

Le rapport sur le marché du

Café

janvier 2015



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les prix du café à leur plus bas niveau depuis près d'un an alors que la volatilité augmente

Les conditions météorologiques au Brésil ont été le principal moteur des prix en janvier, qui ont tout d'abord grimpé avant de retomber. Les moyennes mensuelles du prix indicatif composé et des prix de groupe de l'OIC sont tombées à leurs plus bas niveaux depuis février 2014, le marché baissier continuant d'exercer une pression sur les prix. Les exportations sont restées fortes à ce jour pour l'année caféière 2014/15, le total des exportations entre octobre et décembre étant inférieur de 0,8% seulement à celui de la même période de l'année dernière, tandis que les exportations pour l'année civile 2014 ont atteint le niveau record de 111,7 millions de sacs.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

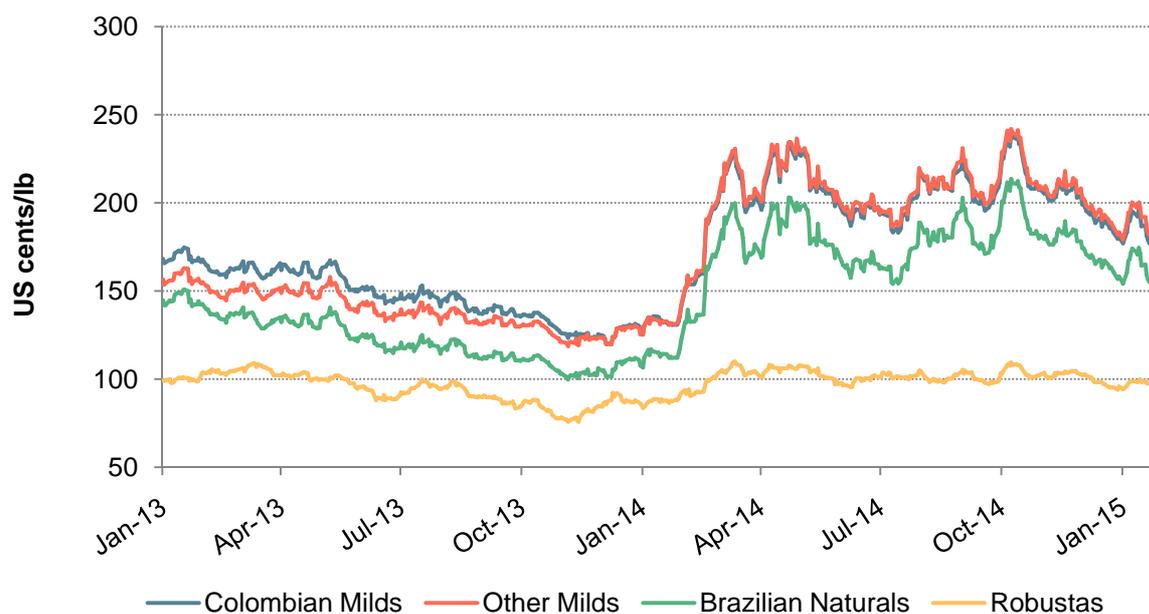


© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Début janvier, la sécheresse au Brésil a favorisé une hausse des prix, le prix indicatif composé de l'OIC passant de 140,57 cents EU la livre à 155,40 cents en milieu de mois. Toutefois, les prévisions de pluie plus tard dans le mois ont mis fin à cette brève reprise et ont fait retomber le prix indicatif composé de l'OIC à 143,43 cents fin janvier. Néanmoins, le niveau global des précipitations au Brésil reste inférieur à la moyenne alors que la récolte 2015/16 traverse maintenant une étape cruciale. En outre, une infestation de scolyte a entraîné la déclaration d'un état d'urgence phytosanitaire dans les États de São Paulo et d'Espírito Santo.

En conséquence, la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a baissé de 1,6% à 148,24 cents EU la livre en janvier, son plus bas niveau depuis février 2014. Les prix indicatifs des quatre groupes ont baissé, même si les Robustas ont fait preuve d'une plus grande stabilité, en baisse de 0,4% seulement. La prime des Autres doux a augmenté par rapport aux Doux de Colombie, et ils se négocient à un prix plus élevé depuis 12 mois consécutifs. Les écarts entre les trois groupes d'Arabica et le Robusta se sont fortement resserrés et l'arbitrage entre les marchés à terme de New York et de Londres s'est réduit à 83,86 cents, de nouveau le plus bas niveau depuis février 2014.

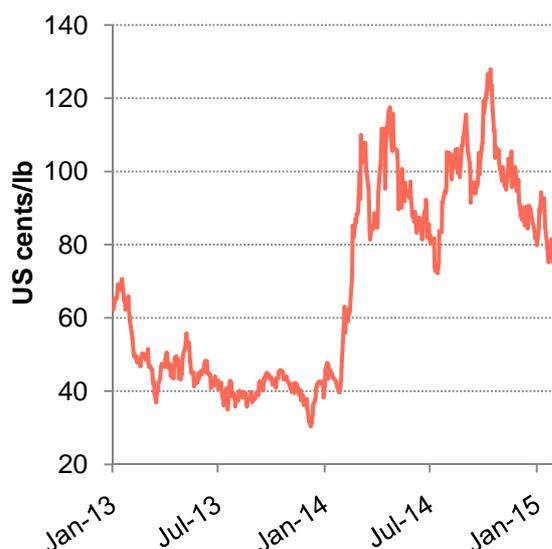
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes de café



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Sans surprise, la volatilité des prix en janvier a été significativement plus élevée que le mois dernier, compte tenu des effets des conditions météorologiques sur le marché. La volatilité mensuelle a été plus élevée pour tous les prix indicatifs de groupe, l'exemple le plus frappant étant donné par les Brésil et autres naturels pour lesquels elle est passée de 5,7% à 11,2%.

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



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

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

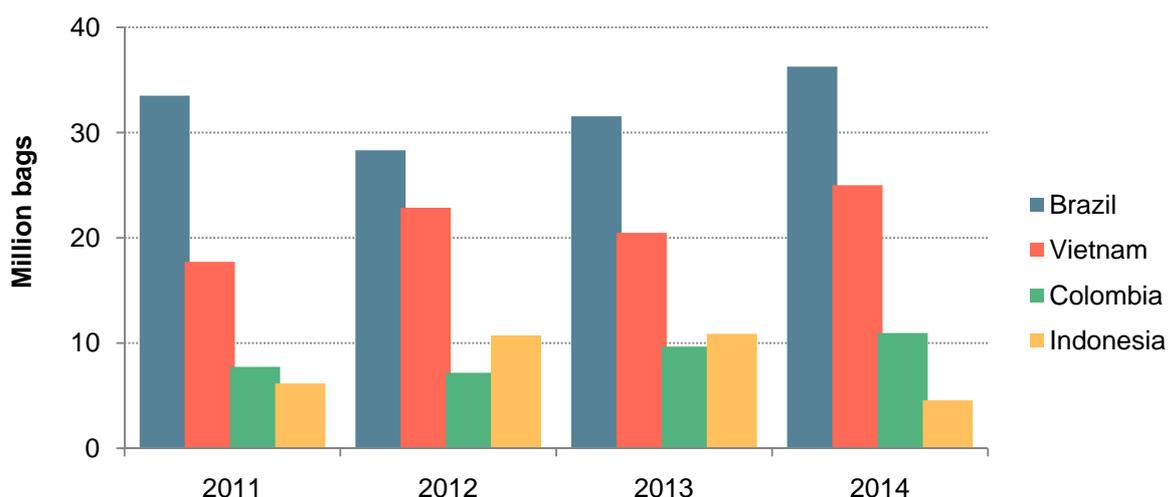


© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

En décembre, les exportations totales se sont élevées à 8,9 millions de sacs, pratiquement inchangées par rapport à décembre 2013. Une baisse de 5,5% des exportations d'Arabica (à 5,2 millions de sacs) a été compensée par une augmentation de 9,9% pour le Robusta (3,6 millions de sacs). Les exportations des trois premiers mois de l'année caféière 2014/15 (octobre à décembre) sont estimées en baisse de 0,8%, à 25,4 millions de sacs, avec des exportations d'Arabica en baisse de près d'un million de sacs pour cette période.

Les exportations mondiales de l'année civile 2014 se sont élevées à 111,7 millions de sacs, niveau le plus élevé jamais enregistré. Cette performance à l'exportation a été tirée principalement par les expéditions en provenance du Brésil, qui sont passées de 31,5 millions de sacs en 2013 à 36,3 millions en 2014. Les exportations du Viet Nam sont également estimées significativement en hausse, à 25 millions de sacs, ce qui a compensé une baisse spectaculaire des exportations de l'Indonésie, qui sont passées de 10,9 millions de sacs à quelque 4,5 millions en 2014. Les exportations de la Colombie, par contre, sont passées de 9,7 millions de sacs en 2013 à 11 millions en 2014. Enfin, les exportations de l'Amérique centrale sont essentiellement en baisse en 2014, de façon plus marquée au Pérou et au Mexique, où l'épidémie de rouille des feuilles du caféier a continué d'affecter la production.

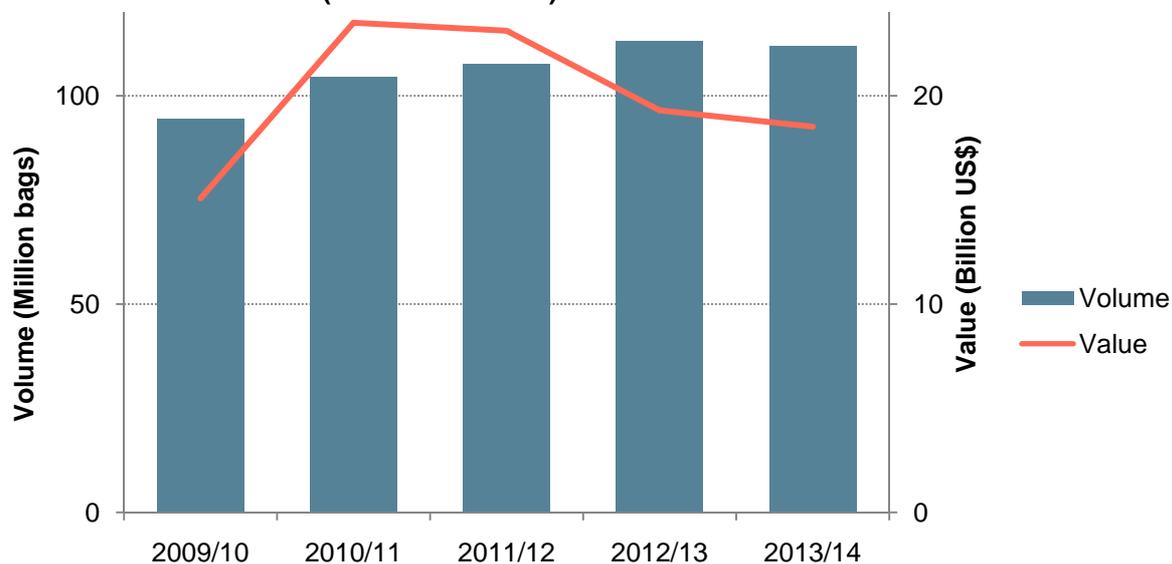
Graphique 5: Exportations de certains pays (Années civiles 2011 - 2014)



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les données sur la valeur des exportations de tous les pays exportateurs pour l'année caféière 2013/14 sont maintenant disponibles : environ 18,5 milliards de dollars pour un volume de 111,9 millions de sacs. Cette valeur est inférieure de 4,1% à 2012/13 et le montant le plus faible depuis 2009/10, reflétant la baisse des prix enregistrée au cours des deux dernières années.

Graphique 6: Volume et valeur des exportations mondiales de café (2009/10 - 2013/14)



© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Tableau 1: 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							
Jan-14	110.75	132.90	132.73	114.02	87.73	120.92	77.25
Feb-14	137.81	172.22	173.64	148.74	95.90	156.68	85.12
Mar-14	165.03	211.07	214.09	182.97	105.37	190.66	95.53
Apr-14	170.58	220.62	223.48	190.62	105.55	200.39	96.12
May-14	163.94	211.66	214.20	181.97	102.99	191.07	93.83
Jun-14	151.92	195.17	197.89	165.34	98.91	175.81	89.40
Jul-14	152.50	194.21	196.90	164.92	101.79	175.74	91.83
Aug-14	163.08	211.60	212.97	183.32	100.25	193.98	90.64
Sep-14	161.79	206.78	210.53	182.15	100.52	192.09	91.24
Oct-14	172.88	222.59	225.29	197.05	104.70	210.12	95.51
Nov-14	162.17	206.41	209.38	181.43	103.06	192.33	93.60
Dec-14	150.66	190.16	193.60	166.58	98.43	177.82	89.86
Jan-15	148.24	185.26	190.00	163.50	98.01	173.19	89.33
% change between Jan-15 and Dec-14							
	-1.6%	-2.6%	-1.9%	-1.8%	-0.4%	-2.6%	-0.6%
Volatility (%)							
Dec-14	4.7	5.3	5.7	5.7	3.5	7.3	4.2
Jan-15	8.8	9.6	10.0	11.2	4.6	11.2	5.5
Variation between Jan-15 and Dec-14							
	4.1	4.2	4.3	5.4	1.1	3.9	1.4

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 2: Écarts entre les prix de groupe (cents EU la 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*
Jan-14	0.17	18.88	45.17	18.71	45.00	26.29	43.67
Feb-14	-1.42	23.48	76.32	24.90	77.74	52.84	71.56
Mar-14	-3.02	28.10	105.70	31.12	108.72	77.60	95.13
Apr-14	-2.86	30.00	115.07	32.86	117.93	85.07	104.27
May-14	-2.54	29.69	108.67	32.23	111.21	78.98	97.24
Jun-14	-2.72	29.83	96.26	32.55	98.98	66.43	86.41
Jul-14	-2.69	29.29	92.42	31.98	95.11	63.13	83.91
Aug-14	-1.37	28.28	111.35	29.65	112.72	83.07	103.34
Sep-14	-3.75	24.63	106.26	28.38	110.01	81.63	100.85
Oct-14	-2.70	25.54	117.89	28.24	120.59	92.35	114.61
Nov-14	-2.97	24.98	103.35	27.95	106.32	78.37	98.73
Dec-14	-3.44	23.58	91.73	27.02	95.17	68.15	87.96
Jan-15	-4.74	21.76	87.25	26.50	91.99	65.49	83.86
% change between Jan-15 and Dec-14							
	37.8%	-7.7%	-4.9%	-1.9%	-3.3%	-3.9%	-4.7%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 3: Total de la production des pays exportateurs

Crop year commencing	2011	2012	2013	2014*	% change 2013-14
TOTAL	136 246	147 495	146 914	141 620	-3.6%
Arabicas	81 952	88 345	87 172	84 065	-3.6%
<i>Colombian Milds</i>	8 720	11 523	13 481	13 935	3.4%
<i>Other Milds</i>	31 913	28 914	27 000	26 655	-1.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	41 319	47 908	46 691	43 475	-6.9%
Robustas	54 295	59 150	59 742	57 556	-3.7%
Africa	15 738	16 539	16 145	16 905	4.7%
Asia & Oceania	41 913	45 328	46 715	44 709	-4.3%
Mexico & Central America	20 194	18 504	16 821	17 313	2.9%
South America	58 401	67 124	67 232	62 693	-6.8%

* Estimation

En milliers de sacs

Des données complètes sur la production sont disponibles sur le site web de l'OIC à www.ico.org/prices/po.htm**Tableau 4: Total des exportations des pays exportateurs**

	December 2013	December 2014	% change	October - December		
				2013	2014	% change
TOTAL	8 832	8 850	0.2%	25 640	25 423	-0.8%
Arabicas	5 538	5 231	-5.5%	16 580	15 649	-5.6%
<i>Colombian Milds</i>	1 108	1 156	4.3%	3 204	3 315	3.5%
<i>Other Milds</i>	1 521	1 363	-10.4%	4 431	3 722	-16.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 909	2 711	-6.8%	8 945	8 612	-3.7%
Robustas	3 293	3 619	9.9%	9 060	9 774	7.9%

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**

	Jan-14	Feb-14	Mar-14	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15
London	0.46	0.40	0.32	0.27	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08	2.12	2.35
New York	3.00	2.95	2.92	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67	2.63	2.60	2.55

In million bags

Tableau 6: Consommation mondiale de café

Calendar years	2010	2011	2012	2013	CAGR (2010-2013*)
World total	137 185	139 506	143 029	146 100	2.1%
Exporting countries	41 005	42 772	44 190	44 946	3.1%
Traditional markets	71 015	70 735	71 411	73 875	1.3%
Emerging markets	25 165	25 999	27 429	27 279	2.7%

CAGR: taux de croissance annuel composé (TCAC)