

Le rapport sur le marché du

Café

novembre 2017



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Le marché devient négatif alors que les prix du Robusta baissent

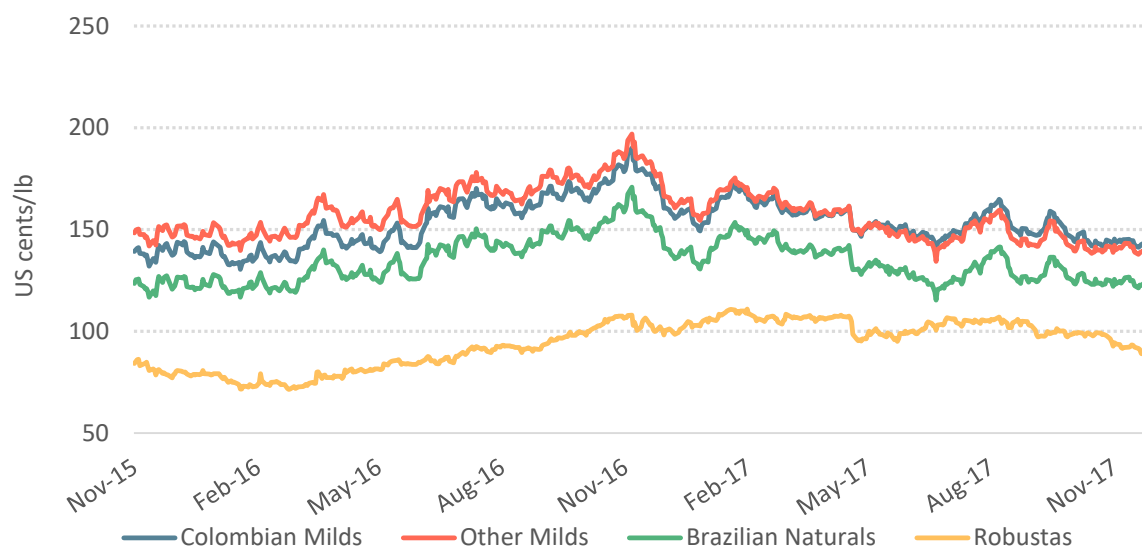
Le prix indicatif composé de l'OIC s'est établi en moyenne à 117,26 cents EU la livre en novembre 2017, en baisse de 2,3% depuis octobre 2017. Toutefois, presque toute la réduction est intervenue au niveau des prix de Robusta qui ont baissé de 7,2% à une moyenne de 91,33 cents EU la livre en novembre 2017. Les exportations en octobre 2017 étaient inférieures de 11,4% au même mois l'an dernier (8,8 millions de sacs). Les expéditions d'Arabica étaient inférieures de 9,9% à 5,7 millions de sacs. Comme nous le mentionnons plus loin dans le présent rapport, la production en Amérique centrale et au Mexique s'est partiellement remise de l'épidémie de rouille des feuilles du caféier quelques années auparavant. Pendant la campagne 2016/17, le Honduras et le Nicaragua ont dépassé le volume de production atteint avant l'épidémie. Les productions du Guatemala et d'El Salvador se sont redressées des faibles volumes au cours des campagnes 2012/13 et 2013/14, mais demeurent inférieures au volume moyen de production avant le début de l'épidémie.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



Le prix indicatif composé de l'OIC a continué de baisser en novembre 2017, bien que la quasi totalité de la baisse ait été enregistrée au niveau des prix de Robusta. Le prix indicatif de l'OIC s'est établi en moyenne à 117,26 cents EU la livre, inférieur de 2,3% du prix moyen d'octobre 2017. Comparé au prix moyen de novembre depuis 2010, la moyenne du prix indicatif composé de l'OIC en novembre 2017 était inférieure seulement en novembre 2015 (115,03 cents EU la livre) et novembre 2013 (100,99 cents EU la livre).

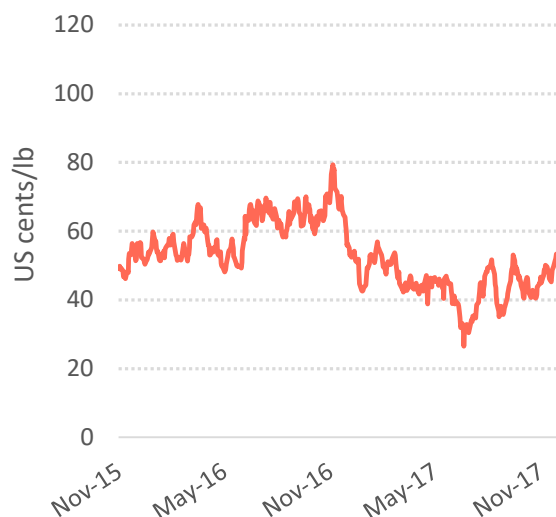
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



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

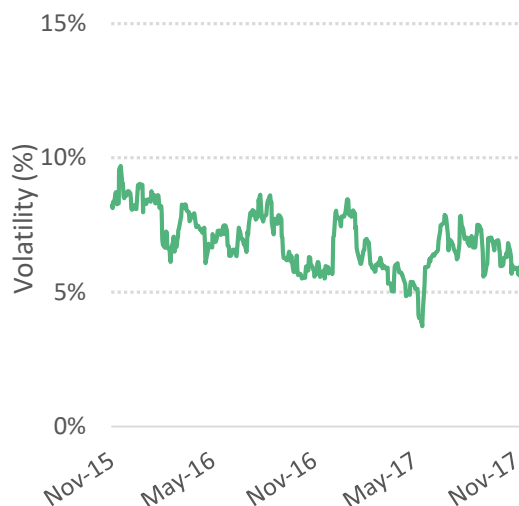
Les prix indicatifs composés des Arabicas étaient généralement stables en novembre. L'écart entre le prix moyen des trois groupes d'Arabica en novembre 2017 par rapport à octobre, représente moins d'un demi pour cent. Néanmoins, la moyenne mensuelle du prix des Robustas a baissé de 7,2% à une moyenne de 91,33 cents EU la livre. L'arbitrage moyen en novembre, mesuré sur les marchés à terme de New York et Londres, a augmenté de 13,6% à 48,40 cents EU la livre. Pendant ce temps, la volatilité journalière du prix indicatif composé de l'OIC diminuait encore de 0,4 points de pourcentage à 5,4%.

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)

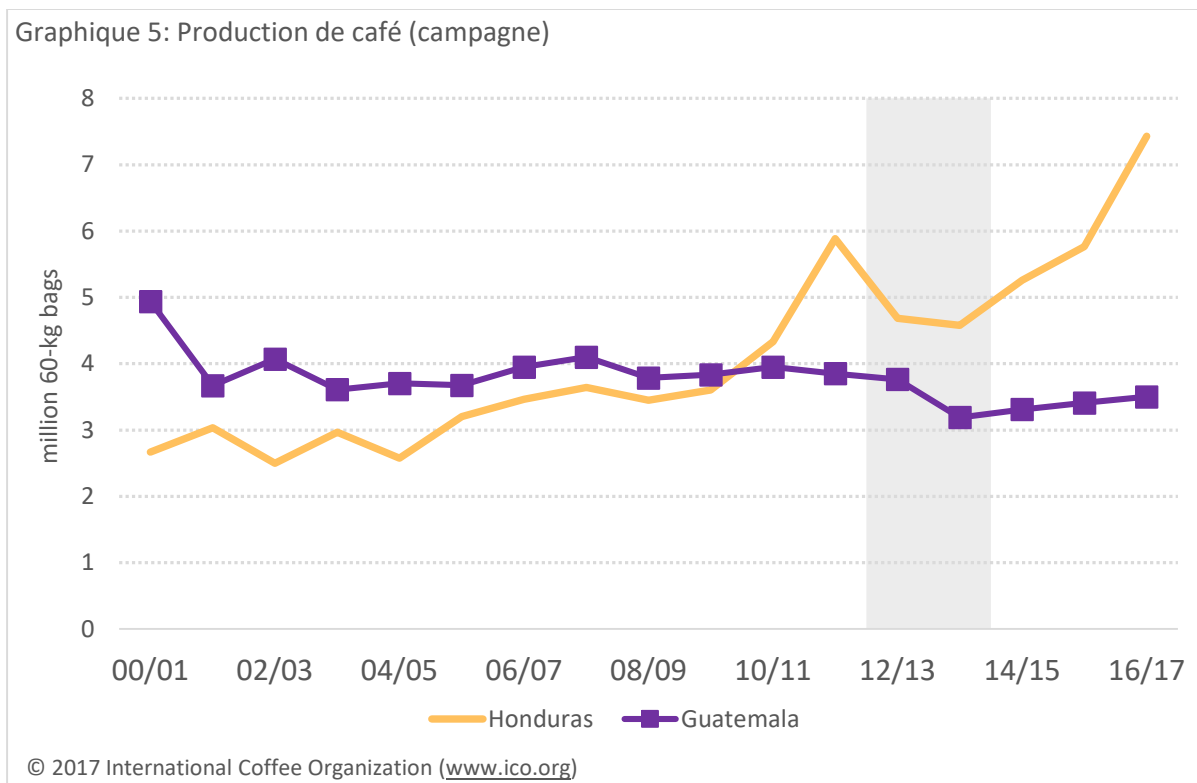
Les exportations du premier mois de la nouvelle année caféière étaient inférieures de 11,4% à 8,80 millions de sacs au même mois l'an dernier. Les expéditions d'Arabica étaient inférieures de 9,9% à 5,70 millions de sacs. La baisse des Robustas à 3,10 millions de sacs, inférieurs de 14% comparativement à l'an passé, est principalement dû à une baisse des exportations du Viet Nam estimée à 30,3%. Malgré la baisse des exportations mondiales en octobre 2017 par rapport à l'année dernière, les exportations mondiales pour les douze mois précédents (Novembre 2016-Octobre 2017) ont augmenté de 2,4% comparativement à la même période il y a un an.

Les exportations, dans la plupart des régions, ont baissé en octobre 2017 par rapport à l'année dernière, tout en demeurant en général dans la même ligne que le volume moyen des exportations à long terme d'octobre. L'Asie et l'Océanie ont expédié 2,87 millions de sacs en octobre 2017, inférieurs de 18,7% par rapport à l'année dernière pendant que les exportations de l'Amérique du Sud ont baissé de 14% à 4,55 millions de sacs. Cela résulte de la baisse des exportations du Brésil (-18,3%) et de la Colombie (-8,7%). La baisse de la production du Brésil au cours de la campagne 2017/18 en raison du cycle biennal, réduit l'offre à l'exportation tandis que de fortes pluies en Colombie ont retardé la récolte pour sa campagne 2017/18. Les exportations de l'Amérique centrale et du Mexique étaient inférieures de 3,2% par rapport à celles d'octobre 2016. Cela est largement démontré par une baisse de 67,1% au Costa Rica et de 20,2% au Honduras. Cependant, les exportations du Honduras en octobre 2017 demeurent bien supérieures au volume moyen des expéditions d'octobre sur cinq ans. En revanche, les exportations de l'Afrique, menées par les hausses en Ouganda (82,5%) et en Éthiopie (31,8%), ont augmenté de 40,9% à 0,98 million de sacs en octobre 2017.

Les exportations pourraient reprendre plus tard au cours de l'année caféière, la production mondiale de café pour la campagne 2017/18 étant provisoirement prévue d'augmenter de 0,8% à 158,69 millions de sacs. La production en Amérique du Sud devrait baisser de 3,1% notamment en raison de la production plus basse que prévu au Brésil au cours de la campagne 2017/18. La production de l'Afrique, stimulée par la croissance continue en Ouganda où ses efforts de replantation ces dernières années commencent à porter leurs fruits, pourrait augmenter de 4,1%. La production en Asie et Océanie devrait également augmenter de 4,4%, les conditions météorologiques bénéfiques et l'approvisionnement en eau suffisant pendant les premières étapes de la croissance devraient accroître les rendements au Viet Nam, principal producteur régional et deuxième à l'échelle mondiale. La production en Amérique centrale et au Mexique devrait augmenter de 4,3%, après une hausse de 16,3% au cours de la campagne 2016/17, de nombreux pays s'étant remis de l'épidémie de rouille des feuilles du caféier quelques années auparavant.

Avant l'épidémie de rouille des feuilles du caféier, la production au Honduras a augmenté d'environ 6,8% par an, atteignant 5,89 millions de sacs au cours de la campagne 2011/12. Toutefois, sa production a chuté de 22,2% au cours des deux campagnes suivantes. Des efforts, tels que la replantation de variété de café résistant à la rouille des feuilles et la fourniture d'une formation technique aux agriculteurs, ont été déployés pour lutter contre cette maladie. Depuis 2014/15, sa production a augmenté d'environ 12,2% par an, atteignant un nouveau record de 7,43 millions de sacs en 2016/17. En 2017/18, elle est estimée à 8,35 millions de sacs.

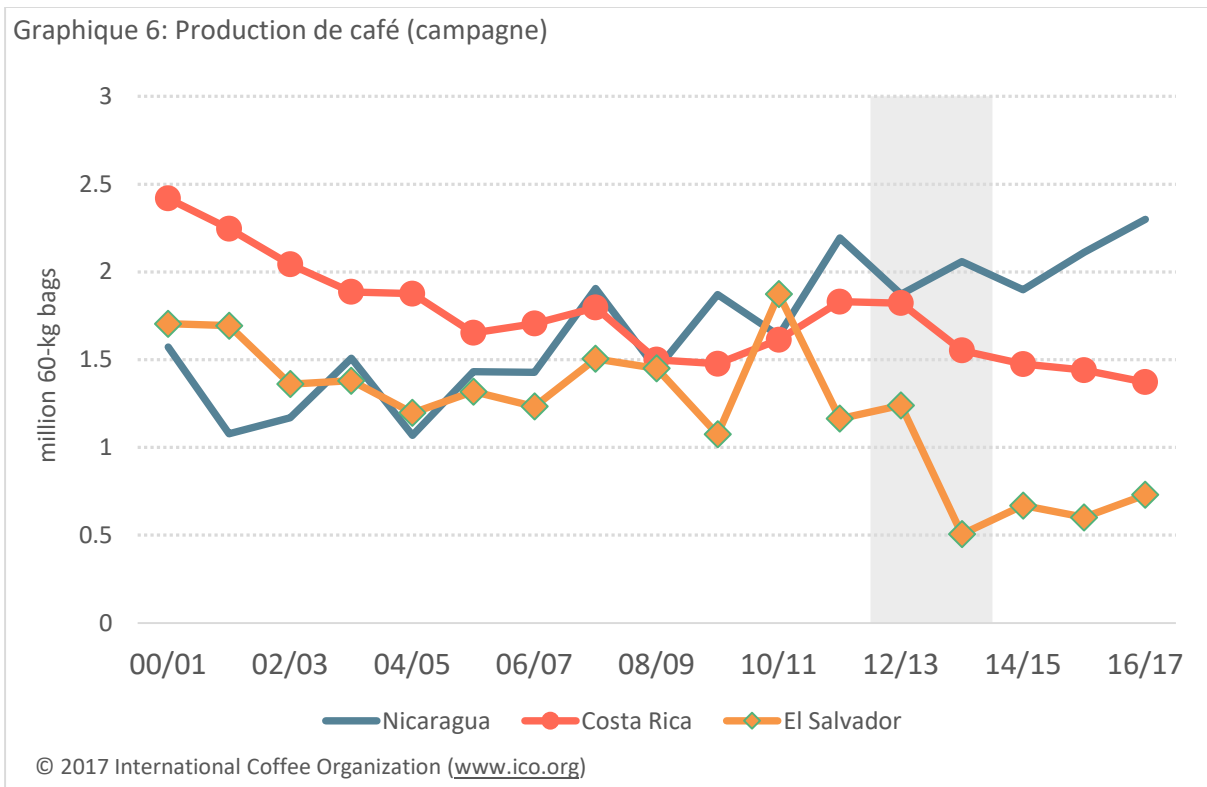
Graphique 5: Production de café (campagne)



La production du Guatemala a baissé en moyenne de 2,1% par an entre les campagnes 2000/01 et 2012/13. Entre 2011/12 et 2013/14, sa production a chuté de 17,2% à 3,19 millions de sacs, le plus bas niveau depuis 1988/89. En réponse à l'épidémie, les agriculteurs guatémaltèques ont replanté et élagués leurs arbres, adopté une meilleure gestion des cultures et intensifié l'utilisation de la fumigation. Grâce à ces efforts, la production a augmenté à 3,31 millions de sacs en 2014/15 et s'est poursuivi au cours des deux dernières campagnes.

La tendance de la production au Costa Rica et El Salvador était à la baisse depuis 2000/01, la production annuelle ayant chuté à 2,3% et 3,1%, respectivement. L'épidémie de rouille des feuilles du caféier a causé une nouvelle baisse de 15,2% de la production au Costa Rica et de 56,5% de 2011/12 à 2013/14 en El Salvador. Depuis les 51 millions de sacs produits en 2013, la production en El Salvador a, de façon générale, augmenté mais demeure nettement inférieure au volume moyen atteint avant l'épidémie. D'autre part, la production du Costa Rica a augmenté depuis l'épidémie bien que la baisse annuelle des trois dernières années est revenu au même niveau qu'avant l'épidémie. Toutefois, sa production est provisoirement estimée en hausse de 1,56 million sacs en 2017/18.

Graphique 6: Production de café (campagne)



La production du Nicaragua a augmenté à un taux annuel moyen de 2,8% entre 2000/01 et 2011/12. Après avoir atteint 2,19 millions de sacs en 2011/12, sa production a baissé à 1,87 millions de sacs au cours de la campagne 2012/13. Cependant, contrairement à d'autres pays de la région, sa production a rebondi à 2,06 millions de sacs en 2013/14 bien qu'elle ait chuté à 1,90 million de sacs pendant la campagne suivante. Depuis lors, sa production a augmenté d'environ 6,6% l'an et est estimée à 2,3 millions de sacs en 2016/17.

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							
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
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
% change between Nov-17 and Oct-17							
	-2.3%	-0.1%	0.1%	-0.2%	-7.2%	-0.8%	-7.8%
Volatility (%)							
Oct-17	5.8%	6.5%	6.8%	7.5%	5.0%	8.5%	6.0%
Nov-17	5.4%	5.8%	6.0%	6.9%	5.1%	6.8%	5.7%
Variation between Nov-17 and Oct-17							
	-0.4	-0.7	-0.8	-0.6	0.1	-1.7	-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*
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	43.92
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	52.18	17.95	46.91	28.96	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
% change between Oct-17 and Sep-17							
	-10.1%	0.6%	15.0%	2.8%	17.1%	26.0%	13.8%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

Crop year commencing	2013	2014	2015	2016 ^{1/}	2017 ^{2/}	% change 2015-16	% change 2016-17
PRODUCTION	152 232	149 053	152 253	157 437	158 686	3.4%	0.8%
Arabica	90 284	86 257	88 568	101 552	97 533	14.7%	-4.0%
Robusta	61 948	62 796	63 686	55 885	61 153	-12.2%	9.4%
Africa	16 244	16 014	16 349	17 208	17 918	5.3%	4.1%
Asia & Oceania	46 453	45 974	49 566	45 083	47 081	-9.0%	4.4%
Mexico & Central America	16 717	17 115	17 423	20 269	21 147	16.3%	4.3%
South America	72 818	69 951	68 966	74 877	72 541	8.6%	-3.1%
CONSUMPTION	149 022	151 758	155 469	155 061	157 597	-0.3%	1.6%
Exporting countries	46 109	47 245	48 244	48 298	49 088	0.1%	1.6%
Importing countries ^{3/}	102 913	104 513	107 225	106 763	108 509	-0.4%	1.6%
Africa	10 597	10 754	10 794	10 735	10 801	-0.5%	0.6%
Asia & Oceania	30 701	32 550	33 611	33 669	34 701	0.2%	3.1%
Mexico & Central America	5 156	5 235	5 306	5 237	5 340	-1.3%	2.0%
Europe	50 179	50 912	51 590	51 544	52 023	-0.1%	0.9%
North America	27 706	27 359	28 931	28 535	28 949	-1.4%	1.5%
South America	24 682	24 949	25 237	25 341	25 784	0.4%	1.7%
BALANCE	3 210	-2 705	-3 216	2 376	1 089		

En milliers de sacs

1/ Estimation

2/ Prévision

3/ Années caféières

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	October 2016	October 2017	% change	November - October		
				2015/16	2016/17	% change
TOTAL	9 928	8 800	-11.4%	117 498	120 355	2.4%
Arabicas	6 322	5 698	-9.9%	72 354	76 234	5.4%
<i>Colombian Milds</i>	1 315	1 210	-8.0%	13 588	14 552	7.1%
<i>Other Milds</i>	1 564	1 508	-3.6%	23 692	27 121	14.5%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 443	2 980	-13.4%	35 075	34 561	-1.5%
Robustas	3 607	3 102	-14.0%	45 144	44 121	-2.3%

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

	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17
New York	1.42	1.40	1.45	1.49	1.53	1.58	1.65	1.70	1.73	1.86	2.03	2.15	2.17
London	2.38	2.39	2.73	2.80	2.85	2.87	2.87	2.81	2.63	2.52	2.52	2.19	2.20

En millions de sacs