

Le rapport sur le marché du

# Café

mai 2015

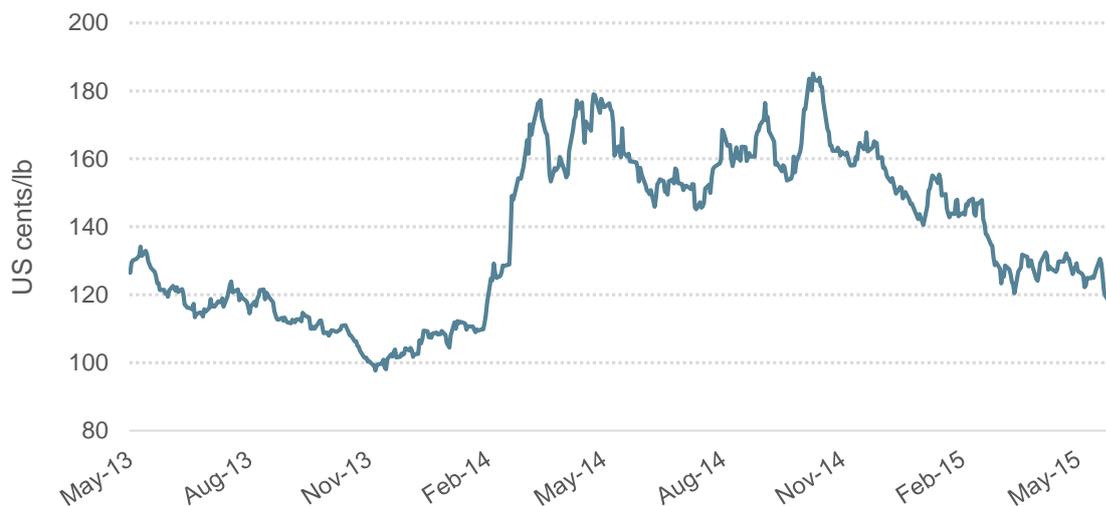


ORGANISATION  
INTERNATIONALE  
DU CAFÉ

## Les prix du café chutent, la production brésilienne estimée en baisse

*Les prix du café continuent d'enregistrer une chute progressive pendant que les spéculations sur la récolte brésilienne de 2015/16 en cours suggèrent que le marché n'a pas de problème d'approvisionnements immédiats. En effet, une importante entreprise de négoce prévoit déjà un excédent de l'offre mondiale pour 2015/16. La faiblesse persistante du real brésilien exerce des pressions à la baisse sur les prix bien que le volume des exportations ait baissé légèrement en avril. Finalement, Conab a publié sa deuxième estimation de la production au Brésil pour 2015/16 qui devrait baisser de 2,3% à 44,3 millions de sacs, bien au plus bas de la fourchette initiale donnée en janvier.*

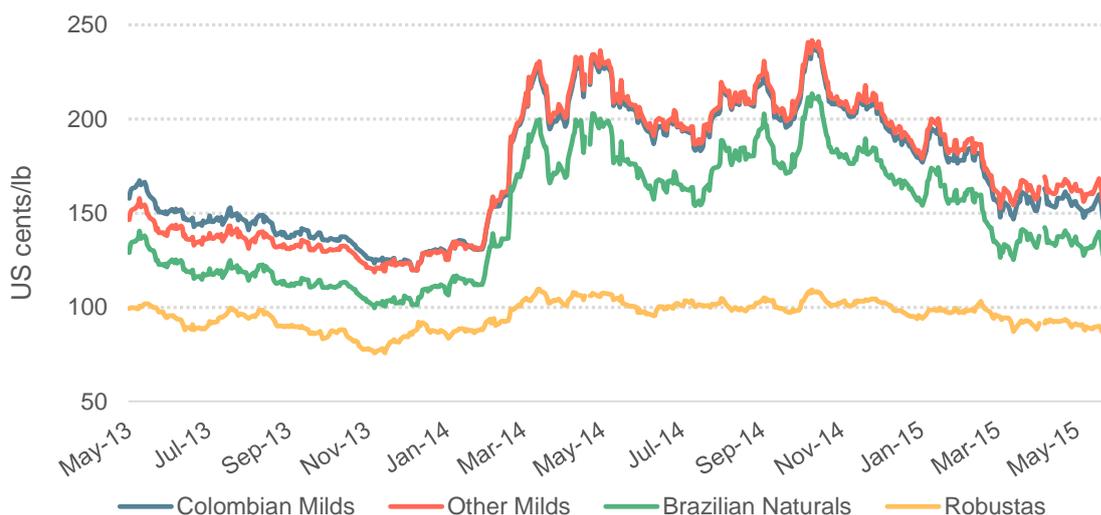
**Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC**



© 2015 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Le prix indicatif composé de l'OIC a encore chuté en mai. La moyenne mensuelle, en baisse de 4,3% par rapport à avril a atteint 123.49 cents, la plus faible depuis janvier 2014. Les prix quotidiens étaient relativement stables pour la première moitié du mois, mais baissèrent ensuite abruptement d'un peu plus de 130 cents à un niveau plus bas de 116,99, les inquiétudes d'approvisionnement au sujet de la récolte au Brésil s'étant estompée.

**Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes**



© 2015 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Les prix indicatifs des trois groupes d'Arabica ont tous enregistré des baisses. Les Doux de Colombie, les Autres doux et Brésil et autres naturels en baisse de 4,4%, 3,4% et 4,6% respectivement. La baisse la plus importante a été enregistrée par les Robustas qui ont chuté de 4,9% à 87,56 cents, leur plus bas niveau en 18 mois. Cette baisse des prix du Robusta a suscité des rapports anecdotiques de stocks accumulés au Viet Nam, les vendeurs réticents à s'engager dans le commerce à des prix intérieurs tellement bas. L'arbitrage entre l'Arabica et le Robusta sur les marchés à termes de New York et de Londres a légèrement diminué pour s'établir à 57,19 cents, moins de la moitié de son niveau d'octobre 2014, mais il est demeuré relativement stable depuis trois mois.

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



© 2015 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

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



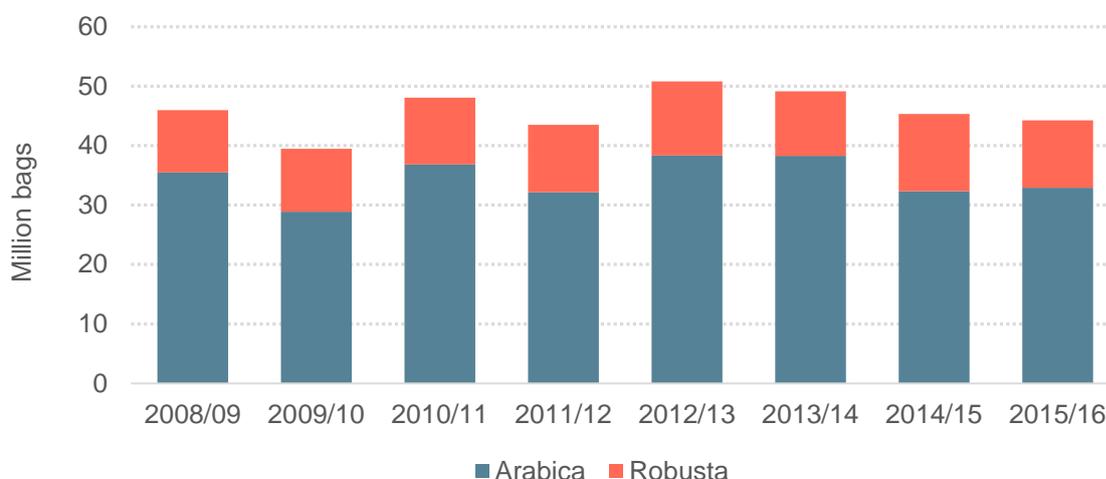
© 2015 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Les exportations d'avril 2015 étaient de 9,4 millions de sacs, soit 8,9% inférieur au mois d'avril dernier. Les expéditions en provenance du Brésil sont légèrement en baisse, mais demeurent à des niveaux relativement élevés, tandis que les exportations du Viet Nam sont estimées

nettement inférieures pour passer de 2,5 millions de sacs en avril 2014 à juste 1,5 millions. Si la production au Viet Nam est au même niveau que l'année dernière comme actuellement prévue, alors ces niveaux bas d'exportation indiquent que d'importants volumes de café restent dans le pays.

La campagne 2015/16 a maintenant commencé dans plusieurs importants pays producteurs de café, y compris le Brésil, l'Indonésie et le Pérou. La dernière estimation publiée par Conab donne une production au Brésil en baisse de 2,3% à 44,3 millions de sacs. Si cela est atteint, ce volume serait le plus bas niveau de production pour la troisième année consécutive. Une légère reprise de 1,9% est attendue dans la production d'Arabica pour atteindre 32,9 millions de sacs. Cette hausse est principalement attribuable à une importante croissance de 34% causée par de meilleures précipitations dans la région côtière de Zona da Mata, et d'une croissance plus modeste à Paraná qui a été affecté par de basses températures l'année précédente. La production de Robusta, d'un autre côté, est estimée à 11,4 millions de sacs, soit 13% inférieur à 2014/15. Cela est dû en grande partie à la récente sécheresse dans l'État de Espírito Santo, première région productrice de Robusta.

**Graphique 5: Production d'Arabica et de Robusta au Brésil**



© 2015 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

En Indonésie, la production en 2014/15 (avril à mars) était estimée à 9 millions de sacs, 23% inférieur à l'année précédente en raison de conditions climatiques défavorables au milieu de l'année 2014. Les exportations étaient nettement inférieures par rapport à 2013/14, passant de 10,2 millions de sacs à 5,6 millions. Par ailleurs, pendant que la consommation intérieure en Indonésie continue d'augmenter, les possibilités d'exportations ont encore été réduites. Dans la perspective de 2015/16, d'après les premières indications, la production en Indonésie devrait se rétablir quelque peu, tant que les conditions météorologiques resteront favorables. Cependant, la probabilité croissante du phénomène El Niño pourrait provoquer une réduction des pluies au cours des prochains mois et restreindre encore la croissance de la production.

La production au Pérou a été aussi négativement affectée en 2014/15, en baisse de 22% à 3,4 millions de sacs, l'épidémie de rouille des feuilles du caféier s'étant intensifiée. Les exportations totales étaient de 40,6% inférieures par rapport à la même période de l'année

précédente à juste 2,4 millions de sacs. Par ailleurs, les efforts faits pour combattre la maladie devraient aboutir à une reprise en 2015/16, d'autant plus que le gouvernement continue de mettre en œuvre son programme de renouvellement pour le café.

De façon générale, en 2014/15, la production totale de café est estimée à 141,9 millions de sacs, soit 3.3% inférieur à 2013/14. La production d'Arabica inférieur de 2,8% est estimée à 84,6 millions de sacs et le Robusta en baisse de 4,1% à 57,2 millions. Une augmentation de 3,9% est prévue pour les Doux de Colombie. Les Autres doux également sont en hausse de 0,9%, mais ceci est compensé par une réduction des Brésil et autres naturels de 7%. Il est trop tôt pour donner une estimation complète pour 2015/16, mais nous sommes confiants que la campagne actuelle de 2014/15 se terminera avec un déficit important d'au moins 8 millions de sacs.

**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*
<b>Monthly averages</b>							
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
Oct-14	172.88	222.59	225.29	197.05	104.70	210.12	95.51
Nov-14	162.17	206.41	209.38	181.43	103.06	192.33	93.60
Dec-14	150.66	190.16	193.60	166.58	98.43	177.82	89.86
Jan-15	148.24	185.26	190.00	163.50	98.01	173.19	89.33
Feb-15	141.10	174.11	178.89	151.90	98.36	159.55	89.76
Mar-15	127.04	154.29	160.74	133.55	92.16	139.70	82.94
Apr-15	129.02	157.06	164.00	136.70	92.06	141.79	82.71
May-15	123.49	150.19	158.48	130.38	87.56	135.22	78.03
<b>% change between May-15 and Apr-15</b>							
	<b>-4.3%</b>	<b>-4.4%</b>	<b>-3.4%</b>	<b>-4.6%</b>	<b>-4.9%</b>	<b>-4.6%</b>	<b>-5.7%</b>
<b>Volatility (%)</b>							
Apr-15	7.3	8.5	7.7	9.5	5.6	9.7	4.8
May-15	6.9	7.5	7.4	8.5	6.2	8.9	7.5
<b>Variation between May-15 and Apr-15</b>							
	<b>-0.4</b>	<b>-1.0</b>	<b>-0.4</b>	<b>-1.0</b>	<b>0.5</b>	<b>-0.8</b>	<b>2.8</b>

\* Moyenne des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> positions

**Tableau 2: 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*
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
Oct-14	-2.70	25.54	117.89	28.24	120.59	92.35	114.61
Nov-14	-2.97	24.98	103.35	27.95	106.32	78.37	98.73
Dec-14	-3.44	23.58	91.73	27.02	95.17	68.15	87.96
Jan-15	-4.74	21.76	87.25	26.50	91.99	65.49	83.86
Feb-15	-4.78	22.21	75.75	26.99	80.53	53.54	69.79
Mar-15	-6.45	20.74	62.13	27.19	68.58	41.39	56.76
Apr-15	-6.94	20.36	65.00	27.30	71.94	44.64	59.08
May-15	-8.29	19.81	62.63	28.10	70.92	42.82	57.19
<b>% change between May-15 and Apr-15</b>							
	<b>19.5%</b>	<b>-2.7%</b>	<b>-3.6%</b>	<b>2.9%</b>	<b>-1.4%</b>	<b>-4.1%</b>	<b>-3.2%</b>

\* Moyenne des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> positions

**Tableau 3: Total de la production des pays exportateurs**

Crop year commencing	2011	2012	2013	2014	% change 2013-14
<b>TOTAL</b>	<b>136 583</b>	<b>147 562</b>	<b>146 745</b>	<b>141 850</b>	<b>-3.3%</b>
Arabicas	82 007	88 264	87 116	84 638	-2.8%
<i>Colombian Milds</i>	8 720	11 523	13 488	14 020	3.9%
<i>Other Milds</i>	31 965	28 828	26 891	27 131	0.9%
<i>Brazilian Naturals</i>	41 322	47 913	46 737	43 488	-7.0%
Robustas	54 576	59 298	59 630	57 212	-4.1%
Africa	16 070	16 702	16 108	16 860	4.7%
Asia & Oceania	41 918	45 355	46 744	44 334	-5.2%
Mexico & Central America	20 194	18 381	16 661	17 963	7.8%
South America	58 401	67 125	67 233	62 693	-6.8%

En milliers de sacs

Des données complètes sur la production sont disponibles sur le site web de l'OIC à [www.ico.org/trade\\_statistics.asp](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)

**Tableau 4: Exportations totales des pays exportateurs**

	April 2014	April 2015	% change	October - April		
				2013/14	2014/15	% change
<b>TOTAL</b>	<b>10 349</b>	<b>9 432</b>	<b>-8.9%</b>	<b>65 243</b>	<b>62 755</b>	<b>-3.8%</b>
Arabicas	6 139	5 904	-3.8%	40 328	38 695	-4.0%
<i>Colombian Milds</i>	951	1 090	14.6%	7 402	7 647	3.3%
<i>Other Milds</i>	2 189	2 187	-0.1%	12 857	11 853	-7.8%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 999	2 628	-12.4%	20 069	19 195	-4.4%
Robustas	4 210	3 528	-16.2%	24 915	24 061	-3.4%

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](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)

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

	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15	Apr-15	May-15
New York	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67	2.63	2.60	2.55	2.56	2.60	2.56	2.41
London	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08	2.12	2.35	2.55	2.84	2.93	3.02

En millions de sacs

**Tableau 6: Consommation mondiale de café**

Calendar years	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
<b>World total</b>	<b>139 415</b>	<b>143 004</b>	<b>147 339</b>	<b>149 265</b>	<b>2.3%</b>
Exporting countries	42 794	44 222	44 992	46 201	2.6%
Traditional markets	75 910	76 509	79 026	79 387	1.5%
Emerging markets	20 711	22 273	23 320	23 677	4.6%

CAGR: Taux de croissance annuelle composé

En milliers de sacs

Des statistiques complètes sur la consommation sont disponibles sur le site web de l'OIC à [www.ico.org/trade\\_statistics.asp](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)