

Le rapport sur le marché du

Café

novembre 2018



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Après l'augmentation des exportations en octobre les prix baissent en novembre

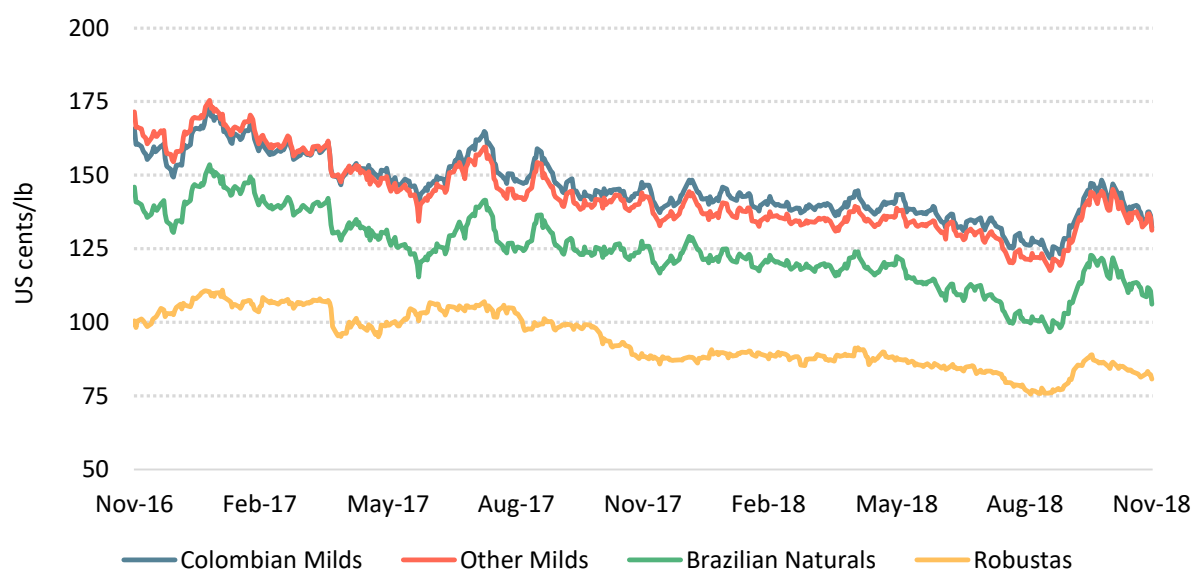
La moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a chuté de 1,5 %, à 109,59 cents EU/livre en novembre 2018, après une hausse de 13,3 %, à 111,21 cents EU/livre, le mois dernier, reflétant la baisse des prix de tous les groupes. Le prix du Robusta a baissé de 2,1 %, à 83,52 cents EU/livre, tandis que celui des Naturels brésiliens a baissé de 2 % à 113,27 cents EU/livre. L'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux a diminué de 38,1 %, à 2,16 cents EU/livre, la moyenne mensuelle des Doux de Colombie ayant chuté de 1,1 % à 139,27 cents EU/livre, contre une baisse de 0,2 %, à 137,11 cents EU/livre pour les Autres doux. Pour l'année caféière 2017/18, la production mondiale, estimée à 163,51 millions de sacs, a dépassé la consommation mondiale de 1,59 million de sacs, estimée à 161,93 millions de sacs. Cet excédent de l'offre a exercé une pression à la baisse sur les prix, qui pourrait se poursuivre au cours des prochains mois. L'augmentation de l'offre se reflète également dans les données sur les exportations. Les exportations mondiales de café ont augmenté de 17 % à 10,41 millions de sacs en octobre 2018, contre 8,89 millions en octobre 2017. Au cours des douze mois se terminant en octobre 2018, les expéditions mondiales se sont élevées à 123,5 millions de sacs, soit 4,2 % de plus que l'an dernier.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



Après avoir augmenté de 13,3 % le mois dernier, **la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 1,5 %, à 109,59 cents EU/livre en novembre 2018**. Le prix indicatif composé quotidien a baissé au cours des deux premières semaines avant de se stabiliser au cours de la troisième semaine, puis de chuter de 3,26 cents EU/livre le dernier jour du mois. Bien que les prix aient baissé, le prix indicatif composé quotidien est resté supérieur à 100 cents EU/livre tout au long du mois de novembre 2018, oscillant entre 104,40 et 115,90 cents EU/livre. L'offre abondante sur le marché et l'affaiblissement du réal brésilien ont contribué à cette baisse.

Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC

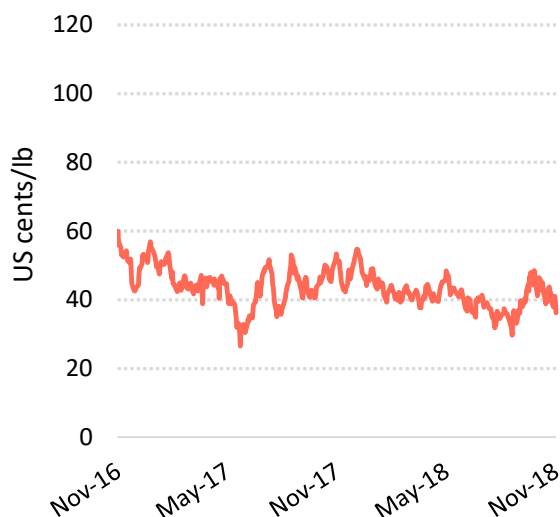


© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les prix indicatifs de tous les groupes ont baissé en novembre 2018 par rapport au mois précédent.

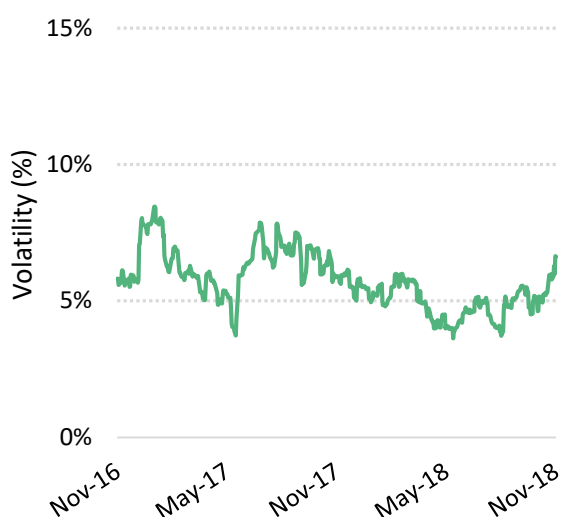
Les baisses les plus importantes ont concerné les prix moyens des Robustas et des Naturels brésiliens, qui ont chuté respectivement de 2,1 %, à 83,52 cents EU/livre, et de 2,0 %, à 113,27 cents EU/livre. Les Doux de Colombie ont baissé de 1,1 %, à 139,27 cents EU/livre, et les Autres doux de 0,2 %, à 137,11 cents EU/livre. En raison de la baisse la plus importante de la moyenne mensuelle des Doux de Colombie par rapport aux Autres doux, l'écart a diminué de 38,1 %, à 2,16 cents EU/livre. En 2018, le peso colombien s'est apprécié plus fortement que les devises des producteurs des Autres doux par rapport au dollar, ce qui a permis aux exportateurs colombiens de vendre à un prix inférieur. Cela a contribué à la réduction de l'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux. En novembre, l'arbitrage moyen entre les Arabicas et les Robustas, mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, a baissé de 1,7 %, à 41,83 cents EU/livre, après une hausse significative le mois dernier. Toutefois, la volatilité intrajournalière du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 1,3 point de pourcentage à 8,5 %, la volatilité intrajournalière de tous les Arabicas ayant augmenté.

Graphique 3 : Arbitrage entre les marchés à terme de New York et de Londres



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

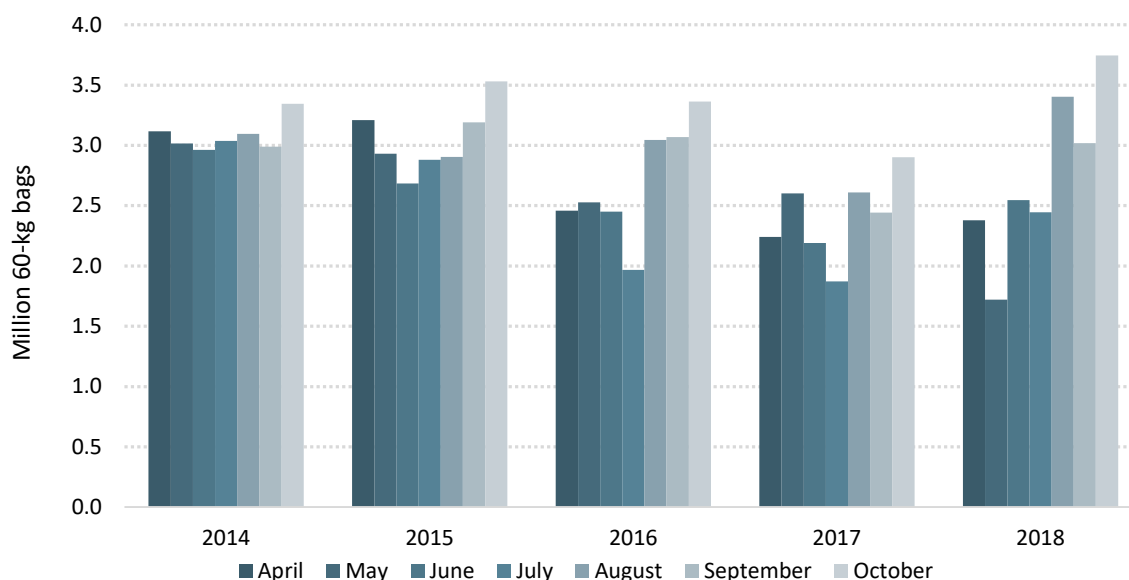
Graphique 4 : Volatilité sur 30 jours du prix indicatif quotidien de l'OIC



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

Les exportations mondiales de café ont atteint 10,41 millions de sacs en octobre 2018, contre 8,89 millions en octobre 2017. Il s'agit d'une augmentation de 17 % et du plus gros volume jamais expédié en octobre. Au cours des douze mois se terminant en octobre 2018, les exportations d'Arabica ont totalisé 77,56 millions de sacs, contre 75,74 millions de sacs l'an dernier. Parallèlement, les exportations de Robusta se sont élevées à 45,95 millions de sacs contre 42,77 millions.

Graphique 5 : Exportations mensuelles du Brésil



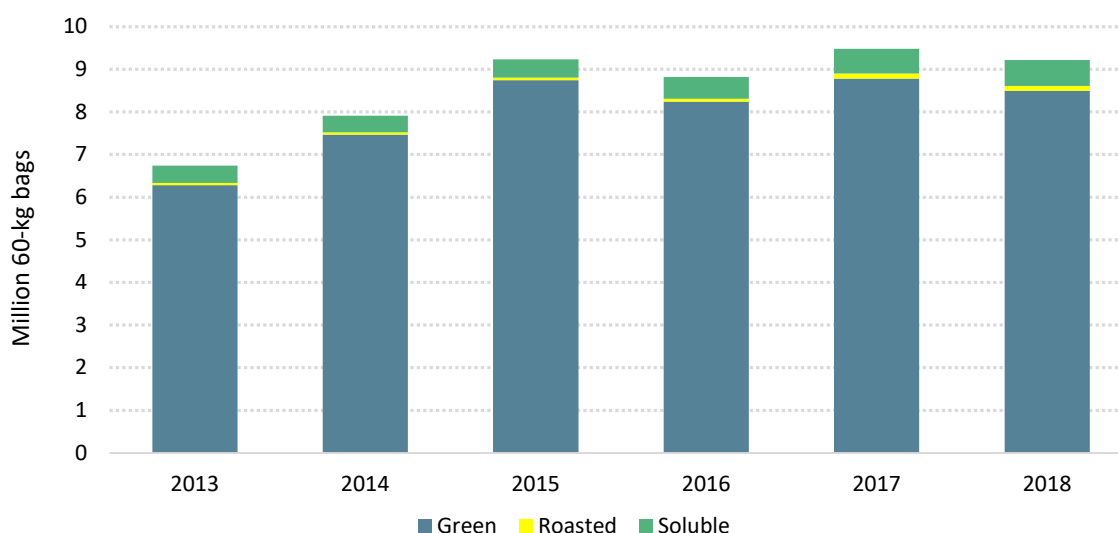
© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

En octobre 2018, les exportations du Brésil ont augmenté de 29,1 %, à 3,75 millions de sacs, ce qui représente le plus gros volume jamais enregistré pour le mois d'octobre. Cette hausse est due aux expéditions de café vert. En octobre 2018, le Brésil a exporté 3,46 millions de sacs de café vert, soit le

plus gros volume mensuel de café vert de la campagne 2018/19. Il s'agit également de la plus importante expédition du mois d'octobre des cinq dernières années. Les expéditions de Robusta vert ont atteint 364 715 sacs en octobre 2018 et les expéditions d'avril 2018 à octobre 2018 se sont élevées à 1,95 million de sacs, contre seulement 159 818 sacs exportés à la même période l'an dernier. Cela indique que la récolte de Robusta du Brésil s'est remise de la sécheresse des années précédentes. Les exportations d'Arabica vert ont atteint 15,27 millions de sacs au cours des sept premiers mois de la campagne 2018/19 du Brésil, soit 4,1 % de plus que l'an dernier. Ce chiffre est toutefois inférieur aux 16,24 millions de sacs expédiés d'avril 2016 à octobre 2016, année favorable précédente pour la production d'Arabica. Les expéditions totales de café au cours des 12 mois se terminant en octobre 2018 ont augmenté de 5,4 % pour atteindre 33,18 millions de sacs.

Les exportations du Viet Nam sont estimées à 2,1 millions de sacs en octobre 2018 contre 1,38 million de sacs en octobre 2017. Les exportations pour l'année se terminant en octobre 2018 sont estimées à 29,37 millions de sacs, soit 28 % de plus qu'à la même période l'an dernier, reflétant l'augmentation de la récolte de la campagne 2017/18. La demande mondiale croissante de café soluble a grandement encouragé la demande de Robusta et, en retour, a accru les exportations du Viet Nam, qui est le premier producteur de ce type de café. Alors que la majorité des exportations du Viet Nam sont constituées de café non transformé, la part du café soluble a augmenté. De janvier à octobre 2013, le Viet Nam a exporté 175 460 sacs de café soluble, soit 1 % de ses exportations totales durant cette période. De janvier à octobre 2018, on estime que le Viet Nam a expédié 1,52 million de sacs de café soluble, soit 6,1 % de ses exportations totales.

Graphique 6 : Exportations colombiennes
(janvier à septembre)



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

En octobre 2018, les exportations de la Colombie sont estimées à un million de sacs, soit 11 % de moins qu'en octobre 2017 en raison de la baisse du volume de la production au cours de la dernière année. Au cours de l'année se terminant en octobre 2018, la Colombie a exporté 12,6 millions de sacs, contre 13,38 millions de sacs il y a un an. La Colombie exporte principalement du café non transformé, même si le café soluble a représenté environ 5,7 % des expéditions de ces cinq dernières années. De

janvier à septembre 2018, la Colombie a exporté 605 263 sacs. Bien qu'encore relativement faibles, les exportations de café torréfié ont également gagné du terrain. De janvier à septembre 2013, la Colombie a exporté 51 833 sacs de café torréfié, soit 0,8 % des exportations totales, et de janvier à septembre 2018, 118 775 sacs, soit 1,3 % du total.

La consommation mondiale entre octobre 2017 et septembre 2018 est estimée à 161,93 millions de sacs, soit 1,8 % de plus que l'an dernier. La production mondiale a augmenté de 4,8 % pour atteindre 163,51 millions de sacs, dépassant la consommation de 1,59 million de sacs. Cet excédent de l'offre et le rythme soutenu des exportations ont exercé une pression à la baisse sur les prix mondiaux du café. Les prix pourraient se maintenir à un faible niveau au cours des prochains mois car la production des récoltes d'octobre à septembre arrive sur le marché à des niveaux semblables ou supérieurs à ceux de l'an dernier. La production des principaux pays producteurs devrait rester stable ou augmenter au cours de l'année caféière 2018/19. La croissance économique mondiale ne devrait pas dépasser celle de 2017, ce qui pourrait limiter la croissance de la consommation mondiale de café.

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							
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
Jan-18	115.60	143.77	138.81	123.67	88.65	127.65	78.90
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
% change between Oct-18 and Nov-18							
	-1.5 %	-1.1 %	-0.2 %	-2.0 %	-2.1 %	-2.2 %	-2.5 %
Volatility (%)							
Nov-18	8.5 %	9.0 %	10.0 %	11.2 %	5.6 %	12.3 %	6.8 %
Oct-18	7.2 %	7.8 %	8.0 %	9.2 %	5.8 %	10.7 %	6.5 %
Variation between Oct-18 and Nov-18							
	1.3	1.2	2.0	2.0	-0.2	1.6	0.3

* 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*
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
Jan-18	4.96	20.10	55.12	15.14	50.16	35.02	48.75
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
% change between Oct-18 and Nov-18							
	-38.1 %	3.0 %	0.4 %	9.6 %	3.0 %	-1.7 %	-1.7 %

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

Coffee year commencing					% change
	2014	2015	2016	2017	2016-17
PRODUCTION	149 844	156 332	155 958	163 512	4.8%
Arabica	88 148	96 017	99 589	101 311	1.7%
Robusta	61 695	60 314	56 368	62 276	10.5%
Africa	15 983	15 725	16 685	17 249	3.4%
Asia & Oceania	46 403	49 202	44 290	47 948	8.3%
Mexico & Central America	17 188	17 237	20 465	21 336	4.3%
South America	70 270	74 167	74 518	76 979	3.3%
CONSUMPTION	152 168	156 284	159 057	161 926	1.8%
Exporting countries	47 417	48 673	49 732	50 547	1.6%
Importing countries	104 750	107 611	109 325	111 379	1.9%
Africa	10 709	10 933	10 901	11 084	1.7%
Asia & Oceania	32 775	33 678	34 811	35 904	3.1%
Mexico & Central America	5 230	5 296	5 212	5 302	1.7%
Europe	51 043	51 828	52 070	52 322	0.5%
North America	27 363	28 934	29 559	30 339	2.6%
South America	25 048	25 614	26 505	26 974	1.8%
BALANCE	-2 324	48	-3 099	1 586	

En milliers de sacs de 60-kg

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	October	October	% change	November-October		
	2017	2018		2016/17	2017/18	% change
TOTAL	8 890	10 406	17.0%	118 502	123 503	4.2%
Arabicas	5 981	6 762	13.1%	75 736	77 556	2.4%
<i>Colombian Milds</i>	1 202	1 085	-9.7%	14 561	13 852	-4.9%
<i>Other Milds</i>	1 680	1 845	9.8%	27 360	28 481	4.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 099	3 831	23.6%	33 815	35 223	4.2%
Robustas	2 909	3 644	25.3%	42 767	45 947	7.4%

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

	Nov-17	Dec-17	Jan-18	Feb-18	Mar-18	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18
New York	2.17	2.23	2.24	2.14	2.21	2.26	2.28	2.33	2.33	2.51	2.70	2.78	2.79
London	2.20	2.09	1.79	1.52	1.37	1.32	1.34	1.14	1.28	1.26	1.51	1.58	1.77

En millions de sacs de 60-kg