

Le rapport sur le marché du

Café

mai 2018



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les prix de tous les groupes de café ont augmenté en mai.

En mai 2018, le prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 0,7 % pour atteindre une moyenne de 113,34 cents EU la livre après trois mois de baisse. Les prix de tous les groupes de café ont augmenté en mai 2018, la plus forte augmentation d'un mois à l'autre étant enregistrée par les Autres doux qui ont augmenté de 0,9% à 135,61 cents EU la livre. Les exportations mondiales de café se sont élevées à 10,18 millions de sacs en avril 2018, contre 9,50 millions en avril 2017, grâce à une augmentation de 14,1% des expéditions de Robusta et de 6,8% des Doux de Colombie. La production mondiale en 2017/18 est estimée à 159,66 millions de sacs, soit une augmentation de 1,2 %, et la production devrait augmenter dans huit des dix plus grands producteurs de café.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

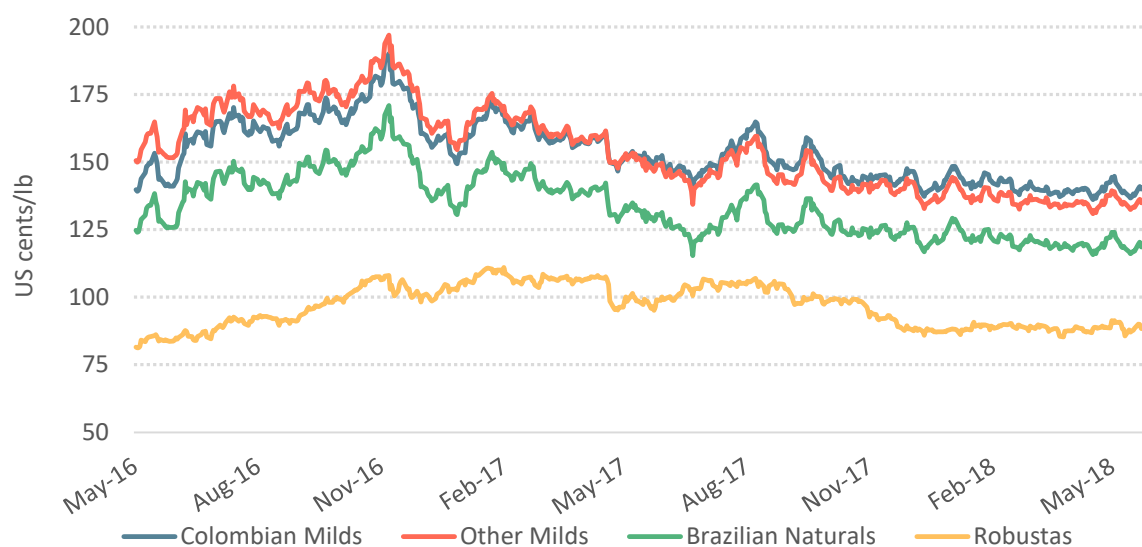


© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

Après avoir baissé au cours des trois derniers mois, **la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 0,7% à 113,34 cents EU la livre en mai 2018**. Le prix indicatif composé quotidien s'est établi entre 116,88 cents EU la livre au début du mois et 110,61 cents le 15 mai avant de terminer le mois à 114,90 cents. Bien que la moyenne mensuelle soit légèrement supérieure à celle du mois dernier, il s'agit du prix mensuel moyen le plus bas pour le mois de mai depuis 2007, lorsque

le prix indicatif composé de l'OIC a atteint 100,09 cents EU la livre. De mai 2008 à mai 2017, le prix indicatif composé du mois de mai a été en moyenne de 142,33 cents EU la livre, variant entre 119,91 cents en mai 2016 et 227,97 cents en mai 2011. Malgré l'équilibre relatif entre l'offre et la demande sur le marché du café pour l'année caféière 2017/18, la récolte importante prévue dans les mois à venir semble être prise en compte dans les prix actuels du marché, qui sont inférieurs à ce que les fondamentaux suggèrent. Toutefois, l'augmentation des prix de mai par rapport au mois dernier suggère que la poursuite du mouvement à la baisse est limitée.

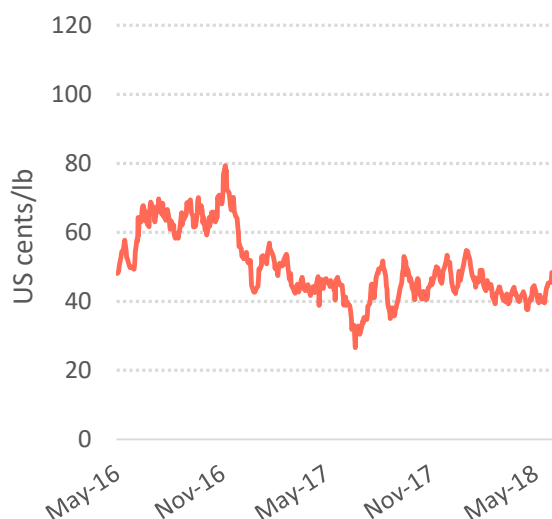
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



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

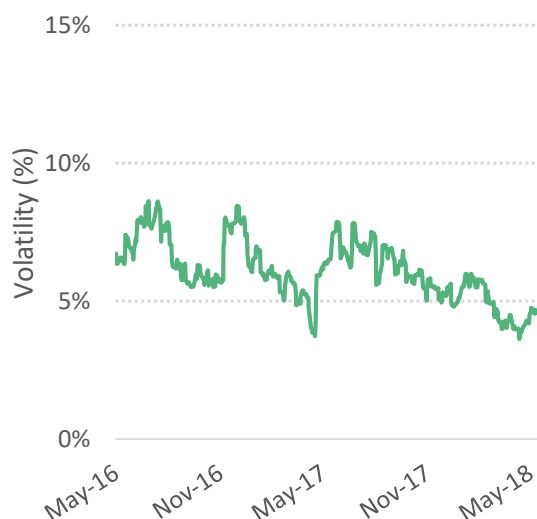
Les prix de tous les groupes ont augmenté en mai 2018. La plus forte hausse a été enregistrée dans le prix moyen des Autres doux, qui a augmenté de 0,9% à 135,61 cents EU la livre, tandis que les Doux de Colombie ont augmenté de 0,7% à 140,26 cents. En conséquence, l'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux a diminué de 6,1% à une moyenne de 4,65 cents EU la livre. Comme pour le prix indicatif composé, les prix moyens de mai 2018 pour les Autres doux et les Doux de Colombie sont les plus bas depuis mai 2007. Les Brésil et Autres naturels ont augmenté de 0,7% à 119,57 cents EU la livre en mai 2018, soit la moyenne la plus basse du mois de mai depuis 2009. Le prix moyen mensuel du Robusta a augmenté de 0,5% à 88,74 cents EU la livre, ce qui est supérieur aux moyennes du même mois pour six des dix dernières années. L'arbitrage moyen en mai, tel que mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, a augmenté de 4,5 % à 42,65 cents EU la livre. En outre, la volatilité intrajournalière du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 0,8 point de pourcentage pour atteindre 4,8%.

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



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

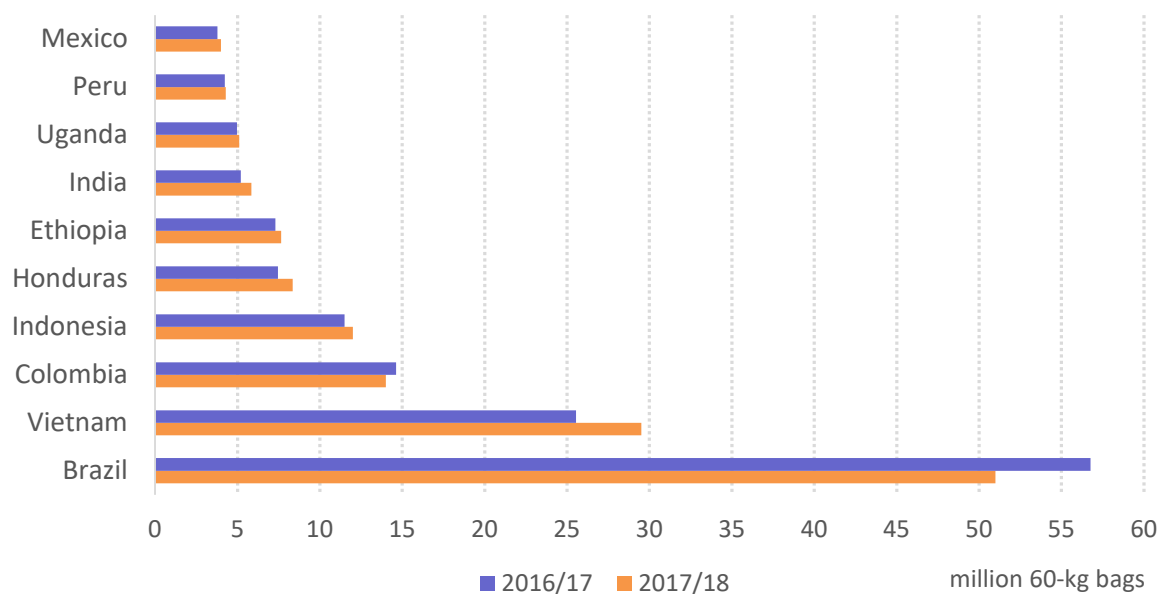
Graphique 4: Volatilité sur 30 jours du prix indicatif quotidien de l'OIC



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

La production mondiale en 2017/18 est estimée à 159,66 millions de sacs, soit 1,2% de plus que l'an dernier. La production d'Arabica devrait diminuer de 4,6% à 97,43 millions de sacs, tandis que la production de Robusta devrait augmenter de 12,1% à 62,24 millions de sacs. La production devrait augmenter dans toutes les régions à l'exception de l'Amérique du Sud, où elle est estimée à 70,59 millions de sacs, en baisse de 6,1 %. La production de l'Afrique devrait augmenter de 3,2% à 17,66 millions de sacs, celle de l'Asie et Océanie de 10% à 49,49 millions de sacs, et celle du Mexique et de l'Amérique centrale de 7,1% à 21,92 millions de sacs. La production devrait augmenter dans huit des dix plus grands pays producteurs de café.

Graphique 5: Production de café

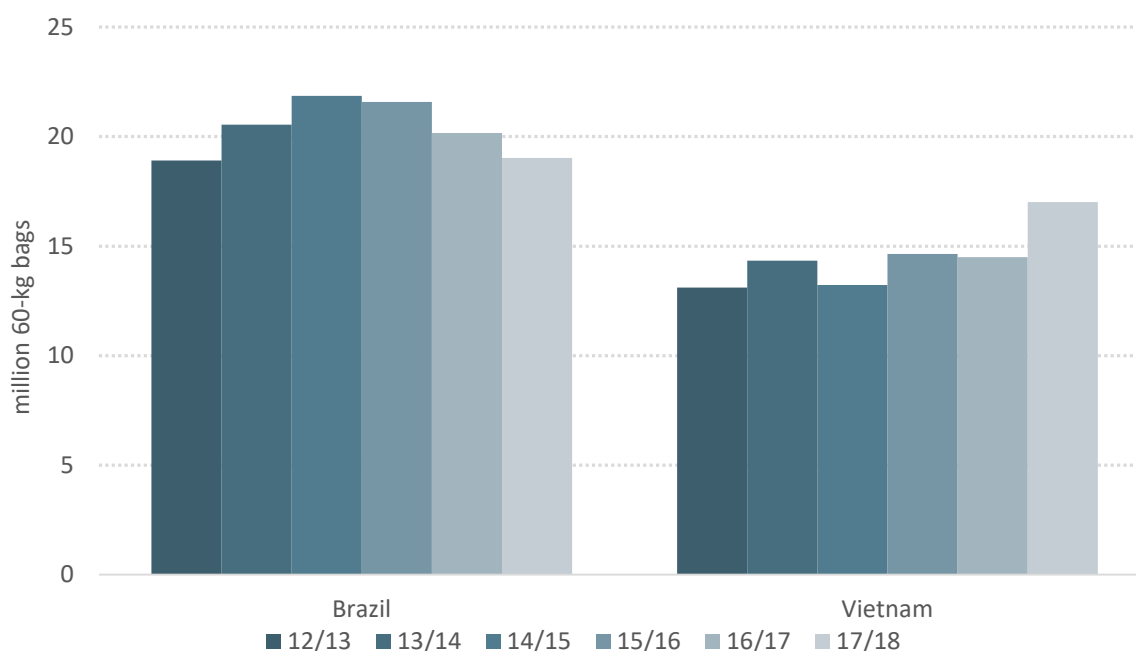


© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les exportations totales en avril 2018 ont augmenté de 7,1% à 10,18 millions de sacs par rapport à avril 2017. Les exportations de Robusta ont augmenté de 14,1 %, tandis que les expéditions des Doux de Colombie ont augmenté de 6,8 %. Les exportations totales d'octobre 2017 à avril 2018 étaient supérieures de 1,2 % à celles de la même période il y a un an. Alors que les expéditions des Doux de Colombie étaient plus élevées en avril 2018, les expéditions totales d'octobre 2017 à avril 2018 ont diminué de 8,7 % pour s'établir à 8,37 millions de sacs. Les exportations des Brésil et Autres naturels ont atteint 20,83 millions de sacs, soit 1% de moins que d'octobre 2016 à avril 2017. Toutefois, les exportations des Autres doux et de Robusta ont augmenté de 6,8% et 3,6%, respectivement, au cours des sept premiers mois de l'année caféière 2017/18. Comme indiqué ci-dessous, les expéditions de trois des dix plus grands producteurs de café ont diminué au cours des sept premiers mois de l'année caféière par rapport à l'année précédente.

Le Brésil, premier producteur et exportateur mondial de café, a augmenté ses expéditions de café de 4 % en avril 2018 par rapport à avril 2017. Toutefois, ses exportations des sept premiers mois de l'année caféière 2017/18 sont inférieures de 5,7 % à ce qu'elles étaient il y a un an, car il s'agit de l'année défavorable du cycle biennal de production de l'Arabica. Ceci est attribué à une récolte totale plus faible en 2017/18, estimée à 51 millions de sacs, soit 7,3 % de moins qu'en 2016/17. L'augmentation de la consommation intérieure peut également contribuer à la baisse des volumes d'exportation. Cependant, la récolte de la campagne 2018/19 est en cours et on s'attend à une récolte plus importante étant donné que la production d'Arabica est dans l'année favorable du cycle et que les conditions météorologiques ont généralement été favorables.

Graphique 6: Exportations totales d'Octobre au Avril



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

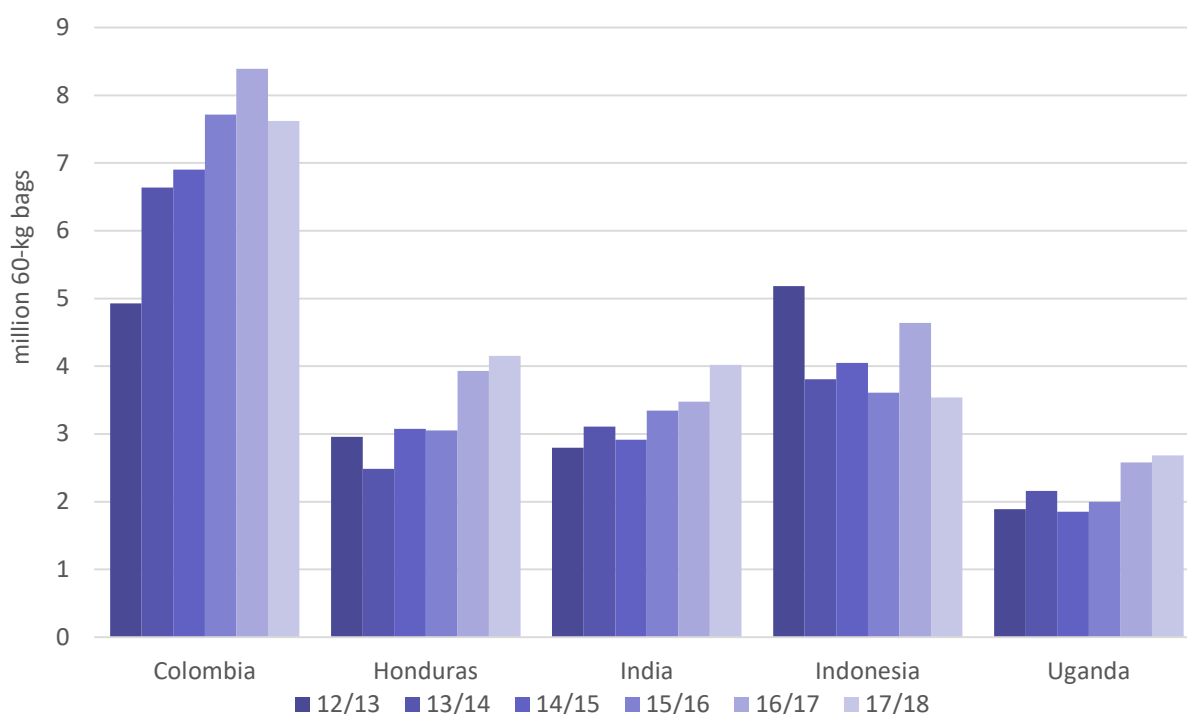
En termes de volume, l'augmentation des expéditions du Viet Nam d'octobre à avril couvre plus que le déficit des expéditions du Brésil au cours de la même période. **Au cours des sept premiers mois de l'année caféière 2017/18, les exportations du Viet Nam sont estimées en hausse de 17,3 % avec 17 millions de sacs par rapport à l'année précédente** et constituent le volume le plus élevé jamais

enregistré pour la période. Après une baisse de 11,1% à 25,54 millions de sacs en 2016/17, la production du Viet Nam est estimée à 29,5 millions de sacs, en hausse de 15,5% en 2017/18. L'augmentation est attribuée aux pluies abondantes ainsi qu'aux nouveaux caféiers qui entrent en production.

Les exportations de la Colombie en avril 2018 ont augmenté de 3% à 0,9 million de sacs par rapport au même mois de l'année précédente, et ses expéditions totales au cours des sept premiers mois de l'année caféière 2017/18 ont diminué de 9,2% à 7,62 millions de sacs. Sa production en 2017/18 est estimée en baisse de 4,3 % avec 14 millions de sacs en raison des pluies et de la nébulosité excessives. La baisse de la récolte et le renforcement du peso colombien par rapport au dollar ont entraîné une baisse du volume des exportations au cours de cette année caféière.

Au cours des sept premiers mois de l'année caféière 2017/18, les exportations du Honduras ont augmenté de 5,7 % pour atteindre 4,15 millions de sacs. Toutefois, le ralentissement de la demande a entraîné une baisse des exportations en avril, qui ont atteint 804 573 sacs. Il s'agit d'une baisse de 13,9 % par rapport au même mois il y a un an et de 6,1 % par rapport à mars 2018. L'augmentation globale des exportations est due à l'augmentation de la récolte en 2017/18, qui est estimée à 8,35 millions de sacs, soit 12% de plus. La vigilance contre la rouille des feuilles du caféier et l'entrée en production de nouvelles surfaces ont contribué à cette croissance.

Graphique 7: Exportations totales d'Octobre à Avril



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

Au cours des sept premiers mois de l'année caféière 2017/18, les exportations de l'Inde ont augmenté de 15,6% pour atteindre 4,02 millions de sacs. La consommation intérieure restant faible, une grande partie du café produit en Inde est exportée. En 2017/18, la production de l'Inde est estimée à 5,84 millions de sacs, en hausse de 12,3 %, même si des pluies moins abondantes et une chaleur excessive peuvent empêcher la récolte d'atteindre son plein potentiel.

Par rapport à l'année précédente où les expéditions étaient relativement élevées, **les exportations de l'Indonésie ont diminué de 23,4% à 454 328 sacs en avril 2018, ce qui est similaire à la baisse de 23,7% à 3,54 millions de sacs pour les sept premiers mois de l'année caféière 2017/18.** L'Indonésie a actuellement une disponibilité limitée de café pour l'exportation car elle vient de commencer la récolte d'une nouvelle campagne et la consommation intérieure a augmenté régulièrement au cours des dernières saisons. Sa production devrait se redresser de 4,4% à 12 millions de sacs en 2017/18 après une baisse de 6,7% en 2016/17.

Les expéditions en provenance de l'Ouganda ont diminué pour le troisième mois consécutif en avril 2018, atteignant 295 184 sacs, soit 9,3 % de moins qu'en avril 2017 en raison des fortes pluies qui ont entravé la récolte au cours des derniers mois. Cependant, les exportations totales d'octobre 2017 à avril 2018 ont atteint 2,69 millions de sacs, soit 4,1 % de plus que l'an dernier en raison d'une récolte plus importante en 2017/18, qui devrait augmenter de 2,8 % pour atteindre 5,1 millions de sacs. La plantation de variétés améliorées, un approvisionnement plus efficace en intrants agricoles et de meilleurs services de vulgarisation agricole ont contribué à l'amélioration des rendements et à l'augmentation de la production.

Les exportations du Pérou d'octobre 2017 à avril 2018 ont augmenté de 3,5 % pour atteindre 2,18 millions de sacs, tandis que la production est estimée à 4,3 millions de sacs, soit 1,8 % de plus, alors qu'elle continue de se remettre d'une épidémie de rouille des feuilles du caféier. **Les exportations de l'Éthiopie pour les sept premiers mois de l'année caféière 2017/18 ont augmenté de 19,6 % pour atteindre 1,86 million de sacs,** tandis que sa production en 2017/18 est provisoirement estimée en hausse de 4,8 %, avec 7,65 millions de sacs, en raison de précipitations opportunes. Le Mexique se remet lentement de la dévastation d'une épidémie de rouille des feuilles du caféier avec des politiques gouvernementales visant à redresser la production, telles que la plantation de nouvelles variétés résistantes à la rouille et des offres financières pour la plantation de nouveaux arbres et l'accès à l'assistance technologique et à la formation. Sa production est provisoirement estimée à 4 millions de sacs en 2017/18, soit une augmentation de 5,8 %. **Les exportations du Mexique au cours des sept premiers mois ont augmenté de 19,7 % par rapport à la même période de l'année précédente, atteignant 1,72 million 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							
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
Mar-18	112.99	139.45	135.03	119.80	88.18	121.66	79.86
Apr-18	112.56	139.29	134.34	118.76	88.31	120.17	79.36
May-18	113.34	140.26	135.61	119.57	88.74	122.50	79.85
% change between May-18 and Apr-18							
	0.7%	0.7%	0.9%	0.7%	0.5%	1.9%	0.6%
Volatility (%)							
Apr-18	4.0%	4.2%	4.0%	5.0%	5.1%	5.2%	5.6%
May-18	4.8%	5.2%	4.9%	5.8%	6.0%	6.3%	5.9%
Variation between May-18 and Apr-18							
	0.8	1.0	0.9	0.8	0.9	1.1	0.3

* 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-17	1.41	20.20	53.05	18.79	51.64	32.85	45.09
Jun-17	2.90	22.41	44.17	19.51	41.27	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	19.71	45.87	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
Mar-18	4.42	19.65	51.27	15.23	46.85	31.62	41.80
Apr-18	4.95	20.53	50.98	15.58	46.03	30.45	40.81
May-18	4.65	20.69	51.52	16.04	46.87	30.83	42.65
% change between May-18 and Apr-18							
	-6.1%	0.8%	1.1%	3.0%	1.8%	1.2%	4.5%

* 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	152 107	157 694	159 663	1.2%
Arabica	86 281	88 432	102 176	97 426	-4.6%
Robusta	62 796	63 675	55 518	62 237	12.1%
Africa	15 964	16 338	17 120	17 663	3.2%
Asia & Oceania	45 974	49 566	44 968	49 485	10.0%
Mexico & Central America	17 188	17 237	20 467	21 924	7.1%
South America	69 951	68 965	75 139	70 591	-6.1%
CONSUMPTION	151 828	155 712	157 858	159 917	1.3%
Exporting countries	47 197	48 252	48 516	49 434	1.9%
Importing countries (Coffee Years)	104 631	107 461	109 342	110 483	1.0%
Africa	10 713	10 926	11 119	11 238	1.1%
Asia & Oceania	32 641	33 628	34 680	35 422	2.1%
Mexico & Central America	5 237	5 302	5 239	5 326	1.7%
Europe	50 914	51 674	51 860	52 101	0.5%
North America	27 363	28 934	29 564	29 851	1.0%
South America	24 960	25 248	25 398	25 978	2.3%
BALANCE	-2 751	-3 605	-164	-254	

En milliers de sacs de 60-kg

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	Apr-17	Apr-18	% change	October-April		
				2016/17	2017/18	% change
TOTAL	9 504	10 177	7.1%	69 781	70 647	1.2%
Arabicas	6 054	6 240	3.1%	44 611	44 568	-0.1%
<i>Colombian Milds</i>	1 008	1 077	6.8%	9 176	8 373	-8.7%
<i>Other Milds</i>	2 587	2 583	-0.2%	14 395	15 367	6.8%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 459	2 581	4.9%	21 040	20 828	-1.0%
Robustas	3 449	3 936	14.1%	25 170	26 078	3.6%

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

	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	Jan-18	Feb-18	Mar-18	Apr-18	May-18
New York	1.65	1.70	1.73	1.86	2.03	2.15	2.17	2.23	2.24	2.14	2.21	2.26	2.28
London	2.87	2.81	2.63	2.52	2.52	2.19	2.20	2.09	1.79	1.52	1.37	1.32	1.34

En millions de sacs de 60-kg