

Le rapport sur le marché du

Café

avril 2016



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les exportations restent stables, le marché ayant divergé

Ce mois, les prix de l'Arabica et du Robusta ont évolué dans des directions opposées. Les prix de l'Arabica rechant après la reprise de mars, et ceux du Robusta atteignant leur moyenne mensuelle la plus élevée depuis novembre. Le total des exportations dans la première moitié de l'année caféière 2015/16 est estimé en hausse de 1,6% à 55,5 millions de sacs, témoignant que le marché du café continu d'être bien approvisionné malgré les inquiétudes persistantes au sujet de la disponibilité du Robusta.

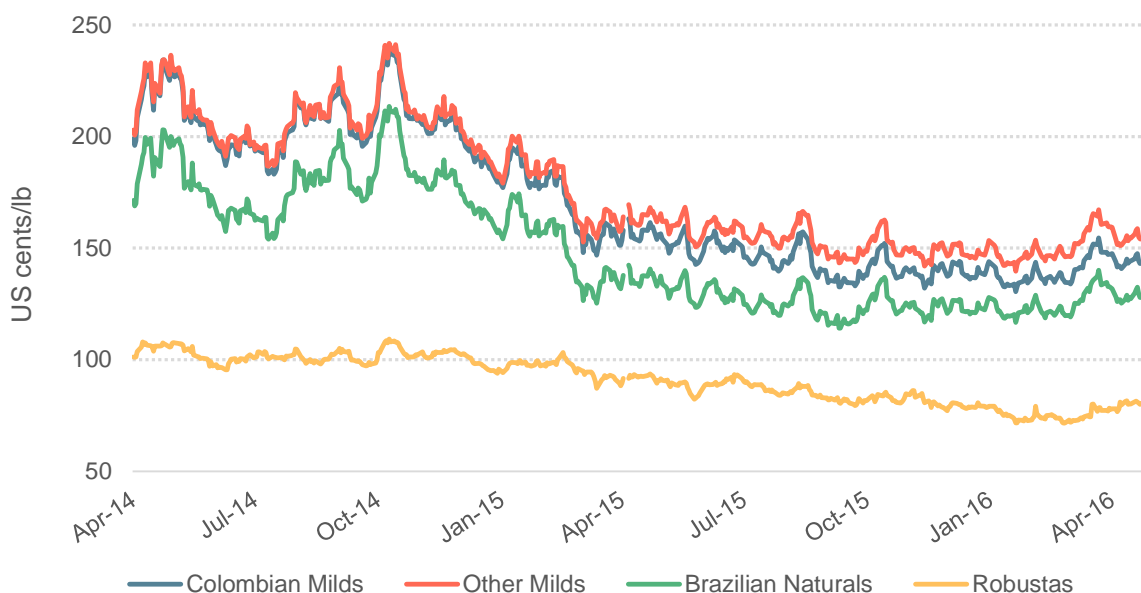
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



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

La moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC en hausse de 0,1 à 117,93 cents, était relativement inchangée par rapport au mois dernier. Les prix quotidiens ont chuté à un plancher de 115,23 au début du mois d'avril, passant à un pic d'environ 121 cents au cours des deux semaines suivantes. Dans l'ensemble, les prix sont restés dans une bande relativement étroite, les mouvements des prix indicatifs des quatre groupes s'annulant pratiquement l'un l'autre.

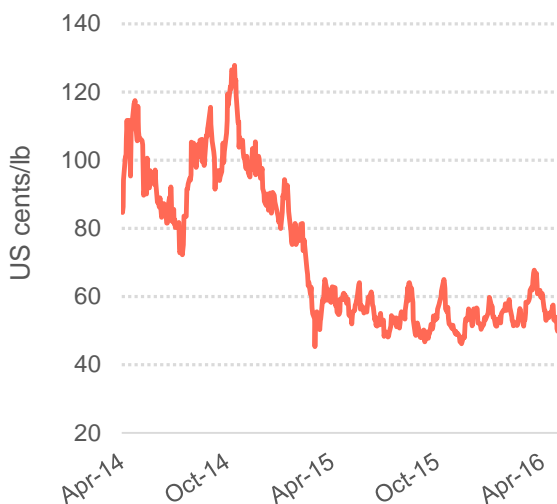
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes



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

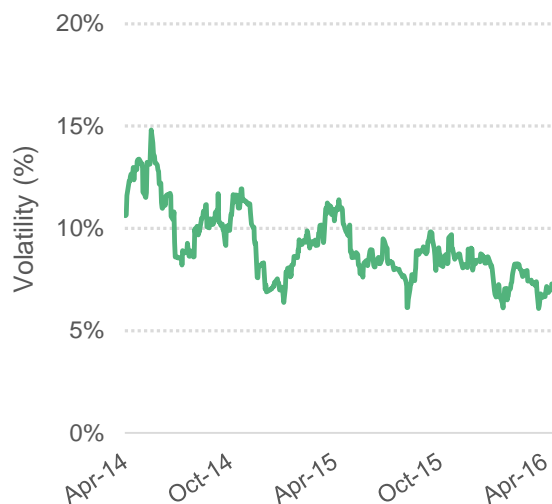
Les trois groupes d'Arabica ont légèrement diminué après une brève reprise en mars, mais restent au dessus de leurs niveaux du mois d'octobre à février. Les Robustas, d'autre part, ont bondi de 6,1% à une moyenne mensuelle de 80,18 cents, des rapports sur la sécheresse dans plusieurs régions productrices de Robusta ayant suscité des spéculations liées à des pénuries potentielles. Par conséquent, l'arbitrage entre Arabica et Robusta observé sur les marchés à terme de New York et de Londres a chuté de plus de 10%, l'écart quotidien se fixant en dessous de 50 cents pour la première fois depuis novembre.

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 en mars est estimé à 10,4 millions de sacs, en hausse de 1% par rapport à mars de l'année dernière, les Arabicas en hausse de 3% et les Robustas en baisse de 2%. Ce qui porte le total des exportations pour la première moitié de l'année caféière (octobre à mars) à 55,5 millions de sacs, soit une augmentation de 1,6% pour 2014/15. C'est le deuxième volume le plus élevé, juste 14 000 sacs de moins que le total des expéditions dans la première moitié de 2012/13. Les exportations d'Arabica sont estimées en hausse de 7,6% à 35,8 millions de sacs, avec la hausse la plus élevée de 13,2% enregistrée dans le groupe des Doux de Colombie. La Colombie a exporté 6,8 millions de sacs, soit 14,1% de plus que l'année dernière et son volume le plus élevé depuis 1992/93. Les Robustas, d'autre part, sont estimés en baisse de 7,7% à 19,7 millions de sacs, avec une légère hausse de 0,5% à 11,5 millions de sacs estimée au Viet Nam.

Mars signifie aussi la fin de la campagne 2015/16 dans le groupe de pays (mois d'avril à mars), y compris le Brésil, l'Indonésie et le Pérou. Les exportations au Brésil se sont élevées à un total de 36,5 millions de sacs, soit une légère baisse de 36,9 millions de sacs mais toujours le deuxième volume le plus élevé enregistré. Cette performance impressionnante des exportations est intervenue malgré de faibles chiffres de production de 43,2 millions de sacs en 2015/16 et 45,6 millions en 2014/15. La consommation intérieure au Brésil s'est maintenue à un niveau compris entre 20 et 20,5 millions de sacs au cours des quatre dernières années. Dans la perspective de 2016/17, l'estimation initiale de Conab suggère une reprise de la production entre 49,1 et 51,9 millions de sacs.

En Indonésie, les exportations pour la campagne 2015/16 sont estimées en baisse de 8,3% à 6,1 millions de sacs, leur plus bas niveau depuis 2010/11 malgré une augmentation de la production estimée à 12,3 millions de sacs. Ceci est en grande partie imputable à une augmentation de la consommation intérieure, ce qui a réduit les disponibilités pour l'exportation. L'offre pourrait encore être limitée en 2016/17, le phénomène El Niño entraînant de faibles précipitations.

Les perspectives au Pérou sont davantage positives, les exportations pour 2015/16 en hausse de 25% par rapport à l'année précédente lorsque la production a été fortement affectée par la rouille des feuilles du caféier pour atteindre 3,1 millions de sacs.

Graphique 5: Production, consommation et exportations de certains pays (Campagnes)

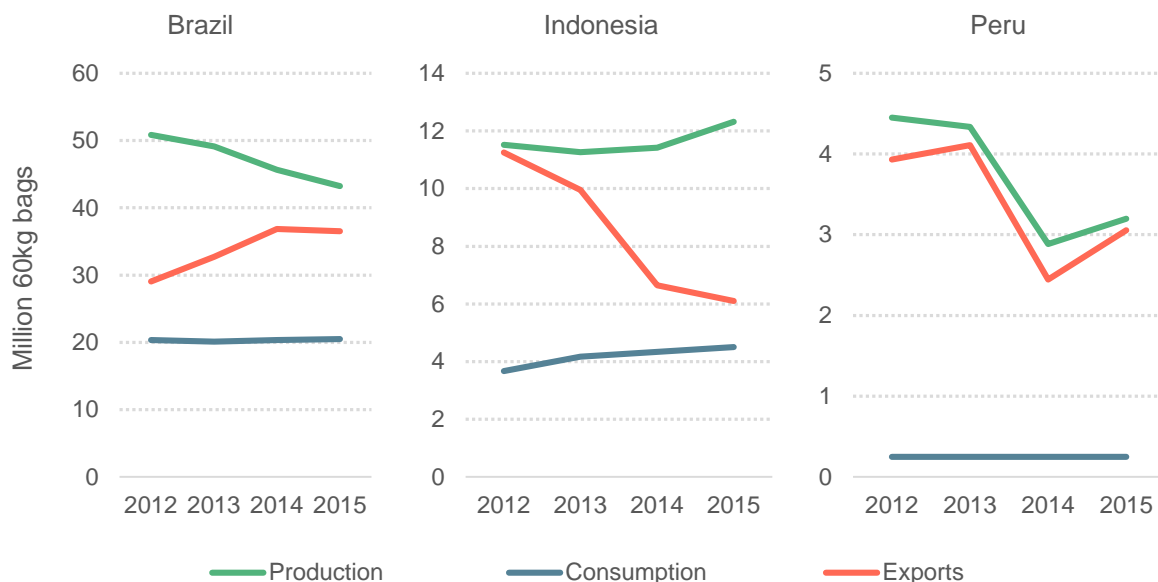


Tableau 1 : Prix indicatifs de l'OIC et prix à terme (cents EU la livre)

| | ICO Composite | Colombian Milds | Other Milds | Brazilian Naturals | Robustas | New York* | London* |
|--|---------------|-----------------|--------------|--------------------|-------------|--------------|-------------|
| Monthly averages | | | | | | | |
| 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 |
| Mar-16 | 117.83 | 145.20 | 157.50 | 130.38 | 75.60 | 127.33 | 66.17 |
| Apr-16 | 117.93 | 143.66 | 154.22 | 128.10 | 80.18 | 125.34 | 70.90 |
| % change between Apr-16 and Mar-16 | | | | | | | |
| | 0.1% | -1.1% | -2.1% | -1.7% | 6.1% | -1.6% | 7.1% |
| Volatility (%) | | | | | | | |
| Mar-16 | 5.9 | 6.0 | 6.1 | 6.8 | 9.4 | 7.8 | 4.9 |
| Apr-16 | 5.9 | 6.3 | 6.6 | 7.2 | 6.2 | 7.9 | 4.7 |
| Variation between Apr-16 and Mar-16 | | | | | | | |
| | 0.0 | 0.3 | 0.5 | 0.4 | -3.2 | 0.1 | -0.2 |

* 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* |
| 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 |
| Mar-16 | -12.30 | 14.82 | 69.60 | 27.12 | 81.90 | 54.78 | 60.92 |
| Apr-16 | -10.56 | 15.56 | 63.48 | 26.12 | 74.04 | 47.92 | 54.44 |
| % change between Apr-16 and Mar-16 | | | | | | | |
| | -14.1% | 5.0% | -8.8% | -3.7% | -9.6% | -12.5% | -10.6% |

* 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

| | March 2015 | March 2016 | % change | October - March | | |
|---------------------------|---------------|---------------|-------------|-----------------|---------------|-------------|
| | | | | 2014/15 | 2015/16 | % change |
| TOTAL | 10 281 | 10 388 | 1.0% | 54 588 | 55 461 | 1.6% |
| Arabicas | 6 249 | 6 438 | 3.0% | 33 284 | 35 802 | 7.6% |
| <i>Colombian Milds</i> | 930 | 1 208 | 29.9% | 6 558 | 7 425 | 13.2% |
| <i>Other Milds</i> | 2 491 | 2 229 | -10.5% | 9 532 | 10 185 | 6.8% |
| <i>Brazilian Naturals</i> | 2 829 | 3 002 | 6.1% | 17 194 | 18 193 | 5.8% |
| Robustas | 4 032 | 3 949 | -2.0% | 21 304 | 19 659 | -7.7% |

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

| | Apr-15 | May-15 | Jun-15 | Jul-15 | Aug-15 | Sep-15 | Oct-15 | Nov-15 | Dec-15 | Jan-16 | Feb-16 | Mar-16 | Apr-16 |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| New York | 2.56 | 2.41 | 2.43 | 2.38 | 2.36 | 2.28 | 2.15 | 2.08 | 1.95 | 1.82 | 1.76 | 1.62 | 1.58 |
| London | 2.93 | 3.02 | 3.12 | 3.35 | 3.43 | 3.43 | 3.37 | 3.35 | 3.31 | 3.23 | 3.04 | 2.92 | 2.78 |

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