

Le rapport sur le marché du

Café

décembre 2017



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Le marché du café boucle 2017 à son plus bas niveau en 21 mois

Le prix indicatif composé de l'OIC s'est établi en moyenne à 114 cents EU la livre en décembre 2017, en baisse de 2,8% à partir de novembre 2017. Les prix de groupe ont chuté au cours du mois, bien que la baisse la plus marquée soit intervenue au niveau des prix des Robustas. Les exportations en novembre 2017 étaient inférieures de 9,2% par rapport au même mois de l'année dernière (9,02 millions de sacs). Les expéditions d'Arabica étaient inférieures de 5,5% à 6,06 millions de sacs alors que celles des Robustas ont diminué de 15,9% à 2,96 millions de sacs. La production mondiale de café pour 2017/18 est provisoirement estimée à 158,78 millions de sacs, supérieure de 0,7% à l'année dernière. La production d'Arabica est provisoirement estimée à 97,32 millions de sacs, inférieure de 1,1% à l'année dernière en raison d'une baisse attendue de la production de Colombie et du Brésil. Toutefois, la production est provisoirement estimée en hausse de 3,7% par rapport à l'année dernière (61,46 millions de sacs), en grande partie grâce à la croissance au Viet Nam.

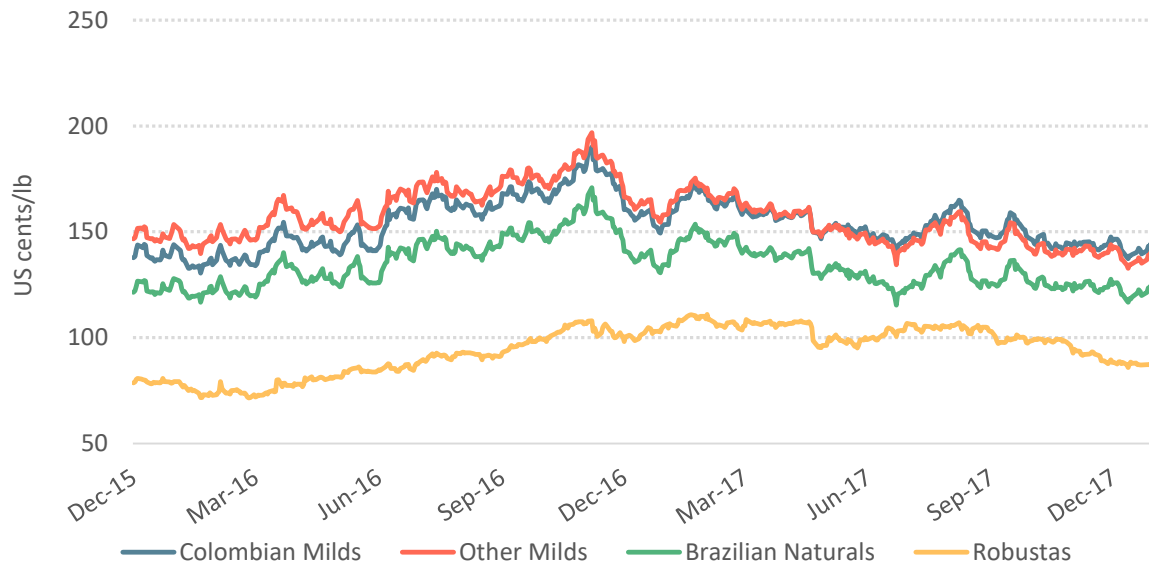
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



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

En décembre 2017, le prix indicatif composé de l'OIC s'est établi en moyenne à 114 cents EU la livre, le plus bas niveau depuis février 2016 (111,75 cents EU la livre). Le prix indicatif a commencé le mois à 117,30 cents EU la livre et est tombé à un plancher de 110,48 cents EU la livre le 12 décembre. Le dernier jour du mois, le prix indicatif a atteint 115,88 cents EU la livre.

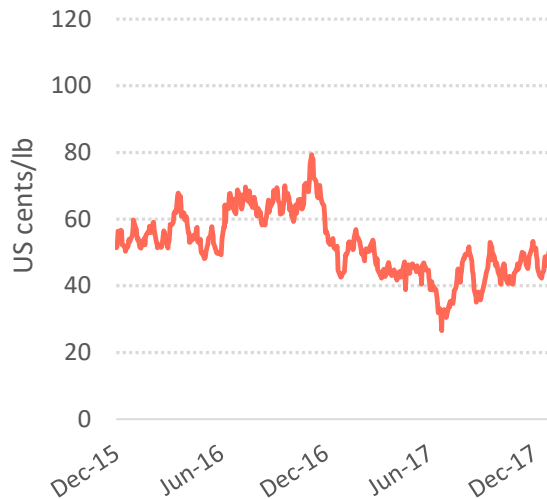
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes



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

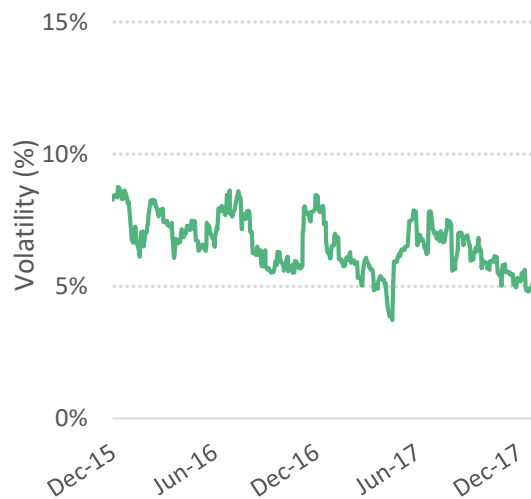
Les prix de groupe ont chuté en décembre 2017, le Robusta enregistrant la baisse la plus forte et les Doux de Colombie, la plus faible. Le prix mensuel moyen des Robustas a baissé de 4,1%. Les prix moyens des Doux de Colombie, des Autres doux et des Brésil et autres Arabicas naturels chutant respectivement de 1,7%, 2,5% et 2,3%. L'arbitrage moyen en décembre, mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, s'est réduit de 3,2% à 46,95 cents EU la livre. Pendant ce temps, la volatilité journalière du prix indicatif composé de l'OIC a diminué de 0,2 points de pourcentage à 5,2%, ce qui constitue la cinquième baisse mensuelle consécutive.

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

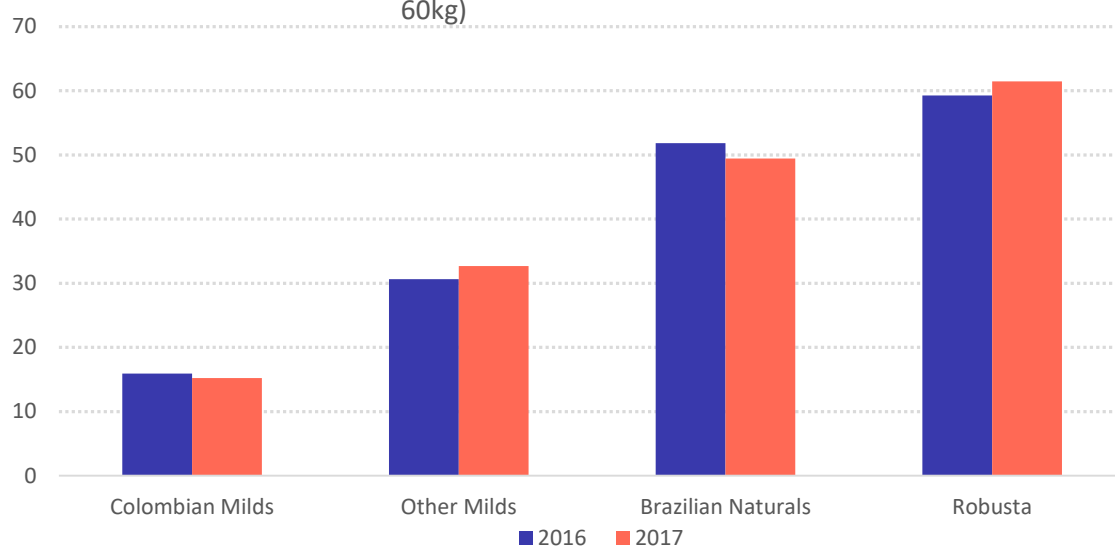


© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

Le total des expéditions en novembre 2017 était de 9,02 millions de sacs, inférieur aux 9,93 millions de sacs exportés dans le même mois de l'année précédente. Par rapport à l'année dernière, les expéditions d'Arabica et de Robusta ont chuté en novembre 2017 à 6,06 et 2,96 millions de sacs respectivement. Le total des exportations pour les deux premiers mois de l'année caféière 2017/18 était inférieur de 11,3% par rapport à l'année précédente (17,62 millions de sacs).

La production mondiale de café en 2017/18 est provisoirement estimée à environ 158,78 millions de sacs. Ceci représente une hausse de 0,7% par rapport à 2016/17 et qui a été revue à la hausse à 157,69 millions de sacs. Le total de la production d'Arabica devrait baisser de 1,1% à 97,32 millions de sacs par rapport à 98,42 millions de sacs l'an dernier, la baisse de production des Doux de Colombie et des Brésil et autres Arabicas naturels n'étant que partiellement compensée par des augmentations des Autres doux. Une augmentation de 3,7%, attendue au niveau des Robustas, est dûe principalement à une reprise au Viet Nam, principal producteur mondial de Robusta.

Graphique 5: Production mondiale de café par groupe (en million de sacs de 60kg)



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

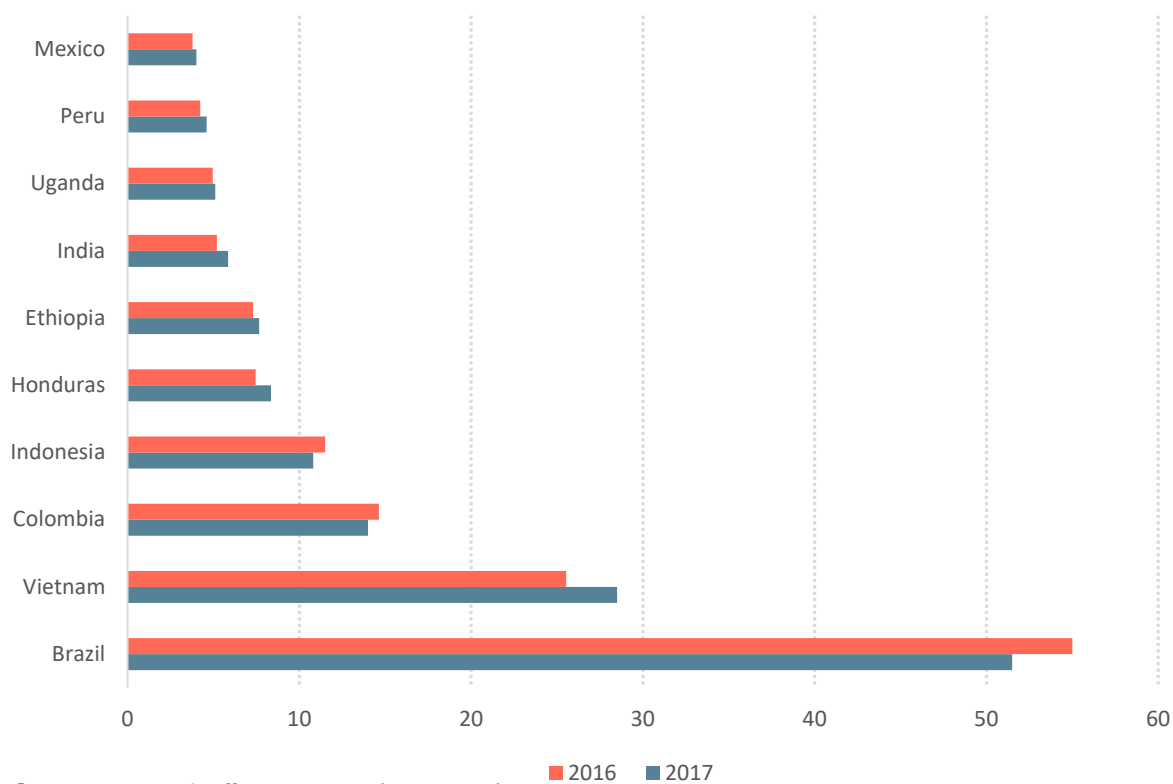
Après avoir atteint 55 millions de sacs en 2016/17, la production du Brésil devrait baisser à 51,5 millions de sacs en 2017/18. Par rapport à la campagne 2016/17, la production d'Arabica a baissé de 6,4% à 38,63 millions de sacs. Outre le ralentissement biennal prévu de la production d'Arabica, les grains de plus petite taille et une recrudescence des scolytes des grains de café ont également contribué à la baisse de la production. Le Brésil a exporté 2,79 millions de sacs de café en novembre 2017, soit 15% plus bas qu'il y a un an. Ses expéditions au cours des deux premiers mois de l'année caféière 2017/18 sont estimées à 5,66 millions de sacs, une baisse de 14,7% par rapport à l'année dernière.

En 2016/17, la production du Viet Nam a baissé de 11,1% à 25,54 millions de sacs en raison du temps trop chaud et sec. Toutefois, la production au Viet Nam est provisoirement estimée en hausse de 28,5 millions de sacs au cours de la campagne 2017/18, soit 11,6% de plus que l'année précédente. Des précipitations suffisantes sont prévues au cours de la campagne 2017/18 pour aider à l'absorption de nutriments et augmenter les rendements. Les exportations au cours des deux premiers mois de la campagne 2017/18 sont estimées à 3,08 millions de sacs, soit une baisse de 19,4% par rapport à l'année précédente, des pluies excessives ayant retardé la récolte de la nouvelle culture.

Après avoir augmenté au cours des cinq dernières campagnes, la production en Colombie est provisoirement estimée en baisse de 4,3% à 14 millions de sacs, les pluies diluviennes ayant causé des dégâts lors de la floraison. Durant les dernières campagnes, la production de la Colombie a augmenté en raison de l'entrée en production des caféiers replantés et des conditions météorologiques bénéfiques. Les expéditions de la Colombie sont estimées à 2,29 millions de sacs pour la période d'octobre à novembre 2017, soit 10,5% de moins que pendant la période correspondante de l'année dernière.

En Indonésie, une baisse de la production de 6% à 10,8 millions de sacs est provisoirement prévue au cours de la campagne 2017/18 en raison de la mauvaise gestion des exploitations et des pluies excessives. D'autre part, la production au Honduras devrait augmenter de 12% à 8,35 millions de sacs, ce qui constituerait la quatrième saison consécutive de croissance. Les exportations de l'Indonésie en octobre-novembre 2017 sont estimées en baisse de 41,6% à 0,96 million de sacs par rapport à l'année dernière tandis que les expéditions du Honduras au cours de la même période ont augmentées de 1,7% à 0,22 million de sacs.

Graphique 6: Production in the ten largest countries (million 60-kg bags)



Le Coffee Board of India a indiqué s'attendre à une hausse de la production de 12,3% à 5,84 millions de sacs en raison de précipitations bénéfiques lors de la période de nouaison ainsi qu'une augmentation prévue ; la production d'Arabica entrant dans son année du cycle biennal. Des hausses sensibles sont prévues provisoirement en Éthiopie, Ouganda, Pérou et au Mexique.

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							
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
Dec-17	114.00	141.62	137.42	121.47	87.59	125.25	78.30
% change between Dec-17 and Nov-17							
	-2.8%	-1.7%	-2.5%	-2.3%	-4.1%	-3.6%	-3.9%
Volatility (%)							
Nov-17	5.4%	5.8%	6.0%	6.9%	5.1%	6.8%	5.7%
Dec-17	5.2%	5.2%	5.5%	6.6%	5.4%	6.8%	6.7%
Variation between Dec-17 and Nov-17							
	-0.2	-0.6	-0.5	-0.3	0.3	0	1.0

* 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*
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	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
% change between Dec-17 and Nov-17							
	31.7%	1.7%	2.4%	-4.0%	0.5%	2.8%	-3.2%

* 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	158 780	0.7%
Arabica	89 505	89 724	98 424	97 318	-1.1%
Robusta	59 572	62 384	59 270	61 462	3.7%
Africa	15 964	16 338	17 123	17 929	4.7%
Asia & Oceania	45 974	49 566	44 968	47 492	5.6%
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	151 758	155 469	155 061	157 597	1.6%
Exporting countries	47 245	48 244	48 298	49 088	1.6%
Importing countries (Coffee Years)	104 513	107 225	106 763	108 509	1.6%
Africa	10 754	10 794	10 735	10 801	0.6%
Asia & Oceania	32 550	33 611	33 669	34 701	3.1%
Mexico & Central America	5 235	5 306	5 237	5 340	2.0%
Europe	50 912	51 590	51 544	52 023	0.9%
North America	27 359	28 931	28 535	28 949	1.5%
South America	24 949	25 237	25 341	25 784	1.7%
BALANCE	-2 681	-3 361	2 633	1 183	

En milliers de sacs

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	November 2016	November 2017	% change	October-November		
				2015/16	2016/17	% change
TOTAL	9 930	9 019	-9.2%	19 862	17 615	-11.3%
Arabicas	6 410	6 060	-5.5%	12 736	11 836	-7.1%
<i>Colombian Milds</i>	1 437	1 272	-11.5%	2 752	2 473	-10.1%
<i>Other Milds</i>	1 590	1 734	9.1%	3 158	3 243	2.7%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 383	3 054	-9.7%	6 826	6 120	-10.3%
Robustas	3 520	2 959	-15.9%	7 127	5 779	-18.9%

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

	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17
New York	1.40	1.45	1.49	1.53	1.58	1.65	1.70	1.73	1.86	2.03	2.15	2.17	2.23
London	2.39	2.73	2.80	2.85	2.87	2.87	2.81	2.63	2.52	2.52	2.19	2.20	2.09

En millions de sacs