

Le rapport sur le marché du

Café

mars 2020



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les prix des Arabicas augmentent et ceux des Robustas baissent en mars

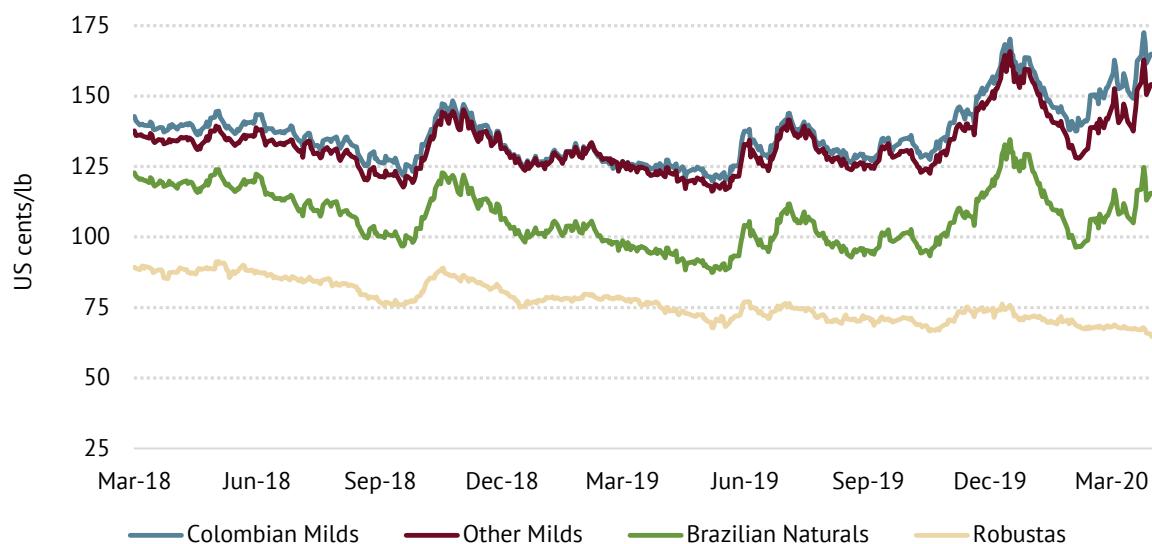
En mars 2020, les prix indicatifs de tous les groupes d'Arabica ont augmenté en raison des inquiétudes concernant la disponibilité de ce type de café, tandis que le prix du Robusta a baissé de 0,9 %, à 67,46 cents EU/livre. Le prix indicatif composé de l'OIC a renversé sa tendance à la baisse et augmenté de 6,9 % pour atteindre 109,05 cents EU/livre. Les exportations mondiales de février 2020 se sont élevées à 11,11 millions de sacs, contre 10,83 millions de sacs en février 2019, mais les expéditions des cinq premiers mois de l'année caféière 2019/20 ont baissé de 3,4 % à 50,97 millions de sacs. Pour 2019/20, la consommation mondiale de café est estimée à 169,34 millions de sacs, soit 0,7 % de plus qu'en 2018/19, mais le Covid 19 présente un risque de baisse considérable pour la consommation mondiale de café. On estime actuellement que la demande dépassera la production, estimée à 168,86 millions de sacs, de 0,47 million de sacs en 2019/20. Toutefois, la situation évolue rapidement et a un impact sur l'offre et la demande. Le Secrétariat suit de près la situation et tiendra les Membres et l'ensemble du secteur du café informés au fur et à mesure que de nouvelles informations et analyses seront disponibles.

Figure 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



Après deux mois de baisse, le prix indicatif composé de l'OIC a augmenté en mars, atteignant en moyenne 109,05 cents EU/livre, soit 6,9 % de plus qu'en février. Il s'agit de la deuxième moyenne mensuelle la plus élevée de l'année caféière 2019/20. Le prix indicatif composé quotidien de l'OIC a évolué entre 103,22 cents EU/livre le 17 mars et 117,41 cents EU/livre le 25 mars. Les inquiétudes concernant les perturbations de la chaîne d'approvisionnement - le mois de mars étant généralement un mois de stocks réduits dans les pays où la campagne commence en avril, notamment au Brésil - ont poussé les prix à la hausse.

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



En mars 2020, les prix indicatifs de tous les groupes d'Arabica ont augmenté tandis que le prix des Robustas a baissé de 0,9 % à 67,46 cents EU/livre. Le prix des Naturels brésiliens a augmenté de 10 %, à 112,87 cents EU/livre, celui des Autres doux de 9,5 %, à 148,33 cents EU/livre, et celui des Doux de Colombie de 8,6 %, à 158,99 cents EU/livre. L'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux s'est réduit de 2,5 % en mars 2020, à 10,66 cents EU/livre, après avoir plus que doublé en février 2020. L'incertitude quant à la disponibilité immédiate des Arabicas lavés a maintenu les prix à des niveaux fermes pour les groupes des Arabicas.

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

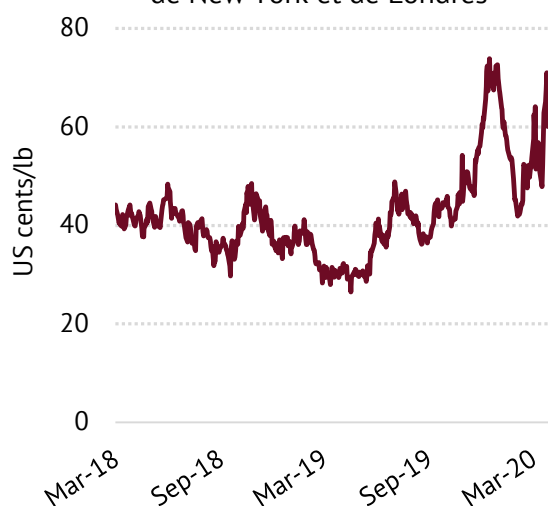
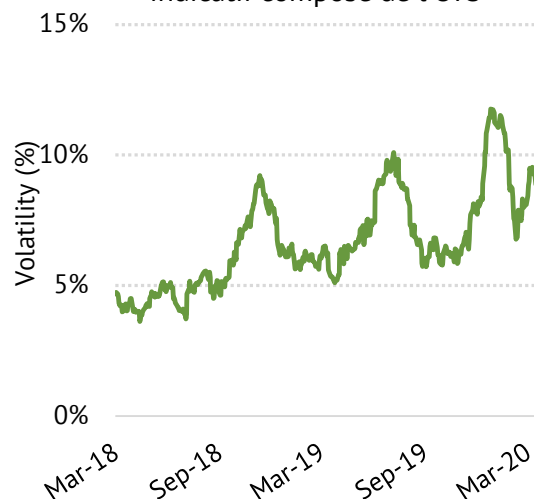


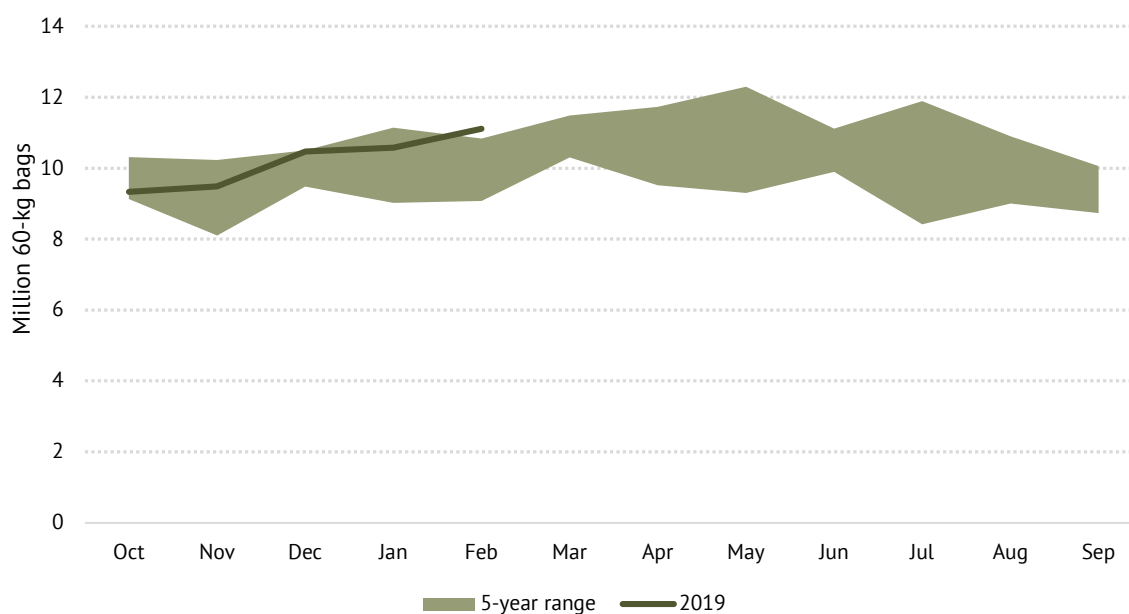
Figure 4: Volatilité sur 30 jours du prix indicatif composé de l'OIC



Le marché à terme de l'Arabica de New York a augmenté de 8,8 % pour atteindre une moyenne de 116,09 cents EU/livre en mars 2020, tandis que le marché à terme du Robusta de Londres a baissé de 2,8 % pour atteindre 57,39 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, s'est creusé pour atteindre 58,70 cents EU/livre, soit 11,03 cents EU/livre de plus qu'en février. Les stocks d'Arabica certifiés ont diminué de 6,1 % en glissement mensuel pour atteindre 2,29 millions de sacs en mars 2020.

La volatilité du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 1,8 point de pourcentage à 9,6 % au cours du mois dernier. La volatilité des prix indicatifs de tous les groupes d'Arabicas a augmenté en mars 2020. Celle des Autres doux a augmenté de 3,5 points de pourcentage à 11,5 %, celle des Naturels brésiliens de 2,6 points de pourcentage à 13,1 % et celle des Doux de Colombie de 2 points de pourcentage à 10,5 %. La volatilité du prix indicatif du groupe Robusta a été de 4,5 %, soit une baisse de 2,3 points de pourcentage par rapport à février 2020.

Figure 5 : Exportations mondiales



En février 2020, les exportations mondiales se sont élevées à 11,11 millions de sacs, contre 10,83 millions en février 2019. Les exportations des cinq premiers mois de l'année caféière 2019/20 ont baissé de 3,4 % à 50,97 millions de sacs, contre 52,78 millions de sacs pour la même période en 2018/19. Les exportations d'Arabica ont chuté de 7,8% à 31,86 millions de sacs pour la période d'octobre 2019 à février 2020 tandis que les expéditions de Robusta ont augmenté de 4,8% à 19,1 millions de sacs.

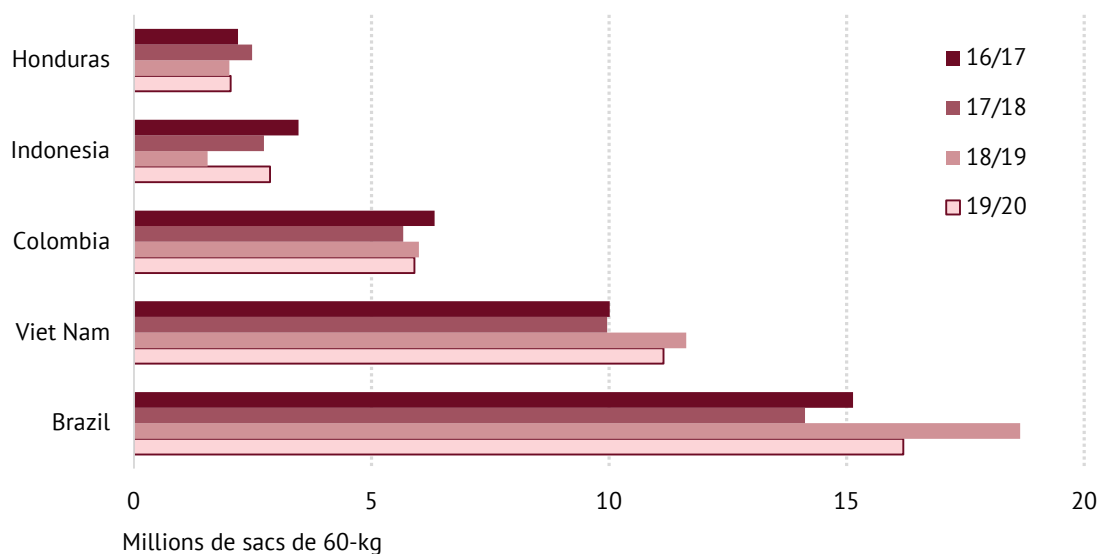
En février 2020, les exportations du Brésil ont baissé de 24,3 % à 2,7 millions de sacs par rapport à février 2019. Ses expéditions d'octobre 2019 à février 2020 ont chuté de 13,2 % à 16,19 millions de sacs par rapport à la même période en 2018/19. Pour 2019/20, la récolte du Brésil est estimée à 57 millions de sacs, soit 12,2 % de moins qu'en 2018/19. La production d'Arabica, qui représente généralement de 65 à 70 % de sa récolte totale, est dans l'année creuse de son cycle biennal, ce qui entraîne une baisse de la production totale pour cette campagne. En général, la récolte de Robusta commence en avril et celle des Arabicas en juin. Toutefois, des retards peuvent survenir en raison de la propagation du coronavirus, ce qui rend plus difficile l'embauche et la gestion de la main-d'œuvre pour la récolte et le transport. Cela pourrait entraîner une baisse des expéditions à court terme, d'autant plus que les stocks sont relativement faibles à la fin de la campagne 2019/20.

En février 2020, les exportations du Viet Nam ont augmenté de 51,4 % pour atteindre 2,8 millions de sacs, alors que leur volume était exceptionnellement faible en février 2019. Toutefois, les exportations du Viet Nam au cours des cinq premiers mois de l'année caféière ont baissé de 4,1 %, à 11,15 millions de sacs. Depuis le début de l'année caféière en octobre 2019, le prix du Robusta a baissé chaque mois, sauf en novembre 2019, et il est donc probable que les

producteurs vietnamiens gardent leur café jusqu'à ce que les prix augmentent. Depuis le 1 avril, le Gouvernement vietnamien a mis en place une politique de distanciation sociale afin de freiner la transmission du coronavirus. Il est peu probable que cela ait un impact important sur la production, estimée à 31,2 millions de sacs, en augmentation de 4,4 %, car la récolte est pratiquement terminée. Toutefois, cela pourrait avoir un impact sur les expéditions à court terme.

En février 2020, les expéditions de la Colombie ont baissé de 13,4 % par rapport à février 2019, pour atteindre 1,08 million de sacs. Ses exportations pour les cinq premiers mois de l'année caféière 2019/20 sont en baisse de 1,6 %, à 5,9 millions de sacs. La production de la Colombie est estimée à 14,1 millions de sacs en 2019/20, soit une augmentation de 1,7 %. Selon la Fédération nationale des producteurs de café de Colombie, 6,6 millions de sacs ont été récoltés jusqu'en février, soit 8,8 % de plus qu'à la même période l'an dernier, en raison d'une forte croissance en début de saison. Des rapports ont fait état d'une disponibilité moindre de conteneurs d'expédition en provenance de Chine et transitant par la Colombie, ce qui pourrait avoir eu un impact sur les exportations de février. En outre, sa production a été signalée comme étant inférieure de 9,5 % à celle de février 2019, soit un peu plus d'un million de sacs en février 2020. Le Président colombien a annoncé un confinement de 19 jours à l'échelle du pays à partir du 25 mars afin de ralentir la propagation du coronavirus. La deuxième récolte *Mitaca* en Colombie commence généralement en avril, et devrait être affectée par les mesures de confinement ainsi que par la baisse du nombre de travailleurs migrants disponibles dans les pays voisins.

Figure 6 : Exportations totales (octobre-février)



En février 2020, les exportations de l'Indonésie étaient supérieures de 80,2 % à celles d'il y a un an, avec 876 000 sacs. Ses expéditions d'octobre 2019 à février 2020 sont en hausse de 84,7 %, à 2,87 millions de sacs. Toutefois, ces chiffres font suite à des volumes exceptionnellement bas l'année dernière, alors que la production avait chuté de 13,2 % à 9,42 millions de sacs, la plus faible production depuis 2011/12. La production de l'Indonésie est estimée en hausse de 16,8% à 11 millions de sacs pour 2019/20. À l'heure actuelle, il est difficile de prévoir comment la récolte de Robusta ainsi que les exportations pourraient être affectées par les politiques indonésiennes liées à la pandémie de COVID-19.

En février 2020, les exportations du Honduras ont baissé de 2,8 % pour atteindre quelque 800 000 sacs. Ses expéditions des cinq premiers mois de l'année caféière 2019/20 sont estimées à 2,04 millions de sacs, en augmentation de 1,6 %. La production de 2019/20 est estimée à 7,3 millions de sacs, similaire à celle de 2018/19, mais inférieure de 3,4 % au volume record de 7,56 millions de sacs en 2017/18. La faiblesse des prix a déjà eu un impact négatif sur la production du Honduras, mais un couvre-feu national a été imposé le 20 mars, ce qui aura un impact négatif sur les expéditions. La récolte de 2019/20 est déjà terminée et ne reprendra que beaucoup plus tard dans l'année. À court terme, les exportations de café, en particulier si la disponibilité des conteneurs d'expédition est moindre ou s'il y a moins de travailleurs dans les ports, pourraient être réduites.

Pour 2019/20, la consommation mondiale de café est estimée à 169,34 millions de sacs, soit 0,7 % de plus qu'en 2018/19, car le Covid-19 présente un risque de baisse considérable pour la consommation mondiale de café. On estime actuellement que la demande dépassera la production, estimée à 168,86 millions de sacs, de 0,47 million de sacs en 2019/20. Toutefois, la situation évolue rapidement et a un impact sur l'offre et la demande. D'une part, la consommation de café pourrait se contracter en raison des mesures de confinement prises pour endiguer la propagation du coronavirus, en particulier la consommation hors foyer. D'autre part, la croissance économique mondiale en 2019 devrait être beaucoup plus faible que prévu initialement et s'accompagner d'une hausse des taux de chômage, d'une nouvelle réduction de la demande et d'une pression à la baisse sur les prix. D'autre part, des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, tant au niveau des expéditions que de la récolte, pourraient entraîner des pénuries temporaires de l'offre, ce qui exercerait une pression à la hausse sur les prix à court terme.

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-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
Mar-20	109.05	158.99	148.33	112.87	67.46	116.09	57.39
% change between Feb-20 and Mar-20							
	6.9%	8.6%	9.5%	10.0%	-0.9%	8.8%	-2.8%
Volatility (%)							
Mar-20	9.6%	10.5%	11.5%	13.1%	4.5%	19.0%	7.5%
Feb-20	7.8%	8.5%	8.0%	10.5%	6.8%	10.5%	7.4%
Variation between Feb-20 and Mar-20							
	1.8	2.0	3.5	2.6	-2.3	8.5	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*
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
Mar-20	10.66	46.12	91.53	35.46	80.87	45.41	58.70
% change between Feb-20 and Mar-20							
	-2.5%	5.3%	16.8%	7.8%	19.9%	31.4%	23.1%

* 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	154,797	158,471	162,570	169,988	168,864	-0.7%
Arabica	90,982	100,622	97,183	100,081	96,370	-3.7%
Robusta	63,815	57,849	65,386	69,906	72,494	3.7%
Africa	15,557	16,575	17,269	18,388	18,188	-1.1%
Asia & Oceania	49,484	45,652	48,408	48,064	50,649	5.4%
Mexico & Central America	17,106	20,322	21,725	21,345	21,694	1.6%
South America	72,651	75,921	75,167	82,191	78,333	-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	-694	-172	14	1,889	-474	

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

	Feb-19	Feb-20	% change	October-February		
				2018/19	2019/20	% change
TOTAL	10,835	11,110	2.5%	52,781	50,967	-3.4%
Arabicas	7,332	6,518	-11.1%	34,556	31,863	-7.8%
Colombian Milds	1,396	1,215	-12.9%	6,641	6,493	-2.2%
Other Milds	2,434	2,306	-5.3%	9,354	8,773	-6.2%
Brazilian Naturals	3,502	2,997	-14.4%	18,561	16,597	-10.6%
Robustas	3,503	4,592	31.1%	18,224	19,104	4.8%

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

	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19	Jan-20	Feb-20
New York	2.81	2.73	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55	2.42	2.32	2.49	2.45	2.29
London	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69	2.64	2.54	2.45	2.57	2.45

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.