



Niveau record des exportations du Brésil pèse lourd sur le marché du café

Les exportations de café en provenance du Brésil ont atteint un niveau record de 36,8 millions de sacs pendant la campagne 2014/15 (avril à mars), soutenues par les stocks nationaux et encouragées par une dépréciation du taux de change. La production de la campagne 2015/16 actuellement estimée entre 44,1 et 46,6 millions de sacs par Conab, reste globalement inchangée. Toutefois, avec une consommation intérieure au Brésil d'environ 21 millions de sacs, les possibilités d'exportations seront nettement réduites au cours de la prochaine année. De façon générale, les prix sont restés bas en avril 2015 malgré une légère augmentation en mars, les stocks des consommateurs demeurant relativement bien approvisionnés. Par ailleurs, plusieurs rapports récents au sujet de la campagne brésilienne prochaine suggèrent que les effets sont moins importants que prévus.

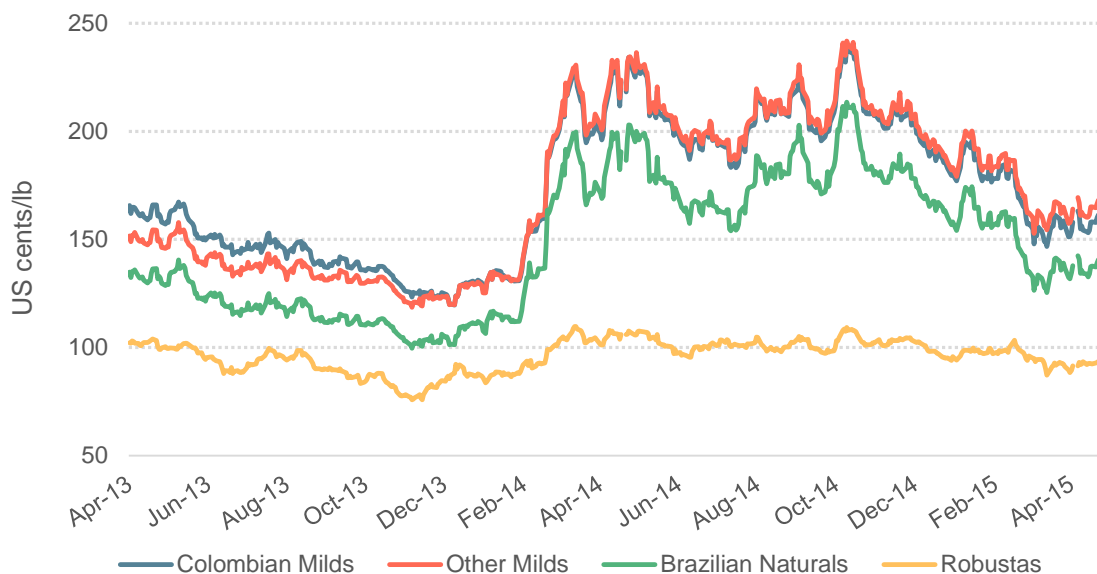
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



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

La moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC était supérieure de 1,6% à mars (129,02 cents EU la livre), mais les prix du café demeurent à des niveaux généralement bas. Les prix quotidiens au cours du mois ne montrent aucune tendance nette, allant d'un plafond de 132,46 cents à un plancher de 126,05.

Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes



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

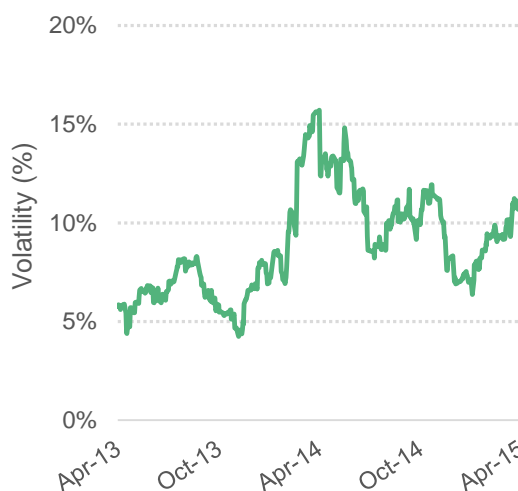
En termes de prix indicatifs des groupes, tous les trois groupes d'Arabica ont enregistré de légères hausses, les Doux de Colombie (1,8%), Autres doux (2.0%) et Brésil et autres naturels (2.4%). La moyenne mensuelle des Robustas, par contre, a diminué de 0,1%, son plus bas niveau en quinze mois. Par conséquent, l'arbitrage entre les Arabicas sur le marché à terme de New York et les Robustas sur le marché de Londres s'est creusé a un peu moins de 60 cents.

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



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

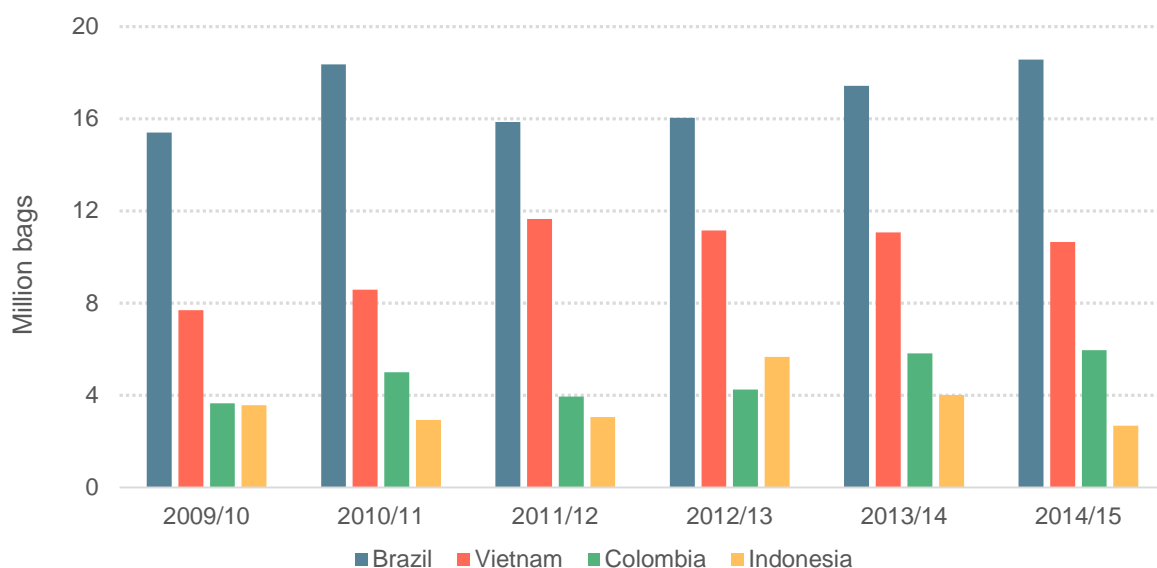
Graphique 4: Volatilité sur 30 jours du prix indicatif composé de l'OIC



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

En mars 2015, le total des exportations de café a atteint un peu moins de 10 millions de sacs, soit 2,6% de moins qu'en mars 2014, portant les exportations pour le premier semestre de l'année caféière 2014/15 (Octobre à mars) à 53,1 millions de sacs, une baisse de 3,3% par rapport à la même période en 2013/14. Quant aux pays pris individuellement, le graphique 5 permet de voir que lorsque les exportations (octobre à mars) du Brésil et de la Colombie ont augmentées d'année en année, les expéditions en provenance du Viet Nam ont chuté pour atteindre son plus bas niveau en quatre ans, et l'Indonésie a baissé d'un tiers par rapport à l'année dernière. Si l'on considère la ventilation Arabica/Robusta, la réduction de la disponibilité de Robusta en provenance du Viet Nam et de l'Indonésie a été en partie compensée par la hausse au Brésil. Dans l'ensemble, les exportations d'Arabica étaient en baisse de 4,6% pendant que les Robustas étaient inférieurs de 1,1%.

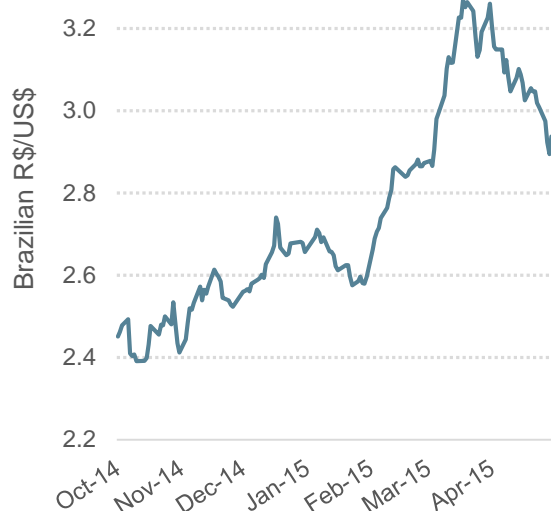
Graphique 5: Exportations au premier semestre de l'année caféière



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

En effet, les données sur les exportations de mars étant disponibles, on constate que le Brésil a enregistré un volume d'exportation record de 36,8 millions de sacs pendant la campagne 2014/15 (avril à mars). Ce volume, supérieur de 12,4% au 32,7 millions exportés l'année précédente, est d'autant plus remarquable étant donné la baisse du volume de production du fait de la sécheresse au début de l'année 2014. Selon Conab, l'agence gouvernementale brésilienne responsable des prévisions de récolte, la production de café en 2014/15 était de 45,3 millions de sacs, son plus bas niveau en trois ans. La consommation intérieure d'environ 21 millions de sacs semble indiquer que d'importantes quantités de stocks nationaux ont été utilisées pour approvisionner le marché pendant l'année écoulée. Cela a été rendu possible par d'importants niveaux de production (50,8 et 49,2 millions de sacs) enregistrés pendant les campagnes de 2012/13 et 2013/14.

Graphique 6: Taux de change Real brésilien/dollar américain



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

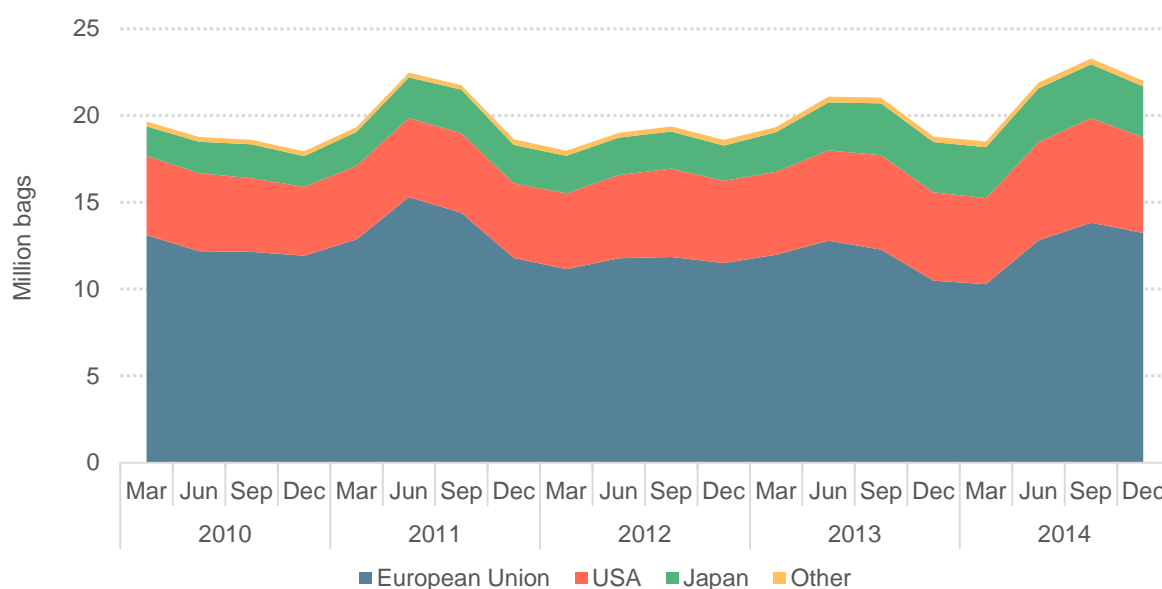
Ces niveaux records d'exportations ont été confortés par la dépréciation du Real brésilien par rapport au dollar américain. Comme on peut le voir au graphique 6, le Real s'est considérablement affaibli entre octobre 2014 et mars 2015 avant de se redresser légèrement en avril. Cette dépréciation permet d'augmenter le rendement en devise locale pour les exportateurs brésiliens qui vendent le café en dollars, stimulant ainsi la mise sur le marché international de stocks.

S'agissant de la campagne 2015/16 qui débute en avril, la production est actuellement estimée par Conab entre 44,1 et 46,6 millions de sacs; en supposant que la consommation intérieure reste de l'ordre de 21 millions de sacs, cela permettrait

seulement une disponibilité de produits exportables de juste 24 millions de sacs ou plus. Par conséquent, Il est probable que les exportations en provenance du Brésil au cours des 12 prochains mois soient considérablement inférieures.

L'effet que ceci aura sur le marché fait encore l'objet de débat, ces volumes records d'exportations ayant assurés que les stocks des consommateurs sont bien approvisionnés. À la fin du mois de décembre 2014, les réserves dans les pays importateurs ont atteint 22 millions de sacs par rapport à 18,8 millions en décembre 2013. Cela donne une disponibilité relativement confortable d'un peu plus de 11 semaines, contribuant à la tendance baissière du marché actuel.

Graphique 7: Réserves des pays importateurs



© 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							
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
Mar-15	127.04	154.29	160.74	133.55	92.16	139.70	82.94
Apr-15	129.02	157.06	164.00	136.70	92.06	141.79	82.71
% change between Apr-15 and Mar-15							
	1.6%	1.8%	2.0%	2.4%	-0.1%	1.5%	-0.3%
Volatility (%)							
Mar-15	9.8	11.6	11.3	13.1	7.0	14.3	8.0
Apr-15	7.3	8.5	7.7	9.5	5.6	9.7	4.8
Variation between Apr-15 and Mar-15							
	-2.5	-3.1	-3.5	-3.7	-1.4	-4.6	-3.2

* 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*
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
Apr-15	-6.94	20.36	65.00	27.30	71.94	44.64	59.08
% change between Apr-15 and Mar-15							
	7.6%	-1.8%	4.6%	0.4%	4.9%	7.9%	4.1%

* 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	136 583	147 562	146 745	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	54 576	59 298	59 630	57 212	-4.1%
Africa	16 070	16 702	16 108	16 860	4.7%
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%

En milliers de sacs

Des données complètes sur la production sont disponibles sur le site web de l'OIC à www.ico.org/trade_statistics.asp

Table 4: Total exports by exporting countries

	March 2014	March 2015	% change	October - March		
				2013/14	2014	% change
TOTAL	10 250	9 983	-2.6%	54 897	53 084	-3.3%
Arabicas	6 111	6 052	-1.0%	34 189	32 599	-4.6%
<i>Colombian Milds</i>	1 081	930	-14.0%	6 451	6 558	1.7%
<i>Other Milds</i>	2 369	2 451	3.5%	10 668	9 535	-10.6%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 662	2 671	0.4%	17 070	16 506	-3.3%
Robustas	4 139	3 931	-5.0%	20 708	20 485	-1.1%

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

	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dec-14	Jan-15	Feb-15	Mar-15	Apr-15
New York	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67	2.63	2.60	2.55	2.56	2.60	2.56
London	0.27	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08	2.12	2.35	2.55	2.84	2.93

En millions 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 annuelle composé

En milliers de sacs

Des statistiques complètes sur la consommation sont disponibles sur le site web de l'OIC à www.ico.org/trade_statistics.asp