ORGANISATION INTERNATIONALE DU CAFÉ

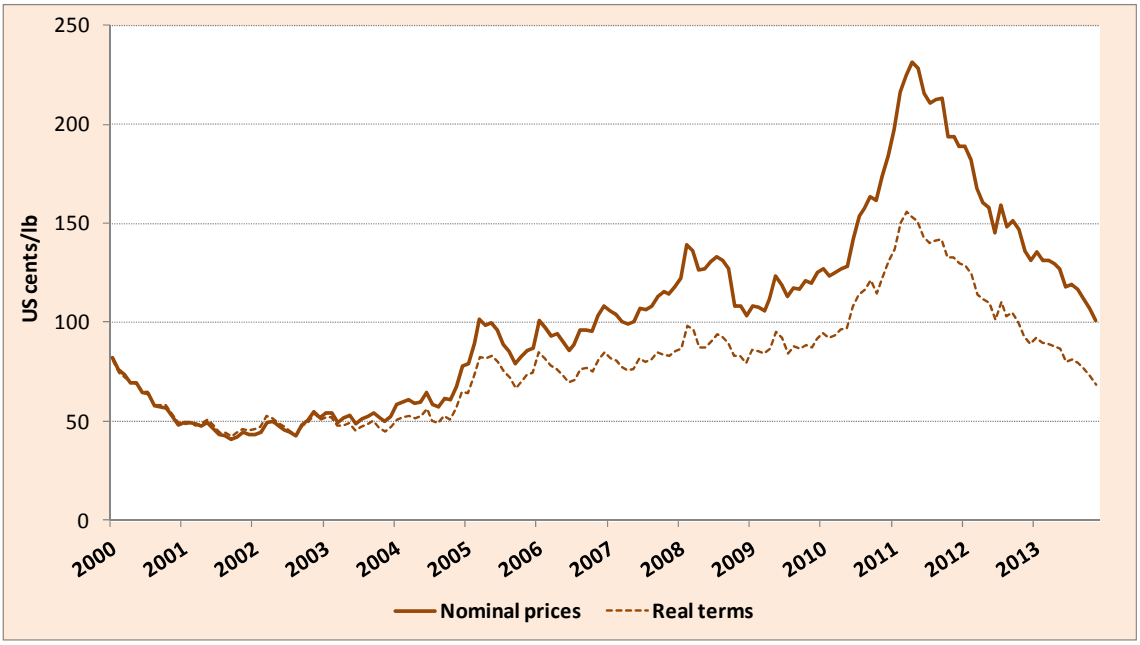
F

RAPPORT MENSUEL SUR LE MARCHÉ DU CAFÉ

Novembre 2013

La détérioration continue des prix du café s'est légèrement stabilisée en novembre mais les moyennes mensuelles de tous les prix indicatifs de l'OIC restent à leur plus bas niveau depuis plusieurs années. Le prix indicatif composé de l'OIC s'est établi en moyenne à 100,99 cents EU la livre, 5,6% de moins qu'en octobre et son niveau le plus bas en six ans et demi. La campagne 2012/13 a enregistré un excédent de la production sur la consommation, avec de bonnes récoltes dans la plupart des grands pays producteurs, qui ont permis aux exportateurs et aux importateurs de reconstituer leurs stocks et ont donc exercé des pressions à la baisse sur les prix. Toutefois, d'après les premières indications, la consommation a augmenté en 2013 et, le Brésil étant dans l'année défavorable de son cycle biennal et une certaine incertitude régnant sur la production des autres régions, il semble probable que ces stocks seront nécessaires pour répondre aux perspectives de la consommation. Enfin, les dommages causés par la rouille des feuilles du caféier en Amérique centrale semblent indiquer la perte supplémentaire de 1,2 million de sacs, soit 9,7% de la production régionale, pour la campagne 2013/14, ce qui réduirait le chiffre de la production de la région à environ 11,2 millions de sacs.

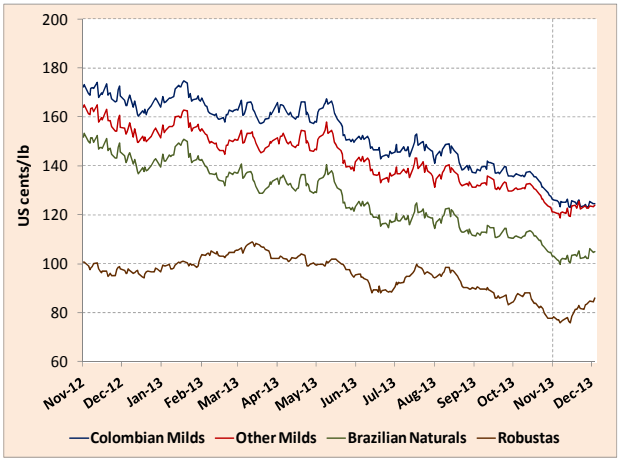
Graphique 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC
(Moyennes mensuelles : janvier 2000 à novembre 2013)



Mouvements des prix

La moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 5,6% en novembre, à 100,99 cents EU la livre. Il s'agit de la plus faible moyenne mensuelle depuis mai 2007. En outre, le prix indicatif quotidien a plongé sous la barre des 100 cents au début du mois pour la première fois en près de cinq ans. Le prix indicatif composé s'est légèrement repris au cours du mois, principalement en raison d'une résistance des Robustas, et a terminé novembre à 104,30 cents. Néanmoins, les prix du café restent à des niveaux très faibles.

Graphique 2 : Prix indicatifs quotidiens des groupes de café (1 novembre 2012 au 4 décembre 2013)



La plus forte baisse a été observée dans les Doux de Colombie qui ont chuté de 6,9% par rapport à octobre, avec des baisses de 5,2% et 6,4% pour les Autres doux et les Brésil et autres naturels, soit leurs plus faibles moyennes mensuelles depuis juillet 2007, décembre 2008 et mai 2007, respectivement. Les Robustas ont chuté de 4,8%, à 79,71 cents EU la livre, entrainant un rétrécissement de 8,7% de l'arbitrage entre New York et Londres.

Plus particulièrement, l'écart de prix entre les Doux de Colombie et les Autres doux s'est réduit de près de 50%, à 2,63 cents EU la livre, écart le plus étroit depuis mai 2008. L'écart entre les prix quotidiens des deux groupes a chuté à 0,26 cent seulement le 25 novembre. Cela témoigne de la disponibilité beaucoup plus élevée des origines colombiennes par rapport aux Arabicas lavés d'Amérique centrale.

Graphique 3 : Arbitrage entre les marchés à terme de New York et de Londres (1 novembre 2012 au 4 décembre 2013)

La faiblesse de ces prix a également provoqué une réaction des gouvernements de deux pays exportateurs au cours des dernières semaines. Le 22 novembre, le gouvernement brésilien a approuvé des mesures visant à accorder un allégement de la dette des producteurs de café, tandis que le 27 novembre le Président Santos de Colombie a annoncé que le gouvernement continuerait à fournir des subventions aux producteurs par le truchement du plan PIC, en raison de la faiblesse des prix. Des appels ont également été lancés au Viet Nam pour que le gouvernement finance le stockage des grains afin de soutenir les prix intérieurs du Robusta.

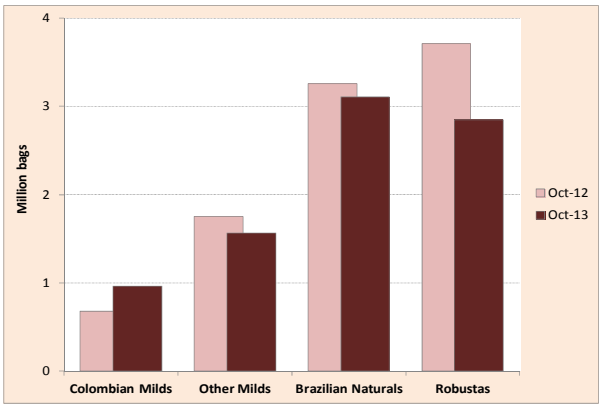
Fondamentaux du marché

La production totale de la campagne 2012/13 est maintenue à près de 145,2 millions de sacs, soit une hausse de 9,8% sur l'année précédente. Au Brésil, la campagne 2013/14 est l'année défavorable du cycle biennal et la production est donc estimée à 47,5 millions de sacs, en baisse de 6,5% sur 2012/13. Ailleurs, les conditions météorologiques défavorables au Viet Nam et en Indonésie ont perturbé la production mais la Colombie devrait bénéficier de la reprise qu'elle a amorcée. En outre, les effets de la rouille des feuilles du caféier en Amérique centrale sont susceptibles de provoquer une baisse de la production d'environ 1,2 million de sacs, soit 9,7% de la production régionale, selon ICAFE.

Les exportations totales d'octobre, premier mois de la nouvelle année caféière, se sont élevées à 8,5 millions

de sacs, en baisse de 9,6% sur octobre 2012. La plus forte baisse a été observée pour les Robustas (voir le graphique 4), en chute de 864 092 sacs par rapport à l'année précédente, les exportations du Viet Nam et de l'Indonésie se ralentissant considérablement car les exploitants attendent avant de vendre leur récolte. Des baisses de 183 620 et 144 397 sacs ont été enregistrées pour les Autres doux et les Brésil autres naturels, respectivement. Par contre, les exportations des Doux de Colombie ont augmenté de 288 243 sacs.

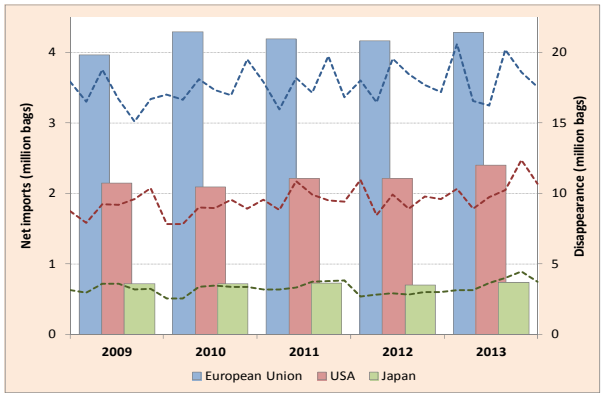
Graphique 4 : Exportations d'octobre, par groupe de café



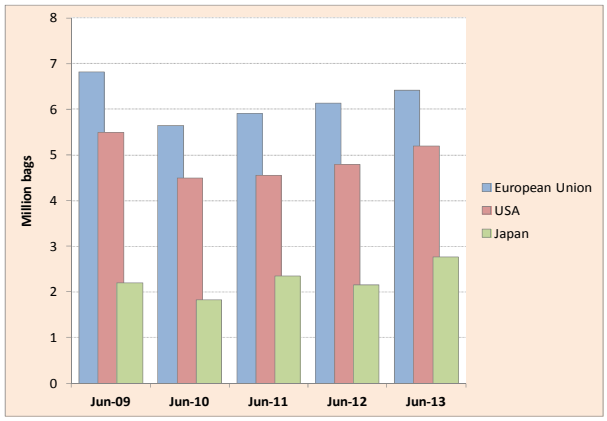
En termes d'importations, les chiffres provisoires des six premiers mois de l'année civile 2013 suggèrent que la consommation de café a augmenté dans les marchés importateurs clés. Le graphique 5 donne les importations nettes et la consommation apparente de janvier à juin depuis 2009, dans certains pays importateurs. Dans l'Union européenne, la consommation apparente totale a augmenté de 3% pour les six premiers mois de 2013, par rapport à la même période en 2012, avec un volume total de 21,4 millions de sacs. Les États-Unis ont enregistré une augmentation particulièrement forte de 8,7%, à 12 millions de sacs, tandis que le Japon a également enregistré une augmentation significative de 5,8%, à 3,7 millions de sacs. La consommation intérieure restant forte dans de nombreux pays exportateurs, on prévoit que la consommation mondiale en 2013 devrait continuer à croître au rythme actuel d'environ 2% à 2,5% par an.

Le niveau élevé des exportations au cours des dernières années a également contribué à une accumulation des réserves dans les pays importateurs, comme l'illustre le graphique 6. En juin 2013, les réserves de café vert dans l'Union européenne, aux États Unis et au Japon s'élevaient à 6,4 millions, 5,2 millions et 2,8 millions de sacs, respectivement. Par contre, les stocks certifiés de Robusta sur le marché à terme de Londres ont chuté de façon spectaculaire, de plus de 5 millions de sacs en novembre 2011 à seulement 766 000 sacs en novembre 2013 (Graphique 7).

Graphique 5 : Importations nettes et consommation apparente dans certains pays importateurs (janvier - juin 2009 à 2013)



Graphique 6 : Réserves de certains pays importateurs (juin 2009 – juin 2013)



Graphique 7 : Stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres (novembre 2011 – novembre 2013)

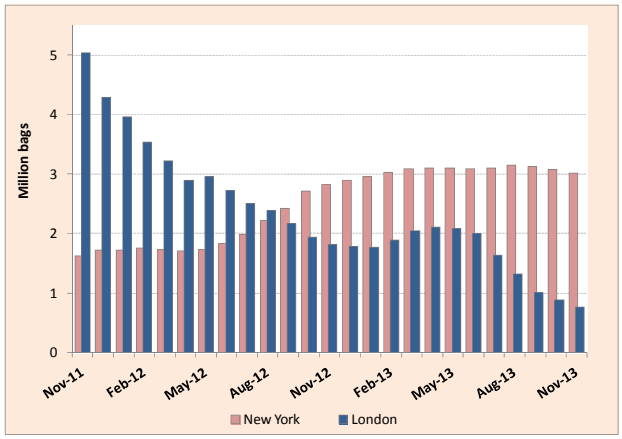


Tableau 1 : Prix indicatifs de l'OIC et prix à terme (cents EU la livre)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
Nov-12	136.35	170.08	159.91	148.25	97.67	155.72	87.32
Dec-12	131.31	164.40	152.74	140.69	96.59	149.58	85.94
Jan-13	135.38	169.19	157.29	145.17	99.69	154.28	88.85
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
% change between Nov-13 and Oct-13							
	-5.6	**-6.9**	**-5.2**	**-6.4**	**-4.8**	**-6.8**	**-5.6**
Annual averages							
2008	124.25	144.32	139.78	126.59	105.28	136.46	97.17
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
% change between Nov-13 and 2012 average							
	-35.4	**-38.3**	**-34.6**	**-41.4**	**-22.5**	**-39.1**	**-24.5**
Volatility (%)							
Oct-13	3.7	3.2	3.3	4.0	5.9	4.0	6.2
Nov-13	6.2	5.5	6.6	7.5	7.0	7.8	7.3
Variation between Nov-13 and Oct-13							
	2.5	**2.4**	**3.2**	**3.5**	**1.1**	**3.8**	**1.1**

* 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*
Nov-12	10.17	21.83	72.41	11.66	62.24	50.58	68.40
Dec-12	11.66	23.71	67.81	12.05	56.15	44.10	63.64
Jan-13	11.90	24.02	69.50	12.12	57.60	45.48	65.43
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
% change between Nov-13 and Oct-13							
	-48.7	**-9.0**	**-10.4**	**1.7**	**-6.0**	**-11.6**	**-8.7**

* Moyenne des 2e et 3e positions

Tableau 3 : Production totale des pays exportateurs

Crop year commencing	2009	2010	2011	2012	% change 2011-12
TOTAL	**122 952**	**132 983**	**132 304**	**145 241**	**9.8**
Arabicas	72 883	84 108	81 880	88 814	8.5
Colombian Milds	*9 160*	*9 705*	*8 715*	*11 488*	*31.8*
Other Milds	*26 529*	*28 793*	*32 051*	*28 276*	*-11.8*
Brazilian Naturals	*37 195*	*45 610*	*41 114*	*49 050*	*19.3*
Robustas	50 069	48 876	50 424	56 427	11.9

En milliers de sacs

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

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

	October 2012	October 2013	% change	January - October		
				2012	2013	% change
TOTAL	**9 389**	**8 485**	**-9.6**	**92 584**	**91 274**	**-1.4**
Arabicas	5 679	5 639	-0.7	55 816	57 053	2.2
Colombian Milds	*674*	*963*	*42.7*	*6 677*	*8 749*	*31.0*
Other Milds	*1 750*	*1 567*	*-10.5*	*24 093*	*21 577*	*-10.4*
Brazilian Naturals	*3 254*	*3 110*	*-4.4*	*25 047*	*26 727*	*6.7*
Robustas	3 710	2 846	-23.3	36 767	34 221	-6.9

En milliers de sacs

Des statistiques commerciales sur tous les pays exportateurs 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

	Nov-12	Dec-12	Jan-13	Feb-13	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13	Jul-13	Aug-13	Sep-13	Oct-13	Nov-13
London	1.82	1.78	1.77	1.89	2.05	2.11	2.08	2.00	1.64	1.32	1.01	0.89	0.77
New York	2.82	2.90	2.96	3.03	3.09	3.10	3.11	3.09	3.11	3.15	3.13	3.07	3.02

En millions de sacs

Tableau 6 : Consommation 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