

Le rapport sur le marché du

Café

février 2019



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

L'évolution des prix du café se fait de manière contrastée en février 2019

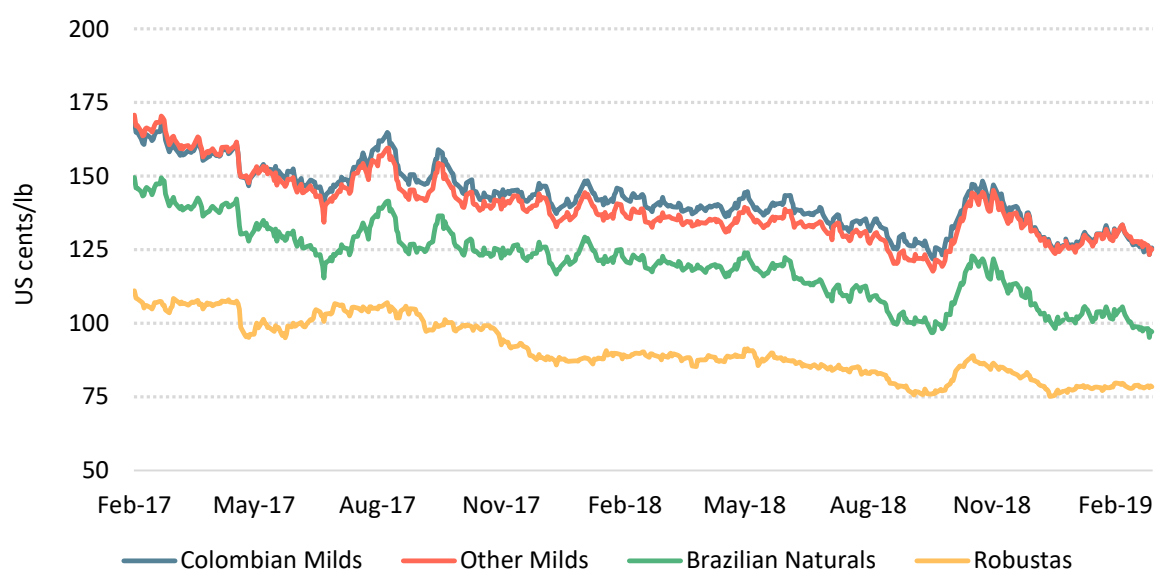
En février 2019, le prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 0,9% à 100,67 cents EU/livre, niveau similaire à celui de décembre 2018. Le prix indicatif composé quotidien a perdu ses gains de janvier, passant d'une moyenne de 103,32 cents EU/livre pendant la première semaine de février à 97,44 cents EU/livre le 26 février. Les prix des Naturels brésiliens et des Doux de Colombie ont enregistré des baisses en février, tandis que ceux des Autres doux sont restés inchangés et que les prix du Robusta ont augmenté de 0,5% à 78,65 cents EU/livre. Les expéditions des quatre premiers mois de l'année caféière 2018/19 ont augmenté de 6,6 % pour atteindre 41,96 millions de sacs, ce qui reflète l'offre abondante de café sur le marché international. Les exportations de tous les types de café, à l'exception des Autres doux, ont augmenté par rapport aux quatre premiers mois de 2017/18. La différence dans la disponibilité des Doux de Colombie par rapport aux Autres doux s'est traduite par un écart négatif de 0,52 cents EU/livre en février.

Figure 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



La moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 0,9% à 100,67 cents EU/livre en février 2019, ce qui est légèrement supérieur à la moyenne mensuelle la plus basse de 100,61 cents EU/livre atteinte pendant l'année caféière 2018/19, en décembre 2018. Elle est toutefois inférieure de 27,5 % à la moyenne décennale de 138,84 cents EU/livre. Dans le prolongement de son augmentation en janvier 2019, le prix indicatif composé quotidien a commencé le mois au-dessus de 100 cents EU/livre, avec une moyenne de 103,32 cents EU/livre au cours de la première semaine. Toutefois, il a baissé pendant le reste du mois pour atteindre un plancher de 97,44 cents EU/livre le 26 février. La croissance soutenue des exportations au cours des quatre premiers mois de l'année caféière 2018/19 par rapport à l'année précédente, et les perspectives d'une récolte importante du Brésil pour l'année défavorable 2019/20 contribuent à la faiblesse des prix cette année caféière.

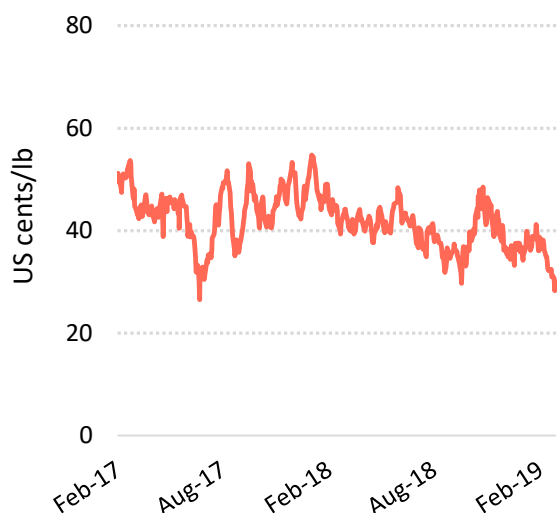
Figure 2 : Prix indicatifs composés quotidiens des groupes de l'OIC



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

L'évolution des prix indicatifs des groupes s'est faite de manière contrastée en février 2019. Les prix des Naturels brésiliens ont baissé de 2,8% à 100,06 cents EU/livre et ceux des Doux de Colombie de 1% à 127,93 cents EU/livre, tandis que les prix des Autres doux sont restés stables à 128,45 cents EU/livre. En termes d'écart, le prix quotidien des Autres doux a été fréquemment supérieur à celui des Doux de Colombie en février, se traduisant par un écart négatif de 0,52 EU cents/livre pour le mois. Cette évolution des prix reflète le caractère contrasté des disponibilités des origines centraméricaine par rapport aux origines des Doux de Colombie. Les prix du Robusta ont augmenté de 0,5% à 78,65 cents EU/livre, en hausse pour le deuxième mois consécutif. La baisse des prix des Arabicas, conjuguée à la hausse des prix des Robustas, a réduit l'arbitrage entre l'Arabica et le Robusta, tel que mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres. En février, l'arbitrage moyen a baissé de 10,7% à 33,60 cents EU/livre. La dernière fois que l'arbitrage a atteint ce niveau est en avril 2008, avec un écart de seulement 32,75 cents EU/livre entre les prix à terme de New York et de Londres. La volatilité intrajournalière du prix indicatif composé de l'OIC est restée inchangée à 6%, la volatilité intrajournalière du Robusta ayant diminué d'un point de pourcentage, celle de tous les Arabicas augmentant.

Figure 3 : Arbitrage des marchés à terme de New York et de Londres



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

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

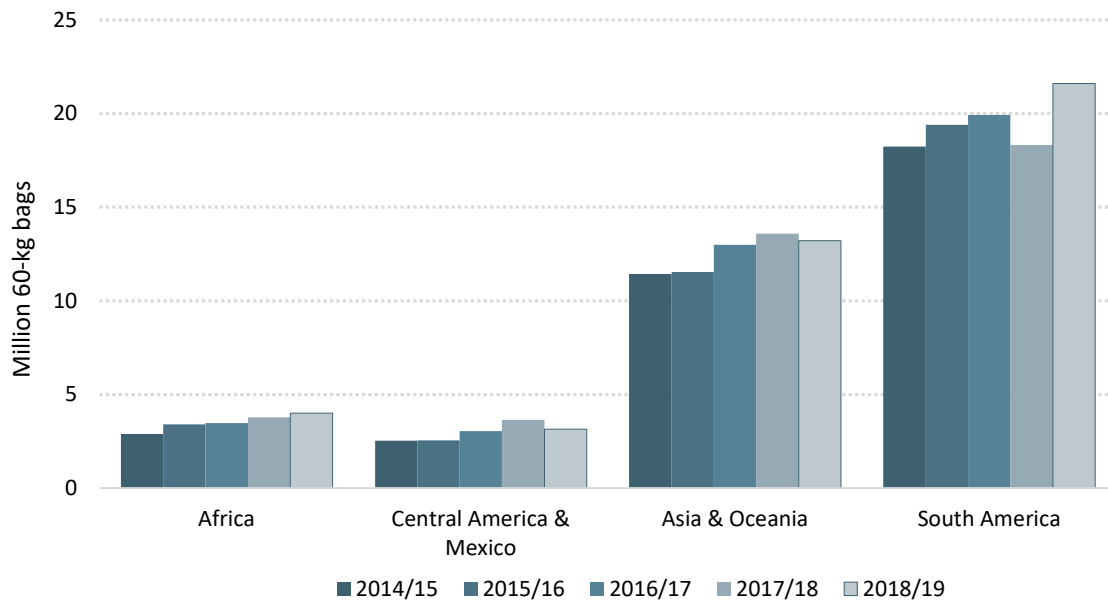


© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

En janvier 2019, les exportations mondiales de café se sont élevées à 11,06 millions de sacs (184 314 tonnes), soit 2,6% de plus qu'en janvier 2018. Les expéditions des Naturels brésiliens, des Doux de Colombie et des Robustas ont augmenté respectivement de 12,8% à 3,51 millions de sacs, de 14,5% à 1,31 million de sacs et de 3,2% à 4,43 millions de sacs. En revanche, les exportations des Autres doux ont baissé de 18,9% à 1,81 million de sacs. Au cours des quatre premiers mois de 2018/19, les exportations totales ont augmenté de 6,6% à 41,96 millions de sacs. Les exportations de tous les types de café, à l'exception des Autres doux, ont augmenté par rapport aux quatre premiers mois de 2017/18. Les expéditions des Naturels brésiliens ont augmenté de 19% à 15,21 millions de sacs, tandis que celles des Doux de Colombie ont augmenté de 7,3% à 5,28 millions de sacs. Les exportations de Robusta ont augmenté de 4,1% à 14,7 millions de sacs. En revanche, les expéditions des Autres doux ont baissé de 10,1% à 6,77 millions de sacs.

Les exportations en provenance de l'Afrique ont augmenté de 1,2% à 948 870 sacs en janvier 2019 et de 5,8% à 4 millions de sacs au cours des quatre premiers mois de l'année caféière 2018/19. L'Ouganda est le premier exportateur de la région, même si ses expéditions ont baissé de 8,8% à 1,47 million de sacs d'octobre 2018 à janvier 2019. L'Éthiopie est le premier producteur et le deuxième exportateur de la région en raison de son importante consommation intérieure de café. Au cours des quatre premiers mois de 2018/19, ses exportations ont baissé de 8,9% à 1 million de sacs. Toutefois, la croissance des exportations de la Côte d'Ivoire et de la Tanzanie a compensé ces baisses. Les expéditions en provenance de Côte d'Ivoire ont plus que doublé au cours des quatre premiers mois de 2018/19, avec un total de 502 623 sacs. Les exportations de la Tanzanie ont augmenté de 55,7% à 399 540 sacs. La production de café de l'Afrique est estimée à 17,8 millions de sacs en 2018/19, soit une augmentation de 1,8%. La production de l'Éthiopie devrait rester stable à 7,5 millions de sacs, tandis que celle de l'Ouganda devrait augmenter de 2,2% pour atteindre 4,9 millions de sacs. La production de la Côte d'Ivoire et de la Tanzanie est estimée à 1,6 million de sacs et 827 000 sacs, respectivement.

Figure 5 : Exportations par régions (oct-janv.)

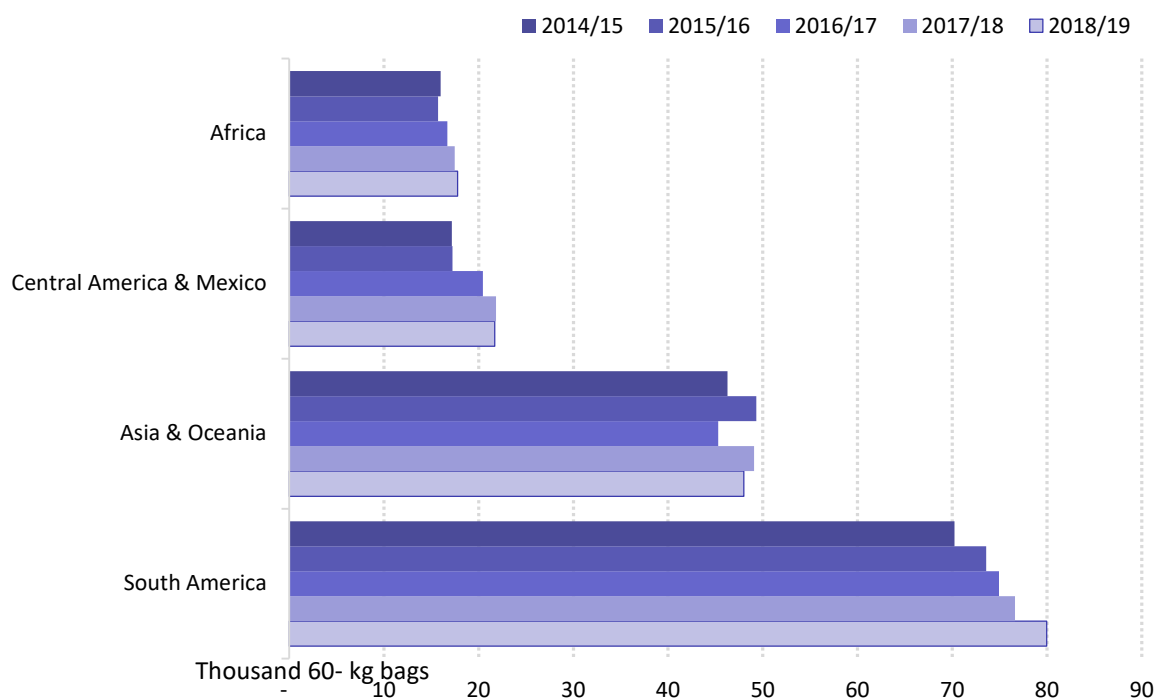


© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les expéditions en provenance de l'Asie et Océanie ont baissé de 0,9% à 4,17 millions de sacs en janvier 2019 et de 2,8% à 13,21 millions de sacs pour les quatre premiers mois de l'année caféière 2018/19. Le Viet Nam est le premier exportateur de la région et le deuxième au monde. Ses exportations des quatre premiers mois de 2018/19 sont estimées à 9,5 millions de sacs, en hausse de 6,1%. Toutefois, les expéditions de l'Indonésie et de l'Inde ont baissé de 27,6% à 1,7 million de sacs et de 19% à 1,54 million de sacs, respectivement. La Papouasie-Nouvelle-Guinée est le quatrième exportateur de la région et ses expéditions ont augmenté de 33,4% à 317 030 sacs. La production régionale est estimée à 48,01 millions de sacs, soit 2,1% de moins que l'an dernier. La production du Viet Nam devrait diminuer de 3,4% à 29,5 millions de sacs en raison du mauvais temps, tandis que la production de l'Indonésie est estimée à 11,1 millions de sacs, en augmentation de 5,7%. La production de l'Inde devrait diminuer de 10,5% à 5,2 millions de sacs à la suite des inondations de la fin de l'été dernier. Cependant, la croissance des exportations de la Papouasie-Nouvelle-Guinée est soutenue par une récolte plus importante en 2018/19, qui a augmenté de 6,5% à 817 000 sacs.

Les exportations en provenance d'Amérique centrale et du Mexique ont baissé de 23,7% à 1,18 million de sacs en janvier 2019 et de 13,7% à 3,15 millions de sacs pendant les quatre premiers mois de l'année caféière 2018/19. Le Honduras est le premier exportateur de la région et le huitième exportateur mondial. D'octobre 2018 à janvier 2019, il a expédié 1,19 million de sacs, soit une baisse de 22,4 % par rapport à l'an dernier. On estime que les exportations du Mexique ont diminué de 7,7 % pour s'établir à 850 000 sacs. Les expéditions du Costa Rica ont baissé de 5,3% à 148 068 sacs, après trois années consécutives de croissance. En revanche, les exportations d'El Salvador ont augmenté de 15,9 % pour atteindre 81 298 sacs. La production de la région est estimée à 21,72 millions de sacs, soit 0,5% de moins que l'an dernier. La production du Honduras est estimée en baisse de 1,5% à 7,45 millions de sacs, tandis qu'au Mexique, elle devrait augmenter de 2,5% à 4,5 millions de sacs. La production du Costa Rica devrait augmenter de 34 000 sacs pour atteindre 1,6 million de sacs, tandis que celle d'El Salvador reste inchangée par rapport à l'an dernier.

Figure 6 : Production de café par région



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les expéditions en provenance d'Amérique du Sud ont augmenté de 16,4% à 4,76 millions de sacs en janvier 2019 et de 17,9% à 21,6 millions de sacs pour les quatre premiers mois de l'année caféière 2018/19. Les exportations du Brésil sont en hausse de 26,8% à 14,73 millions de sacs d'octobre 2018 à janvier 2019. Cependant, les expéditions ralentissent alors que le Brésil approche de la fin de sa campagne 2018/19 avec des exportations atteignant 3,29 millions de sacs en janvier 2019 contre une moyenne de 3,81 millions de sacs d'octobre à décembre 2018. Les exportations de la Colombie se sont élevées à 4,79 millions de sacs au cours des quatre premiers mois de l'année caféière 2018/19, soit 5% de plus que l'année précédente. Les expéditions du Pérou ont augmenté de 1,3% à 1,92 million de sacs. La production de l'Amérique du Sud, qui représente 47,7% de la production mondiale en 2018/19, devrait croître de 4,3% pour atteindre 79,94 millions de sacs. La production du Brésil de l'année caféière 2018/19 a atteint le chiffre record de 60,1 millions de sacs, ce qui a contribué à l'offre excédentaire de café cette année. La Colombie devrait récolter 14,2 millions de sacs, soit une augmentation de 2,7% par rapport à l'année dernière, et la production du Pérou devrait augmenter de 1,7% pour atteindre 4,36 millions de sacs.

Tableau 1 : Prix indicatifs de l'OIC et prix à terme (cents EU/livre)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
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
Jun-18	110.44	138.55	134.03	115.10	86.07	120.19	77.40
Jul-18	107.20	133.92	130.60	110.54	84.42	114.06	75.56
Aug-18	102.41	129.99	125.21	104.46	80.74	108.12	71.94
Sep-18	98.17	125.74	121.18	99.87	76.70	102.83	68.03
Oct-18	111.21	140.83	137.34	115.59	85.32	119.73	77.16
Nov-18	109.59	139.27	137.11	113.27	83.52	117.06	75.23
Dec-18	100.61	127.86	127.10	102.10	77.57	105.79	69.59
Jan-19	101.56	129.28	128.46	102.94	78.24	107.93	70.32
Feb-19	100.67	127.93	128.45	100.06	78.65	104.12	70.52
% change between Jan-19 and Feb-19							
	-0.9%	-1.0%	0.0%	-2.8%	0.5%	-3.5%	0.3%
Volatility (%)							
Jan-19	6.0%	7.0%	6.9%	8.7%	3.7%	8.5%	4.8%
Dec-18	6.0%	6.2%	6.7%	8.4%	4.8%	9.6%	5.6%
Variation between Jan-19 and Feb-19							
	0.0	0.8	0.2	0.3	-1.1	-1.1	-0.8

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 2 : Écarts entre les prix de groupe (cents EU/livre)

	Colombian Milds	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	Robustas	London*
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
Jun-18	4.52	23.45	52.48	18.93	47.96	29.03	42.79
Jul-18	3.32	23.38	49.50	20.06	46.18	26.12	38.50
Aug-18	4.78	25.53	49.25	20.75	44.47	23.72	36.18
Sep-18	4.56	25.87	49.04	21.31	44.48	23.17	34.80
Oct-18	3.49	25.24	55.51	21.75	52.02	30.27	42.57
Nov-18	2.16	26.00	55.75	23.84	53.59	29.75	41.83
Dec-18	0.76	25.76	50.29	25.00	49.53	24.53	36.20
Jan-19	0.82	26.34	51.04	25.52	50.22	24.70	37.61
Feb-19	-0.52	27.87	49.28	28.39	49.80	21.41	33.60
% change between Jan-19 and Feb-19							
	-163.4%	5.8%	-3.4%	11.2%	-0.8%	-13.3%	-10.7%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

Coffee year (October to September)	2014	2015	2016	2017	2018*	% change 2017-18
PRODUCTION	149 609	155 880	157 399	164 994	167 472	1.5%
Arabica	87 828	95 087	100 590	101 442	104 009	2.5%
Robusta	61 865	60 843	56 810	63 551	63 500	-0.1%
Africa	15 983	15 734	16 718	17 484	17 799	1.8%
Asia & Oceania	46 274	49 323	45 299	49 059	48 009	-2.1%
Mexico & Central America	17 188	17 237	20 466	21 829	21 720	-0.5%
South America	70 164	73 586	74 916	76 622	79 944	4.3%
CONSUMPTION	151 223	155 443	158 231	161 715	165 185	2.1%
Exporting countries	46 505	47 500	48 458	49 605	50 301	1.4%
Importing countries	104 718	107 943	109 773	112 110	114 883	2.5%
Africa	10 719	10 951	11 367	11 752	12 234	4.1%
Asia & Oceania	31 950	32 863	33 978	34 815	36 251	4.1%
Mexico & Central America	5 230	5 295	5 169	5 231	5 233	0.1%
Europe	51 008	52 147	52 043	52 959	53 510	1.0%
North America	27 363	28 934	29 559	29 981	30 734	2.5%
South America	24 954	25 251	26 115	26 976	27 223	0.9%
BALANCE	-1 613	438	-831	3 279	2 287	

En milliers de sacs de 60-kg

* estimations préliminaires

Note : Les données par campagne peuvent être consultées à l'adresse suivante : www.ico.org/trade_statistics.asp

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	January 2017	January 2018	% change	October-January		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	10 778	11 059	2.6%	39 359	41 964	6.6%
Arabicas	6 490	6 633	2.2%	25 234	27 261	8.0%
<i>Colombian Milds</i>	1 146	1 312	14.5%	4 925	5 283	7.3%
<i>Other Milds</i>	2 231	1 808	-18.9%	7 529	6 768	-10.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 113	3 513	12.8%	12 780	15 210	19.0%
Robustas	4 289	4 426	3.2%	14 126	14 703	4.1%

En milliers de sacs

Des statistiques commerciales mensuelles 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-18	Mar-18	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19
New York	2.14	2.21	2.26	2.28	2.33	2.33	2.51	2.70	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83
London	1.52	1.37	1.32	1.34	1.14	1.28	1.26	1.51	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01

En millions de sacs de 60-kg