

Le rapport sur le marché du

Café

novembre 2014

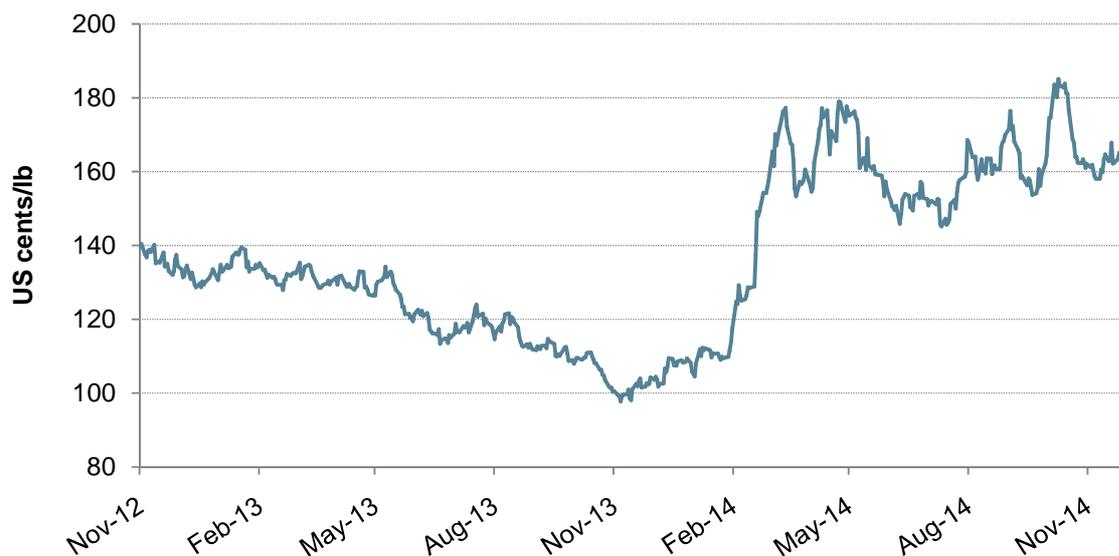


ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les pluies au Brésil ont freiné l'enthousiasme du marché tandis que la production en 2014/15 est estimée moins élevée

Les prix du café ont rechuté en novembre, les pluies généralisées au Brésil ayant écourté de nouvelles hausses des prix. Les prix indicatifs de tous les groupes ont enregistré une baisse bien que moins prononcée pour le Robusta. Selon Conab, la production brésilienne d'Arabica en 2014/15 sera inférieure de six million de sacs par rapport à 2013/14. Ce déficit pourrait être comblé en partie par la reprise continue en Colombie et une meilleure gestion de la rouille des feuilles du caféier en Amérique centrale, mais l'écart ne sera pas totalement compensé. En termes de production de Robusta, il y a eu des rapports très mitigés pour 2014/15 au Viet Nam, mais sur la base des récents volumes d'exportation, on s'attend à une baisse de production en Indonésie. Une estimation provisoire de la production mondiale de café au cours de l'année caféière 2014/15 suggère un total d'environ 141 millions de sacs.

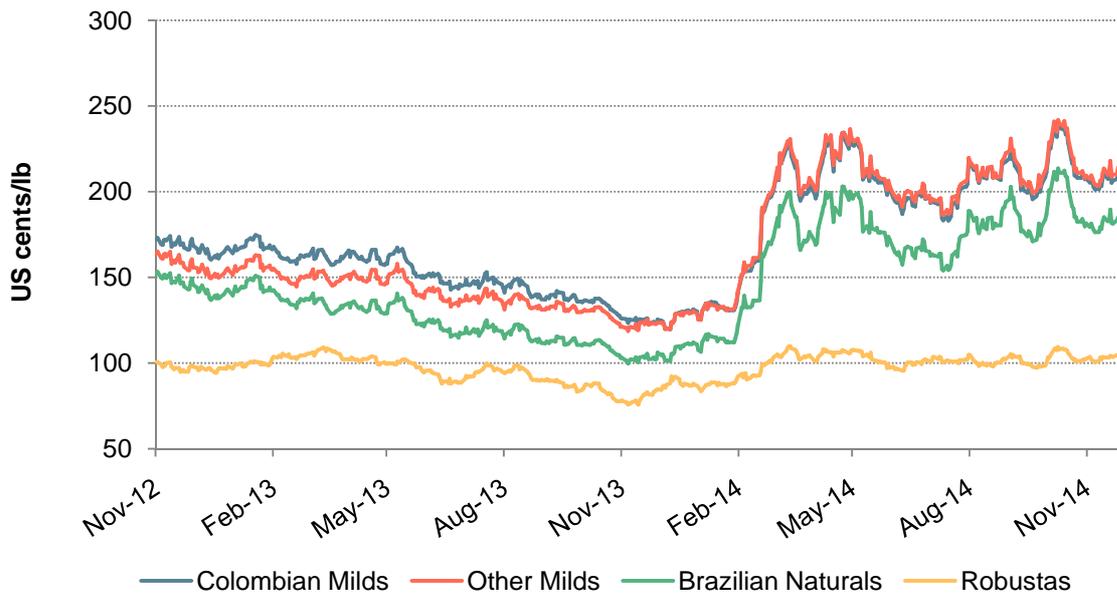
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



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

La moyenne mensuelle du prix indicatif de l'OIC s'est établie à 162,17 cents EU la livre, inférieure de 6,2% à la moyenne d'octobre mais supérieure à septembre. En termes de prix quotidiens, le prix indicatif composé de l'OIC a atteint un bas niveau de 158,06 le 7 novembre, pour remonter à 167,83 le 19 du mois, ce qui constitue un écart sensiblement inférieur au mois précédent. La volatilité des prix était aussi sensiblement plus calme en novembre, la moyenne mensuelle de 6,6% étant considérée jusqu'à présent comme le plus bas niveau de l'année.

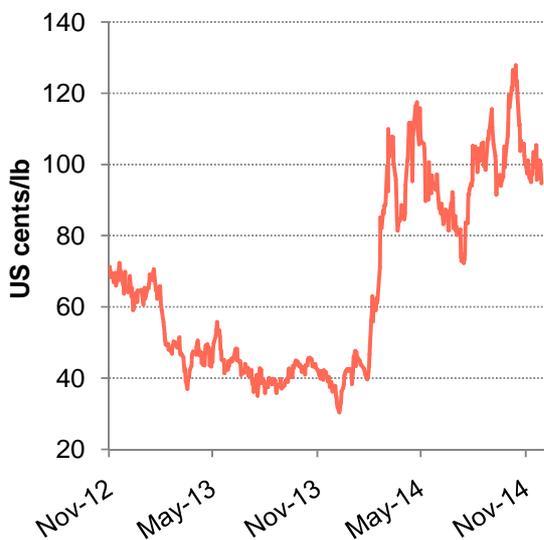
Graphique 2: Prix indicatif quotidien des groupes de café



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

En ce qui concerne les prix indicatifs de groupe, tous étaient beaucoup moins volatils que ces derniers mois. Tous les quatre groupes se sont établis à des niveaux inférieurs, la plus grande différence enregistrée entre les trois groupes d'Arabica, les Doux de Colombie, Autres doux et les Brésil et autres naturels, est inférieure en moyenne de 7,3%, 7,1% et 7,9% respectivement; tandis que le Robusta était de 1,6% inférieur à octobre. L'écart entre les prix indicatifs des trois groupes d'Arabica et celui du Robusta s'est réduit de plus de 10% par rapport à octobre, et la moyenne mensuelle des Autres doux a creusé l'écart à près de 3 cents avec les Doux de Colombie.

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



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

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



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

Les exportations totales en octobre 2014, premier mois de la nouvelle année caféière, s'élevaient à 8,9 millions de sacs, soit 0,5 % de plus que l'année précédente. Au cours des dix premiers mois de cette année civile, les exportations totales supérieures de 0,7% s'établissent à 95 millions de sacs par rapport à 94,3 millions pendant la même période l'année précédente. Les exportations ont été particulièrement importantes au Brésil (+15,9%), Colombie (+16,6%) et Viet Nam (estimée à un peu plus de 25%), mais les exportations en provenance d'Indonésie sont inférieures à leur niveau de l'an dernier.

Graphique 5: Exportations totales de janvier à octobre

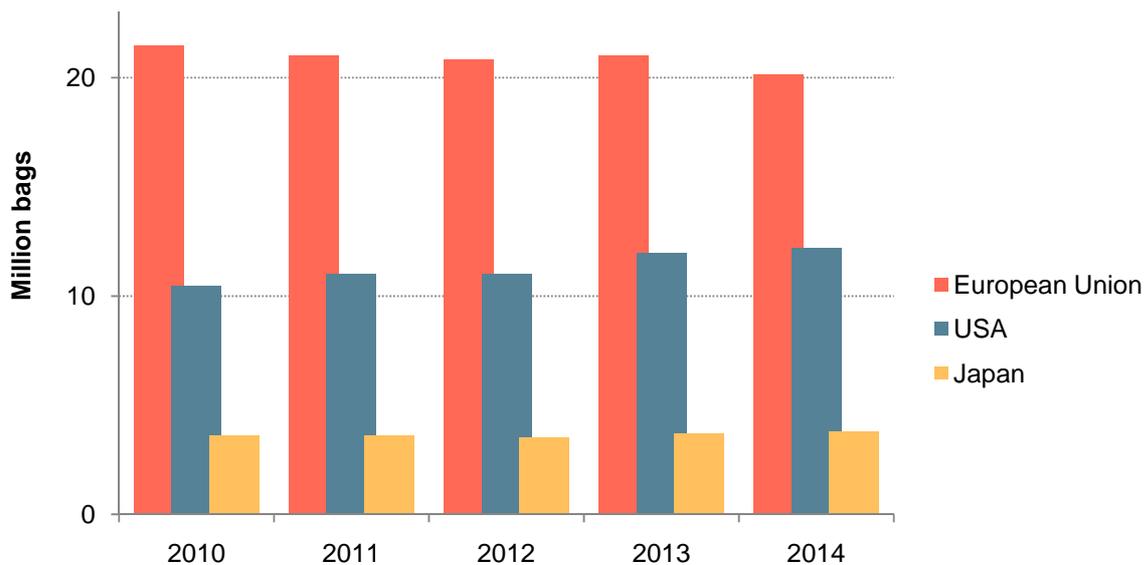


© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

En termes de consommation, les premières indications pour l'année civile 2014 sont porteuses de messages mitigés. Le graphique 6 illustre la demande au cours des six premiers mois de l'année dans l'Union européenne, les États-Unis et le Japon. D'après les données de Eurostat, les importations nettes de janvier à juin 2014 étaient inférieures de 1,1% par rapport à 2013 dans l'Union européenne, soit 22,6 millions de sacs en six mois. Ceci est probablement une réaction à la situation économique dans bon nombre de pays européens. Toutefois, il faut noter que ces données sont provisoires et pourraient faire l'objet d'une révision.

D'autre part, la demande aux États-Unis et au Japon semble augmenter assez fortement. La consommation apparente des États-Unis a atteint 12,2 millions de sacs au cours des deux premiers trimestres de cette année, en hausse de 1,8% par rapport à 2013. Au Japon, la consommation apparente a augmenté de 100,000 sacs à 3,8 millions. Pour ces trois pays importateurs qui représentent environ la moitié de la consommation mondiale, le changement global est une augmentation relativement modeste de 0,2% d'année en année.

Graphique 6: Consommation au cours des six premiers mois de l'année civile



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

Dans les autres pays importateurs, les données initiales indiquent que les importations nettes en Turquie ont fortement augmenté. Une croissance continue est aussi attendue dans les marchés émergents en 2014 à l'exception peut-être de la Russie. De même, dans les pays exportateurs, les données complètes ne sont pas encore disponibles mais les prévisions initiales suggèrent que la demande continuera d'augmenter à un rythme soutenu dans la plus part des pays producteurs. Encore une fois, ceci sera affecté par les perspectives de croissance économique.

Les réserves de café des pays importateurs se sont aussi accumulées. A la fin du mois de juin 2014, les réserves totales s'élevaient à 21,9 millions de sacs, en hausse de 3,9% par rapport à juin 2013. Ceci équivaut à environ deux mois et demi d'activité de torréfaction. Les stocks certifiés sur le marché à terme de Londres ont aussi augmenté ces derniers temps, passant d'un creux historique de 274,000 en avril à 2,1 millions en novembre. Les stocks sur les marchés à terme de New York, d'autre part, ont continué d'enregistrer une chute progressive, passant de 2,9 millions de sacs à 2,6 millions au cours de la même période. Compte tenu des faibles niveaux de production estimés au Brésil en 2014/15, il serait probable que ces stocks soient réduits en vue d'approvisionner le marché cette année.

En conclusion, une estimation provisoire de la production mondiale de café en 2014/15 suggère un total d'environ 141 millions de sacs, une forte baisse en 2013/14 principalement imputable à la sécheresse au Brésil. Toutefois, la reprise en cours en Colombie ainsi que la meilleure gestion de la rouille des feuilles du caféier en Amérique centrale devraient atténuer la baisse d'une de l'offre des Arabicas. Concernant le Robusta, la production du Viet Nam devrait demeurer forte alors qu'une baisse importante est prévu en Indonésie compte tenu des faibles volumes récents d'exportation. Des informations complètes sur la production en 2013/14 et 2014/15 seront fournies le mois prochain.

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							
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
Nov-14	162.17	206.41	209.38	181.43	103.06	192.33	93.60
% change between Nov-14 and Oct-14							
	-6.2%	-7.3%	-7.1%	-7.9%	-1.6%	-8.5%	-2.0%
Volatility (%)							
Oct-14	9.5	10.6	10.8	11.3	5.9	12.4	6.6
Nov-14	6.6	7.7	8.0	8.2	3.7	9.3	3.4
Variation between Nov-14 and Oct-14							
	-2.9	-2.9	-2.8	-3.1	-2.2	-3.1	-3.2

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

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

	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	London*
Nov-13	2.63	22.08	44.94	19.45	42.31	39.78
Dec-13	0.57	19.14	38.65	18.57	38.08	37.38
Jan-14	0.17	18.88	45.17	18.71	45.00	43.67
Feb-14	-1.42	23.48	76.32	24.90	77.74	71.56
Mar-14	-3.02	28.10	105.70	31.12	108.72	95.13
Apr-14	-2.86	30.00	115.07	32.86	117.93	104.27
May-14	-2.54	29.69	108.67	32.23	111.21	97.24
Jun-14	-2.72	29.83	96.26	32.55	98.98	86.41
Jul-14	-2.69	29.29	92.42	31.98	95.11	83.91
Aug-14	-1.37	28.28	111.35	29.65	112.72	103.34
Sep-14	-3.75	24.63	106.26	28.38	110.01	100.85
Oct-14	-2.70	25.54	117.89	28.24	120.59	114.61
Nov-14	-2.97	24.98	103.35	27.95	106.32	98.73
% change between Nov-14 and Oct-14						
	10.0%	-2.2%	-12.3%	-1.0%	-11.8%	-13.9%

* Moyenne des 2^e et 3^e 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

	October 2013	October 2014	% change	January - October		
				2013	2014	% change
TOTAL	8 836	8 880	0.5%	94 256	94 953	0.7%
Arabicas	5 730	5 564	-2.9%	57 675	58 072	0.7%
<i>Colombian Milds</i>	963	1 057	9.8%	8 749	9 886	13.0%
<i>Other Milds</i>	1 517	1 354	-10.7%	22 206	19 619	-11.7%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 250	3 153	-3.0%	26 721	28 568	6.9%
Robustas	3 105	3 316	6.8%	36 580	36 880	0.8%

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

	Nov-13	Dec-13	Jan-14	Feb-14	Mar-14	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14
London	0.77	0.50	0.46	0.40	0.32	0.27	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08
New York	3.02	3.06	3.00	2.95	2.92	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67	2.64

En millions de sacs

Table 6: World coffee consumption

Calendar years	2010	2011	2012	2013*	CAGR (2010-2013*)
World total	137 185	139 488	142 911	145 800	2.1%
Exporting countries	41 005	42 755	44 078	44 659	2.9%
Traditional markets	71 015	70 735	71 411	73 875	1.3%
Emerging markets	25 165	25 998	27 422	27 266	2.7%

CAGR: taux de croissance annuel composé (TCAC)

* Estimation