

Le rapport sur le marché du

# Café

novembre 2016



ORGANISATION  
INTERNATIONALE  
DU CAFÉ

## Correction à la baisse du marché du café alors que les perspectives d'approvisionnement s'améliorent

*Le récent rebond des prix du café s'est inversé de façon spectaculaire en novembre 2016, essentiellement en raison de l'amélioration des perspectives météorologiques au Brésil et au Viet Nam et d'une dépréciation simultanée du real brésilien. Ces facteurs ont calmé les inquiétudes sur l'offre future, même si le marché a été déficitaire pendant les deux dernières années et si les perspectives de production de Robusta sont encore loin d'être optimales. Néanmoins, la disponibilité actuelle de café reste suffisante, avec des exportations totales de 112,4 millions de sacs au cours des douze derniers mois.*

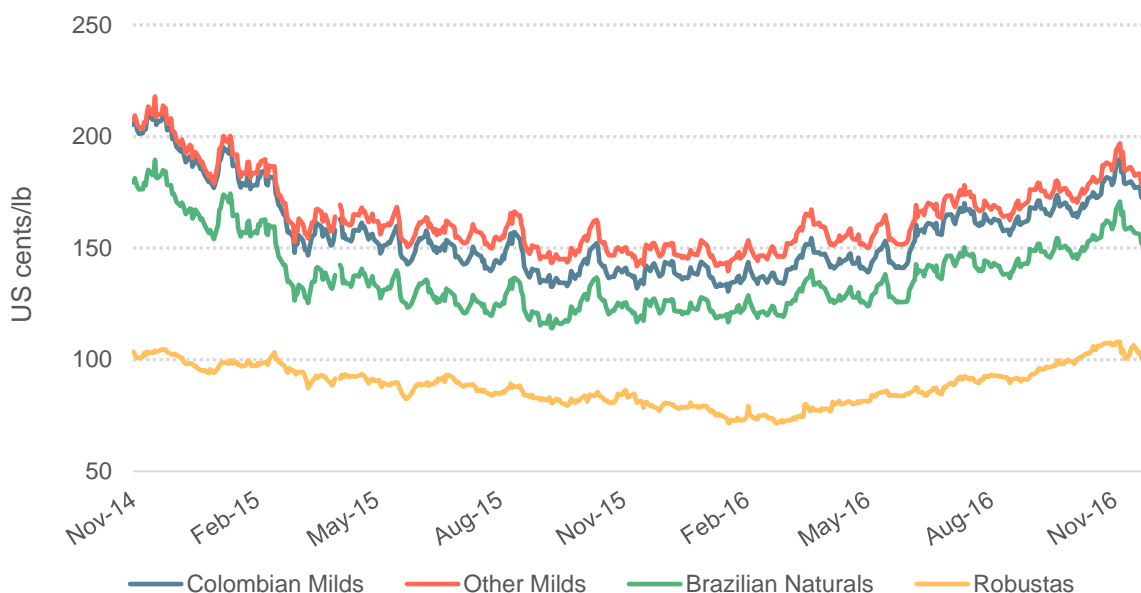
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



© 2016 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Après avoir atteint son niveau le plus élevé depuis 18 mois de 155,52 cents EU la livre le 7 novembre, le prix indicatif composé de l'OIC a brutalement chuté à 137,01 cents vers la fin du mois, en baisse de plus de 18,5 cents. Cette baisse a été attribuée à l'amélioration des perspectives de l'offre future et à une dépréciation du real brésilien après plusieurs mois d'appréciation. En dépit de cette tendance à la baisse, la moyenne mensuelle de novembre a enregistré une hausse de 2,2%, à 145,82 cents, son plus haut niveau depuis janvier 2015.

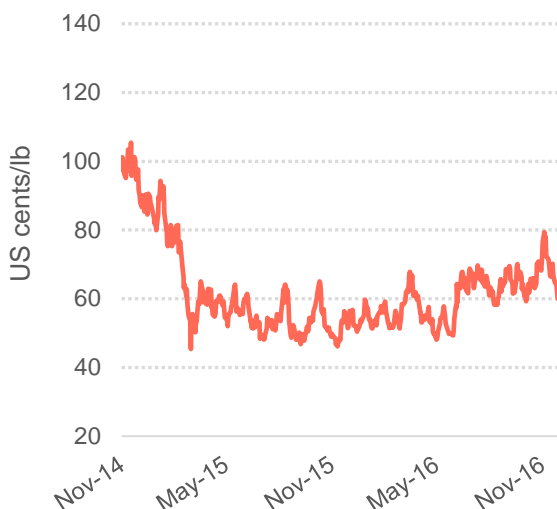
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



© 2016 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

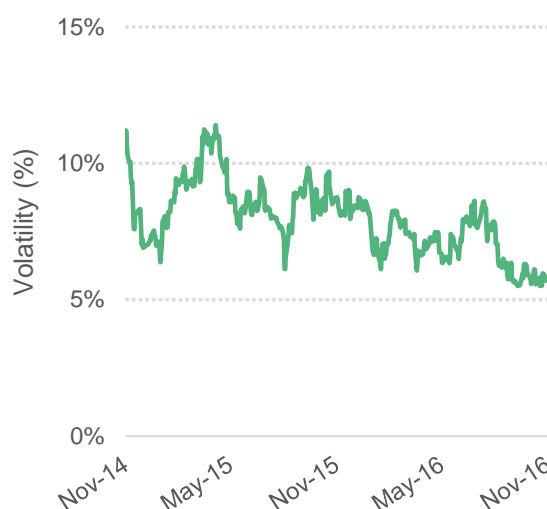
La baisse des prix quotidiens a été plus marquée pour les trois groupes d'Arabica qui ont tous chuté d'environ 25 cents au cours de novembre. Le groupe des Robustas a chuté de 8 cents en termes quotidiens mais la plupart du temps il est resté inchangé par rapport à la moyenne mensuelle d'octobre. L'arbitrage quotidien entre les marchés à terme de New York et de Londres s'est considérablement réduit à environ 60 cents fin novembre, tandis que la volatilité des prix s'est accrue considérablement.

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



© 2016 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

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



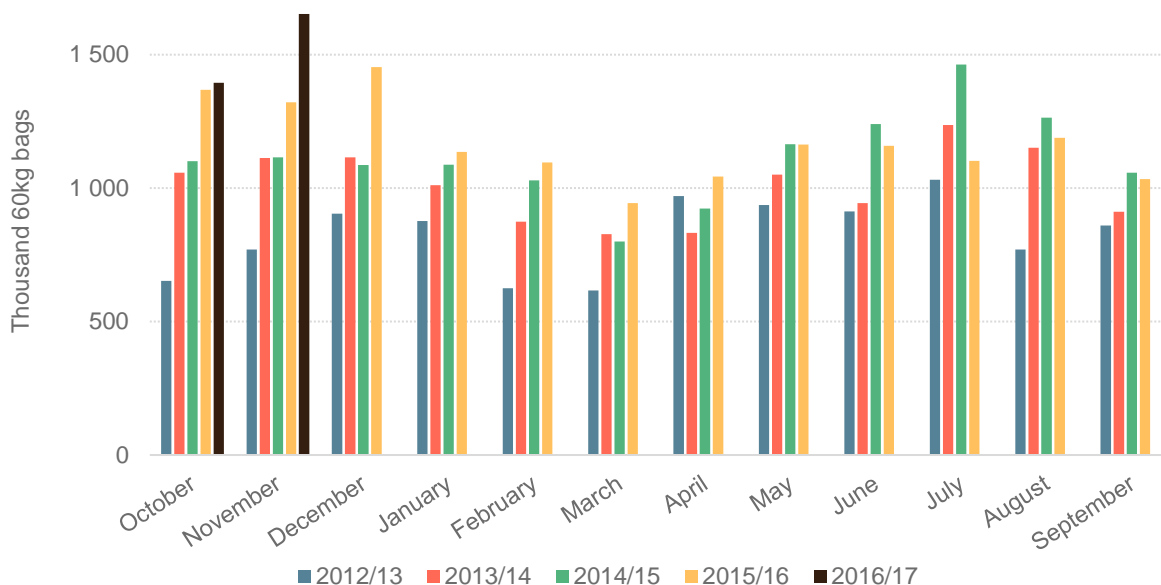
© 2016 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Les exportations du premier mois de la nouvelle année caféière (octobre) ont été inférieures de 1,9% à celles de l'année dernière avec 9,1 millions de sacs. Les expéditions d'Arabica ont augmenté de 4,7% et celles de Robusta ont baissé de 12,9% malgré une augmentation des exportations du Viet Nam. La disponibilité de Robusta du Brésil a chuté à des niveaux négligeables car la plus faible production cette année a exercé des pressions sur le marché intérieur.

Les exportations du Pérou ont maintenu leur forte performance au cours des derniers mois, avec des exportations pour les sept premiers mois de la campagne (avril à octobre) en hausse de 31,2% par rapport à 2015/16, pour atteindre près de 2,5 millions de sacs, ce qui suggère que la production de cette année s'est améliorée considérablement.

La Colombie a également commencé l'année de façon positive, la production des deux premiers mois de l'année (octobre et novembre) s'établissant à un peu plus de 3 millions de sacs, ce qui est le volume le plus élevé pour cette période depuis 1998. Cela signifie également que la production totale de la Colombie au cours des douze derniers mois a atteint 14,4 millions de sacs, contre 13,8 millions pour la période précédente. Cependant, les fortes pluies qui pourraient se produire si La Niña se développe début 2017 pourraient avoir un impact sur la récolte.

Graphique 5: Volumes de production mensuel de la Colombie



© 2016 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

En résumé, alors que les approvisionnements des deux dernières années ont été un peu courts, avec des déficits pour 2014/15 et 2015/16, il existe un certain potentiel de reprise en 2016/17, en particulier pour l'Arabica. On estime encore que la production de Robusta devrait chuter dans la plupart des grands producteurs, mais que les perspectives de l'Arabica sont plus positives.

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>							
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
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
<b>% change between Nov-16 and Oct-16</b>							
	2.2%	3.2%	2.9%	3.0%	0.1%	3.2%	0.1%
<b>Volatility (%)</b>							
Oct-16	4.3%	5.3%	5.1%	5.5%	3.7%	6.2%	3.9%
Nov-16	7.4%	7.6%	7.5%	8.4%	8.3%	9.2%	9.3%
<b>Variation between Nov-16 and Oct-16</b>							
	3.0%	2.3%	2.4%	2.9%	4.6%	3.1%	5.4%

\* 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*
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
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
<b>% change between Nov-16 and Oct-16</b>							
	-6.1%	5.2%	8.0%	2.3%	6.8%	9.1%	7.8%

\* 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	2012	2013	2014	2015	% change 2014-15
<b>PRODUCTION</b>	<b>150 858</b>	<b>152 105</b>	<b>146 648</b>	<b>147 994</b>	<b>0.9%</b>
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	42 181	45 903	44 592	47 428	6.4%
Mexico & Central America	18 773	16 856	17 287	16 739	-3.2%
South America	73 230	73 141	68 764	66 997	-2.6%
<b>CONSUMPTION</b>	<b>145 367</b>	<b>147 017</b>	<b>149 395</b>	<b>151 303</b>	<b>1.3%</b>
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%
<b>BALANCE</b>	<b>5 490</b>	<b>5 088</b>	<b>-2 747</b>	<b>-3 309</b>	<b>20.5%</b>

En milliers de sacs

\* En cours de révision

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	October 2015	October 2016	% change	2014/15	November - October 2015/16	% change
	<b>TOTAL</b>	<b>9 309</b>	<b>9 131</b>	<b>-1.9%</b>	<b>113 020</b>	<b>112 392</b>
Arabicas	5 837	6 109	4.7%	69 208	71 932	3.9%
Colombian Milds	1 306	1 322	1.3%	13 700	13 617	-0.6%
Other Milds	1 237	1 385	12.0%	21 816	23 230	6.5%
Brazilian Naturals	3 295	3 401	3.2%	33 691	35 085	4.1%
Robustas	3 472	3 023	-12.9%	43 812	40 460	-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](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)

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

	Nov-15	Dec-15	Jan-16	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16
New York	2.08	1.95	1.82	1.76	1.62	1.58	1.53	1.48	1.45	1.45	1.42	1.44	1.42
London	3.35	3.31	3.23	3.04	2.92	2.78	2.64	2.53	2.45	2.37	2.32	2.28	2.38

En millions de sacs