

CYCLOPE

**Au cœur des tensions sur les marchés mondiaux :
une crise agricole ?**

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

Cyclope
European leading research
Institute on commodity
markets

Mars 2022

www.cercle-cyclope.com

CYCLOPE

Les marchés mondiaux en 2021 :

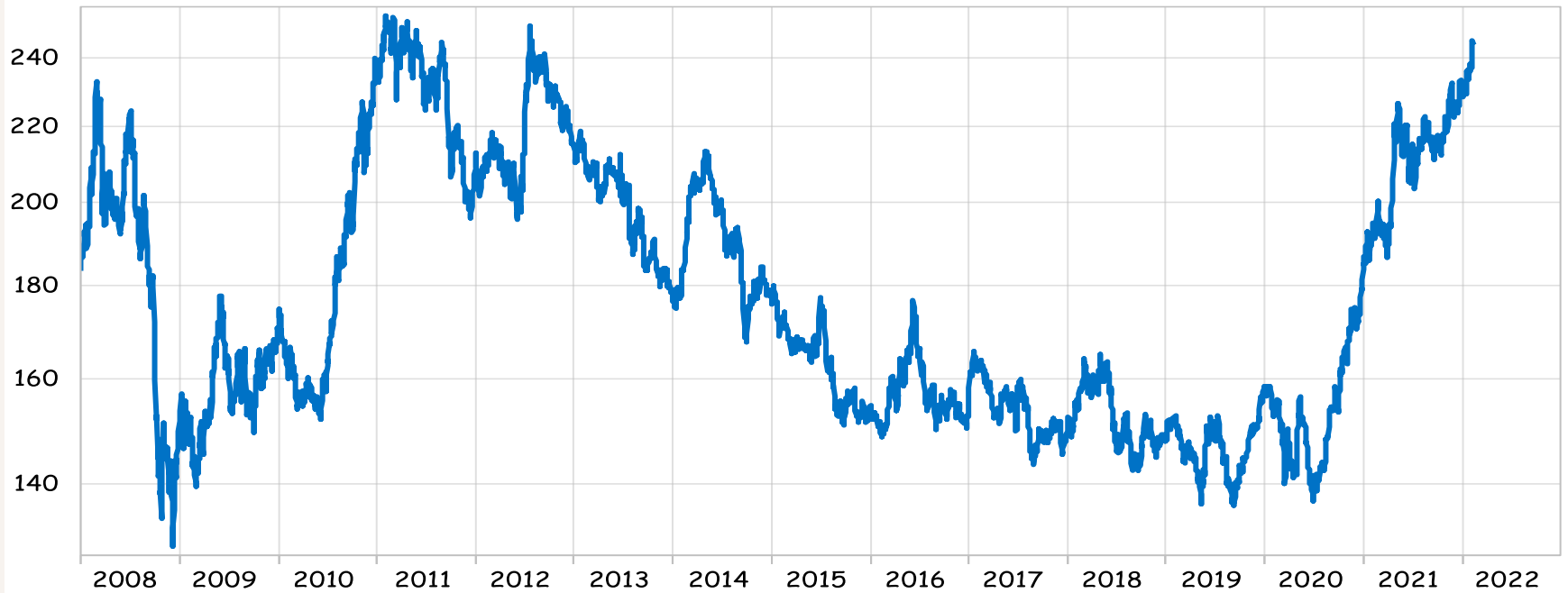
- Un choc énergétique :
 - gaz naturel Europe + 397 %
 - électricité Europe + 220 %
 - pétrole Brent + 64 %
 - carbone (€) + 112 %
 - urée Europe + 112 %
- Un choc logistique
 - fret conteneurs + 287 %
 - fret sec + 182 %
- Un choc pour les matériaux
 - acier Europe + 135 %
 - bois US + 70 %
 - cuivre + 51 %

(moyenne des prix 2021 sur 2020)

Un choc agricole aussi ?

Cours des matières premières Produits alimentaires

Janvier 1988=100



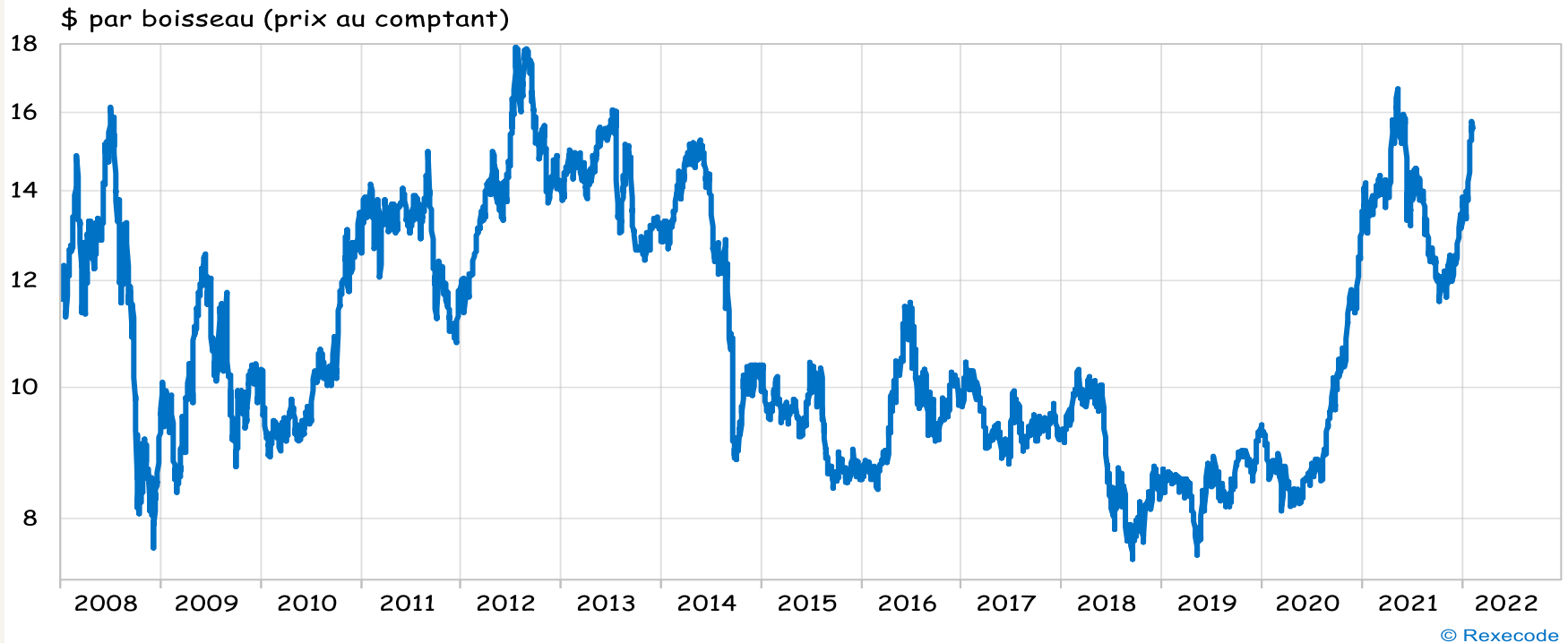
© Rexecode

Quelques hausses de prix en 2021 :

- huile de soja	+ 97 %
- maïs	+ 65 %
- huile de palme	+ 61 %
- colza (€)	+ 46 %
- soja	+ 46 %
- sucre	+ 38 %
- beurre Europe	+ 36 %
- blé	+ 28 %
- poudre de lait	+ 26 %
- tourteaux de soja	+ 19 %
- viande bovine	+ 9 %
- riz	- 2 %
- porc d'Europe (€)	- 10 %
- porc Chine (€)	- 38 %

Les tensions les plus fortes pour les oléagineux comme le soja

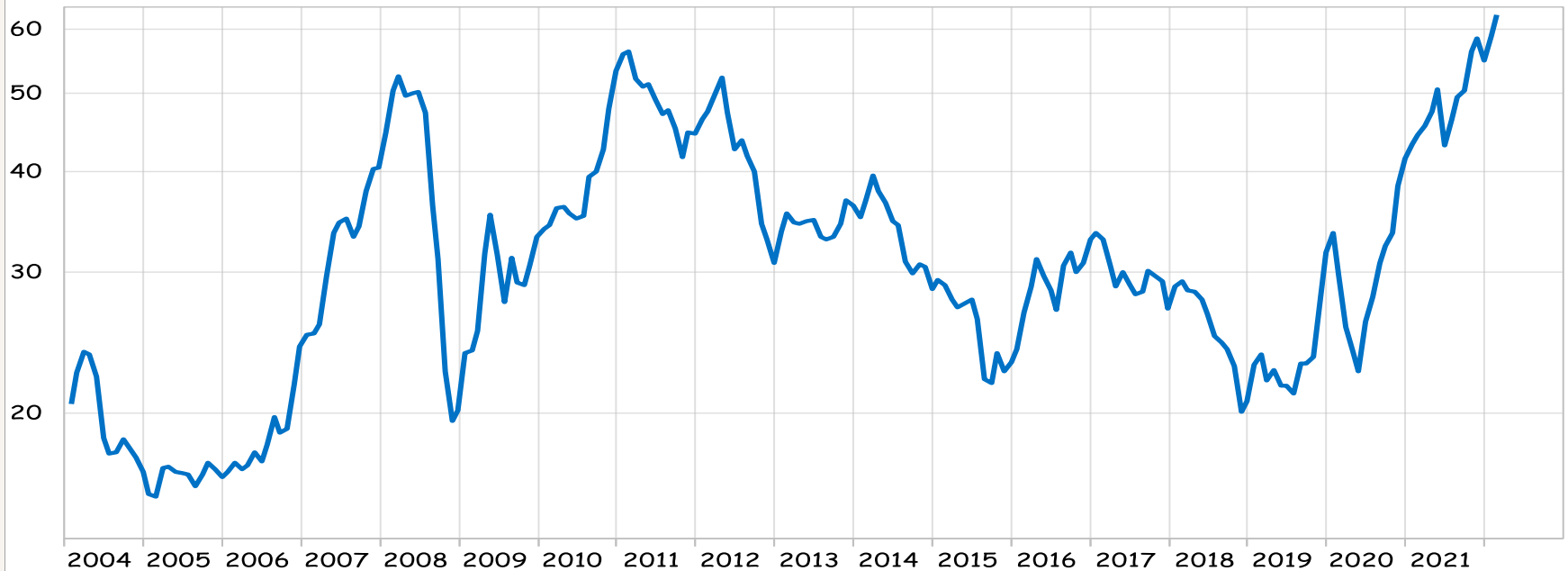
Cours des matières premières Fèves de soja



Et l'huile de palme

Cours des matières premières Huile de palme de Malaisie

cents de \$ par livre



© Rexecode

Parmi les céréales le maïs

Cours des matières premières **Maïs**

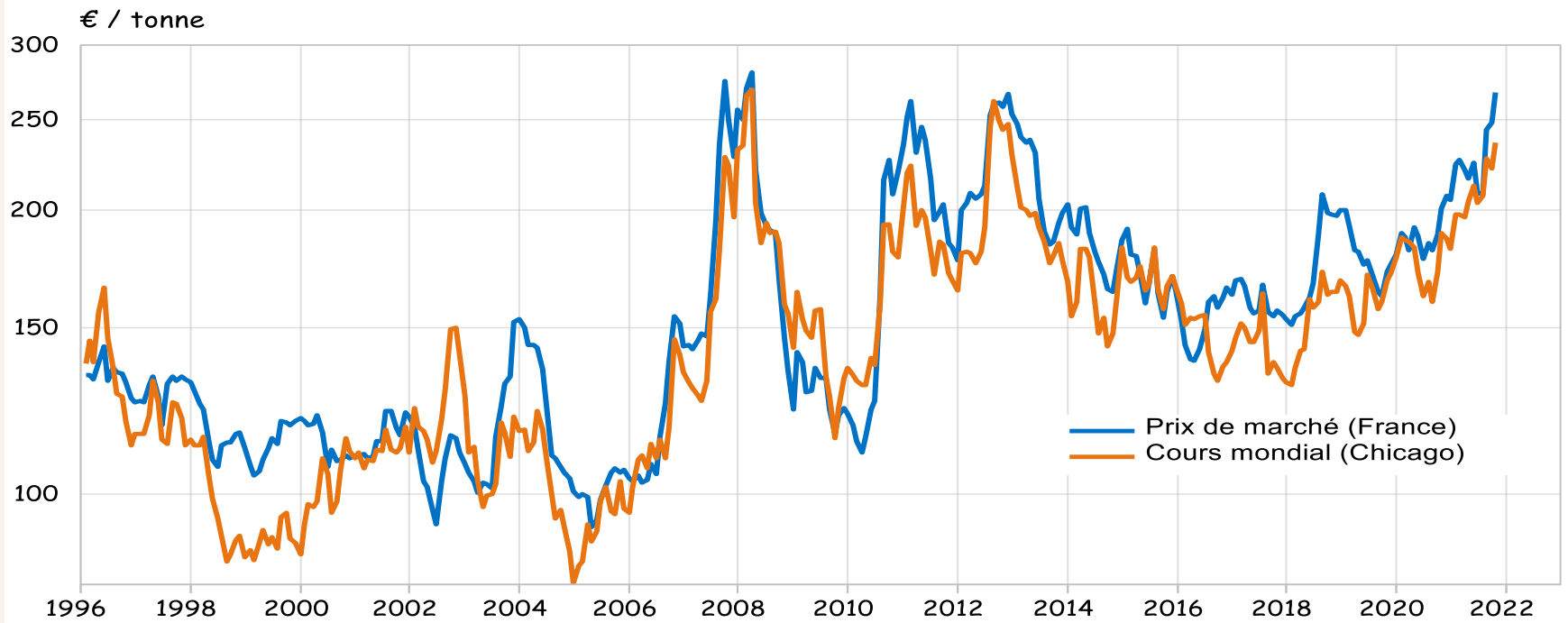
\$ US par boisseau



© Rexecode

Et le blé

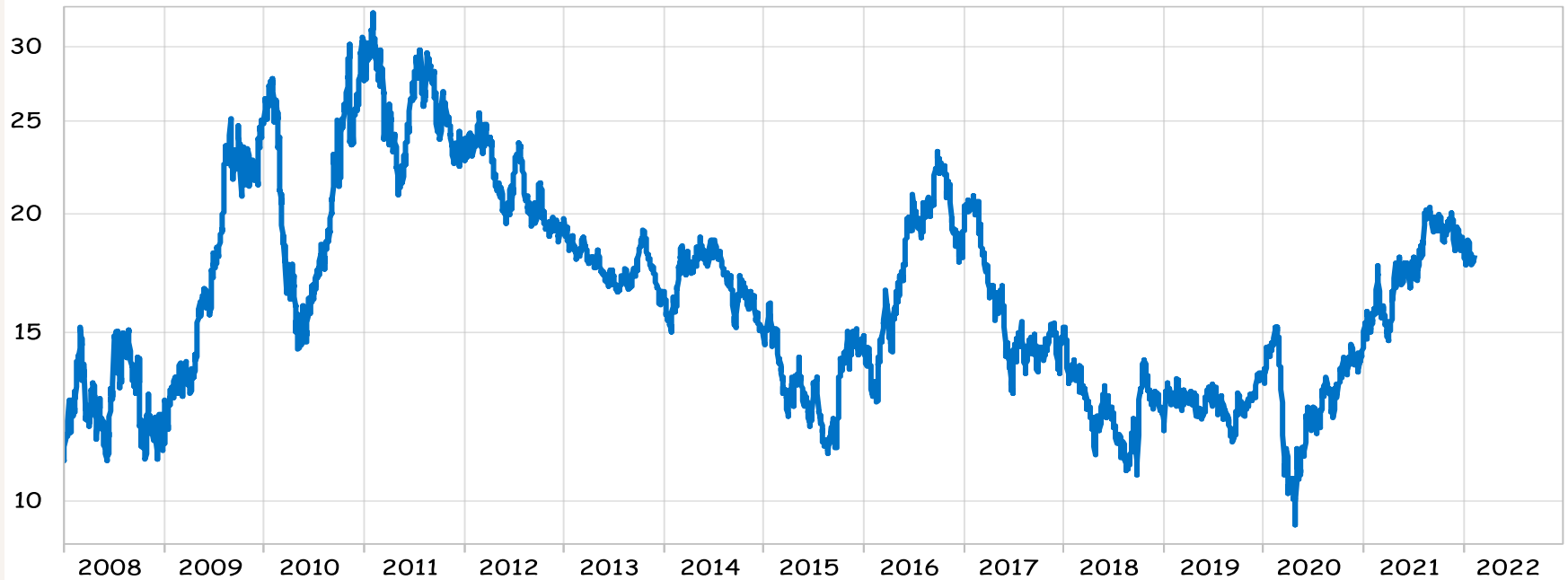
Cours des matières premières
Prix du blé tendre



Le rebond du sucre

Cours des matières premières Sucre

cents de \$ par livre



© Rexecode

Et la flambée du café

Cours des matières premières **Café**



Les raisons de ces hausses

- Le climat
 - Sécheresses au Canada (blé dur, colza) en Chine ...
 - La Niña en Amérique du Sud
- Des tensions géo-politiques
 - Chine/Australie
 - Ukraine
- La Chine !

Les importations chinoises de grains

	2019	2021
blé	3,2	9,7
orge	5,9	12,4
maïs	4,7	28,3
sorgho	0,8	9,4
toutes céréales	17,5	65,2
soja	98	96
huiles végétales	10	10
viandes	9	9,3

(en millions de tonnes)

Quelles anticipations ?

- des bilans mondiaux presque à l'équilibre avec des productions record (2021/22)

	production	consommation
blé	781,3	782,8
maïs	1207,4	1198,8
riz	511,4	508,9
soja	367,7	371,1

(en millions de tonnes - CIG)

- mais des risques climatiques : La Niña (65% / 85 % de chances)
- l'impact de la hausse des prix des engrais
 - ammoniac Europe ouest + 325 %
 - DAP Baltique + 160 %
 - potasse Baltique + 14 %
- l'inconnue chinoise
 - céréales
 - viande porcine

Les prévisions de CyclOpe : vers une détente mais des prix qui restent élevés

(moyenne 2022 sur 2021)

- huile de soja	+ 29
- huile de palme	+ 26
- graines de soja	+ 17
- sucre	+ 14
- tourteau de soja	+ 10
- graines de colza (€)	+ 9
- riz	- 5
- maïs	- 5
- blé	- 17

« we have little control over the future and none over the past »

Churchill