

Le rapport sur le marché du

Café

juin 2015



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

La baisse des exportations de café soutient les prix de Robusta

Le marché du café, conduit dans l'ensemble par la reprise des prix de Robusta, s'est quelque peu ressaisi en juin. Pour le sixième mois consécutif, les exportations étaient inférieures à celle de l'an dernier, et pourtant le marché semble n'avoir aucun problème d'approvisionnement immédiats, notamment au regard des récents rapports envisageant la production de café sous un angle optimiste. La faiblesse continue du Real brésilien affecte également les prix, la nouvelle récolte de 2015/16 étant prévue sur le marché dans un avenir proche. Néanmoins, à long terme, les bas prix enregistrés au cours du dernier trimestre, bien que n'ayant pas encore atteint un niveau critique, n'encourageront pas l'investissement dans le secteur et pourraient occasionner un approvisionnement réduit, les producteurs s'étant retirés du marché.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Le prix quotidien de l'OIC est passé d'un maximum de 127,83 cents EU la livre à un minimum de 122,05 cents au cours du mois de juin, la moyenne mensuelle se fixant à 124,97 cents, supérieure de 1,2% à celle de mai. Cependant, c'est la deuxième moyenne mensuelle la plus faible en 17 mois, avec une nouvelle dépréciation du Real brésilien maintenant les prix à un

niveau bas. Ce sentiment baissier du marché a été exacerbé par la publication du rapport semestriel du café du Département américain de l'agriculture, prévoyant un excédent important de 5 millions de sacs en 2015/16, en plus d'un léger surplus de 290,000 sacs en 2014/15.

Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

L'observation des prix indicatifs de groupe montre une dynamique quelque peu différente. Les trois groupes d'Arabica ont tous enregistré des hausses mensuelles minimales, les Doux de Colombie, les Autres doux et Brésil et autres naturels en hausse de 1,2%, 0,8% et 0,1% respectivement. Les Robustas, en revanche, ont augmenté de 3,1%, cela peut être attribué aux problèmes de disponibilité des cafés, l'offre du Viet Nam restant encore limitée. Les exportations du Viet Nam étaient estimées considérablement plus basses en mai par rapport à l'an dernier, en baisse de 40,4% à 1,5 millions de sacs. À ce stade, il est difficile de dire si ces faibles volumes d'exportation sont dûs à la baisse de la production ou à l'accumulation de stocks, mais ceci devrait se préciser vers la fin de l'année caféière.

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



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Par conséquent, l'arbitrage entre l'Arabica et le Robusta sur les marchés à termes de New York et de Londres s'est réduit de 2,8% en juin à juste 55,61 cents, le plus bas niveau depuis janvier 2014. Cela pourrait potentiellement encourager les torréfacteurs à adapter leurs mélanges en augmentant la part de café Arabica. Les prix physiques des Autres doux (principalement les Arabicas lavés d'Amérique centrale) continuent de se vendre plus que les Doux de Colombie en raison de la différence de disponibilité entre les deux.

Le total des exportations en mai 2015 est estimé à 9,3 millions de sacs, inférieur de 12% au mois de mai 2014. Ceci est largement dû à la baisse des expéditions en provenance du Viet Nam, estimées en baisse à près de 1 million de sacs, ainsi que des volumes légèrement réduits du Brésil et de l'Indonésie. Jusqu'à présent, pendant l'année caféière 2014/15 (octobre à mai), les exportations s'élèvent à 72,3 millions de sacs, soit 4,6% inférieures aux 75,8 millions de sacs expédiés en 2013/14, les Doux de Colombie étant le seul groupe ayant enregistré une hausse.

En ce qui concerne les fondamentaux du marché, la production mondiale pour la récolte 2014/15 actuellement estimée à environ 141,9 millions de sacs, nettement inférieure à la consommation mondiale estimée à 149,3 millions de sacs au cours de l'année civile 2014. Finalement, les stocks certifiés d'Arabica à la Bourse de New York ont augmenté légèrement à 2,4 millions de sacs en juin mais demeurent à des niveaux relativement faibles. Les stocks de Robusta sur le marché à terme de Londres, d'autre part, ont été rapidement reconstitués au cours des 15 derniers mois, d'un plancher de seulement 274,000 de sacs en avril 2014 à 3,1 millions de sacs en juin 2015.

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



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

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-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
Jun-15	124.97	152.02	159.76	130.51	90.25	135.86	80.25
% change between Jun-15 and May-15							
	1.2%	1.2%	0.8%	0.1%	3.1%	0.5%	2.8%
Volatility (%)							
May-15	6.9	7.5	7.4	8.5	6.2	8.9	7.5
Jun-15	7.1	7.5	6.8	8.9	6.0	8.3	6.2
Variation between Jun-15 and May-15							
	0.2	0.0	-0.6	0.4	-0.1	-0.6	-1.4

* Moyenne des 2^e et 3^e 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*
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
Jun-15	-7.74	21.51	61.77	29.25	69.51	40.26	55.61
% change between Jun-15 and May-15							
	-6.6%	8.6%	-1.4%	4.1%	-2.0%	-6.0%	-2.8%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 3: Total de la production des pays exportateurs

Crop year commencing	2011	2012	2013	2014	% change 2013-14
TOTAL	136 583	147 562	146 745	141 850	-3.3%
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

Tableau 4: Exportations totales des pays exportateurs

	May 2014	May 2015	% change	October - May		
				2013/14	2014/15	% change
TOTAL	10 542	9 277	-12.0%	75 785	72 311	-4.6%
Arabicas	6 330	6 049	-4.4%	46 657	44 973	-3.6%
<i>Colombian Milds</i>	914	1 120	22.5%	8 316	8 768	5.4%
<i>Other Milds</i>	2 501	2 450	-2.0%	15 358	14 442	-6.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 915	2 480	-14.9%	22 984	21 763	-5.3%
Robustas	4 212	3 228	-23.4%	29 127	27 338	-6.1%

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-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15	Apr-15	May-15	Jun-15
New York	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67	2.63	2.60	2.55	2.56	2.60	2.56	2.41	2.43
London	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08	2.12	2.35	2.55	2.84	2.93	3.02	3.12

En millions de sacs

Tableau 6: Consommation mondiale de café

Calendar years	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
World total	139 415	143 004	147 339	149 265	2.3%
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