

Le rapport sur le marché du

Café

février 2020



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les prix continuent de baisser en février

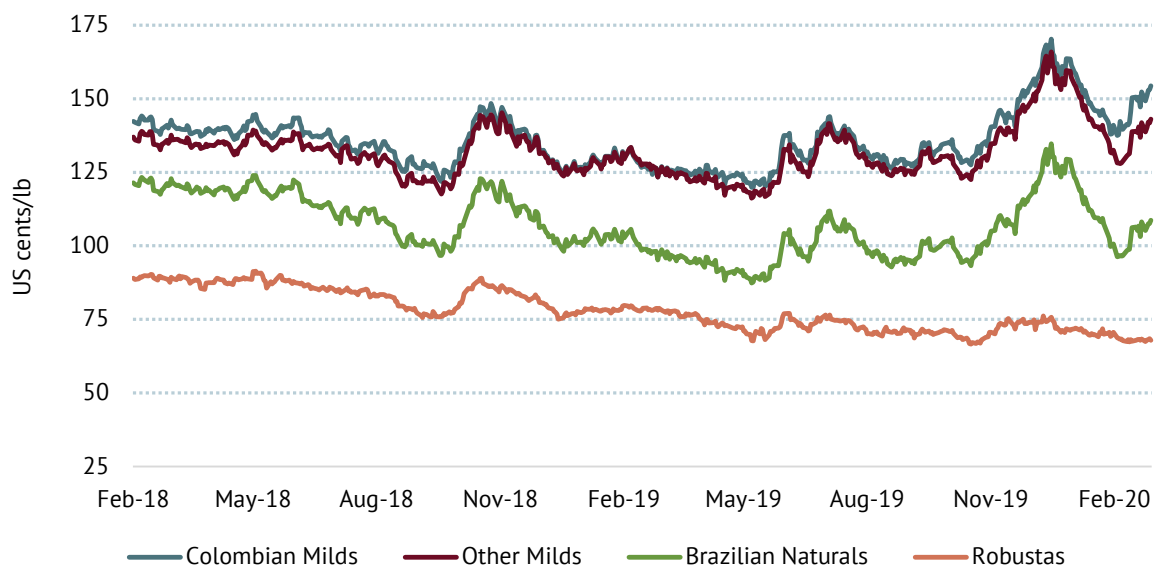
En février 2020, le prix indicatif composé de l'OIC a poursuivi sa tendance à la baisse, s'établissant en moyenne à 102 cents EU/livre, les prix indicatifs de tous les groupes ayant chuté. Toutefois, l'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux a plus que doublé, pour atteindre 10,93 cents EU/livre. Les exportations mondiales de janvier 2020 se sont élevées à 10,29 millions de sacs, contre 11,14 millions de sacs pour janvier 2019, et les expéditions des quatre premiers mois de l'année caféière 2019/20 ont baissé de 5,8% à 39,53 millions de sacs. Les exportations des deux plus grandes régions productrices de café du monde ont baissé entre octobre 2019 et janvier 2020. Les expéditions de l'Amérique du Sud ont chuté de 9,8 %, à 19,86 millions de sacs et celles d'Asie et Océanie de 5,4 %, à 12,21 millions de sacs. Toutefois, les exportations de l'Afrique ont augmenté de 9,5 %, à 4,38 millions de sacs, les expéditions des trois plus grands producteurs de la région ayant toutes augmenté, et les expéditions de l'Amérique centrale et du Mexique ont augmenté de 1,7 %, à 3,07 millions de sacs. En 2019/20, on estime que la consommation mondiale de café dépassera la production mondiale de 0,48 million de sacs, mais le Covid-19 représente un risque de baisse considérable pour la consommation mondiale de café.

Figure 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



Le prix indicatif composé de l'OIC a de nouveau baissé en février, pour s'établir en moyenne à 102 cents EU/livre, soit 4,6 % de moins qu'en janvier. Le prix indicatif composé quotidien de l'OIC a évolué entre 97,73 cents EU/livre le 4 février et 106,34 cents EU/livre le 28 février. Les craintes concernant l'effet que pourrait avoir le Covid-19 sur la demande, en particulier pour la consommation hors foyer, ainsi que l'abondance de l'offre pour le reste de l'année, la récolte 2020/21 du Brésil étant dans l'année favorable de son cycle bisannuel d'Arabica, ont exercé une pression à la baisse sur le marché.

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



Une tendance à la baisse des prix a été observée pour les tous les groupes de café en février 2020, bien qu'elle ait été relativement plus marquée dans le cas des Naturels brésiliens, qui ont chuté de 7,3 % à 102,62 cents EU/livre. Les Autres doux ont baissé de 4,7 %, à 135,5 cents EU/livre et les Doux de Colombie de 0,7 %, à 146,43 cents EU/livre. En conséquence, l'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux s'est creusé en février 2020, faisant plus que doubler pour atteindre 10,93 cents EU/livre. Bien qu'il y ait suffisamment de café pour faire face au niveau actuel de la demande, la disponibilité immédiate d'Arabica de qualité suscite de plus en plus d'inquiétudes. Le prix du Robusta a baissé de 3,5 % en glissement mensuel, à 68,07 cents EU/livre.

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

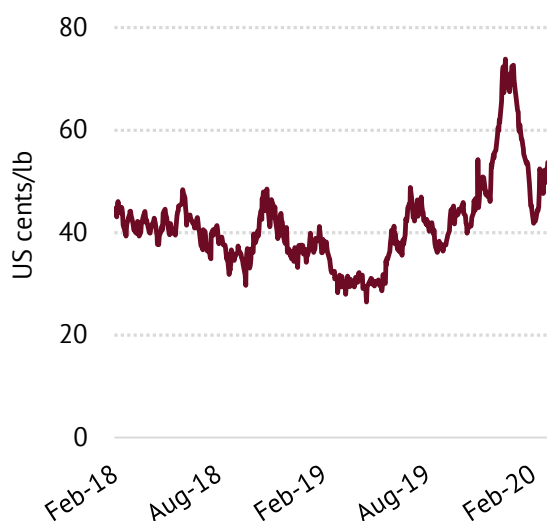
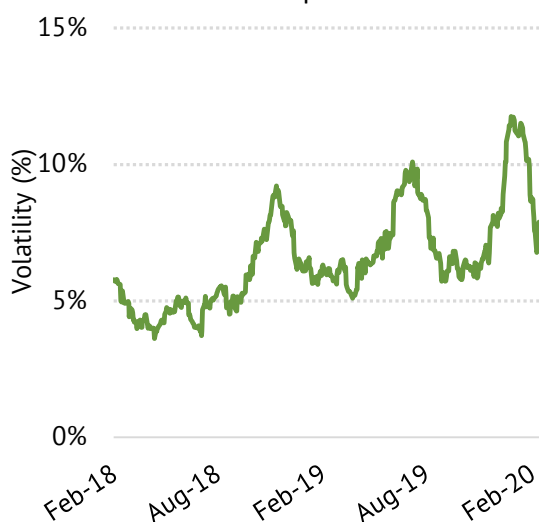


Figure 4 : Volatilité sur 30 jours du prix indicatif composé de l'OIC

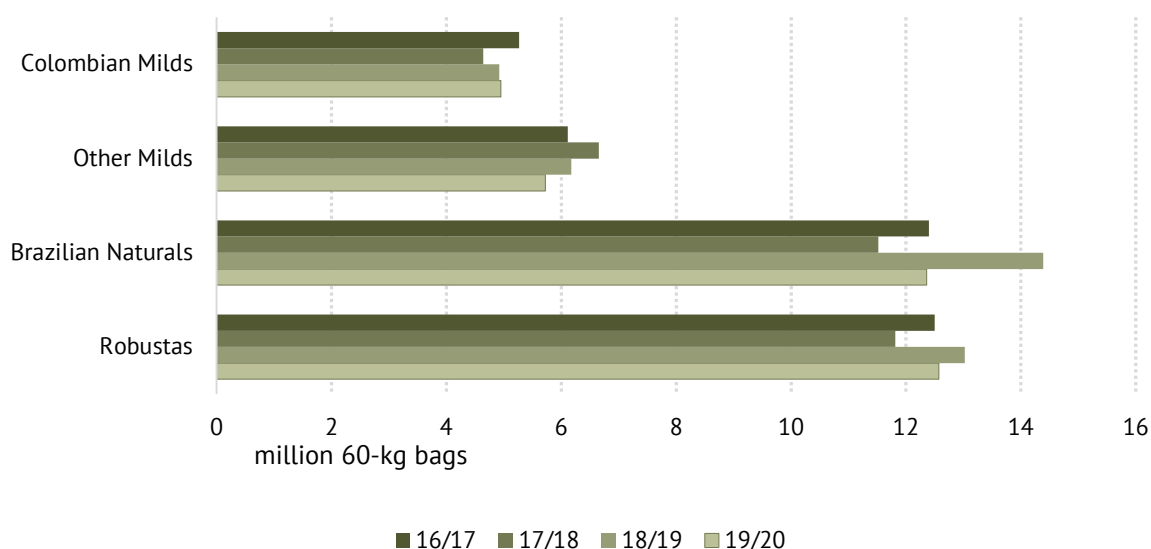


Le marché à terme de l'Arabica de New York a baissé de 8,9 % à une moyenne de 106,69 cents EU/livre en février 2020, tandis que le marché à terme du Robusta de Londres a baissé de 3,3 % à 59,02 cents EU/livre. En conséquence, l'écart entre les Arabicas et le Robusta, tel que mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, est tombé à 47,67 cents EU/livre, pour le deuxième mois consécutif. Les stocks certifiés d'Arabica ont baissé de 0,5 % en glissement mensuel, pour atteindre 2,47 millions de sacs, tandis que les stocks certifiés de Robusta ont augmenté de 4,6 %, pour atteindre 2,57 millions de sacs en janvier 2020.

La volatilité du prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 2,8 points de pourcentage à 7,8 % au cours du mois dernier. La volatilité des prix indicatifs de tous les groupes a chuté en février 2020. S'agissant des Arabicas, les Brésiliens naturels ont baissé de 3,3 points de pourcentage à 10,5 %, les Autres doux de 3,1 points de pourcentage à 8 % et les Doux de Colombie de 2,2 points de pourcentage à 8,5 %. La volatilité du prix du Robusta a été de 6,8 %, soit une baisse de 1,3 point de pourcentage par rapport à janvier 2020.

En janvier 2020, les exportations mondiales se sont élevées à 10,29 millions de sacs, contre 11,14 millions de sacs en janvier 2019. Les exportations des quatre premiers mois de l'année caféière 2019/20 ont chuté de 5,8% à 39,53 millions de sacs contre 41,95 millions de sacs en 2018/19. Au cours de cette période, les expéditions des Naturels brésiliens ont baissé de 11,8% à 13,28 millions de sacs et celles des Autres doux de 6,6% à 6,46 millions de sacs. Cependant, les exportations de Doux de Colombie ont augmenté de 0,6% à 5,27 millions de sacs entre octobre 2019 et janvier 2020. Les expéditions de Robusta ont baissé de 1,4% à 14,51 millions de sacs.

Figure 5 Exportations de café vert (octobre-janvier)



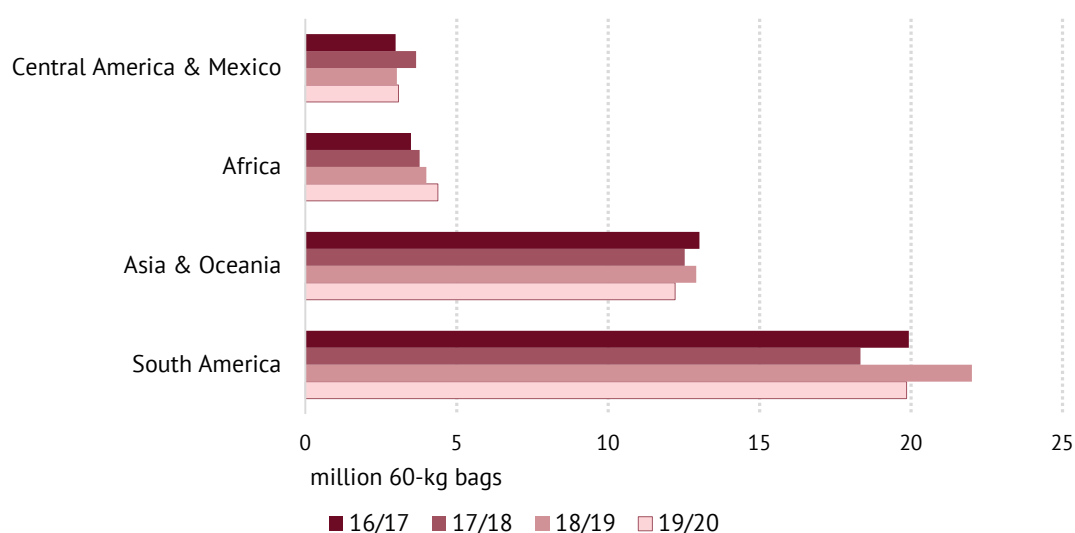
Au cours des quatre premiers mois de l'année caféière 2019/20, les exportations de l'Afrique ont augmenté de 9,5 % à 4,38 millions de sacs, les expéditions des trois plus grands producteurs de la région ayant toutes augmenté. L'Ouganda a été le premier exportateur régional, avec 1,62 million de sacs, soit une augmentation de 10 % par rapport aux quatre premiers mois de l'année caféière 2018/19, en raison de la hausse des prix en décembre et de la plus grande disponibilité de café cette saison. La production de l'Ouganda a augmenté en 2019/20 en raison de l'entrée en production des jeunes arbres plantés il y a plusieurs années et des conditions météorologiques favorables. Les expéditions en provenance d'Éthiopie ont augmenté de 18,2 % pour atteindre 1,17 million de sacs, et celles de Côte d'Ivoire de 5,6 % à 558 000 sacs, des améliorations de la productivité ayant été signalées dans ces deux pays. Toutefois, les exportations de la Tanzanie ont chuté de 1,6 %, à 393 000 sacs.

Les exportations de café de l'Asie et Océanie ont baissé de 5,4 %, à 12,21 millions de sacs entre octobre 2019 et janvier 2020. Les exportations du Viet Nam pendant cette période ont chuté de 14,6 %, à 8,35 millions de sacs, la faiblesse des prix du café ayant découragé les producteurs de vendre leur café, compte tenu particulièrement de l'offre abondante des autres producteurs de Robusta. Les exportations de l'Inde ont chuté de 8,4 %, à 1,41 million de sacs, ses exportations de café vert ayant baissé de 22,6 %, à 726 000 sacs ; toutefois, ses expéditions de café soluble de plus grande valeur ont augmenté de 13,9 %, à 687 000 sacs, pendant cette période. Les expéditions de l'Indonésie ont augmenté de 86,8 % pour atteindre 1,99 million de sacs, alors que sa production s'est redressée de 16,8 % par rapport à l'année précédente où elle avait chuté de 13,2 % à 9,42 millions de sacs.

Par rapport aux quatre premiers mois de l'année caféière 2018/19, les exportations du Mexique et de l'Amérique centrale ont augmenté de 1,7% à 3,07 millions de sacs. Cette croissance a été

entraînée par le Honduras dont les expéditions ont augmenté de 2,6 % à 1,22 million de sacs. La hausse des prix de décembre 2019 et janvier 2020 a stimulé les exportations du Honduras en janvier, qui ont augmenté de 12,6 % pour atteindre 694 000 sacs, compensant ainsi la baisse des expéditions d'octobre à décembre. En revanche, les exportations du Mexique entre octobre 2019 et janvier 2020 ont chuté de 13,1 % à 652 000 sacs, en partie en raison de la faiblesse des prix, mais aussi de l'augmentation de la consommation intérieure qui réduit la disponibilité du café pour l'exportation. Le Nicaragua et le Guatemala ont tous deux enregistré des augmentations de leurs exportations, de 63,5 % à 525 000 sacs et de 1,6 % à 507 000 sacs, respectivement. Il est possible que la récente hausse des prix ainsi qu'une production plus élevée que prévu initialement aient pu stimuler les exportations de ces deux pays.

Figure 6 Exportations totales (octobre-janvier)



D'octobre 2019 à janvier 2020, les exportations de l'Amérique du Sud ont baissé de 9,8 % à 19,86 millions de sacs. Au cours de cette période, les expéditions du Brésil ont chuté de 12,7 % à 13,16 millions de sacs. Le Brésil approche de la fin de sa campagne 2019/20, qui est une année creuse pour sa production d'Arabica. Au Brésil, les exportations d'Arabica ont baissé de 17% à 10,74 millions de sacs, mais les expéditions de Robusta ont augmenté de 22,4% à 1,13 million de sacs. Les exportations de la Colombie ont augmenté de 1,5 %, soit 4,83 millions de sacs, tandis que sa production, telle qu'estimée par la Fédération nationale des producteurs de café de Colombie, a augmenté de 12,9 % pour atteindre environ 5,61 millions de sacs. En février, la Colombie a lancé le Fonds de stabilisation des prix du café afin de protéger les producteurs contre les fluctuations de prix. L'objectif de ce nouveau fonds est d'améliorer encore la qualité du café colombien au fil du temps, mais l'impact complet ne se fera probablement sentir qu'à moyen terme.

En 2019/20, la production mondiale de café est estimée à 168,86 millions de sacs, soit une baisse de 0,8 % par rapport à 2018/19. La production d'Arabica est estimée à 96,37 millions de sacs, soit une baisse de 3,9 % et celle de Robusta à 72,5 millions de sacs, soit une hausse de 3,7 %. La consommation mondiale de café est estimée à 169,34 millions de sacs, soit 0,7 % de plus qu'en 2018/19, après une année de croissance exceptionnelle de la consommation en Europe et en Amérique du Nord. Pour l'année caféière 2019/20, un déficit de 0,48 million de sacs est actuellement estimé ; cependant le Covid-19 représente un risque de baisse considérable pour 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							
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
Oct-19	97.35	132.09	126.99	98.10	68.63	102.41	58.34
Nov-19	107.23	146.12	140.98	109.94	73.28	113.31	63.00
Dec-19	117.37	161.50	157.11	126.36	73.22	131.44	63.87
Jan-20	106.89	147.52	142.19	110.73	70.55	117.05	61.03
Feb-20	102.00	146.43	135.50	102.62	68.07	106.69	59.02
% change between Jan-20 and Feb-20							
	-4.6%	-0.7%	-4.7%	-7.3%	-3.5%	-8.9%	-3.3%
Volatility (%)							
Feb-20	7.8%	8.5%	8.0%	10.5%	6.8%	10.5%	7.4%
Jan-20	10.6%	10.7%	11.1%	13.8%	8.1%	13.4%	9.5%
Variation between Jan-20 and Feb-20							
	-2.8	-2.2	-3.1	-3.3	-1.3	-2.9	-2.1

* 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*
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
Oct-19	5.10	33.99	63.46	28.89	58.36	29.47	44.07
Nov-19	5.14	36.18	72.84	31.04	67.70	36.66	50.31
Dec-19	4.39	35.14	88.28	30.75	83.89	53.13	67.57
Jan-20	5.33	36.79	76.97	31.46	71.64	40.18	56.02
Feb-20	10.93	43.81	78.36	32.88	67.43	34.55	47.67
% change between Jan-20 and Feb-20							
	105.1%	19.1%	1.8%	4.5%	-5.9%	-14.0%	-14.9%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

Coffee year commencing	2015	2016	2017	2018	2019*	% change 2018/19
PRODUCTION	154 996	158 625	162 676	170 223	168 861	-0.8%
Arabica	91 181	100 776	97 290	100 317	96 365	-3.9%
Robusta	63 815	57 849	65 386	69 906	72 496	3.7%
Africa	15 756	16 729	17 376	18 623	18 190	-2.3%
Asia & Oceania	49 484	45 652	48 408	48 064	50 652	5.4%
Mexico & Central America	17 106	20 322	21 725	21 345	21 692	1.6%
South America	72 651	75 921	75 167	82 191	78 328	-4.7%
CONSUMPTION	155 491	158 642	162 555	168 099	169 337	0.7%
Exporting countries	47 548	48 488	49 793	50 510	51 018	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	107 943	110 154	112 763	117 589	118 319	0.6%
Africa	10 951	11 130	11 527	11 724	11 939	1.8%
Asia & Oceania	32 863	34 573	35 697	36 470	37 511	2.9%
Mexico & Central America	5 295	5 226	5 321	5 401	5 474	1.4%
Europe	52 147	52 045	53 148	55 731	55 395	-0.6%
North America	28 934	29 559	29 941	31 644	31 876	0.7%
South America	25 299	26 111	26 922	27 128	27 141	0.1%
BALANCE	-495	-18	121	2 124	-476	

En milliers de sacs de 60-kg

* estimations préliminaires

Les chiffres de ce tableau étant donnés par année caféière, ces estimations diffèrent des chiffres publiés dans le tableau 1 du Rapport sur la production de café (<http://www.ico.org/prices/po-production.pdf>), qui contient les données par campagne. Pour plus amples détails, voir la note explicative à la fin du présent rapport.

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	Jan-19	Jan-20	% change	October-January		
				2018/19	2019/20	% change
TOTAL	11 140	10 290	-7.6%	41 946	39 527	-5.8%
Arabicas	6 867	6 531	-4.9%	27 224	25 018	-8.1%
Colombian Milds	1 275	1 171	-8.1%	5 246	5 274	0.6%
Other Milds	2 005	2 024	0.9%	6 921	6 463	-6.6%
Brazilian Naturals	3 587	3 336	-7.0%	15 058	13 281	-11.8%
Robustas	4 274	3 759	-12.0%	14 722	14 509	-1.4%

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

	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19	Jan-20
New York	2.84	2.81	2.73	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55	2.42	2.32	2.49	2.47
London	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69	2.64	2.54	2.45	2.57

En millions de sacs de 60-kg

Note explicative du tableau 3

Chaque année, le Secrétariat fournit des estimations et des prévisions sur la production, la consommation, les échanges et les stocks annuels au moyen des statistiques reçues des Membres. Comme indiqué au paragraphe 100 du document ICC-120-16, ces statistiques peuvent être complétées par des données provenant d'autres sources lorsque les informations reçues des Membres sont incomplètes, tardives ou incohérentes. Le Secrétariat prend également en considération de multiples sources pour établir des bilans de l'offre et de la demande pour les non-membres.

S'agissant de l'équilibre mondial entre l'offre et la demande, le Secrétariat suit le principe de l'année de commercialisation, c'est-à-dire l'année caféière commençant le 1 octobre de chaque année. Les pays producteurs de café sont situés dans différentes régions du monde, avec des dates de campagne différentes, c'est-à-dire la période de 12 mois entre deux récoltes. Les campagnes actuellement retenues par le Secrétariat commencent le 1 avril, le 1 juillet et le 1 octobre. Par souci d'uniformité, le Secrétariat convertit les données de production d'une campagne en année de commercialisation en fonction des mois de récolte pour chaque pays. L'analyse de l'offre et de la demande mondiales ainsi que des prix du café sur la base de l'année caféière garantit que l'analyse de la situation du marché couvre la même période de temps.

Par exemple, l'année caféière 2014/15 a commencé le 1 octobre 2014 et s'est terminée le 30 septembre 2015. Toutefois, pour les producteurs dont la campagne commence le 1 avril, la production de la campagne couvre deux années caféières. La campagne 2014/15 du Brésil a commencé le 1 avril 2014 pour s'achever le 31 mars 2015, couvrant donc la première moitié de l'année caféière 2014/15. En outre, la campagne 2015/16 du Brésil a commencé le 1 avril 2015 pour se terminer le 31 mars 2016, couvrant ainsi la seconde moitié de l'année caféière 2014/15. Afin de ramener la production de la campagne sur une seule année caféière, le Secrétariat alloue à l'année caféière 2014/15 une partie de la production de la campagne avril-mars 2014/15 et une partie de la production de la campagne avril-mars 2015/16.

Il convient de noter que des estimations de la production par année caféière sont établies pour chaque pays uniquement dans le but d'établir un équilibre global cohérent entre l'offre et la demande à des fins d'analyse et qu'elles ne reflètent pas la production sur le terrain dans les différents pays.