26	50.13	19.13	45.00	25.87	43.58
Nov-13	2.63	22.08	44.94	19.45	42.31	22.86	39.78
Dec-13	0.57	19.14	38.65	18.57	38.08	19.51	37.38
Jan-14	0.17	18.88	45.17	18.71	45.00	26.29	43.67
Feb-14	-1.42	23.48	76.32	24.90	77.74	52.84	71.56
% change between Feb-14 and Jan-14							
	-935.3	**24.4**	**69.0**	**33.1**	**72.8**	**101.0**	**63.9**

* Moyenne des 2e et 3e positions

Tableau 4 : Total de la production des pays exportateurs

Crop year commencing	2010	2011	2012	2013*	% change 2012-13
TOTAL	**132 983**	**132 304**	**145 116**	**145 775**	**0.5**
Arabicas	84 108	81 880	88 850	85 440	-3.8
Colombian Milds	*9 705*	*8 715*	*11 967*	*12 238*	*2.3*
Other Milds	*28 789*	*32 046*	*29 078*	*26 445*	*-9.1*
Brazilian Naturals	*45 614*	*41 119*	*47 805*	*46 758*	*-2.2*
Robustas	48 876	50 424	56 266	60 335	7.2

* Estimation

En milliers de sacs

Des données complètes sur la production sont disponibles sur le site web de l'OIC à www.ico.org/prices/po.htm

Tableau 5 : Total des exportations de toutes les formes de café par les pays exportateurs

	January 2013	January 2014	% change	October - January		
				2012/13	2013/14	% change
TOTAL	**9 446**	**8 655**	**-8.4**	**37 074**	**33 845**	**-8.7**
Arabicas	5 702	5 556	-2.6	22 889	22 190	-3.1
Colombian Milds	*848*	*1 046*	*23.4*	*3 240*	*4 250*	*31.2*
Other Milds	*2 060*	*1 847*	*-10.3*	*7 219*	*6 283*	*-13.0*
Brazilian Naturals	*2 795*	*2 663*	*-4.7*	*12 431*	*11 657*	*-6.2*
Robustas	3 744	3 098	-17.2	14 184	11 655	-17.8

En milliers de sacs

Des statistiques commerciales sur tous les pays exportateurs sont disponibles sur le site web de l'OIC à www.ico.org/trade_statistics.asp

Tableau 6 : Stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres

	Feb-13	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13	Jul-13	Aug-13	Sep-13	Oct-13	Nov-13	Dec-13	Jan-14	Feb-14
London	1.89	2.05	2.11	2.08	2.00	1.64	1.32	1.01	0.89	0.77	0.50	0.46	0.40
New York	3.03	3.09	3.10	3.11	3.09	3.11	3.15	3.13	3.07	3.02	3.06	3.00	2.95

En millions de sacs

Tableau 7 : Consommation totale de café dans certains pays

Calendar years	2009	2010	2011	2012	Average annual growth rate (2009 - 2012)
World total	**132 240**	**136 973**	**139 050**	**142 000**	**2.4**
Exporting countries	39 616	40 910	42 397	43 467	3.1
Traditional markets	69 204	71 004	70 717	71 404	1.0
Emerging markets	23 419	25 059	25 936	27 129	5.0

En milliers de sacs