

## Le café tombe à son plus bas niveau en un an en dépit de la prévision d'un déficit mondial pour 2014/15

Février a vu la poursuite de la tendance à la baisse du marché du café de des derniers mois. Le prix indicatif composé de l'OIC a chuté à un peu moins de 130 cents, soit plus de 50 cents de moins que son plus récent plafond de 185,09 cents en octobre 2014. En dépit de cette pression à la baisse des prix, la production mondiale de la campagne 2014/15 devrait être de 142 millions de sacs, soit 4,6 millions de sacs de moins qu'en 2013/14 et son plus bas niveau en trois ans. Le marché du café est donc en déficit pour l'année en cours, même si les stocks des pays exportateurs ont jusqu'à présent permis de maintenir le rythme soutenu des exportations.

**Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC**

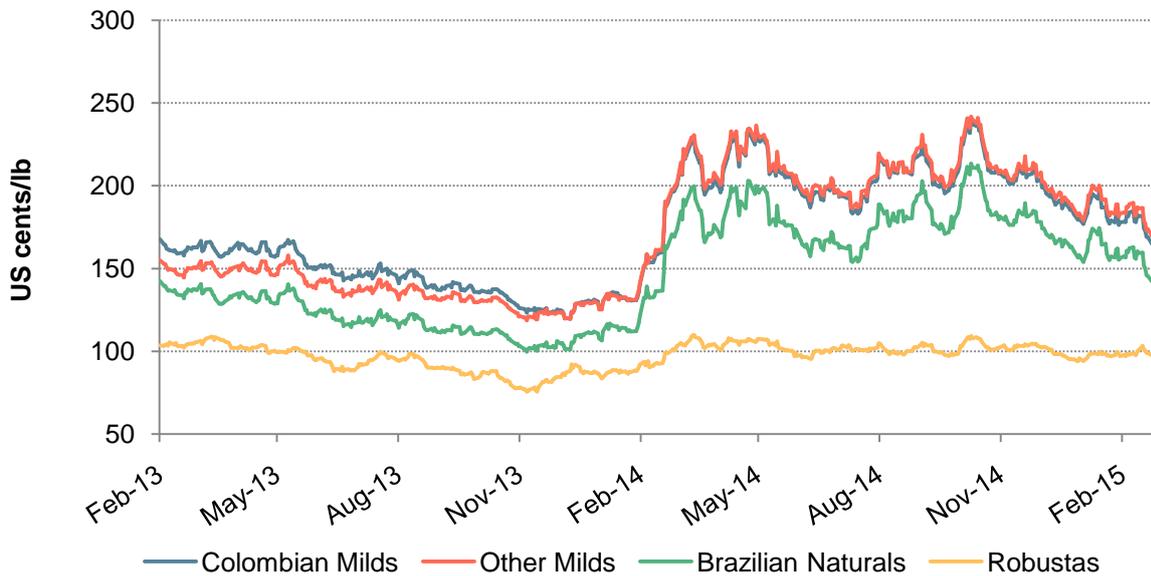


© 2015 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Le marché du café a fortement chuté en février car l'amélioration de la météo au Brésil a accentué les pressions à la vente. Le prix indicatif composé de l'OIC a chuté, d'un plafond de 148,25 cents la livre à un plancher de 128,75 cents, son plus bas niveau depuis la mi-

février 2014. La moyenne mensuelle s'est établie à 141,10 cents, soit 4,8% de moins qu'en janvier et la moyenne mensuelle la plus faible des douze derniers mois.

**Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes**

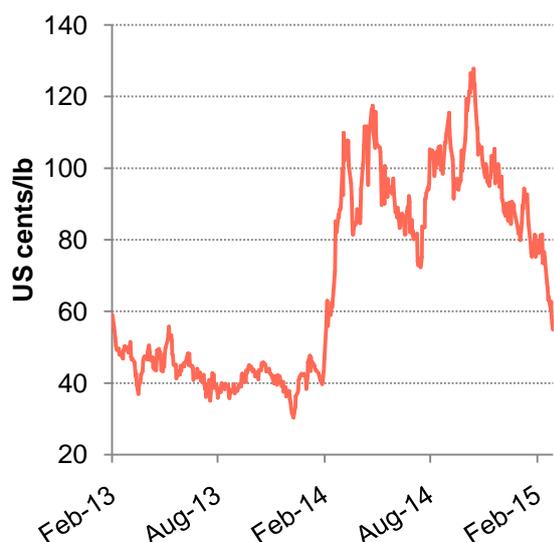


© 2015 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

En termes de prix indicatifs des groupes, la chute la plus lourde a été observée pour les Brésil et autres naturels, qui ont chuté de 7,1% ; les Doux de Colombie et Autres doux ont chuté de 6% et 5,8% respectivement. Les Robustas, par contre, ont augmenté de 0,4% par rapport à janvier pour atteindre 98,36 cents, leur plus haut niveau en trois mois. Cela est en partie attribuable à la baisse des ventes du Viet Nam pendant les fêtes du Nouvel An.

En conséquence, l'arbitrage entre les Arabicas et le Robusta s'est réduit de manière significative au cours du mois passé, pour atteindre un plancher de 55 cents à la fin du mois, soit moins de la moitié de son niveau d'octobre 2014 ; ce niveau devrait résister à de nouvelles baisses des prix des Arabicas.

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



© 2015 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

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

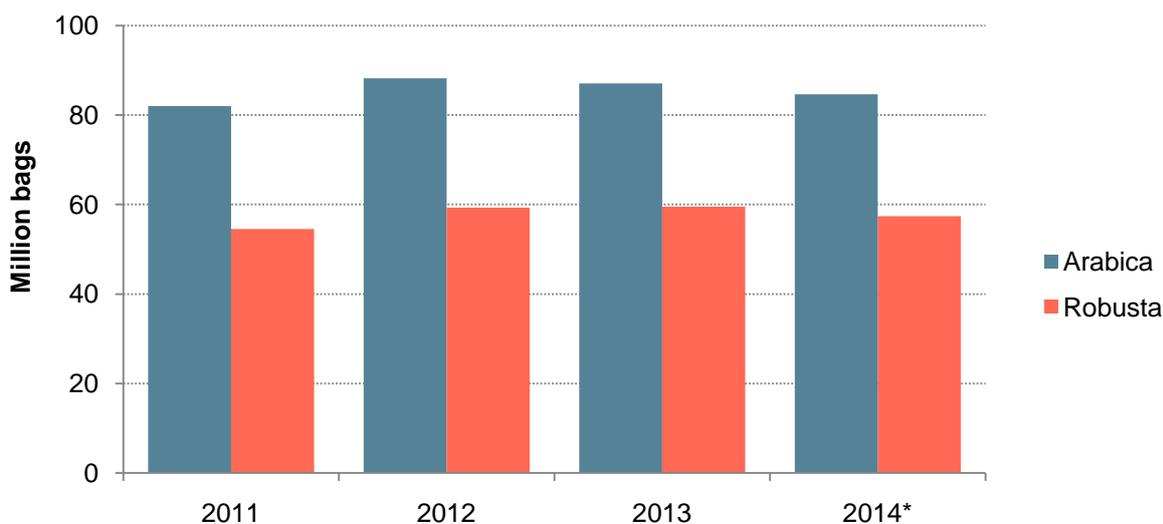


© 2015 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Les exportations totales de café se sont établies à 8,8 millions de sacs en janvier 2015, essentiellement inchangées par rapport au même mois de 2014, portant le total des exportations pour les quatre premiers mois de l'année caféière à 34,4 millions de sacs, seulement 0,1% de moins que pour la même période en 2013/14. Le Brésil continue d'enregistrer de bonnes performances à l'exportation, tandis que la Colombie et le Viet Nam enregistrent également des niveaux élevés.

La production totale de la campagne 2014/15 est maintenant estimée à 142 millions de sacs, 3,2% de moins qu'en 2013/14. Ce chiffre est légèrement supérieur à l'estimation précédente, en raison de la prévision d'une augmentation de la production du Honduras (révisée à la hausse à 5,4 millions de sacs), et de légers ajustements à la hausse en Tanzanie (1 million), au Cameroun (475 000), au Rwanda (280 000) et au Burundi (250 000). Par contre, la production de l'Inde a été révisée en légère baisse à 5,5 millions de sacs, selon l'estimation post-mousson du Coffee Board of India, et celle du Mexique a également été ajustée légèrement à la baisse, à 3,9 millions de sacs. Les productions du Brésil, du Viet Nam, de la Colombie et de l'Indonésie ont été maintenues aux mêmes niveaux.

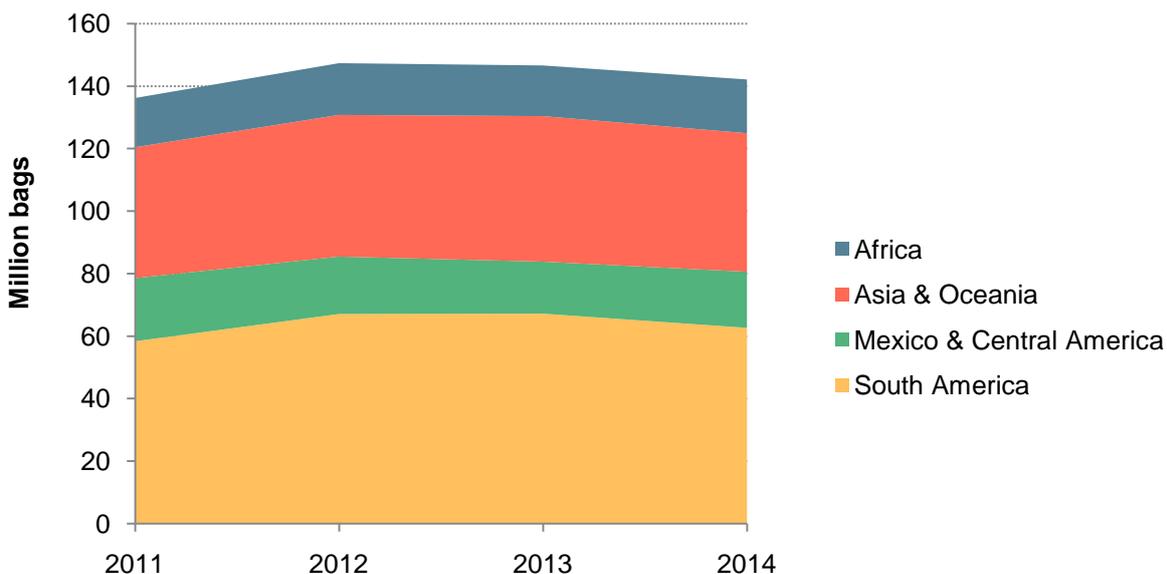
**Graphique 5: Production mondiale de café par type (2011/12 - 2014/15)**



© 2015 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

En conséquence, la production mondiale de café devrait être inférieure de quelque 4,6 millions de sacs par rapport à 2013/14, l'Arabica et le Robusta étant estimés en baisse de 2,8% et 3,7% respectivement. En termes de répartition régionale, la production de l'Amérique du Sud est estimée en baisse de 6,8%, avec 62,7 millions de sacs, soit une part de 44,1% du total mondial. La production de l'Asie et Océanie est également en baisse de 4,8% et représente 31,2% du total mondial. Au Mexique et en Amérique centrale, la production est estimée à 18 millions de sacs, soit 7,9% de plus qu'en 2013/14, suggérant que l'impact de la rouille des feuilles s'atténue quelque peu. Cependant, il faut garder à l'esprit que ce niveau est encore inférieur de plus de 2 millions de sacs à la production de la région en 2011/12, avant l'épidémie, et que les dégâts sociaux et économiques dans de nombreux pays se poursuivent. Enfin, la production de l'Afrique est estimée en augmentation de 5,2%, à 17 millions de sacs ; ce serait la première fois que l'Afrique atteint un niveau de 17 millions depuis 1999-2000. Cela permettrait également d'accroître sa part du total mondial à 12%.

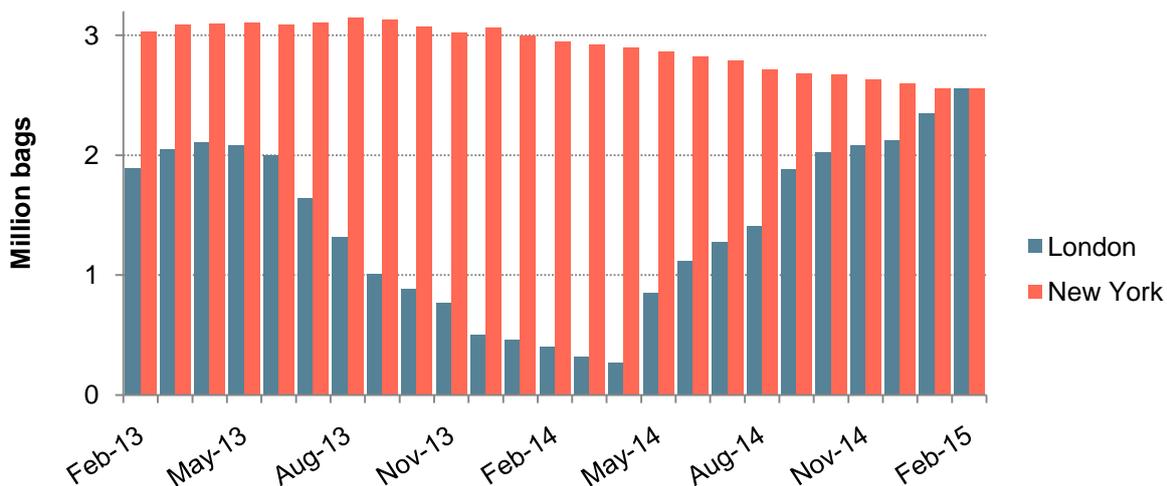
**Graphique 6: Production mondiale de café par région (2011/12 - 2014/15)**



© 2015 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Enfin, les stocks certifiés sur le marché à terme de Londres se sont considérablement reconstitués au cours de l'année dernière, d'un plancher de seulement 270 000 sacs en avril 2014, à 2,6 millions de sacs en février 2015. Cela reflète le niveau élevé des exportations en provenance du Viet Nam et du Brésil au cours des douze derniers mois, qui ont compensé la moindre disponibilité de l'Indonésie. Par contre, les stocks certifiés sur le marché de New York ont diminué progressivement au cours de la même période, de près de 3 millions de sacs à un peu plus de 2,6 millions.

**Graphique 7: Stock certifiés sur les marchés à terme de Londres et de New York**



© 2015 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

**Tableau 1: Prix indicatifs de l'OIC et prix à terme (cents EU la livre)**

|  | ICO<br>Composite | Colombian<br>Milds | Other Milds  | Brazilian<br>Naturals | Robustas    | New York*    | London*     |
|--|------------------|--------------------|--------------|-----------------------|-------------|--------------|-------------|
| <b>Monthly averages</b>                    |                  |                    |              |                       |             |              |             |
| 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       |
| Feb-15                                     | 141.10           | 174.11             | 178.89       | 151.90                | 98.36       | 159.55       | 89.76       |
| <b>% change between Feb-15 and Jan-15</b>  |                  |                    |              |                       |             |              |             |
|  | <b>-4.8%</b>     | <b>-6.0%</b>       | <b>-5.8%</b> | <b>-7.1%</b>          | <b>0.4%</b> | <b>-7.9%</b> | <b>0.5%</b> |
| <b>Volatility (%)</b>                      |                  |                    |              |                       |             |              |             |
| Jan-15                                     | 8.8              | 9.6                | 10.0         | 11.2                  | 4.6         | 11.2         | 5.5         |
| Feb-15                                     | 7.6              | 8.0                | 8.3          | 9.1                   | 6.1         | 9.8          | 5.5         |
| <b>Variation between Feb-15 and Jan-15</b> |                  |                    |              |                       |             |              |             |
|  | <b>-1.2</b>      | <b>-1.5</b>        | <b>-1.8</b>  | <b>-2.0</b>           | <b>1.5</b>  | <b>-1.4</b>  | <b>0.0</b>  |

\* Moyenne des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> positions

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

|   | Colombian<br>Milds | Colombian<br>Milds<br>Brazilian<br>Naturals | Colombian<br>Milds<br>Robustas | Other Milds<br>Brazilian<br>Naturals | Other Milds<br>Robustas | Brazilian<br>Naturals<br>Robustas | New York*<br>London* |
|---|--------------------|---|--------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| 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                |
| Feb-15                                    | -4.78              | 22.21                                       | 75.75                          | 26.99                                | 80.53                   | 53.54                             | 69.79                |
| <b>% change between Feb-15 and Jan-15</b> |                    |   |                                |                                      |                         |                                   |                      |
|   | <b>0.8%</b>        | <b>2.1%</b>                                 | <b>-13.2%</b>                  | <b>1.8%</b>                          | <b>-12.5%</b>           | <b>-18.2%</b>                     | <b>-16.8%</b>        |

\* Moyenne des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> positions

**Tableau 3: Total de la production des pays exportateurs**

| Crop year commencing      | 2011           | 2012           | 2013           | 2014*          | % change<br>2013-14 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| <b>TOTAL</b>              | <b>136 505</b> | <b>147 579</b> | <b>146 605</b> | <b>141 980</b> | <b>-3.2%</b>        |
| Arabicas                  | 82 003         | 88 256         | 87 051         | 84 619         | -2.8%               |
| <i>Colombian Milds</i>    | 8 720          | 11 523         | 13 488         | 14 020         | 3.9%                |
| <i>Other Milds</i>        | 31 965         | 28 826         | 26 857         | 27 111         | 0.9%                |
| <i>Brazilian Naturals</i> | 41 319         | 47 907         | 46 706         | 43 488         | -6.9%               |
| Robustas                  | 54 501         | 59 323         | 59 554         | 57 361         | -3.7%               |
| Africa                    | 15 738         | 16 569         | 16 211         | 17 190         | 6.0%                |
| Asia & Oceania            | 41 913         | 45 328         | 46 579         | 44 334         | -4.8%               |
| Mexico & Central America  | 20 194         | 18 379         | 16 642         | 17 963         | 7.9%                |
| South America             | 58 401         | 67 124         | 67 235         | 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](http://www.ico.org/prices/po.htm)**Tableau 4: Total des exportations des pays exportateurs**

|                           | January 2014 | January 2015 | % change    | October - January |               |              |
|---------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------------|---------------|--------------|
|                           |              |              |             | 2013              | 2014          | % change     |
| <b>TOTAL</b>              | <b>8 771</b> | <b>8 793</b> | <b>0.3%</b> | <b>34 418</b>     | <b>34 378</b> | <b>-0.1%</b> |
| Arabicas                  | 5 515        | 5 500        | -0.3%       | 22 095            | 21 298        | -3.6%        |
| <i>Colombian Milds</i>    | 1 045        | 1 149        | 10.0%       | 4 249             | 4 477         | 5.4%         |
| <i>Other Milds</i>        | 1 790        | 1 677        | -6.3%       | 6 221             | 5 414         | -13.0%       |
| <i>Brazilian Naturals</i> | 2 680        | 2 674        | -0.2%       | 11 625            | 11 407        | -1.9%        |
| Robustas                  | 3 256        | 3 293        | 1.2%        | 12 323            | 13 080        | 6.1%         |

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](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)**Tableau 5: Stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres**

|          | Feb-14 | Mar-14 | Apr-14 | May-14 | Jun-14 | Jul-14 | Aug-14 | Sep-14 | Oct-14 | Nov-14 | Dec-14 | Jan-15 | Feb-15 |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| London   | 0.40   | 0.32   | 0.27   | 0.85   | 1.12   | 1.28   | 1.41   | 1.88   | 2.02   | 2.08   | 2.12   | 2.35   | 2.55   |
| New York | 2.95   | 2.92   | 2.90   | 2.87   | 2.83   | 2.79   | 2.71   | 2.68   | 2.67   | 2.63   | 2.60   | 2.55   | 2.56   |

En milliers de sacs

**Tableau 6: Consommation mondiale de café**

| Calendar years      | 2010           | 2011           | 2012           | 2013           | CAGR<br>(2010-2013) |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| <b>World total</b>  | <b>137 185</b> | <b>139 506</b> | <b>143 029</b> | <b>146 100</b> | <b>2.1%</b>         |
| 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)