

Le rapport sur le marché du

# Café

avril 2017



ORGANISATION  
INTERNATIONALE  
DU CAFÉ

## Correction à la baisse pendant que les fonds d'investissements réagissent aux perspectives d'approvisionnement de plus en plus positives

*Les prix du café ont diminué fortement à la fin du mois d'avril, les fonds d'investissements ayant vendu leurs positions longues. Le marché du café continue d'être bien approvisionné, le total des exportations au premier semestre de l'année caféière 2016/17 estimé en hausse de 4.8% à 60 millions de sacs. En l'absence de nouvelles sur les fondamentaux, les perspectives de la récolte 2017/18 sont globalement positives mais plusieurs incertitudes demeurent.*

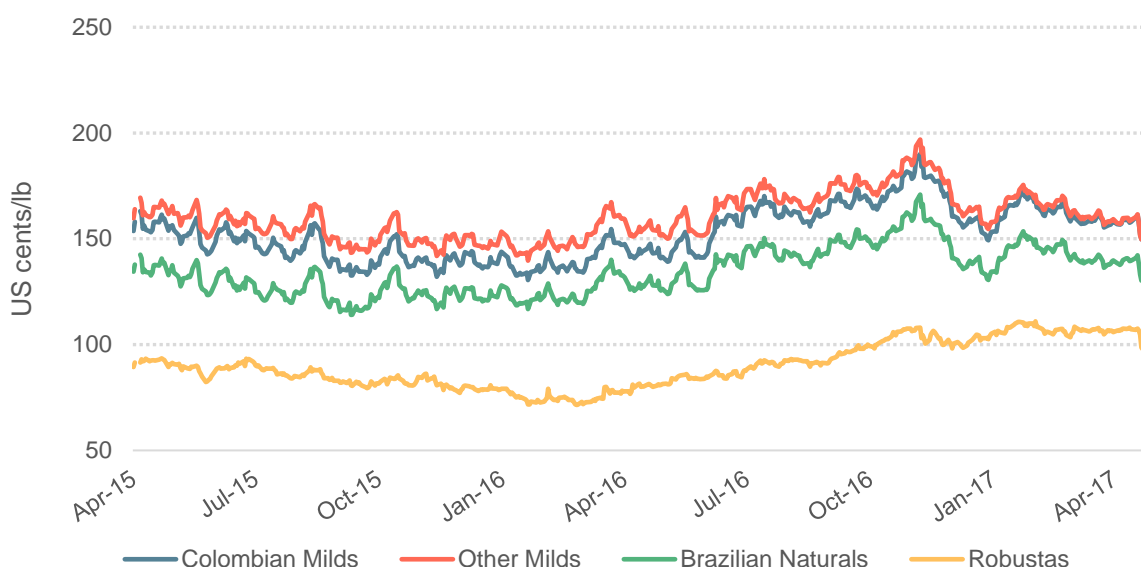
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

La moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a sensiblement diminué de 2,7% à 130,39 cents EU la livre par rapport au mois dernier. Après avoir augmenté légèrement au cours de la première moitié d'avril, les prix quotidiens ont commencé à diminuer fortement le 20 avril, chutant à un plancher de 122,25 cents EU la livre le 27 avril. À la fin du mois, les prix quotidiens étaient plus bas de 6,9% par rapport au début du mois d'avril.

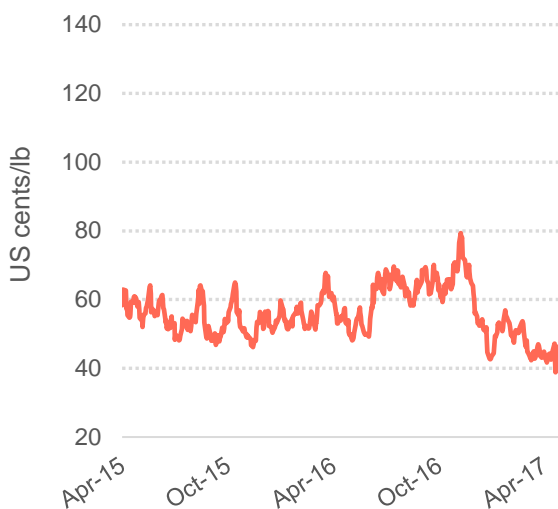
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

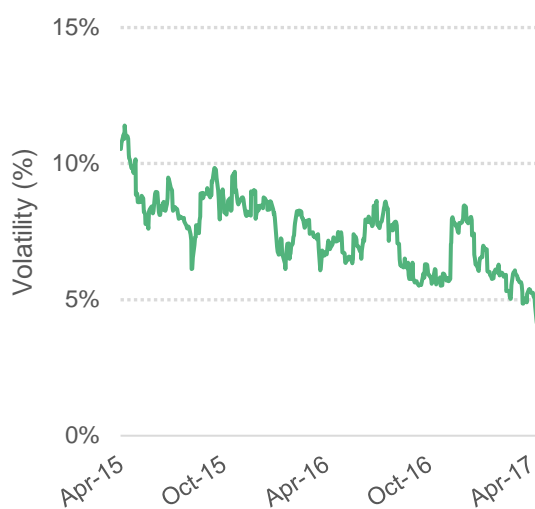
Les trois groupes d'Arabica ont chuté de façon significative mais la baisse la plus marquée a été enregistrée avec les Autres doux qui étaient en baisse de 3% par rapport au mois précédent. Les prix moyens des Doux de Colombie et les Brésil et Autres naturels étaient inférieurs de 2,2% et 2,6%, respectivement. L'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux qui est resté constamment négatif depuis plus de trois ans, a atteint le niveau le plus bas en 26 mois (-0.43 cents EU la livre). Les prix des Robustas ont montré une baisse similaire et étaient inférieurs de 3%, atteignant une moyenne mensuelle de 103,58 cents EU la livre. L'arbitrage entre Arabica et Robusta observé sur les marchés à termes de New York et de Londres a chuté de 1% à 43,92 cents EU la livre, le plus bas niveau depuis janvier 2014.

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



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

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



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

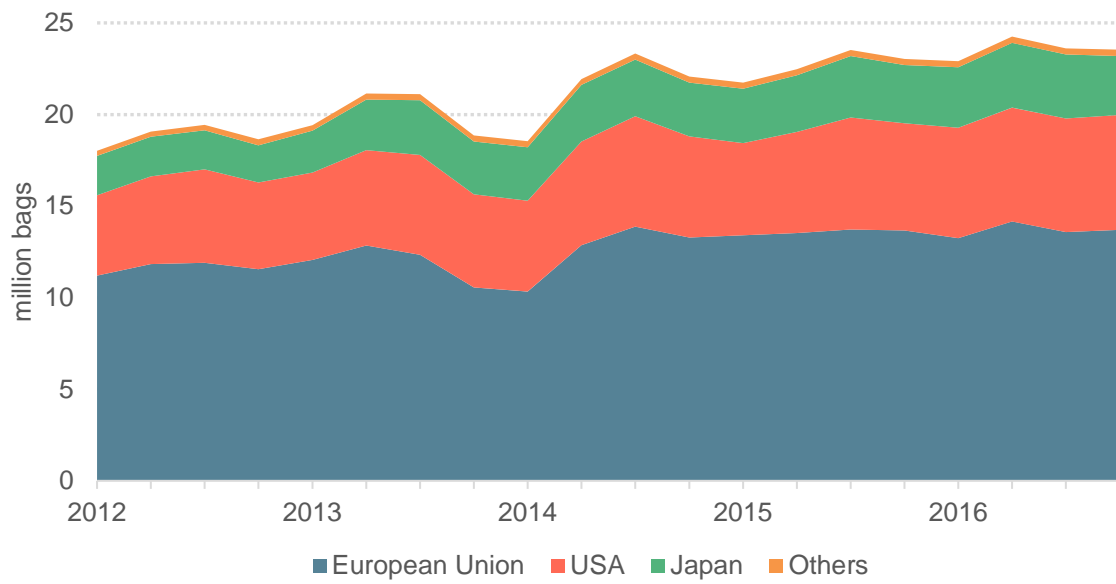
La chute brutale des prix au cours de la seconde moitié du mois d'avril est essentiellement due aux activités intensives des fonds spéculatifs vendant des positions longues qui se sont accumulées au cours des derniers mois. Ceci intervient sur fond de perspectives de plus en plus positives pour l'approvisionnement suffisant de café sur le marché mondial. La conjonction de haut niveau d'exportations et l'accroissement des stocks dans les pays consommateurs a contribué à surmonter les problèmes initiaux liés à l'approvisionnement. Comme dans le cas des autres produits agricoles, le marché du café subit une pression à la baisse. Ce développement procède d'une importante baisse des prix compte tenu des attentes d'approvisionnement des produits de base agricoles et non agricoles.

Le total des exportations cumulées au cours du premier semestre de l'année caféière 2016/17 (Octobre à Mars) s'élève à 60 millions de sacs, soit une hausse de 4,8% par rapport à l'année dernière. Une chute de 2,4% des exportations des Brésil et Autres naturels a été compensée par des expéditions beaucoup plus élevées des Doux de Colombie et Autres doux. Par exemple, la Colombie s'est remise avec succès de la crise de la rouille des feuilles du caféier et augmenté ses niveaux de production que l'on n'avait plus observés depuis la première moitié des années 90. Le pays a exporté des volumes plus importants de 10,3% au cours du premier semestre de l'année caféière 2016/17. Les expéditions de café Arabica d'origine dans le groupe des Autres doux sont 16,6% plus importantes au cours de la période correspondante de l'année précédente.

Ces volumes d'exportations très élevés ont permis que les réserves des consommateurs soient bien approvisionnées. À la fin du mois de décembre 2016, les stocks de café vert dans les pays importateurs ont atteint 23,5 millions de sacs, par rapport à 23 millions en décembre 2015. Au premier trimestre de 2017, les stocks ont encore augmenté, atteignant des niveaux records dans certains pays. Par exemple, les stocks de mars aux États – Unis sont passés à 6,7 millions de sacs, niveau le plus élevé depuis 1994.

Les perspectives d'approvisionnement de 2017/18 semblent de plus en plus positives. Les inquiétudes initiales à propos de gel au Brésil et le déficit pluviométrique au Viet Nam affectant les récoltes de 2017/18 ont été atténués. Toutefois, compte tenu des faibles niveaux actuels des stocks au Brésil, toute condition météorologique défavorable au cours des mois à venir constituerait un risque pour les approvisionnements futurs provenant de ce pays. De même, la menace d'une épidémie de rouille des feuilles du caféier dans un pays producteur comme le Honduras fait souffler un vent d'incertitude.

Graphique 5: Stocks trimestriels dans les pays importateurs de café vert



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://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*
<b>Monthly averages</b>							
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
Apr-17	130.39	154.97	155.40	136.09	103.58	139.25	95.34
<b>% change between Apr-17 and Mar-17</b>							
	-2.7%	-2.2%	-3.0%	-2.6%	-3.0%	-2.9%	-3.7%
<b>Volatility (%)</b>							
Mar-17	5.4%	5.8%	5.7%	6.6%	5.6%	6.7%	5.9%
Apr-17	5.0%	5.4%	5.5%	5.9%	5.5%	6.4%	5.9%
<b>Variation between Apr-17 and Mar-17</b>							
	-0.5%	-0.4%	-0.1%	-0.6%	-0.1%	-0.4%	0.0%

\* Moyenne des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> 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*
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
Apr-17	-0.43	18.88	51.40	19.31	51.82	32.51	43.92
<b>% change between Mar-17 and Feb-17</b>							
	-75.7%	0.9%	-0.5%	-5.7%	-3.0%	-1.3%	-1.0%

\* Moyenne des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> positions

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

Crop year commencing	2013	2014	2015	2016*	% change 2015-16
<b>PRODUCTION</b>	<b>152 130</b>	<b>148 724</b>	<b>151 438</b>	<b>151 624</b>	<b>0.1%</b>
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%
<b>CONSUMPTION</b>	<b>149 032</b>	<b>151 822</b>	<b>155 712</b>	<b>155 100</b>	<b>-0.4%</b>
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%
<b>BALANCE</b>	<b>3 098</b>	<b>-3 098</b>	<b>-4 274</b>	<b>-3 476</b>	<b>-18.7%</b>

In thousand bags

\*Estimated

**Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs**

	March 2016	March 2017	% change	October - March		
				2015/16	2016/17	% change
<b>TOTAL</b>	<b>10 939</b>	<b>10 720</b>	<b>-2.0%</b>	<b>57 342</b>	<b>60 079</b>	<b>4.8%</b>
Arabicas	6 607	6 624	0.3%	36 337	38 186	5.1%
Colombian Milds	1 238	1 266	2.3%	7 456	8 093	8.5%
Other Milds	2 243	2 593	15.6%	10 059	11 731	16.6%
Brazilian Naturals	3 126	2 765	-11.6%	18 822	18 363	-2.4%
Robustas	4 332	4 096	-5.4%	21 004	21 893	4.2%

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](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)

**Tableau 5 : Stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres**

	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17
New York	1.58	1.53	1.48	1.45	1.45	1.42	1.44	1.42	1.40	1.45	1.49	1.53	1.58
London	2.78	2.64	2.53	2.45	2.37	2.32	2.28	2.38	2.39	2.73	2.80	2.85	2.87

En millions de sacs