

Le rapport sur le marché du

Café

août 2016



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les exportations mensuelles atteignent leur plus bas niveau depuis près de cinq ans

Le volume des exportations en juillet était inférieur de 22% à celui de l'année dernière, les quatre principaux producteurs ayant enregistré une baisse de leurs expéditions en raison d'une variété de facteurs. Il s'agit du volume mensuel le plus faible depuis octobre 2011, il y a près de cinq ans. En août, les prix ont reculé de 1,5% bien que les Robustas aient poursuivi leur forte performance récente pour atteindre leur niveau le plus élevé depuis 16 mois.

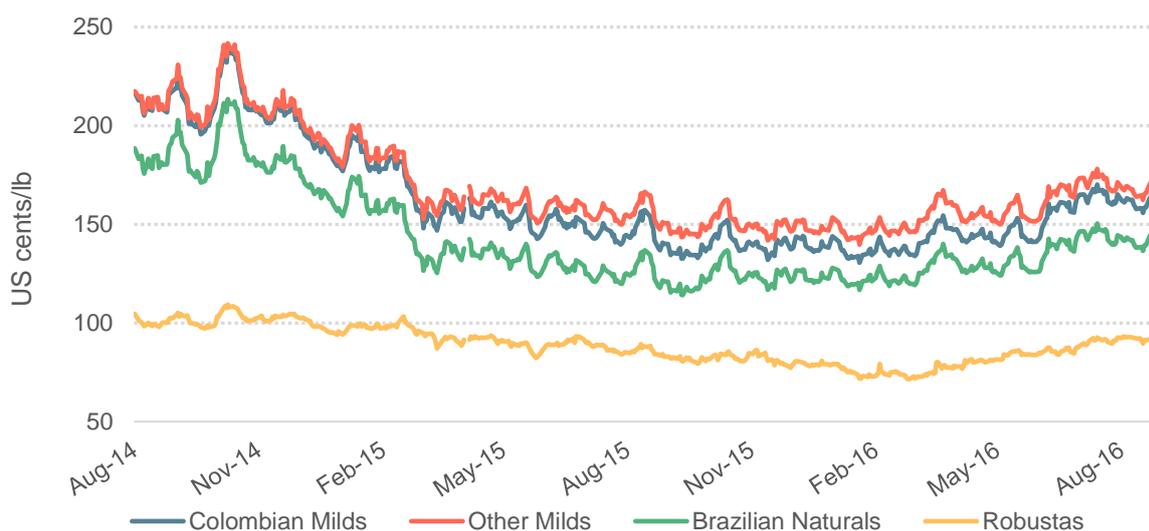
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

Le prix indicatif composé de l'OIC a baissé au cours des deux premières semaines d'août, la récolte d'Arabica brésilien semblant sortir relativement indemne de la saison de gel. Les prix se sont ensuite repris autour de leurs niveaux d'origine à la fin du mois en raison des craintes sur l'évolution de la récolte brésilienne 2017/18. Dans l'ensemble, les prix ont peu changé, s'établissant à 131 cents EU la livre, 1,5% de moins que la moyenne de juillet.

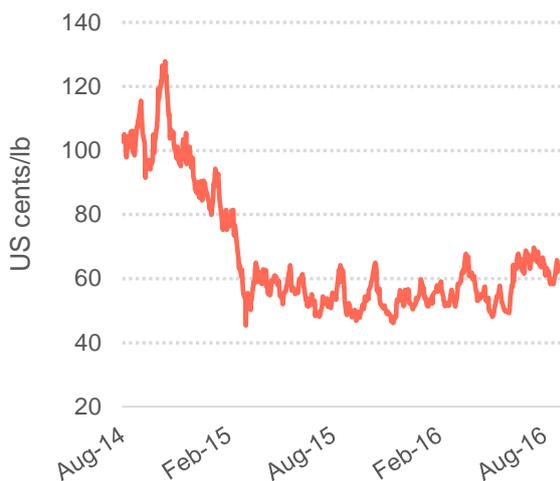
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

Les prix du Robusta ont été relativement stables au cours du mois, la moyenne mensuelle augmentant pour le sixième mois consécutif. Les prix des trois groupes d'Arabica ont chuté par rapport à juillet, en reflet de leurs perspectives d'approvisionnement respectives. L'arbitrage a donc légèrement chuté mais reste relativement élevé par rapport à l'année précédente.

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



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



© 2016 International Coffee Organization (www.ico.org)

En juillet, une réduction spectaculaire des volumes mensuels d'exportation a été enregistrée, les expéditions totalisant seulement 7,7 millions de sacs, 22% de moins que le même mois l'an dernier et représentant le volume mensuel le plus bas depuis octobre 2011. Plusieurs grands producteurs ont enregistré une baisse de leurs exportations, bien que pour des raisons légèrement différentes.

Au Brésil, les exportations ont baissé de 33,1% par rapport à l'an dernier, avec 1,9 million de sacs, dont 1,6 million de sacs d'Arabica vert (-26,3%), 300 000 sacs de café torréfié et soluble (-10,3%) et moins de 40 000 sacs de Robusta (-90,9 %). Ces chiffres renforcent l'idée que les

stocks nationaux sont presque épuisés au Brésil, la récolte 2016/17 devant arriver sur le marché sous peu. Cependant, il y a des inquiétudes sur les approvisionnements de Robusta, qui sert principalement pour la consommation intérieure, et il est donc probable que certains Arabicas de qualité inférieure devront approvisionner le marché local, ce qui pourrait réduire les disponibilités au cours de la prochaine année.

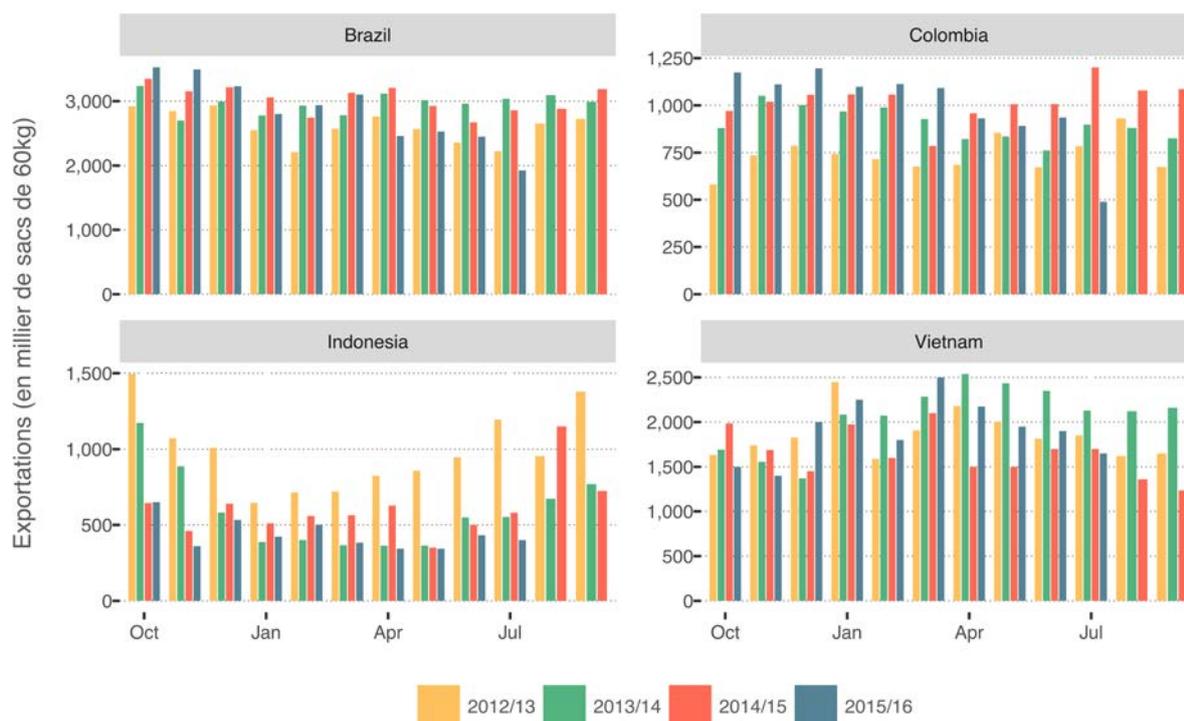
Au Viet Nam, les exportations sont estimées en baisse de 5,9%, avec 1,65 million de sacs. Il est important de souligner que ces chiffres sont provisoires et diffèrent sensiblement des chiffres officiels des douanes. On estime que cette différence s'explique par le café qui a été dédouané mais pas encore été expédié. Cela suggère que des stocks importants de café sont en train de se constituer au Viet Nam, ce qui pourrait aider à réduire les problèmes d'approvisionnement au cours de la prochaine année.

En Colombie, les exportations ont chuté de près de 60%, avec seulement 489 000 sacs, une grève des camionneurs ayant perturbé les mouvements internes du café. Cependant, suite à la résolution de cette grève, le flux des exportations devrait reprendre en août mais le manque de précipitations dû au phénomène El Niño devrait réduire la production vers la fin de l'année.

Enfin, l'Indonésie enregistre des exportations en baisse depuis le début de sa campagne en avril, la récolte 2016/17 semblant également avoir été durement touchée par El Niño. Les exportations totales pour le premier tiers de sa campagne (avril à juillet) sont en baisse de plus de 45%, avec 1,5 million de sacs.

Graphique 5 : Exportations mensuelles de certains pays

Les volumes d'exportation des quatre principaux pays exportateurs au cours de l'année caféière 2015/16 (représentés en bleu) étaient inférieurs à l'année précédente



© International Coffee Organization (www.ico.org)

En conséquence, les exportations totales des 10 premiers mois de l'année caféière sont de 93,3 millions de sacs, 1,7% de moins que l'an dernier. Les Arabicas sont en hausse de 2,6%, avec une augmentation des expéditions des Autres doux et des Brésil et autres naturels, les Robustas étant en baisse de 8,2%.

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 | | | | | | | |
| Aug-15 | 121.21 | 146.96 | 156.92 | 127.24 | 85.78 | 132.42 | 76.25 |
| Sep-15 | 113.14 | 135.55 | 146.15 | 117.83 | 81.50 | 121.66 | 71.53 |
| Oct-15 | 118.43 | 143.10 | 153.25 | 127.47 | 82.78 | 129.45 | 72.89 |
| Nov-15 | 115.03 | 138.63 | 147.98 | 122.95 | 81.74 | 122.35 | 72.04 |
| Dec-15 | 114.63 | 139.89 | 148.66 | 123.73 | 79.28 | 123.77 | 70.02 |
| Jan-16 | 110.89 | 135.21 | 145.03 | 121.21 | 74.71 | 120.20 | 65.67 |
| Feb-16 | 111.75 | 137.17 | 147.70 | 122.24 | 74.04 | 119.25 | 64.96 |
| Mar-16 | 117.83 | 145.20 | 157.50 | 130.38 | 75.60 | 127.33 | 66.17 |
| Apr-16 | 117.93 | 143.66 | 154.22 | 128.10 | 80.18 | 125.34 | 70.90 |
| May-16 | 119.91 | 144.49 | 155.19 | 129.05 | 83.93 | 126.80 | 75.11 |
| Jun-16 | 127.05 | 156.86 | 165.45 | 138.38 | 85.94 | 139.10 | 76.87 |
| Jul-16 | 132.98 | 164.46 | 171.76 | 144.76 | 90.82 | 148.16 | 82.09 |
| Aug-16 | 131.00 | 160.78 | 167.54 | 141.41 | 91.79 | 145.37 | 83.47 |
| % change between Aug-16 and Jul-16 | | | | | | | |
| | -1.5% | -2.2% | -2.5% | -2.3% | 1.1% | -1.9% | 1.7% |
| Volatility (%) | | | | | | | |
| Jul-16 | 6.2% | 6.8% | 6.9% | 7.3% | 4.8% | 8.9% | 4.8% |
| Aug-16 | 4.4% | 5.1% | 5.1% | 5.7% | 3.7% | 6.6% | 3.7% |
| Variation between Aug-16 and Jul-16 | | | | | | | |
| | -1.7% | -1.7% | -1.8% | -1.6% | -1.1% | -2.3% | -1.2% |

* 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* |
|---|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Aug-15 | -9.96 | 19.72 | 61.18 | 29.68 | 71.14 | 41.46 | 56.17 |
| Sep-15 | -10.60 | 17.72 | 54.05 | 28.32 | 64.65 | 36.33 | 50.13 |
| Oct-15 | -10.15 | 15.63 | 60.32 | 25.78 | 70.47 | 44.69 | 56.56 |
| Nov-15 | -9.35 | 15.68 | 56.89 | 25.03 | 66.24 | 41.21 | 50.31 |
| Dec-15 | -8.77 | 16.16 | 60.61 | 24.93 | 69.38 | 44.45 | 53.75 |
| Jan-16 | -9.82 | 14.00 | 60.50 | 23.82 | 70.32 | 46.50 | 54.53 |
| Feb-16 | -10.53 | 14.93 | 63.13 | 25.46 | 73.66 | 48.20 | 54.29 |
| Mar-16 | -12.30 | 14.82 | 69.60 | 27.12 | 81.90 | 54.78 | 61.16 |
| Apr-16 | -10.56 | 15.56 | 63.48 | 26.12 | 74.04 | 47.92 | 54.44 |
| May-16 | -10.70 | 15.44 | 60.56 | 26.14 | 71.26 | 45.12 | 51.69 |
| Jun-16 | -8.59 | 18.48 | 70.92 | 27.07 | 79.51 | 52.44 | 62.23 |
| Jul-16 | -7.30 | 19.70 | 73.64 | 27.00 | 80.94 | 53.94 | 66.07 |
| Aug-16 | -6.76 | 19.37 | 68.99 | 26.13 | 75.75 | 49.62 | 61.90 |
| % change between Aug-16 and Jul-16 | | | | | | | |
| | -7.4% | -1.7% | -6.3% | -3.2% | -6.4% | -8.0% | -6.3% |

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 3 : Total de la production des pays exportateurs

| Crop year commencing | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | % change 2014-15 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| TOTAL | 144 960 | 146 506 | 142 278 | 143 306 | 0.7% |
| Arabicas | 88 420 | 88 400 | 82 889 | 82 890 | 0.0% |
| <i>Colombian Milds</i> | 11 523 | 13 488 | 14 571 | 14 845 | 1.9% |
| <i>Other Milds</i> | 29 143 | 26 838 | 25 768 | 25 755 | 0.0% |
| <i>Brazilian Naturals</i> | 47 753 | 48 074 | 42 551 | 42 289 | -0.6% |
| Robustas | 56 540 | 58 106 | 59 389 | 60 416 | 1.7% |
| Africa | 16 668 | 16 214 | 16 055 | 17 449 | 8.7% |
| Asia & Oceania | 42 552 | 46 453 | 45 666 | 47 805 | 4.7% |
| Mexico & Central America | 18 609 | 16 596 | 17 269 | 16 753 | -3.0% |
| South America | 67 131 | 67 243 | 63 287 | 61 298 | -3.1% |

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

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

| | July 2015 | July 2016 | % change | October - July | | |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| | | | | 2014/15 | 2015/16 | % change |
| TOTAL | 9 934 | 7 747 | -22.0% | 94 849 | 93 275 | -1.7% |
| Arabicas | 5 917 | 4 783 | -19.2% | 57 771 | 59 253 | 2.6% |
| <i>Colombian Milds</i> | 1 268 | 571 | -55.0% | 11 154 | 11 171 | 0.2% |
| <i>Other Milds</i> | 1 984 | 2 102 | 5.9% | 18 717 | 19 395 | 3.6% |
| <i>Brazilian Naturals</i> | 2 665 | 2 111 | -20.8% | 27 900 | 28 687 | 2.8% |
| Robustas | 4 017 | 2 963 | -26.2% | 37 078 | 34 021 | -8.2% |

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

| | Aug-15 | Sep-15 | Oct-15 | Nov-15 | Dec-15 | Jan-16 | Feb-16 | Mar-16 | Apr-16 | May-16 | Jun-16 | Jul-16 | Aug-16 |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| New York | 2.36 | 2.28 | 2.15 | 2.08 | 1.95 | 1.82 | 1.76 | 1.62 | 1.58 | 1.53 | 1.48 | 1.45 | 1.45 |
| London | 3.43 | 3.43 | 3.37 | 3.35 | 3.31 | 3.23 | 3.04 | 2.92 | 2.78 | 2.64 | 2.53 | 2.45 | 2.37 |

En millions de sacs

Tableau 6 : Consommation mondiale de café

| Calendar years | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | CAGR (2012-2015) |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| World total | 143 430 | 147 811 | 150 389 | 152 204 | 2.0% |
| Exporting countries | 44 711 | 45 522 | 46 649 | 47 633 | 2.1% |
| Importing countries | 98 719 | 102 289 | 103 740 | 104 572 | 1.9% |
| Africa | 9 839 | 10 690 | 10 455 | 10 621 | 2.6% |
| Asia & Oceania | 28 421 | 29 649 | 31 260 | 33 131 | 5.2% |
| Central America & Mexico | 5 149 | 5 154 | 5 215 | 5 242 | 0.6% |
| Europe | 49 459 | 50 499 | 50 960 | 50 116 | 0.4% |
| North America | 25 730 | 26 931 | 27 679 | 27 975 | 2.8% |
| South America | 24 831 | 24 888 | 24 819 | 25 120 | 0.4% |

CAGR : Taux de croissance annuel composé (TCAC)

En milliers de sacs