

Le rapport sur le marché du

Café

mai 2017

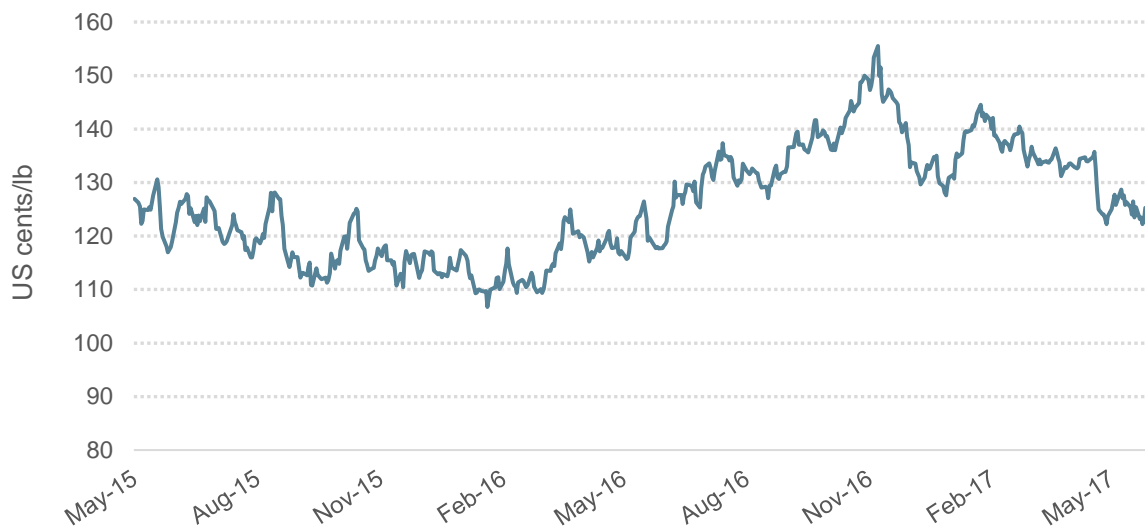


ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les prix du café continuent de baisser mais à un rythme plus lent

Les prix du café continuent de baisser, le marché restant bien approvisionné et les réserves dans les pays consommateurs élevées en raison de forts niveaux d'exportations au cours des sept premiers mois de l'année caféière. Pour la première fois en trois ans, les doux de Colombie sont échangés au-dessus des Autres doux. Finalement, Conab a publié sa deuxième estimation de la production au Brésil pour 2017/18 qui devrait baisser de 11,3% à 45,56 millions de sacs par rapport à l'année caféière 2016/17.

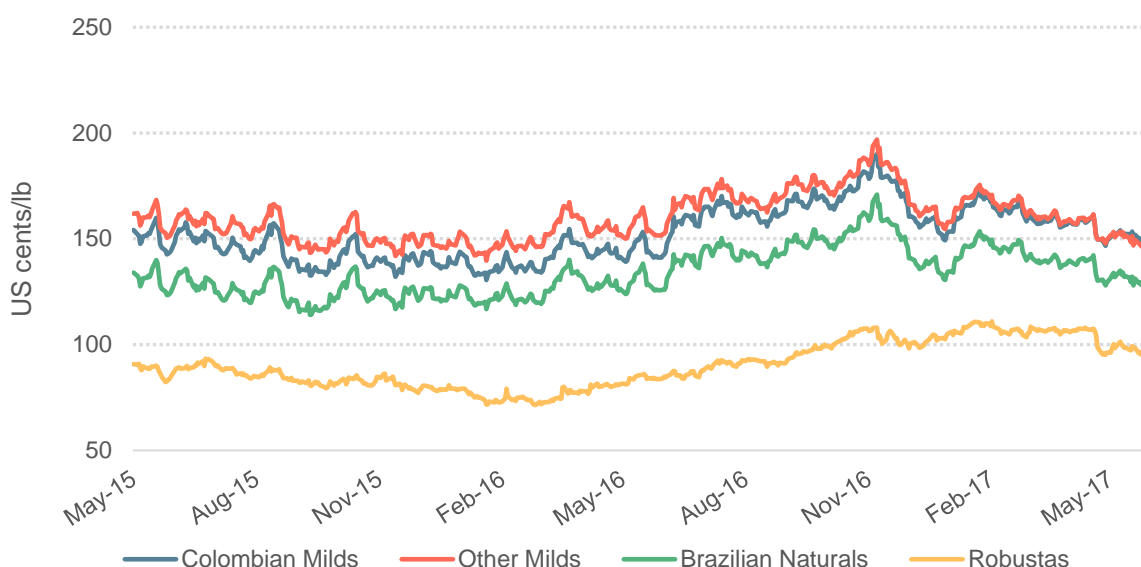
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



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

En mai, les prix du café ont continué de s'affaiblir, la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC baissant de façon significative de 3,8%, à 125,40 cents EU la livre par rapport au mois dernier. Le prix indicatif composé de l'OIC a commencé le mois relativement fortement, comblant certaines pertes du mois précédent et a ensuite augmenté pour atteindre un pic de 128,66 cents EU la livre le 8 mai. Cependant, la plupart de ces gains initiaux ont été perdus lorsque le marché est retombé à 124,02 cents à la fin du mois.

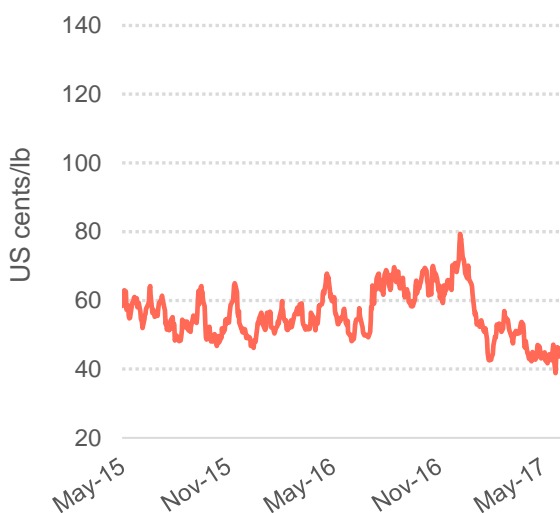
Graphique 2: Prix indicatifs quotiens de groupe de l'OIC



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

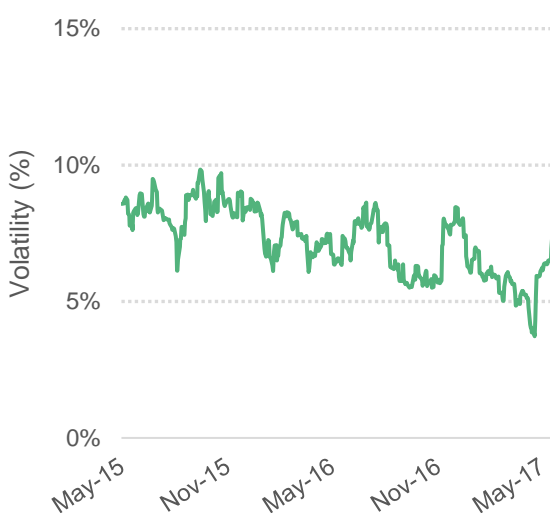
En termes de prix de groupe, les Robustas ont enregistré la baisse la plus marquée (5%) par rapport au mois précédent et inférieure à 100 cents pour la première fois depuis septembre dernier. Les trois groupes d'Arabica ont enregistré des baisses importantes. Les prix moyens des Doux de Colombie, les Autres doux et les Brésil et Autres naturels étaient inférieurs de 2,3%, 3,5% et 3,6% respectivement. L'arbitrage entre Arabica et Robusta tel que mesuré sur les marchés à terme de New York et Londres, a augmenté de 2,7% à 45,09 cents EU la livre, demeurant à un niveau relativement bas. Dans le même temps, la volatilité journalière du prix indicatif composé de l'OIC a sensiblement augmenté de 6,9%, le plus haut niveau depuis novembre 2016.

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

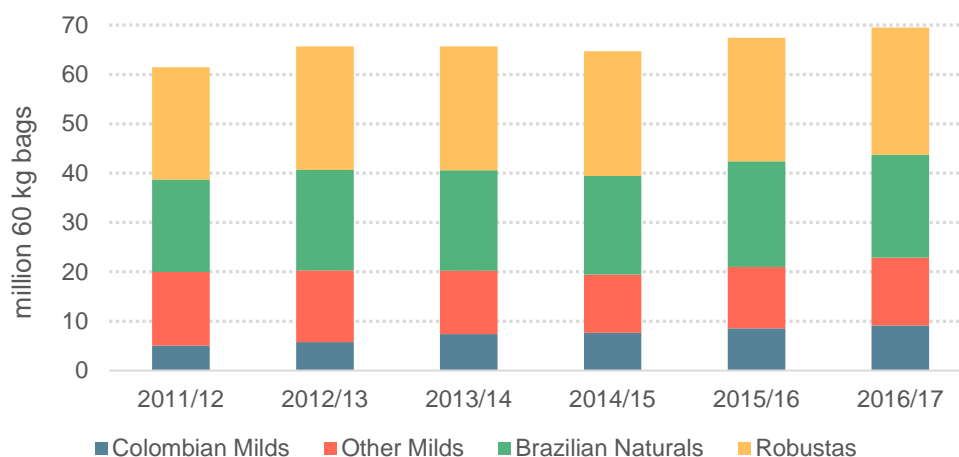


© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les prix du café sont en baisse depuis février compte tenu de la clémence du temps liée aux préoccupations d'approvisionnement et ainsi qu'à la récession générale des marchés des produits de base. Particulièrement, pour la première fois en trois ans, les Doux de Colombie ont été échangés à 1,41 cents au-dessus des Autres doux. Ceci est le début de l'aboutissement d'un long processus de convergence en cours depuis mars 2016 lorsque l'écart a atteint son plafond de -12,30 cents EU la livre. Au cours des cinq premiers mois de 2017 en particulier, le prix des Autres doux a baissé à un taux beaucoup plus élevé que celui des Doux de Colombie. Alors que la Colombie augmentait avec succès sa capacité de production à travers des programmes de reboisement, les producteurs des Autres doux tel que le Costa Rica, El Salvador, Honduras, Guatemala, Mexique, Nicaragua et le Pérou ont été négativement affectés en 2012/13 par l'épidémie de rouille des feuilles du caféier. Cela a conduit à une baisse des approvisionnements des Autres doux, suivis d'une hausse des prix. Depuis lors, la production des Autres doux de diverses origines s'est rétablie, plus particulièrement au Honduras et au Pérou. Par conséquent, le volume des exportations des Autres doux au cours de la période de mai 2016 à avril 2017 a augmenté de 9,4% par rapport à l'année précédente alors que la forte hausse des exportations des Doux de Colombie, enregistrée précédemment, s'est stabilisée. Cependant, les rapports du Honduras indiquent la possibilité d'une nouvelle épidémie de rouille des feuilles du caféier.

En avril 2017, le café a été considérablement moins expédié mondialement par rapport à la même période l'année dernière. Le total des exportations est estimé à 9,5 millions de sacs, en baisse de 5,3%. Le ralentissement fut particulièrement marquée pour les expéditions du Brésil qui ont chuté de 13,5% à 2,1 millions de sacs pendant que le Viet Nam est considéré avoir exporté 6,9% en moins. En dépit du récent fléchissement de la croissance des exportations, le volume des exportations cumulées au cours des sept premiers mois de l'année caféière 2016/17 (Octobre à Avril) se maintient à un niveau impressionnant de 69,5 millions de sacs, soit 3,1% de plus que la même période l'année dernière. Par conséquent, le marché reste bien approvisionné et les réserves de café vert dans les pays importateurs sont élevées.

Graphique 5: Exportations par groupe (Octobre - Avril)



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

La campagne 2017/18 a débuté maintenant dans plusieurs importants pays producteurs de café, y compris le Brésil, l'Indonésie et la Papouasie-Nouvelle-Guinée. Les autorités brésiliennes, Conab, a publié sa deuxième estimation de la production de café au Brésil. Suivant le cycle biennal, la production devrait diminuer de 11,3% à 45,56 millions de sacs par rapport aux estimations de 51,37 millions de sacs faite par la même autorité caféière l'année dernière. Alors que la production de l'Arabica devrait baisser de 18,3% à 35,43 millions de sacs, celle du Robusta, par contre, devrait augmenter. Avec une hausse de 26,9% à 10,14 millions de sacs, une reprise significative de la production après la récolte médiocre de l'an dernier, est attendue, en raison essentiellement des conditions climatiques favorables. Les estimations de Conab sont les plus basse, l'USDA prévoyant que la production atteindra 52,1 millions de sacs, soit 4 millions de moins que l'année précédente. L'affaiblissement du Real augmente la compétitivité des producteurs brésiliens et devrait stimuler l'investissement dans le secteur.

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							
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
May-17	125.40	151.41	150.00	131.21	98.36	135.45	90.35
% change between May-17 and Apr-17							
	-3.8%	-2.3%	-3.5%	-3.6%	-5.0%	-2.7%	-5.2%
Volatility (%)							
Apr-17	5.0%	5.4%	5.5%	5.9%	5.5%	6.4%	5.9%
May-17	6.9%	6.8%	7.0%	7.8%	8.9%	9.2%	9.5%
Variation between May-17 and Apr-17							
	2.0%	1.4%	1.4%	1.9%	3.3%	2.8%	3.6%

* 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*
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	43.91
May-17	1.41	20.20	53.05	18.79	51.64	32.85	45.10
% change between Mar-17 and Feb-17							
	P	7.0%	3.2%	-2.7%	-0.3%	1.0%	2.7%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

P = Changement positif

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

Total des exportations des pays exportateurs

	April 2016	April 2017	% change	October - April		
				2015/16	2016/17	% change
TOTAL	10 072	9 536	-5.3%	67 414	69 510	3.1%
Arabicas	6 032	5 713	-5.4%	42 370	43 671	3.1%
Colombian Milds	1 075	1 017	-1.4%	8 531	9 120	6.9%
Other Milds	2 418	2 385	-1.4%	12 477	13 753	10.2%
Brazilian Naturals	2 539	2 311	-9.0%	21 362	20 798	-2.6%
Robustas	4 040	3 823	-5.4%	25 044	25 839	3.2%

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

Table 5: Certified stocks on the New York and London futures markets

	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17
New York	1.53	1.48	1.45	1.45	1.42	1.44	1.42	1.40	1.45	1.49	1.53	1.58	1.65
London	2.64	2.53	2.45	2.37	2.32	2.28	2.38	2.39	2.73	2.80	2.85	2.87	2.87

En millions de sacs