

Le rapport sur le marché du

Café

janvier 2016



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les prix de Robusta tombent à leur plus bas niveau depuis cinq ans et demi

En janvier, le marché du café a chuté à son niveau le plus bas depuis deux ans, principalement en raison de la baisse des prix du Robusta. Les exportations du premier trimestre de l'année caféière 2015/16 ont été supérieures de 2,6% à celles de l'an dernier (26,9 millions de sacs), les préoccupations sur les approvisionnements étant réduites au minimum en ce moment. Conab a publié sa première estimation de la production de café au Brésil pour la prochaine campagne 2016/17, qui est provisoirement estimée revenir aux niveaux records de 2012/13 et 2013/14, après deux années de baisse de la production. Ce facteur exercera peut-être des pressions à la baisse sur les prix.

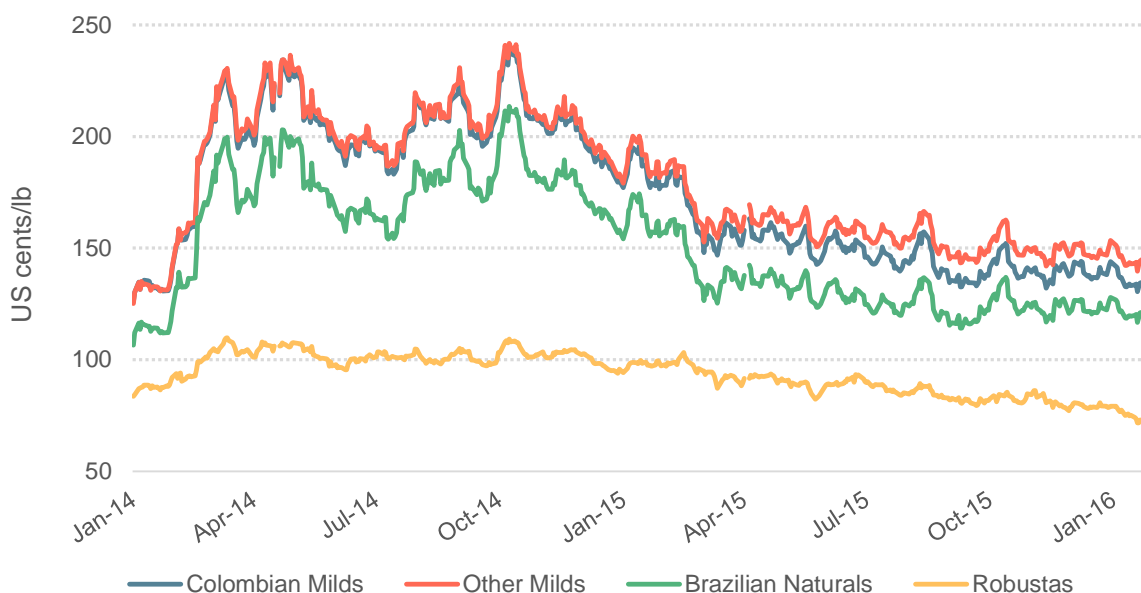
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les prix du café ont continué de baisser en janvier, la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC baissant de 3,3% à 110,89 cents, son niveau le plus bas depuis janvier 2014. Le prix quotidien est tombé à un plancher de 106,74 cents le 20 janvier, niveau le plus bas depuis le 2 janvier 2014. Cette chute a coïncidé avec un recul plus large des prix des produits de base, entraîné par l'effondrement des prix du pétrole. Les prix du café se sont légèrement redressés vers la fin du mois mais restent à des niveaux très faibles.

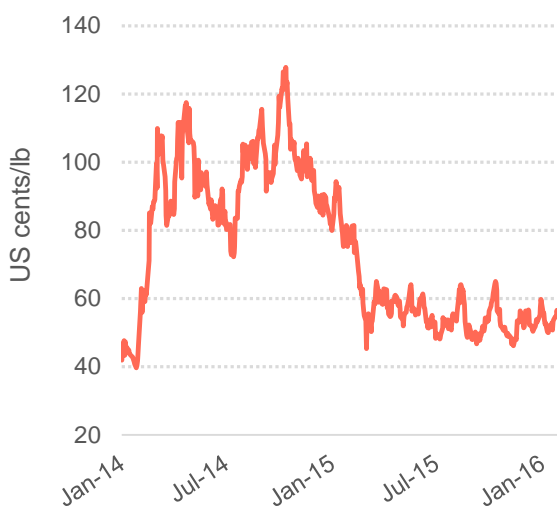
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

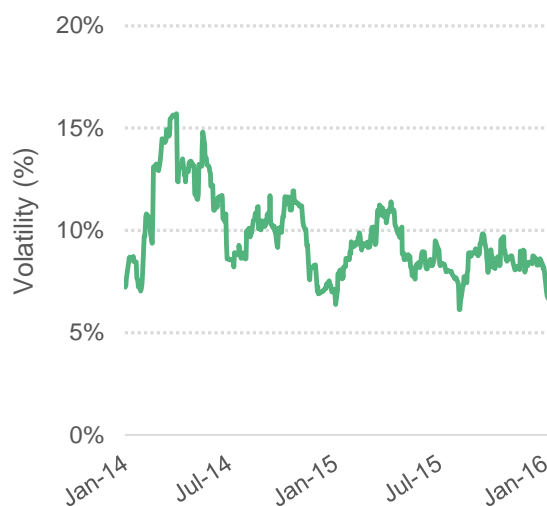
Cette baisse du marché a été plus prononcée dans le groupe des Robustas, qui a chuté de 5,8% à 74,71 cents, son plus bas niveau mensuel depuis mai 2010. Cette chute a été attribuée à l'augmentation prévue de l'offre du Viet Nam, la nouvelle récolte arrivant bientôt sur le marché et des stocks de report importants étant prévus au titre de la récolte de l'an dernier. Les prix des trois groupes d'Arabica ont également baissé, les Doux de Colombie, les Autres doux et les Brésil et autres naturels chutant de 3,3%, 2,4% et 2% respectivement, les perspectives d'approvisionnement étant également positives.

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



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

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

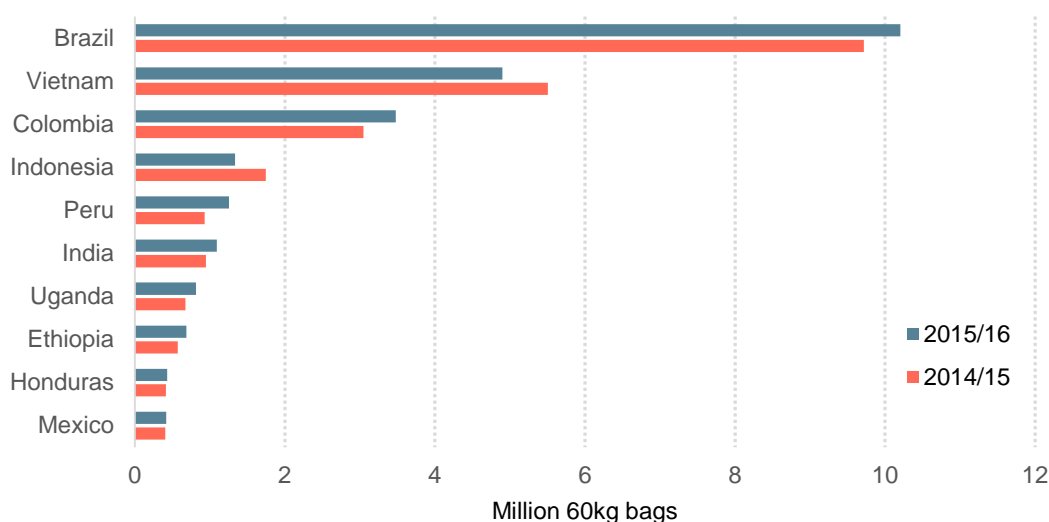


© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

Le total des exportations de décembre 2015 a atteint 9,3 millions de sacs, 1,3% de plus qu'en décembre 2014, portant le total des exportations pour le premier trimestre de l'année caféière 2015/16 (octobre à décembre) à 26,9 millions de sacs, soit une hausse de 2,6% par rapport à la même période l'an dernier. Les expéditions d'Arabica sont en hausse de 11% à 17,6 millions, la plus forte hausse étant enregistrée pour les Doux de Colombie car ce pays a expédié 3,5 millions de sacs de café, son plus haut volume pour le trimestre depuis 2001/02. Les Autres doux ont également augmenté de 11,7% et les Brésil et autres naturels de 9,6%.

Par contre, les exportations de Robusta sont estimées en baisse de 10,1% par rapport à l'année dernière, les exportations des deux plus grandes origines, le Viet Nam et l'Indonésie, chutant de 11% et 23,4% respectivement. Toutefois, les exportations en provenance du Viet Nam ont commencé à augmenter, avec 2 millions de sacs en décembre, volume mensuel le plus élevé depuis mars 2015.

Graphique 5: Exportations d'octobre à décembre de certains pays



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

En termes de production, les autorités brésiliennes du café, CONAB, ont publié leur première prévision de la production de café pour la campagne 2016/17, qui commence en avril. Selon cette première estimation, la production pourrait enregistrer une forte reprise, de 43,2 millions de sacs en 2015/16 entre 49,1 et 51,9 millions de sacs. La partie haute de cette fourchette représenterait une récolte record pour le Brésil, supérieure aux 50,8 millions de sacs de 2012/13. La production d'Arabica est provisoirement estimée en hausse de 17,8% à 24,4%, essentiellement en raison des conditions climatiques favorables et du fait que 2016/17 est une année favorable du cycle biennal de production au Brésil. Le Robusta est en hausse plus modeste (1,8 à 8%) ce qui serait encore inférieur au niveau de 2012/13.

Enfin, la consommation mondiale de l'année civile 2014 a été revue en légère hausse à 150,2 millions de sacs, la consommation intérieure de certains pays exportateurs, en particulier ceux de l'Asie, ayant été revue à la hausse.

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							
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
Sep-15	113.14	135.55	146.15	117.83	81.50	121.66	71.53
Oct-15	118.43	143.10	153.25	127.47	82.78	129.45	72.89
Nov-15	115.03	138.63	147.98	122.95	81.74	122.35	72.04
Dec-15	114.63	139.89	148.66	123.73	79.28	123.77	70.02
Jan-16	110.89	135.21	145.03	121.21	74.71	120.20	65.67
% change between Jan-16 and Dec-15							
	-3.3%	-3.3%	-2.4%	-2.0%	-5.8%	-2.9%	-6.2%
Volatility (%)							
Dec-15	5.4	6.6	5.4	6.8	4.1	7.5	4.0
Jan-16	5.9	6.2	6.2	6.8	5.7	7.3	5.7
Variation between Jan-16 and Dec-15							
	0.6	-0.4	0.7	-0.1	1.6	-0.3	1.7

* 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*
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
Sep-15	-10.60	17.72	54.05	28.32	64.65	36.33	50.13
Oct-15	-10.15	15.63	60.32	25.78	70.47	44.69	56.56
Nov-15	-9.35	15.68	56.89	25.03	66.24	41.21	50.31
Dec-15	-8.77	16.16	60.61	24.93	69.38	44.45	53.75
Jan-16	-9.82	14.00	60.50	23.82	70.32	46.50	54.53
% change between Jan-16 and Dec-15							
	12.0%	-13.4%	-0.2%	-4.5%	1.4%	4.6%	1.5%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 3 : Total de la production des pays exportateurs

Crop year commencing	2012	2013	2014	2015	% change 2014-15
TOTAL	147 953	146 615	141 376	143 371	1.4%
Arabicas	88 471	87 001	84 397	84 309	-0.1%
<i>Colombian Milds</i>	11 523	13 488	14 549	14 853	2.1%
<i>Other Milds</i>	29 017	26 822	25 896	27 244	5.2%
<i>Brazilian Naturals</i>	47 930	46 690	43 953	42 211	-4.0%
Robustas	59 482	59 614	56 978	59 062	3.7%
Africa	16 668	16 271	16 085	17 074	6.1%
Asia & Oceania	45 681	46 527	44 623	46 589	4.4%
Mexico & Central America	18 481	16 585	17 390	18 462	6.2%
South America	67 122	67 233	63 278	61 246	-3.2%

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 : Total des exportations des pays exportateurs

	December 2014	December 2015	% change	October - December		
				2014/15	2015/16	% change
TOTAL	9 184	9 307	1.3%	26 207	26 895	2.6%
Arabicas	5 283	5 980	13.2%	15 842	17 578	11.0%
<i>Colombian Milds</i>	1 164	1 303	11.9%	3 328	3 782	13.6%
<i>Other Milds</i>	1 217	1 500	23.3%	3 566	3 984	11.7%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 902	3 177	9.5%	8 949	9 812	9.6%
Robustas	3 900	3 327	-14.7%	10 365	9 317	-10.1%

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

	Jan-15	Feb-15	Mar-15	Apr-15	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15	Jan-16
New York	2.55	2.56	2.60	2.56	2.41	2.43	2.38	2.36	2.28	2.15	2.08	1.95	1.82
London	2.35	2.55	2.84	2.93	3.02	3.12	3.35	3.43	3.43	3.37	3.35	3.31	3.23

En millions de sacs

Tableau 6 : Consommation mondiale de café

Calendar years	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
World total	139.4	143.2	147.9	150.2	2.5%
Exporting countries	42.8	44.3	45.3	46.3	2.6%
Traditional markets	77.6	78.4	80.9	81.9	1.8%
Emerging markets	19.0	20.5	21.7	22.0	4.9%

Taux de croissance annuel composé (TCAC)

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