

Le rapport sur le marché du

Café

novembre 2019



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Le marché du café atteint son plus haut niveau en 12 mois

Pour la première fois au cours des 12 derniers mois, le prix indicatif composé de l'OIC s'est maintenu constamment au-dessus des 100 cents EU/livre pendant le mois de novembre. La moyenne mensuelle du prix indicatif composé a augmenté de 10,1% à 107,23 cents EU/livre dans un contexte de déficit mondial attendu pour l'année caféière 2019/20, estimé à 502 000 sacs. En octobre 2019, les exportations mondiales de café ont baissé de 13,4%, à 8,91 millions de sacs, par rapport au même mois de l'année précédente. Un ensemble de facteurs, y compris des conditions météorologiques défavorables et la faiblesse prolongée des prix internationaux, ont contribué à une baisse des expéditions dans toutes les régions.

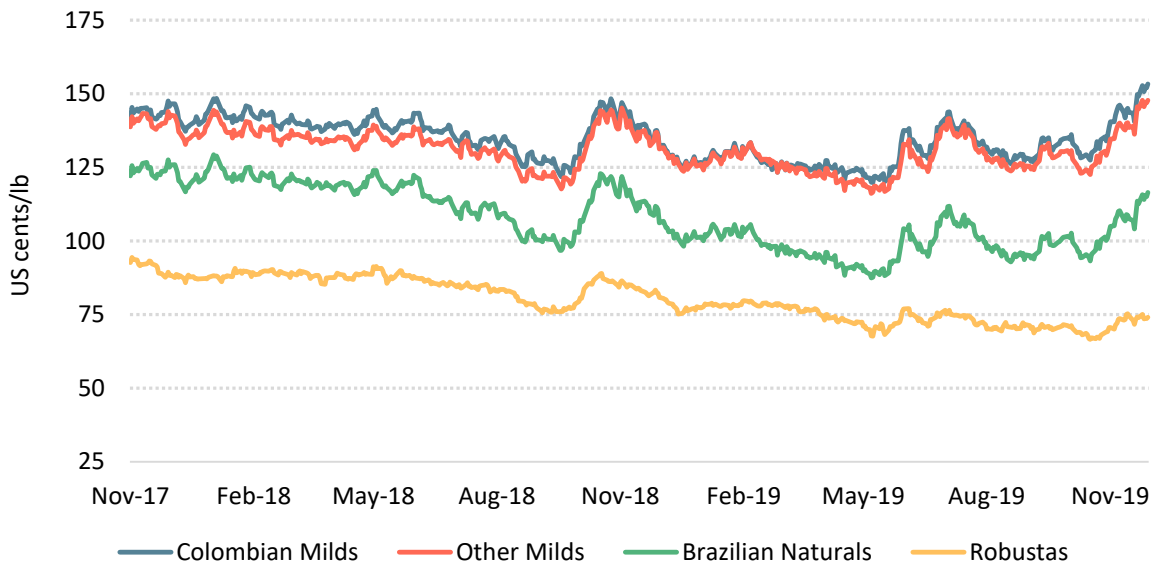
Figure 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



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

Le prix indicatif composé de l'OIC s'est redressé en novembre 2019, atteignant son niveau le plus élevé en 12 mois, alors que le real brésilien chutait à un niveau record par rapport au dollar. Le prix indicatif composé quotidien de l'OIC est passé de 102,74 cents EU/livre début novembre à 111,86 cents EU/livre le 25 novembre 2019, avant de clôturer le mois à 111,77 cents EU/livre. Le prix quotidien suit une tendance à la hausse depuis la mi-octobre 2019 et la moyenne du mois de novembre de 107,23 cents EU/livre a été supérieure de 10,1% à celle du mois précédent.

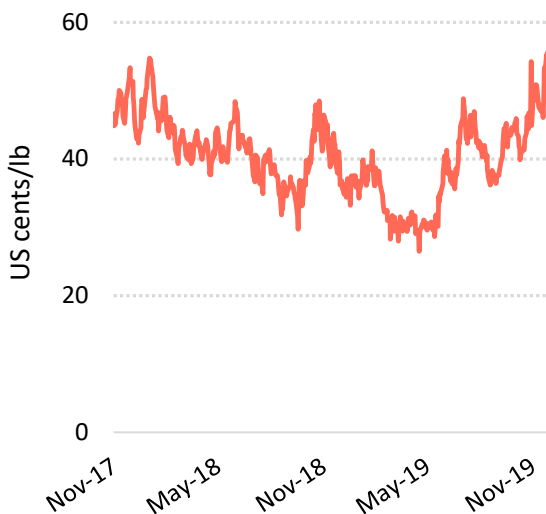
Figure 2 : Prix indicatifs composés quotidiens des groupes de l'OIC



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

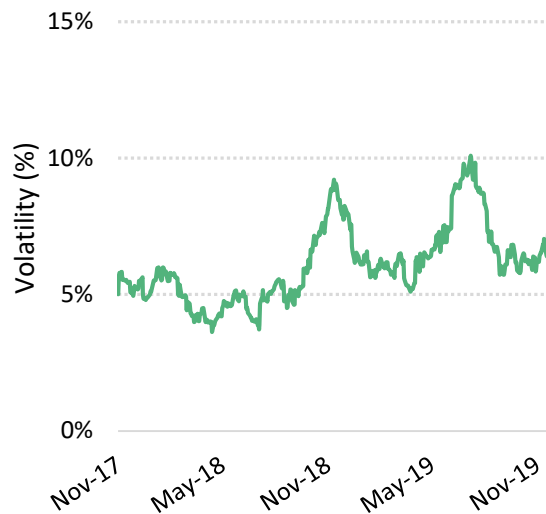
Les prix indicatifs de tous les groupes ont augmenté en novembre 2019. Les Naturels brésiliens ont connu la plus forte hausse (12,1%) à 109,94 cents EU/livre, reflétant en partie la baisse biennale de la production d'Arabica brésilien ainsi que la faiblesse de la devise brésilienne. Le prix des Autres doux a augmenté de 11% à 140,98 cents EU/livre et celui des Doux de Colombie de 10,6% à 146,12 cents EU/livre. L'écart entre les Doux de Colombie et les Autres doux a poursuivi sa progression en novembre 2019, augmentant de 0,8% à 5,14 cents EU/livre. Le prix des Robustas a augmenté de 6,8% par rapport au mois dernier, à 73,28 cents EU/livre.

Figure 3 : Arbitrage entre les 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)

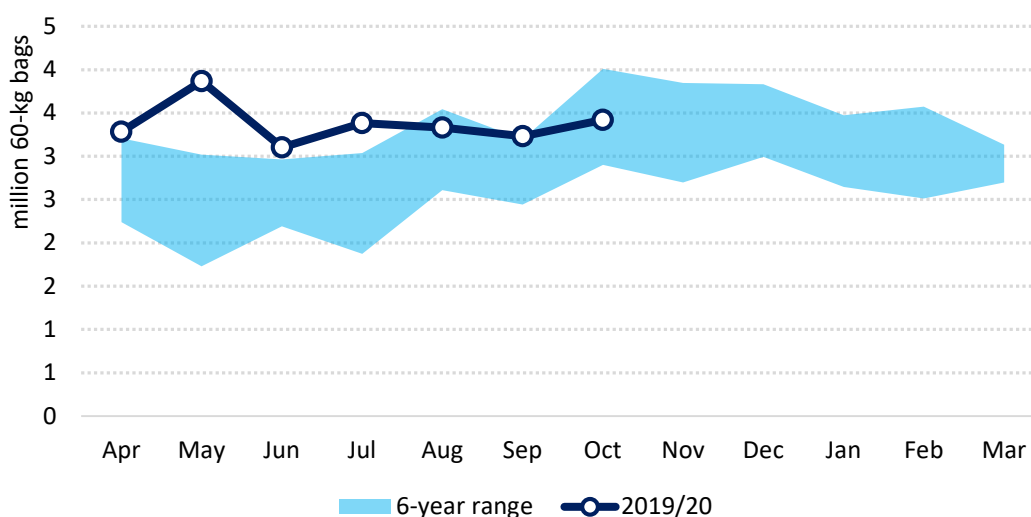
L'arbitrage entre les Arabicas et les Robustas, tel que mesuré sur les marchés à terme de New York et de Londres, a fortement augmenté à 50,31 cents EU/livre, son plus haut niveau depuis janvier 2017. Le marché à terme de New York a progressé de 10,6 %, à 113,31 cents EU/livre en moyenne en novembre 2019, les stocks certifiés ayant atteint leur plus bas niveau depuis juin 2018, tandis que le marché à terme de Londres a augmenté de 8 %, à 63 cents EU/livre.

La volatilité du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 0,9 point de pourcentage pour atteindre 7,1% au cours du mois dernier. En ce qui concerne les Arabicas, la volatilité du prix indicatif composé des Doux de Colombie a connu la plus forte hausse - de 1,2 point de pourcentage à 7,2%, tandis que celle des Autres doux et des Naturels brésiliens a augmenté de 0,8 point à 6,9% et de 1,1 point à 9,2%, respectivement. La volatilité du prix indicatif composé des Robustas a enregistré une hausse d'un point de pourcentage, à 6,2 %, en raison des incertitudes concernant la récolte d'octobre-septembre et la prochaine récolte 2020/21 du Brésil.

Les exportations mondiales d'octobre 2019 se sont élevées à 8,91 millions de sacs, leur plus bas niveau mensuel depuis septembre 2017. Cela représente une baisse de 13,4 % par rapport à la même période de l'année précédente et de 2,4 % par rapport à octobre 2017. Les expéditions de Robustas ont baissé de 21,6% à 2,82 millions de sacs et celles d'Arabicas de 9% à 6,08 millions de sacs. Les Autres doux ont connu la plus forte baisse, avec une chute de 23,2% à 1,33 million de sacs, tandis que les Naturels brésiliens ont chuté de 9,5% à 3,44 millions de sacs. Les Doux de Colombie, en revanche, ont connu une hausse de 13,5% à 1,31 million de sacs par rapport à octobre 2018. La dépréciation du peso colombien par rapport au dollar pendant une bonne partie de 2019 pourrait contribuer à l'augmentation des expéditions de Doux de Colombie.

Les exportations en provenance d'Amérique du Sud se sont élevées à 5,29 millions de sacs en octobre 2019, dont 3,42 millions de sacs en provenance du Brésil. Les exportations du Brésil - qui représentaient 38,4% des exportations totales de café en octobre 2019 - ont chuté de 12,9% par rapport à octobre 2018 (2019/20, année défavorable du cycle biennal). Malgré la baisse mensuelle des expéditions par rapport à 2018, le total des exportations du Brésil à ce jour pour sa campagne 2019/20 est à un niveau record de 23,62 millions de sacs. C'est 7,2% de plus que son deuxième plus haut niveau de 22,04 millions de sacs, atteint en avril-octobre 2014.

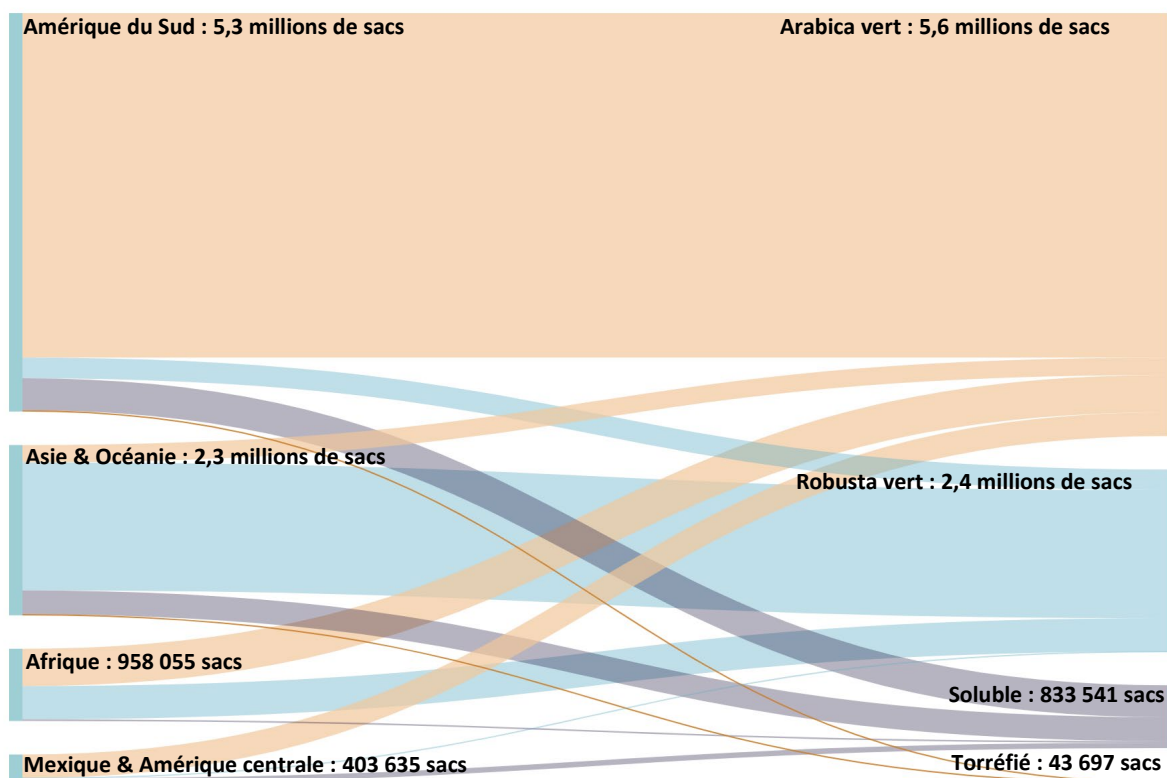
Figure 5 : Exportations de la campagne du Brésil



Avec 1,21 million de sacs, les exportations de la Colombie ont augmenté de 13,9% en octobre 2019 par rapport au même mois en 2018. Les exportations de café vert ont augmenté de 15,5% au début de la principale récolte, tandis que le volume faible mais en croissance constante des exportations de café torréfié a augmenté de 41,4% à 16 934 sacs. Les exportations de café soluble ont baissé de 9,2% par rapport à octobre 2018. Toutefois, le total de 672 791 sacs sur un an est le deuxième plus important total des exportations de produits solubles de la Colombie pour cette période. Les États-Unis demeurent la principale destination du café colombien, représentant 44,8 % des exportations en octobre 2019. Ils sont suivis par l'Allemagne, qui a représenté 9,2% des exportations totales de café au cours du mois.

Les exportations de l'Asie et Océanie ont baissé de 23,5% à 2,26 millions de sacs en octobre 2019. Cette baisse s'explique principalement par la chute des expéditions en provenance du Viet Nam, dont le Ministère de l'agriculture et du développement rural a estimé les exportations à 1,45 million de sacs pour le mois. La chute brutale des exportations s'est accompagnée d'informations selon lesquelles les producteurs auraient retardé la vente de leur café vert en raison de la faiblesse des prix intérieurs du café. Une baisse des expéditions a également été observée en Inde, où la production a été touchée par des conditions climatiques capricieuses, de fortes pluies et des inondations au cours des deux dernières années. Des rapports locaux ont en outre attribué la baisse des récoltes à une incidence accrue du scolyte des rameaux du caféier plus tôt dans l'année. Les exportations en provenance de l'Inde ont été estimées à 350 000 sacs en octobre 2019, en baisse de 2,5% par rapport à la même période un an plus tôt et de 22% par rapport à la même période en 2017. Pendant ce temps, les exportations de l'Indonésie - qui avaient chuté au cours de l'année caféière 2018/19 en raison du resserrement des approvisionnements en provenance de Sumatra - ont plus que doublé pour atteindre 342 464 sacs en octobre 2019.

Figure 6 : Exportations de café par région et par forme, octobre 2019



Les exportations de l'Ouganda (378 238 sacs), suivies de celles de l'Éthiopie, ont stimulé les expéditions en provenance des pays africains. Le volume total des exportations de la région a été de 958 055 sacs. Par rapport au même mois de l'année précédente, les exportations d'Arabica de l'Ouganda ont chuté de 30% à 75 501 sacs, tandis que les exportations de Robusta ont augmenté de 24,6% à 302 737 sacs. Les exportations d'Arabica en provenance de l'Ouganda ont diminué pendant la majeure partie de 2019, chutant de 16,6 % au cours des dix premiers mois par rapport à la même période en 2018. Cependant, l'augmentation des exportations de Robusta a plus que compensé cette baisse, et en conséquence, les exportations totales du pays ont augmenté de 7,4% pour la même période. *L'Uganda Coffee Development Authority* a attribué cette augmentation aux bonnes récoltes principales et secondaires en raison des conditions météorologiques favorables de 2019.

Avec un volume d'exportation de 403 635 sacs, le Mexique et l'Amérique centrale ont commencé l'année caféière avec une baisse des expéditions de 17,3% par rapport à octobre 2018. Les exportations totales de la région ont été freinées par la chute des expéditions en provenance du Costa Rica, du Honduras et du Mexique. Le Honduras, qui est le plus grand producteur d'Arabica d'Amérique centrale et le quatrième producteur mondial, a vu ses expéditions chuter de 25,8 %, à 74 980 sacs. Outre la chute des prix, les récoltes dans le pays auraient été affectées par une incidence accrue de ravageurs et de maladies, ainsi que par une sécheresse persistante qui a conduit à la déclaration d'une urgence nationale en septembre. Ailleurs dans la région, les expéditions du Costa Rica ont chuté de 66,2 %, à 11 853 sacs, soit le volume mensuel d'exportation le plus faible depuis août 1980. La chute devrait se poursuivre en novembre 2019, alors que le pays se remet d'une récente flambée de rouille des feuilles.

L'OIC maintient ses prévisions préliminaires d'un léger déficit mondial d'environ 502 000 sacs pour l'année caféière 2019/20. Malgré un ralentissement de sa croissance, la consommation devrait être supérieure à la production au cours de l'année. La majeure partie de la croissance de la consommation, tant en termes absolus que relatifs, devrait provenir de l'Asie et Océanie. Du côté de la production, la baisse de la récolte d'Arabica (année défavorable du cycle) au Brésil et les conditions climatiques défavorables dans certaines régions d'Amérique centrale et d'Asie pourraient continuer à affecter les prix dans les semaines à venir. Toutefois, l'impact de ces facteurs pourrait être atténué en raison de la faiblesse récente du réal brésilien ainsi que de la récolte à venir au Brésil.

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-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
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
% change between Oct-19 and Nov-19							
	10.1%	10.6%	11.0%	12.1%	6.8%	10.6%	8.0%
Volatility (%)							
Nov-19	7.1%	7.2%	6.9%	9.2%	6.2%	14.3%	7.3%
Oct-19	6.2%	6.0%	6.1%	8.1%	5.2%	8.6%	6.1%
Variation between Oct-19 and Nov-19							
	0.9	1.2	0.8	1.1	1.0	5.7	1.2

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 2 : Écarts entre les prix de groupe (cents EU/livre)

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
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
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
% change between Oct-19 and Nov-19							
	0.8%	6.4%	14.8%	7.4%	16.0%	24.4%	14.2%

* 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	160 376	169 001	167 399	-0.9%
Arabica	91 181	100 776	96 698	98 328	95 680	-2.7%
Robusta	63 815	57 849	63 678	70 673	71 718	1.5%
Africa	15 756	16 729	17 376	18 304	18 201	-0.6%
Asia & Oceania	49 484	45 652	46 608	48 662	49 577	1.9%
Mexico & Central America	17 106	20 322	21 725	21 345	21 544	0.9%
South America	72 651	75 921	74 667	80 691	78 078	-3.2%
CONSUMPTION	155 491	158 642	162 555	165 345	167 901	1.5%
Exporting countries	47 548	48 488	49 793	50 510	51 018	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	107 943	110 154	112 763	114 835	116 882	1.8%
Africa	10 951	11 130	11 527	11 724	11 939	1.8%
Asia & Oceania	32 863	34 573	35 697	36 742	37 838	3.0%
Mexico & Central America	5 295	5 226	5 321	5 401	5 474	1.4%
Europe	52 147	52 045	53 148	53 896	54 542	1.2%
North America	28 934	29 559	29 941	30 454	30 965	1.7%
South America	25 299	26 111	26 922	27 128	27 141	0.1%
BALANCE	-495	-18	-2 179	3 657	-502	

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

	Oct-18	Oct-19	% change	November - October		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	10 290	8 907	-13.4%	120 904	129 550	7.2%
Arabicas	6 686	6 083	-9.0%	76 506	83 835	9.6%
<i>Colombian Milds</i>	1 154	1 310	13.5%	13 921	15 116	8.6%
<i>Other Milds</i>	1 729	1 329	-23.2%	28 012	26 855	-4.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 804	3 444	-9.5%	34 573	41 864	21.1%
Robustas	3 603	2 824	-21.6%	44 398	45 715	3.0%

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

	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19
New York	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.73	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55	2.42
London	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69	2.64

En millions des 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.