

Le rapport sur le marché du

Café

février 2016



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

La consommation mondiale de café augmente mais les prix restent bas

Le marché du café s'est légèrement stabilisé en février mais les prix restent à des niveaux très bas. L'absence de nouvelles sur les fondamentaux et les attentes d'une importante récolte 2016/17 au Brésil ont empêché les prix de se reprendre de façon significative. Les stocks des pays importateurs ont été bien reconstitués et constituent une protection contre les problèmes d'approvisionnement immédiats. Enfin, notre estimation initiale de la consommation mondiale en 2015 suggère une augmentation régulière à 152,1 millions de sacs, contre 150,3 millions en 2014.

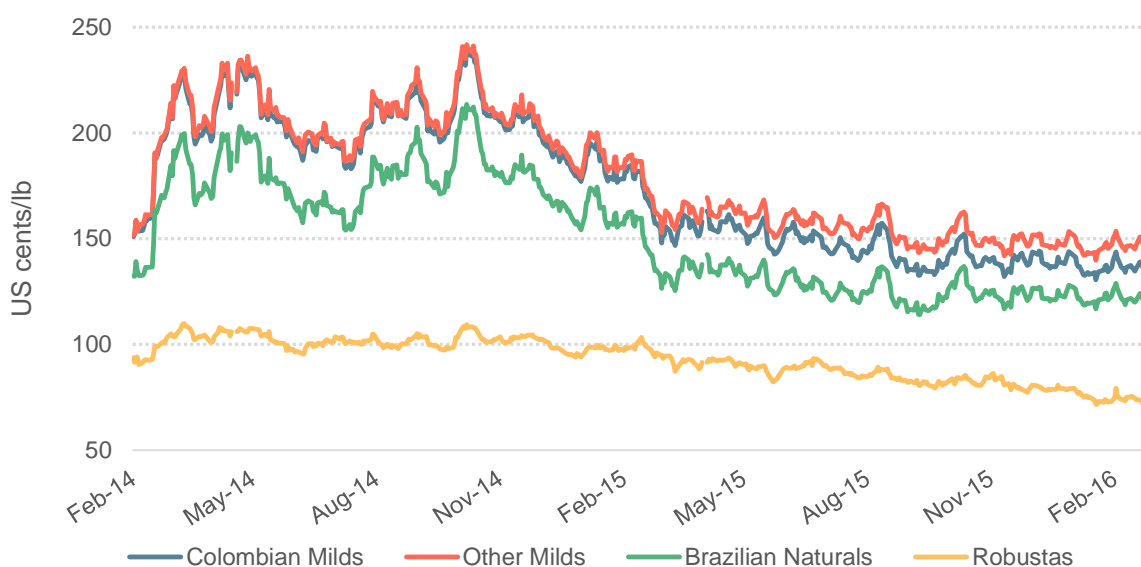
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



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

La moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a été supérieure de 0,8% en février, à 111,75 cents EU la livre mais les prix quotidiens ont terminé le mois en baisse à 110,07 cents. Les prix indicatifs des 3 groupes d'Arabica se sont établis à des moyennes plus élevées que le mois dernier mais le Robusta a baissé pour le quatrième mois consécutif, pour atteindre son plus bas niveau depuis mai 2010.

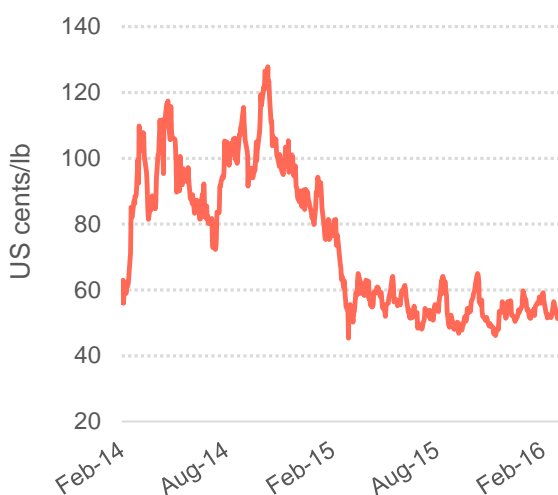
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes



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

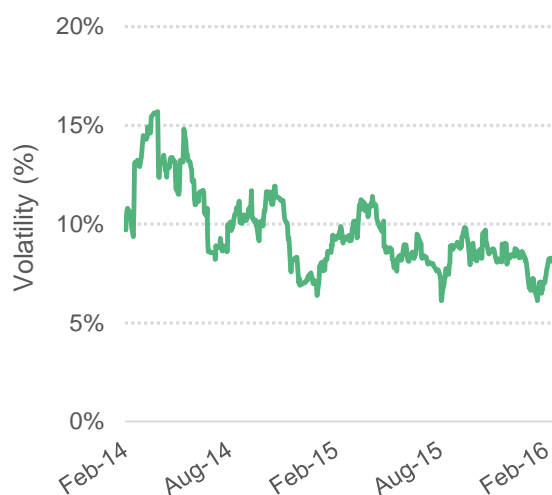
L'arbitrage entre New York et Londres a été quasiment stable par rapport à janvier mais les écarts entre les trois groupes d'Arabica et le Robusta ont augmenté. En outre, les écarts entre les groupes d'Arabica et le prix à terme de New York ont tous récemment augmenté, ce qui suggère un potentiel de hausse de prix qui n'a pas encore été observé sur les marchés à terme.

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)

Les exportations totales en janvier 2016 se sont établies à 9 millions de sacs, à peine 0,8% de moins qu'en janvier 2015, bien que les exportations totales pour les quatre premiers mois de l'année caféière (octobre à janvier) soient en hausse de 1,7%, à 35,9 millions de sacs. Les exportations du Brésil ont commencé à ralentir, les expéditions de janvier baissant de 10,2% par rapport à l'année dernière, ce qui suggère que les stocks pourraient enfin commencer à baisser, bien qu'ils représentent encore un volume important de café. Les exportations du Viet Nam, par contre, sont estimées en hausse de 10,1% à 2,3 millions de sacs. La Colombie continue d'exporter des volumes plus élevés, les niveaux de production pour le premier tiers de la récolte s'établissant déjà à 5,3 millions de sacs.

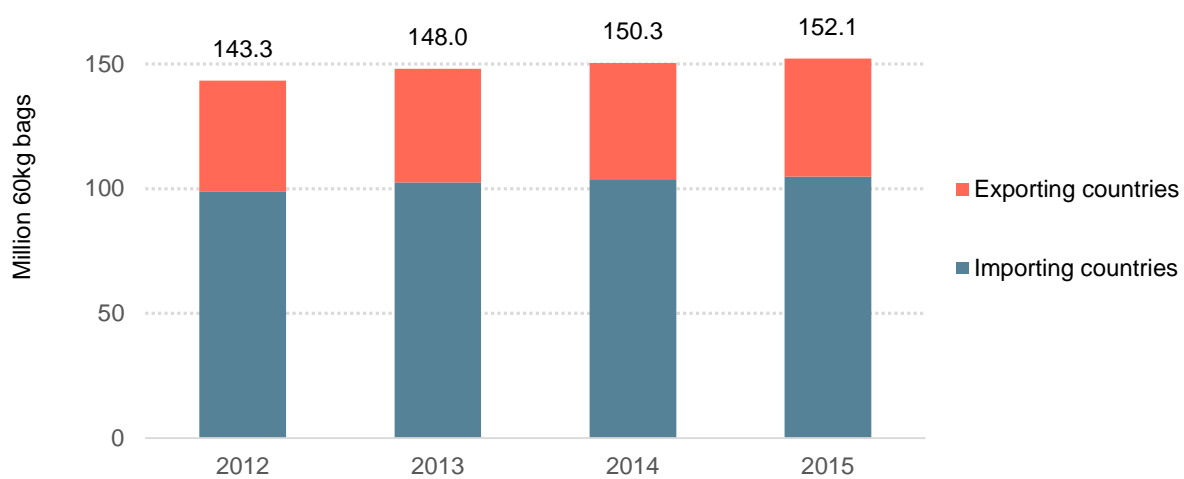
En ce qui concerne l'avenir, de nombreux rapports indiquent que la sécheresse due au phénomène El Niño pourrait avoir une incidence sur la production au Viet Nam, en Indonésie et en Colombie au cours des prochains mois, même si tout déficit serait probablement compensé par l'augmentation de la production attendue au Brésil et en Amérique centrale.

En outre, les réserves des pays importateurs ont été reconstituées, la Fédération européenne du café signalant des réserves de café vert de 11,9 millions de sacs en décembre 2015, contre 11,5 millions l'année précédente. L'Association américaine du café vert a également signalé une augmentation de 5,5 millions de sacs à 5,8 millions, ce qui assure aux torréfacteurs une protection décente contre les problèmes d'approvisionnement à court terme.

Notre estimation initiale de la consommation mondiale de café pendant l'année civile 2015 est de 152,1 millions de sacs, contre 150,3 millions en 2014, augmentation légèrement plus modeste que ces dernières années. Le taux de croissance annuel moyen au cours des quatre dernières années reste sain à 2%. La demande du premier consommateur mondial, l'Union européenne, a tendance à stagner à environ 42 millions de sacs, soit une croissance moyenne de 0,8% par an depuis 2012, mais l'appétit des États-Unis pour le café continue de croître à un taux moyen de 3,2 %, pour atteindre quelque 24,4 millions de sacs. La consommation du Japon continue également de se développer, avec un taux moyen de 2,4%, pour atteindre 7,6 millions de sacs. En conséquence, la consommation totale de tous les pays importateurs est estimée à 104, 9 millions de sacs.

D'une manière générale, les pays exportateurs ont connu des schémas de demande plus dynamiques au cours des dernières années et cette tendance s'est poursuivie en 2015. La croissance de la consommation au Brésil a ralenti à une moyenne de 0,5% mais reste élevée avec 20,5 millions de sacs. Une grande partie de la croissance récente vient de l'Asie, l'Indonésie, les Philippines, l'Inde et la Thaïlande enregistrant des taux de croissance de 4,5 à 9%. La consommation totale des pays exportateurs est donc estimée à 47,3 millions de sacs, soit un taux de croissance annuel moyen de 2,3% au cours des quatre dernières années.

Graphique 5: Consommation mondiale de café (Années civiles)



© 2016 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							
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
Feb-16	111.75	137.17	147.70	122.24	74.04	119.25	64.96
% change between Feb-16 and Jan-16							
	0.8%	1.4%	1.8%	0.8%	-0.9%	-0.8%	-1.1%
Volatility (%)							
Jan-16	5.9	6.2	6.2	6.8	5.7	7.3	5.7
Feb-16	6.7	6.7	6.0	7.1	9.4	7.6	6.4
Variation between Feb-16 and Jan-16							
	0.7	0.5	-0.2	0.4	3.7	0.3	0.7

* 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*
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
Feb-16	-10.53	14.93	63.13	25.46	73.66	48.20	54.29
% change between Feb-16 and Jan-16							
	7.2%	6.6%	4.3%	6.9%	4.7%	3.7%	-0.4%

* 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

	January 2015	January 2016	% change	October - January		
				2014/15	2015/16	% change
TOTAL	9 041	8 964	-0.8%	35 251	35 865	1.7%
Arabicas	5 526	5 603	1.4%	21 368	23 189	8.5%
<i>Colombian Milds</i>	1 149	1 199	4.3%	4 477	4 986	11.4%
<i>Other Milds</i>	1 527	1 706	11.7%	5 093	5 809	14.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 850	2 699	-5.3%	11 798	12 394	5.0%
Robustas	3 514	3 361	-4.4%	13 882	12 676	-8.7%

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

	Feb-15	Mar-15	Apr-15	May-15	Jun-15	Jul-15	Aug-15	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15	Jan-16	Feb-16
New York	2.56	2.60	2.56	2.41	2.43	2.38	2.36	2.28	2.15	2.08	1.95	1.82	1.76
London	2.55	2.84	2.93	3.02	3.12	3.35	3.43	3.43	3.37	3.35	3.31	3.23	3.04

En millions de sacs

Tableau 6 : Consommation mondiale de café

Calendar years	2012	2013	2014	2015	CAGR (2012-2015)
World total	143 348	148 003	150 339	152 149	2.0%
Exporting countries	44 441	45 445	46 494	47 292	2.1%
Importing countries	98 907	102 558	103 845	104 857	2.0%

Taux de croissance annuel composé (TCAC)

En milliers de sacs