



Rapport sur le marché du café

Mars 2015

Le marché du café s'établi à un niveau inférieur mais la demande reste soutenue

En mars 2015, le marché du café a chuté pour le cinquième mois consécutif, pendant que les spéculations sur la taille de la récolte brésilienne de 2015/16 continuent de s'accroître. Les exportations en février étaient inférieures à celles de l'année précédente, les expéditions en provenance du Brésil et du Viet Nam ayant chuté et le total des exportations des cinq premiers mois de l'année caféière en baisse de 2,7%. Au cours de l'année caféière 2014/15, la production est estimée à environ 141,9 millions de sacs, tandis qu'une première estimation de la consommation mondiale de café au cours de l'année civile 2014 était de 149,3 millions de sacs, suggérant une résilience de la demande mondiale de café.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

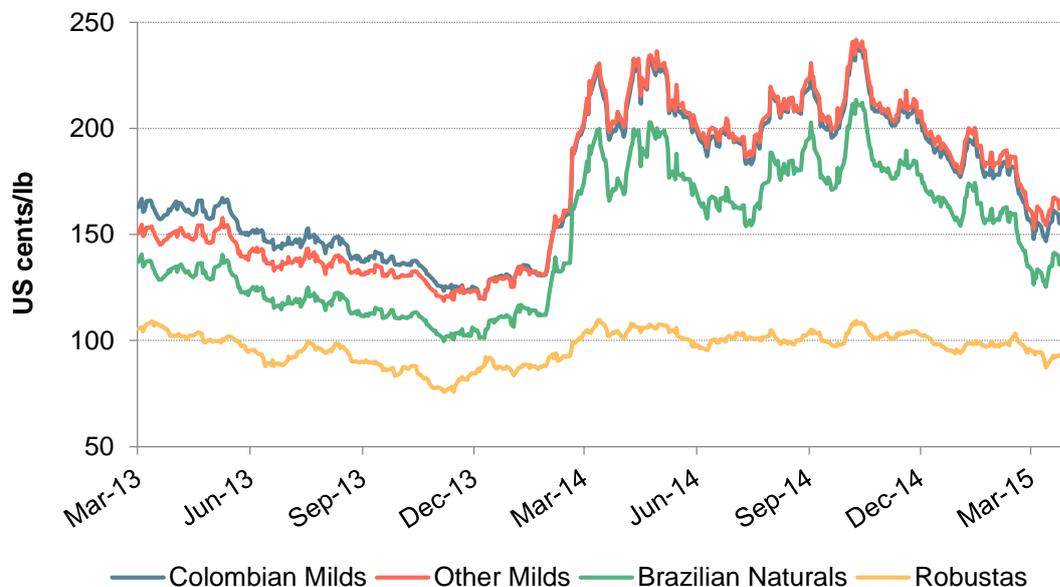


© 2015 International Coffee Organization (www.ico.org)

Le prix indicatif composé de l'OIC a encore chuté en mars 2015. La moyenne mensuelle, en baisse de 10% par rapport à février, a atteint 127,04 cents et reste la plus faible depuis janvier 2014. Les mouvements des prix quotidiens au cours du mois ne montrent aucune tendance

nette, partant d'un plancher de 120,50 pour atteindre un plafond de 131,78 mais terminent à peu près à un niveau équivalent à celui du début du mois. La volatilité des prix était nettement plus grande en mars par rapport au mois dernier.

Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes



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

En février, les moyennes mensuelles des trois groupes d'Arabica ont chuté de plus de 10%, tandis que le Robusta était inférieur de 6,3%. En termes d'écart de prix, la prime des Autres doux a augmenté par rapport aux Doux de Colombie de plus d'un tiers, à 6,45 cents, tandis que l'arbitrage entre l'Arabica et le Robusta s'est réduit à 56,76 cents, par rapport à près de 70 en février, son plus bas niveau depuis janvier 2014. La poursuite de cette tendance suggère un soutien à l'augmentation des prix de l'Arabica.

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)

Les exportations totales en février 2015 atteignaient 8,6 millions de sacs, soit une baisse de 10,2% par rapport à février 2014, portant ainsi les exportations mondiales des cinq premiers mois de l'année caféière (octobre à février) à 43,4 millions de sacs, soit 1,2 millions de sacs de moins pendant la même période en 2013/14. Vers la fin de leur campagne, les expéditions en provenance du Brésil ont chuté pour la première fois en quinze mois, tandis que celles du Viet Nam sont également estimées en baisse.

Une première estimation de la consommation mondiale de café au cours de l'année civile 2014 atteint 149,3 millions de sacs. Ceci représente un taux de croissance moyen de 2,3% au cours des quatre dernières années. La croissance la plus forte pendant cette période se situe dans les pays émergents, avec une moyenne de 4,6% depuis 2011, et une demande particulièrement forte en Russie, République de Corée, Algérie et Turquie. Les pays exportateurs ont également enregistré une demande croissante de 2,6% en moyenne. Le Brésil (20,8 millions de sacs en 2014) est de loin le premier pays consommateur de café parmi les pays exportateurs, suivi de l'Indonésie (4,2 millions), de l'Éthiopie (3,7 millions) et du Mexique (2,4 millions).

Graphique 5: Consommation mondiale de café



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

Les marchés traditionnels de consommation tels que l'Union européenne, les États-Unis d'Amérique et le Japon, représentent plus de 50% du total mondial, mais cette croissance s'effectue à un taux modeste de 1,5% au cours de la période. Il est estimé que l'évolution vers la consommation du café de spécialité et de machines à café à dosettes accroît plus la valeur que le volume de la demande, bien que les États-Unis et le Canada continuent d'afficher une croissance plus forte sur le marché.

Sur le plan de la répartition géographique de la consommation de café, l'Afrique et l'Asie ont enregistré la croissance la plus dynamique de 5% et 4,5% respectivement, alors qu'elles ne représentent que 7% et 19% du total mondial. Au fil du temps, la consommation de l'Amérique centrale et du Mexique reste pour la plupart inchangée avec environ 5 millions de sacs, soit un

peu plus de 3% de la consommation mondiale. L'Europe a enregistré une croissance relativement modeste avec le temps. Une croissance moyenne de 0.8% par an, pendant que l'Amérique du nord a enregistré 2,6% au cours de la même période. La consommation de café en Amérique du sud croît à un rythme soutenue de 2% pour atteindre 25,4 millions de sacs, soit 17% du total mondial.

En résumé, la demande mondiale de café continue de montrer une forte croissance, avec un potentiel considérable de croissances supplémentaires. Les marchés plus matures de l'Union européenne sont relativement stables, tandis que les marchés émergents, particulièrement en Afrique et en Asie, enregistrent des hausses significatives, quoique partis d'un niveau relativement bas.

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							
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	77.00	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
Mar-15	127.04	154.29	160.74	133.55	92.16	139.70	82.94
% change between Mar-15 and Feb-15							
	-10.0%	-11.4%	-10.1%	-12.1%	-6.3%	-12.4%	-7.6%
Volatility (%)							
Feb-15	7.6	8.0	8.3	9.1	6.1	9.8	5.5
Mar-15	9.8	11.6	11.3	13.1	7.0	14.3	8.0
Variation between Mar-15 and Feb-15							
	2.2	3.6	3.0	4.0	1.0	4.5	2.5

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

	Colombian Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
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
Mar-15	-6.45	20.74	62.13	27.19	68.58	41.39	56.76
% change between Mar-15 and Feb-15							
	34.9%	-6.6%	-18.0%	0.7%	-14.8%	-22.7%	-18.7%

* 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	136 703	147 529	146 624	141 850	-3.3%
Arabicas	82 007	88 264	87 116	84 638	-2.8%
<i>Colombian Milds</i>	8 720	11 523	13 488	14 020	3.9%
<i>Other Milds</i>	31 965	28 828	26 891	27 131	0.9%
<i>Brazilian Naturals</i>	41 322	47 913	46 737	43 488	-7.0%
Robustas	54 696	59 265	59 509	57 212	-3.9%
Africa	16 190	16 669	15 987	16 860	5.5%
Asia & Oceania	41 918	45 355	46 744	44 334	-5.2%
Mexico & Central America	20 194	18 381	16 661	17 963	7.8%
South America	58 401	67 125	67 233	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**

	February 2014	February 2015	% change	October - February		
				2013	2014	% change
TOTAL	9 576	8 603	-10.2%	44 633	43 450	-2.7%
Arabicas	5 966	5 621	-5.8%	28 077	26 908	-4.2%
<i>Colombian Milds</i>	1 121	1 155	3.1%	5 370	5 633	4.9%
<i>Other Milds</i>	2 069	2 084	0.7%	8 299	7 523	-9.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 776	2 382	-14.2%	14 408	13 753	-4.6%
Robustas	3 609	2 982	-17.4%	16 556	16 541	-0.1%

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**Tableau 5: Stocks certifiés sur les marchés à terme de New York et de Londres**

	Mar-14	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15
London	0.32	0.27	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08	2.12	2.35	2.55	2.84
New York	2.92	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67	2.63	2.60	2.55	2.56	2.60

En milliers de sacs

Tableau 6: Consommation mondiale de café

Calendar years	2011	2012	2013	2014	CAGR (2011-2014)
World total	139 415	143 004	147 339	149 265	2.3%
Exporting countries	42 794	44 222	44 992	46 201	2.6%
Traditional markets	75 910	76 509	79 026	79 387	1.5%
Emerging markets	20 711	22 273	23 320	23 677	4.6%

CAGR: taux de croissance annuel composé (TCAC)

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