

Le rapport sur le marché du

Café

mars 2019



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Le prix indicatif composé mensuel le plus faible depuis octobre 2006

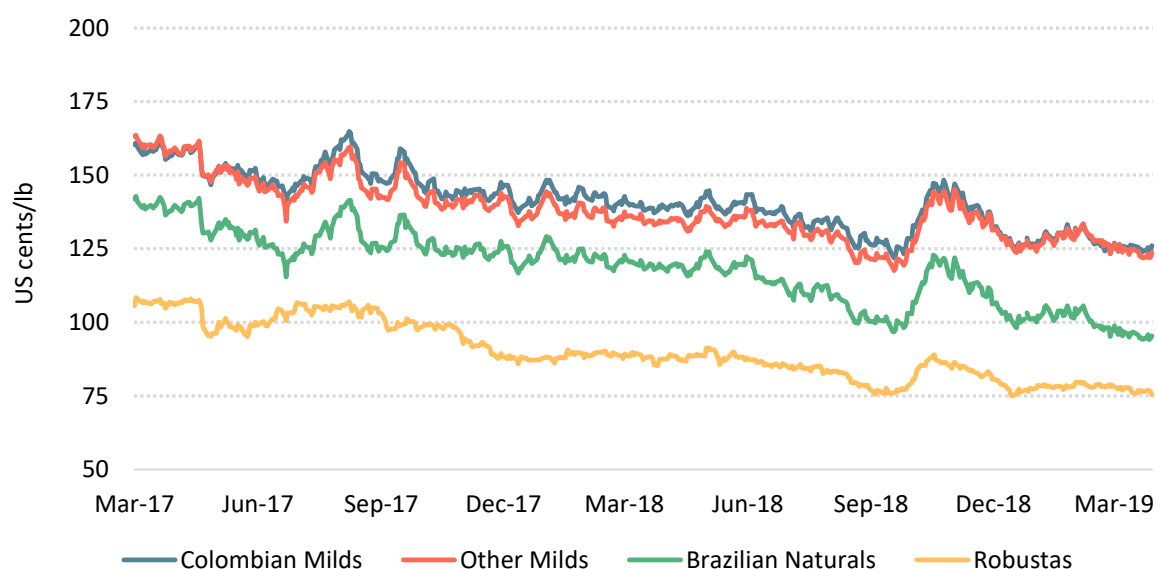
En mars 2019, le prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 3,1% à 97,50 cents EU/livre, soit la moyenne mensuelle la plus basse depuis octobre 2006, lorsque le prix était de 95,53 cents EU/livre. Les prix indicatifs de tous les groupes ont baissé en mars 2019, les Naturels brésiliens enregistrant une baisse de 4,2% à 95,81 cents EU/livre, la plus forte des quatre groupes. Les expéditions des cinq premiers mois de l'année caféière 2018/19 ont augmenté de 6,2 % pour atteindre 52,27 millions de sacs, reflétant l'offre abondante de café sur le marché international. Les expéditions des Naturels brésiliens ont augmenté de 20,4% à 18,65 millions de sacs et celles des Doux de Colombie de 7,7% à 6,63 millions de sacs. La production mondiale est estimée à 168,05 millions de sacs pour l'année caféière 2018/19 et la consommation à 164,99 millions de sacs, soit un excédent de 3,06 millions de sacs. Cela fait suite à un excédent de 4,16 millions de sacs pour l'année caféière 2017/18.

Figure 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



La **moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 3,1% à 97,50 cents EU/livre en mars 2019**. Il s'agit de la moyenne mensuelle la plus basse depuis octobre 2006, lorsque le prix s'est établi à 95,53 cents EU/livre. Le prix indicatif composé quotidien a généralement diminué au cours du mois, commençant à un plafond de 99,61 cents EU/livre le 1 mars 2019 pour tomber à un plancher de 96,23 cents EU/livre le 22 mars 2019. Les perspectives d'une récolte importante (année défavorable du cycle biennal) au Brésil pour la campagne 2019/20 et l'augmentation des exportations au cours de chaque mois de 2018/19 par rapport à l'année précédente contribuent à maintenir les prix à un faible niveau cette année caféière.

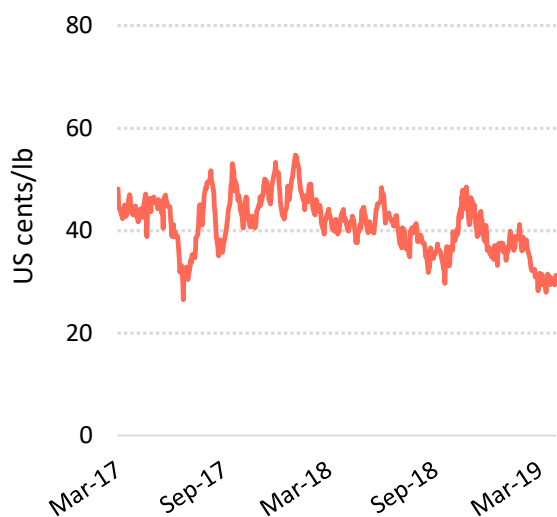
Figure 2 : Prix indicatifs composés quotidiens des groupes de l'OIC



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

Les prix indicatifs de groupes ont baissé en mars 2019. Les prix des Naturels brésiliens ont baissé de 4,2% à 95,81 cents EU/livre, soit le prix le plus bas pour ce groupe depuis juillet 2006. Les prix des Doux de Colombie ont baissé de 2,1% à 125,23 cents EU/livre, tandis que ceux des Autres doux ont chuté de 3,6% à 123,89 cents EU/livre. En termes d'écart, les Doux de Colombie se sont fréquemment échangés au-dessus des Autres doux en mars, ce qui s'est traduit par un écart de 1,34 cents EU/livre pour le mois, inversant la tendance d'un écart négatif le mois dernier. Les prix du Robusta ont baissé de 2,1% à 76,96 cents EU/livre. En mars, l'arbitrage entre l'Arabica et le Robusta, tel que mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, s'est encore réduit, diminuant de 10% à 30,23 cents EU/livre. La dernière fois que l'arbitrage a atteint ce niveau était en mars 2003, avec un écart de 30,84 cents EU/livre entre les prix à terme de New York et de Londres. La volatilité intrajournalière du prix indicatif composé de l'OIC a diminué de 0,2 point de pourcentage pour s'établir à 5,7 %, la volatilité intrajournalière du Robusta ayant augmenté de 0,1 point de pourcentage alors qu'elle a diminué pour tous les prix indicatifs des Arabicas.

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 février 2019, les exportations mondiales de café se sont élevées à 10,16 millions de sacs, soit 3,2% de plus qu'en février 2018. L'augmentation des expéditions des Naturels brésiliens et des Doux de Colombie a compensé le déclin des expéditions des Autres doux et des Robustas. Par rapport à février 2018, les exportations de février 2019 des Naturels brésiliens ont augmenté de 27,7% à 3,46 millions de sacs et celles des Doux de Colombie de 12,4% à 1,39 million de sacs. En revanche, les expéditions de Robusta ont diminué de 4,9% à 3,21 millions de sacs et celles des Autres doux de 16,8% à 2,11 millions de sacs. Au cours des cinq premiers mois de 2018/19, les exportations totales ont augmenté de 6,2% à 52,27 millions de sacs. Les exportations de tous les types de café, à l'exception des Autres doux, ont augmenté par rapport aux cinq premiers mois de 2017/18. Les expéditions des Naturels brésiliens ont augmenté de 20,4% à 18,65 millions de sacs et celles des Doux de Colombie de 7,7% à 6,63 millions de sacs. Les exportations de Robusta de l'année caféière 2018/19 ont augmenté de 2,5% à 17,93 millions de sacs. En revanche, les expéditions des Autres doux ont baissé de 10,1% à 9,05 millions de sacs.

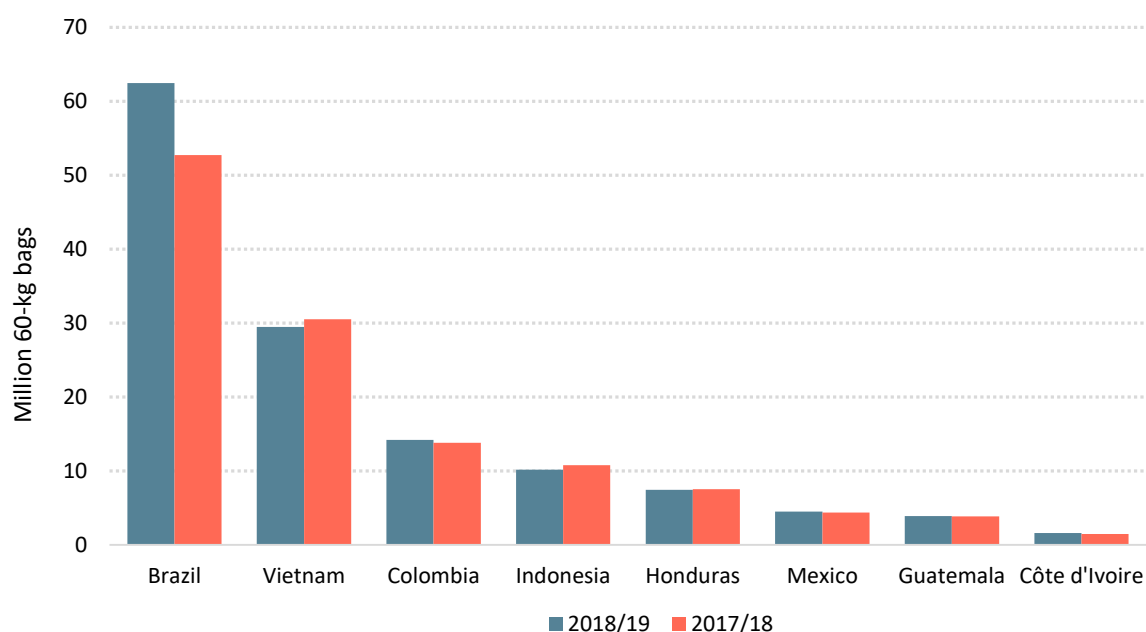
La production mondiale est estimée à 168,05 millions de sacs pour l'année caféière 2018/19 contre 165,54 millions de sacs en 2017/18. La plus forte augmentation a été enregistrée en Amérique du Sud où la production a augmenté de 4,4% à 80,42 millions de sacs. La production du Brésil de la campagne 2018/19 a été révisée à la hausse à 62,5 millions de sacs depuis le rapport du mois dernier. Cela entraîne une augmentation de la production mondiale tant pour 2017/18 que pour 2018/19. Les exportations du Brésil des cinq premiers mois de l'année caféière ont augmenté de 29,7% par rapport à l'année précédente, atteignant 18,32 millions de sacs. Les expéditions du Brésil ont été soutenues par la faiblesse du real brésilien par rapport au dollar au cours des derniers mois. La production de la Colombie est estimée à 14,2 millions de sacs pour l'année caféière 2018/19, soit une hausse de 2,7%. En février 2019, ce pays a exporté 1,26 million de sacs de café et ses expéditions d'octobre 2018 à février 2019 ont augmenté de 6,1% pour atteindre 6,01 millions de sacs.

L'Afrique devrait récolter 17,74 millions de sacs en 2018/19, soit une augmentation de 1,4% par rapport à 2017/18. Les trois premiers pays producteurs d'Afrique devraient tous augmenter leur

production en 2018/19. Notamment, la production de la Côte d'Ivoire est estimée à 1,6 million de sacs, soit une hausse de 9 %. Cela se reflète dans la croissance des expéditions au cours des cinq premiers mois de l'année caféière 2018/19, qui ont plus que doublé pour atteindre 617 241 sacs par rapport à l'année dernière, où elles avaient atteint 243 155 sacs.

La production en Amérique centrale et au Mexique est estimée à 21,72 millions de sacs, soit une baisse de 0,5%. La production du Honduras est estimée en baisse de 1,5% à 7,45 millions de sacs après une production record en 2017/18. Les expéditions du Honduras ont diminué de 19,4% à 2,01 millions de sacs, ce qui explique en grande partie la baisse des exportations du groupe des Autres doux cette année caféière. La production du Mexique, deuxième producteur de la région, devrait augmenter de 2,5 % pour atteindre 4,5 millions de sacs, et celle du Guatemala, troisième producteur de la région, devrait croître de 1,1 % pour atteindre 3,9 millions de sacs.

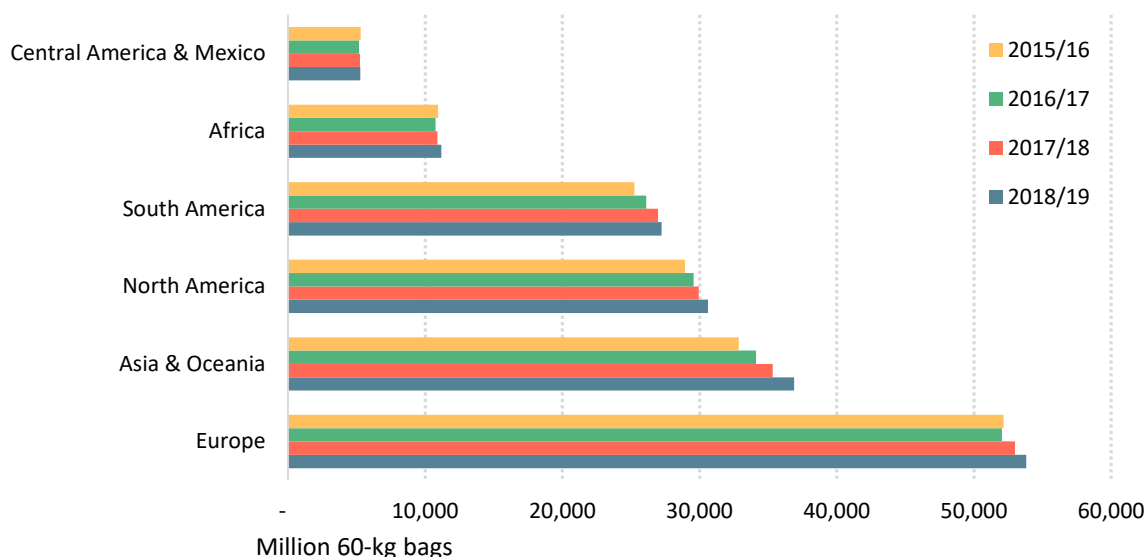
Figure 5 : Production par campagne



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

En Asie et Océanie, la production est estimée à 48,18 millions de sacs, soit une baisse de 2%. La production du Viet Nam est estimée à 29,5 millions de sacs, soit 3,4% de moins qu'en 2017/18 en raison de rendements inférieurs aux prévisions. Les exportations du Viet Nam de février 2019 ont baissé de 22,7% par rapport à février 2018, à 1,7 million de sacs, mais les expéditions de ce pays des cinq premiers mois de l'année caféière 2018/19 ont augmenté de 0,4% à 11,2 millions de sacs. La production de l'Indonésie, deuxième producteur de la région et quatrième producteur mondial, devrait diminuer de 5,6 % pour atteindre 10,2 millions de sacs pendant la campagne 2018/19. Ses exportations d'avril 2018 à février 2019 ont été de 4,75 millions de sacs, soit 36% de moins que l'an dernier.

Figure 6 : Consommation de café par région



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

La consommation mondiale pour l'année caféière 2018/19 est estimée à 164,99 millions de sacs contre 161,38 millions de sacs en 2017/18. La plus forte croissance a été enregistrée en Asie et Océanie où la consommation a augmenté de 4,4% à 36,9 millions de sacs. La demande en Afrique devrait augmenter de 2,5% à 11,17 millions de sacs et de 2,2% en Amérique du Nord à 30,61 millions de sacs. La consommation de l'Europe devrait augmenter de 1,5 % pour atteindre 53,82 millions de sacs, et celle de l'Amérique du Sud devrait augmenter de 1 % pour atteindre 27,24 millions de sacs. Cependant, la demande en Amérique centrale et au Mexique devrait ralentir, avec une augmentation de 0,2% à 5,27 millions de sacs.

Pour l'année caféière 2018/19, la production devrait dépasser la consommation de 3,06 millions de sacs, soit une deuxième année d'excédent. En 2017/18, on a enregistré un excédent de 4,16 millions de sacs, après un déficit de 366 000 sacs pour l'année caféière 2016/17. Cette surabondance de l'offre a grandement contribué à la faiblesse actuelle des prix.

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							
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
Mar-19	97.50	125.23	123.89	95.81	76.96	98.84	68.61
% change between Feb-19 and Mar-19							
	-3.1%	-2.1%	-3.6%	-4.2%	-2.1%	-5.1%	-2.7%
Volatility (%)							
Mar-19	5.7%	6.7%	6.5%	8.3%	3.9%	8.2%	4.6%
Feb-19	6.0%	7.0%	6.9%	8.7%	3.7%	8.5%	4.8%
Variation between Feb-19 and Mar-19							
	-0.2	-0.3	-0.4	-0.5	0.1	-0.3	-0.2

* 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*
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
Mar-19	1.34	29.42	48.27	28.08	46.93	18.85	30.23
% change between Feb-19 and Mar-19							
	357.7%	5.6%	-2.0%	-1.1%	-5.8%	-12.0%	-10.0%

* 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 17/18 to 18/19
PRODUCTION	149 932	156 153	157 402	165 540	168 047	1.5%
Arabica	87 064	93 402	99 676	101 032	103 714	2.7%
Robusta	62 902	62 751	57 726	64 508	64 369	-0.2%
Africa	15 983	15 734	16 718	17 497	17 740	1.4%
Asia & Oceania	46 274	49 323	45 299	49 156	48 177	-2.0%
Mexico & Central America	17 188	17 237	20 466	21 828	21 715	-0.5%
South America	70 486	73 859	74 919	77 059	80 415	4.4%
CONSUMPTION	151 505	155 443	157 768	161 381	164 988	2.2%
Exporting countries	46 505	47 500	48 458	49 605	50 257	1.3%
Importing countries	105 000	107 943	109 310	111 777	114 731	2.6%
Africa	10 719	10 951	10 767	10 895	11 167	2.5%
Asia & Oceania	31 950	32 863	34 114	35 325	36 897	4.4%
Mexico & Central America	5 230	5 295	5 174	5 257	5 266	0.2%
Europe	51 008	52 147	52 043	52 999	53 816	1.5%
North America	27 645	28 934	29 559	29 941	30 606	2.2%
South America	24 954	25 251	26 111	26 964	27 236	1.0%
BALANCE	-1 573	711	-366	4 159	3 059	

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

	February 2018	February 2019	% change	October-February 2017/18	October-February 2018/19	% change
TOTAL	9 850	10 161	3.2%	49 210	52 267	6.2%
Arabicas	6 476	6 952	7.4%	31 709	34 335	8.3%
<i>Colombian Milds</i>	1 235	1 388	12.4%	6 160	6 634	7.7%
<i>Other Milds</i>	2 532	2 106	-16.8%	10 061	9 048	-10.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 708	3 458	27.7%	15 489	18 654	20.4%
Robustas	3 374	3 209	-4.9%	17 500	17 931	2.5%

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

	Mar-18	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19
New York	2.21	2.26	2.28	2.33	2.33	2.51	2.70	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84
London	1.37	1.32	1.34	1.14	1.28	1.26	1.51	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97

En millions de sacs de 60-kg