

CYCLOPE

Les marchés agricoles mondiaux au risque du climat, des pandémies et de la géopolitique

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

Cyclope
European leading research
Institute on commodity
markets

Février 2020

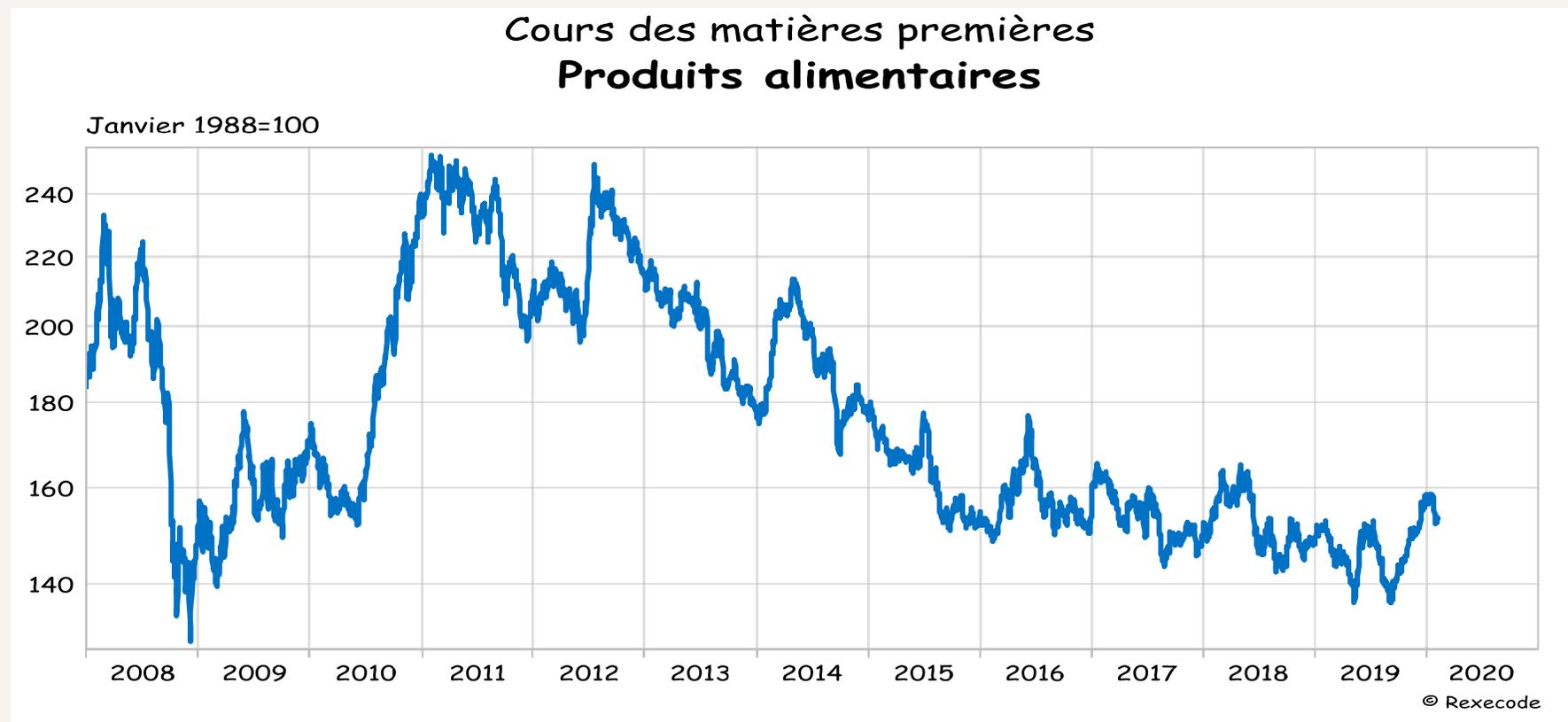
www.cercle-cyclope.com

CYCLOPE

Février 2020

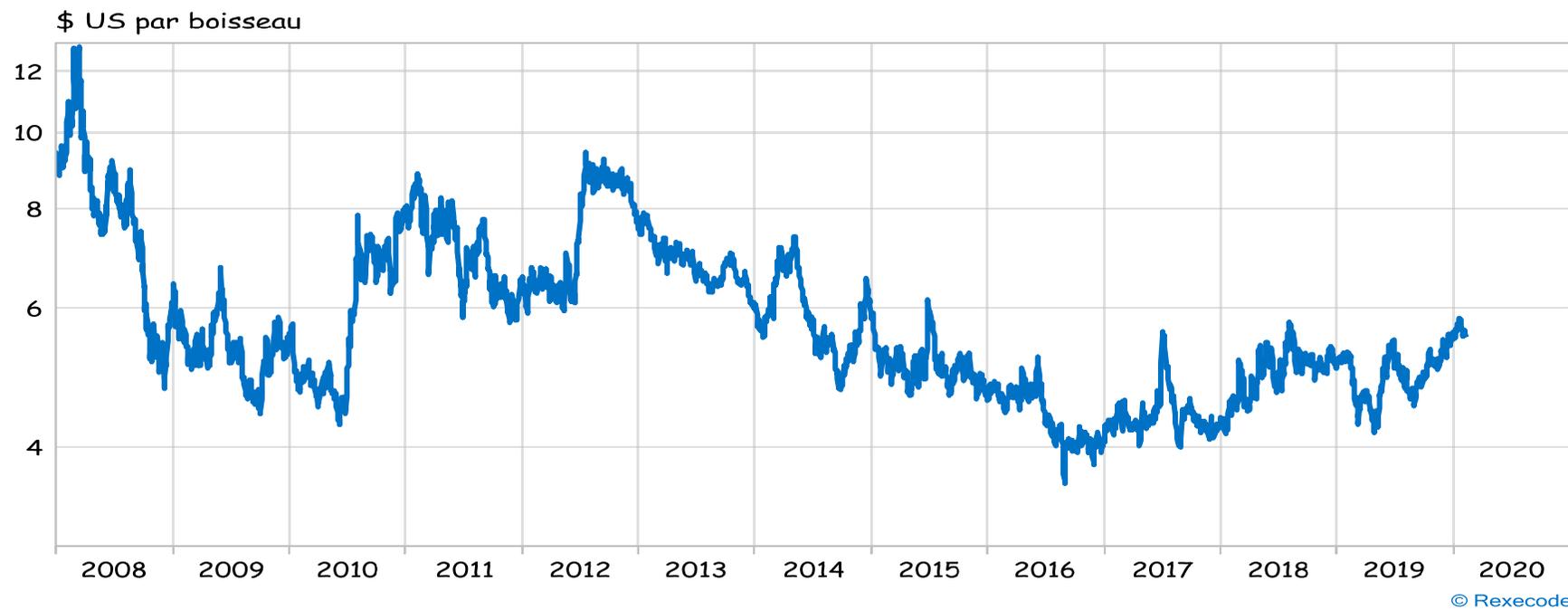
- climat
 - 2019, la seconde année la plus chaude de l'histoire
 - Sécheresse et incendies en Australie
- pandémies
 - La peste porcine africaine en Chine et ailleurs
 - La grippe aviaire
 - Le coronavirus
- géopolitique
 - « Cessez le feu » entre Etats-Unis et Chine
 - tensions Etats-Unis/Europe
 - tensions Inde/Malaisie et quelques autres
 - Brexit

Des prix alimentaires mondiaux qui restent déprimés

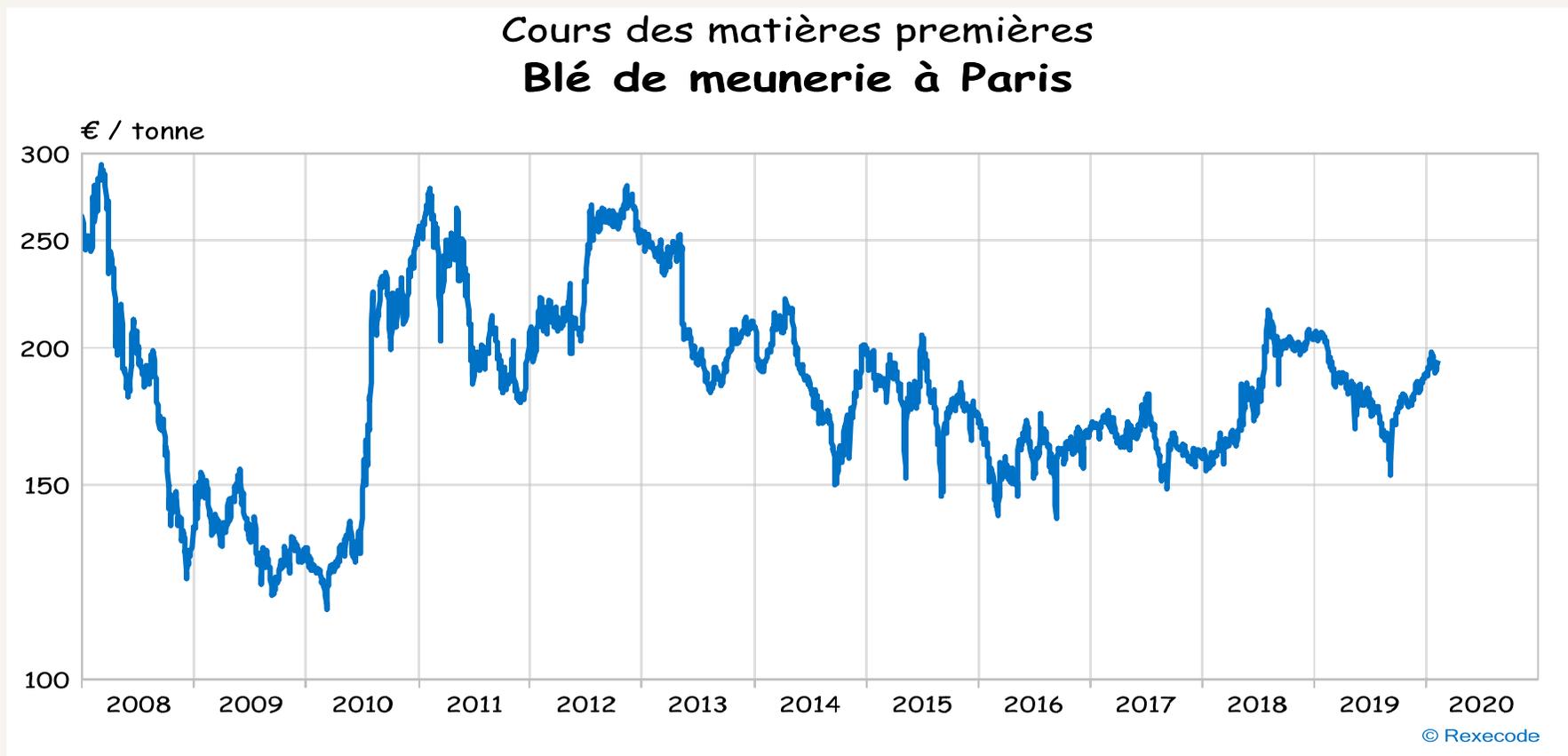


Les céréales toujours aussi abondantes : un record de
2,6 milliards de tonnes en 2019/20
765 mt de blé (130 pour la mer noire)

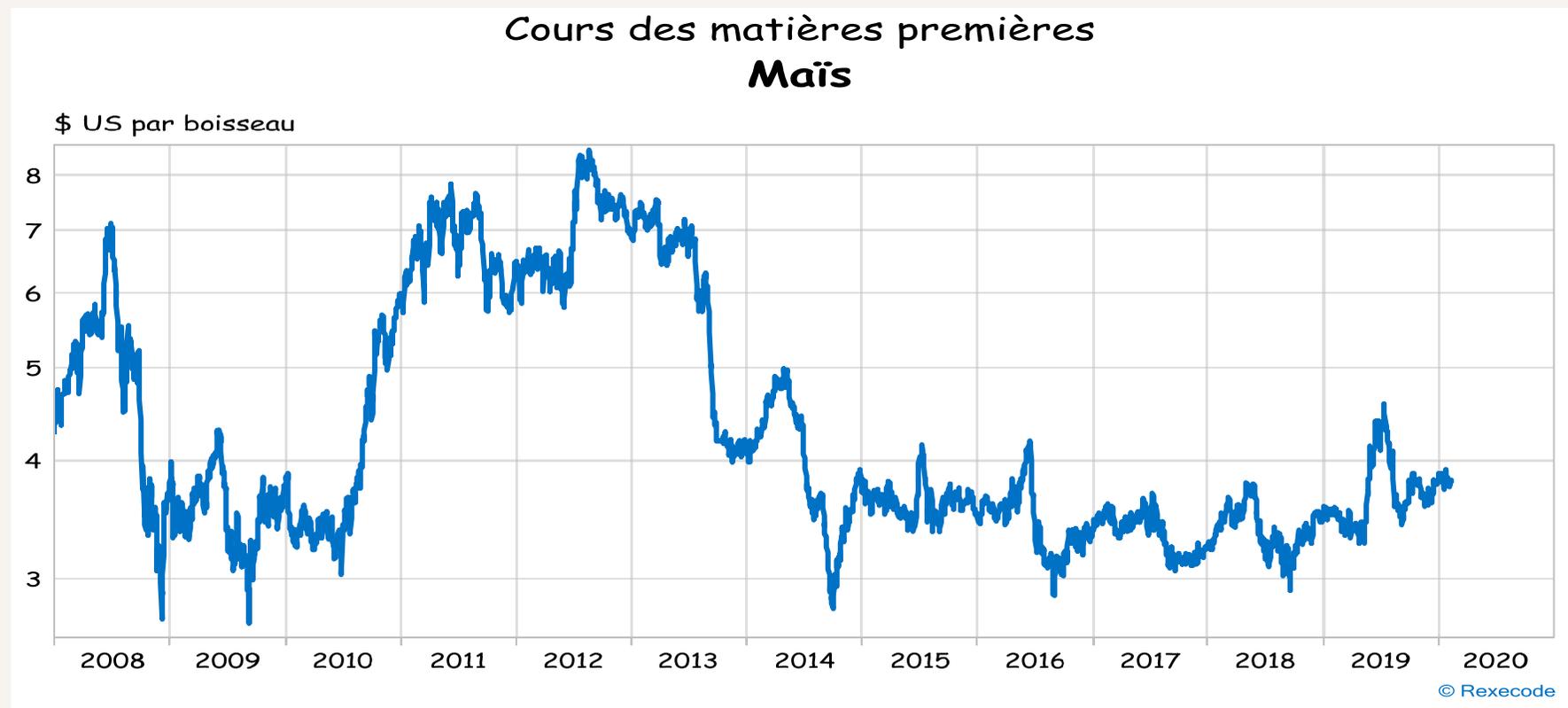
Cours des matières premières **Blé**



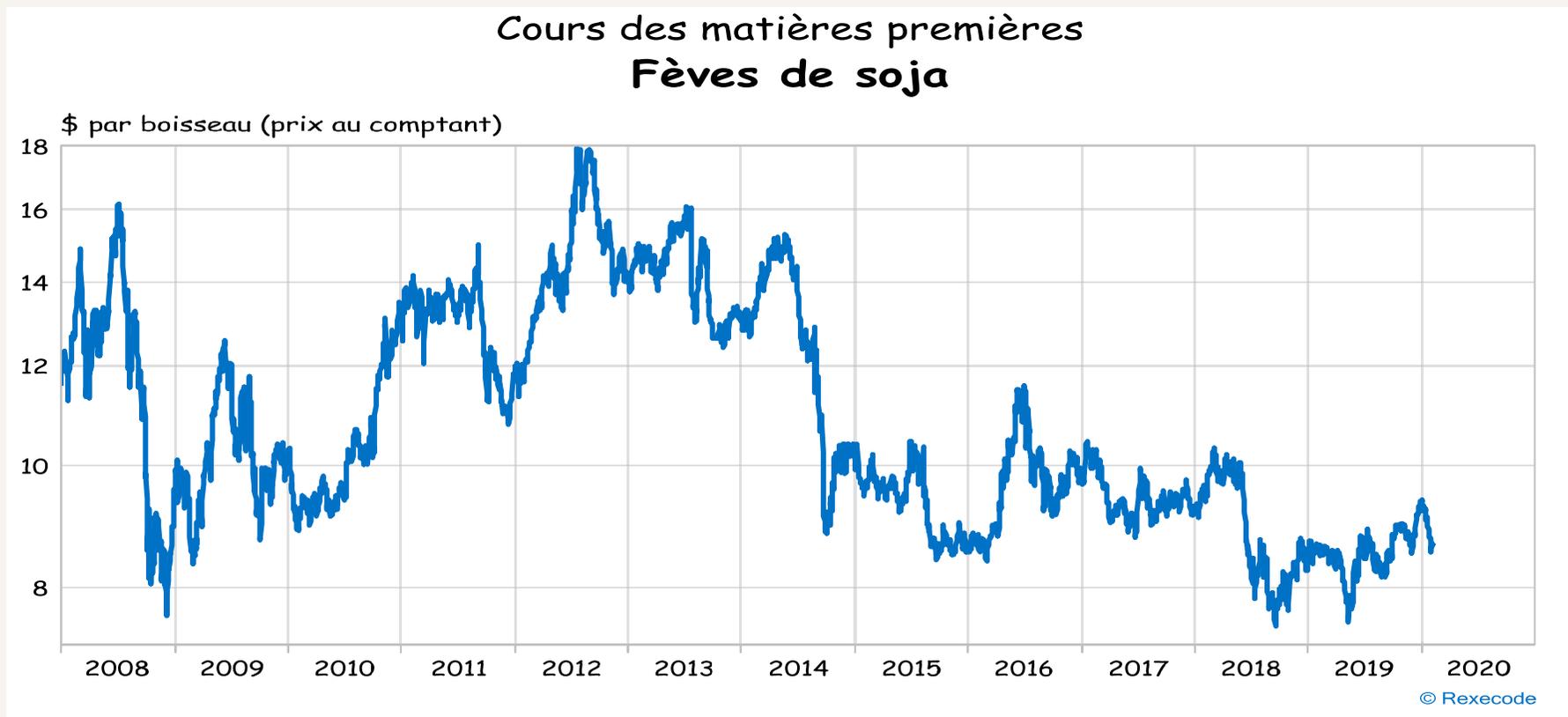
Et des prix somme toutes soutenus en Europe
(grâce à la faiblesse de l'euro)



1 110 mt de maïs et un marché qui reste déprimé



Le grain le plus politique de la planète : le soja

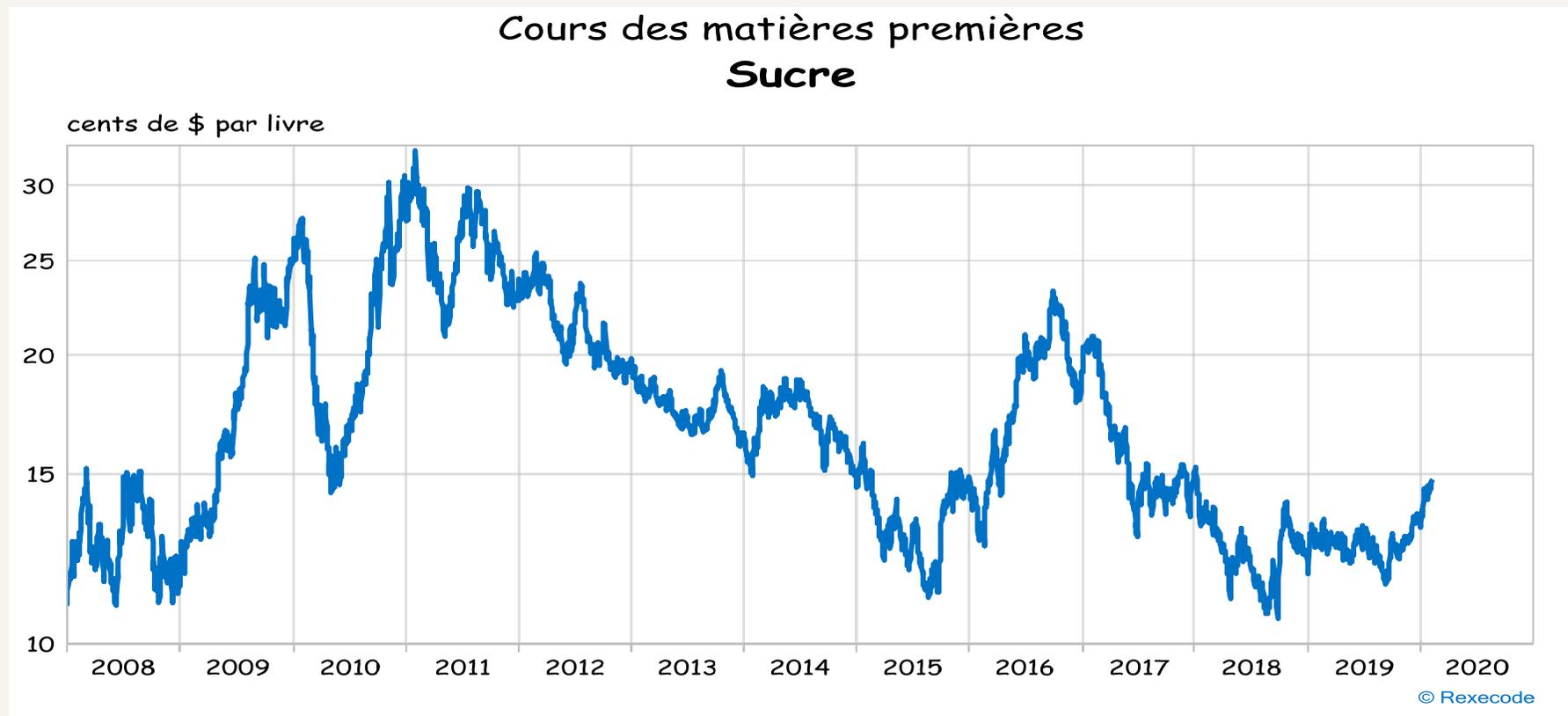


L'huile de palme au cœur de tensions géopolitiques (Malaisie/Inde) et environnementales

Cours des matières premières
Huile de palme de Malaisie



La descente aux enfers du sucre



Et celle du café

Cours des matières premières **Café**

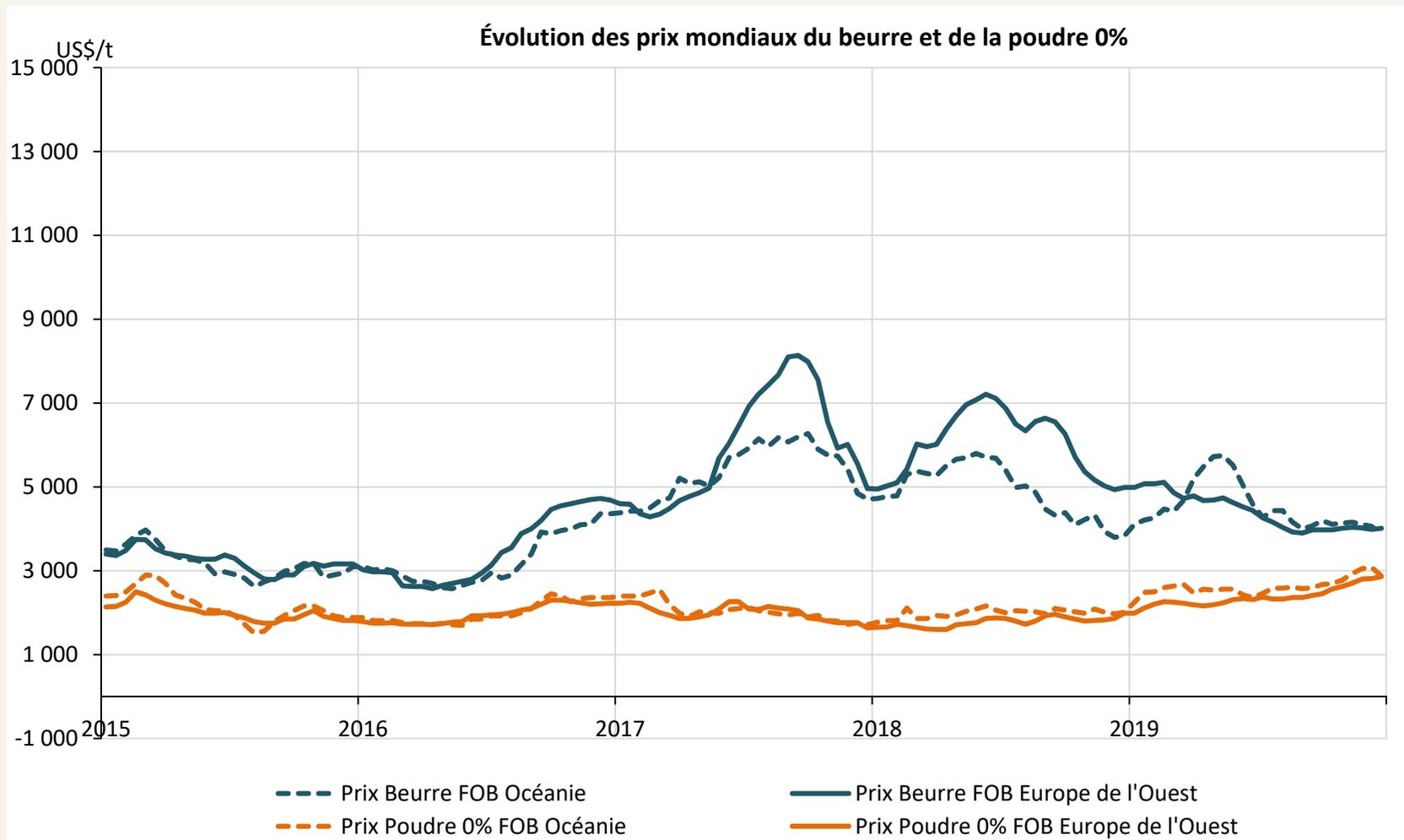


Alors que le cacao remonte

Cours des matières premières Cacao

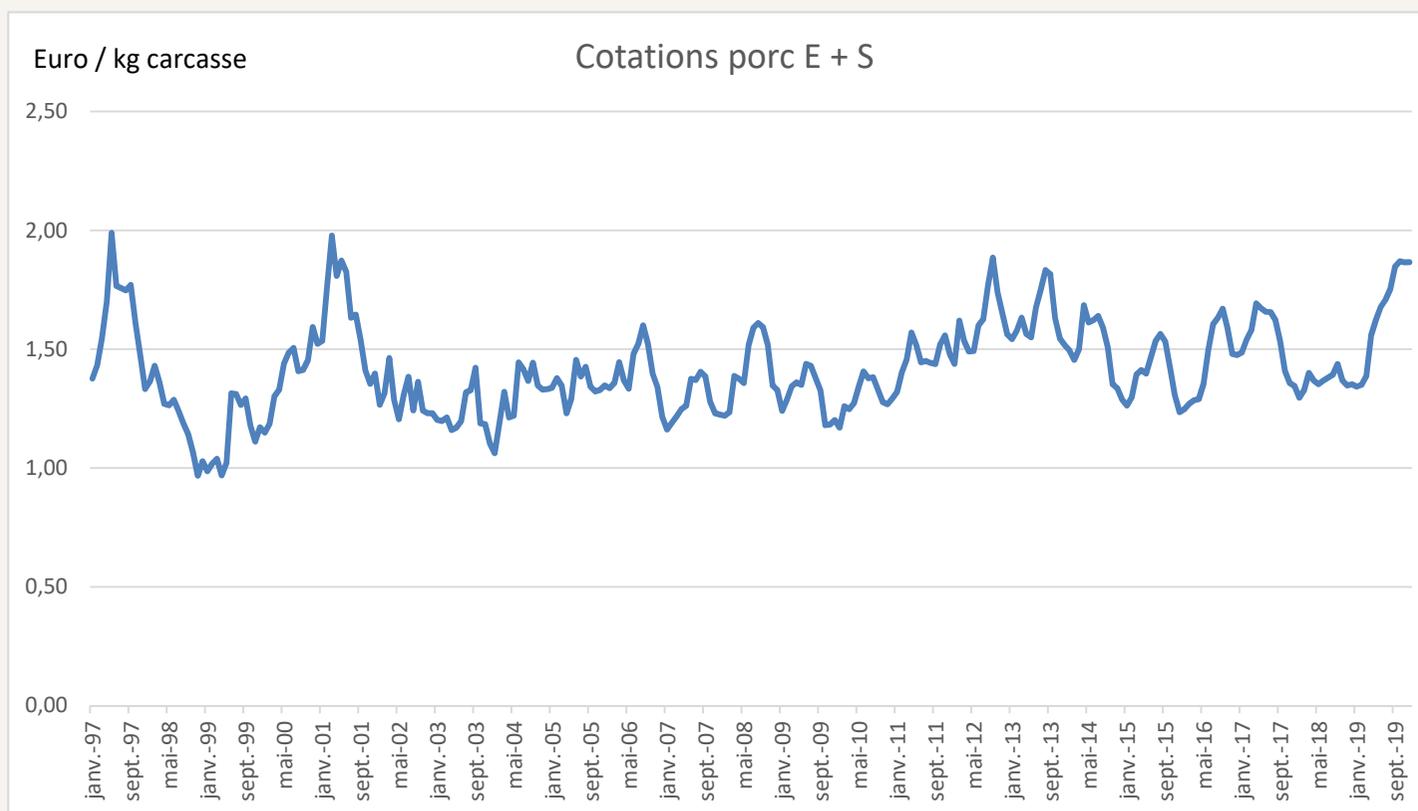


La baisse du beurre et le rebond de la poudre



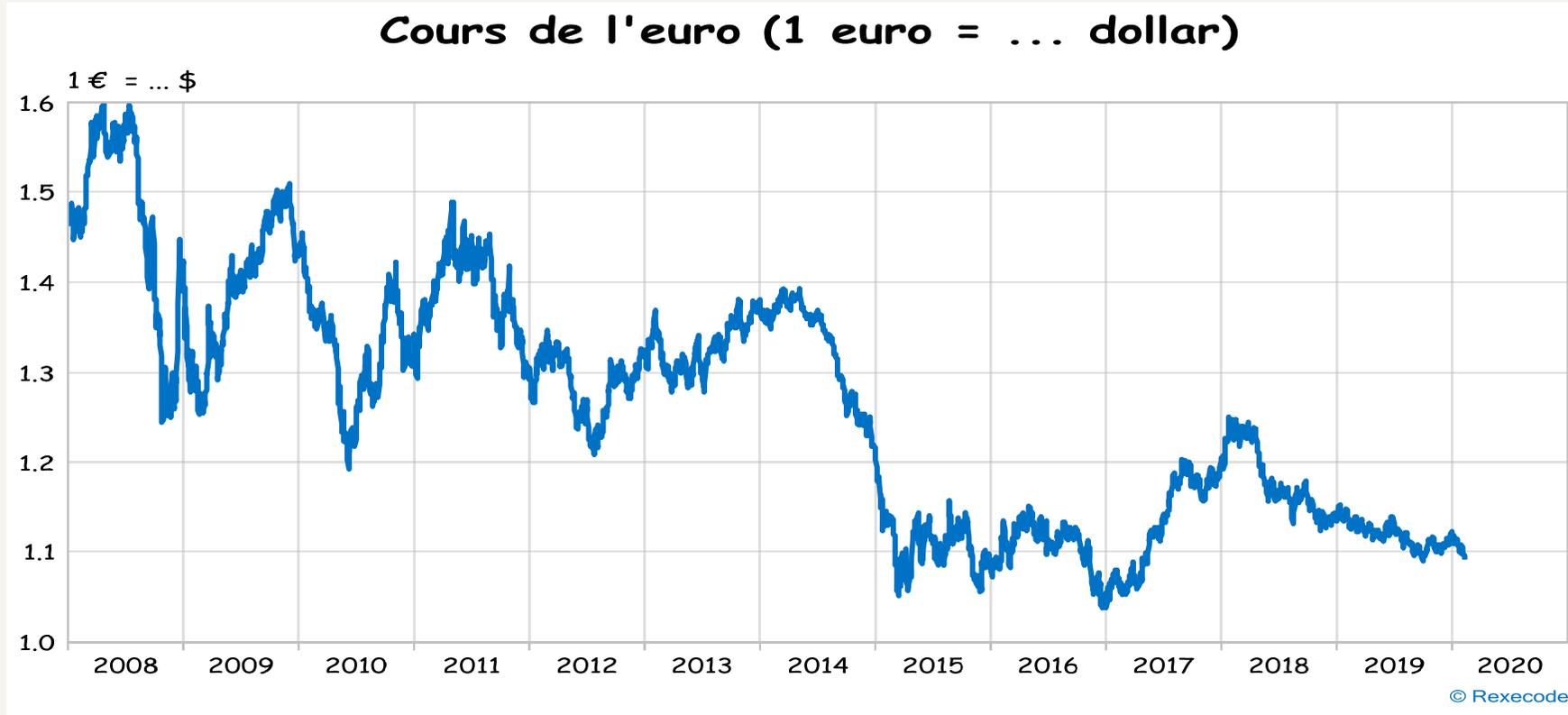
Source : FranceAgriMer

Et le porc qui a profité de la peste porcine africaine en Chine

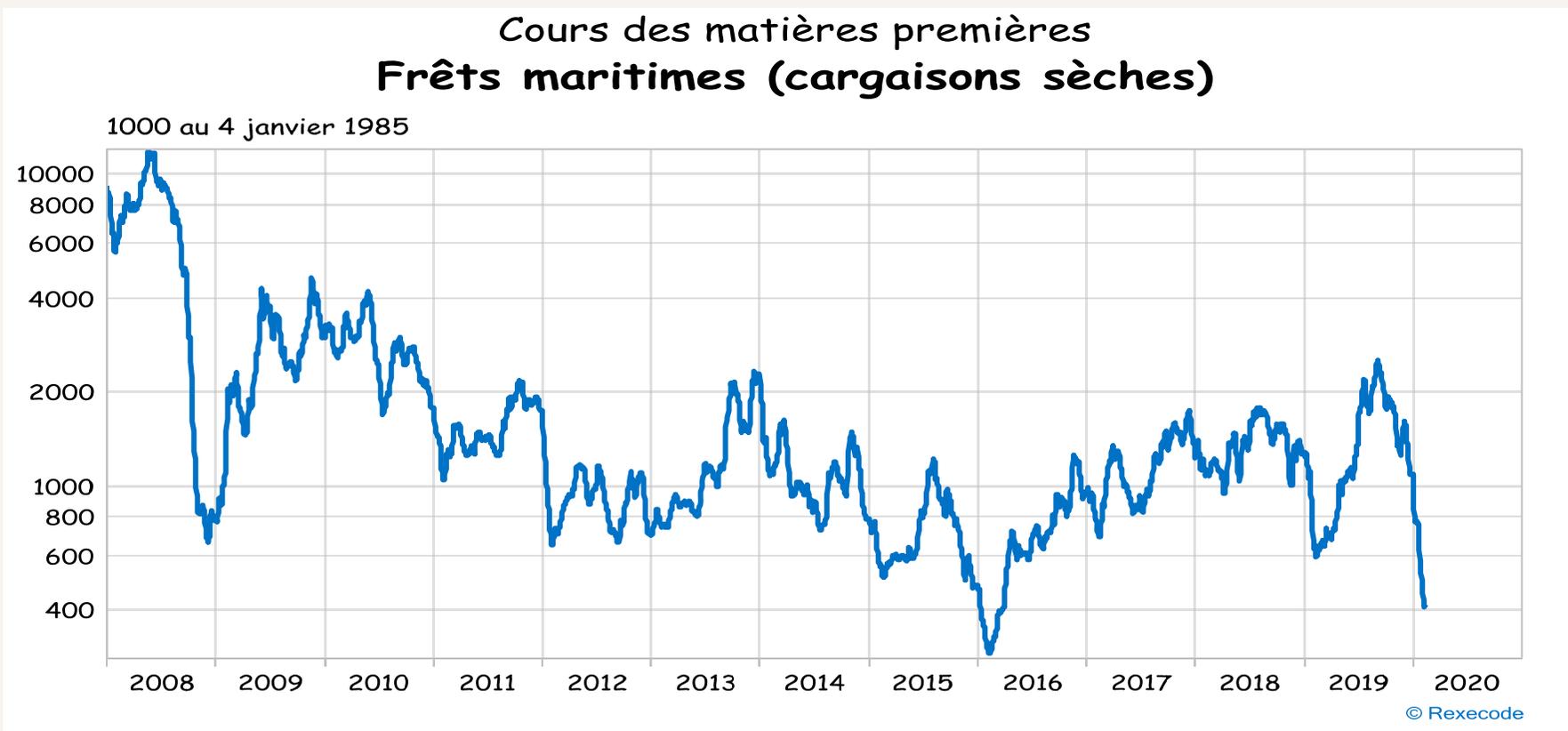


Source : FranceAgriMer

Tout ceci dans un environnement marqué par un euro bien faible



Et des taux de fret maritime bien fluctuants !



Un bilan 2019 médiocre à quelques exceptions près :

Poudre de lait Europe	+ 34
Porc Europe	+ 12
Graines de colza (€)	+ 4
Cacao	+ 2
Maïs	+ 2
Viande bovine Argentine	+ 2
Sucre	+ 1
Huile de soja	+ 1
Blé Europe (€)	- 1
Soja	- 4
Huile de palme	- 6
Riz	- 7
Tourteau de soja	- 8
Café	- 8
Beurre Europe	- 27

Rien n'a changé depuis le XIXe siècle :

« La culture du blé doit être reprise ou abandonnée selon que les mercuriales de Dantzig, de Taganrok ou de Kentucky indiquent du profit ou de la perte pour les blés français ou pour les blés russes ou américains »

J. Cl. De Sismondi (1827)

ou plutôt :

la grande parenthèse des politiques agricoles en Europe est refermée

Les prix sur les marchés de « commodités » agricoles :

- Les fondamentaux
 - offre
 - demande

Mais surtout l'anticipation de ce que sera demain le rapport offre/demande

- Influencés par
- . le climat
 - . les pandémies
 - . peste porcine africaine (viandes soja)
 - . grippe aviaire
 - . coronavirus : demande chinoise
 - . les politiques agricoles
 - . Etats-Unis : soja, éthanol
 - . Inde : sucre
 - . Chine
 - . Les conflits commerciaux et politiques
 - . Etats-Unis/Chine : soja, viandes
 - . Inde/Malaisie : huile de palme
 - . Etats-Unis/Europe
 - . le Brexit : pêche ...
 - . la conjoncture économique et monétaire

Quelques prévisions pour 2020

(réalisées avant le coronavirus)

(en % moyennes annuelles)

	2019	2020 (prévision)
sucré	+ 1	+ 18
café	- 8	+ 15
soja	- 4	+ 12
huile de palme	- 6	+ 9
riz	- 7	+ 8
huile de soja	+ 1	+ 6
maïs	+ 2	+ 5
blé	=	+ 3
taux de change \$	+ 3	=