

Le rapport sur le marché du

Café

février 2018



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Le marché du café se stabilise à la baisse dans un contexte de fortes exportations mondiales

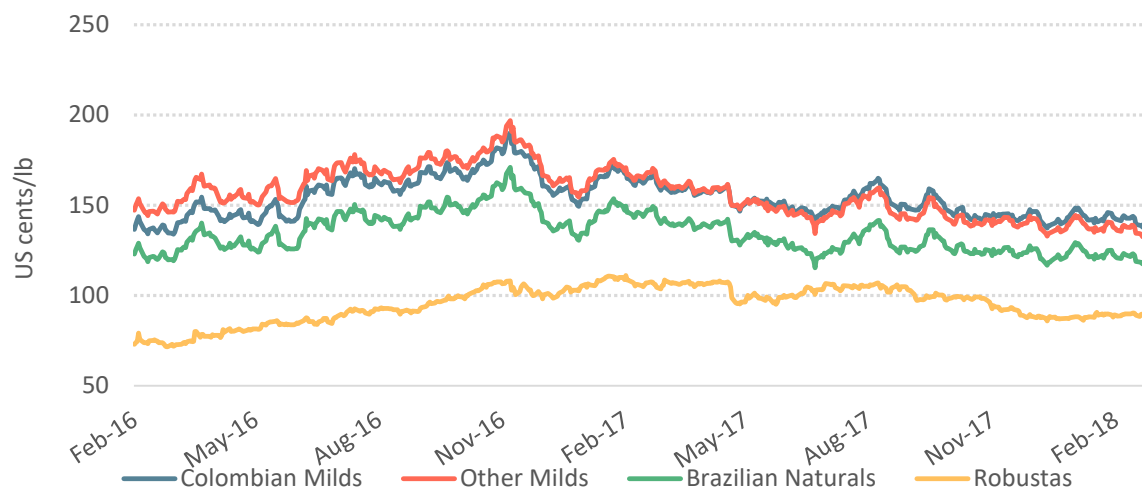
Le prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 1,2% en février 2018 pour s'établir à 114,19 cents EU la livre en moyenne. Les prix indicatifs des trois groupes d'Arabica ont baissé en février 2018, tandis que le prix indicatif du Robusta a légèrement augmenté de 0,7% pour atteindre une moyenne de 89,24 cents EU la livre. Les exportations de Robusta sont estimées en hausse de 48,2% à 4,48 millions de sacs en janvier 2018 et de 6,4% à 14,87 millions de sacs pour les quatre premiers mois de l'année caféière 2017/18. Cela est dû en grande partie à l'augmentation des expéditions en provenance du Viet Nam en janvier 2018, qui sont estimées à 3,29 millions de sacs, soit près du double du volume par rapport à l'année dernière. Au cours des quatre premiers mois de 2017/18, les exportations des Autres doux et des Brésil et autres naturels ont augmenté de 9,3% à 7,62 millions de sacs et de 2,2% à 13,31 millions de sacs, respectivement. La croissance des exportations des Autres doux a été tirée par l'augmentation des expéditions en provenance du Honduras, tandis que l'Éthiopie a été la principale source de la croissance des exportations des Brésil et autres naturels. Par contre, les expéditions des Doux de Colombie ont chuté de 10,9 % au cours de la même période, à 4,94 millions de sacs, les pluies excessives en Colombie ayant entraîné une baisse de la production.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



Après une légère hausse en janvier qui faisait suite à une baisse de trois mois, **la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 1,2% en février 2018 à 114,19 cents EU la livre**. Le prix indicatif composé journalier a été généralement plus élevé pendant la première quinzaine, atteignant un sommet de 116,07 cents EU la livre le 14 février. Le prix indicatif composé a atteint un plancher de 112,16 cents EU la livre le 21 février, mais est resté supérieur à 113 cents après cette date.

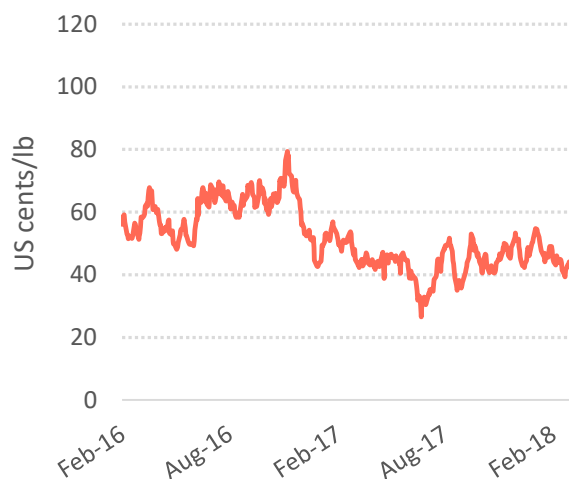
Figure 2: ICO group indicator daily prices



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

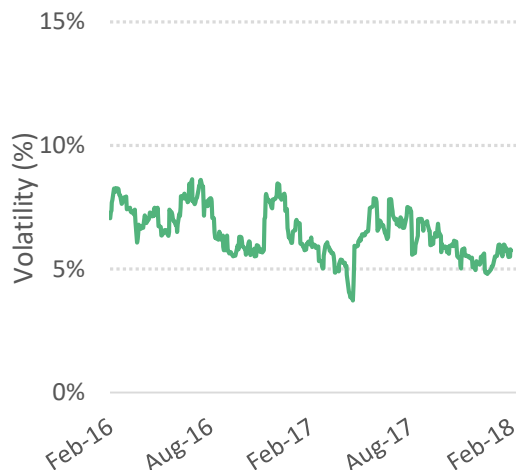
La baisse du prix indicatif composé mensuel a été tirée par la performance négative des trois groupes d'Arabica, qui ont tous perdu de la valeur par rapport à leurs niveaux de janvier. Plus précisément, les **Doux de Colombie** ont baissé de 1,6%, les **Autres doux** de 1,8% et les **Brésil et autres naturels** de 2,3%. Les Robustas, par contre, ont enregistré une croissance modérée de 0,7% par rapport à janvier. L'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux est passé d'une moyenne de 4,96 cents EU la livre en janvier 2018 à une moyenne de 5,22 cents en février. L'arbitrage moyen en février, mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, a reculé de 10,9% à 43,44 cents EU la livre. En outre, la volatilité journalière du prix indicatif composé de l'OIC a diminué de 0,5 point de pourcentage pour s'établir à 5,2 %.

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



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

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



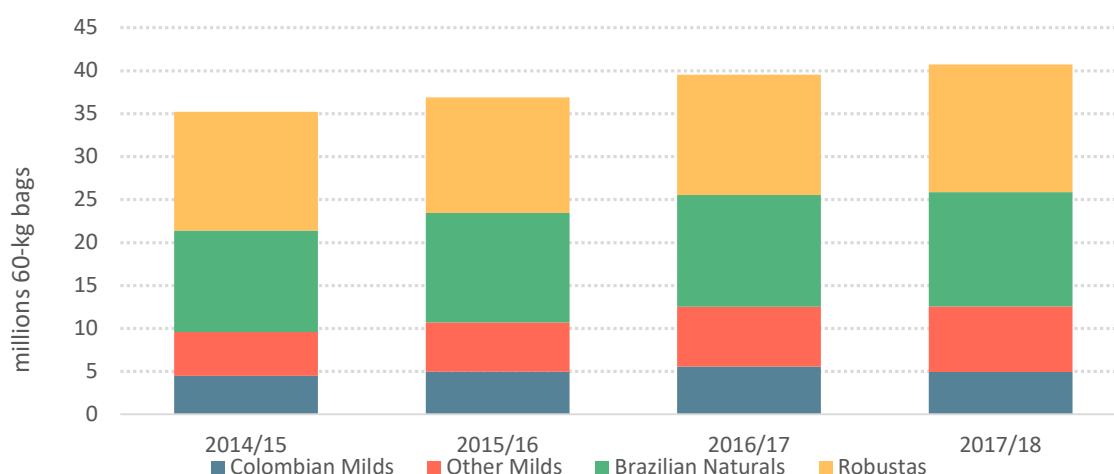
© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les exportations mondiales de café du mois de janvier 2018 se sont élevées à 11,01 millions de sacs, en hausse de 20,7% par rapport à janvier 2017. Le volume total exporté entre octobre 2017 et janvier 2018 s'élève à 40,74 millions de sacs contre 39,53 millions pour la même période en 2016/17, soit une augmentation de 3,1%. Les exportations d'Arabica ont atteint 25,87 millions de sacs au cours des quatre premiers mois de l'année caféière 2017/18, soit 1,3% de plus qu'à la même période l'année dernière, tandis que les exportations de Robusta ont augmenté de 6,4% à 14,87 millions de sacs. Entre octobre 2017 et janvier 2018, les exportations totales des Autres doux et des brésils et autres naturels ont augmenté par rapport à la même période l'an dernier, atteignant respectivement 7,62 millions de sacs (+9,3%) et 13,31 millions de sacs (+2,2%). Cela a compensé la baisse des expéditions des Doux de Colombie au cours des quatre premiers mois de 2017/18, qui ont diminué à 4,94 millions de sacs, soit une chute de 10,9 % par rapport à la même période en 2016/17.

La production du Brésil, premier producteur mondial de café, est estimée à 51,5 millions de sacs en 2017/18, soit 6,4% de moins qu'en 2016/17. Cela s'explique en grande partie par une baisse estimée de 11,1 % à 40 millions de sacs de sa production d'Arabica, tandis que sa production de Robusta est estimée en hausse de 15 % à 11,5 millions de sacs. Toutefois, les conditions météorologiques favorables et la reprise de son cycle d'Arabica devraient améliorer les perspectives de production pour 2018/19.

Après un début de récolte tardif, **les exportations du Viet Nam en janvier 2018 ont atteint 3,29 millions de sacs,** soit près du double du volume du même mois de l'année précédente, ce qui explique en grande partie la croissance globale de 16,4% à 8,96 millions de sacs au cours des quatre premiers mois de l'année caféière 2017/18. Le Viet Nam est le premier producteur de Robusta, avec environ 45% de la production mondiale. En 2017/18, la production du Viet Nam est estimée à 28,5 millions de sacs, soit 11,6% de plus qu'en 2016/17, mais 0,8% de moins qu'en 2015/16. L'Indonésie et l'Inde sont également des producteurs relativement importants de Robusta, représentant respectivement environ 15 % et 6 % de la production mondiale de Robusta. La production de l'Indonésie en 2017/18 est estimée à 10,8 millions de sacs, soit une baisse de 6%. La production de l'Inde est provisoirement estimée à 5,84 millions de sacs pour 2017/18, soit une augmentation de 12,3%. Ses expéditions au cours des quatre premiers mois de l'année caféière 2017/18 se sont élevées à 1,91 million de sacs, en hausse de 11,9% par rapport à l'année précédente.

Graphique 5: Exportations mondiales de café (Octobre-Janvier)



Le Honduras est le premier producteur d'Autres doux, représentant environ 25,6 % de la production. Sa production en 2017/18 est estimée à 8,35 millions de sacs, soit une augmentation de 12% par rapport à 2016/17. L'augmentation de la production se traduit par une hausse des exportations au cours des quatre premiers mois de l'année caféière 2017/18, les expéditions s'élevant à 1,53 million de sacs contre 1,36 million de sacs au cours de la même période en 2016/17. **Le Pérou, le Mexique et le Guatemala** représentent chacun environ 12 % de la production des Autres doux, soit 38 % de la production totale. La production de ces trois pays est estimée plus élevée qu'en 2016/17 à 4,6 millions de sacs pour le Pérou, 4 millions de sacs pour le Mexique et 3,8 millions de sacs pour le Guatemala. De même, les exportations des quatre premiers mois de l'année caféière 2017/18 ont augmenté pour ces trois pays par rapport à l'année précédente. Les exportations du Pérou ont augmenté de 0,6 % à 1,89 million de sacs, celles du Mexique de 28,7 % à 0,98 million de sacs et celles du Guatemala de 10,5 % à 0,43 million de sacs.

Après le Brésil, qui représente environ 79% de la production mondiale des Brésil et autres naturels, **l'Éthiopie** est le deuxième producteur mondial de ce groupe de café. La production éthiopienne en 2017/18 est estimée à 7,65 millions de sacs, soit 4,8% de plus qu'en 2016/17. Ses exportations d'octobre 2017 à janvier 2018 ont augmenté de 41,9 % pour atteindre 1,11 million de sacs, par rapport à la même période l'an dernier.

La baisse des exportations des Doux de Colombie est en grande partie attribuable à la baisse des expéditions en provenance de Colombie, qui représentent environ 92 % de la production des Doux de Colombie. Les exportations de la Colombie au cours des quatre premiers mois de l'année caféière 2017/18 se sont élevées à 4,56 millions de sacs, soit 11,4% de moins qu'à la même période l'an dernier. Des pluies excessives en Colombie ont entraîné une baisse de la production au premier trimestre de la campagne 2017/18, bien que cela puisse améliorer les rendements de la récolte intermédiaire. La production totale de la Colombie en 2017/18 est provisoirement estimée à 14 millions de sacs, soit 4,3 % de moins que la campagne 2016/17.

Après une hausse continue au cours des 13 derniers mois, les stocks certifiés sur le marché de New York sont tombés à 2,14 millions de sacs en février 2018 contre 2,24 millions le mois dernier. **Les stocks certifiés sur le marché à terme de Londres** ont diminué depuis qu'ils ont atteint 2,2 millions de sacs en novembre 2017. En février 2018, ils atteignaient 1,52 million de sacs, soit leur plus faible volume depuis août 2014.

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							
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
Feb-18	114.19	141.50	136.28	120.83	89.24	123.82	80.38
% change between Feb-18 and Jan-18							
	-1.2%	-1.6%	-1.8%	-2.3%	0.7%	-3.0%	1.9%
Volatility (%)							
Jan-18	5.7%	6.1%	6.5%	7.5%	5.1%	7.5%	6.0%
Feb-18	5.2%	5.5%	6.1%	6.5%	5.0%	6.6%	5.3%
Variation between Feb-18 and Jan-18							
	-0.5	-0.6	-0.4	-1.0	-0.1	-0.9	-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*
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
Feb-18	5.22	20.67	52.26	15.45	47.04	31.59	43.44
% change between Feb-18 and Jan-18							
	5.2%	2.8%	-5.2%	2.0%	-6.2%	-9.8%	-10.9%

* 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	158 886	1.0%
Exporting countries	47 198	48 253	48 514	48 881	0.8%
Importing countries (Coffee Years)	104 527	107 503	108 868	110 005	1.0%
Africa	10 705	11 031	11 309	11 382	0.6%
Asia & Oceania	32 550	33 605	34 425	35 166	2.2%
Mexico & Central America	5 238	5 315	5 239	5 326	1.6%
Europe	50 914	51 626	51 693	51 933	0.5%
North America	27 359	28 931	29 380	29 664	1.0%
South America	24 960	25 248	25 335	25 415	0.3%
BALANCE	-2 648	-3 648	312	44	

En milliers de sacs de 60 kg

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	January 2017	January 2018	% change	October-January		
				2016	2017	% change
TOTAL	9 121	11 010	20.7%	39 526	40 738	3.1%
Arabicas	6 096	6 526	7.0%	25 543	25 866	1.3%
<i>Colombian Milds</i>	1 239	1 159	-6.5%	5 551	4 944	-10.9%
<i>Other Milds</i>	2 052	2 221	8.2%	6 969	7 617	9.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 805	3 146	12.2%	13 023	13 305	2.2%
Robustas	3 025	4 484	48.2%	13 982	14 872	6.4%

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

	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	Jan-18	Feb-18
New York	1.49	1.53	1.58	1.65	1.70	1.73	1.86	2.03	2.15	2.17	2.23	2.24	2.14
London	2.80	2.85	2.87	2.87	2.81	2.63	2.52	2.52	2.19	2.20	2.09	1.79	1.52

En millions de sacs de 60 kg