

Le rapport sur le marché du

Café

janvier 2018



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Le marché du café se rétablit légèrement après la baisse de décembre

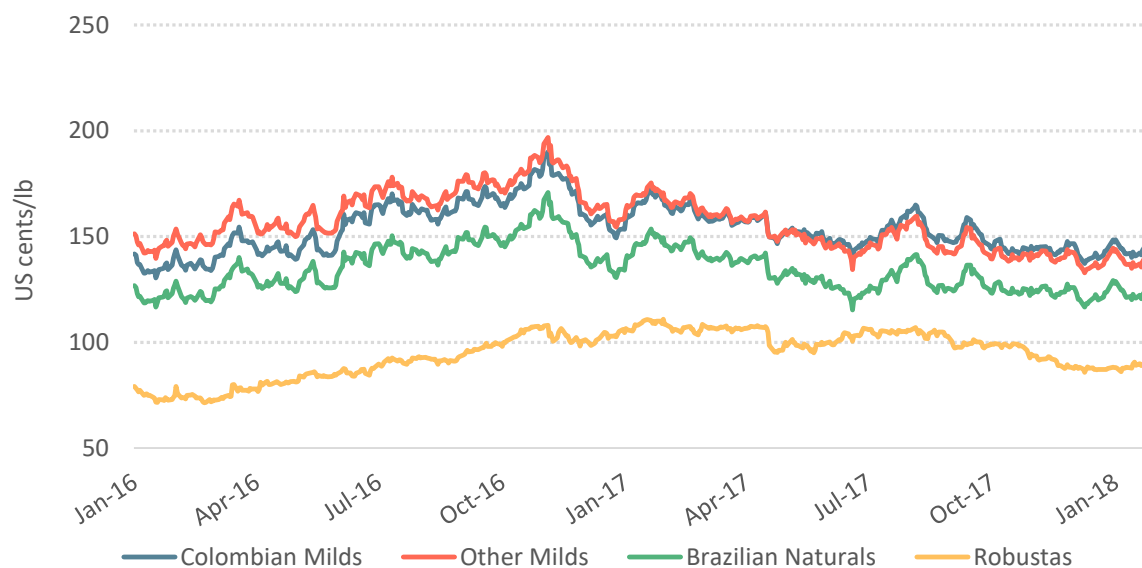
Après avoir atteint son niveau le plus bas en 22 mois en décembre 2017, la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 1,4 % pour atteindre 115,60 cents EU la livre en janvier 2018. Les prix de tous les groupes ont progressé en janvier. Les Doux de Colombie, les Autres doux et les Brésil et Autres naturels ont enregistré des hausses respectives de 1,5%, 1% et 1,8% tandis que le Robusta a augmenté de 1,2%. En décembre 2017, les expéditions mondiales de café ont augmenté de 0,7% à 10,62 millions de sacs par rapport au même mois de l'année dernière. Cependant, les expéditions pour le premier trimestre de l'année caféière 2017/18 sont en baisse de 6,7% par rapport à l'année dernière, avec 28,36 millions de sacs. La production mondiale de la campagne 2017/18 est estimée à 158,93 millions de sacs, soit 0,8 % de plus que l'année dernière. La production devrait augmenter de 4,7% à 17,93 millions de sacs en Afrique, de 5,9% à 47,64 millions de sacs en Asie et Océanie et de 7,1% à 21,92 millions de sacs au Mexique et en Amérique Centrale. Ces augmentations devraient compenser la baisse de 4,9 % enregistrée en Amérique du Sud, avec 71,44 millions de sacs.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



Après avoir atteint son niveau le plus bas en 22 mois en décembre 2017, la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 1,4 % en janvier 2018 pour s'établir à 115,60 cents EU la livre. Le prix indicatif composé a commencé le mois à un plafond de 118,83 cents EU la livre puis a chuté à 113,03 cents le 16 janvier, avant de remonter légèrement à la fin du mois.

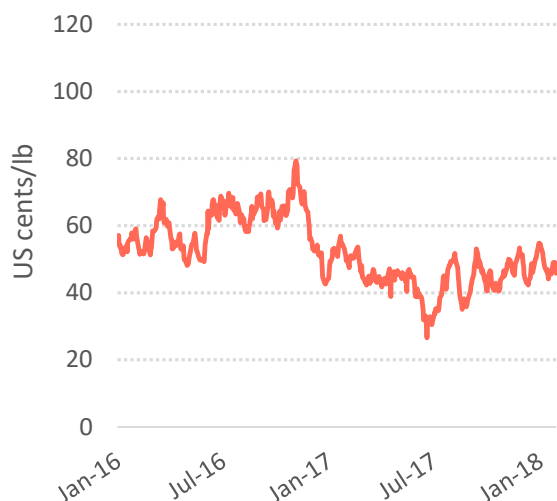
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

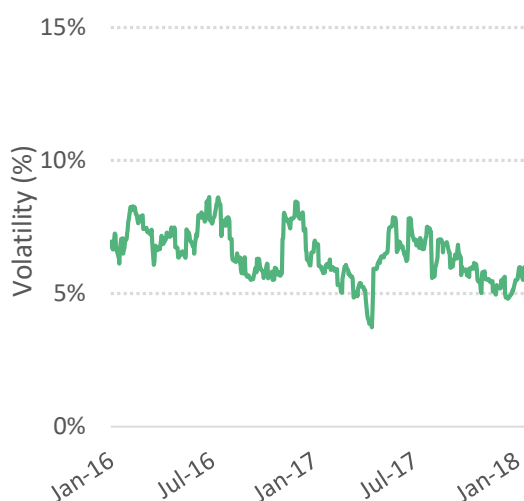
Les prix de tous les groupes ont augmenté en janvier. Les Doux de Colombie, les Autres doux et les Brésil et Autres naturels ont enregistré des hausses respectives de 1,5%, 1% et 1,8%, bien qu'ils aient terminé le mois en baisse par rapport au début. Les Robustas ont également augmenté au cours du mois, le prix indicatif de ce groupe dépassant brièvement les 90 cents EU la livre la livre pour la première fois depuis novembre 2017, avant de s'établir en moyenne mensuelle à 88,65 cents, soit 1,2 % de plus qu'en décembre 2017. L'arbitrage moyen en janvier, mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, a augmenté de 3,8 % à 48,75 cents EU la livre. En outre, la volatilité journalière du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 0,6 point de pourcentage pour atteindre 5,7 %, après cinq mois de baisse.

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



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

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

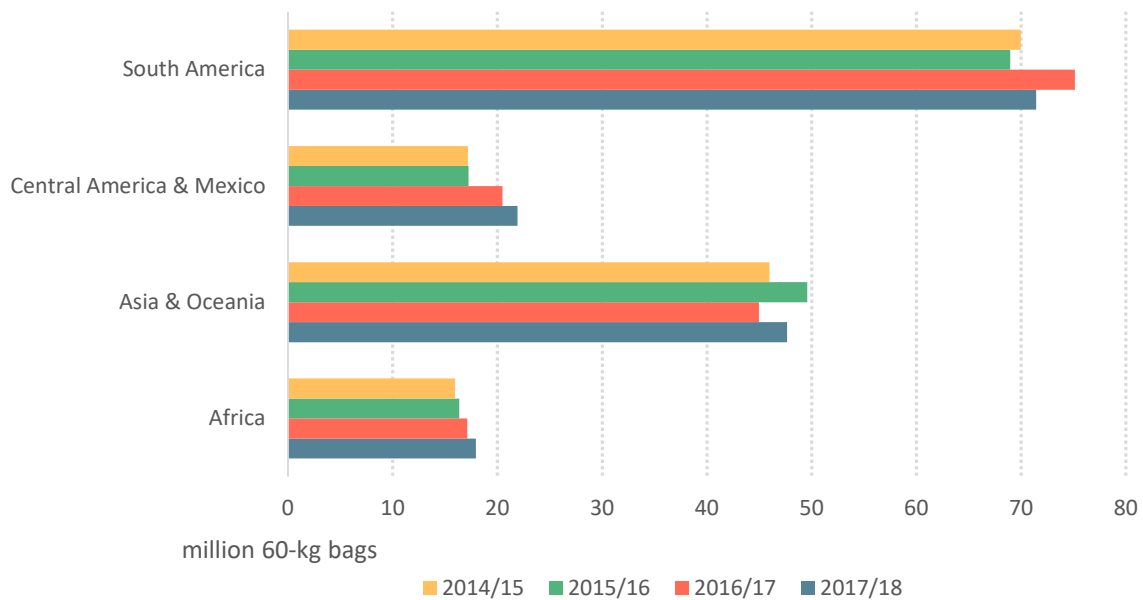


© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

La production totale de la campagne 2017/18 est estimée à 158,93 millions de sacs contre 157,69 millions de sacs pour la campagne précédente. La part de l'Arabica dans ce total est estimée à 62,2% contre 64,8% en 2016/17 tandis que la part des Robustas dans la production mondiale est estimée en hausse, passant de 35,2% en 2016/17 à 37,8% en 2017/18. Des baisses de 4,6% à 15,21 millions de sacs pour les Doux de Colombie et de 8,3% à 50,95 millions de sacs pour les Brésil et Autres naturels ont compensé une augmentation de 6,6% à 32,68 millions de sacs pour les Autres doux. La production totale de Robusta est estimée à 60,09 millions de sacs en 2017/18, soit 8,2% de plus que la campagne précédente.

On estime que la production de la campagne 2017/18 augmentera dans toutes les régions, sauf en Amérique du Sud où la production totale est estimée à 71,44 millions de sacs, soit une baisse de 4,9 % par rapport à la campagne 2016/17. Cela s'explique en grande partie par une baisse de la production brésilienne à 51,5 millions de sacs contre 55 millions en 2016/17. Conab, l'Agence gouvernementale brésilienne, a publié sa première estimation de la production brésilienne en 2018/19, avec un point médian de 56,48 millions de sacs, soit une augmentation de 25,6 % par rapport à 2017/18. L'estimation de Conab inclut des augmentations pour l'Arabica et le Robusta. En 2018/19, la récolte brésilienne d'Arabica entrera dans la phase positive du cycle biennal. L'amélioration des rendements à Espírito Santo, Bahia et Rondônia est la principale cause de l'augmentation de la récolte de Robusta. La production de la Colombie est estimée à 14 millions de sacs, soit une baisse de 4,3% par rapport aux 14,63 millions de sacs atteints l'année dernière. La production de la Colombie au cours du premier trimestre de l'année caféière 2017/18 est inférieure de 10 % à celle de l'année dernière, les baisses enregistrées en octobre et novembre l'emportant sur une légère hausse en décembre. La production plus faible de ces mois est attribuée à des pluies excessives, bien que cela puisse améliorer les rendements de la récolte de mi-saison (mitaca).

Graphique 5: Production régionale de café



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

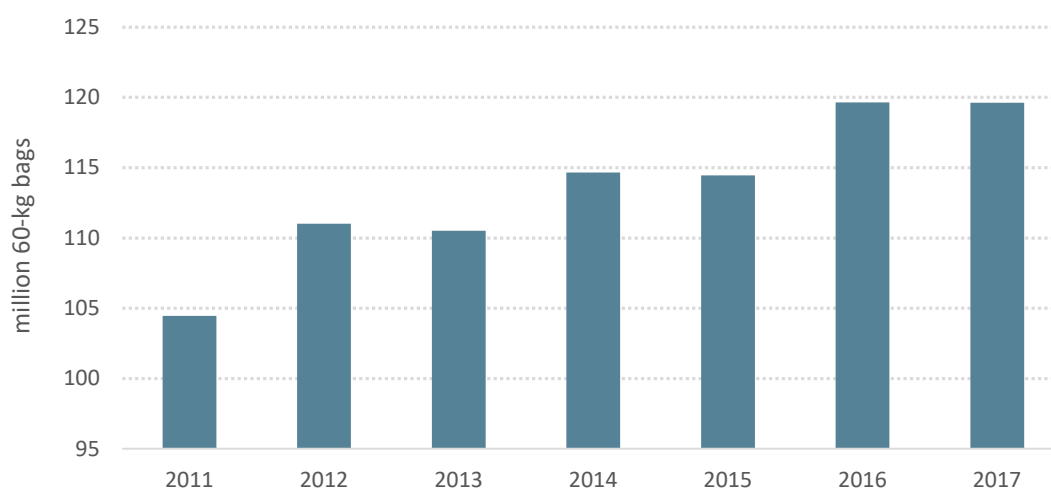
La production africaine est estimée à 17,93 millions de sacs, soit 4,7% de plus que la campagne précédente. La production des deux principaux producteurs de la région devrait augmenter de 4,8 % pour atteindre 7,65 millions de sacs en Éthiopie, et de 2,8 % pour atteindre 5,1 millions de sacs en Ouganda. La campagne 2017/18 serait la cinquième saison de croissance de la production pour l'Éthiopie, qui a bénéficié d'investissements accrus dans le secteur et du soutien du gouvernement.

La production régionale en **Asie et en Océanie** devrait augmenter de 5,9 % pour atteindre 47,64 millions de sacs. La production du Viet Nam devrait s'élever à 28,5 millions de sacs, soit 11,6% de plus qu'en 2016/17. La production de l'Inde est estimée en hausse de 12,3% à 5,84 millions de sacs grâce à des rendements plus élevés favorisés par une pluviométrie suffisante et la plantation de caféiers dans de nouvelles zones devenues productives. Les augmentations en Inde et au Viet Nam compenseront une baisse de 6% estimée à 10,8 millions de sacs dans la production de l'Indonésie.

La production régionale du **Mexique et de l'Amérique centrale** est estimée à 21,92 millions de sacs, soit 7,1% de plus qu'en 2016/17, et représente la plus forte croissance dans les différentes régions. On estime que la production augmentera dans les trois premiers producteurs de la région. Le Honduras, qui a engrangé une production record en 2016/17 de 7,46 millions de sacs, dépassera la production de la saison dernière de 12%, soit 8,35 millions de sacs en 2017/18. Le volume de la production du Mexique est estimé à 4 millions de sacs, soit 5,8 % de plus que la dernière campagne, tandis que la production du Guatemala devrait augmenter de 3,1 % pour atteindre 3,8 millions de sacs.

Les exportations mondiales en décembre 2017 totalisent 10,62 millions de sacs, soit 0,7 % de plus que les 10,54 millions de sacs expédiés en décembre 2016. Cela porte le volume total des exportations du premier trimestre de l'année caféière 2017/18 à 28,36 millions de sacs, en baisse de 6,7% par rapport à 2016/17.

Graphique 6: Exportations mondiales de café



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

Le total des expéditions au cours de l'année civile 2017 a atteint 119,63 millions de sacs, inchangé par rapport à l'année civile 2016. Les exportations des Doux de Colombie et des Autres doux ont augmenté pour l'année, de 1,4 % et de 14,2 %, respectivement. Toutefois, ces hausses ont été contrebalancées par des niveaux plus faibles pour les Brésil et Autres naturels (-2,8%) et le Robusta (-5,8%). Les expéditions du Brésil en 2017 ont atteint 30,64 millions de sacs, soit 10,6% de moins qu'en 2016, et les exportations du Viet Nam sont estimées à 23,60 millions de sacs, soit une baisse de 14,4%. Pour l'année civile 2017, les expéditions en provenance de la Colombie se sont élevées à 13,13 millions de sacs, soit 2,3 % de plus qu'en 2016, et l'Inde a exporté 7,5 % de café en plus, atteignant 6,54 millions de sacs.

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							
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
Jun-17	122.39	146.12	143.22	123.71	101.95	128.18	93.11
Jul-17	127.26	152.51	149.66	129.19	104.94	135.71	96.03
Aug-17	128.24	155.15	149.88	131.93	104.52	138.11	94.89
Sep-17	124.46	151.47	146.56	129.67	99.18	135.95	89.69
Oct-17	120.01	144.26	140.71	124.55	98.39	131.00	88.38
Nov-17	117.26	144.09	140.90	124.28	91.33	129.96	81.46
Dec-17	114.00	141.62	137.42	121.47	87.59	125.25	78.30
Jan-18	115.60	143.77	138.81	123.67	88.65	127.65	78.90
% change between Dec-17 and Nov-17							
	1.4%	1.5%	1.0%	1.8%	1.2%	1.9%	0.8%
Volatility (%)							
Dec-17	5.2%	5.2%	5.5%	6.6%	5.4%	6.8%	6.7%
Jan-18	5.7%	6.1%	6.5%	7.5%	5.1%	7.5%	6.0%
Variation between Dec-17 and Nov-17							
	0.6	0.9	0.9	0.9	-0.3	0.7	-0.7

* 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*
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
May-17	1.41	20.20	53.05	18.79	51.64	32.85	45.09
Jun-17	2.89	22.41	44.17	19.51	41.28	21.76	35.07
Jul-17	2.85	23.32	47.57	20.47	44.72	24.25	39.68
Aug-17	5.27	23.22	50.63	17.95	45.36	27.41	43.22
Sep-17	4.91	21.80	52.29	16.89	47.38	30.49	46.26
Oct-17	3.55	19.70	45.86	16.16	42.32	26.16	42.62
Nov-17	3.19	19.81	52.76	16.62	49.57	32.95	48.50
Dec-17	4.20	20.15	54.03	15.95	49.83	33.88	46.95
Jan-18	4.96	20.10	55.12	15.14	50.16	35.02	48.75
% change between Dec-17 and Nov-17							
	18.1%	-0.2%	2.0%	-5.1%	0.7%	3.4%	3.8%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

Crop year commencing	2014	2015	2016	2017	% change 2016-17
PRODUCTION	149 077	152 108	157 694	158 930	0.8%
Arabica	86 281	88 433	102 174	98 843	-3.3%
Robusta	62 796	63 675	55 520	60 087	8.2%
Africa	15 964	16 338	17 123	17 929	4.7%
Asia & Oceania	45 974	49 566	44 968	47 642	5.9%
Mexico & Central America	17 189	17 238	20 466	21 924	7.1%
South America	69 951	68 966	75 137	71 435	-4.9%
CONSUMPTION	151 725	155 756	157 382	158 953	1.0%
Exporting countries	47 198	48 253	48 514	48 998	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	104 527	107 503	108 868	109 954	1.0%
Africa	10 705	11 031	11 309	11 404	0.8%
Asia & Oceania	32 550	33 605	34 425	35 300	2.5%
Mexico & Central America	5 238	5 315	5 239	5 266	0.5%
Europe	50 914	51 626	51 693	51 924	0.4%
North America	27 359	28 931	29 380	29 658	0.9%
South America	24 960	25 248	25 335	25 400	0.3%
BALANCE	-2 648	-3 648	312	-22	

En milliers de sacs de 60 kg

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	December 2016	December 2017	% change	October-December		
				2016	2017	% change
TOTAL	10 543	10 621	0.7%	30 405	28 361	-6.7%
Arabicas	6 712	6 596	-1.7%	19 448	18 660	-4.1%
<i>Colombian Milds</i>	1 558	1 465	-6.0%	4 310	3 930	-8.8%
<i>Other Milds</i>	1 759	1 942	10.4%	4 917	5 346	8.7%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 395	3 189	-6.1%	10 221	9 384	-8.2%
Robustas	3 831	4 025	5.1%	10 957	9 701	-11.5%

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

	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	Jan-18
New York	1.45	1.49	1.53	1.58	1.65	1.70	1.73	1.86	2.03	2.15	2.17	2.23	2.24
London	2.73	2.80	2.85	2.87	2.87	2.81	2.63	2.52	2.52	2.19	2.20	2.09	1.79

En millions des sacs de 60 kg