



Le marché boucle 2014 à son plus bas niveau en 10 mois

La baisse des prix du café s'est poursuivie en décembre 2014, la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC se situant à son plus bas niveau depuis février. Les estimations récentes de sources externes, y compris le secteur privé et USDA, ont estimé que la production pour l'année caféière 2015/16 au Brésil pourrait reprendre assez rapidement. Les prévisions officielles de Conab ont estimé provisoirement la production en 2015/16 entre 44,1 et 46,6 millions de sacs, révisant légèrement à la hausse la production en 2014/15 à 45,3 millions de sacs (soit 7,7% de moins qu'en 2013/14). Comme indiqué le mois dernier, la production mondiale au cours de l'année caféière 2014/15 est provisoirement estimée à 141,4 millions de sacs, soit 3,6% de moins que les 146,8 millions de sacs produits en 2013/14 revue de même à la hausse.

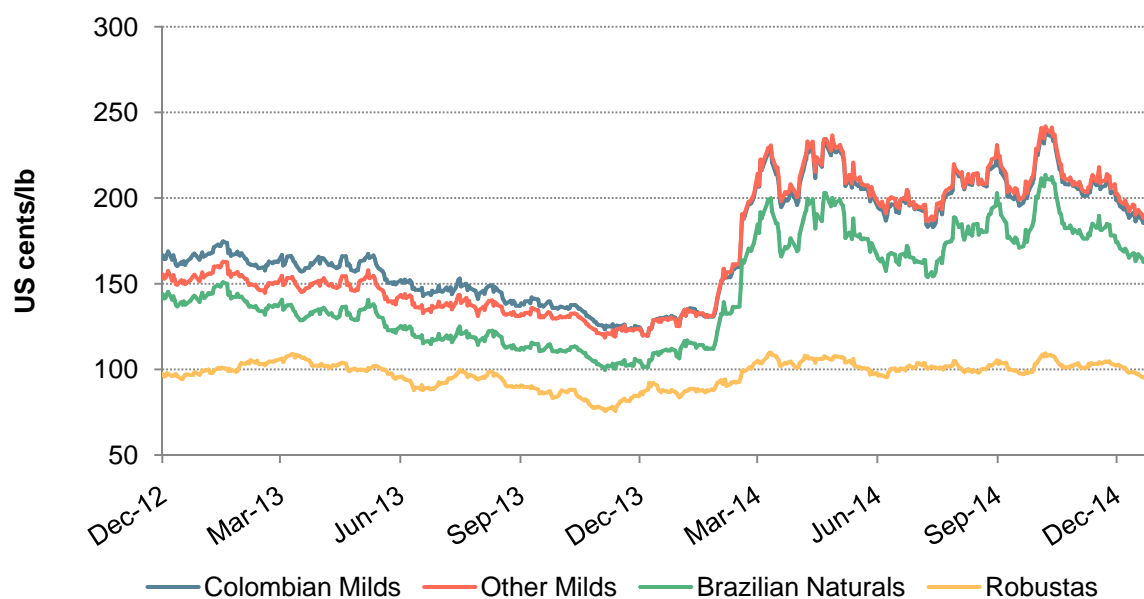
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



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

Le prix indicatif composé quotidien de l'OIC a baissé de façon constante en décembre, d'un maximum de 160,43 cents EU la livre le premier du mois, à un minimum de 142,29 cents EU la livre le 29. La moyenne mensuelle était de 150,66 cents EU la livre, son plus bas niveau en 10 mois. Le marché reste bien approvisionné en café, et les attentes concernant la récolte brésilienne en 2015/16 semblent s'améliorer. Plusieurs rapports récents ont prévu une hausse de la production l'année prochaine, avec des stocks disponibles pour combler le déficit en 2014/15.

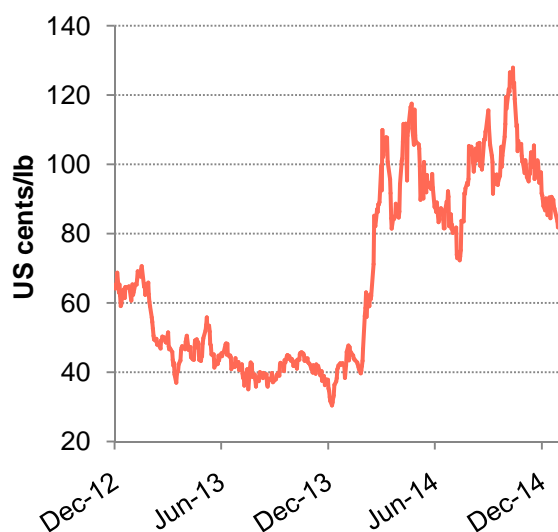
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens des groupes de café



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

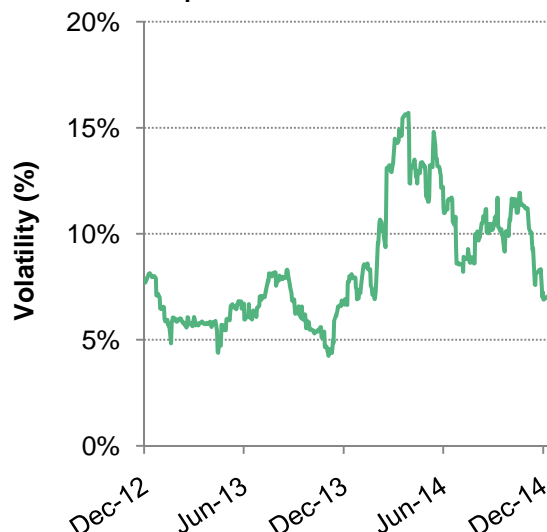
En ce qui concerne les prix indicatifs de groupe, La plus forte baisse a été observée pour les Brésil et autres naturels, en baisse de 8,2% contre 166,58 cents EU la livre en novembre. Tous les groupes se sont établis nettement à la baisse, les Doux de Colombie 7,9%, les Autres doux 7,5% et les Robustas 4,5%. Par conséquent, l'arbitrage entre les trois groupes d'Arabica et les Robustas s'est resserré, les écarts de prix en baisse de plus de 10% par rapport à novembre. La volatilité des prix a quelque peu baissé en décembre pour tous les prix indicatifs.

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



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

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



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

Les exportations totales en novembre 2014 ont atteint 7,9 millions de sacs, légèrement inférieures aux 8 millions de sacs exportés en novembre 2013. Les expéditions provenant du Brésil étaient en hausse d'une année à l'autre pour un douzième mois consécutif. Les exportations du Viet Nam étaient également estimées en hausse, tandis que celles de l'Indonésie étaient nettement inférieures. Le total des exportations pour les dix premiers mois de l'année caféière 2014/15 (Octobre et novembre) restait inchangé par rapport à l'année précédente et se chiffre à 16,8 millions de sacs.

Première estimation de la production mondiale de café en 2014/15

La production mondiale de café en 2014/15 est provisoirement estimée à environ 141,4 millions de sacs, ce qui représente une baisse de 3,6% par rapport aux 146,8 millions de sacs produits en 2013/14. Cette estimation de 2013/14 a été révisée à la hausse d'environ 1,5 millions de sacs. Les productions d'Arabicas et de Robustas devraient baisser de 3,7% et 3,6% respectivement.

Les Doux de Colombie sont les seuls qui devraient connaître une augmentation estimée à 3,2%, soit 13,9 millions de sacs, étant donné une augmentation continue de la production attendue à un rythme plus lent en Colombie. La production en 2013/14 s'élevait à 12,1 millions de sacs, soit 22,1% supérieure à 2011/12, et devrait modestement augmenter à 12,5 millions en 2014/15. La production des trois premiers mois de 2014/15 (octobre à décembre) était de 3,3 millions de sacs, soit une hausse de 0,5% par rapport à 2013/14. La Tanzanie connaîtra l'année favorable de son cycle biennal en 2014/15, et sa production devrait donc augmenter de 12,6% à 900,000 sacs, pendant que celle du Kenya est estimée provisoirement en baisse de 1,5% à 850,000.

La production des Autres doux devrait baisser de 1% par rapport à 2013/14 chiffré à 26,7 millions de sacs, les effets de la rouille des feuilles du caféier en Amérique centrale s'étant quelque peu atténués. Toutefois, c'est plus de 5 millions de sacs de moins qu'en 2011/12 avant l'épidémie. Une reprise modeste est attendue dans plusieurs pays, avec une production qui devrait être supérieure au Honduras (+1,8% à 4,7 millions de sacs),

Mexique (+2,6% à 4 millions), Guatemala (+10,8% à 3,5 millions), et Costa Rica (+6,8% à 1,5 millions). Toutefois, la production en El Salvador estimée à 680,000 sacs, reste très nettement en dessous du niveau habituel et le Pérou en baisse de 21,6% à 3,4 millions, ses exportations ayant été jusqu'ici nettement inférieures à la moyenne.

Concernant les Brésil et autres naturels, la production est extrêmement affectée dans son ensemble par les effets de la sécheresse au Brésil au début de 2014. Conab a publié sa quatrième estimation pour la récolte de 2014/15, revue légèrement à la hausse à 45,3 millions. La production d'Arabica est estimée à 32,3 millions de sacs, soit 6 millions de sacs de moins qu'en 2013/14, et la plus faible récolte d'Arabica depuis 2009/10. Néanmoins, les exportations du Brésil depuis avril (début de sa campagne) ont constamment été plus élevées que l'année précédente, atteignant 24,6 millions de sacs en huit mois, soit une hausse de 15,8% par rapport à la même période en 2013. La dépréciation du Real brésilien par rapport au dollar américain continuera à encourager la vente, car sur les marchés intérieurs, les prix demeurent toujours élevés. En Éthiopie, la production d'Arabica est estimée à 6,6 millions de sacs, presque 100,000 sacs de plus qu'en 2013/14.

En conclusion, la production de Robusta est estimée à 57,5 millions de sacs, soit une baisse de 2,1 millions par rapport au total de 2013/14. En l'absence d'informations nouvelles, la production au Vietnam est provisoirement estimée inchangée à 27,5 millions de sacs dont 95% de Robusta. Une baisse importante est prévue en Indonésie, les exportations depuis le début de la campagne en avril sont moins de la moitié de leur niveau l'an dernier. La production est provisoirement estimée à 9 millions de sacs, soit une baisse de 22,9% par rapport à 2013/14. La production de Robusta au Brésil a nettement augmenté en 2014/15, de 20% à 13 millions de sacs. Cela s'est traduit par des rendements supérieurs, particulièrement à Espírito Santo, premier État producteur de Robusta.

Graphique 5: Production de café par continent (2013/14 et 2014/15)

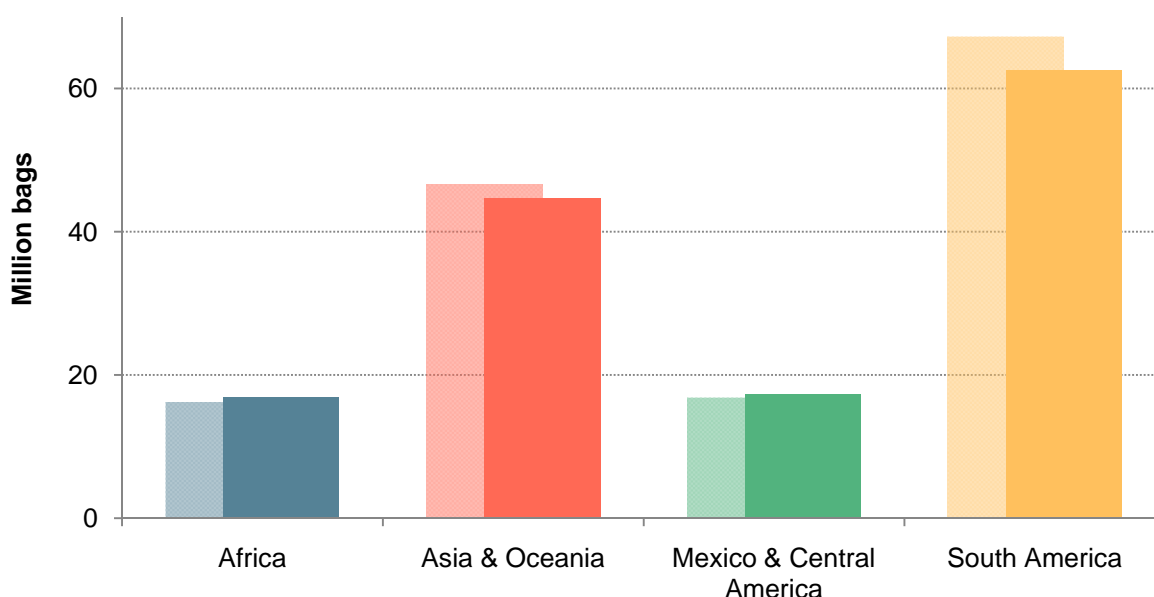


Tableau 1: Prix indicatifs de l'OIC et prix à terme (cents EU la livre)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
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
Dec-14	150.66	190.16	193.60	166.58	98.43	177.82	89.86
% change between Dec-14 and Nov-14							
	-7.1%	-7.9%	-7.5%	-8.2%	-4.5%	-7.5%	-4.0%
Volatility (%)							
Nov-14	6.6	7.7	8.0	8.2	3.7	9.3	3.4
Dec-14	4.7	5.3	5.7	5.7	3.5	7.4	4.1
Variation between Dec-14 and Nov-14							
	-1.9	-2.4	-2.2	-2.4	-0.2	-1.9	0.7

* 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*
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
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
% change between Dec-14 and Nov-14							
	15.8%	-5.6%	-11.2%	-3.3%	-10.5%	-13.0%	-10.9%

* 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	136 246	147 477	146 772	141 420	-3.6%
Arabicas	81 952	88 345	87 124	83 914	-3.7%
<i>Colombian Milds</i>	8 720	11 523	13 506	13 935	3.2%
<i>Other Milds</i>	31 913	28 914	26 935	26 653	-1.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	41 319	47 908	46 683	43 326	-7.2%
Robustas	54 295	59 132	59 648	57 505	-3.6%
Africa	15 738	16 521	16 189	16 905	4.4%
Asia & Oceania	41 913	45 328	46 550	44 709	-4.0%
Mexico & Central America	20 194	18 504	16 800	17 313	3.1%
South America	58 401	67 124	67 233	62 492	-7.1%

* 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**

	November 2013	November 2014	% change	October - November		
				2013	2014	% change
TOTAL	7 973	7 929	-0.6%	16 809	16 822	0.1%
Arabicas	5 312	5 118	-3.6%	11 042	10 758	-2.6%
<i>Colombian Milds</i>	1 133	1 102	-2.7%	2 096	2 159	3.0%
<i>Other Milds</i>	1 393	1 265	-9.2%	2 910	2 673	-8.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 786	2 752	-1.2%	6 036	5 926	-1.8%
Robustas	2 661	2 811	5.6%	5 767	6 063	5.1%

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**

	Dec-13	Jan-14	Feb-14	Mar-14	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14	Oct-14	Nov-14	Dec-14
London	0.50	0.46	0.40	0.32	0.27	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88	2.02	2.08	2.12
New York	3.06	3.00	2.95	2.92	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68	2.67	2.63	2.60

In million bags

Tableau 6: Consommation mondiale de café

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