ORGANISATION INTERNATIONALE DU CAFÉ

F

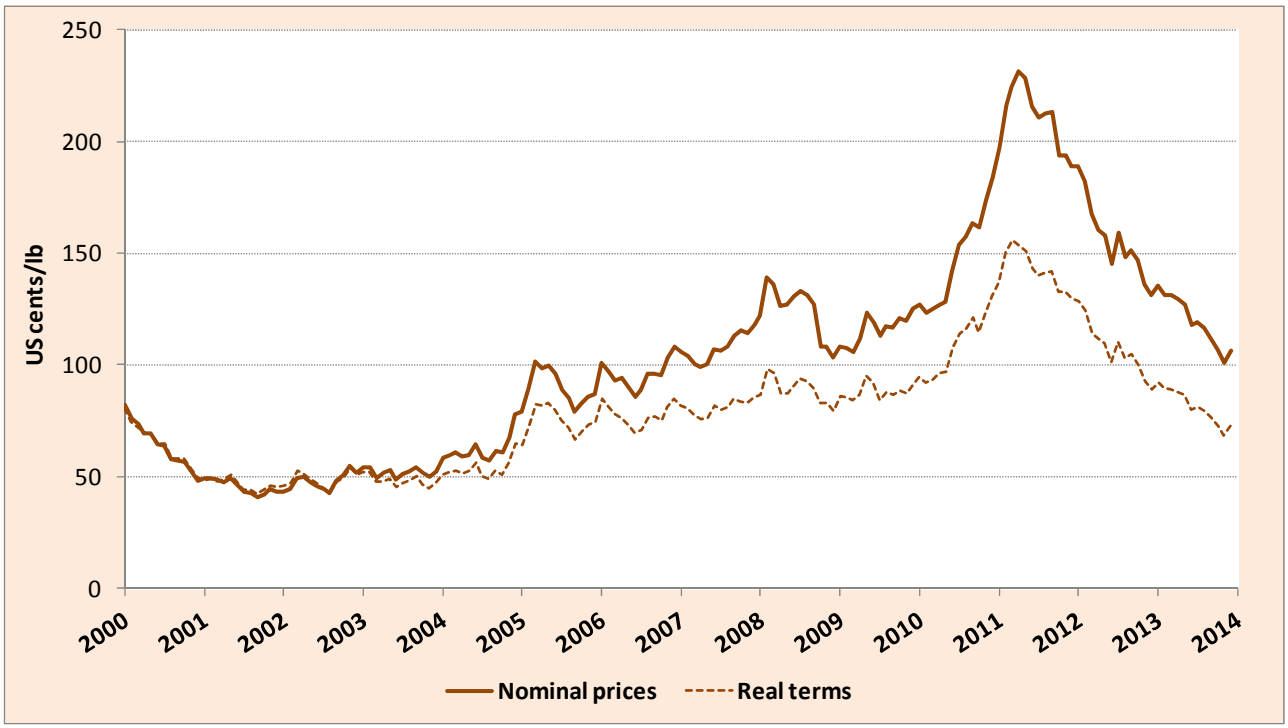
RAPPORT MENSUEL SUR LE MARCHÉ DU CAFÉ

Décembre 2013

Les prix du café n'ont cessé de reculer au cours de l'année 2013, enregistrant des baisses au cours de neuf des douze derniers mois. Bien que les prix aient légèrement augmenté en décembre par rapport à novembre, le prix indicatif composé de l'OIC demeure à son deuxième plus bas niveau de l'année, et 2013 a enregistré le prix annuel moyen le plus bas depuis 2009.

Ces résultats sont dus à un excédent de production par rapport à la consommation, les prix élevés en 2011 ayant encouragé les producteurs à investir et à augmenter leur production. Cette tendance s'est maintenant inversée, les prix tombant en dessous du coût de production et décourageant tout investissement supplémentaire. En ce qui concerne 2013/14, le Brésil s'attend à une campagne record (année défavorable du cycle) de 49 150 000 sacs, 3,3% de moins qu'en 2012/13, avec des perspectives mixtes pour les autres grands pays exportateurs. À court terme, ces perspectives devraient exercer des pressions à la baisse sur le marché du café. Cependant, avec des stocks certifiés sur le marché à terme de Londres s'approchant de niveaux historiquement bas et la consommation continuant à croître d'environ 2,4% par an, la demande de café reste soutenue et devrait assurer un potentiel de croissance à long terme.

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

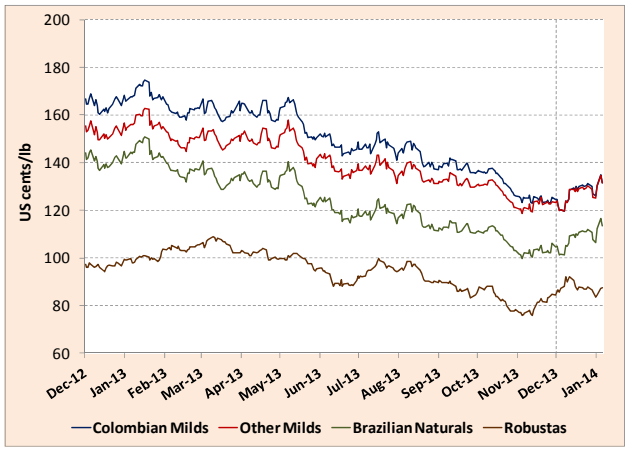


Mouvements des prix

En décembre, la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 5,5%, à 106,56 cents EU la livre. Cependant, il s'agit toujours de son deuxième plus bas niveau de l'année. Les prix indicatifs des quatre groupes ont enregistré des moyennes mensuelles plus élevées, la hausse la plus importante étant observée pour le Robusta, qui a augmenté de 10,3%, à 87,89 cents, sa plus haute moyenne depuis août. La moyenne mensuelle des Brésil et autres naturels a augmenté de 4,7%, à 107,40 cents, tandis que les Autres doux ont augmenté de 3,2%, à 125,97 cents et se sont brièvement échangés au-dessus des Doux de Colombie, qui ont atteint 126,54 cents, soit 1,5% de plus qu'en novembre. La volatilité des prix a également augmenté pour presque tous les prix indicatifs depuis novembre.

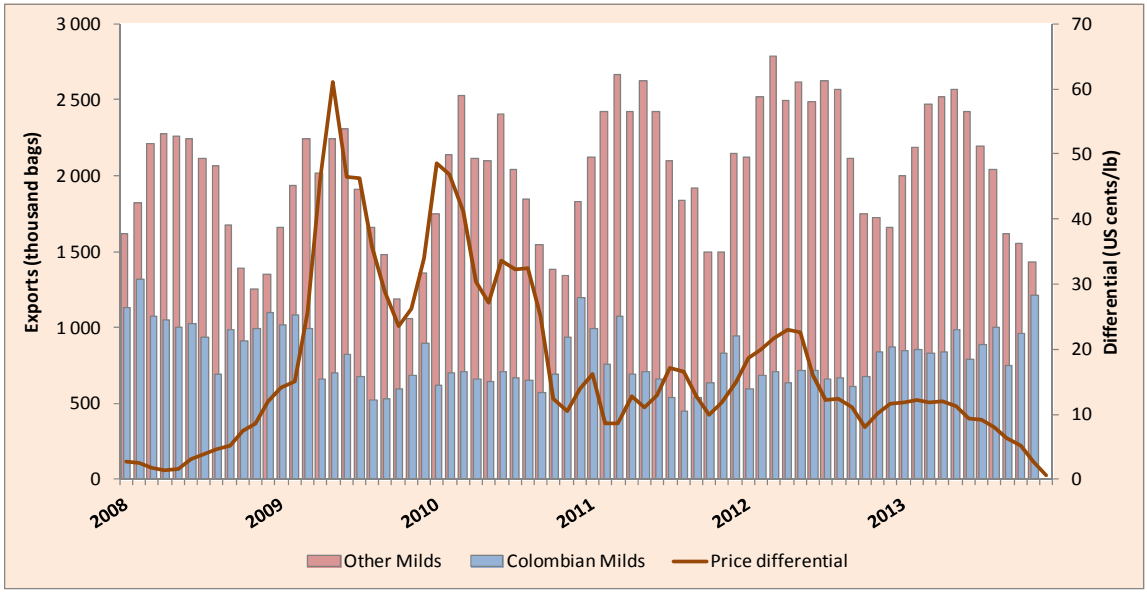
En termes d'écarts de prix, la tendance la plus significative a été la convergence des Doux de Colombie et des Autres doux, l'écart se rétrécissant à une moyenne de 0,57 cents seulement par rapport à 2,63 cents en novembre. C'est l'écart le plus bas depuis juin 2005. Comme l'illustre le graphique 3, l'écart s'est considérablement réduit au cours de la dernière année car les exportations des Doux de Colombie ont augmenté, principalement en raison de la reprise de la production en Colombie, alors que les expéditions des Autres doux ont ralenti. Tous les prix indicatifs de groupe ont montré des signes de convergence en décembre, l'arbitrage entre les marchés à terme de New York et de Londres baissant de 6%, à 37,38 cents, son plus bas niveau en cinq ans.

Graphique 2 : Prix indicatifs quotidiens des groupes de café (3 décembre 2012 au 7 janvier 2014)



Ces évolutions portent la moyenne annuelle du prix indicatif composé de l'OIC pour 2013 à 119,51 cents EU la livre, en baisse de 23,6% par rapport à 2012 et son niveau le plus bas depuis 2009. Les prix indicatifs des quatre groupes sont en baisse par rapport à l'année dernière, les baisses les plus importantes étant observée pour les Doux de Colombie (-26,8%) et les Brésil et autres naturels (-30,1%), suivis des Autres doux (-25,2%) et du Robusta (-8,4%) . Cela confirme deux années consécutives de baisse des prix pour la première fois depuis 2001.

Graphique 3 : Écart de prix et exportations des Doux de Colombie et Autres doux Mensuel : 2008 à 2013



Fondamentaux du marché

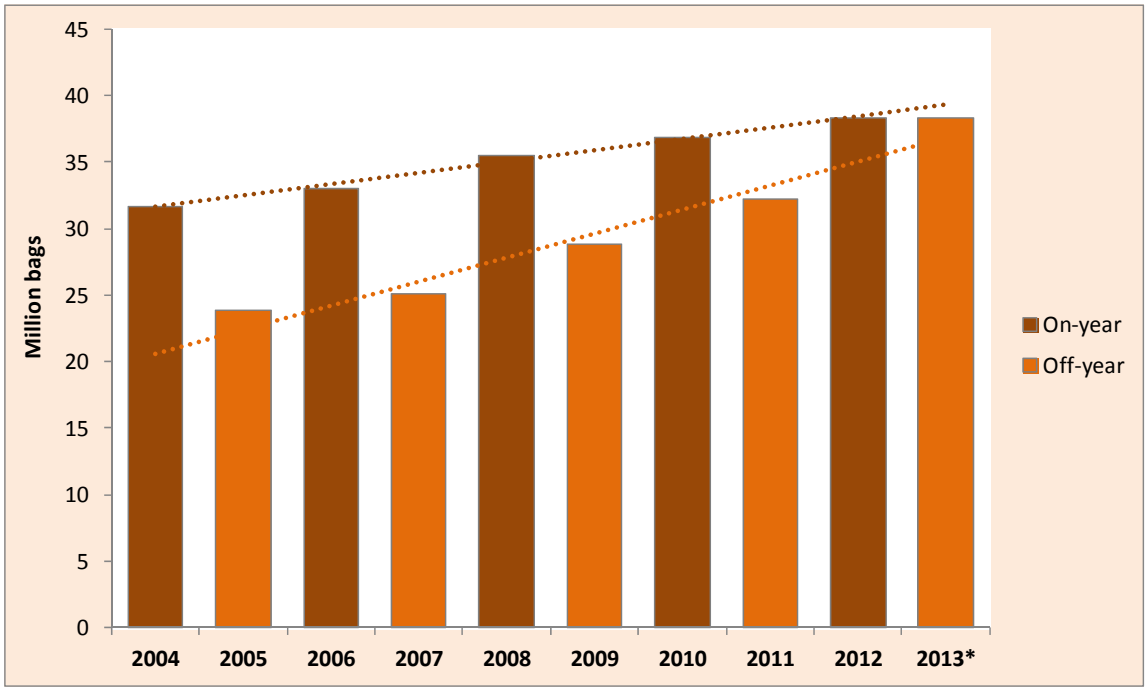
L'agence brésilienne chargée de la prévision des récoltes, Conab, a augmenté de 1,61 million de sacs son estimation de la production en 2013/14, à 49 150 000 sacs. Cette augmentation est principalement attribuable à une augmentation de l'estimation de la récolte d'Arabica, de 36,66 millions de sacs dans les prévisions de septembre à 38,29 millions, seulement 50 000 sacs de moins que la récolte d'Arabica en 2012/13. Cette convergence suggère que le cycle biennal qui caractérisait la production brésilienne d'Arabica perd de son importance, comme l'illustre le graphique 5. En termes de production de Robusta, la récolte 2013/14 est estimée à 10,86 millions de sacs, soit une baisse de 13% par rapport à 2012/13.

En conséquence, la récolte totale de 49,15 millions de sacs est une récolte record pour une prétendue année défavorable au Brésil, seulement 3,3% de moins qu'en 2012/13, et stimulera considérablement les perspectives d'approvisionnement pour 2013/14. Une augmentation de la production est également prévue en Colombie où la production des deux premiers mois de 2013/14 est nettement plus élevée qu'à la même période en 2012/13. Par contre, la production de café en 2013/14 devrait être ralentie par l'épidémie de rouille du café en cours en Amérique centrale, ainsi que par la présence du scolyte qui a été signalée récemment.

Les exportations totales de novembre 2013 se sont élevées à 7,8 millions de sacs, soit une baisse de 14,4% par rapport à novembre 2012. Les exportations des Autres doux, des Brésil et autres naturels et du Robusta étaient toutes en baisse par rapport à l'année dernière mais les exportations des Doux de Colombie étaient significativement plus élevées, à 1,2 million de sacs, contre 843 000 sacs l'année dernière.

Les stocks certifiés de Robusta sur le marché à terme de Londres ont encore baissé en décembre, à seulement 501 000 sacs, contre 1,8 million en décembre 2012. Les stocks d'Arabica sur le marché à terme de New York ont enregistré une légère augmentation, à 3,1 millions de sacs.

Graphique 5 : Convergence de la production brésilienne d'Arabica
Campagnes 2004/05 – 2013/14*



* Estimation

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							
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
Dec-13	106.56	126.54	125.97	107.40	87.89	114.12	76.74
% change between Dec-13 and Nov-13							
	5.5	**1.5**	**3.2**	**4.7**	**10.3**	**4.6**	**10.7**
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 (%)							
Nov-13	6.2	5.5	6.6	7.5	7.0	7.8	7.3
Dec-13	6.7	6.9	6.8	7.4	8.0	7.9	8.3
Variation between Dec-13 and Nov-13							
	0.4	**1.4**	**0.3**	**-0.2**	**1.0**	**0.1**	**1.0**

* 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*
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
Dec-13	0.57	19.14	38.65	18.57	38.08	19.51	37.38
% change between Dec-13 and Nov-13							
	-78.3	**-13.3**	**-14.0**	**-4.5**	**-10.0**	**-14.7**	**-6.0**

* 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

	November 2012	November 2013	% change	October - November		
				2012	2013	% change
TOTAL	**9 165**	**7 843**	**-14.4**	**18 555**	**16 547**	**-10.8**
Arabicas	5 720	5 283	-7.6	11 400	11 012	-3.4
Colombian Milds	*843*	*1 209*	*43.5*	*1 517*	*2 172*	*43.2*
Other Milds	*1 724*	*1 433*	*-16.9*	*3 475*	*2 985*	*-14.1*
Brazilian Naturals	*3 153*	*2 640*	*-16.3*	*6 408*	*5 855*	*-8.6*
Robustas	3 445	2 560	-25.7	7 155	5 535	-22.6

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

	Dec-12	Jan-13	Feb-13	Mar-13	Apr-13	May-13	Jun-13	Jul-13	Aug-13	Sep-13	Oct-13	Nov-13	Dec-13
London	1.78	1.77	1.89	2.05	2.11	2.08	2.00	1.64	1.32	1.01	0.89	0.77	0.50
New York	2.90	2.96	3.03	3.09	3.10	3.11	3.09	3.11	3.15	3.13	3.07	3.02	3.06

En millions des 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