

Le rapport sur le marché du

Café

septembre 2019



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

2018/19 : Deuxième année consécutive d'excédent

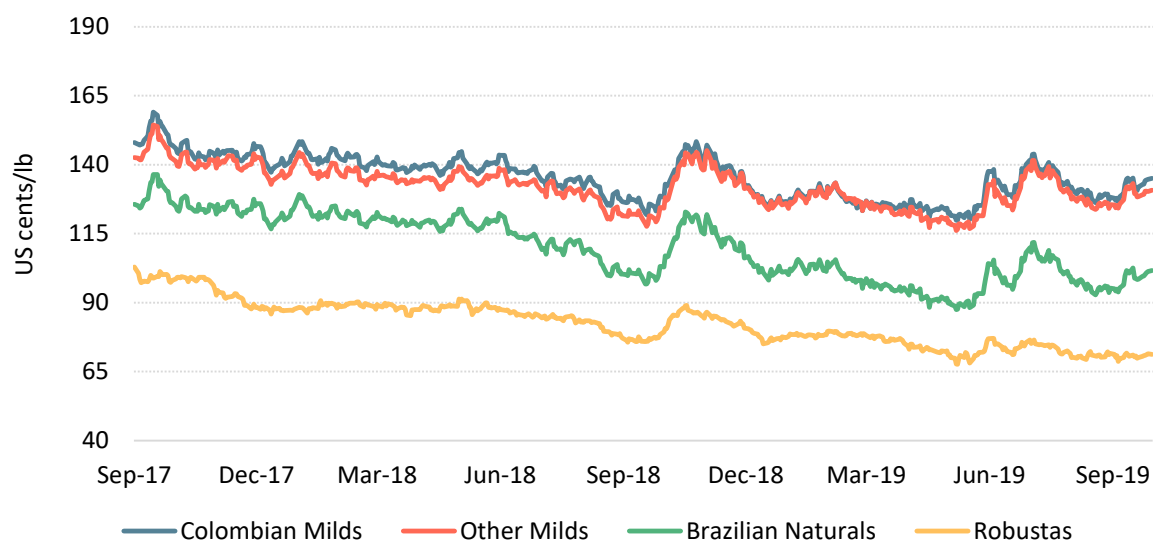
La production mondiale de café de l'année caféière 2018/19 est estimée à 168,87 millions de sacs, soit 3,7 % de plus que l'année précédente, la production d'Arabica augmentant de 1,8 % à 102,68 millions de sacs et celle de Robusta de 6,7 % à 66,04 millions. L'augmentation de l'offre pendant l'année caféière 2018/19 se traduit par un accroissement des expéditions des onze premiers mois de l'année caféière, au cours desquels les exportations mondiales ont augmenté de 9,2% à 120,28 millions de sacs, dépassant le volume total expédié en 2017/18. Pour l'année caféière 2018/19, la consommation mondiale est estimée à 164,82 millions de sacs, en hausse de 2,1 %, mais la production de café lui a été supérieure de 4,05 millions de sacs. Cet excédent est l'un des principaux facteurs de la faiblesse des prix cette saison. Le prix indicatif composé de l'OIC est tombé à 97,74 cents EU/livre en septembre 2019 et s'est établi en moyenne à 100,47 cents EU/livre pour l'année caféière 2018/19. Les prix indicatifs du groupe Arabica ont augmenté en septembre 2019, tandis que celui du Robusta est tombé à sa moyenne mensuelle la plus basse depuis avril 2010, à 70,64 cents EU/livre en septembre 2019.

Figure 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



Le **prix indicatif composé de l'OIC s'est établi en moyenne à 97,74 cents EU/livre en septembre 2019**, en hausse de 1,7% par rapport à août 2019. Il a atteint son plancher de 94,01 cents EU/livre le 5 septembre. Il a culminé à 100,29 cents EU/livre le 16 septembre, seul jour où il a dépassé les 100 cents EU/livre en septembre 2019.

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



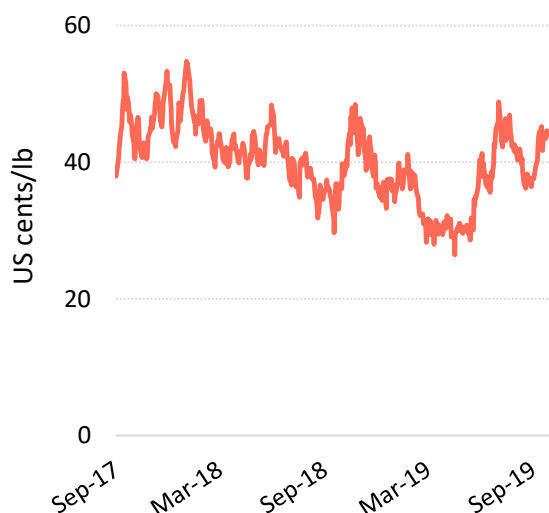
© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les prix indicatifs du groupe Arabica ont augmenté en septembre 2019. Les Naturels brésiliens ont connu la plus forte hausse (3%) au cours du mois pour atteindre une moyenne de 98,73 cents EU/livre. Les prix indicatifs des Doux de Colombie et des Autres doux ont augmenté de 2,1%, à 131,90 cents EU/livre et 128,89 cents EU/livre, respectivement. Le prix indicatif du groupe Robusta, en revanche, est tombé à sa moyenne mensuelle la plus basse depuis avril 2010, chutant de 0,2% à 70,64 cents EU/livre en septembre 2019. Une augmentation de la production de Robusta pendant deux années consécutives, tirée principalement par le Brésil et le Viet Nam, a contribué à cette baisse.

L'arbitrage entre les Arabicas et le Robusta, mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, a augmenté de 9,1% à 42,50 cents EU/livre, poussé à la fois par une hausse de 2,9% sur le marché à terme de New York et une baisse de 1% sur le marché de Londres. Cette baisse a conduit le marché à terme de Londres à son plus bas niveau depuis mars 2010, reflétant la chute des prix indicatifs du Robusta. Par ailleurs, les stocks certifiés sur le marché à terme de Londres ont augmenté pour le sixième mois consécutif à 2,62 millions de sacs en septembre 2019, soit 1,11 million de sacs de plus qu'en septembre 2018.

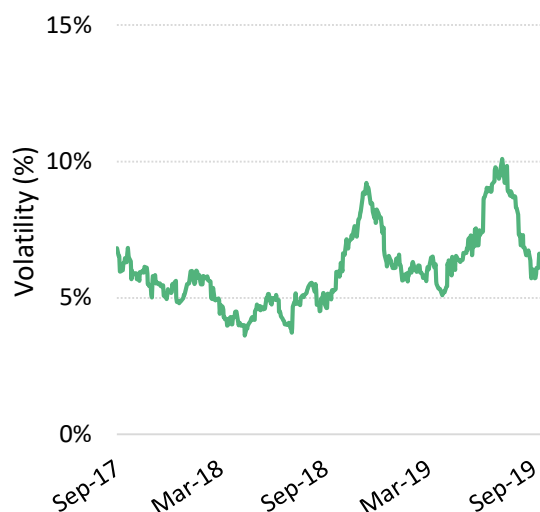
La volatilité intrajournalière du prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 0,6 point de pourcentage pour s'établir à 6,3%, la volatilité intrajournalière de tous les prix indicatifs du groupe Arabica ayant baissé : 0,6 point de pourcentage à 6,0% pour les Doux de Colombie, 1,1 point de pourcentage à 6,1% pour les Autres doux et 1,1 point de pourcentage à 8,2% pour les Naturels brésiliens. La volatilité intrajournalière du Robusta a augmenté à 6,2%, soit 0,6 point de pourcentage de plus qu'en août 2019.

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



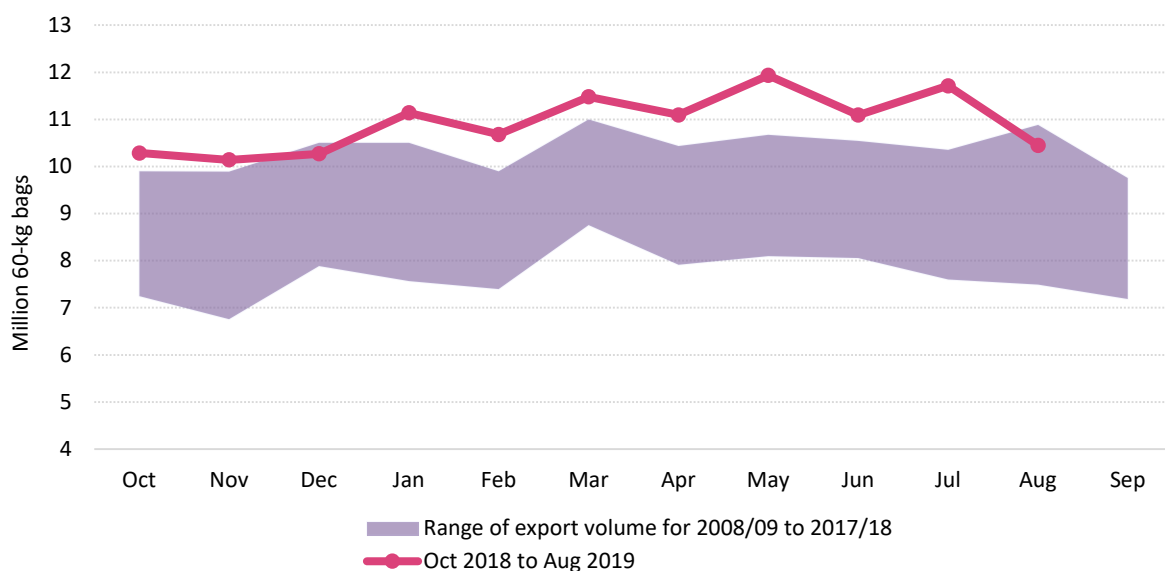
© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

La production mondiale de l'année caféière 2018/19 est estimée à 168,87 millions de sacs, soit une hausse de 3,7 %, et comprend une partie de la nouvelle récolte pour les pays producteurs dont la campagne commence en avril et juillet. La production d'Arabica et de Robusta a augmenté en 2018/19, la majeure partie de cette augmentation étant le fait du Robusta, qui a augmenté de 6,7 % à 66,04 millions de sacs par rapport à 2017/18. La production d'Arabica a augmenté de 1,8% à 102,68 millions de sacs.

La production a augmenté dans toutes les régions à l'exception du Mexique et Amérique centrale, où la récolte a baissé de 0,8% à 21,47 millions de sacs. **Près de la moitié du café dans le monde a été produit en Amérique du Sud, où la production est estimée à 80,95 millions de sacs pour l'année caféière 2018/19, soit une hausse de 4,8 %**. La production a augmenté de 4,6% en Asie et Océanie à 48,46 millions de sacs, et celle de l'Afrique de 1,9% à 17,99 millions de sacs.

L'augmentation de l'offre pour l'année caféière 2018/19 se traduit par un accroissement des expéditions. **Au cours des onze premiers mois de l'année caféière 2018/19, les exportations mondiales de café ont augmenté de 9,2% par rapport à la même période de l'année caféière 2017/18, pour atteindre 120,28 millions de sacs**. Les expéditions d'Arabicas entre octobre 2018 et août 2019 sont en hausse de 11,3% par rapport à 2017/18, l'augmentation des exportations des Doux de Colombie et des Naturels brésiliens ayant plus que compensé la baisse des expéditions des Autres doux. Les Doux de Colombie ont augmenté de 8,6% à 13,88 millions de sacs, et les Naturels brésiliens de 25,4% à 38,57 millions de sacs. La plus grande partie des Doux de Colombie est exportée par la Colombie dont les expéditions ont augmenté de 7,8% pour atteindre 12,53 millions de sacs entre octobre 2018 et août 2019. La Tanzanie et le Kenya ont également expédié davantage de café au cours de cette période, leurs exportations ayant augmenté de 47,4% à 1,04 million de sacs et de 11% à 743 203 sacs, respectivement. Une augmentation de 31,1% à 38,72 millions de sacs en provenance du Brésil a tiré la croissance des expéditions des Naturels brésiliens. Toutefois, les expéditions de l'Éthiopie, deuxième exportateur mondial de Naturels brésiliens, ont diminué de 4,8% à 3,23 millions de sacs.

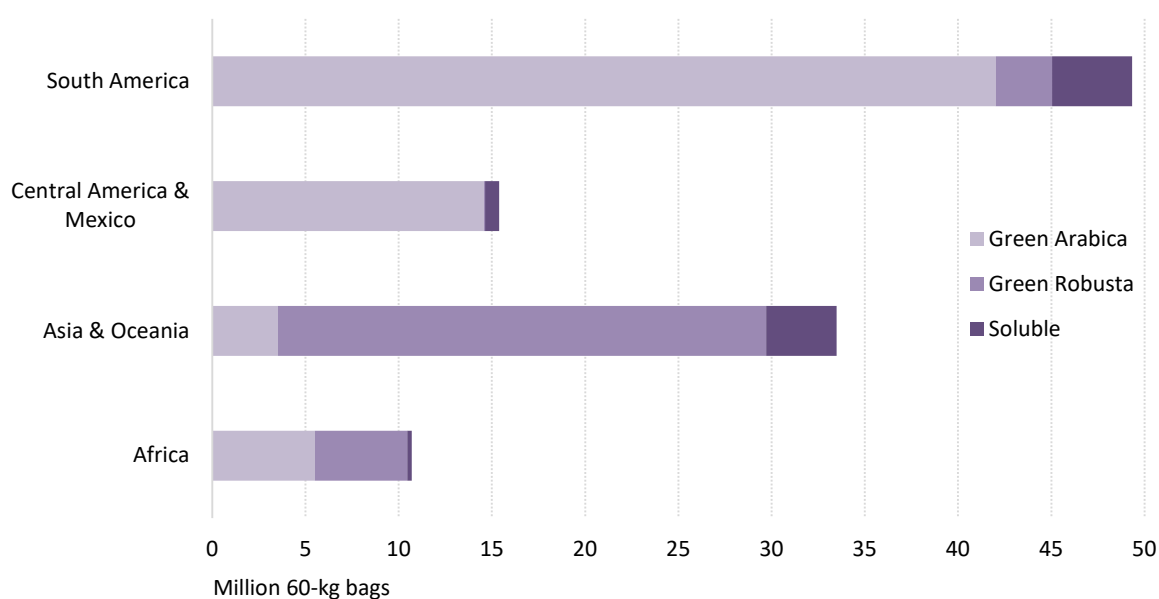
Figure 5 : Comparaison des exportations de 2018/19 avec celles des 10 années précédentes



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

Les exportations des Autres doux ont baissé de 4,1% à 24,99 millions de sacs entre octobre 2018 et août 2019. Les expéditions ont diminué dans six des dix membres les plus importants de ce groupe au cours de cette période. Les exportations du Honduras ont chuté de 5,1% à 6,57 millions de sacs, celles du Pérou de 7,3% à 3,14 millions de sacs et celles du Mexique de 11,7% à 2,53 millions de sacs. Cependant, les expéditions du Guatemala au cours de cette période ont augmenté de 5% à 3,34 millions de sacs, et celles du Nicaragua de 13,2% à 2,64 millions de sacs.

Figure 6 : Exportations de café : octobre 2018-août 2019



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

Les expéditions de Robusta ont augmenté de 5,6% à 42,84 millions de sacs au cours des onze premiers mois de l'année caféière 2018/19. Le Viet Nam est le premier exportateur mondial de Robusta et ses expéditions totales ont augmenté de 3,9% à 24,97 millions de sacs. Cependant, les exportations de l'Inde ont baissé de 5,6% à 5,62 millions de sacs et celles de l'Indonésie de 9,8% à 4,82 millions de sacs. Les exportations de l'Ouganda sont restées stables, augmentant de 0,6% à 4,09 millions de sacs entre octobre 2018 et août 2019. Les expéditions de la Côte d'Ivoire ont augmenté de 49,1 % pour atteindre 1,62 million de sacs, ce qui compense largement la baisse de 8,4 % des exportations de la République démocratique populaire lao, soit 323 291 sacs.

Alors que les expéditions à ce jour pour l'année caféière sont plus élevées, les exportations d'août 2019 ont baissé de 4% par rapport à août 2018, passant à 10,45 millions de sacs. Les expéditions d'Arabica ont chuté de 2,3% à 6,54 millions de sacs et celles de Robusta de 6,6% à 3,9 millions de sacs. La baisse des expéditions d'Arabica a été tirée par les Autres doux, qui ont chuté de 15,3% à 1,99 million de sacs en août 2019, alors que les exportations des Naturels brésiliens sont restées stables à 3,27 millions de sacs. Les exportations des Doux de Colombie ont cependant augmenté de 18,3% à 1,29 million de sacs.

On estime que la consommation mondiale de café a augmenté de 2,1 % au cours de l'année caféière 2018/19, soit 164,82 millions de sacs. La consommation des pays importateurs a augmenté de 2,4% à 114,51 millions de sacs et celle des pays exportateurs de 1,3% à 50,31 millions de sacs, soit 30,5% de la consommation mondiale.

La production de café en 2018/19 a dépassé la consommation mondiale de 4,05 millions de sacs, marquant ainsi la deuxième année d'excédent. L'excédent cumulé total est de 5,48 millions de sacs. Cet excédent a contribué à la faiblesse des prix cette année caféière, le prix indicatif composé s'établissant en moyenne à 100,47 cents EU/livre pour la période allant d'octobre 2018 à septembre 2019. En comparaison, la moyenne du prix indicatif composé en 2017/18 était de 111,51 cents EU/livre et en 2016/17 de 132,43 cents EU/livre. En outre, les exportations de l'année caféière 2018/19 ont établi un nouveau record et exercé une pression supplémentaire sur les prix. Le volume total expédié au cours des onze premiers mois de l'année caféière 2018/19, soit 120,28 millions de sacs, a déjà dépassé le volume total expédié pendant l'année caféière 2017/18.

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							
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
Sep-19	97.74	131.90	128.89	98.73	70.64	102.81	60.31
% change between Aug-19 and Sep-19							
	1.7%	2.1%	2.1%	3.0%	-0.2%	2.9%	-1.0%
Volatility (%)							
Aug-19	6.3%	6.0%	6.1%	8.2%	6.2%	8.4%	6.9%
Jul-19	6.9%	6.6%	7.2%	9.3%	5.6%	10.1%	6.8%
Variation between Aug-19 and Sep-19							
	-0.6	-0.6	-1.1	-1.1	0.6	-1.7	0.1

* 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*
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
Sep-19	3.01	33.17	61.26	30.16	58.25	28.09	42.50
% change between Aug-19 and Sep-19							
	1.3%	-0.5%	4.9%	-0.7%	5.0%	12.0%	9.1%

* 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	162 853	168 869	3.7%
Arabica	87 516	93 273	99 531	100 877	102 683	1.8%
Robusta	62 879	62 749	57 716	61 902	66 041	6.7%
Africa	17 123	16 804	17 759	17 649	17 986	1.9%
Asia & Oceania	46 365	49 343	45 341	46 346	48 462	4.6%
Mexico & Central America	16 093	16 036	19 274	21 634	21 468	-0.8%
South America	70 930	73 858	74 920	77 224	80 953	4.8%
CONSUMPTION	151 002	155 452	158 283	161 422	164 819	2.1%
Exporting countries	46 666	47 548	48 458	49 648	50 307	1.3%
Importing countries (Coffee Years)	104 336	107 904	109 825	111 774	114 512	2.4%
Africa	10 706	10 862	11 147	11 476	11 820	3.0%
Asia & Oceania	31 596	32 911	34 244	34 621	35 889	3.7%
Mexico & Central America	5 230	5 305	5 174	5 253	5 263	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	25 116	25 300	26 116	26 976	27 274	1.1%
BALANCE	-491	589	-989	1 431	4 050	

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

	Aug-18	Aug-19	% change	October-August		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	10 880	10 448	-4.0%	110 158	120 283	9.2%
Arabicas	6 699	6 544	-2.3%	69 602	77 440	11.3%
<i>Colombian Milds</i>	1 091	1 290	18.3%	12 787	13 882	8.6%
<i>Other Milds</i>	2 345	1 987	-15.3%	26 060	24 988	-4.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 263	3 267	0.1%	30 755	38 569	25.4%
Robustas	4 182	3 904	-6.6%	40 556	42 843	5.6%

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

	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19
New York	2.70	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.75	2.70	2.70	2.66	2.60
London	1.51	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62

En millions de sacs de 60-kg