

Le rapport sur le marché du

Café

août 2015



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Le marché du café reprend sa volatilité alors que les prix restent à un bas niveau

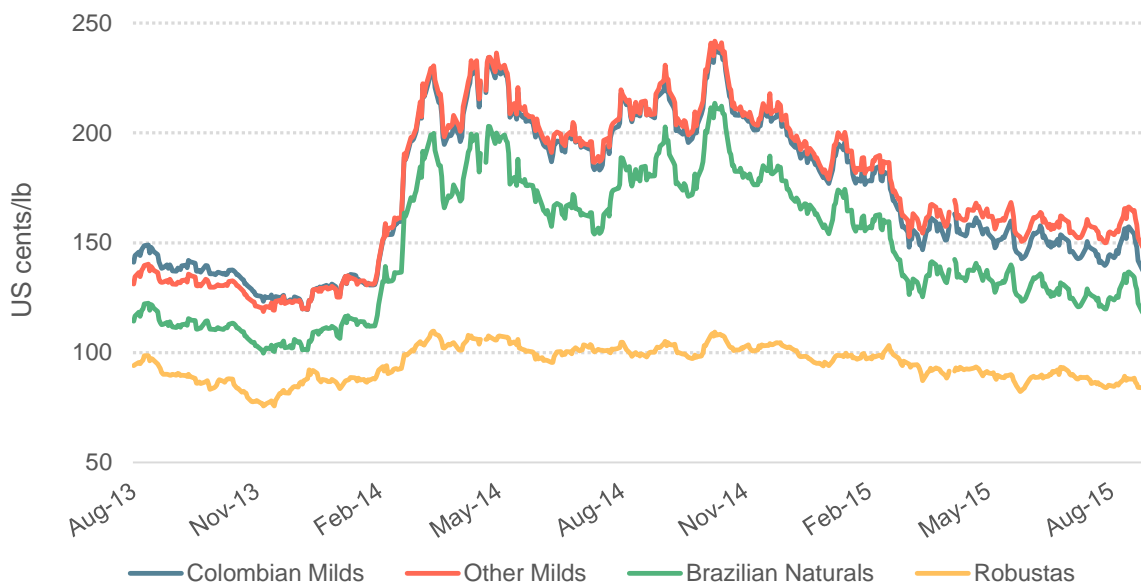
Les prix quotidiens du café ont atteint au mois d'août leur plus bas niveau depuis 19 mois, alors que les marchés des produits de base du monde entier étaient affectés négativement par les fluctuations des devises et les informations économiques venant de Chine. Il est possible que d'autres incertitudes résulteront des rapports selon lesquels l'événement climatique El Niño de cette année pourrait être l'un des plus puissants qui aient été relevés, conduisant à la perturbation potentielle des périodes et des quantités de pluies dans plusieurs pays producteurs. Les exportations de café en juillet 2015 ont atteint 9,6 millions de sacs, c'est-à-dire 3,6% de moins que l'année dernière, et les exportations totales pendant les dix premiers mois de l'année caféière 2014/15 (octobre à juillet) étaient inférieures de 2,8%, atteignant le chiffre de 92,9 millions de sacs. Enfin, l'agence gouvernementale brésilienne Conab a fait savoir que les stocks privés au Brésil avaient baissé de 849.000 sacs au cours de l'année caféière 2014/15, à 14,4 millions de sacs à la fin mars 2015.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



Le prix indicatif composé quotien de l'OIC s'est redressé brièvement au début du mois d'août, atteignant un maximum de 128,16 cents EU la livre. Toutefois, les nouvelles dévaluations de la monnaie, affectant le real brésilien, le peso colombien et le dong vietnamien, couplées aux baisses plus générales du prix des produits de base, ont fait chuter les prix par la suite au point le plus bas de 114,21 cents. La moyenne mensuelle pour le mois d'août s'est stabilisée à 121,21 cents, c'est-à-dire 1,2% de plus qu'en juillet, mais demeure le deuxième niveau le plus faible depuis janvier 2014.

Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes



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

En termes de prix indicatifs de groupe, les trois groupes d'Arabica ont tous atteint des moyennes mensuelles plus élevées, Les Doux de Colombie, les Autres doux et Brésil et autres naturels ayant enregistré des hausses de 1,7%, 1,6% et 2,9% respectivement. En revanche, le Robusta a chuté de 1,5% pour atteindre 85,78 cents, son prix mensuel le plus bas en l'espace de 21 mois. Par conséquent, l'arbitrage entre l'Arabica et le Robusta s'est légèrement accentué, la volatilité des prix ayant aussi augmenté sensiblement au cours du mois d'août.

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



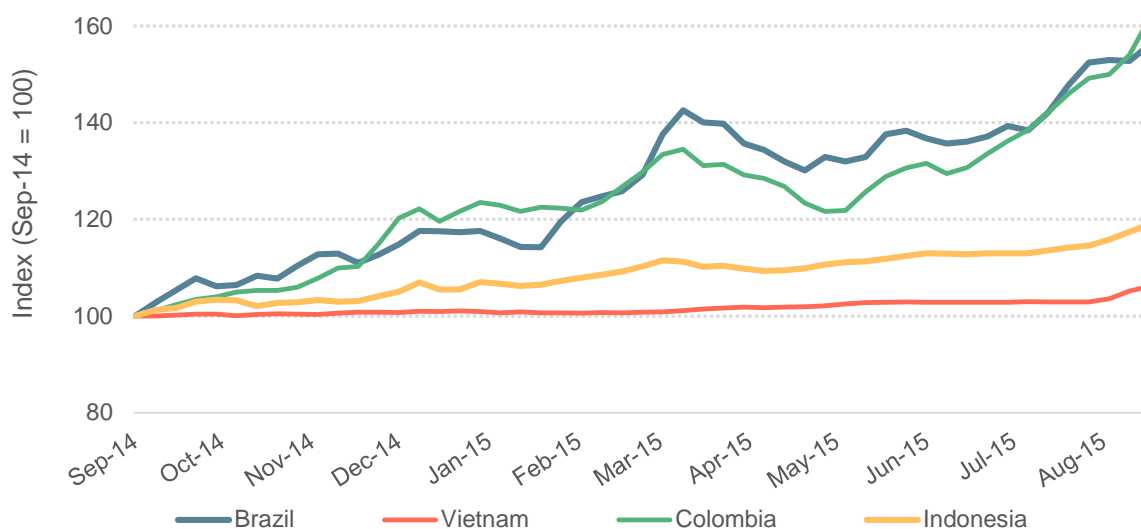
© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Selon l'Organisation météorologique mondiale (OMM), l'événement El Niño actuel dans l'océan Pacifique tropical est le plus puissant qui se soit produit depuis 1997/98, et c'est potentiellement l'un des plus puissants depuis 1950. El Niño se rapporte au dysfonctionnement occasionnel des systèmes météorologiques au milieu des régions équatoriales du Pacifique, et il résulte de l'échauffement anormal des eaux côtières au large du Pérou et de l'Équateur dans l'est de l'océan Pacifique, et du refroidissement irrégulier des eaux côtières dans l'ouest de l'océan Pacifique. Il exerce une influence considérable sur les précipitations dans le monde entier, et ce phénomène se manifeste déjà sous forme de sécheresses graves qui affectent l'Australie, de chutes de pluie intenses en Afrique de l'est, et d'inondations en Amérique du Sud. Il est probable que ce phénomène va durer au moins jusqu'à la fin de cette année. Bien qu'il soit encore trop tôt pour en évaluer les répercussions dans les pays exportateurs de café, nous devons continuer à prévoir des conséquences pour l'homme et pour l'écologie qui résultent des fluctuations climatiques, et aussi l'impact sur l'infrastructure dans plusieurs régions productrices.

Au cours de l'année écoulée, les monnaies de plusieurs pays exportateurs, et notamment celles du Brésil et de la Colombie, ont déprécié sensiblement par rapport au dollar EU, comme on peut le constater dans le graphique 5. Depuis le mois de septembre 2014, le real brésilien et le peso colombien ont tous deux déprécié de plus de 50%, ce qui reflète les résultats économiques intérieurs ainsi que les tendances macroéconomiques globales. Le rupiah indonésien a lui aussi chuté de presque 20%, et même le dong vietnamien (qui est rattaché typiquement au dollar EU dans une bande relativement étroite), a été dévalué de 6% environ au cours de l'année écoulée.

Ces dévaluations ont eu pour effet d'augmenter la rémunération en monnaie locale du café vendu en dollars EU, incitant ainsi les producteurs et les exportateurs à mettre en vente des quantités plus importantes de café sur le marché international, même si le prix mondial du café baisse.

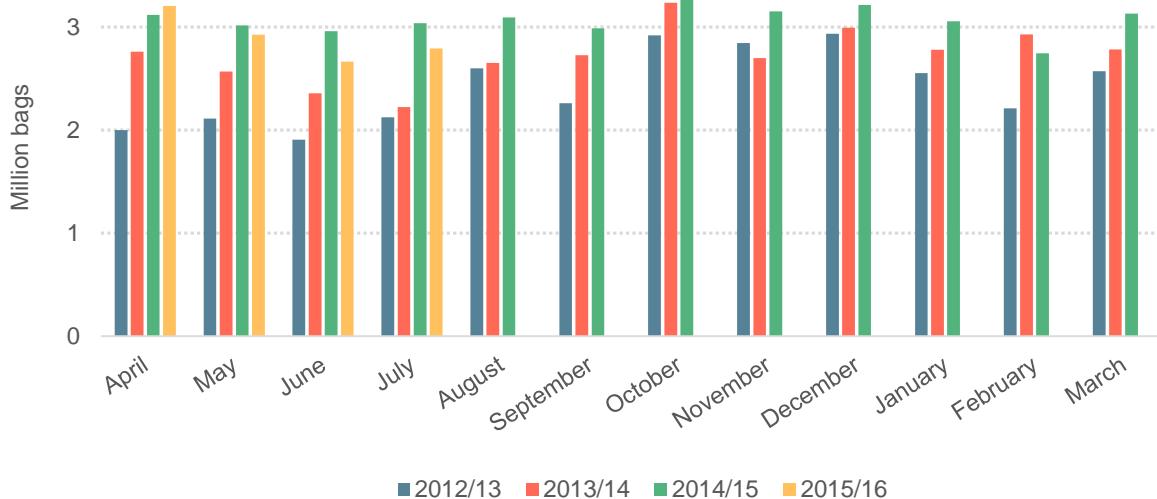
Graphique 5: Mouvements de devises de certains pays exportateurs par rapport au dollar américain



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

Ceci est démontré très clairement par les exportations brésiliennes au cours de l'année écoulée en gros. Bien que la production au cours de la campagne caféière 2014/15 (avril à mars) ait atteint, sur une période de trois ans, un niveau minimal de 45,3 millions de sacs selon les chiffres de la Conab, les exportations se sont élevées jusqu'au chiffre record de 36,9 millions de sacs, la consommation intérieure se montant à environ 21 millions de sacs. Ceci a été facilité par l'usage de stocks qui s'étaient accumulés au cours des deux saisons précédentes, et encouragé par l'importante dépréciation du taux de change. Comme on peut le constater dans le graphique 6, les exportations mensuelles au cours des trois derniers mois sont légèrement inférieures par rapport à l'année dernière (campagne 2014/15), mais elles restent supérieures aux niveaux qu'elles avaient atteint en 2012/13 et 2013/14.

Graphique 6: Exportations mensuelles par le Brésil (campagnes 2012/13 - 2015/16)



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

En outre, Conab a publié une étude sur les stocks privés pour la fin de la campagne 2014/15 (31 mars 2015). Ces stocks avaient chuté de 849.000 sacs (5,6%) pour atteindre le niveau de 14,4 millions de sacs. Il est probable que ces quantités ont baissé encore davantage au cours des derniers mois en raison de l'augmentation des exportations.

Pour conclure, les prix du café continuent d'être confrontés aux tendances macroéconomiques, et très peu de nouveaux éléments fondamentaux sont apparus pour soutenir le marché. Bien que les exportations se soient légèrement ralenties au cours des six derniers mois, le marché mondial est suffisamment bien approvisionné pour le moment. Pourtant, un événement El Niño puissant étant prévu au cours des prochains mois, les perspectives de production future pourraient être incertaines.

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							
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
Aug-15	121.21	146.96	156.92	127.24	85.78	132.42	76.25
% change between Aug-15 and Jul-15							
	1.2%	1.7%	1.6%	2.9%	-1.5%	3.0%	-1.2%
Volatility (%)							
Jul-15	5.4	6.0	5.7	7.0	4.1	6.6	4.3
Aug-15	8.4	9.7	8.7	10.4	5.6	11.5	5.5
Variation between Aug-15 and Jul-15							
	3.0	3.7	3.0	3.4	1.5	4.9	1.1

* 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*
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
Aug-15	-9.96	19.72	61.18	29.68	71.14	41.46	56.17
% change between Aug-15 and Jul-15							
	0.3%	-5.6%	6.6%	-3.7%	5.7%	13.5%	9.2%

* 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

	July 2014	July 2015	% change	October - July		
				2013/14	2014/15	% change
TOTAL	9 952	9 591	-3.6%	95 494	92 854	-2.8%
Arabicas	5 827	5 812	-0.3%	58 966	57 553	-2.4%
<i>Colombian Milds</i>	1 005	1 281	27.4%	10 198	11 156	9.4%
<i>Other Milds</i>	1 961	2 003	2.1%	19 563	18 921	-3.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 861	2 528	-11.6%	29 205	27 476	-5.9%
Robustas	4 125	3 779	-8.4%	36 528	35 302	-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

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

	Aoû-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Déc-14	Jan-15	Fév-15	Mar-15	Avr-15	Mai-15	Juin-15	Juil-15	Aoû-15
New York	2,71	2,68	2,67	2,63	2,60	2,55	2,56	2,60	2,56	2,41	2,43	2,38	2,36
Londres	1,41	1,88	2,02	2,08	2,12	2,35	2,55	2,84	2,93	3,02	3,12	3,35	3,43

En millions de sacs

Tableau 6 : Consommation mondiale de café

Années civiles	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
Total mondial	139 364	143 099	147 495	149 162	2,3%
Pays exportateurs	42 788	44 196	44 951	46 144	2,5%
Marchés classiques	77 561	78 417	80 880	81 091	1,5%
Marchés émergents	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