

Le rapport sur le marché du

Café

mars 2017



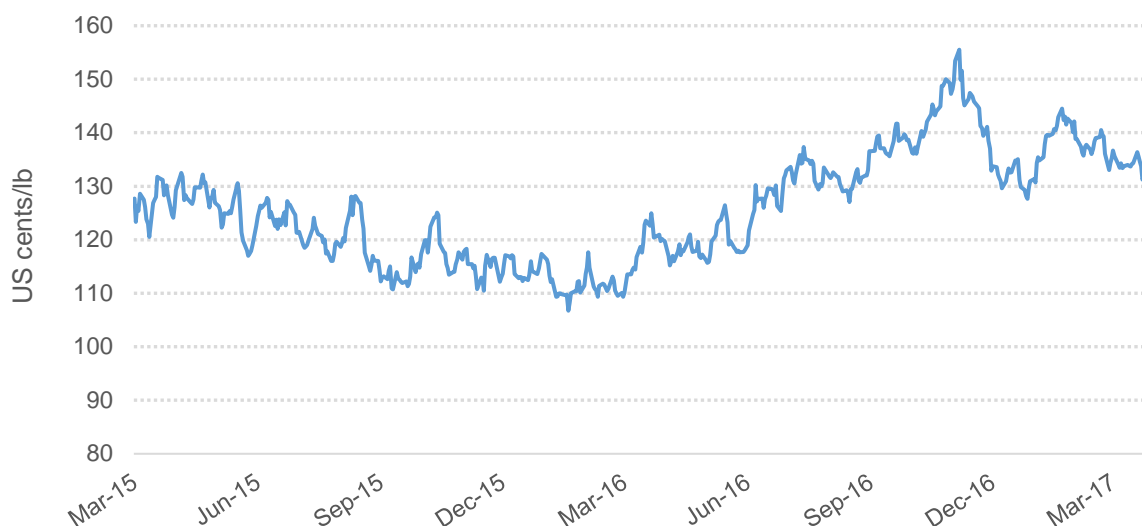
ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Le marché continue de s'affaiblir en raison du volume élevé des exportations et de l'augmentation des réserves

En mars, le prix indicatif composé de l'OIC a légèrement baissé. Alors que le prix du Robusta est resté globalement stable, les prix de l'Arabica ont été soumis à des pressions. En dépit de la mauvaise récolte de Conilon/Robusta au Brésil et au Viet Nam, le marché est resté bien approvisionné dans la mesure où le niveau des exportations entre octobre 2016 et février 2017 a été plus élevé que l'année précédente, pendant que les réserves dans les pays importateurs ont continué d'augmenter. Dans le contexte de perspectives nettement plus positives pour la récolte 2017/18, le marché manque actuellement de signaux forts pour inverser son déclin progressif actuel.

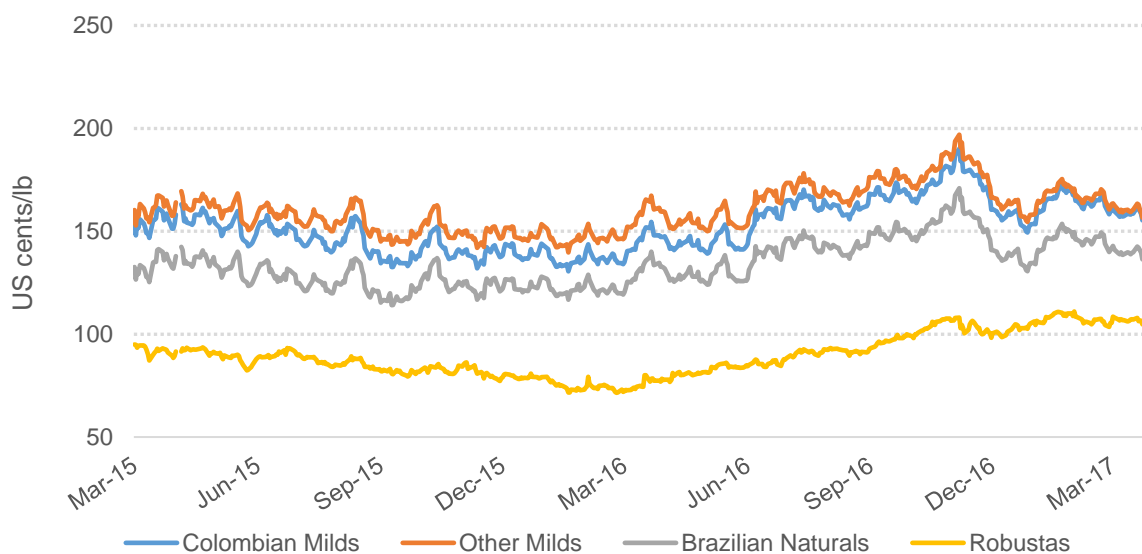
Enfin, il convient de noter qu'à sa 119^e session, qui s'est tenue du 13 au 17 mars 2017, le Conseil international du Café a nommé M. José Dauster Sette (Brésil) au poste de directeur exécutif de l'OIC pour un mandat de cinq ans à compter du 1 mai 2017.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



En mars, le prix indicatif composé de l'OIC a poursuivi sa lente baisse observée depuis le début de l'année. La moyenne mensuelle du prix indicatif composé a reculé de 2,6%, à 134,07 cents EU la livre en mars contre 137,68 cents en février.

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



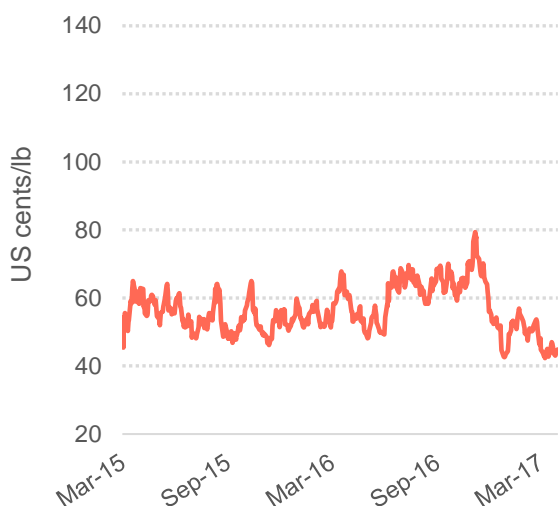
© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les prix indicatifs de groupes ont présenté un tableau contrasté. D'une part, les moyennes mensuelles des prix des groupes d'Arabica ont sensiblement diminué, avec les Doux de Colombie, les Autres doux et les Brésil et autres naturels en baisse de 3,2%, 3,7% et 4% respectivement. Par contre, les prix des Robustas sont restés globalement stables avec peu de variation d'un mois à l'autre. La moyenne mensuelle de mars de 106,73 cents EU la livre constitue une légère augmentation de 0,2% par rapport aux 106,49 cents de février. L'arbitrage entre les marchés à terme de Londres et de New York a continué à se resserrer, en baisse de 11,6% pour passer de 50,18 cents EU la livre à 44,37 cents.

Le moteur de l'évolution des prix du café en mars a été principalement le fait que l'offre est restée suffisante en dépit de la mauvaise récolte de Conilon/Robusta au Brésil et au Viet Nam. Les prix du Robusta sur le marché mondial ont été relativement élevés, comme en témoigne le prix indicatif de l'OIC pour le Robusta qui a toujours été au-dessus de 100 cents EU la livre depuis octobre 2016. Il s'est ensuivi des retraits sur les stocks au Viet Nam pour compenser quelque peu le ralentissement des exportations de Robusta du Brésil. Pour les cinq premiers mois de l'année caféière 2016/17 (octobre 2016 à février 2017), on estime que le Viet Nam a expédié 10,18 millions de sacs, soit une augmentation de 11,5% par rapport à la même période l'an dernier.

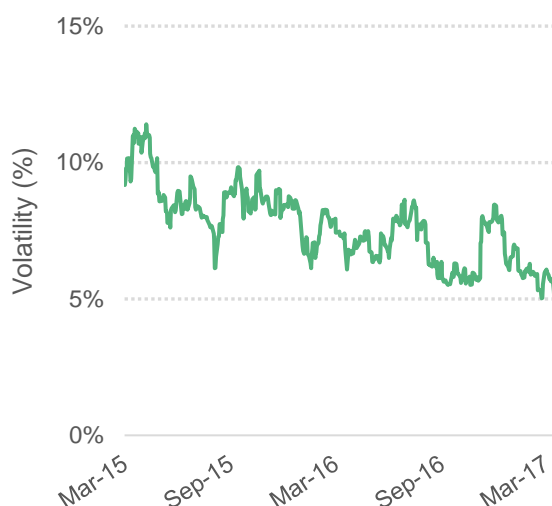
En même temps, la disponibilité des Arabicas sur le marché reste élevée. La production et les exportations de la Colombie continuent de croître au fur et à mesure que les caféiers résistants plantés suite à la crise de la rouille des feuilles du caféier en 2010 deviennent productifs. D'autres producteurs comme l'Indonésie, le Honduras, l'Inde, le Pérou et l'Ouganda, qui représentent près d'un quart des exportations mondiales, ont augmenté considérablement leurs expéditions dans les premiers mois de l'année caféière 2016/17. L'augmentation la plus élevée a été observée au Honduras avec des exportations totalisant 2,31 millions de sacs, en hausse de 35,6% par rapport à 1,71 million en 2015/16. Cependant, il reste à voir si cette croissance est durable car des rapports font état d'une nouvelle épidémie de la rouille des feuilles du caféier au Honduras.

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



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

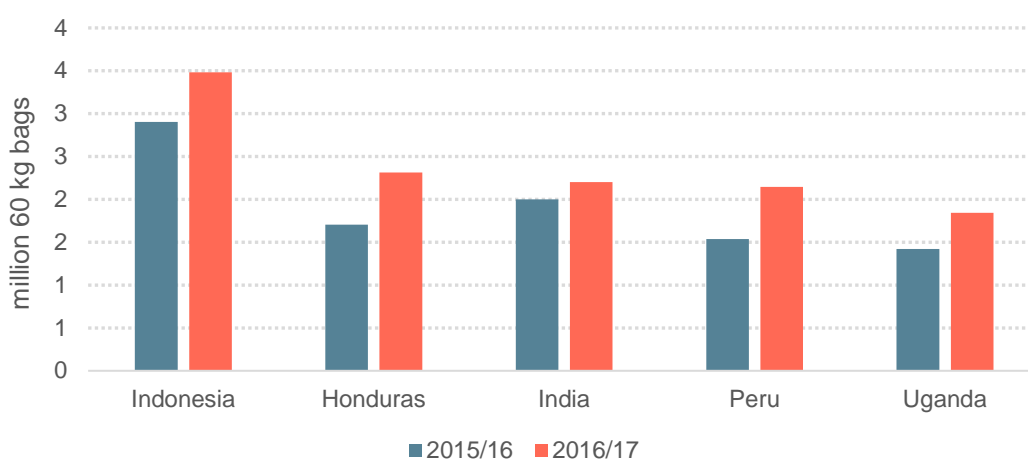
Graphique 4: Volatilité sur 30 jours du prix indicatif quotidien de l'OIC



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres ont encore augmenté de 2,4% (passant de 1,49 million de sacs en février à 1,53 million de sacs en mars) et de 1,9% (passant de 2,80 millions de sacs en février à 2,85 millions de sacs en mars), respectivement. En même temps, les réserves dans les pays consommateurs ont continué à s'accumuler. Par exemple, en février les réserves de café aux États-Unis atteignaient 6,45 millions de sacs, le plus haut niveau depuis mai 2003. Dans le contexte de perspectives positives pour la récolte 2017/18 au Brésil et au Viet Nam, les problèmes d'approvisionnement antérieurs semblent largement atténués et le marché manque de signaux forts pour inverser son déclin progressif.

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



© 2017 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							
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
Oct-16	142.68	172.28	178.96	153.15	103.65	160.07	95.30
Nov-16	145.82	177.85	184.12	157.72	103.72	165.24	95.40
Dec-16	131.70	156.64	161.78	137.14	101.85	143.04	93.66
Jan-17	139.07	164.96	168.61	145.70	108.32	152.24	100.24
Feb-17	137.68	163.67	166.35	145.50	106.49	148.64	98.46
Mar-17	134.07	158.40	160.15	139.67	106.73	143.38	99.01
% change between Mar-17 and Feb-17							
	-2.6%	-3.2%	-3.7%	-4.0%	0.2%	-3.5%	0.6%
Volatility (%)							
Feb-17	5.7%	6.2%	5.6%	7.0%	5.6%	6.5%	5.8%
Mar-17	5.4%	5.8%	5.7%	6.6%	5.6%	6.7%	5.9%
Variation between Mar-17 and Feb-17							
	-0.3%	-0.4%	0.0%	-0.5%	0.0%	0.2%	0.1%

* 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*
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
Oct-16	-6.68	19.13	68.63	25.81	75.31	49.50	64.77
Nov-16	-6.27	20.13	74.13	26.40	80.40	54.00	69.84
Dec-16	-5.14	19.50	54.79	24.64	59.93	35.29	49.38
Jan-17	-3.65	19.26	56.64	22.91	60.29	37.38	52.00
Feb-17	-2.68	18.17	57.18	20.85	59.86	39.01	50.18
Mar-17	-1.75	18.72	51.66	20.48	53.42	32.94	44.37
% change between Mar-17 and Feb-17							
	-34.6%	3.0%	-9.6%	-1.8%	-10.8%	-15.6%	-11.6%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

Crop year commencing	2013	2014	2015	2016*	% change 2015-16
PRODUCTION	152 130	148 724	151 438	151 624	0.1%
Arabica	90 163	86 151	88 273	95 204	7.9%
Robusta	61 967	62 572	63 165	56 419	-10.7%
Africa	16 243	15 987	16 229	16 353	0.8%
Asia & Oceania	46 461	45 666	48 967	43 110	-12.0%
Mexico & Central America	16 598	17 116	17 291	17 740	2.6%
South America	72 828	69 954	68 951	74 420	7.9%
CONSUMPTION	149 032	151 822	155 712	155 100	-0.4%
Exporting countries	46 109	47 245	48 262	48 337	0.2%
Importing countries (Coffee Years)	102 931	104 577	107 450	106 763	-0.6%
Africa	10 595	10 739	10 745	10 774	0.3%
Asia & Oceania	30 714	32 602	33 665	33 669	0.0%
Mexico & Central America	5 158	5 240	5 311	5 237	-1.4%
Europe	50 169	50 907	51 802	51 544	-0.5%
North America	27 714	27 372	28 875	28 535	-1.2%
South America	24 682	24 962	25 313	25 341	0.1%
BALANCE	3 098	-3 098	-4 274	-3 476	-18.7%

En milliers de sacs

* Estimation

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	February 2016	February 2017	% change	October - February		
				2015/16	2016/17	% change
TOTAL	9 694	9 707	1.3%	46 403	49 516	6.7%
Arabicas	6 295	6 149	-2.3%	29 730	31 729	6.7%
<i>Colombian Milds</i>	1 230	1 281	4.1%	6 218	6 825	9.8%
<i>Other Milds</i>	2 106	2 319	10.1%	7 816	9 462	21.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 959	2 549	-13.9%	15 696	15 442	-1.6%
Robustas	3 399	3 557	4.6%	16 672	17 787	6.7%

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

	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17
New York	1.62	1.58	1.53	1.48	1.45	1.45	1.42	1.44	1.42	1.40	1.45	1.49	1.53
London	2.92	2.78	2.64	2.53	2.45	2.37	2.32	2.28	2.38	2.39	2.73	2.80	2.85

En millions de sacs