

Le rapport sur le marché du

Café

août 2017



ORGANISATION
INTERNATIONALE
DU CAFÉ

Les prix du café grimpent à leur plus haut niveau en 4 mois puis retombent en raison des bons approvisionnements du marché

Le prix indicatif composé de l'OIC a brièvement grimpé à plus de 135 cents EU la livre mais a rapidement reculé à son niveau de juin, alors que les exportations cumulées de l'année caféière en cours demeurent à des niveaux très élevés, en hausse de 5,9% sur un an, ce qui se traduit par augmentation des réserves dans les pays importateurs. Les perspectives pour la campagne 2017/18 au Viet Nam et la campagne 2018-2019 au Brésil sont largement positives.

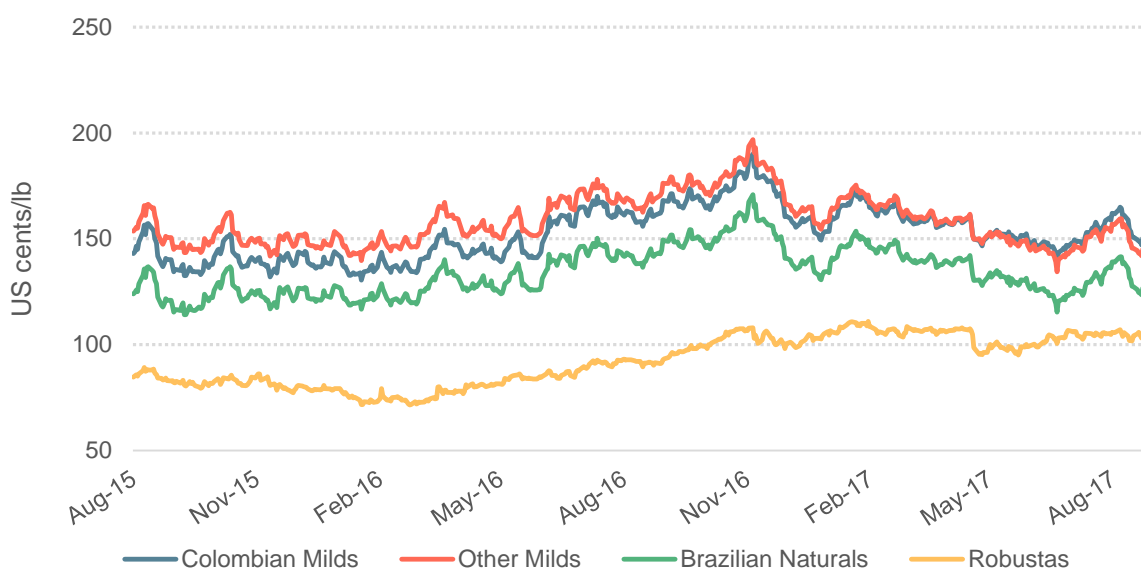
Graphique 1: Prix indicatif composé quotidien de l'OIC



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

En août, les prix du café ont d'abord suivi la tendance à la hausse du mois précédent. Le prix indicatif composé de l'OIC a grimpé à 135,23 cents EU la livre le 8 août, soit son niveau le plus élevé en quatre mois. Par la suite, les prix du café ont considérablement diminué, le prix quotidien tombant à 122,59 cents EU la livre le 24 août. La dernière semaine du mois a été marquée par un mouvement latéral alors que le prix indicatif terminait le 31 août légèrement plus haut à 123,45 cents EU la livre. À la suite de ces mouvements, la moyenne mensuelle du prix indicatif composé de l'OIC a augmenté de 0,8%, à 128,24 cents EU la livre.

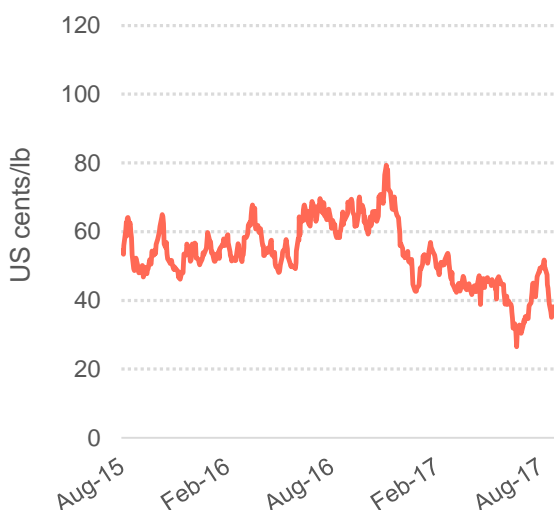
Graphique 2: Prix indicatifs quotidiens de groupe de l'OIC



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

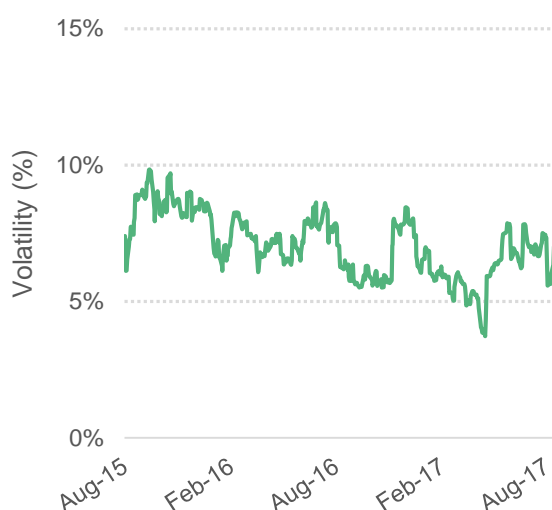
Les prix indicatifs de groupe ont suivi des tendances opposées en août. Bien que variant grandement, les prix des trois groupes d'Arabica ont enregistré des augmentations puisque les prix moyens des Doux de Colombie, des Autres doux et des Brésil et autres naturels ont augmenté respectivement de 1,7%, 0,1% et 2,1%. À l'inverse, les prix des Robustas ont moins varié en suivant une tendance à la baisse constante. En conséquence, la moyenne mensuelle du prix des Robustas était inférieure de 1,9% à celle de juillet. L'arbitrage moyen en août, mesuré sur les marchés à terme de New York et Londres, a augmenté de 8,9%, à 43,22 cents EU la livre. Pendant ce temps, la volatilité journalière du prix indicatif composé de l'OIC a diminué de 0,9% pour atteindre 6,6%.

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



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

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



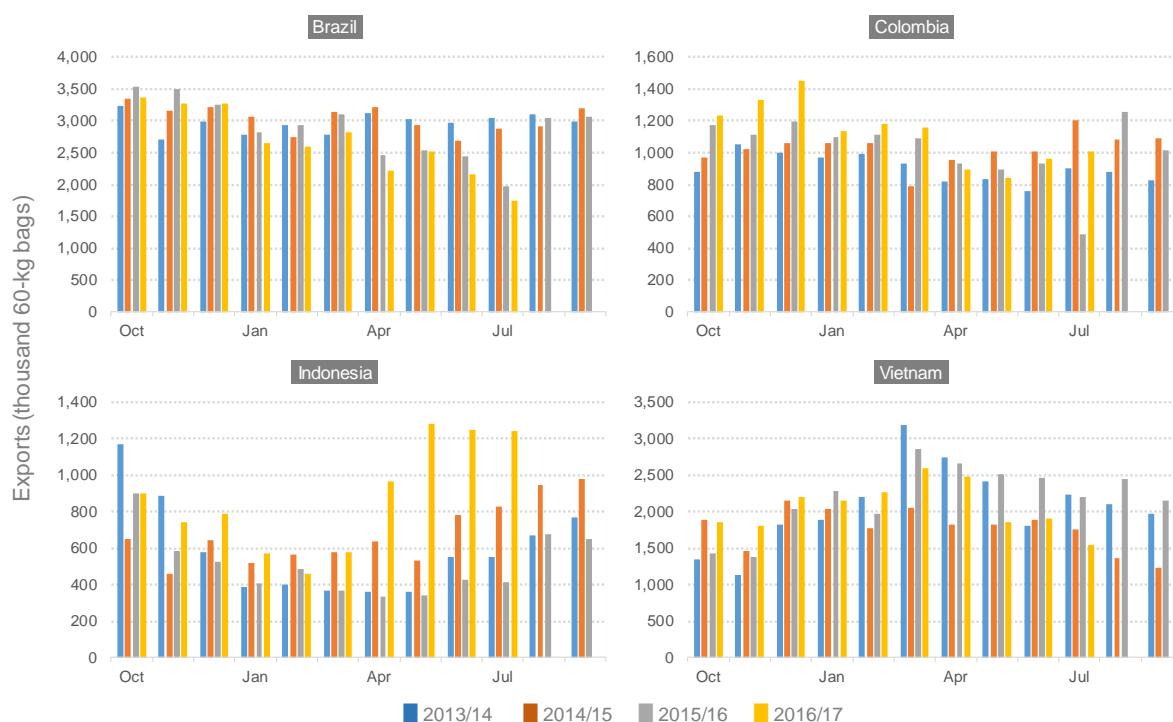
© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

En juillet, les exportations sont restées très élevées. Les expéditions se sont élevées à 9,4 millions de sacs, soit 11% de plus qu'en juillet 2016. Au cours des dix premiers mois de l'année caféière 2016/17, les exportations totales ont dépassé la barre des 100 millions de sacs et ont été supérieures de 5,7 millions de sacs à celles de l'année dernière (96,3 millions de sacs). Un examen détaillé des données d'exportation pour les principaux pays producteurs révèle cependant une image hétérogène.

Au Brésil, les exportations du mois de juillet ont diminué de 11% par rapport à l'année dernière. Au total, le Brésil a exporté 1,75 million de sacs, dont 1,5 million de sacs de café vert. L'Arabica représentait 98,9% de toutes les expéditions de café vert. Il s'agit du niveau d'exportations le plus bas depuis février 2004 qui résulte de la combinaison d'une faible récolte précédente et d'un taux de change du dollar défavorable qui érode la compétitivité du café brésilien sur le marché mondial.

Au Viet Nam, deuxième producteur, les expéditions de juillet ont été estimées à 1,55 million de sacs, soit 29,6% de moins que l'année précédente. Toutefois, les exportations cumulées des 10 premiers mois de l'année caféière 2016/17 ne sont inférieures que de 5,4% à celles de l'année dernière.

Graphique 5 : Exportations mensuelles de certains pays



© 2017 International Coffee Organization (www.ico.org)

Par contre, en Colombie, des augmentations importantes des exportations ont été enregistrées. Les volumes expédiés au cours du mois de juillet ont doublé par rapport à l'année dernière. Cependant, il convient de noter qu'il y a 12 mois, le commerce de la Colombie a été perturbé par une grève des camionneurs, qui s'est traduite par des exportations étonnamment faibles. Néanmoins, les chiffres récents représentent la continuation de la forte performance à l'exportation de cette année caféière, les expéditions de la Colombie s'élevant à 11,2 millions de sacs depuis octobre 2016, en hausse de 11,6% par rapport à la même période de l'année caféière précédente.

Enfin, les exportations mensuelles de l'Indonésie sont passées d'un peu plus de 400 000 sacs à plus de 1 240 000 de sacs. Cette augmentation est principalement due à l'augmentation des expéditions de Robusta vert (+115,1%) et des exportations d'Arabica (43,6%). Les exportations cumulées pour la période d'octobre 2016 à juillet 2017 se sont élevées à 6,5 millions de sacs, en hausse de 38% par rapport à l'année précédente.

En ce qui concerne l'avenir, la campagne 2017/18 du Brésil s'achève pratiquement sur fond de préoccupations concernant la taille relativement petite des grains et de perspectives positives pour la campagne à venir du Viet Nam. Pendant ce temps, les conditions météorologiques au Brésil ont été favorables sans incidence des gelées et pluies, conduisant à une abondante floraison avec, à ce stade, des perspectives positives pour la récolte 2018/19.

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-16	131.00	160.78	167.54	141.41	91.79	145.37	83.47
Sep-16	138.22	168.85	176.30	149.80	96.88	154.87	88.63
Oct-16	142.68	172.28	178.96	153.15	103.65	160.07	95.30
Nov-16	145.82	177.85	184.12	157.72	103.72	165.24	95.40
Dec-16	131.70	156.64	161.78	137.14	101.85	143.04	93.66
Jan-17	139.07	164.96	168.61	145.70	108.32	152.24	100.24
Feb-17	137.68	163.67	166.35	145.50	106.49	148.64	98.46
Mar-17	134.07	158.40	160.15	139.67	106.73	143.38	99.01
Apr-17	130.39	154.97	155.40	136.09	103.58	139.25	95.34
May-17	125.40	151.41	150.00	131.21	98.36	135.45	90.35
Jun-17	122.39	146.12	143.22	123.71	101.95	128.18	93.11
Jul-17	127.26	152.51	149.66	129.19	104.94	135.71	96.03
Aug-17	128.24	155.15	149.88	131.93	102.97	138.11	94.89
% change between Aug-17 and Jul-17							
	0.8%	1.7%	0.1%	2.1%	-1.9%	1.8%	-1.2%
Volatility (%)							
Jul-17	7.5%	8.3%	8.5%	9.2%	5.8%	10.4%	6.3%
Aug-17	6.6%	7.2%	7.4%	8.1%	5.6%	8.6%	6.4%
Variation between Aug-17 and Jul-17							
	-0.9%	-1.1%	-1.1%	-1.1%	-0.2%	-1.8%	0.1%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 2 : Écart 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-16	-6.76	19.37	68.99	26.13	75.75	49.62	61.90
Sep-16	-7.45	19.05	71.97	26.50	79.42	52.92	66.24
Oct-16	-6.68	19.13	68.63	25.81	75.31	49.50	64.77
Nov-16	-6.27	20.13	74.13	26.40	80.40	54.00	69.84
Dec-16	-5.14	19.50	54.79	24.64	59.93	35.29	49.38
Jan-17	-3.65	19.26	56.64	22.91	60.29	37.38	52.00
Feb-17	-2.68	18.17	57.18	20.85	59.86	39.01	50.18
Mar-17	-1.75	18.72	51.66	20.48	53.42	32.94	44.37
Apr-17	-0.43	18.88	51.40	19.31	51.82	32.51	43.92
May-17	1.41	20.20	53.05	18.79	51.64	32.85	45.09
Jun-17	2.89	22.41	44.17	19.51	41.28	21.76	35.07
Jul-17	2.85	23.32	47.57	20.47	44.72	24.25	39.68
Aug-17	5.27	23.22	52.18	17.95	46.91	28.96	43.22
% change between Aug-17 and Jul-17							
	84.8%	-0.4%	9.7%	-12.3%	4.9%	19.4%	8.9%

* Moyenne des 2^e et 3^e positions

Tableau 3 : Équilibre mondial de l'offre et de la demande

Crop year commencing	2013	2014	2015	2016*	% change 2015-16
PRODUCTION	152 228	148 738	151 565	153 869	1.5%
Arabica	90 281	86 152	88 252	97 269	10.2%
Robusta	61 947	62 586	63 314	56 600	-10.6%
Africa	16 244	16 013	16 338	16 426	0.5%
Asia & Oceania	46 449	45 659	49 012	44 830	-8.5%
Mexico & Central America	16 717	17 117	17 251	17 735	2.8%
South America	72 818	69 950	68 964	74 878	8.6%
CONSUMPTION	149 022	151 758	155 469	155 061	-0.3%
Exporting countries	46 109	47 245	48 244	48 298	0.1%
Importing countries (Coffee Years)	102 913	104 513	107 225	106 763	-0.4%
Africa	10 597	10 754	10 794	10 735	-0.5%
Asia & Oceania	30 701	32 550	33 611	33 669	0.2%
Mexico & Central America	5 156	5 235	5 306	5 237	-1.3%
Europe	50 179	50 912	51 590	51 544	-0.1%
North America	27 706	27 359	28 931	28 535	-1.4%
South America	24 682	24 949	25 237	25 341	0.4%
BALANCE	3 206	-3 020	-3 904	-1 192	-69.5%

En milliers de sacs

*Estimation

Tableau 4 : Total des exportations des pays exportateurs

	July 2016	July 2017	% change	October - July		
				2015/16	2016/17	% change
TOTAL	8 451	9 381	11.0%	96 255	101 931	5.9%
Arabicas	4 798	5 864	22.2%	59 085	64 219	8.7%
<i>Colombian Milds</i>	572	1 078	88.3%	11 163	12 239	9.6%
<i>Other Milds</i>	2 139	2 603	21.7%	19 244	22 787	18.4%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 087	2 183	4.6%	28 678	29 193	1.8%
Robustas	3 653	3 518	-3.7%	37 170	37 712	1.5%

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-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17
New York	1.45	1.42	1.44	1.42	1.40	1.45	1.49	1.53	1.58	1.65	1.70	1.73	1.86
London	2.37	2.32	2.28	2.38	2.39	2.73	2.80	2.85	2.87	2.87	2.81	2.63	2.52

En millions de sacs