ORGANISATION INTERNATIONALE DU CAFÉ

F

RAPPORT MENSUEL SUR LE MARCHÉ DU CAFÉ

Juin 2014

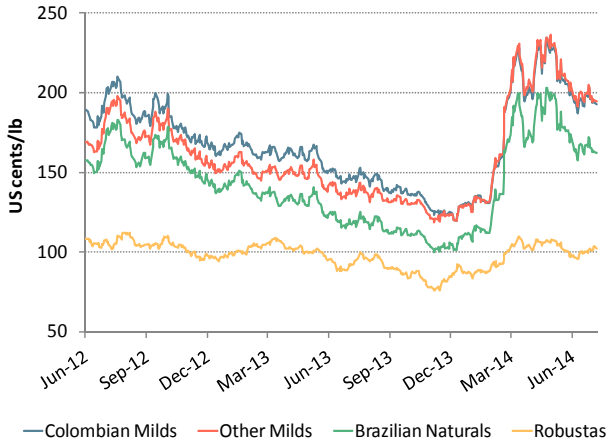
En l'absence de consensus sur la taille de la récolte du Brésil et de stocks suffisants pour faire face à la demande actuelle, les prix indicatifs des quatre groupes de café se sont effrités au cours des deux derniers mois. La moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC en juin était inférieure de 7,3% à celle de mai, à 151,92 cents EU la livre, son plus bas niveau depuis février. Les quatre prix indicatifs se sont établis à la baisse, les Doux de Colombie, les Autres doux et les Brésil et autres naturels chutant de 7,8%, 7,6% et 9,1% respectivement, tandis que le Robusta baissait également de 4,0%.

Graphique 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

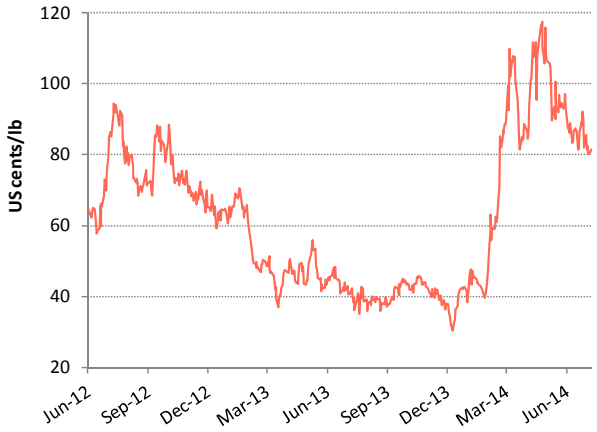
Le prix indicatif composé quotidien a commencé à remonter en juin, passant d'un plancher de 145,87 cents EU le 9 juin à 157,22 cents le 25, cette fourchette étant plus étroite que ces derniers mois. Depuis le 7 février, le prix quotidien des Autres doux est supérieur à celui des Doux de Colombie. Cet écart de prix négatif continu entre les deux est sans précédent dans l'histoire de l'OIC.

L'arbitrage entre les Arabicas et le Robusta a chuté de 11,1% en juin, les prix de l'Arabica chutant plus fortement que ceux du Robusta et l'écart actuel de 86,41 cents EU la livre étant nettement plus élevé que l'an dernier. En outre, l'écart entre les prix indicatifs des trois groupes d'Arabica et celui du Robusta a diminué de façon significative par rapport à mai.

Graphique 2 : Prix indicatifs quotidiens des groupes de café

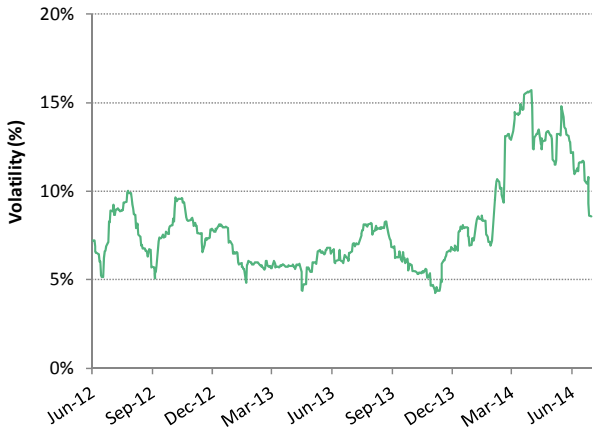


Graphique 3 : Arbitrage entre les marchés à terme de New York et de Londres



La volatilité des prix indicatifs composés et de groupe a été plus faible en juin qu'en mai, les fluctuations des prix spectaculaires observées au cours des derniers mois se calmant. La volatilité moyenne en juin a chuté à un seul chiffre pour tous les prix indicatifs de groupe, reflétant la baisse de la spéculation et les inquiétudes sur les approvisionnements.

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



Les exportations totales de mai 2014 sont estimées à 9,6 millions de sacs, 5,6% de moins qu'en mai 2013, portant le total des exportations pour les huit premiers mois de l'année caféière 2013/14 (octobre à mai) à 72,8 millions de sacs, 3,9% de moins que l'année précédente. Cela est principalement dû à la baisse des expéditions de l'Amérique centrale ainsi qu'à une baisse importante de l'estimation des exportations de l'Indonésie (-42,5% pendant cette période), passant de 7,3 millions de sacs à 4,2 millions. Les exportations du Brésil se sont bien maintenues malgré les faibles niveaux de production attendus en 2014/15, avec des exportations en mai supérieures de 13,8% à celles de l'an dernier.

Sur la base des informations actuellement disponibles, la production totale de l'année 2013/14 est estimée à 145,2 millions de sacs, pratiquement inchangée par rapport à l'année précédente. La production totale d'Arabica est estimée à 85,3 millions de sacs, en baisse de 4% par rapport à 2012/13, les dégâts causés par la rouille des feuilles du caféier en Amérique centrale ayant un impact grave sur la production, avec près de 4 millions de sacs perdus par rapport à 2011/12 (avant l'épidémie). La production de la Colombie a été révisée légèrement à la hausse (11 millions de sacs) sur la base des niveaux de production mensuels qui, pour les neuf premiers mois de l'année 2013/14, atteignent déjà 8,8 millions de sacs, 21,5% de plus qu'à la même période en 2012/13.

Par contre, la production de Robusta devrait augmenter de 6%, à 59,9 millions de sacs, contre 56,5 millions en 2012/13. Cela est principalement dû à la récolte record de 27,5 millions de sacs au Viet Nam, en dépit d'une production légèrement inférieure (11,67 millions de sacs) en Indonésie. La production de Robusta en Inde a également été révisée en légère baisse en raison des dégâts causés par des pluies de mousson particulièrement lourdes. Des données complètes de production sont disponibles sur le site web de l'OIC à www.ico.org/prices/po.htm.

Graphique 5 : Production mondiale de café

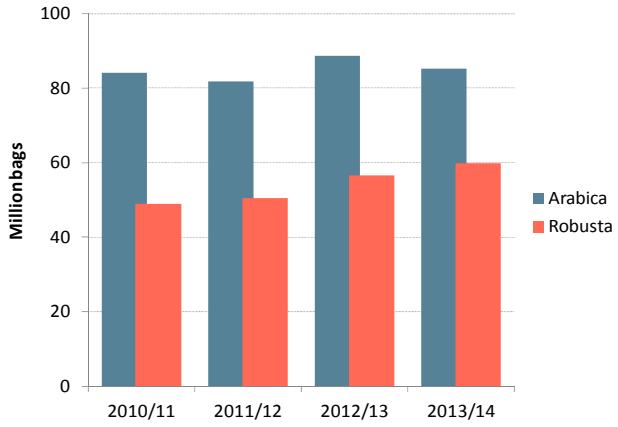


Tableau 1 : Prix indicatifs de l'OIC et prix à terme (cents EU la livre)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
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
Apr-14	170.58	220.62	223.48	190.62	105.55	200.39	96.12
May-14	163.94	211.66	214.20	181.97	102.99	191.07	93.83
Jun-14	151.92	195.17	197.89	165.34	98.91	175.81	89.40
% change between Jun-14 and May-14							
	-7.3%	**-7.8%**	**-7.6%**	**-9.1%**	**-4.0%**	**-8.0%**	**-4.7%**
Annual averages							
2009	115.67	177.39	143.81	115.30	74.56	128.40	67.69
2010	147.24	225.52	195.99	153.72	78.74	165.20	71.98
2011	210.39	283.84	271.07	247.62	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	139.53	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 (%)							
May-14	10.6	11.3	11.1	13.2	6.6	13.6	7.6
Jun-14	7.4	8.4	7.9	9.7	5.2	9.9	5.9
Variation between Jun-14 and May-14							
	-3.2	**-2.9**	**-3.2**	**-3.6**	**-1.4**	**-3.7**	**-1.6**

* Moyenne des 2e et 3e positions

Tableau 2 : 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*
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
Apr-14	-2.86	30.00	115.07	32.86	117.93	85.07	104.27
May-14	-2.54	29.69	108.67	32.23	111.21	78.98	97.24
Jun-14	-2.72	29.83	96.26	32.55	98.98	66.43	86.41
% change between Jun-14 and May-14							
	7.1%	**0.5%**	**-11.4%**	**1.0%**	**-11.0%**	**-15.9%**	**-11.1%**

* Moyenne des 2e et 3e positions

Tableau 3 : Total de la production des pays exportateurs

Crop year commencing	2010	2011	2012	2013*	% change 2012-13
TOTAL	**133 065**	**132 207**	**145 323**	**145 194**	**-0.1%**
Arabicas	84 190	81 804	88 780	85 269	-4.0%
Colombian Milds	*9 705*	*8 720*	*12 011*	*12 264*	*2.1%*
Other Milds	*28 871*	*31 965*	*28 991*	*26 299*	*-9.3%*
Brazilian Naturals	*45 614*	*41 119*	*47 777*	*46 706*	*-2.2%*
Robustas	48 876	50 403	56 543	59 925	6.0%
Africa	16 053	15 715	16 529	16 267	-1.6%
Asia & Oceania	36 016	37 897	42 684	46 707	9.4%
Mexico & Central America	18 103	20 194	18 498	16 020	-13.4%
South America	62 893	58 401	67 612	66 200	-2.1%

* 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 4 : Total des exportations de toutes les formes de café par les pays exportateurs

	May 2013	May 2014	% change	October - May		
				2012/13	2013/14	% change
TOTAL	**10 189**	**9 623**	**-5.6%**	**75 824**	**72 832**	**-3.9%**
Arabicas	6 177	6 246	1.1%	46 789	46 440	-0.7%
Colombian Milds	*987*	*930*	*-5.8%*	*6 751*	*8 331*	*23.4%*
Other Milds	*2 597*	*2 438*	*-6.1%*	*17 174*	*15 378*	*-10.5%*
Brazilian Naturals	*2 594*	*2 879*	*11.0%*	*22 864*	*22 731*	*-0.6%*
Robustas	4 012	3 376	-15.8%	29 036	26 392	-9.1%

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

	Jun-13	Jul-13	Aug-13	Sep-13	Oct-13	Nov-13	Dec-13	Jan-14	Feb-14	Mar-14	Apr-14	May-14	Jun-14
London	2.00	1.64	1.32	1.01	0.89	0.77	0.50	0.46	0.40	0.32	0.27	0.85	1.12
New York	3.09	3.11	3.15	3.13	3.07	3.02	3.06	3.00	2.95	2.92	2.90	2.87	2.83

En millions de sacs

Tableau 6 : Consommation mondiale de café

Calendar years	2010	2011	2012	2013*	CAGR (2010-2013*)
World total	**137 060**	**139 079**	**142 000**	**145 800**	**2.1%**
Exporting countries	40 910	42 398	43 471	44 670	3.0%
Traditional markets	71 015	70 735	71 399	74 109	1.4%
Emerging markets	25 135	25 946	27 131	27 021	2.4%

CAGR : taux de croissance annuel composé (TCAC)

* Estimation