

Le rapport sur le marché du

Café

juillet 2015



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les prix du café tombent à leur plus bas niveau en 18 mois alors que les inquiétudes se dissipent au sujet des approvisionnements

Le marché du café a enregistré de nouvelles baisses en juillet, les prix réagissant à la dépréciation du real brésilien, qui a chuté à son plus bas niveau en 12 ans par rapport au dollar. Les inquiétudes au sujet de la production du Brésil se sont en grande partie dissipées même si certains rapports internes récents maintiennent que la récolte pourrait encore sentir les effets de la sécheresse de l'an dernier. Cela pourrait se traduire par des grains de plus petite taille, ce qui réduirait le rendement global.

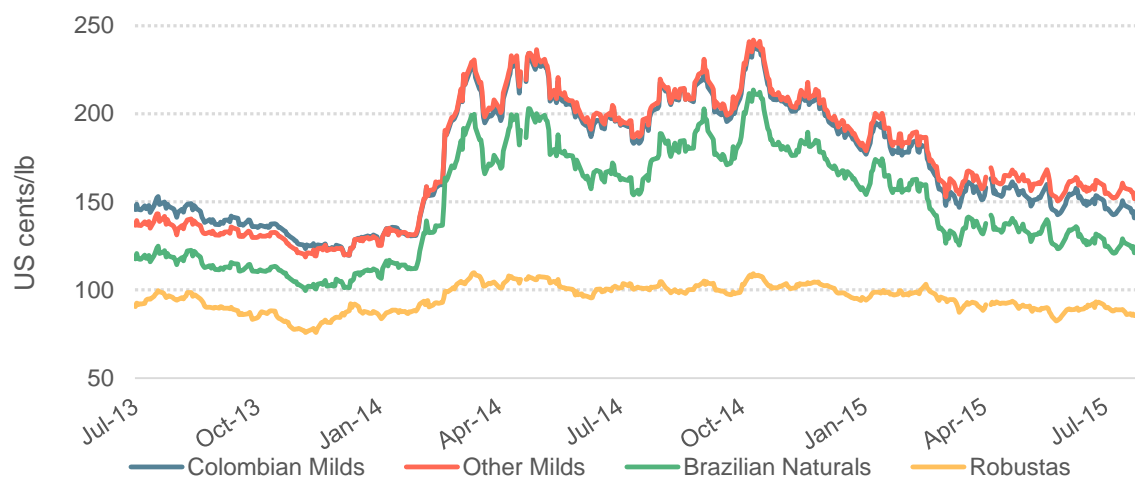
Graphique 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



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

Le prix indicatif composé quotidien de l'OIC est tombé à un plancher de 116,02 cents en juillet, son plus bas niveau depuis la fin janvier 2014. La moyenne mensuelle s'est établie à 119,77 US cents la livre, 4,2% de moins que le mois dernier, et son plus bas niveau en 18 mois. Les prix des quatre groupes ont baissé, la plus forte baisse étant enregistrée sans surprise par les Brésils et autres naturels. Les Robustas ont également été négativement affectés, en baisse de 3,5% à 87,12 cents, leur plus bas niveau mensuel depuis novembre 2013.

Graphique 2 : Prix indicatifs quotidiens des groupes



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

L'écart des Autres doux avec les Doux de Colombie a augmenté à près de 10 cents, ce qui est sans précédent pendant la période de marché libre. Bien que la disponibilité des Arabicas lavés d'Amérique centrale s'améliore, la production totale reste bien en dessous de son niveau de 2011/12, tandis qu'au Pérou l'épidémie de rouille des feuilles a empiré au cours de la dernière année. Comme en témoignent les marchés à terme de New York et de Londres, l'arbitrage entre Arabica et Robusta s'est réduit pour le troisième mois consécutif à seulement 51,43 cents, moins de la moitié de son niveau d'août 2014.

Graphique 3 : Arbitrage entre les marchés à terme 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



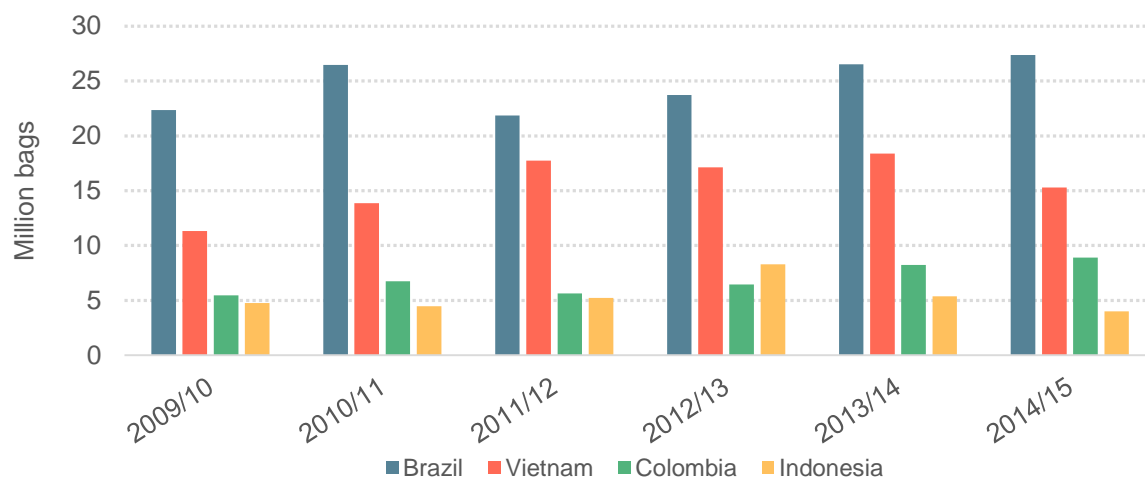
© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les exportations totales de juin se sont élevées à 9,7 millions de sacs, 3,3% de moins que l'an dernier, mais deuxième volume le plus élevé enregistré pour le mois de juin. Les expéditions de Robusta et de Brésil et autres naturels ont baissé, de 6,1% et 17,2% respectivement, mais celles des Doux de Colombie et des Autres doux ont augmenté de 26,2% et de 7,7% respectivement, portant le total des exportations pour les trois premiers trimestres de l'année caféière à 82,1 millions de sacs, soit 4,3% de moins que la même période de l'année dernière, les Doux de Colombie étant le seul groupe en augmentation.

Le graphique 5 ci-dessous montre les exportations entre octobre et juin des quatre plus grands producteurs de café au cours des 6 dernières années. La tendance la plus significative est l'augmentation constante des exportations du Brésil depuis 2011/12, qui à ce jour ont atteint un record de 27,4 millions de sacs. Ces exportations ont été encouragées par la dépréciation continue du real brésilien, qui ce mois est tombé à son niveau le plus bas en 12 ans par rapport au dollar. Bien que la production du Brésil ait baissée en 2014/15, les stocks intérieurs accumulés au cours des deux campagnes précédentes ont permis aux exportations de se maintenir sans faiblir. De même, la Colombie a enregistré quatre années consécutives d'augmentation de ses exportations, à 8,9 millions de sacs au cours de cette période, alors que les programmes de rénovation des autorités nationales portent leurs fruits ; la dépréciation du peso a également eu un impact.

Par contre, le Viet Nam a enregistré une baisse significative de ses exportations pendant l'année caféière 2014/15. Les expéditions sont estimées à 15,3 millions de sacs, soit 16,8% de moins que l'année dernière, les producteurs étant réticents à vendre en raison de la faiblesse des prix intérieurs. Les exportations de l'Indonésie sont également estimées en baisse de 25,6% par rapport à l'an dernier, à 4 millions de sacs, et inférieures à celles du Honduras pour la première fois ; cela est dû aux mauvaises conditions météorologiques en 2014 ainsi qu'à l'augmentation de la consommation intérieure, ce qui a réduit les disponibilités pour l'exportation.

Graphique 5 : Exportations de octobre a juin de certains pays



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

En résumé, alors que le marché du café semble n'avoir aucun problème immédiat d'approvisionnement, il doit être rappelé que les niveaux des stocks baissent dans la plupart des pays producteurs, et que même si il existe une réserve tampon raisonnable dans les entrepôts des pays importateurs, celle-ci pourrait être insuffisante pour faire couvrir un important choc négatif sur la production. Le marché pourrait alors subir une hausse rapide des prix, comme nous l'avons vu précédemment en mars 2014 et début 2011, si la production ne parvient pas à répondre aux attentes.

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							
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
Jul-15	119.77	144.52	154.45	123.64	87.12	128.59	77.16
% change between Jul-15 and Jun-15							
	-4.2%	-4.9%	-3.3%	-5.3%	-3.5%	-5.4%	-3.9%
Volatility (%)							
Jun-15	7.1	7.5	6.8	8.9	6.0	8.3	6.2
Jul-15	5.4	6.0	5.7	7.0	4.1	6.6	4.3
Variation between Jul-15 and Jun-15							
	-1.7	-1.5	-1.1	-1.8	-2.0	-1.8	-1.8

* Moyenne des 2^e et 3^e 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*
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
Jul-15	-9.93	20.88	57.40	30.81	67.33	36.52	51.43
% change between Jul-15 and Jun-15							
	28.3%	-2.9%	-7.1%	5.3%	-3.1%	-9.3%	-7.5%

* 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	136 572	147 593	146 801	141 732	-3.5%
Arabicas	82 008	88 365	87 040	84 167	-3.3%
<i>Colombian Milds</i>	8 720	11 523	13 488	14 020	3.9%
<i>Other Milds</i>	31 965	28 927	26 816	26 549	-1.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	41 323	47 914	46 736	43 599	-6.7%
Robustas	54 564	59 228	59 761	57 565	-3.7%
Africa	16 058	16 632	16 239	16 877	3.9%
Asia & Oceania	41 918	45 355	46 744	44 685	-4.4%
Mexico & Central America	20 194	18 481	16 585	18 013	8.6%
South America	58 402	67 125	67 233	62 156	-7.6%

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

	June 2014	June 2015	% change	October - June		
				2013/14	2014/15	% change
TOTAL	10 020	9 688	-3.3%	85 850	82 148	-4.3%
Arabicas	6 041	5 953	-1.5%	52 701	51 064	-3.1%
<i>Colombian Milds</i>	877	1 107	26.2%	9 193	9 875	7.4%
<i>Other Milds</i>	2 296	2 472	7.7%	17 655	16 914	-4.2%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 869	2 374	-17.2%	25 853	24 276	-6.1%
Robustas	3 978	3 735	-6.1%	33 150	31 084	-6.2%

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

	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15	Apr-15	May-15	Jun-15	Jul-15
New York	2.79	2.71	2.68	2.67	2.63	2.60	2.55	2.56	2.60	2.56	2.41	2.43	2.38
London	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08	2.12	2.35	2.55	2.84	2.93	3.02	3.12	3.35

En millions de sacs

Tableau 6 : Consommation mondiale de café

Calendar years	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
World total	139 364	143 099	147 495	149 162	2.3%
Exporting countries	42 788	44 196	44 951	46 144	2.5%
Traditional markets	77 561	78 417	80 880	81 091	1.5%
Emerging markets	19 015	20 485	21 664	21 927	4.9%

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