

CYCLOPE

Les marchés agricoles mondiaux au cœur de toutes les tensions

Professeur Philippe Chalmin
philippe.chalmin@cercle-cyclope.com
blog : www.philippe-chalmin.com

Cyclope
European leading research
Institute on commodity
markets

Juin 2021

www.cercle-cyclope.com

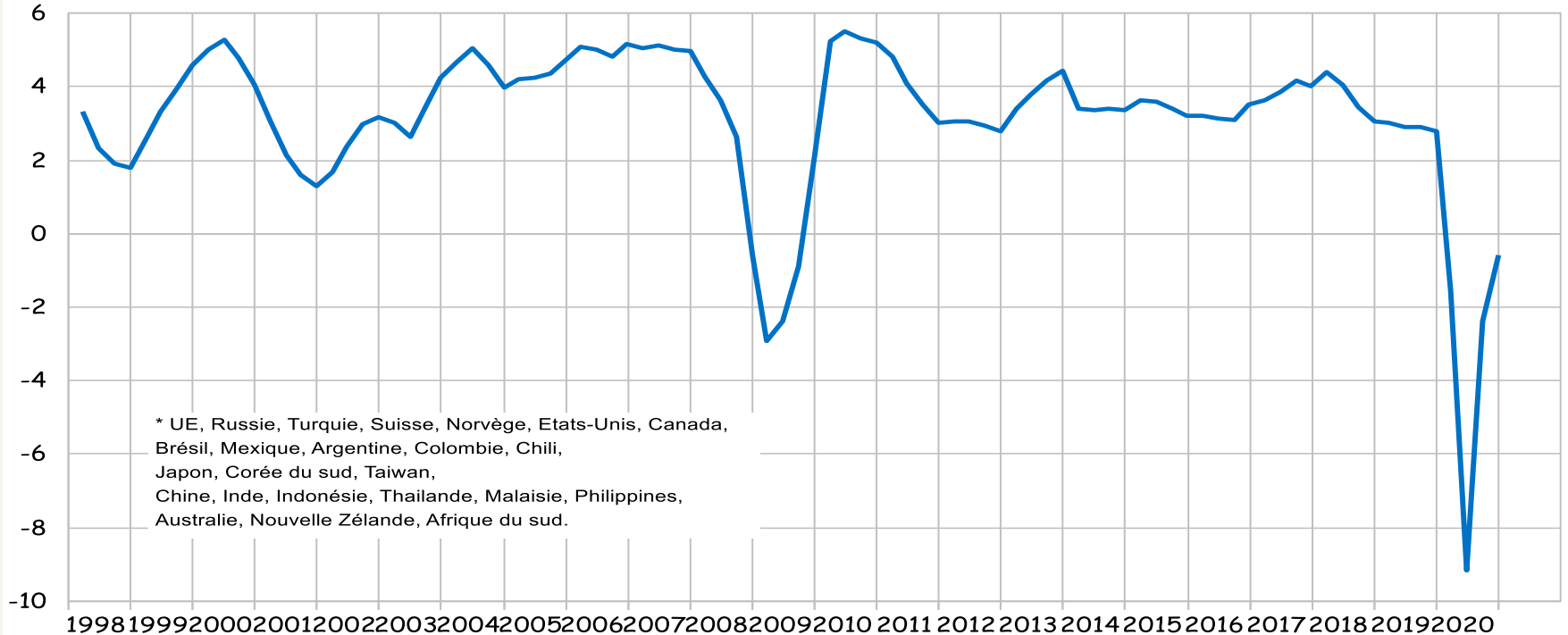
CYCLOPE

- La pire pandémie depuis la grippe espagnole il y a un siècle : plus de 10 millions de victimes
- La pire crise économique depuis les années trente : recul de 4 % du PIB mondial en 2020
- Un « Super cycle » pour les matières premières
- Des prix agricoles au plus haut depuis 2012

La pire crise économique depuis les années trente

Croissance du PIB mondial en volume - 51 pays*

Variations sur un an en %



* UE, Russie, Turquie, Suisse, Norvège, Etats-Unis, Canada, Brésil, Mexique, Argentine, Colombie, Chili, Japon, Corée du sud, Taiwan, Chine, Inde, Indonésie, Thaïlande, Malaisie, Philippines, Australie, Nouvelle Zélande, Afrique du sud.

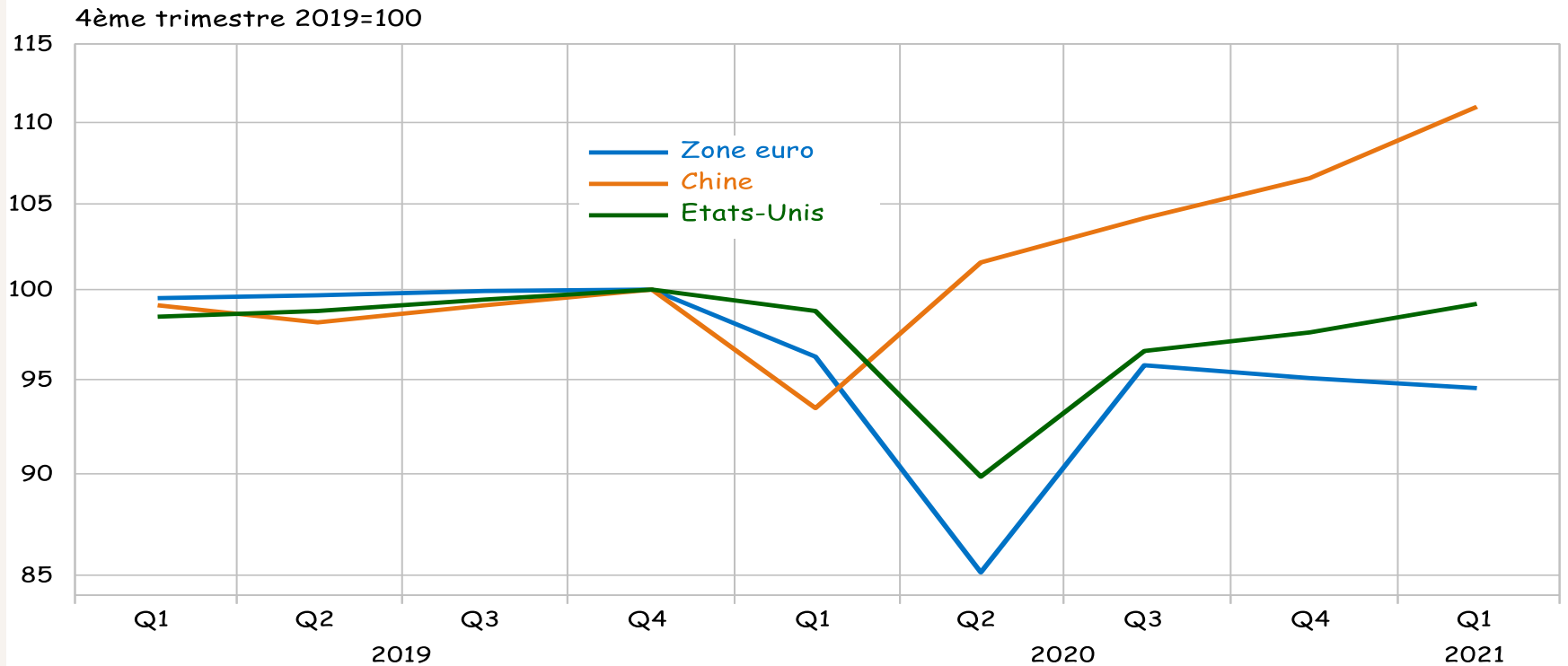
Source : Calcul Rexecode PIB ppa \$ 2011

© Rexecode

Mais ce qui est important c'est l'assymétrie de la reprise

- la Chine avant le reste du monde
- les Etats-Unis avant l'Europe

Niveau du PIB en volume

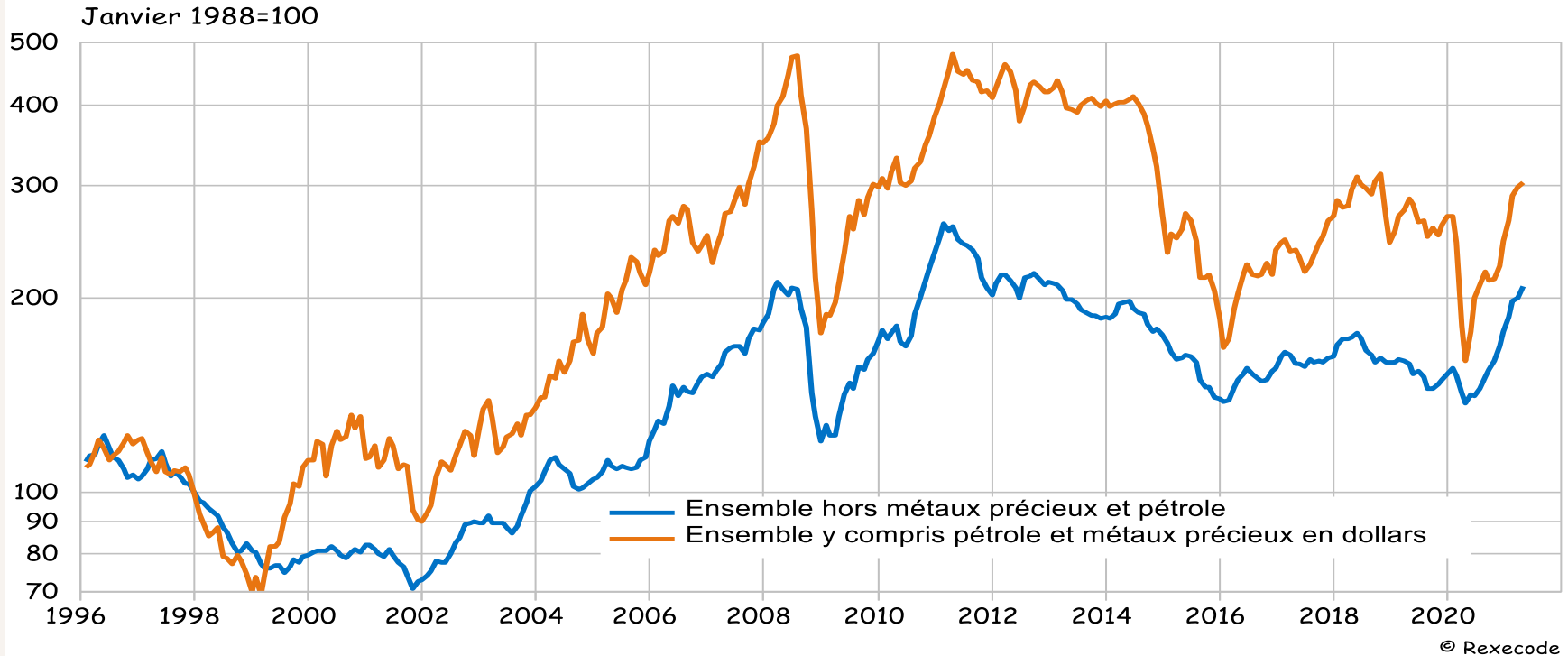


Sources : Eurostat, National Bureau of Statistics of China, BEA

© Rexecode

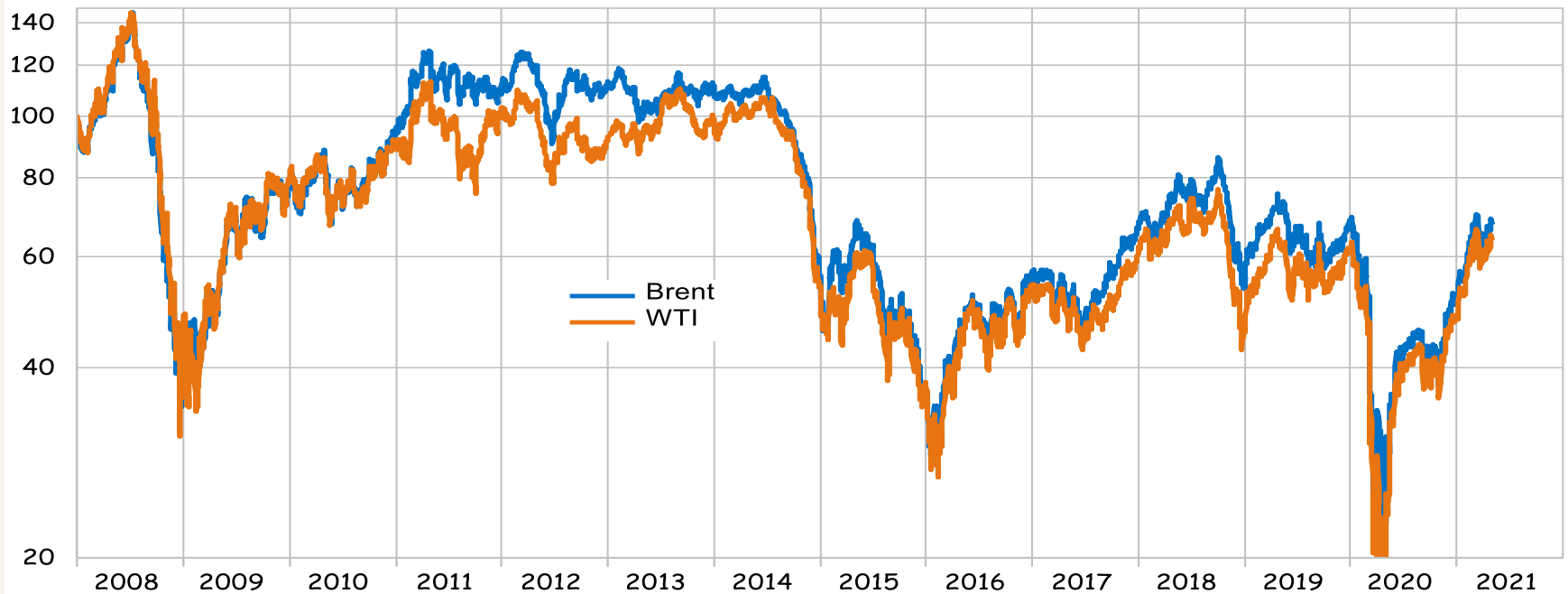
Un rattrapage plus qu'un super cycle pour les matières premières

Cours des matières premières Indices globaux



Le pétrole bien sûr grâce à la discipline des quotas de l'OPEP +

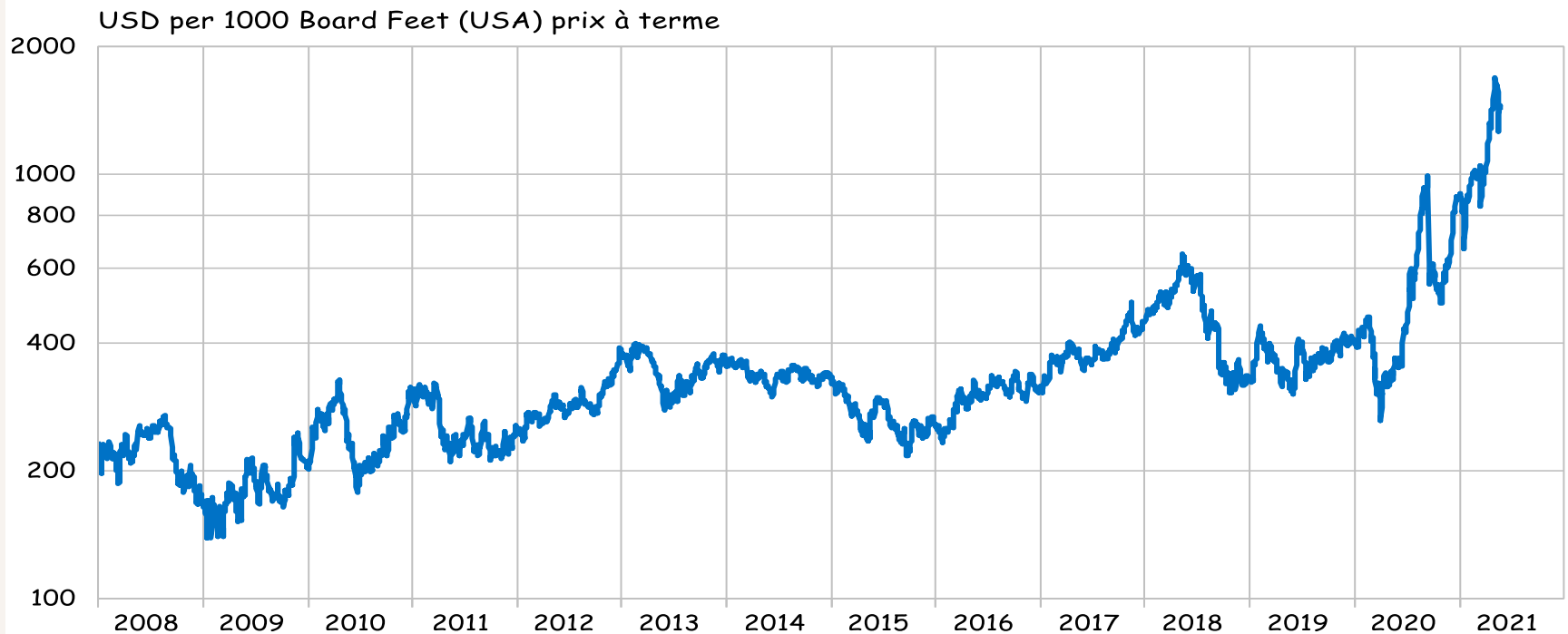
Cours des matières premières
Pétrole brut (dollars / baril)



© Rexecode

Mais la hausse la plus « surprenante » a été celle du bois aux Etats-Unis

Cours des matières premières Bois de construction



© Rexecode

La flambée des prix alimentaires

Cours des matières premières Produits alimentaires

Janvier 1988=100



© Rexecode

Quelques hausses de prix

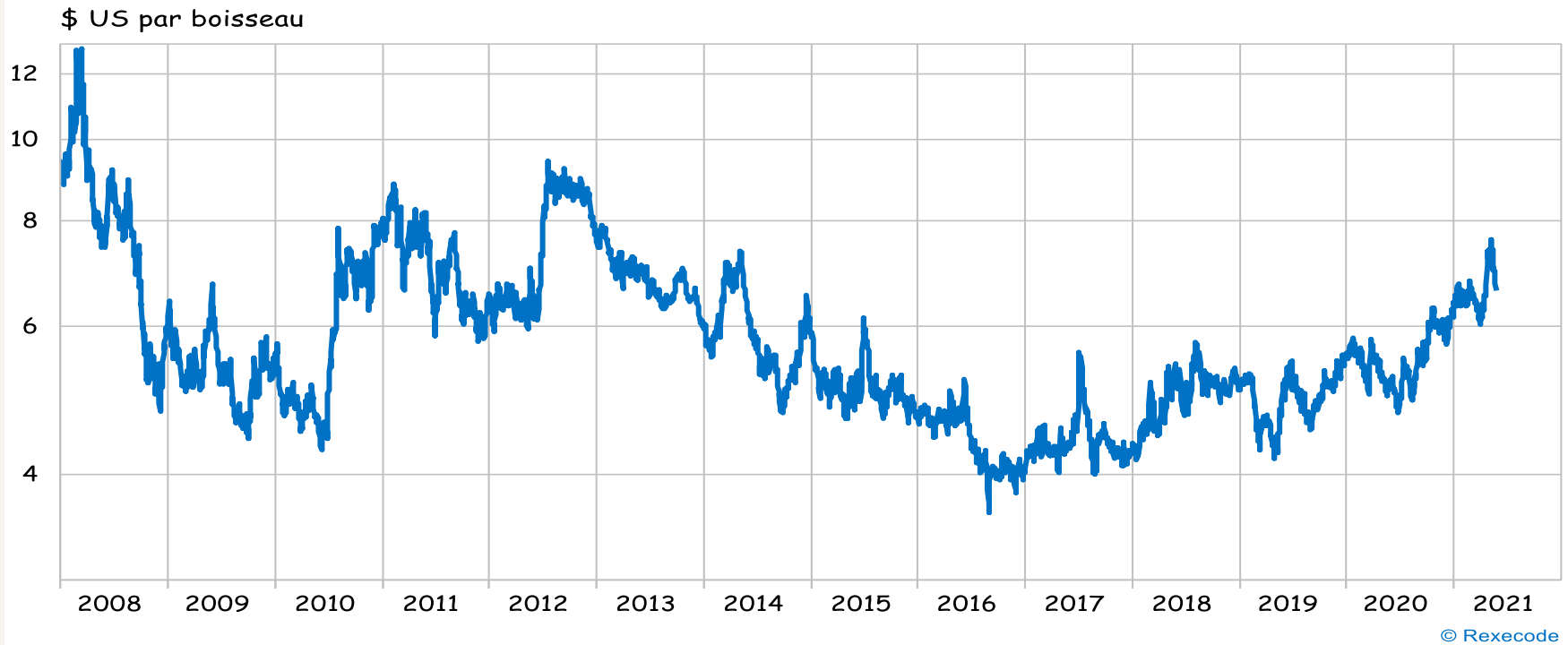
(Mai 2021 sur Mai 2020)

en %

Indice FAO prix alimentaires	+ 39,7
blé	+ 28,1
maïs	+ 88,7
soja	+ 72,8
taux de fret des grains	+ 150,8
produits laitiers	+ 28
viandes	+ 10
sucre	+ 34,10

Le blé à Chicago

Cours des matières premières Blé



Et en Europe

Cours des matières premières
Blé de meunerie à Paris

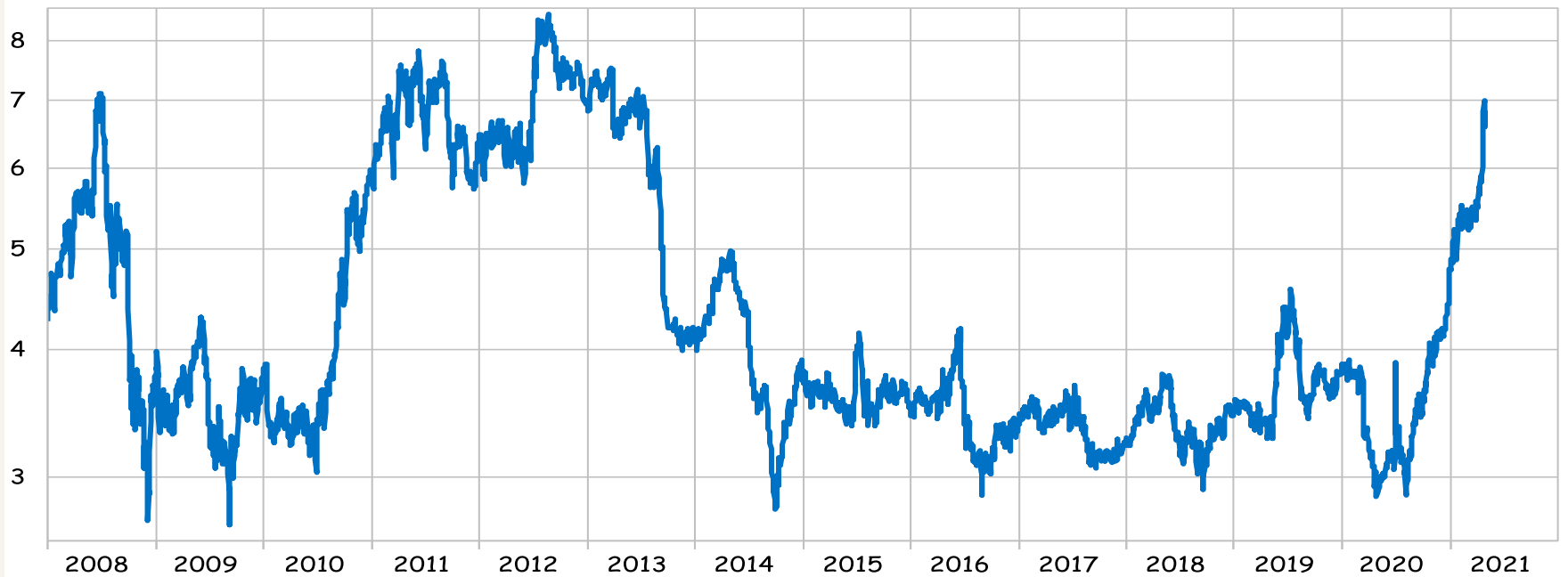


© Rexecode

Les tensions du maïs

Cours des matières premières
Maïs

\$ US par boisseau



© Rexecode

Et celles du soja

Cours des matières premières Fèves de soja

\$ par boisseau (prix au comptant)

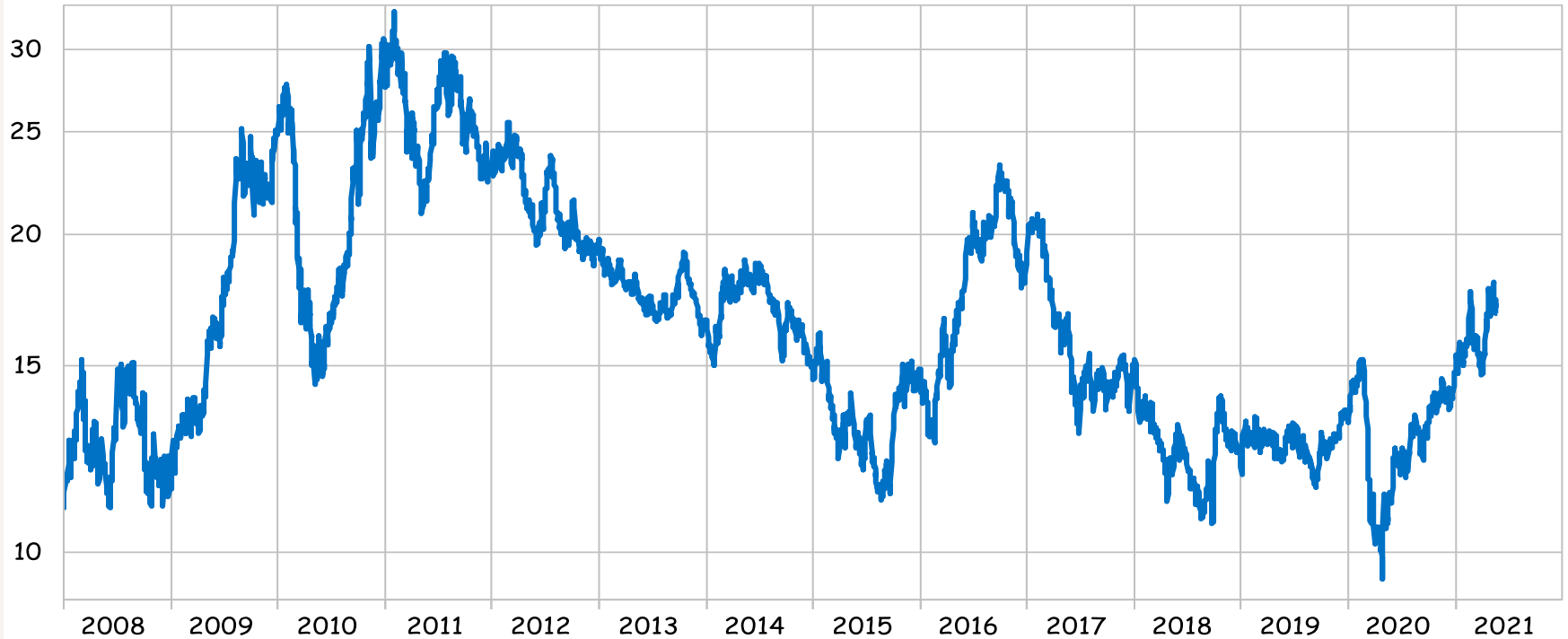


© Rexecode

Et même le sucre

Cours des matières premières Sucre

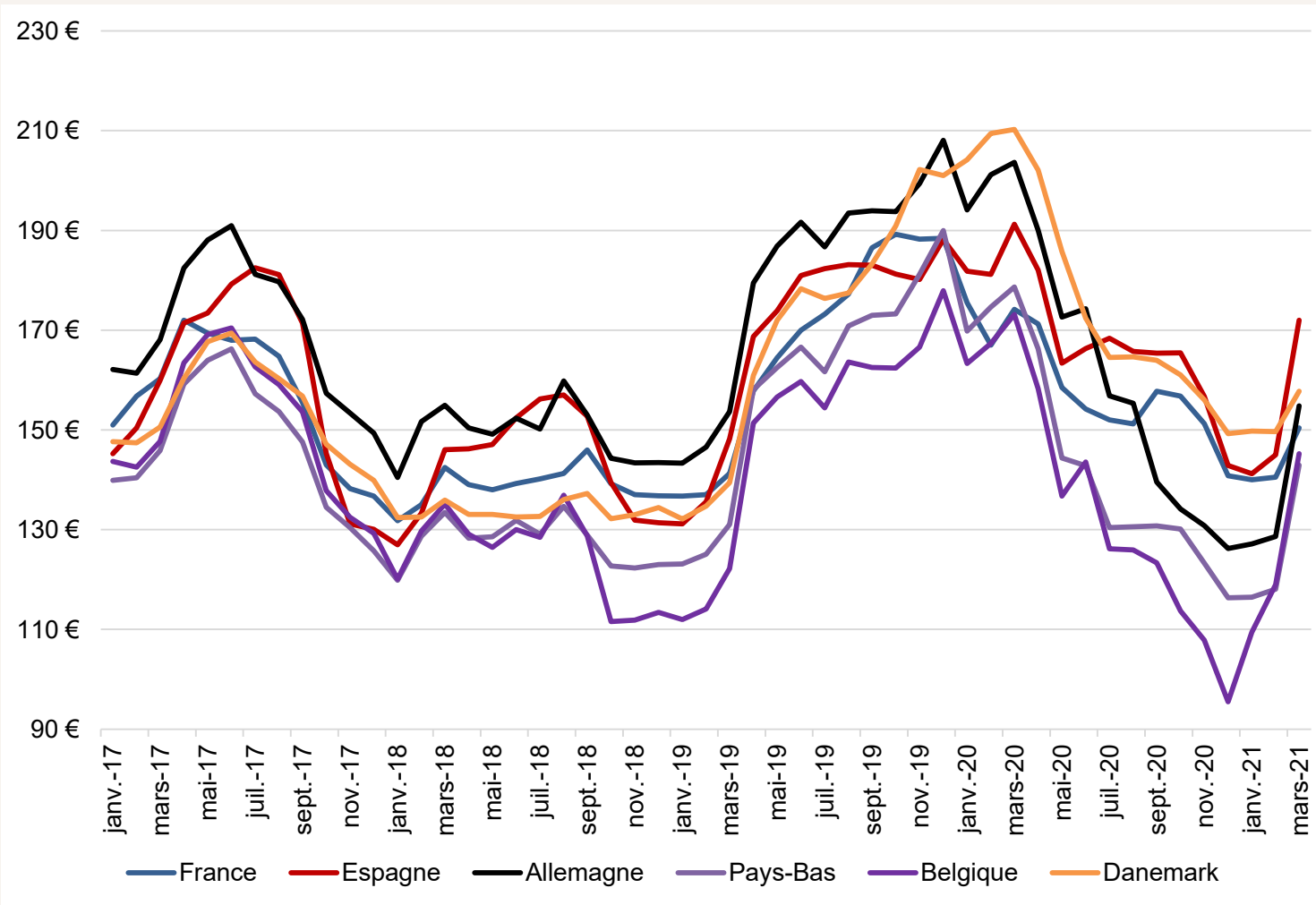
cents de \$ par livre



© Rexecode

Le rebond du porc

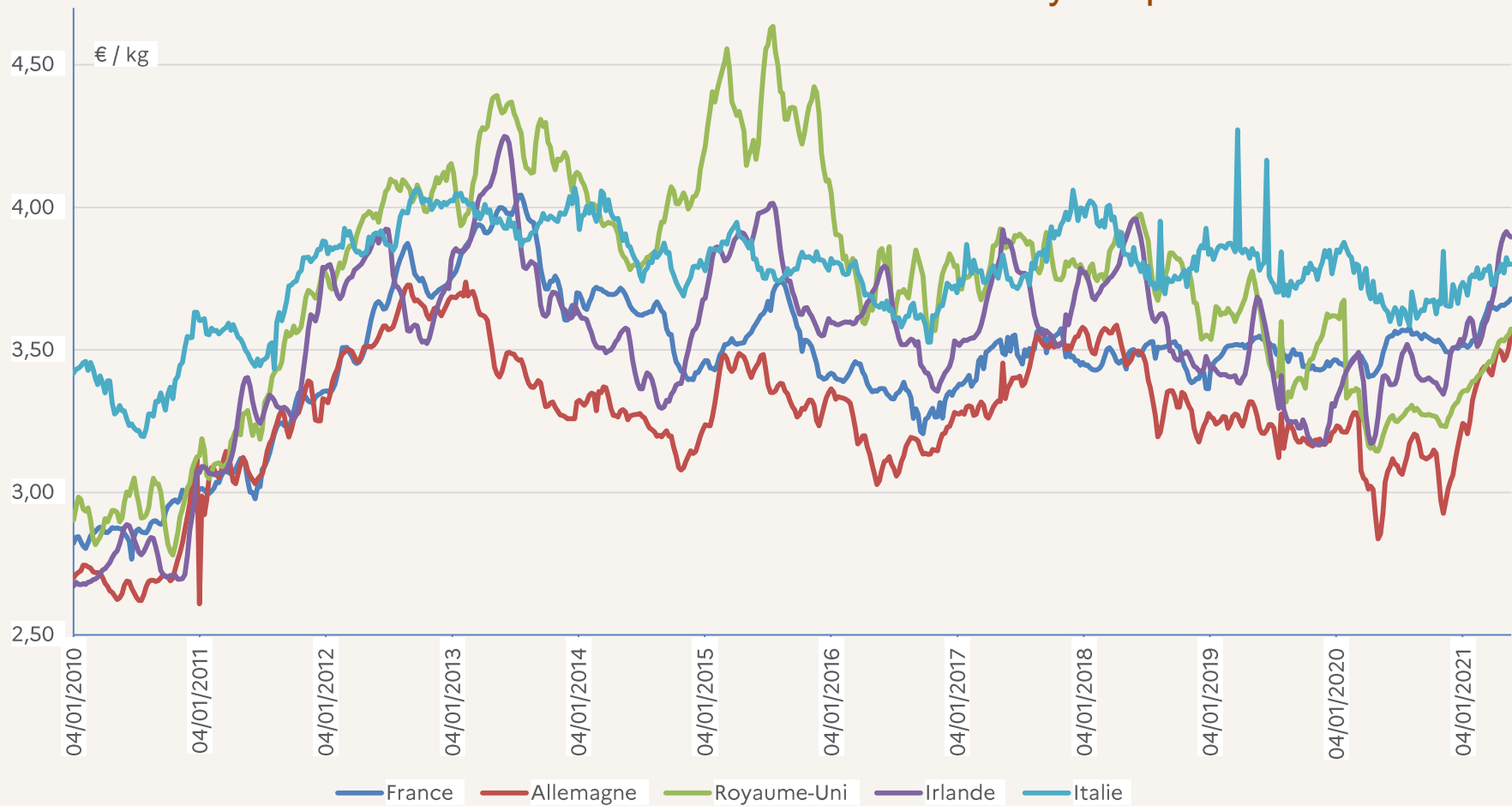
Cotation carcasse classe S (€/100 kg de carcasse)



Source : FranceAgriMer d'après SSP d'après Eurostat
À comparer avec € 341 en Chine et € 182 aux Etats-Unis

et dans une moindre mesure de la viande bovine

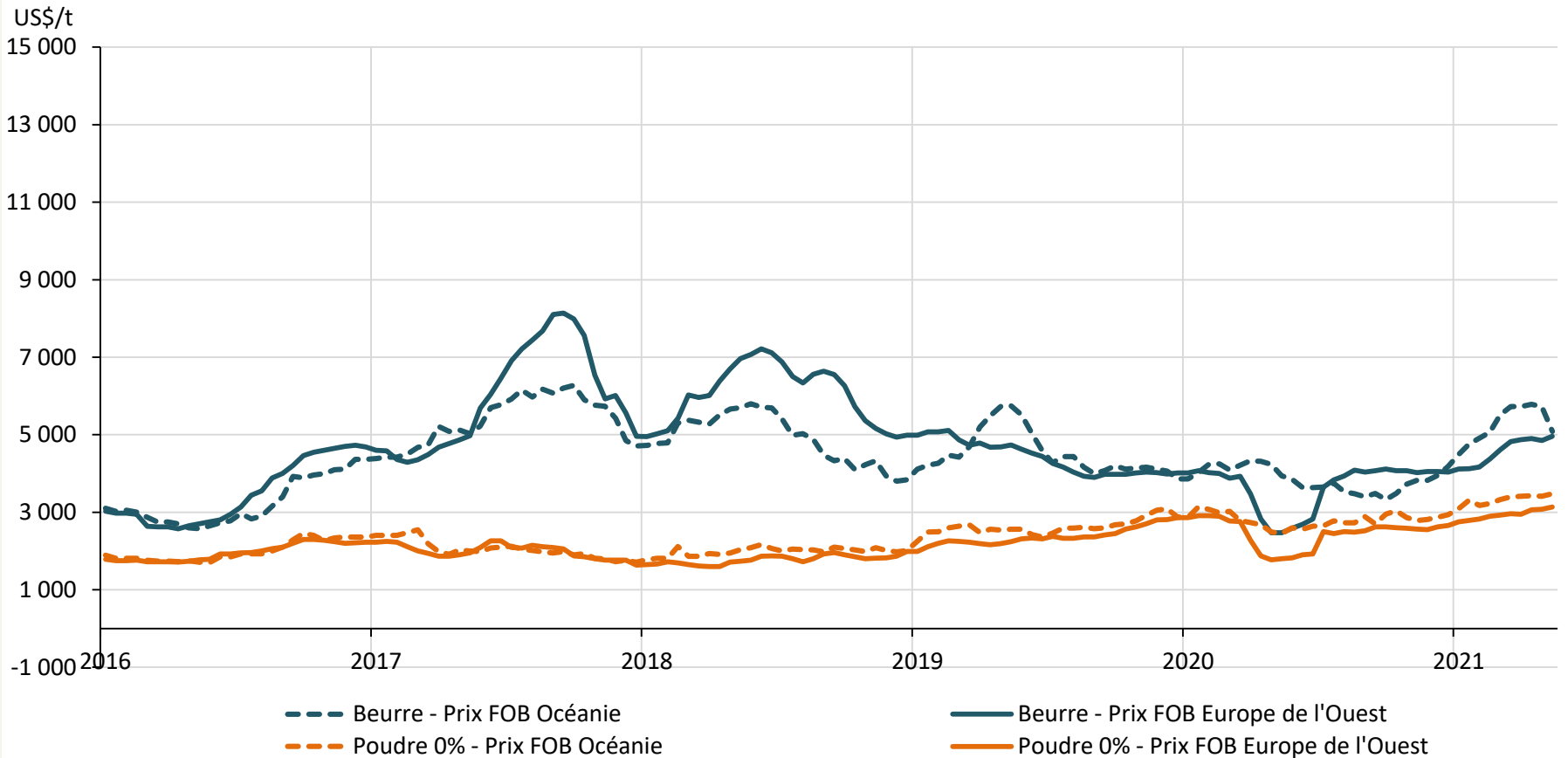
GROS BOVINS ENTREE ABATTOIR — Prix moyens pondérés



Source : FranceAgriMer d'après la commission européenne

Et un sursaut des produits laitiers

Evolution des prix mondiaux du beurre et de la poudre 0%



Source : FranceAgriMer d'après USDA

Que se passe-t-il ?

+

- . Quelques problèmes climatiques
 - . la Niña
 - . sécheresse en Amérique Latine
 - . des taux d'intérêt faibles
- . La peste porcine africaine
- . Des taxes à l'exportation : Russie, Argentine ...
- . Des tensions géopolitiques : Chine / Australie
- . Les incertitudes européennes : PAC, Green Deal

-

- . La Niña s'affaiblit
- . D'excellentes perspectives de récolte 2021/22

et la Chine !

La Chine : premier importateur mondial !

(en millions de tonnes)

	2019/20	2020/21
. de grains		
blé	5,4	10,5
maïs	7,6	28 / 30
orge	6	8,3
sorgho	5	7
soja	98,5	100 +
colza	2,6	3
au total :		55 mt de céréales 105 mt d'oléagineux
. de sucre	5,8	6,1
. de viandes	2020	T1 2021
porc	5,7	1,5
bœuf	3,3	
ovins	0,4	

Ceci étant les perspectives de récolte sont bonnes pour 2021/22

	2019/20	2020/21	2021/22
blé	762	774	790
maïs	1125	1124	1140
soja	339	363	385
sucré	179	169	180

mais la situation restera tendue pour le maïs

L'interrogation majeure est chinoise

- céréales
- viandes
- poudre de lait

Quel scénario pour l'avenir ?

- Normalement une détente des prix pour les grains
- Mais :
 - . le risque climatique : « weather market » aux Etats-Unis
 - . le niveau des importations chinoises en 2021/22
- L'autre interrogation chinoise : le retour à la normale de la production porcine ?
Les besoins en viande bovine et ovine ainsi qu'en produits laitiers
- Des tensions géopolitiques
 - . L'accord de phase 1 Chine/Etats-Unis
 - . L'embargo chinois sur l'Australie
 - . Les relations UE / Russie
 - . Des accords de libre – échange ?
- La PAC et « From Farm to Fork »