

Le rapport sur le marché du

Café

septembre 2016



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Le marché du café termine 2015/16 en déficit pour la deuxième année consécutive

Le marché du café a augmenté de 5,5% en septembre, principalement sous l'effet d'un accroissement régulier des prix du Robusta soutenu par des inquiétudes sur les approvisionnements futurs. L'année caféière 2015/16 est terminée et nous avons révisé à la hausse notre estimation de la production, à 148 millions de sacs. La consommation mondiale étant légèrement révisée à la baisse (151,3 millions de sacs), nous obtenons un déficit global de 3,3 millions de sacs. Cette révision fait partie d'un examen approfondi des données statistiques publiées par l'OIC à la suite des discussions de la 117^e session du Conseil qui s'est tenue à Londres en septembre 2016. Ce processus commence immédiatement et ses résultats seront publiés dès qu'ils seront disponibles.

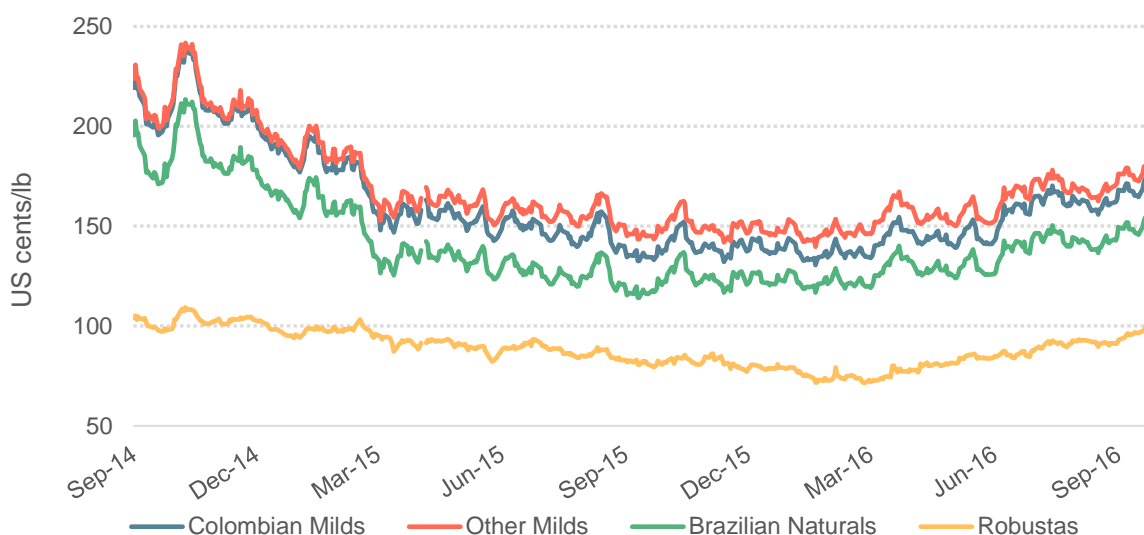
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



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

Le prix indicatif composé quotidien de l'OIC a légèrement augmenté au cours du mois, passant de 136,56 cents le 1 septembre à 138,69 cents, après avoir brièvement atteint son plafond des 19 derniers mois, à 141,69 cents. Cela porte la moyenne mensuelle à 138,22 cents, soit 5,5% de plus qu'en août et la moyenne mensuelle la plus élevée depuis février 2015.

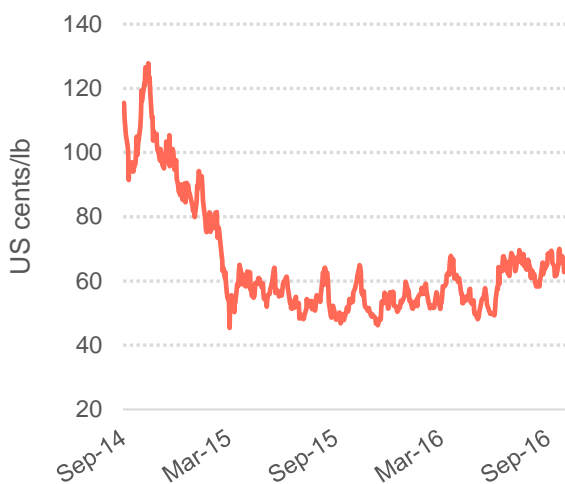
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



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

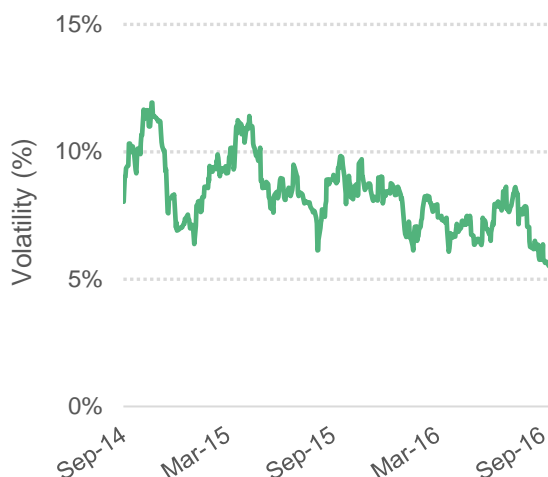
Le marché du Robusta a enregistré les augmentations les plus constantes en septembre, le prix indicatif du groupe passant d'un plancher de 92,79 cents au début du mois à près de 100 cents à la fin du mois. Les trois groupes d'Arabica ont été moins stables mais ont enregistré de fortes hausses d'au moins 5% par rapport au mois précédent.

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 quotidien de l'OIC



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

Le total des exportations en août a atteint 9,8 millions de sacs, en hausse de 9,5% par rapport au même mois l'an dernier. Les expéditions en provenance de Colombie ont augmenté de 16,7% à la suite de la résolution de la grève des camionneurs ; celles du Viet Nam ont également été estimées en hausse de 32,3% dans la mesure où les producteurs profitent des prix plus élevés. Les exportations du Brésil ont baissé de 7,4% mais sont encore relativement élevées à 2,7 millions de sacs, tandis que l'Indonésie a continué à enregistrer une baisse de ses exportations, en chute de 28,4% par rapport à l'année dernière.

En conséquence, le total des exportations pour les onze premiers mois de l'année caféière (octobre à août) est estimé en baisse de 1% par rapport à la même période de l'année dernière, avec 102,8 millions de sacs, les expéditions d'Arabica étant en hausse de 3,4% et celles de Robusta en baisse de 7,7%.

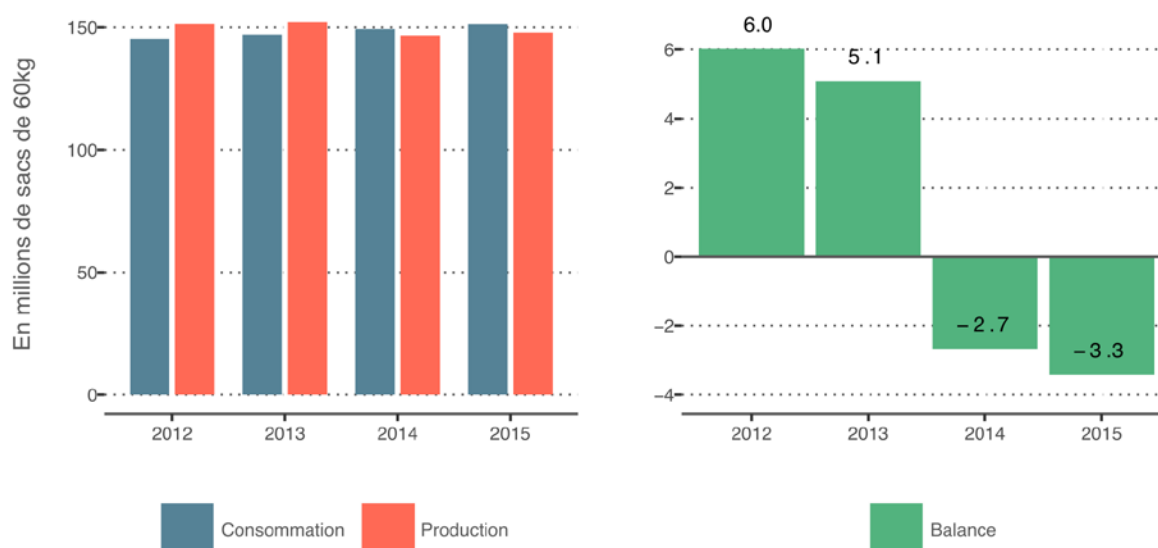
Enfin, nous avons révisé nos chiffres de la production et de la consommation pour les quatre dernières campagnes (2012/13 à 2015/16), qui figurent dans le tableau 3 à la fin du présent rapport. Cette révision fait partie d'un examen continu des statistiques de l'OIC, qui se poursuivra au cours de la prochaine année. La production de 2015/16 a été révisée à la hausse, à 148 millions de sacs, soit une augmentation de 0,9% par rapport à 2014/15. La production d'Arabica est en hausse de 0,7%, à 85,8 millions de sacs, tandis que celle du Robusta est estimée en hausse de 1,3%, à 62,2 millions de sacs.

Au Brésil, la production de 2015/16 est estimée à 48,4 millions de sacs, en baisse de 5,3% par rapport à l'année précédente, dans la mesure où la sécheresse en 2014 a affecté la production, en particulier celle de Robusta. Néanmoins, le Brésil a enregistré des exportations record de 36,9 millions de sacs d'avril 2015 à mars 2016, ce qui, avec une consommation intérieure de 20,5 millions de sacs, suggère d'importants retraits sur les stocks de près de 9 millions de sacs.

La production du Viet Nam est de 27,5 millions de sacs, en hausse de 3,8% par rapport à l'année dernière, mais le temps sec du début de cette année est susceptible d'affecter la production en 2016/17. La Colombie a terminé 2015/16 avec une production totale de 14 millions de sacs, volume le plus élevé depuis 1992/93, bien que le potentiel de développement du phénomène La Niña puisse affecter la récolte 2016/17. L'année 2015/16 a également été une bonne année pour la production indonésienne, estimée à 11,5 millions de sacs, même si, de nouveau, les perspectives pour 2016/17 sont moins positives en raison des conditions météorologiques défavorables du début d'année.

Graphique 5 : Consommation mondiale, production et variations mondiales de stocks

Le marché du café termine 2015/16 en déficit pour la deuxième année consécutive, mais il est resté bien approvisionné grâce aux stocks accumulés en 2012/13 et 2013/14.



En conséquence, 2015/16 est une deuxième année consécutive déficitaire, avec une consommation dépassant la production de 3,3 millions de sacs. Cependant, le marché est resté bien approvisionné grâce aux stocks accumulés au cours des années excédentaires 2012/13 et 2013/14. Les réserves dans les pays importateurs ont atteint 24,2 millions de sacs fin juin 2016, leur plus haut niveau depuis septembre 2009, ce qui assurera une réserve contre les problèmes d'approvisionnement à court terme.

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							
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
May-16	119.91	144.49	155.19	129.05	83.93	126.80	75.11
Jun-16	127.05	156.86	165.45	138.38	85.94	139.10	76.87
Jul-16	132.98	164.46	171.76	144.76	90.82	148.16	82.09
Aug-16	131.00	160.78	167.54	141.41	91.79	145.37	83.47
Sep-16	138.22	168.85	176.30	149.80	96.88	154.87	88.63
% change between Sep-16 and Aug-16							
	5.5%	5.0%	5.2%	5.9%	5.5%	6.5%	6.2%
Volatility (%)							
Aug-16	4.4%	5.1%	5.1%	5.7%	3.7%	6.6%	3.7%
Sep-16	4.5%	5.5%	5.1%	5.8%	3.3%	6.8%	3.6%
Variation between Sep-16 and Aug-16							
	0.1%	0.5%	0.0%	0.1%	-0.4%	0.1%	0.0%

* Moyenne des 2e et 3e 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*
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	61.16
Apr-16	-10.56	15.56	63.48	26.12	74.04	47.92	54.44
May-16	-10.70	15.44	60.56	26.14	71.26	45.12	51.69
Jun-16	-8.59	18.48	70.92	27.07	79.51	52.44	62.23
Jul-16	-7.30	19.70	73.64	27.00	80.94	53.94	66.07
Aug-16	-6.76	19.37	68.99	26.13	75.75	49.62	61.90
Sep-16	-7.45	19.05	71.97	26.50	79.42	52.92	66.24
% change between Sep-16 and Aug-16							
	10.2%	-1.7%	4.3%	1.4%	4.8%	6.7%	7.0%

* Moyenne des 2e et 3e positions

Tableau 3 : Équilibre mondial de l'offre et de la demande*

Crop year commencing	2012	2013	2014	2015	% change 2014-15
PRODUCTION	151 358	152 105	146 645	147 994	0.9%
Arabica	91 511	90 540	85 239	85 814	0.7%
Robusta	59 346	61 564	61 410	62 179	1.3%
Africa	16 673	16 205	16 005	16 831	5.2%
Asia & Oceania	42 681	45 903	44 592	47 428	6.4%
Mexico & Central America	18 773	16 856	17 284	16 739	-3.2%
South America	73 230	73 141	68 764	66 997	-2.6%
CONSUMPTION	145 367	147 017	149 395	151 303	1.3%
Exporting countries	44 350	44 209	45 374	46 369	2.2%
Importing countries	101 018	102 808	104 021	104 933	0.9%
Africa	10 447	10 571	10 704	10 815	1.0%
Asia & Oceania	28 329	28 745	30 516	31 609	3.6%
Mexico & Central America	5 135	5 198	5 239	5 257	0.4%
Europe	50 239	50 845	50 608	50 870	0.5%
North America	26 631	27 492	27 901	28 035	0.5%
South America	24 587	24 167	24 426	24 717	1.2%
BALANCE	5 997	5 093	-2 746	-3 305	20.4%

En milliers de sacs

* En cours de révision

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	August 2015	August 2016	% change	October - August		
				2014/15	2015/16	% change
TOTAL	8 909	9 757	9.5%	103 744	102 752	-1.0%
Arabicas	5 413	6 346	17.3%	63 183	65 327	3.4%
<i>Colombian Milds</i>	1 134	1 331	17.4%	12 287	12 502	1.7%
<i>Other Milds</i>	1 621	2 129	31.3%	20 338	21 351	5.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 658	2 886	8.6%	30 558	31 474	3.0%
Robustas	3 496	3 410	-2.4%	40 561	37 425	-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

	Sep-15	Oct-15	Nov-15	Dec-15	Jan-16	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16	Sep-16
New York	2.28	2.15	2.08	1.95	1.82	1.76	1.62	1.58	1.53	1.48	1.45	1.45	1.42
London	3.43	3.37	3.35	3.31	3.23	3.04	2.92	2.78	2.64	2.53	2.45	2.37	2.32

En millions de sacs