



International Coffee Organization
Organización Internacional del Café
Organização Internacional do Café
Organisation Internationale du Café

F

LETTRE DU DIRECTEUR EXECUTIF

RAPPORT SUR LE MARCHE DU CAFE

Février 2005

Le marché du café, notamment celui des Arabicas, a continué sa course à la hausse au cours du mois de février. Le marché à terme de New York, qui reflète la situation des Arabicas, a coté 117,13 cents EU la livre en moyenne en février 2005 après avoir enregistré 104,57 cents en janvier. Le potentiel demeure pour la poursuite de la hausse puisque l'offre des Arabicas reste étroite. Cette situation a été exacerbée par les actions de spéculation, principalement de la part des fonds d'investissement, qui ont accentué le mouvement haussier des prix. Quant aux Robustas, les prix ont montré des signes d'amélioration même si le différentiel avec les Arabicas autres doux continue d'augmenter puisqu'il se situe à 79,62 cents EU la livre en février contre 70,20 cents en janvier. Ce différentiel était de 39,16 cents EU la livre en février 2004. Il est de plus en plus clair que le marché tient compte de la situation de déficit entre l'offre et la demande qui approche 8 millions de sacs. Ceci s'est confirmé dans l'évolution du marché au cours des premières semaines du mois de mars où les prix ont atteint des niveaux plus élevés encore¹.

Les mouvements de prix

Les niveaux de prix au cours de février ont connu une nouvelle augmentation puisque la moyenne mensuelle du **prix indicatif composé de l'OIC** a été 89,40 cents EU la livre contre 79,35 cents en janvier, soit une augmentation de 12,67% en un mois. Le niveau moyen de février est le plus élevé depuis décembre 1999. En données quotidiennes, le prix indicatif composé a évolué entre 82,34 et 94,31 cents EU la livre pendant le mois de février 2005. Le graphique 1 donne l'évolution quotidienne du prix indicatif composé quotidien de l'OIC depuis le 5 janvier 2004.

Graphique 1 : Prix indicatif composé quotidien
5 janvier 2004 – 10 mars 2005



¹ Le niveau du prix indicatif composé enregistré le 11 mars 2005 était de 107,36 cents EU la livre.

Le tableau 1 indique les prix indicatifs de l'OIC ainsi que les moyennes sur les **marchés à terme de New York (NYBOT)** et de **Londres (LIFFE)**. Les niveaux de prix des quatre groupes de café ont augmenté de plus de 11% par rapport à leurs niveaux

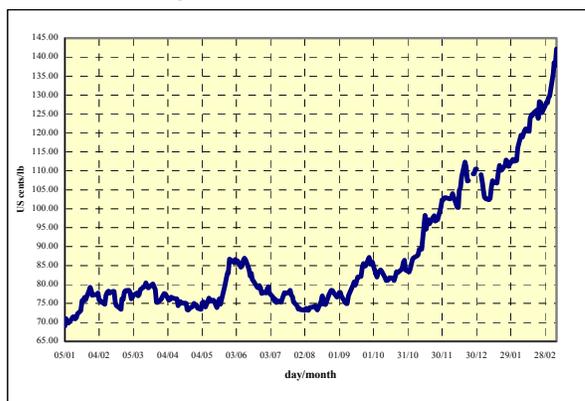
de janvier et représentent également une bonne performance par rapport aux niveaux moyens de l'année 2004 dans son ensemble. Les graphiques 2 à 5 donnent l'évolution des prix indicatifs quotidiens des quatre groupes depuis janvier 2004.

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

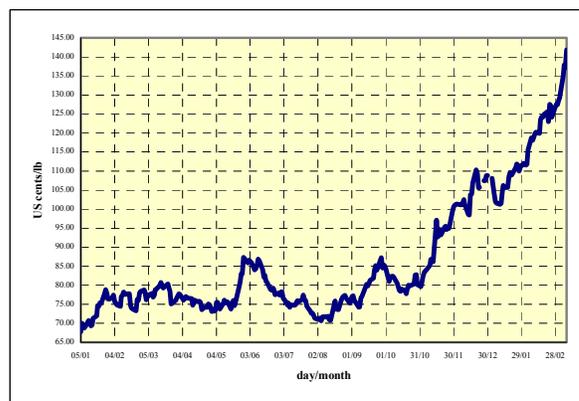
	ICO composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
2004							
January	58.69	73.76	72.73	62.06	39.84	74.86	35.95
February	59.87	76.53	76.21	65.52	37.05	75.75	34.68
March	60.80	77.97	78.06	66.97	36.70	76.67	33.54
April	58.80	75.22	75.44	63.70	36.37	73.51	33.57
May	59.91	77.17	76.99	65.16	36.56	75.62	33.31
June	64.28	82.51	82.21	69.61	39.87	81.48	35.92
July	58.46	76.13	74.94	62.89	36.02	73.40	32.18
August	56.98	75.35	73.61	61.75	33.91	72.73	30.88
September	61.47	81.02	80.47	68.90	34.24	80.37	30.62
October	61.10	83.02	80.55	69.91	31.67	79.79	28.23
November	67.74	92.83	90.27	79.39	32.71	87.98	29.94
December	77.72	105.75	104.12	91.76	36.92	102.18	35.29
2005							
January	79.35	108.22	107.16	93.63	36.96	104.57	34.13
February	89.40	121.56	120.86	105.58	41.24	117.13	39.05
% variation between Feb-05 and Jan-05							
	12.67	12.33	12.78	12.76	11.58	12.01	14.42
% variation between Feb-05 and Feb-04							
	49.32	58.85	58.59	61.14	11.30	54.63	12.60
% variation between Feb-05 and 2004 average							
	43.85	49.26	50.19	53.08	14.59	47.28	18.90
annual averages							
2000	64.24	102.60	87.07	79.86	41.41	94.58	40.11
2001	45.59	72.05	62.28	50.70	27.55	58.86	23.92
2002	47.74	64.91	61.54	45.25	30.02	57.02	25.88
2003	51.91	65.33	64.20	50.31	36.95	65.24	34.11
2004	62.15	81.44	80.47	68.97	35.99	79.53	32.84

*Moyennes des 2^e et 3^e positions

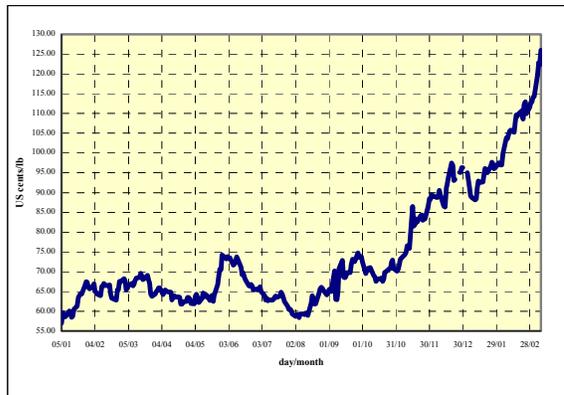
Graphique 2 : Prix indicatifs quotidiens des doux de Colombie 5 janvier 2004 – 10 mars 2005



Graphique 3 : Prix indicatifs quotidiens des Autres doux 5 janvier 2004 – 10 mars 2005



Graphique 4 : Prix indicatifs quotidiens des Arabicas Brésil & autres naturels 5 janvier 2004 – 10 mars 2005



Graphique 5 : Prix indicatifs quotidiens des Robustas 5 janvier 2004 – 10 mars 2005



Les fondamentaux du marché

Je continue d'observer l'évolution de la production dans le monde et à recevoir des rapports des pays Membres. Dans ce contexte, les informations en provenance de plusieurs pays m'amènent à réviser mes estimations de la **production totale** au niveau de 106 millions de sacs pour la campagne 2005/06. En effet, dans de nombreux pays exportateurs, la longue période de crise des faibles niveaux de prix n'a pas permis de renouveler les investissements dans la production du café. La production de certains pays d'Amérique centrale a presque diminué de moitié. De plus, d'autres pays connaissent en ce moment des aléas climatiques qui vont affecter leur production. Aussi, la production du Viet Nam, qui avait été estimée à 15 millions de sacs, pourrait-elle être réduite de 1 à 1,5 million de sacs, de même que celle de l'Indonésie qui pourrait connaître une nouvelle baisse. Il convient de rappeler que les premières estimations de la production brésilienne sont de l'ordre de 32 millions de sacs.

Tableau 2 : Production dans certains pays exportateurs

Crop year commencing	2001	2002	2003	2004	% change 2003-04
TOTAL	109 675	121 924	103 059	113 104	9.75
<i>Africa</i>	<i>14 830</i>	<i>14 768</i>	<i>13 588</i>	<i>15 195</i>	<i>11.83</i>
Cameroon	686	801	900	1 100	22.22
Côte d'Ivoire	3 595	3 160	2 674	1 475	-44.84
Ethiopia	3 756	3 693	3 874	5 000	29.07
Kenya	991	945	666	917	37.69
Tanzania	624	824	608	750	23.36
Uganda	3 166	2 900	2 510	2 750	9.56
Others	2 012	2 445	2 356	3 203	35.95
<i>Arabicas</i>	<i>6 445</i>	<i>6 691</i>	<i>6 361</i>	<i>8 432</i>	<i>32.56</i>
<i>Robustas</i>	<i>8 385</i>	<i>8 077</i>	<i>7 227</i>	<i>6 763</i>	<i>-6.42</i>
<i>Asia & Oceania</i>	<i>27 316</i>	<i>25 634</i>	<i>28 260</i>	<i>27 334</i>	<i>-3.28</i>
India	4 970	4 676	4 508	4 850	7.59
Indonesia	6 833	6 785	6 464	5 750	-11.05
Papua New Guinea	1 041	1 108	1 147	1 200	4.62
Thailand	548	757	846	1 056	24.82
Vietnam	13 133	11 555	14 830	14 000	-5.60
Others	791	753	465	478	2.80
<i>Arabicas</i>	<i>4 444</i>	<i>4 278</i>	<i>4 122</i>	<i>3 662</i>	<i>-11.16</i>
<i>Robustas</i>	<i>22 872</i>	<i>21 356</i>	<i>24 138</i>	<i>24 229</i>	<i>0.38</i>
<i>Mexico & Central America</i>	<i>17 178</i>	<i>16 385</i>	<i>17 138</i>	<i>16 889</i>	<i>-1.45</i>
Costa Rica	2 166	1 938	1 802	1 924	6.77
El Salvador	1 667	1 438	1 485	1 430	-3.70
Guatemala	3 669	4 070	3 610	3 450	-4.43
Honduras	3 036	2 497	2 968	2 750	-7.35
Mexico	4 200	4 000	4 550	4 500	-1.10
Nicaragua	1 116	1 199	1 442	1 400	-2.91
Others	1 324	1 243	1 281	1 435	12.02
<i>Arabicas</i>	<i>17 145</i>	<i>16 348</i>	<i>17 098</i>	<i>16 845</i>	<i>-1.48</i>
<i>Robustas</i>	<i>33</i>	<i>37</i>	<i>40</i>	<i>44</i>	<i>10.00</i>
<i>South America</i>	<i>50 351</i>	<i>65 137</i>	<i>44 073</i>	<i>53 686</i>	<i>21.81</i>
Brazil	33 743	48 480	28 820	38 264	32.77
Colombia	11 999	11 889	11 000	10 500	-4.55
Ecuador	893	732	767	750	-2.22
Others	3 716	4 036	3 486	4 172	19.68
<i>Arabicas</i>	<i>44 072</i>	<i>53 565</i>	<i>39 887</i>	<i>45 808</i>	<i>14.84</i>
<i>Robustas</i>	<i>6 279</i>	<i>11 572</i>	<i>4 186</i>	<i>7 878</i>	<i>88.20</i>
TOTAL	109 675	121 924	103 059	113 104	9.75
Colombian Milds	13 400	13 381	12 146	11 882	-2.17
Other Milds	27 016	26 541	26 432	27 179	2.83
Brazilian Naturals	31 695	40 967	28 889	35 692	23.55
Robustas	37 564	41 035	35 592	38 351	7.75
Arabicas	72 111	80 889	67 467	74 753	10.80
Robustas	37 564	41 035	35 592	38 351	7.75
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00	
Colombian Milds	12.22	10.97	11.79	10.51	
Other Milds	24.63	21.77	25.65	24.03	
Brazilian Naturals	28.90	33.60	28.03	31.56	
Robustas	34.25	33.66	34.54	33.91	
Arabicas	65.75	66.34	65.46	66.09	
Robustas	34.25	33.66	34.54	33.91	

En milliers de sacs

Les **exportations totales** au cours de la période de 12 mois entre février 2004 et janvier 2005 sont de 90,18 millions de sacs, soit une augmentation de 5,80% par rapport à la période février 2003 – janvier 2004 à 85,23 millions de sacs (tableau 3). Les exportations de cafés Robustas et d'Arabicas Brésil et autres naturels ont augmenté de 5,95% et 14,85% respectivement. En revanche, les exportations de doux de Colombie ont baissé de 2,59%. Celles des Arabicas autres doux sont restées relativement identiques puisqu'elles sont de 20,88 millions de sacs au cours de la période février 2004 – janvier 2005 contre 20,84 millions de sacs pour la période précédente. Au niveau régional, on enregistre une augmentation des exportations en Asie & Océanie (+14,18%) et en Amérique du Sud (+5,79%). Les exportations de l'Afrique ont légèrement augmenté (0,52%) grâce à la performance de l'Éthiopie (+15,45%). Les exportations de la région Mexique & Amérique centrale ont perdu 3,22% de leur volume par rapport à la période précédente.

**Tableau 3 : Exportations
2003/04 et 2004/05 (février – janvier)**

	2003/04	2004/05	% variation
TOTAL	85.23	90.18	5.80
Colombian Milds	11.90	11.59	-2.59
Other Milds	20.84	20.88	0.18
Brazilian Naturals	23.51	27.00	14.85
Robustas	28.98	30.71	5.95
Arabicas	56.25	59.47	5.73
Robustas	28.98	30.71	5.95
Africa	11.64	11.70	0.52
Cameroon	0.84	0.72	-13.72
Côte d'Ivoire	2.59	2.61	0.81
Ethiopia	2.20	2.54	15.45
Kenya	0.91	0.73	-19.48
Tanzania	0.81	0.57	-29.78
Uganda	2.52	2.54	1.08
Others	1.78	1.98	11.58
Asia & Oceania	21.53	24.59	14.18
India	3.76	3.55	-5.56
Indonesia	4.74	4.44	-6.49
Papua New Guinea	1.13	1.04	-7.61
Vietnam	11.66	15.08	29.34
Others	0.24	0.48	97.30
Mexico & Central America	13.12	12.70	-3.22
Costa Rica	1.67	1.44	-13.90
El Salvador	1.26	1.31	4.03
Guatemala	3.76	3.36	-10.55
Honduras	2.43	2.76	13.50
Mexico	2.65	2.29	-13.51
Nicaragua	1.01	1.33	31.77
Others	0.34	0.21	-39.21
South America	38.94	41.19	5.79
Brazil	25.21	26.72	6.01
Colombia	10.39	10.39	0.03
Ecuador	0.63	0.70	12.15
Others	2.72	3.38	24.33

En millions de sacs

L'observation de l'évolution récente indique que les exportations des quatre premiers mois de l'année caféière 2004/05 (octobre 2004 – janvier 2005) s'élèvent à 29,15 millions de sacs contre 26,58 millions de sacs pour la même période de l'année caféière 2003/04 (tableau 4).

**Tableau 4 : Exportations
Années caféières 2003/04 et 2004/05
(octobre – janvier)**

	2003/04	2004/05	% variation
TOTAL	26.58	29.15	9.68
Colombian Milds	4.36	4.53	3.95
Other Milds	4.96	5.46	10.24
Brazilian Naturals	8.23	9.99	21.44
Robustas	9.04	9.17	1.43
Arabicas	17.54	19.98	13.93
Robustas	9.04	9.17	1.43

En millions de sacs

La remontée des prix qui a commencé en 2004 a finalement été reflétée dans la valeur totale des exportations de l'année comparée aux chiffres des années précédentes (tableau 5). Les estimations indiquent que les pays exportateurs ont engrangé des recettes d'environ 7 milliards de dollars EU pendant l'année 2004 pour des exportations totales de 89,34 millions de sacs.

**Tableau 5 :
Volume et valeur des exportations**

	2000	2001	2002	2003	2004 1/
Colombian Milds					
- Volume	11.16	11.67	11.37	11.77	11.36
- Value	1.42	1.02	0.98	1.04	1.24
Other Milds					
- Volume	27.10	22.88	21.41	20.92	20.83
- Value	3.21	1.83	1.70	1.72	2.10
Brazilian Naturals					
- Volume	18.30	22.08	24.65	23.75	26.60
- Value	1.88	1.42	1.31	1.48	2.31
Robustas					
- Volume	32.90	33.74	31.04	29.32	30.55
- Value	1.70	1.13	1.14	1.34	1.41
Total					
- Volume	89.47	90.37	88.47	85.76	89.34
- Value	8.20	5.39	5.13	5.57	7.05

Volume et valeur des réexportations

	2000	2001	2002	2003	2004 1/
Total					
- Volume	22.06	24.78	26.35	27.64	28.71
- Value	3.37	3.25	3.38	4.19	4.36

Volume et valeur des exportations mondiales

Total					
- Volume	111.52	115.15	114.81	113.40	118.05
- Value	11.57	8.64	8.51	9.76	11.41

Pourcentage

Exporting countries					
- Volume	80.22	78.48	77.05	75.63	75.68
- Value	70.84	62.34	60.24	57.05	61.75
Importing countries					
- Volume	19.78	21.52	22.95	24.37	24.32
- Value	29.16	37.66	39.76	42.95	38.25

Volume en millions de sacs – valeur en milliards de dollars EU
1/ De janvier à novembre uniquement

En matière de stocks, je constate que leur utilisation a déjà commencé puisque le niveau dans les pays exportateurs est passé de 22,05 millions de sacs à 17,25 millions sacs, soit une baisse de 21,80% (tableau 6). Cette baisse pourrait se poursuivre puisque les estimations de la production de la campagne 2005/06 annoncent une autre année de déficit.

Les informations qui datent de fin décembre 2004 indiquent que les **stocks de café vert dans les pays importateurs**, y compris les ports francs, s'élevaient à 20,8 millions de sacs.

Tableau 6 : Évolution des stocks d'ouverture dans les pays exportateurs (1990 – 2004)

Crop year commencing	Colombian		Other	Brazilian	Robustas
	Total	Milds	Milds	Naturals	
1990	55.66	7.14	5.37	28.89	14.27
1991	52.97	7.67	4.94	28.41	11.95
1992	54.57	8.99	4.95	26.58	14.05
1993	42.52	6.70	3.19	23.65	8.98
1994	40.35	3.66	3.20	25.67	7.81
1995	39.69	6.21	4.21	21.90	7.37
1996	33.52	6.53	3.02	19.14	4.83
1997	29.78	4.41	2.17	17.91	5.29
1998	25.80	4.14	2.42	13.88	5.37
1999	23.40	3.30	2.04	13.00	5.07
2000	21.81	2.59	2.41	11.17	5.64
2001	21.29	1.96	2.59	10.79	5.96
2002	19.47	2.05	3.17	8.54	5.71
2003	22.05	2.07	2.85	9.57	7.56
2004	17.25	1.32	3.12	7.98	4.82
% change 2003-2004	-21.80	-36.26	9.67	-16.63	-36.22

En millions de sacs

Le tableau 7 indique les stocks certifiés des marchés à terme de Londres (LIFFE) et New York (NYBOT) à la fin de chaque année depuis 2000.

Tableau 7 : Évolution des stocks certifiés au LIFFE et NYBOT

End of	LIFFE	NYBOT
Dec-00	n.a.	3.67
Dec-01	n.a.	2.86
Dec-02	2.51	2.67
Dec-03	2.41	4.37
Dec-04	4.08	4.51
Jan-05	3.88	4.51
Feb-05	3.81	4.51

En millions de sacs

Les récentes estimations de la **consommation mondiale** sont de 113,4 millions de sacs pour l'année 2004 dont 28,37 millions dans les pays exportateurs et 85,03 millions dans les pays importateurs. Néanmoins, des analyses indépendantes situent le niveau de consommation mondiale aux alentours de 117 millions de sacs. Les chiffres de l'OIC se basent sur les informations officielles fournies par les Membres et la méthode traditionnelle de calcul basée sur la notion de consommation effective. À ce propos, je souhaite annoncer mon intention d'approfondir l'analyse des différentes méthodes de calcul afin de s'accorder sur une méthodologie qui pourrait faire concorder les différents chiffres sur la consommation mondiale.

Le tableau 8 donne la consommation intérieure dans certains pays exportateurs ainsi que la part de cette consommation dans la production totale du pays. La consommation intérieure dans les pays exportateurs a une faible croissance puisqu'elle était de 28,06 millions en 2003/04 contre 27,31 millions en 2002/03. Le tableau 9 indique la consommation dans certains pays importateurs. Le tableau 10 donne la consommation par habitant dans les pays importateurs.

Tableau 8 : Consommation intérieure dans certains pays exportateurs (campagnes 2001/02 – 2004/05)

Crop year commencing	2001	2002	2003	2004	2004 as % of production
TOTAL	27 206	27 314	28 067	28 373	24.86
Brazil	13 250	13 500	13 750	14 000	36.59
Indonesia	2 000	1 833	2 000	2 000	34.78
Ethiopia	1 833	1 833	1 833	1 833	36.66
Mexico	1 500	1 500	1 500	1 500	33.33
Colombia	1 400	1 400	1 400	1 400	13.33
India	1134	1134	1134	1134	23.38
Philippines	821	829	917	917	207.00
Venezuela	690	690	690	690	75.00
Thailand	500	500	500	500	47.35
Vietnam	500	500	500	500	3.33
Madagascar	128	217	333	433	68.40
Dominican Republic	340	340	378	378	68.11
Haiti	340	340	340	340	85.00
Côte d'Ivoire	317	317	317	317	21.49
Guatemala	300	300	300	300	8.70
Cuba	220	224	224	224	80.00
Congo, Dem. Rep. of	200	200	200	200	36.36
Honduras	200	200	200	200	7.27
Costa Rica	255	225	272	192	9.77
Nicaragua	181	185	190	190	13.57
Uganda	150	150	150	160	5.82
El Salvador	144	153	153	153	10.70
Ecuador	200	150	150	150	20.00
Others	603	594	636	662	6.99

En milliers de sacs

Tableau 9 : Consommation dans certains pays importateurs (années civiles 2001 – 2004)

Calendar year	2001	2002	2003	2004
TOTAL	61 214	61 142	63 018	63 255
U.S.A.	19 343	18 870	20 505	20 831
European Community	33 351	33 829	34 163	33 391
Austria	1 049	952	757	1 007
Belgium/Luxembourg	987	1 635	1 719	1 447
Denmark	863	806	728	839
Finland	952	974	973	973
France	5 241	5 492	5 428	4 937
Germany	9 468	9 064	9 133	9 441
Greece	579	865	1 003	923
Ireland	147	136	151	195
Italy	5 252	5 180	5 503	5 402
Netherlands	1 732	1 641	1 827	1 720
Portugal	768	739	745	762
Spain	2 869	2 908	2 826	2 754
Sweden	1 259	1 235	1 181	1 226
United Kingdom	2 185	2 202	2 189	2 305
Other importing countries	8 520	8 443	8 350	8 493
Cyprus	55	53	54	53
Japan	6 935	6 874	6 770	6 962
Norway	711	692	682	701
Switzerland	819	824	844	777

En milliers de sacs

Tableau 10 : Consommation par habitant dans les pays importateurs (années civiles 2001 – 2004)

Calendar year	2001	2002	2003	2004
TOTAL	4.55	4.53	4.65	4.65
U.S.A.	4.09	3.94	4.24	4.27
European Community	5.29	5.37	5.42	5.38
Austria	7.74	7.10	5.64	7.51
Belgium/Luxembourg	5.52	9.13	9.60	8.08
Denmark	9.66	9.02	8.10	9.34
Finland	11.01	11.22	11.21	11.21
France	5.31	5.54	5.48	4.98
Germany	6.90	6.59	6.64	6.86
Greece	3.47	5.18	6.01	5.53
Ireland	2.29	2.08	2.28	2.94
Italy	5.44	5.41	5.73	5.63
Netherlands	6.47	6.10	6.76	6.36
Portugal	4.47	4.30	4.34	4.44
Spain	4.27	4.33	4.21	4.10
Sweden	8.49	8.31	7.88	8.18
United Kingdom	2.19	2.21	2.20	2.31
Other importing countries	3.54	3.50	3.45	3.73
Cyprus	4.34	4.48	4.56	4.48
Japan	3.27	3.24	3.18	3.27
Norway	9.46	9.15	8.95	9.20
Switzerland	6.80	6.78	6.90	6.35

En kilogrammes

En conclusion, je voudrais indiquer que nous sommes en présence d'un marché très dynamique qui reflète le déficit de l'offre par rapport à la demande. Les fonds d'investissement, attirés par le marché des matières premières, notamment celui du café, sont devenus très actifs de sorte qu'une certaine correction des prix n'est pas à exclure et ne doit pas non plus surprendre.