



INTERNATIONAL COFFEE ORGANIZATION
ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DEL CAFÉ
ORGANIZAÇÃO INTERNACIONAL DO CAFÉ
ORGANISATION INTERNATIONALE DU CAFÉ

F

RAPPORT MENSUEL DE LA SITUATION DU MARCHÉ DU CAFE

Février 2013

En février et en dépit des dégâts causés par l'épidémie de rouille du caféier en Amérique centrale, le prix indicatif composé a baissé. Cette tendance s'explique par les mouvements des Arabicas, les prix indicatifs des trois groupes perdant du terrain. Les prix des Robustas, par contre, ont fait preuve d'une plus grande fermeté pour atteindre leur moyenne mensuelle la plus élevée depuis octobre 2012. L'arbitrage Arabica/Robusta s'est donc considérablement réduit, la prime de New York par rapport à Londres s'établissant à son plus bas niveau depuis avril 2009. Enfin, les exportations totales de l'année civile 2012 ont rapporté aux pays exportateurs un montant estimé à 22,5 milliards de dollars, en baisse de 9,6% par rapport à 2011 en dépit d'un volume plus élevé de 113,1 millions de sacs. Le Robusta a rapporté environ 6,1 milliards de dollars, en hausse par rapport à 5,1 milliards de dollars en 2011.

Graphique 1 : Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

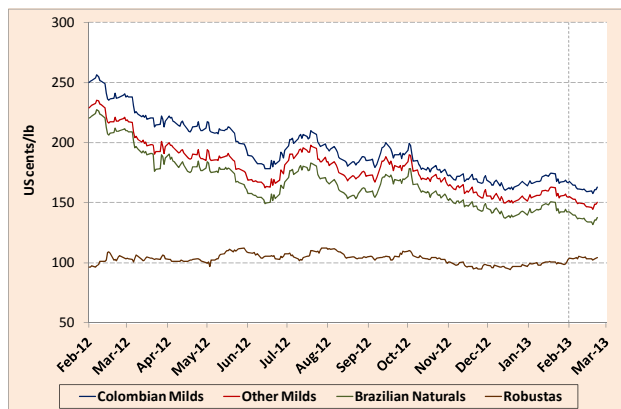


Mouvements des prix

La moyenne mensuelle du **prix indicatif composé** est tombée à 131,51 cents EU la livre en février, 2,9% de moins qu'en janvier 2013 et 27,9% de moins qu'en février 2012. Cette baisse est due aux Arabicas, les moyennes mensuelles des **Doux de Colombie**, des **Autres doux** et des **Brésil et autres**

naturels baissant de 4,4%, 5% et 5,9% respectivement. Le prix indicatif du groupe des **Robustas**, par contre, a augmenté fortement de 4,4% par rapport à janvier 2013 pour atteindre 104,03 cents EU la livre, son plus haut niveau depuis octobre 2012.

Graphique 2 : Prix indicatifs quotidiens des groupes de café



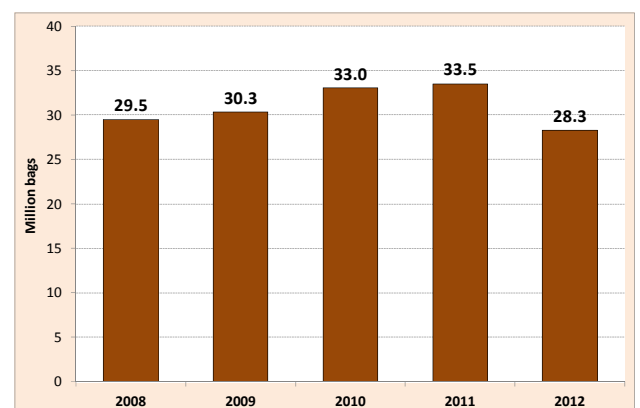
En conséquence, les écarts entre les trois groupes d'Arabica et le Robusta se sont considérablement réduits, l'arbitrage entre les marchés à terme de New York et Londres chutant de 22,8% à 50,49 cents EU la livre, son plus bas niveau en près de quatre ans. [Ce niveau représente également le tiers de ce qu'il était il y a deux ans et qui a été en partie à l'origine d'une tendance vers les Robustas (graphique 4).

Les mouvements de prix sur le marché sont actuellement dominés par la performance des Robustas. Avec des prix toujours en hausse modeste, l'incitation est assez forte pour les producteurs de Robusta d'accroître leurs exportations et le marché semble en mesure d'absorber ce volume supplémentaire. Compte tenu du dynamisme de la

demande des marchés émergents et des pays exportateurs, il semble probable que cette tendance se poursuivra.

Par contre, les Arabicas sont confrontés à un scénario quelque peu différent. Une récolte record 2012/13 au Brésil de 50,8 millions de sacs et la prochaine campagne 2013/14 pèsent sur le marché. En outre, comme le montre le graphique 3, les exportations totales du Brésil en 2012 ont été inférieures à celles de l'année précédente, ce qui suggère une accumulation des stocks au Brésil. La faible demande des marchés consommateurs traditionnels, qui croît de 1% par an, contribue également au sentiment baissier général du marché.

Graphique 3 : Exportations du Brésil de toutes les formes de café (Années civiles 2008 – 2012)



Graphique 4 : Arbitrage entre les marchés à terme de New York et de Londres



Les fondamentaux du marché

En janvier 2013, les **exportations** se sont élevées à 9,7 millions de sacs, soit une augmentation de 19,5% par rapport à janvier 2012, portant le total des exportations par l'ensemble des pays exportateurs pour les quatre premiers mois de l'année caféière 2012/13 à 37,9 millions de sacs, représentant une augmentation de 15,8% par rapport à la même période l'an dernier. Cette augmentation est essentiellement attribuable aux Robustas dont les exportations ont augmenté de 40,4%. Au cours des douze mois écoulés en janvier 2013, les exportations de Robusta sont passées à près de 48 millions de sacs, contre 37,7 millions pour les douze mois précédents, alors que les stocks certifiés sur le marché à terme de Londres ont diminué de façon constante à environ 1,9 million de sacs, contre 3,5 millions en février 2012.

Sur la base des informations actuellement disponibles, la **valeur totale des exportations** de l'année civile 2012 est provisoirement estimée à 22,5 milliards de dollars, en baisse de 9,6% par rapport à 2011 malgré une forte hausse de volume (tableau 1 et graphique 5). En outre, la part de la valeur des exportations a changé, les Robustas augmentant de 19,9% en un an pour représenter quelque 6,1 milliards de dollars, contre 5,1 milliards de dollars en 2011.

Tableau 1 : Volume et valeur des exportations (Années civiles 2011 et 2012)

	Volume			Valeur		
	2011	2012	% variat.	2011	2012	% variat.
Doux de Colombie	8,8	8,3	-5,6%	3,2	2,5	-23,7%
Autres doux	26,1	27,4	5,3%	8,0	6,9	-13,7%
Brésil et naturels	32,2	30,8	-4,3%	8,6	7,1	-17,8%
Robustas	37,5	46,6	24,1%	5,1	6,1	19,9%
Total	104,6	113,1	8,2%	24,9	22,5	-9,6%

Volume en millions de sacs ; valeur en milliards de dollars

En termes de **production totale**, celle de la campagne 2012/13 est encore estimée à 145 millions de sacs, les dégâts résultant de l'épidémie de rouille du caféier en Amérique centrale restant à quantifier. Lors des réunions de l'OIC du 4 au 8 mars, plusieurs pays devraient faire le point de la situation, notamment ceux d'Amérique centrale. Une analyse plus complète sera donc donnée le mois prochain.

Graphique 5 : Volume et valeur des exportations mondiales (Années civiles 2000 – 2012)

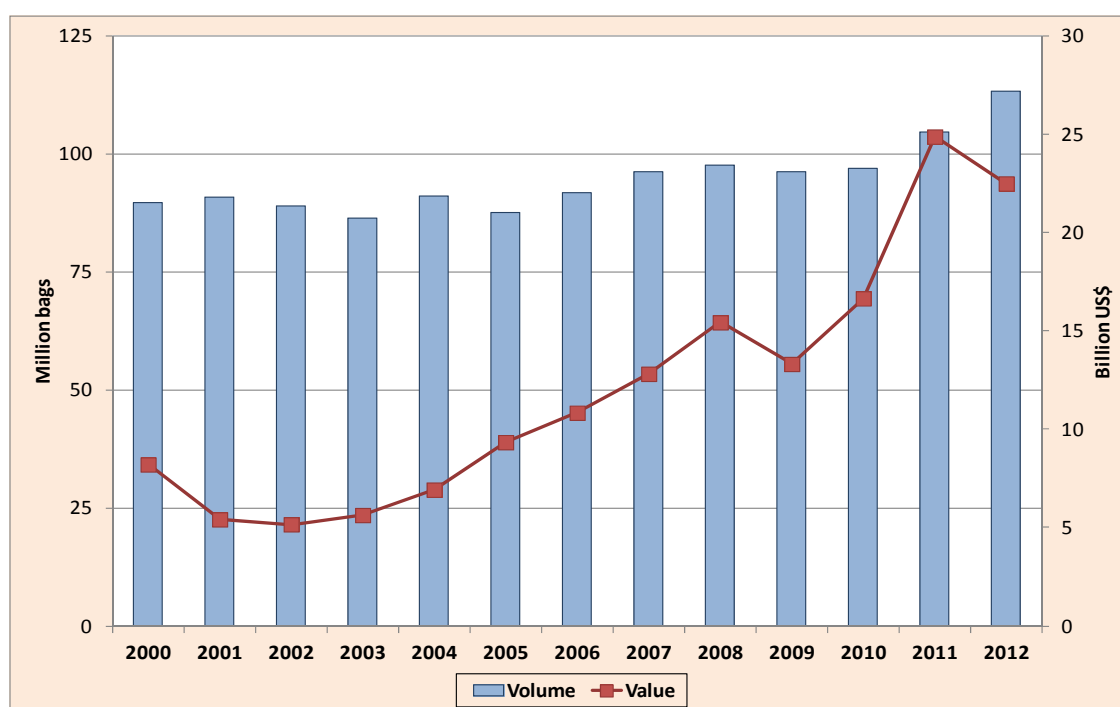


Tableau 2 : Prix indicatifs de l'OIC et prix à terme (cents EU la livre)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
Feb-12	182.29	244.14	224.16	215.40	101.93	212.09	88.69
Mar-12	167.77	222.84	201.26	192.03	103.57	188.78	91.37
Apr-12	160.46	214.46	191.45	180.90	101.80	181.75	91.81
May-12	157.68	207.32	184.65	174.17	106.88	176.50	96.82
Jun-12	145.31	184.67	168.69	156.17	105.70	159.93	94.75
Jul-12	159.07	202.56	190.45	175.98	107.06	183.20	96.14
Aug-12	148.50	187.14	174.82	160.05	106.52	169.77	96.12
Sep-12	151.28	190.10	178.98	166.53	104.95	175.36	94.65
Oct-12	147.12	181.39	173.32	161.20	104.47	170.43	94.66
Nov-12	136.35	170.08	159.91	148.25	97.67	155.72	87.32
Dec-12	131.31	164.40	152.74	140.69	96.59	149.58	85.94
Jan-13	135.38	169.19	157.29	145.17	99.69	154.28	88.85
Feb-13	131.31	161.46	149.22	136.52	103.81	144.95	94.21
% change between Feb-13 and Jan-13							
	-3.0	-4.6	-5.1	-6.0	4.1	-6.0	6.0
Annual averages							
2008	124.25	144.32	139.78	126.59	105.28	136.46	97.17
2009	115.67	177.43	143.84	115.33	74.58	128.40	67.69
2010	147.24	225.46	195.96	153.68	78.74	165.20	71.98
2011	210.39	283.84	271.07	247.61	109.21	256.36	101.23
2012	156.34	202.08	186.47	174.97	102.82	179.22	91.87
% change between Feb-13 and 2012 average							
	-16.0	-20.1	-20.0	-22.0	1.0	-19.1	2.5
Volatility (%)							
Jan-13	5.6	5.5	6.6	7.2	4.2	7.7	4.7
Feb-13	3.7	3.8	4.2	4.6	3.6	4.6	3.4
Variation between Feb-13 and Jan-13							
	-1.9	-1.7	-2.4	-2.6	-0.6	-3.1	-1.3

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 3 : Écarts entre les groupes de prix (cents EU la 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-12	19.98	28.74	142.21	8.76	122.22	113.47	123.39
Mar-12	21.58	30.80	119.26	9.22	97.69	88.46	97.41
Apr-12	23.01	33.55	112.66	10.55	89.65	79.10	89.94
May-12	22.67	33.15	100.45	10.48	77.78	67.30	79.68
Jun-12	15.98	28.49	78.97	12.51	62.99	50.48	65.18
Jul-12	12.11	26.58	95.50	14.46	83.38	68.92	87.06
Aug-12	12.31	27.09	80.62	14.77	68.30	53.53	73.65
Sep-12	11.13	23.57	85.15	12.45	74.03	61.58	80.70
Oct-12	8.07	20.19	76.92	12.12	68.85	56.73	75.78
Nov-12	10.17	21.83	72.41	11.66	62.23	50.58	68.40
Dec-12	11.66	23.70	67.81	12.05	56.15	44.10	63.64
Jan-13	11.90	24.02	69.50	12.12	57.60	45.48	65.44
Feb-13	12.24	24.94	57.65	12.70	45.41	32.71	50.74
% change between Feb-13 and Jan-13							
	2.9	3.9	-17.0	4.8	-21.2	-28.1	-22.5

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 4 : Total des exportations de toutes les formes de café par les pays exportateurs

	January 2012	January 2013	% change	October - January		
				2011/12	2012/13	% change
TOTAL	8 088	9 635	19.1	32 686	37 891	15.9
Colombian Milds	596	861	44.3	2 997	3 225	7.6
Other Milds	2 123	1 943	-8.5	7 356	7 074	-3.8
Brazilian Naturals	2 318	2 736	18.0	11 379	12 182	7.1
Robustas	3 051	4 094	34.2	10 955	15 411	40.7
Arabicas	5 038	5 540	10.0	21 731	22 480	3.4
Robustas	3 051	4 094	34.2	10 955	15 411	40.7
Angola	1	1	-56.1	3	3	-13.3
Benin	0	0		0	0	
Bolivia	8	5	-41.3	39	26	-33.1
Brazil	2 140	2 530	18.2	11 367	11 227	-1.2
Burundi	15	40	168.7	85	208	144.2
Cameroon	5	10	112.8	39	76	95.9
Central African Republic	0	3		0	5	
Colombia	542	743	37.2	2 775	2 848	2.6
Congo, Dem. Rep. of	9	10	15.5	34	37	8.0
Congo, Rep. of	0	0		0	0	
Costa Rica	126	90	-28.8	306	247	-19.2
Côte d'Ivoire	35	50	44.4	195	250	28.5
Cuba	0	1		3	2	-26.1
Dominican Republic	8	10	21.2	17	51	197.2
Ecuador	98	130	33.1	542	538	-0.7
El Salvador	131	117	-10.7	266	241	-9.3
Ethiopia	100	196	96.2	527	993	88.5
Gabon	0	0		0	0	
Ghana	12	10	-17.7	58	34	-41.4
Guatemala	244	266	8.9	626	676	8.1
Guinea	28	32	15.0	119	116	-2.3
Haiti	1	1		1	2	70.3
Honduras	505	640	26.7	960	1 129	17.6
India	348	357	2.8	1 328	1 142	-14.0
Indonesia	637	649	1.8	2 139	4 122	92.7
Jamaica	0	1		1	2	15.2
Kenya	35	50	43.5	130	183	40.6
Liberia	0	0		1	0	
Madagascar	8	9	14.3	50	41	-18.0
Malawi	2	2	-16.2	8	5	-41.1
Mexico	233	200	-14.1	745	876	17.7
Nicaragua	113	101	-11.2	235	532	126.3
Nigeria	0	0		5	0	
Panama	2	3	25.2	6	9	56.5
Papua New Guinea	122	38	-68.5	516	218	-57.8
Paraguay	1	0		1	0	
Peru	285	72	-74.7	2 136	1 546	-27.6
Philippines	0	0		2	1	-59.3
Rwanda	17	30	81.0	119	135	13.2
Sierra Leone	6	2	-64.0	23	8	-65.4
Tanzania	54	126	134.8	219	444	102.4
Thailand	43	28	-35.5	92	97	5.4
Timor-Leste	6	3	-50.1	13	9	-28.6
Togo	16	8	-48.5	23	22	-5.3
Uganda	226	348	53.7	911	991	8.8
Venezuela	0	0		0	0	
Vietnam	1 900	2 700	42.1	5 900	8 700	47.5
Yemen	2	4	47.9	17	13	-24.6
Zambia	0	1		4	4	-22.1
Zimbabwe	0	0		1	1	-32.3
Other exporting countries 1/	26	20	-22.7	97	82	-15.8

En milliers de sacs

1/ Guinée équatoriale, Guyana, Lao (RPD), Népal, Sri Lanka et Trinité-et-Tobago