



Octobre : Les prix du café à leur plus haut niveau en deux ans

Les prix du café étaient repartis à la hausse au début du mois, le prix indicatif composé de l'OIC affichant en 6 jours seulement un gain de 15 cents mais les pluies au Brésil ont fait baisser les prix bien en dessous des niveaux observés au début du mois. Néanmoins, la moyenne mensuelle d'octobre du prix indicatif composé de l'OIC a atteint son plus haut niveau depuis plus de deux ans et demi. A la fin de l'année caféière 2013/14, le total des exportations qui a atteint 111,3 million de sacs, légèrement en baisse par rapport à 2012/13, représente le deuxième plus haut niveau jamais enregistré. Malgré la sécheresse, les exportations en provenance du Brésil continuent de dépasser leurs niveaux d'il y a un an.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

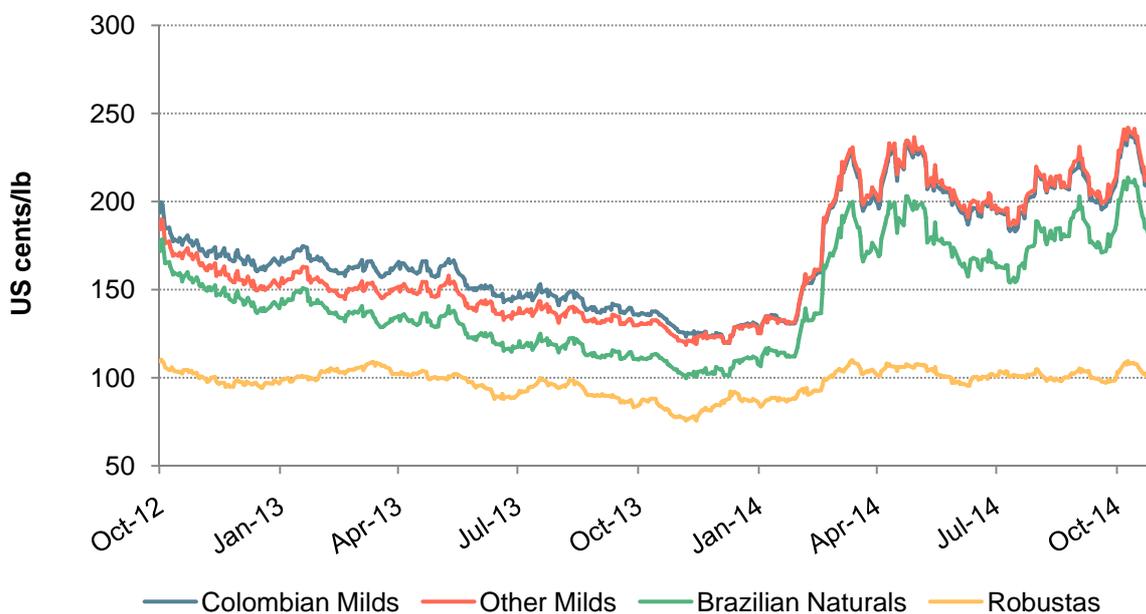


© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

Le prix indicatif composé quotidien de l'OIC a bondi de 169,63 cents EU la livre au début du mois d'octobre à un pic de 185,09 avant de retomber à la fin du mois à 162,08. La moyenne mensuelle de 172,88, supérieure de 6,9% de celle de septembre, reste la plus élevée depuis le mois de février 2012. Cette fluctuation de prix est presque entièrement causée par les bulletins météorologiques du Brésil, la sécheresse au début du mois poussant les prix à la

hausse avant que des averses dispersées ne freinent la tendance haussière. Aujourd'hui, le débat porte sur la question de savoir si les dégâts de la récolte de 2015/16 sont déjà irréversibles et dans quelle mesure ces pluies pourraient favoriser une nouvelle floraison.

Graphique 2: Prix indicatif quotidien des groupes de café



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

En ce qui concerne les prix indicatifs de groupe, les moyennes mensuelles des trois groupes d'Arabica ont atteint leurs niveaux les plus élevés depuis plus de deux ans et demi (février 2012 pour les Doux de Colombie et les Brésil et autres naturels, et janvier 2012 pour les Autres doux), enregistrant des hausses de 7,6%, 8,2% et 7% respectivement. Les Robustas ont aussi augmenté de 4,2% pour atteindre leur plus haut niveau en six mois.

Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC

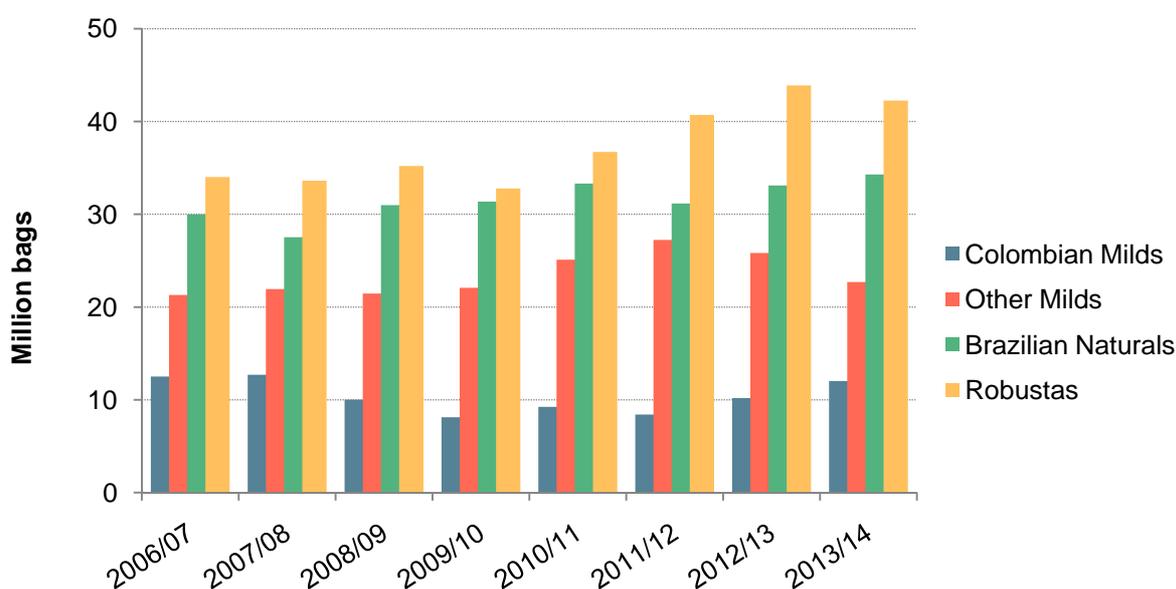


© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

En conséquence, l'arbitrage entre les Arabicas (pour le marché à terme de New York) et les Robustas (Londres) a aussi augmenté de 13,6% à 114,61 cents EU la livre, encore une fois, le plus grand écart depuis février 2012. Les écarts de prix entre les prix indicatifs des trois groupes d'Arabica et celui du Robusta ont également augmenté de manière significative.

Le total des exportations en septembre 2014 a atteint 8,1 million de sacs contre 8,5 million en septembre l'an dernier, portant le total des exportations pour l'année caféière 2013/14 à 111,3 million de sacs, en baisse de 1,5% par rapport au 113 million de sacs exportés pendant l'année caféière 2012/13. Cependant, il reste tout de même le niveau le plus élevé jamais enregistré, confirmant que le marché du café reste bien approvisionné depuis plus de deux ans.

Graphique 4: Total des exportations par groupe de café



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les exportations des Doux de Colombie ont augmenté de manière significative par rapport à l'année dernière, en hausse de 18,2% pour atteindre quelque 12 million de sacs pour la première fois depuis 2007, la production continuant de se redresser en Colombie. Les exportations des Autres doux, d'autre part, ont baissé de 12,1% par rapport à l'année dernière, à 22,7 million de sacs. En Amérique centrale, tous les pays de la région ont enregistré des baisses d'exportations pour la deuxième année consécutive dues aux dégâts importants causés par la rouille des feuilles du caféier. En conséquence, le total des expéditions des Autres doux a diminué d'environ 4,5 million de sacs au cours des deux dernières années.

Les exportations des Brésil et Autres naturels sont en hausse de 3,6% à 34,3 million de sacs, propulsées par le maintien de la forte performance du Brésil dont les exportations mensuelles sont les plus élevées en onze mois consécutifs. En outre, le taux de change Real brésilien/ dollar américain s'est considérablement déprécié au cours des deux derniers mois, atteignant son plus bas niveau depuis avril 2005. Ceci augmentera les revenus locaux des ventes de café libellées en dollars et favorisera donc plus de ventes.

Graphique 5: Taux de change real brésilien/dollar américain



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)
Source: IMF

Les exportations totales d'Arabica se sont élevées à 69 million de sacs au cours des douze derniers mois, relativement inchangées par rapport à 2012/13. Concernant le Robusta, les deux principaux producteurs ont subi des fortunes diverses. L'estimation des exportations du Viet Nam a augmenté de 10,7% à 23,8 million de sacs, alors que les expéditions en provenance de l'Indonésie ont chuté de plus de 50% pour atteindre 5,9 million de sacs. En conséquence, les exportations totales de Robusta ont diminué de 3,7% à 42,3 million de sacs.

En guise de conclusion, quoique en légère baisse par rapport à l'année dernière, les exportations totales pour l'année caféière 2013/14 étaient à plus de 110 million de sacs. Les expéditions accrues du Brésil et de la Colombie ont permis de compenser la baisse de l'Amérique centrale. Une augmentation au Viet Nam a été surpassée par une baisse des exportations en Indonésie.

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							
Oct-13	107.03	133.83	128.70	109.57	83.70	117.05	73.47
Nov-13	100.99	124.65	122.02	102.57	79.71	109.10	69.32
Dec-13	106.56	126.54	125.97	107.40	87.89	114.12	76.74
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
% change between Oct-14 and Sep-14							
	6.9%	7.6%	7.0%	8.2%	4.2%	9.4%	4.7%
Volatility (%)							
Sep-14	9.2	9.8	10.3	11.5	4.9	11.1	5.4
Oct-14	9.5	10.6	10.8	11.3	5.9	12.4	6.6
Variation between Oct-14 and Sep-14							
	0.3	0.8	0.4	-0.2	0.9	1.2	1.2

* Moyenne des 2^o et 3^o 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*
Oct-13	5.13	24.26	50.13	19.13	45.00	25.87	43.58
Nov-13	2.63	22.08	44.94	19.45	42.31	22.86	39.78
Dec-13	0.57	19.14	38.65	18.57	38.08	19.51	37.38
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
% change between Oct-14 and Sep-14							
	-28.0%	3.7%	10.9%	-0.5%	9.6%	13.1%	13.6%

* Moyenne des 2^o et 3^o positions

Tableau 3: Total de la production des pays exportateurs

Crop year commencing	2010	2011	2012	2013*	% change 2012-13
TOTAL	133 065	132 011	145 003	145 202	0.1%
Arabicas	84 190	81 741	88 685	85 276	-3.8%
<i>Colombian Milds</i>	9 705	8 720	12 011	12 269	2.1%
<i>Other Milds</i>	28 871	31 913	28 914	26 301	-9.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	45 614	41 108	47 759	46 705	-2.2%
Robustas	48 876	50 270	56 319	59 926	6.4%
Africa	16 053	15 715	16 529	16 267	-1.6%
Asia & Oceania	36 016	37 897	42 684	46 707	9.4%
Mexico & Central America	18 103	20 194	18 498	16 020	-13.4%
South America	62 893	58 401	67 612	66 200	-2.1%

* 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

	September 2013	September 2014	% change	October - September		
				2012/13	2013/14	% change
TOTAL	8 548	8 150	-4.7%	113 003	111 291	-1.5%
Arabicas	5 166	5 090	-1.5%	69 105	69 028	-0.1%
<i>Colombian Milds</i>	750	892	19.0%	10 178	12 033	18.2%
<i>Other Milds</i>	1 724	1 462	-15.2%	25 825	22 698	-12.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 692	2 736	1.6%	33 103	34 297	3.6%
Robustas	3 382	3 060	-9.5%	43 898	42 263	-3.7%

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

	Oct-13	Nov-13	Dec-13	Jan-14	Feb-14	Mar-14	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14
New York	3.07	3.02	3.06	3.00	2.95	2.92	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67
London	0.89	0.77	0.50	0.46	0.40	0.32	0.27	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02

En millions de sacs

Tableau 6: Consommation mondiale de café

Calendar years	2010	2011	2012	2013*	CAGR (2010-2013*)
World total	137 179	139 492	142 919	145 800	2.1%
Exporting countries	41 005	42 755	44 078	44 656	2.9%
Traditional markets	71 015	70 735	71 411	73 878	1.3%
Emerging markets	25 158	26 002	27 430	27 266	2.7%

CAGR: taux de croissance annuel composé (TCAC)

* Estimation