

Le rapport sur le marché du

Café

août 2019



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

L'offre excédentaire pèse sur les cours mondiaux du café

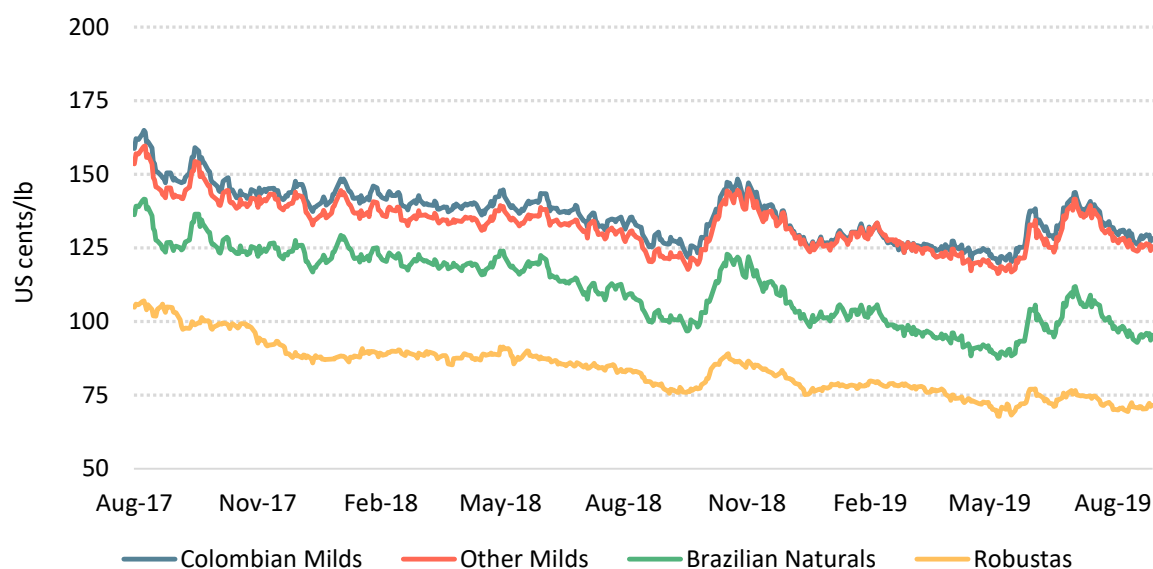
Le prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 6,7% à 96,07 cents EU/livre en août 2019 par rapport à juillet 2019 et de 13,6% par rapport au plafond de 111,21 cents EU/livre atteint en octobre 2018. Le prix indicatif composé quotidien s'est établi en moyenne à 100,72 cents EU/livre pour l'année caféière 2018/19 jusqu'au 30 août 2019. En juillet 2019, les exportations totales se sont élevées à 11,34 millions de sacs, soit 9,5% de plus qu'en juillet 2018, tandis que les expéditions des dix premiers mois de l'année caféière 2018/19 ont atteint 109,41 millions de sacs, soit 10,2% de plus que l'année précédente. Les exportations ont été alimentées par des approvisionnements abondants, avec une augmentation de 3,9% de la production mondiale à 169,73 millions de sacs. La majeure partie du café continue d'être exporté sous forme de café vert, qui représente 91,3% du total des expéditions de café entre octobre 2018 et juillet 2019. La demande mondiale de café est estimée à 164,77 millions de sacs, soit une croissance de 2,1%, la croissance en Asie et Océanie et en Afrique dépassant celle des autres régions. Cependant, 2018/19 devrait se terminer avec un excédent de 4,96 millions de sacs, soit la deuxième année consécutive d'excédent. L'offre excédentaire cumulée au cours des deux dernières saisons est estimée à 7 millions de sacs, ce qui est l'un des principaux facteurs expliquant la faiblesse actuelle des prix du café.

Figure 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



Le **prix indicatif composé de l'OIC s'est établi en moyenne à 96,07 cents EU/livre en août 2019**, en baisse de 6,7% par rapport à juillet 2019. Depuis son plafond de 111,21 cents EU/livre atteint en octobre 2018 au début de l'année caféière, le prix indicatif composé mensuel de l'OIC a baissé de 13,6%. En août le prix indicatif composé quotidien a oscillé entre 94,29 cents EU/livre le 19 août et 97,43 cents EU/livre le 8 août. L'offre excédentaire continue de peser sur le marché et d'exercer une pression à la baisse sur les prix.

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



Les prix indicatifs de tous les groupes ont baissé en août 2019. Après s'être redressé de 4,7% le mois dernier, le prix des Naturels brésiliens a baissé de 9,1% à 95,85 cents EU/livre, les craintes liées aux mauvaises conditions météorologiques s'étant dissipées. Les Autres doux ont baissé de 6,8% à 126,23 cents EU/livre et les Doux de Colombie de 6,1% à 129,2 cents EU/livre. Compte tenu de la baisse plus marquée des Autres doux, l'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux a augmenté de 37,5% à 2,97 cents EU/livre. Le prix des Robusta a baissé de 4,3% à 70,78 cents EU/livre, soit la moyenne mensuelle la plus basse des douze derniers mois.

En août, l'arbitrage entre les Arabicas et les Robustas, tel que mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, a chuté pour la première fois en quatre mois à 38,97 cents EU/livre, soit 11,8% de moins qu'en juillet 2019. **La volatilité intrajournalière du prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 2,3 points de pourcentage pour s'établir à 6,9%, la volatilité intrajournalière de tous les prix indicatifs de groupe ayant diminué.** Parmi les prix indicatifs des Arabicas, la volatilité intrajournalière des Naturels brésiliens a diminué de 2,7 points de pourcentage à 9,3%, celle des Autres doux de 2,5 points à 7,2% et celle des Doux de Colombie de 2,1 points à 6,6%. La volatilité intrajournalière du Robusta a baissé à 5,6%, soit 1,3 point de pourcentage de moins que le mois dernier.

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

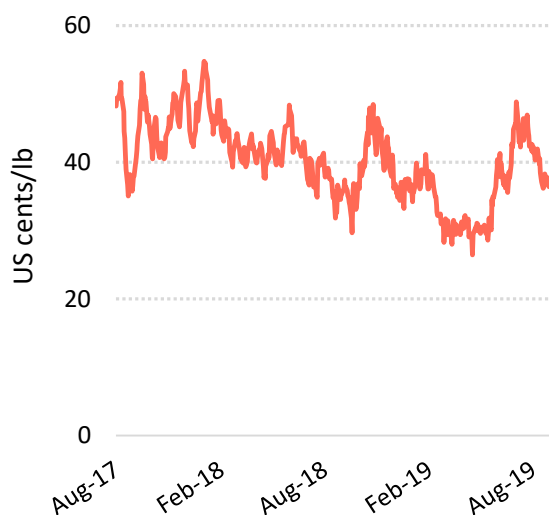


Figure 4 : Volatilité sur 30 jours du prix indicatif composé de l'OIC



La production mondiale de café pour l'année caféière 2018/19 est estimée à 169,73 millions de sacs, soit une augmentation de 3,9% par rapport à 2017/18. La production de l'Amérique du Sud est estimée en hausse de 4,9% à 81,13 millions de sacs, ce qui inclut une révision à la hausse d'un peu moins d'un million de sacs pour le Brésil par rapport au mois dernier. La production de l'Asie et Océanie devrait augmenter de 4,1% à 48,68 millions de sacs, et celle de l'Afrique de 2,9% à 18,21 millions de sacs. La production du Mexique et de l'Amérique centrale est estimée à 21,72 millions de sacs, soit une hausse de seulement 0,4%.

En juillet 2019, les exportations mondiales de café ont augmenté de 9,5% à 11,34 millions de sacs par rapport à juillet 2018, grâce à une offre abondante et à des prix plus élevés. **Les exportations mondiales des dix premiers mois de l'année caféière 2018/19 ont augmenté de 10,2% à 109,41 millions de sacs.** Les expéditions des Naturels brésiliens ont augmenté de 27,6% à 35,08 millions de sacs entre octobre 2018 et juillet 2019. Les exportations des Doux de Colombie ont augmenté de 7,6% à 12,59 millions de sacs et celles de Robusta de 6,9% à 38,90 millions de sacs au cours des dix premiers mois de l'année caféière. Les exportations des Autres doux ont atteint 22,83 millions de sacs, soit 3,7% de moins qu'entre octobre 2017 et juillet 2018.

Au cours des dix premiers mois de l'année caféière 2018/19, les exportations de café vert ont représenté 91,3% des exportations totales, soit 99,86 millions de sacs. Cette tendance actuelle n'est que légèrement inférieure à celle observée il y a trente ans, lorsque les exportations de café vert représentaient environ 95 % du total des exportations, indiquant que la plus grande partie de la valeur ajoutée se fait essentiellement dans les pays importateurs. Les expéditions de café soluble représentaient 8,3 % du total, et celles de café torréfié 0,4 % seulement. Les exportations totales de café soluble ont atteint 9,06 millions de sacs et celles de café torréfié 487 080 sacs au cours des dix premiers mois de l'année caféière 2018/19.

Figure 5 : Exportations de café vert (oct.-juil.)

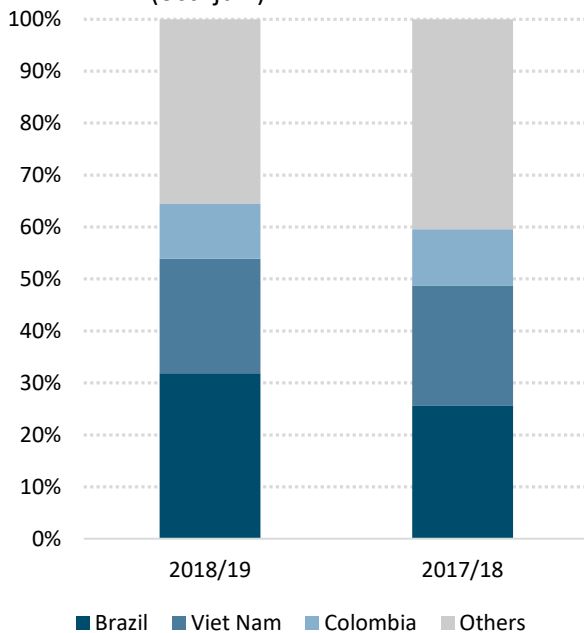
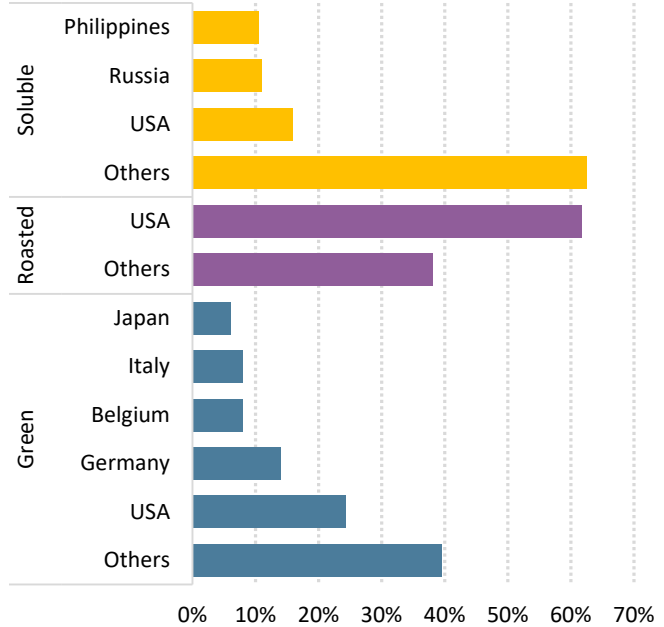


Figure 6 : Part des exportations par destination



Entre octobre 2018 et juillet 2019, le Brésil a expédié 31,83 millions de sacs de café vert, soit 38,4% de plus qu'à la même période de l'année précédente, soit environ 31,9% de toutes les expéditions de café vert. Les exportations de café vert du Viet Nam ont atteint 22 millions de sacs au cours des dix premiers mois de l'année caféière 2018/19, ce qui représente 22 % du total et en fait le deuxième exportateur mondial de café vert. Les exportations de café vert de la Colombie ont augmenté de 7,1% à 10,52 millions de sacs à mesure que la production augmentait. Cependant, les exportations de café vert du Honduras et de l'Ouganda ont diminué, de 2,3% à 6,29 millions de sacs et de 3,1% à 3,6 millions de sacs, respectivement. Les principales destinations du café vert ont été les États-Unis, l'Allemagne, la Belgique, l'Italie et le Japon. Le volume total expédié vers ces cinq pays a atteint 32,48 millions de sacs, soit 32,5 % de toutes les exportations de café vert entre octobre 2018 et juillet 2019.

Le Mexique, la Colombie, le Viet Nam, le Brésil et la République dominicaine sont les cinq principaux exportateurs de café torréfié parmi les pays producteurs de café, avec 92,7 % du total des exportations de café torréfié pour les dix premiers mois de l'année 2018/19. Le Mexique a expédié 183 832 sacs de café torréfié et la Colombie 124 560. Les exportations de café torréfié du Viet Nam ont diminué de 19,8 %, à 116 407 sacs, et celles du Brésil de 1,1 %, à 15 874 sacs. Toutefois, la République dominicaine a augmenté ses expéditions de café torréfié de 45,9 % pour atteindre 11 054 sacs. Les États-Unis ont été la principale destination des expéditions de café torréfié, représentant environ 60 % du total au cours des dix premiers mois de 2018/19.

Figure 7 : Exportations de café torréfié (oct.-juil.)

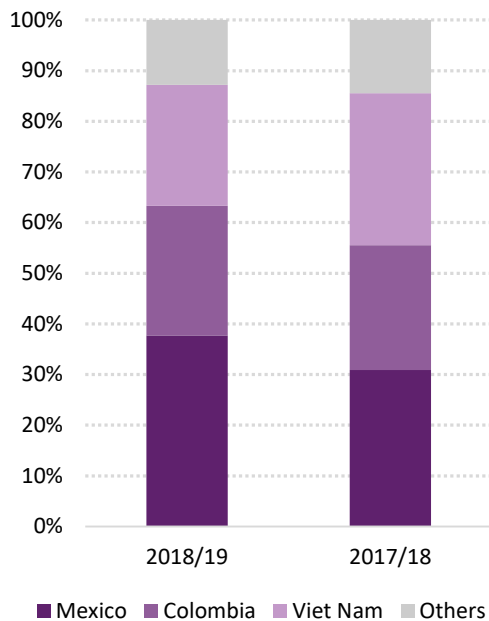
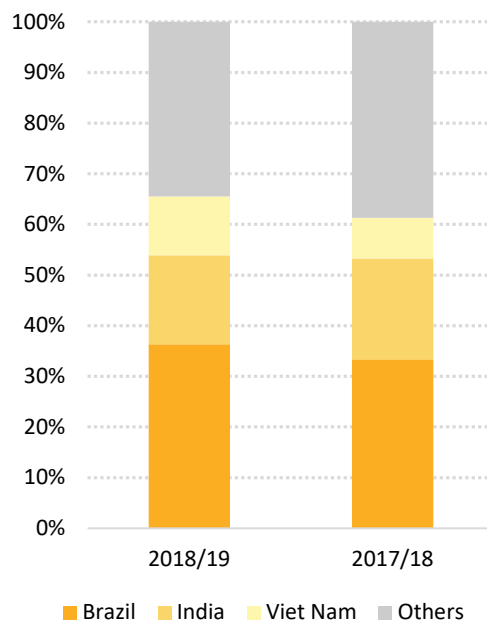


Figure 8 : Exportations de café soluble (oct.-juil.)



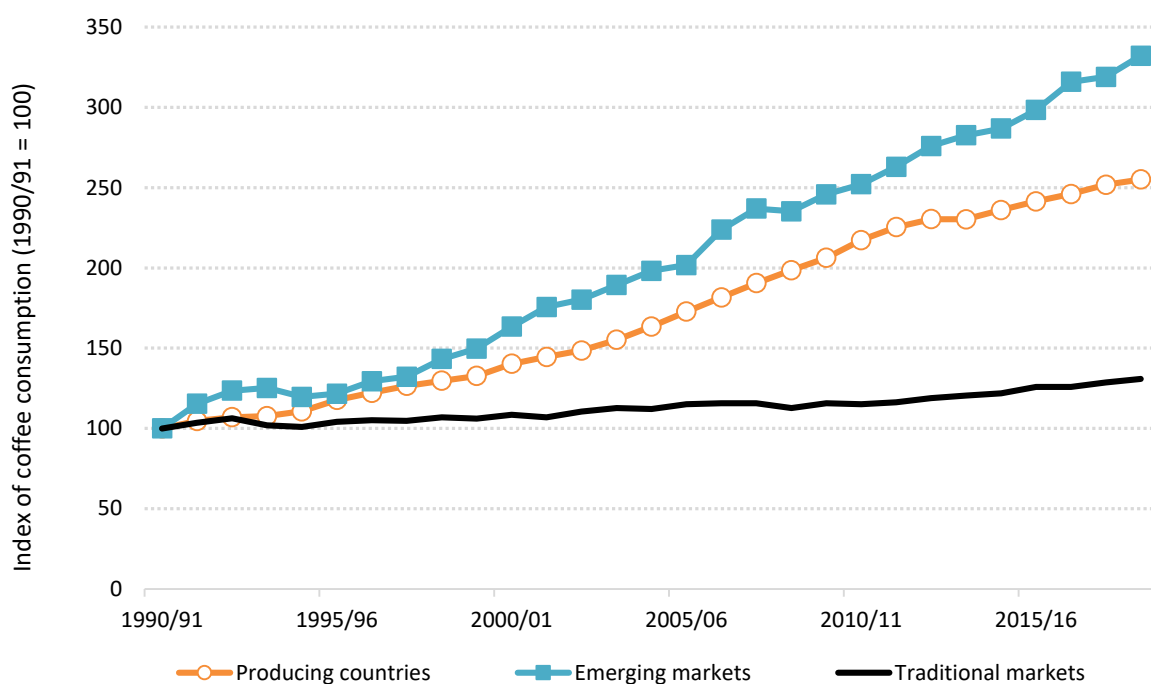
Le Brésil a été le premier exportateur de café soluble d'octobre 2018 à juillet 2019, avec des expéditions de 3,29 millions de sacs, soit 10,7% de plus qu'à la même période l'année précédente. L'Inde a exporté 1,59 million de sacs, soit 10,3% de moins que pendant les dix premiers mois de l'année caféière 2017/18. Les exportations de café soluble du Viet Nam ont augmenté de 48% à 1,06 million de sacs. Les expéditions de café soluble de l'Indonésie ont diminué de 20,5 % à 990 279 sacs et celles du Mexique de 6,5 % à 674 988 sacs. Les États-Unis, la Fédération de Russie, les Philippines, l'Allemagne et la Pologne ont été les principales destinations des expéditions de café soluble d'octobre 2018 à juillet 2019.

Alors que la part du café transformé n'a pas beaucoup évolué au cours des trente dernières années, la transformation du café dans les origines peut apporter de la valeur ajoutée, comme en témoignent les valeurs unitaires plus élevées du café transformé par rapport à celles du café vert. **Par exemple, la transformation du café vert peut doubler la valeur unitaire des exportations du Brésil, tandis que la valeur unitaire du café colombien transformé est supérieure d'environ 60 à 75% à celle du café vert.** Les valeurs unitaires mensuelles moyennes du café vert exporté par le Brésil et la Colombie en 2018/19 étaient respectivement de 94,66 cents EU/livre et de 139,07 cents EU/livre. En comparaison, les valeurs unitaires moyennes du café torréfié étaient de 224,30 cents EU/livre pour le Brésil et de 247,76 cents EU/livre pour la Colombie. La valeur unitaire moyenne des exportations de café soluble du Brésil était de 210,44 cents EU/livre et de 221,82 cents EU/livre pour la Colombie. Cette valeur ajoutée, qu'elle se fasse au titre de la consommation locale ou des nouveaux marchés d'exportation, peut profiter de la croissance soutenue de la demande dans le secteur du café.

La consommation de café pour 2018/19 est estimée à 164,77 millions de sacs, soit une augmentation de 2,1%, ce qui correspond au taux de croissance annuel moyen de 2,2% des vingt dernières années.

La consommation en Asie et Océanie est estimée à 35,84 millions de sacs, soit une hausse de 3,7 %, et celle de l'Afrique devrait augmenter de 3 % pour atteindre 11,88 millions de sacs. La demande dans ces deux régions croît plus rapidement que la moyenne à long terme et comprend à la fois des pays producteurs et des marchés émergents. La demande en Amérique du Nord devrait croître de 2,2% à 30,61 millions de sacs, en Europe de 1,5% à 53,97 millions de sacs et en Amérique du Sud de 1,1% à 27,27 millions de sacs. La consommation du Mexique et de l'Amérique centrale est estimée à 5,21 millions de sacs, soit une hausse de 0,2%.

Figure 9 : Évolution de la croissance de la consommation mondiale de café



Note : Les marchés émergents et traditionnels n'incluent pas les pays producteurs

Compte tenu de la croissance plus forte de la production par rapport à la consommation, **2018/19 devrait se solder par un excédent de 4,96 millions de sacs.** L'année caféière 2017/18 s'est également soldée par un excédent, soit un total cumulé de 7 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							
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
Apr-19	94.42	124.42	121.13	92.47	73.28	95.31	65.06
May-19	93.33	124.40	120.55	91.95	71.12	94.86	62.45
Jun-19	99.97	133.49	129.73	100.69	74.02	104.44	65.41
Jul-19	103.01	137.63	135.47	105.43	73.93	109.01	64.83
Aug-19	96.07	129.20	126.23	95.85	70.78	99.87	60.90
% change between Jul-19 and Aug-19							
	-6.7%	-6.1%	-6.8%	-9.1%	-4.3%	-8.4%	-6.1%
Volatility (%)							
Aug-19	6.9%	6.6%	7.2%	9.3%	5.6%	10.1%	6.8%
Jul-19	9.2%	8.7%	9.7%	12.0%	6.9%	12.7%	8.2%
Variation between Jul-19 and Aug-19							
	-2.3	-2.1	-2.5	-2.7	-1.3	-2.6	-1.4

* 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*
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
Apr-19	3.29	31.95	51.14	28.66	47.85	19.19	30.25
May-19	3.85	32.45	53.28	28.60	49.43	20.83	32.41
Jun-19	3.76	32.80	59.47	29.04	55.71	26.67	39.03
Jul-19	2.16	32.20	63.70	30.04	61.54	31.50	44.18
Aug-19	2.97	33.35	58.42	30.38	55.45	25.07	38.97
% change between Jul-19 and Aug-19							
	37.5%	3.6%	-8.3%	1.1%	-9.9%	-20.4%	-11.8%

* 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	150 511	156 041	157 293	163 418	169 727	3.9%
Arabica	87 516	93 273	99 525	101 108	104 644	3.5%
Robusta	62 879	62 749	57 723	64 643	65 083	0.7%
Africa	15 730	15 885	17 265	17 691	18 206	2.9%
Asia & Oceania	46 365	49 343	45 341	46 759	48 677	4.1%
Mexico & Central America	17 486	16 955	19 768	21 634	21 718	0.4%
South America	70 930	73 858	74 920	77 334	81 126	4.9%
CONSUMPTION	150 841	155 452	158 283	161 372	164 769	2.1%
Exporting countries	46 505	47 548	48 458	49 598	50 257	1.3%
Importing countries (Coffee Years)	104 336	107 904	109 825	111 774	114 512	2.4%
Africa	10 706	11 014	11 179	11 532	11 876	3.0%
Asia & Oceania	31 596	32 911	34 244	34 571	35 839	3.7%
Mexico & Central America	5 230	5 153	5 142	5 197	5 206	0.2%
Europe	50 991	52 140	52 043	53 155	53 967	1.5%
North America	27 363	28 934	29 559	29 941	30 606	2.2%
South America	24 955	25 300	26 116	26 976	27 274	1.1%
BALANCE	-330	589	-989	2 046	4 958	

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

	Jul-18	Jul-19	% change	October-July		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	10 355	11 344	9.5%	99 278	109 405	10.2%
Arabicas	6 385	6 844	7.2%	62 903	70 505	12.1%
<i>Colombian Milds</i>	1 182	1 247	5.5%	11 696	12 590	7.6%
<i>Other Milds</i>	2 578	2 453	-4.9%	23 715	22 834	-3.7%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 625	3 144	19.8%	27 492	35 081	27.6%
Robustas	3 971	4 500	13.3%	36 374	38 900	6.9%

En milliers de sacs de 60-kg

Des statistiques commerciales mensuelles sont disponibles sur le site web de l'OIC : www.ico.org/trade_statistics.asp

Tableau 5 : Stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres

	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19
New York	2.51	2.70	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.75	2.70	2.70	2.69
London	1.26	1.51	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60

En millions des sacs de 60-kg