

RAPPORT MENSUEL SUR LE MARCHÉ DU CAFÉ

Mars 2014

L'incertitude persistante sur la récolte de café au Brésil a provoqué des fluctuations importantes des prix du café en mars, la volatilité mensuelle du prix indicatif composé de l'Organisation internationale du café (OIC) étant supérieure à 10% en mars et février. Le prix quotidien est passé d'un maximum de 177,29 cents EU la livre à un minimum de 153,33 cents en moins de dix jours. La moyenne mensuelle de 165,03 cents EU la livre était supérieure de près de 20% à celle de février et est le niveau mensuel le plus élevé depuis deux ans. Les prix internationaux restent instables et sensibles aux phénomènes météorologiques au Brésil.

En termes de fondamentaux, la consommation mondiale de café a continué d'augmenter, la demande totale de l'année civile 2013 étant provisoirement estimée à 145,8 millions de sacs. Avec une production totale de la campagne 2013/14 estimée à 145,7 millions de sacs, il semble probable que le marché se dirige vers un déficit de l'offre. La variable la plus importante en ce moment est la taille de la récolte du Brésil en 2014/15, qui commence en avril 2014 ; cependant, les dommages résultant de la récente sécheresse n'ont pas encore été officiellement quantifiés.

En mars, les **prix de café** étaient caractérisés par une forte volatilité, le prix indicatif composé de l'OIC montant à 177,29 cents EU la livre à la mi-mars, avant de chuter de 15,6% à 153,33 cents dans les huit jours suivants. La moyenne mensuelle s'est établie à 165,03 cents, en augmentation de 19,8% par rapport à février et le niveau mensuel le plus élevé depuis mars 2012. Ces évolutions de prix ont été dictées principalement par les conditions météorologiques au Brésil ; quelques pluies dispersées ont été enregistrées dans les régions productrices de café, limitant les augmentations rapides des prix des deux derniers mois, mais les prix restent très instables. En outre, il est difficile d'estimer l'ampleur des dégâts causés par la sécheresse et la chaleur jusqu'à ce que la récolte soit commencée, bien qu'une étude récente parle

de la plus grande anomalie climatique depuis la "gelée noire" de 1975, annonçant que les dégâts de la récolte 2015/16 pourraient être encore pires¹.

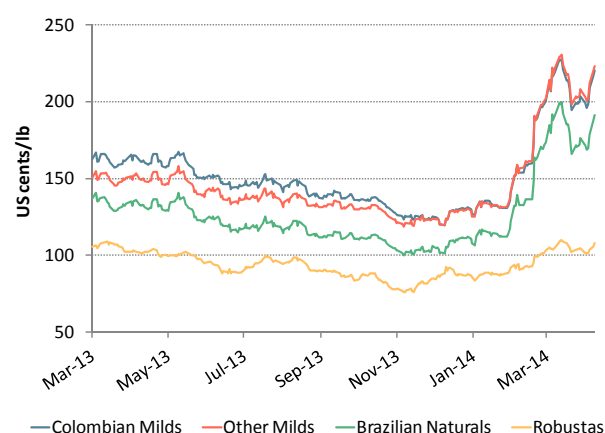
Graphique 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



¹ Alemar Braga Rena: "Drought and high temperatures in Brazilian coffee plantations: A case study and its national range".

En termes de prix indicatifs des groupes, les plus fortes augmentations ont été observées dans les trois groupes d'Arabica, les moyennes mensuelles des Doux de Colombie, Autres doux et Brésil et autres naturels augmentant de plus de 20% par rapport à février. Le Robusta a également fait un bond de près de 10%, entraînant une augmentation de l'arbitrage entre les Arabicas et les Robustas. La moyenne mensuelle des Autres doux est supérieure à celle des Doux de Colombie pour le deuxième mois consécutif, l'écart de prix ayant plus que doublé à -3,02 cents, la production en Colombie continuant d'augmenter, en hausse de 34% sur un an en mars, à 828 000 sacs.

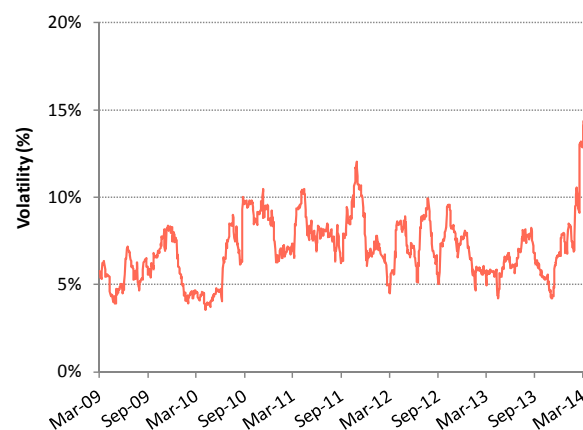
Graphique 2 : Prix indicatifs quotidiens des groupes de café



La volatilité des prix a également augmenté de manière significative dans les deux derniers mois. Le graphique 3 ci-dessous illustre la volatilité du prix indicatif composé de l'OIC sur 30 jours, qui a dépassé 15% en mars 2014. Cela reflète l'extrême incertitude actuelle du marché, qui peut s'expliquer par la météo au Brésil et les incertitudes sur la

campagne 2014/15. En outre, les autorités vietnamiennes du café ont indiqué que la production de 2014/15 serait significativement plus faible qu'en 2013/14, alors que des inquiétudes surgissent également sur la production en Inde, en Indonésie et au Mexique.

Graphique 3 : Volatilité du prix composé de l'OIC sur 30 jours



La **consommation mondiale** de café, par contre, continue d'afficher une croissance dynamique. Une première estimation de la consommation totale de l'année civile 2013 suggère une augmentation significative de 2,7%, à 145,8 millions de sacs, contre 142 millions en 2012. Cela représente un taux de croissance annuel moyen de 2,1% au cours des quatre dernières années. Une grande partie de cette croissance en 2013 est venue des marchés traditionnels, en particulier des États-Unis, qui ont provisoirement enregistré de fortes hausses de la consommation par rapport à 2012. La consommation dans les pays exportateurs continue d'augmenter de manière significative, à 44,7 millions de sacs, soit 30,6% du total mondial.

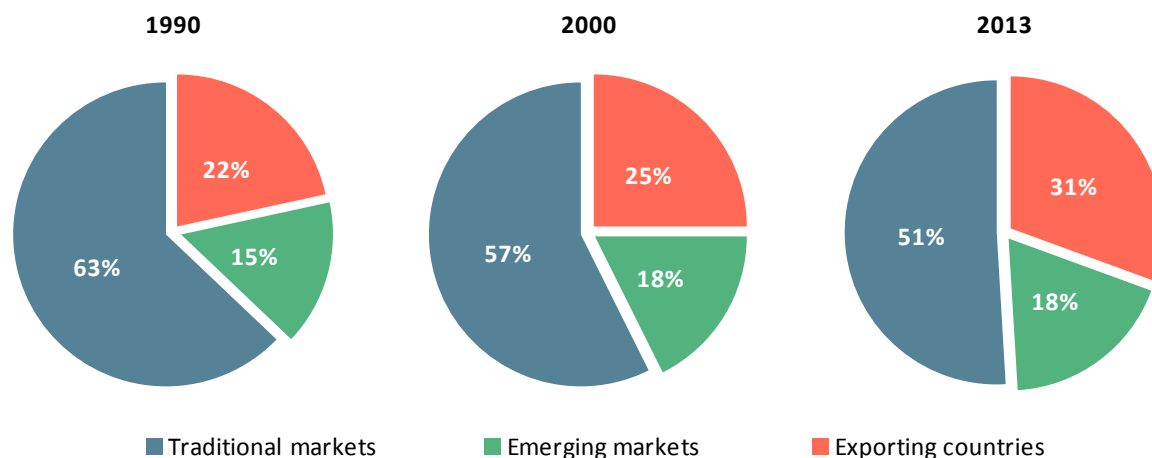
Tableau 1 : Consommation mondiale de café

Calendar years	2010	2011	2012	2013*	CAGR (2010-2013*)
World total	137 049	139 055	142 000	145 800	2.1%
Exporting countries	40 910	42 398	43 471	44 670	3.0%
Traditional markets	71 004	70 719	71 380	74 321	1.5%
Emerging markets	25 135	25 938	27 149	26 810	2.2%

CAGR : Taux de croissance composé annuel

* Estimation

Graphique 4 : Modification de la composition de la consommation mondiale de café



La consommation dans les marchés émergents est estimée à 26,8 millions de sacs, légèrement moins qu'en 2012. Cette baisse est probablement due au fait que la plupart des marchés émergents ne sont pas Membres de l'OIC et que les données complètes pour 2013 ne sont pas encore disponibles. La tendance générale du marché du café est que la part des marchés traditionnels dans la consommation totale baisse, essentiellement en raison de l'augmentation de la consommation dans les pays exportateurs.

Enfin, les **exportations totales** en février 2014 ont atteint 9 millions de sacs, en hausse de 4,3% par rapport à février 2013, portant le volume total des exportations pour les cinq premiers mois de l'année caféière 2013/14 à 42,7 millions de sacs, 6,6% de moins qu'à la même période en 2012/13.

Il est à noter que l'estimation des exportations du Viet Nam a augmenté considérablement en février, + 28,2%, à 2 millions de sacs, ce qui peut sans doute être attribué à l'augmentation des prix. Toutefois,

le total des exportations du Viet Nam en 2013/14 (octobre à février) est encore estimé en baisse, à 7,3 millions de sacs, contre 9,2 millions en 2012/13.

En dépit de cette hausse des exportations de Robusta, les **stocks certifiés** sur le marché à terme de Londres ont continué à baisser, passant de 404 000 sacs en février à 317 000 en mars. Les stocks certifiés d'Arabica sur le marché de New York ont également diminué légèrement pour s'établir à 2,9 millions de sacs (voir le graphique 5).

Graphique 5 : Stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres

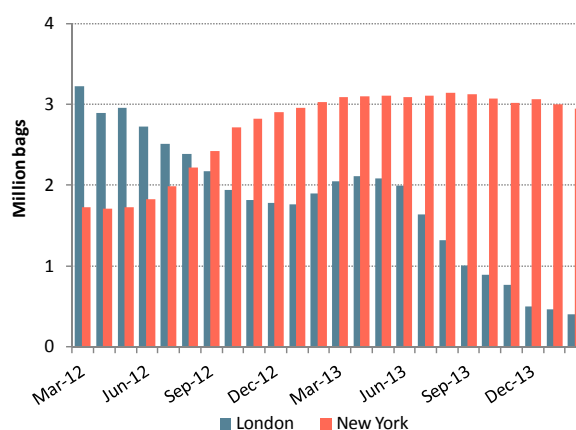


Tableau 2 : Prix indicatifs de l'OIC et prix à terme (cents EU la livre)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
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
Mar-14	165.03	211.07	214.09	182.97	105.37	190.66	95.53
% change between Mar-14 and Feb-14							
	19.8	22.6	23.3	23.0	9.9	21.7	12.2
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 (%)							
Feb-14	11.5	12.8	13.0	14.7	7.7	15.8	8.6
Mar-14	10.8	11.9	12.6	13.4	5.4	14.9	5.7
Variation between Mar-14 and Feb-14							
	-0.8	-0.8	-0.4	-1.3	-2.3	-0.9	-2.9

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 3 : Écarts entre les prix de groupe (cents EU la 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*
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
Mar-14	-3.02	28.10	105.70	31.12	108.72	77.60	95.13
% change between Mar-14 and Feb-14							
	112.7	19.7	38.5	25.0	39.9	46.9	32.9

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 4 : Total de la production des pays exportateurs

Crop year commencing	2010	2011	2012	2013*	% change 2012-13
TOTAL	132 984	132 296	145 436	145 717	0.2%
Arabicas	84 108	81 870	88 891	85 402	-3.9%
<i>Colombian Milds</i>	9 705	8 720	12 010	12 238	1.9%
<i>Other Milds</i>	28 789	32 030	29 104	26 425	-9.2%
<i>Brazilian Naturals</i>	45 614	41 119	47 777	46 739	-2.2%
Robustas	48 876	50 426	56 545	60 315	6.7%
Africa	16 053	15 715	16 528	16 451	-0.5%
Asia & Oceania	36 016	37 897	42 701	47 320	10.8%
Mexico & Central America	18 021	20 282	18 597	15 995	-14.0%
South America	62 893	58 402	67 610	65 951	-2.5%

* 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

	February 2013	February 2014	% change	October - February		
				2012/13	2013/14	% change
TOTAL	8 629	9 003	4.3	45 704	42 677	-6.6
Arabicas	5 462	5 748	5.2	28 352	27 832	-1.8
<i>Colombian Milds</i>	859	1 114	29.6	4 099	5 375	31.1
<i>Other Milds</i>	2 236	2 004	-10.4	9 458	8 167	-13.7
<i>Brazilian Naturals</i>	2 367	2 631	11.1	14 795	14 290	-3.4
Robustas	3 167	3 255	2.8	17 352	14 845	-14.4

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

	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13	Jul-13	Aug-13	Sep-13	Oct-13	Nov-13	Dec-13	Jan-14	Feb-14	Mar-14
London	2.05	2.11	2.08	2.00	1.64	1.32	1.01	0.89	0.77	0.50	0.46	0.40	0.32
New York	3.09	3.10	3.11	3.09	3.11	3.15	3.13	3.07	3.02	3.06	3.00	2.95	2.92

En millions de sacs