Le rapport sur le marché du

Café

septembre 2014

ORGANISATION INTERNATIONALE DU CAFÉ

L'année caféière 2013/14 se termine en équilibre mais on attend un déficit l'année prochaine

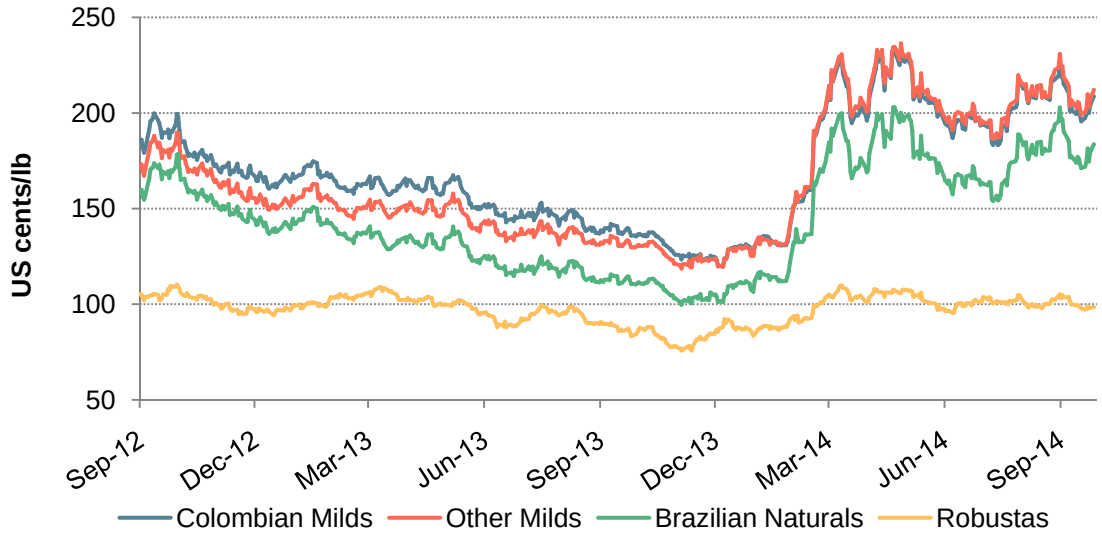
Les prix du café ont été encore volatils en septembre, essentiellement en réaction à la météo au Brésil. Les prix quotidiens ont commencé par chuter mais ont augmenté vers la fin du mois alors que des rapports faisant état de sécheresse au Brésil ont exacerbé les inquiétudes sur la récolte de l'année prochaine. Une nouvelle étude de Conab a estimé à 45,14 millions de sacs la campagne 2014/15, soit 570 000 sacs de plus que la précédente estimation. La campagne 2013/14 est terminée dans tous les pays exportateurs, avec une production totale estimée à 145,2 millions de sacs, pratiquement inchangée par rapport à l'année précédente. La consommation mondiale a été d'environ 145 millions de sacs pour l'année civile 2013, laissant le marché assez équilibré, mais la baisse de production attendue en 2014/15 se traduira probablement par un déficit global l'année prochaine.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

Le prix indicatif composé de l'OIC s'est établi en moyenne à 161,79 cents EU la livre en septembre, soit 0,8% de moins qu'en août. Le prix quotidien est tombé d'un plafond de 176,44 cents à un plancher de 153,64 cents au milieu du mois, avant de remonter pour finir à 164,37 cents, alors que des rapports de sécheresse au Brésil exacerbaient la spéculation sur la production l'année prochaine.

Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes de café



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

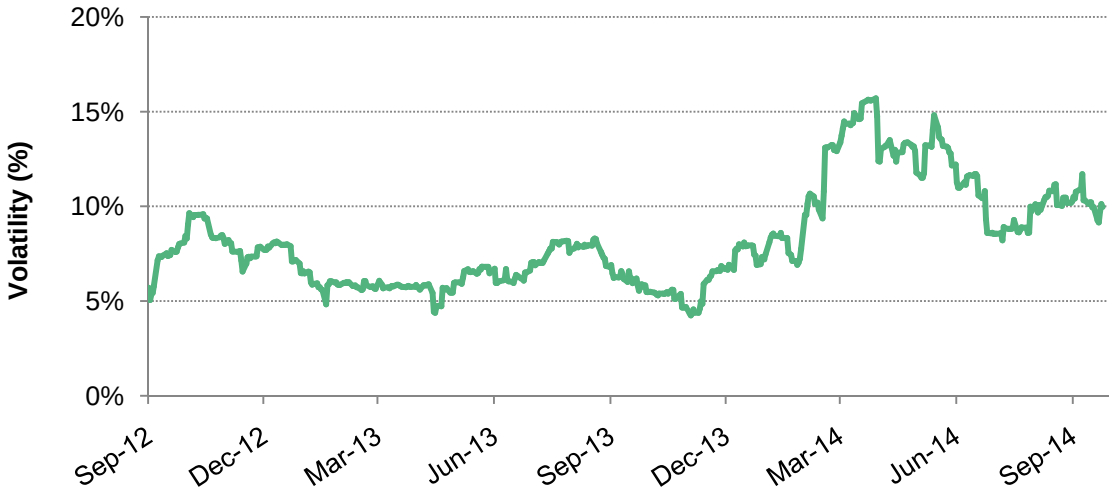
En ce qui concerne les prix indicatifs de groupe, les Doux de Colombie ont enregistré la plus forte baisse, la moyenne mensuelle chutant de 2,3% par rapport à août ; les Autres doux et les Brésil et autres naturels ont baissé de 1,1% et 0,6% respectivement, tandis que le Robusta a enregistré une hausse de 0,3%. La moyenne mensuelle des Autres doux a creusé l'écart avec les Doux de Colombie, à 3,75 cents, écart le plus important depuis plus de 17 ans. Le prix indicatif des Autres doux se négocie à un niveau supérieur à celui des Doux de Colombie depuis huit mois consécutifs.

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

© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

L'arbitrage entre les marchés à terme de New York (Arabica) et de Londres (Robusta) a donc légèrement diminué par rapport à août mais se maintient autour de 100 cents EU la livre. La volatilité des prix a continué à être un problème en septembre, le prix indicatif composé de l'OIC fluctuant de 9,5% pour le mois et les trois groupes d'Arabica de deux chiffres.

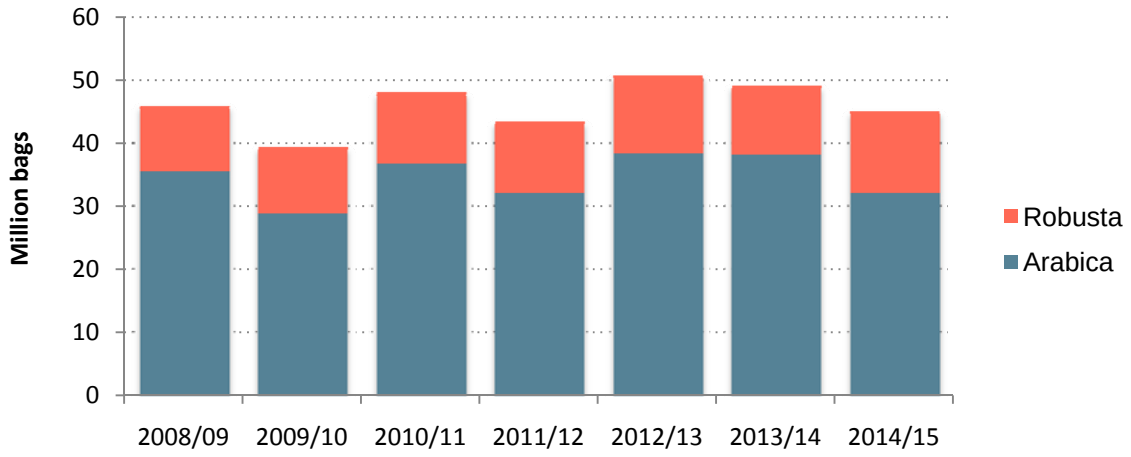
Graphique 4: Volatilité du prix indicatif composé de l'OIC



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

Conab, l'agence brésilienne chargée d'estimer les récoltes, a publié sa troisième estimation de la récolte 2014/15, augmentant légèrement ses perspectives à 45,14 millions de sacs. La production d'Arabica a été réduite de 127 000 sacs par rapport à l'estimation précédente, au niveau le plus faible des 5 dernières années (32,11 millions de sacs), et celle de Robusta a été révisée à la hausse de 702 000 sacs 13,03 millions de sacs), un record. Cette nouvelle estimation laisse la production de 2014/15 à son plus bas niveau depuis 2011/12, avec des inquiétudes grandissantes au sujet de la récolte 2015/16.

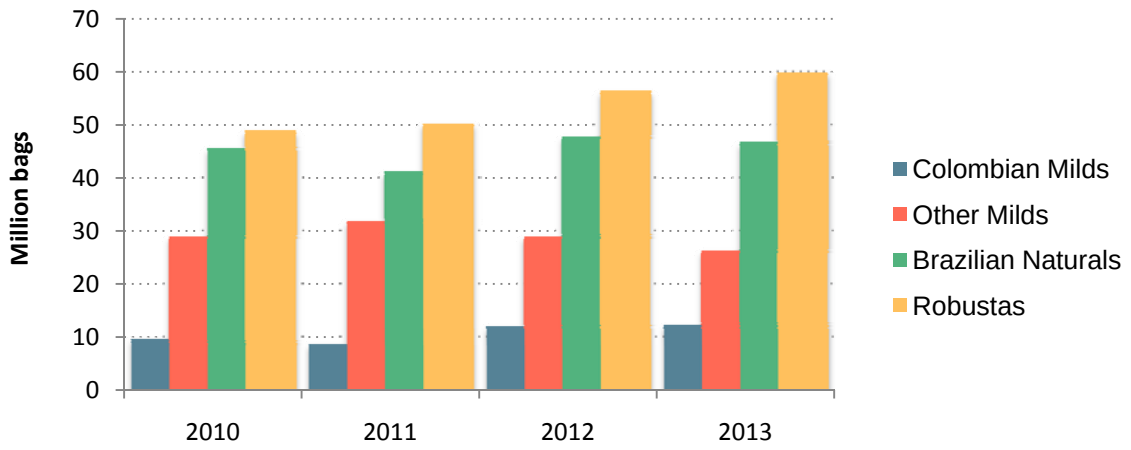
Graphique 5: Production du Brésil



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

A la fin de la campagne 2013/14, la production totale de tous les pays exportateurs est estimée à 145,2 millions de sacs, 200 000 sacs de plus que l'année précédente. La production d'Arabica a été inférieure de 3,8% (85,3 millions de sacs et 58,7% du total), car 2,5 millions de sacs ont été perdus en Amérique centrale en raison des effets de la rouille des feuilles, compensés en partie par l'augmentation de la production de la Colombie. En conséquence, la production des Doux de Colombie a augmenté de 2,1%, à 12,3 millions de sacs, tandis que celle des Autres doux a baissé de 9%, à 26,3 millions de sacs, son plus bas niveau depuis 2005-06. Les Brésil et autres naturels ont baissé de 2,2%, à 46,7 millions de sacs, en raison de la chute de la production du Brésil et de l'Indonésie. Par contre, la production de Robusta a augmenté de 6,4%, à 59,9 millions de sacs (41,3% du total mondial).

Graphique 6: Production mondiale de café



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

En ce qui concerne la campagne 2014/15, la question la plus importante est la production du Brésil, qui a débuté en avril. Une légère reprise est attendue dans certaines parties de l'Amérique centrale, les dommages causés par la rouille des feuilles commençant à se stabiliser (voir le tableau 1). Néanmoins, les dommages sociaux et économiques dans la région se poursuivent et ne doivent pas être sous-estimés. La baisse du volume des exportations enregistrée en Indonésie suggère que la production de la campagne 2014/15 (avril à mars) pourrait être considérablement réduite.

Tableau 1 : Impact de la rouille des feuilles en Amérique centrale (actualisation pour 2014/15)

	Area affected (hectares)	% incidence	Production change (2012-2013)	Production change (2013-2014)	Value losses (2011-2013 US$ million)
Costa Rica	60 000	60%	-12%	3%	43
Dominican Republic	80 000	65%	-43%	20%	34
El Salvador	66 000	45%	-20%	64%	70
Guatemala	97 000	36%	-6%	8%	132
Honduras	70 000	60%	-15%	23%	91
Jamaica	170	20%	-5%	-5%	5
Nicaragua			-20%		46
Panama	15 000	65%	-25%	-5%	6
Peru	270 000	60%		-23%	0
TOTAL	**658 170**	**51%**	**-18%**	**-2%**	**615**

Source: PROMECAFE; JNC (Peru)

Les exportations totales en août se sont élevées à 8,8 millions de sacs, en baisse de 1,2% par rapport à l'année dernière. Les exportations en provenance du Brésil ont été à nouveau plus élevées que l'an dernier pour le huitième mois consécutif, avec plus de 3 millions de sacs. Le total des exportations pour les onze premiers mois de l'année caféière 2013/14 (octobre à août) est inférieur de 2%, avec 101,4 millions de sacs. Les exportations d'Arabica sont relativement stables, la hausse des exportations du Brésil et de la Colombie ayant compensé la baisse des disponibilités de l'Amérique centrale. Les exportations de Robusta ont baissé de 5,4% en raison des volumes nettement inférieurs exportés par l'Indonésie. Néanmoins, les stocks certifiés de Robusta sur le marché à terme de Londres ont augmenté considérablement au cours des derniers mois, passant de seulement 274 000 sacs en avril à près de 1,9 million de sacs en septembre. Les stocks d'Arabica sur le marché de New York ont légèrement reculé, à 2,7 millions de sacs.

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							
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
Jul-14	152.50	194.21	196.90	164.92	101.79	175.74	91.83
Aug-14	163.08	211.60	212.97	183.32	100.25	193.98	90.64
Sep-14	161.79	206.78	210.53	182.15	100.52	192.09	91.24
% change between Sep-14 and Aug-14							
	-0.8%	**-2.3%**	**-1.1%**	**-0.6%**	**0.3%**	**-1.0%**	**0.7%**
Volatility (%)							
Aug-14	8.2	8.5	8.7	10.4	5.3	10.0	5.8
Sep-14	9.5	10.1	10.6	11.9	5.1	11.1	5.7
Variation between Sep-14 and Aug-14							
	1.4	**1.6**	**1.9**	**1.5**	**-0.2**	**1.2**	**-0.1**

* 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*
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
Jul-14	-2.69	29.29	92.42	31.98	95.11	63.13	83.91
Aug-14	-1.37	28.28	111.35	29.65	112.72	83.07	103.34
Sep-14	-3.75	24.63	106.26	28.38	110.01	81.63	100.85
% change between Sep-14 and Aug-14							
	173.7%	**-12.9%**	**-4.6%**	**-4.3%**	**-2.4%**	**-1.7%**	**-2.4%**

* 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	**133 065**	**132 011**	**145 003**	**145 202**	**0.1%**
Arabicas	84 190	81 741	88 685	85 276	-3.8%
Colombian Milds	*9 705*	*8 720*	*12 011*	*12 269*	*2.1%*
Other Milds	*28 871*	*31 913*	*28 914*	*26 301*	*-9.0%*
Brazilian Naturals	*45 614*	*41 108*	*47 759*	*46 705*	*-2.2%*
Robustas	48 876	50 270	56 319	59 926	6.4%
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 5 : Total des exportations des pays exportateurs

	August 2013	August 2014	% change	October - August		
				2012/13	2013/14	% change
TOTAL	**8 952**	**8 845**	**-1.2%**	**103 102**	**101 040**	**-2.0%**
Arabicas	5 849	5 430	-7.2%	63 939	64 010	0.1%
Colombian Milds	*1 000*	*952*	*-4.8%*	*9 428*	*11 150*	*18.3%*
Other Milds	*2 199*	*1 575*	*-28.4%*	*24 101*	*21 193*	*-12.1%*
Brazilian Naturals	*2 650*	*2 903*	*9.6%*	*30 410*	*31 667*	*4.1%*
Robustas	3 104	3 415	10.0%	39 163	37 030	-5.4%

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

	Sep-13	Oct-13	Nov-13	Dec-13	Jan-14	Feb-14	Mar-14	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14
London	1.01	0.89	0.77	0.50	0.46	0.40	0.32	0.274	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88
New York	3.13	3.07	3.02	3.06	3.00	2.95	2.92	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68

En millions de sacs

Tableau 7 : Consommation mondiale de café

Calendar years	2010	2011	2012	2013*	CAGR (2010-2013*)
World total	**136 960**	**139 135**	**142 300**	**145 800**	**2.1%**
Exporting countries	40 787	42 398	43 470	44 671	3.1%
Traditional markets	71 015	70 735	71 399	73 917	1.3%
Emerging markets	25 158	26 002	27 430	27 212	2.7%

CAGR : taux de croissance annuel composé (TCAC)

* Estimation