



# CYCLOPE

---

## Marchés agricoles : la fin du choc ?

---

Professeur **Philippe Chalmin**  
[philippe.chalmin@cercle-cyclope.com](mailto:philippe.chalmin@cercle-cyclope.com)

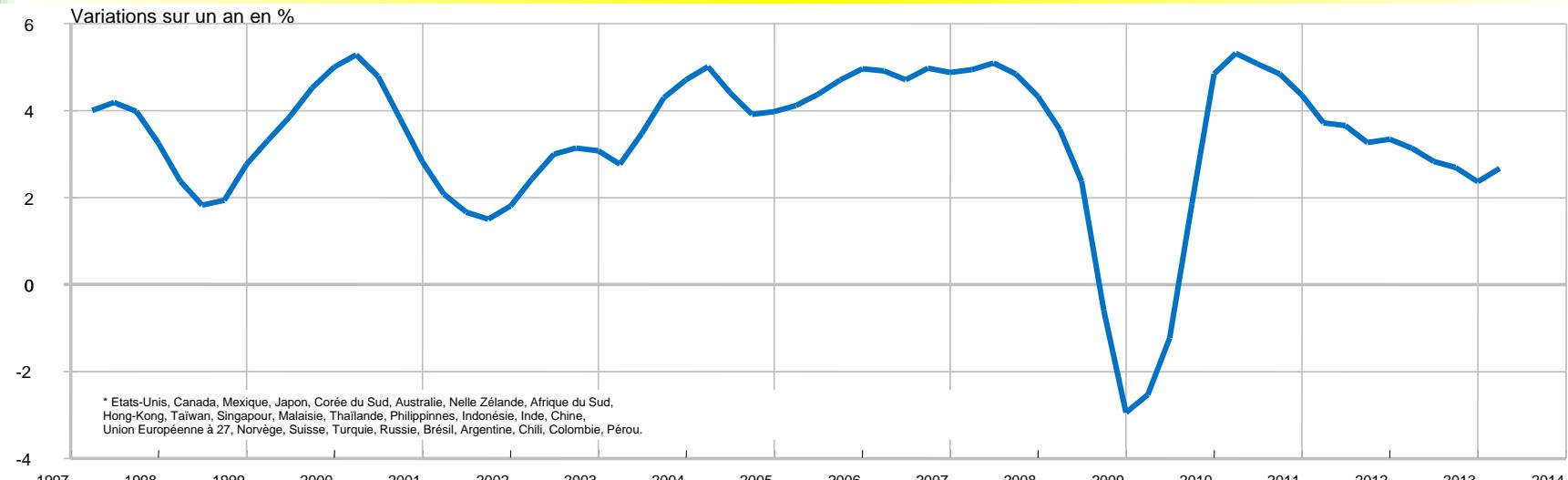
**Cyclope**  
European leading research Institute on commodity markets

Décembre 2013



## La rechute économique mondiale est-elle terminée ?

Croissance du PIB mondial \* en volume



© Coe-Rexecode



## Les marchés boursiers le pensent

### Indice boursier mondial

(base 100 au 30.12.2005)

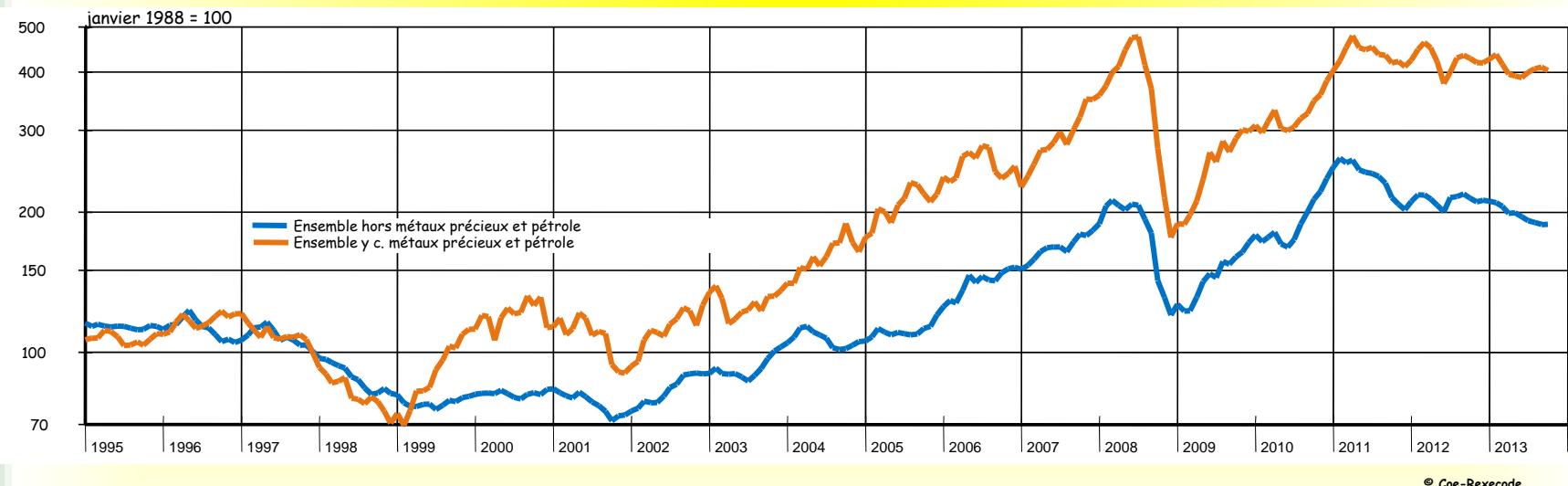




## C'est aussi le cas des matières premières

### Indices globaux

Indices Coe-Rexecode des cours des matières premières en \$

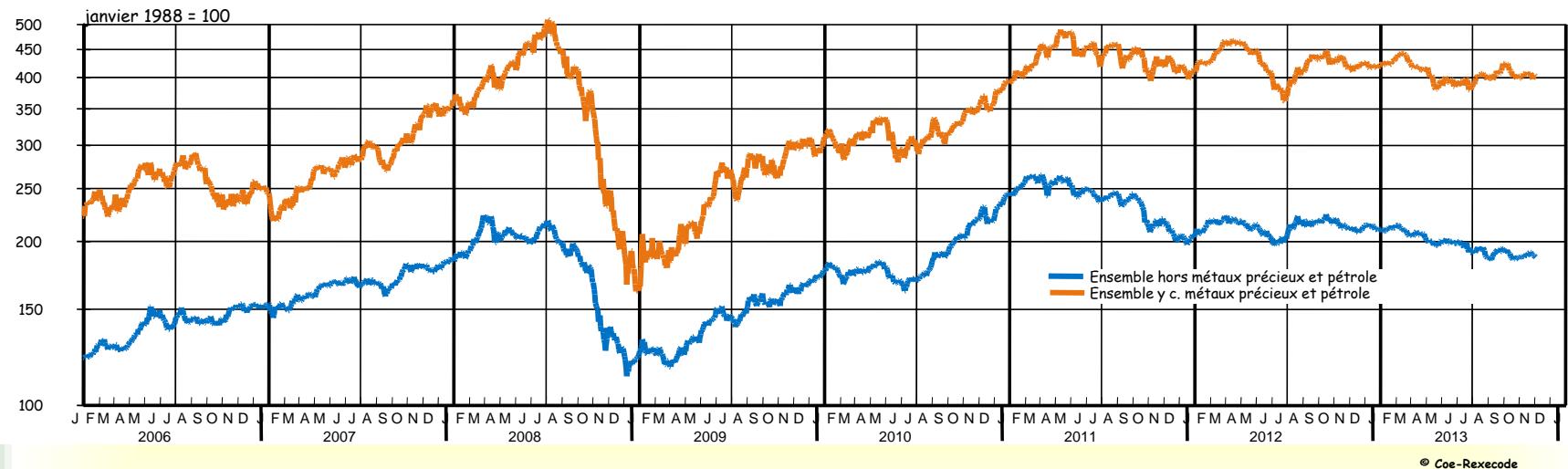




dont les prix restent à des niveaux record

## Indices globaux

## Indices Coe-Rexecode des cours des matières premières en \$

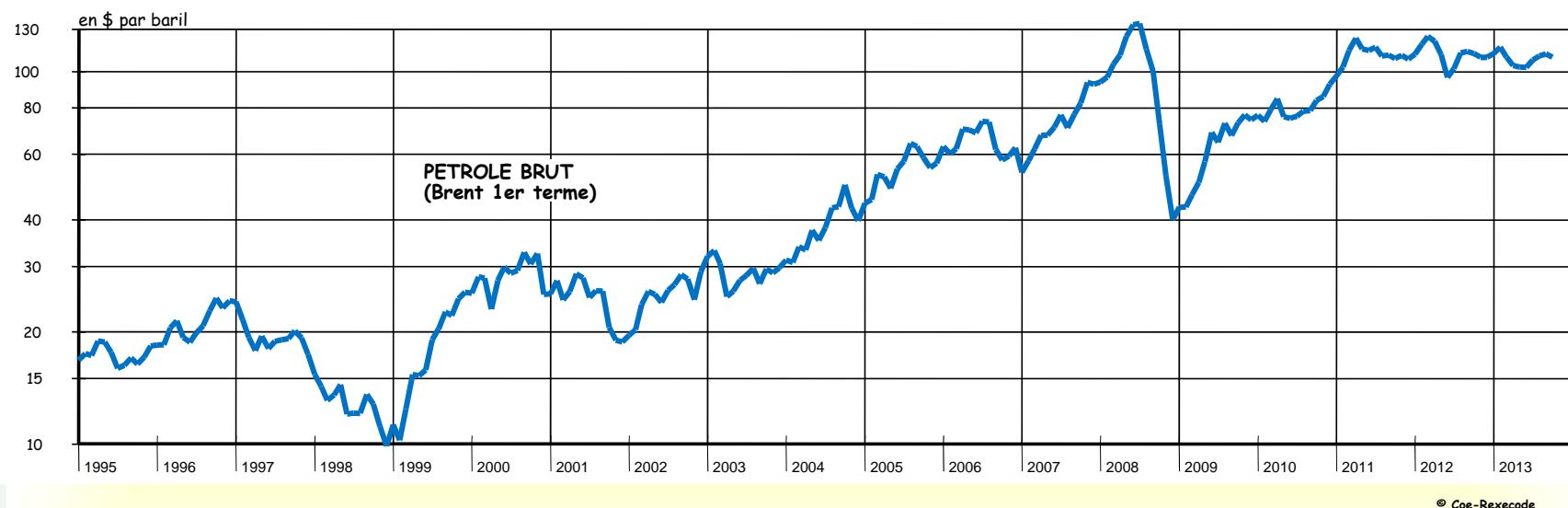




## Qu'il est loin le temps du pétrole bon marché

### Pétrole brut

Cours des matières premières



## Mais il faut tenir compte de la révolution énergétique américaine

Prix du gaz Naturel en \$/million BtU

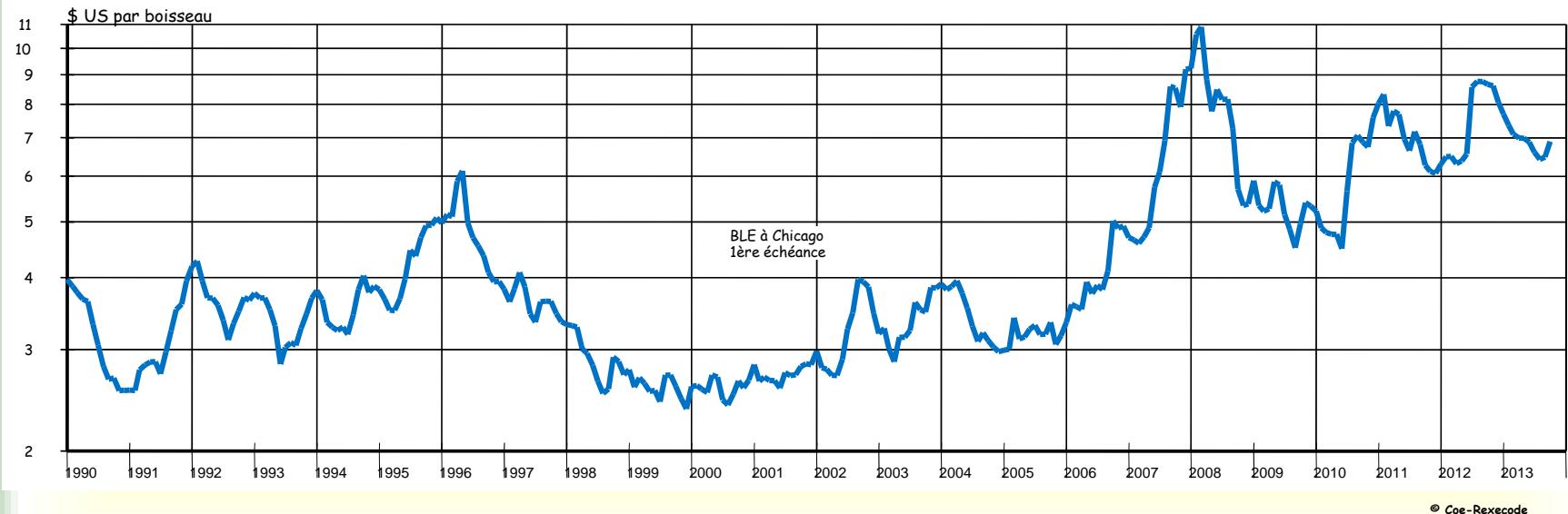




## Malgré des récoltes record, les prix des grains restent élevés

Blé

Cours des matières premières

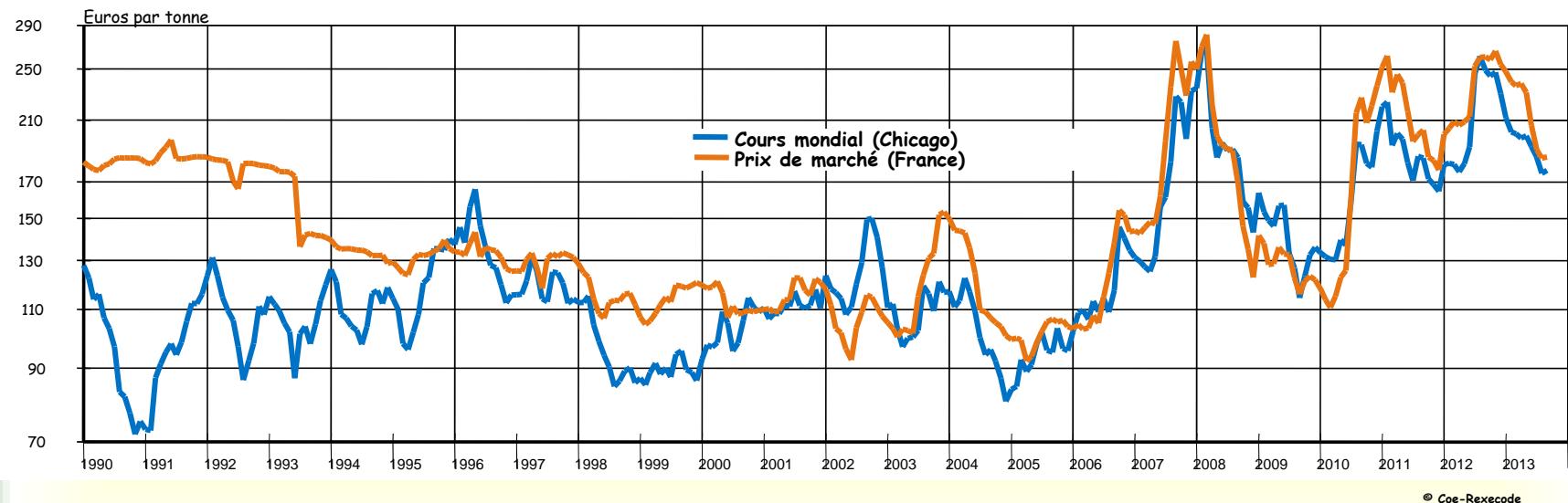




## L'Europe et le marché mondial

### Prix du blé tendre

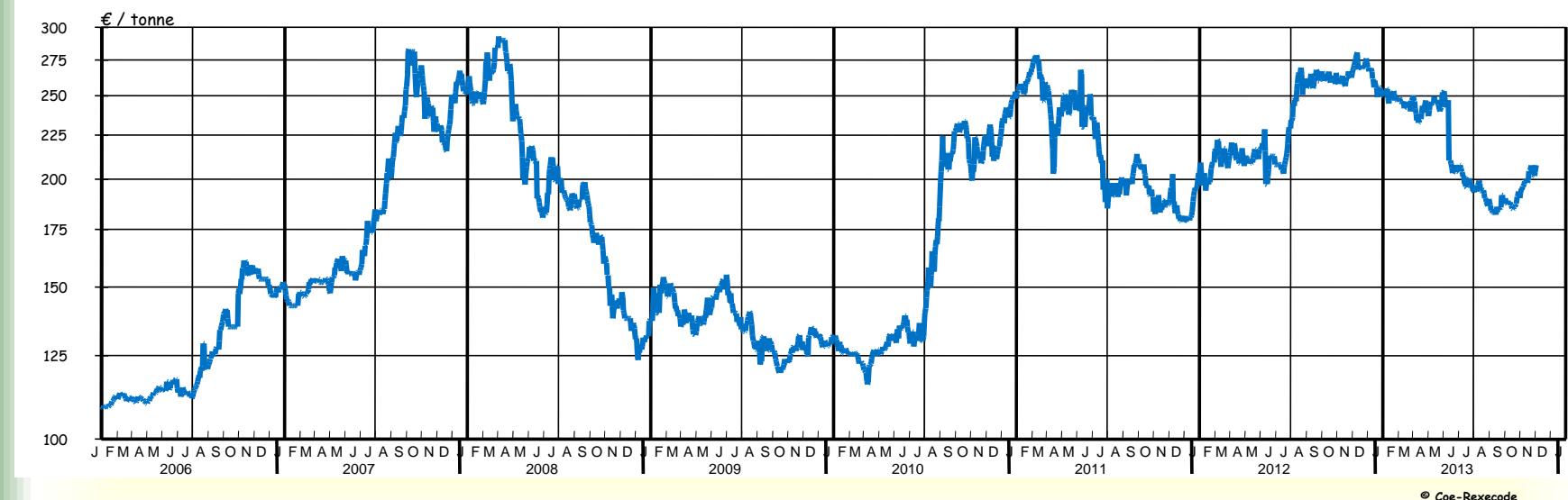
#### Cours des matières premières





## Blé de meunerie à Paris

### Cours des matières premières

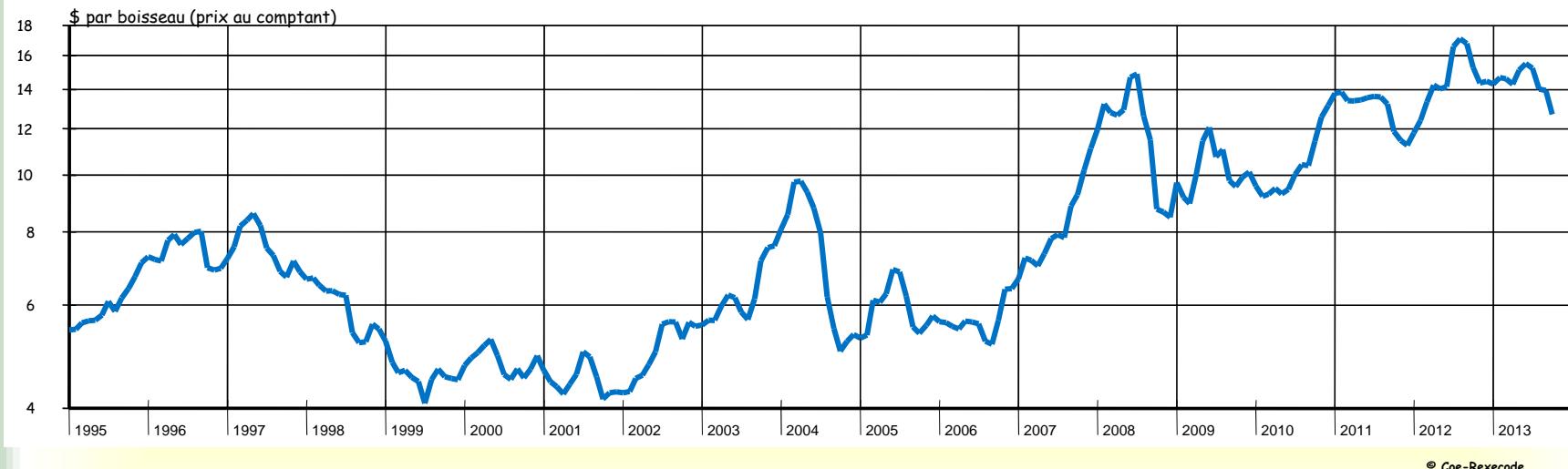




## Grâce aux importations chinoises pour le soja et ... le blé

### Fèves de soja

Cours des matières premières



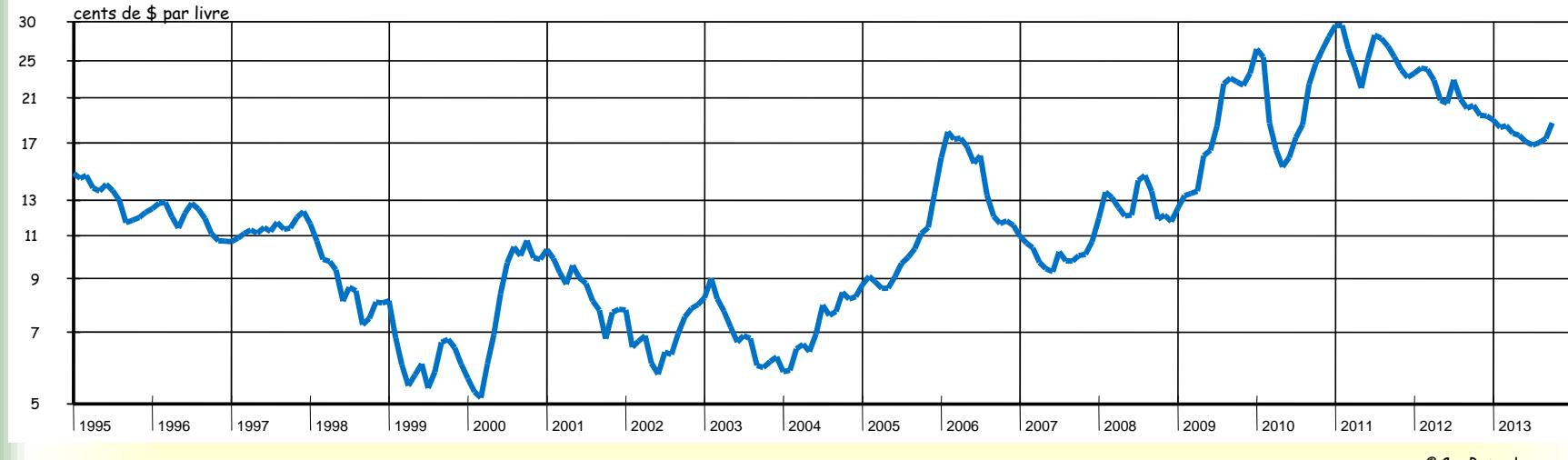
© Coe-Rexecode



## Le sucre, proche des prix de revient brésilien

### Sucre

Cours des matières premières



© Coe-Rexecode



## La chute libre de l'Arabica

Café

Cours des matières premières

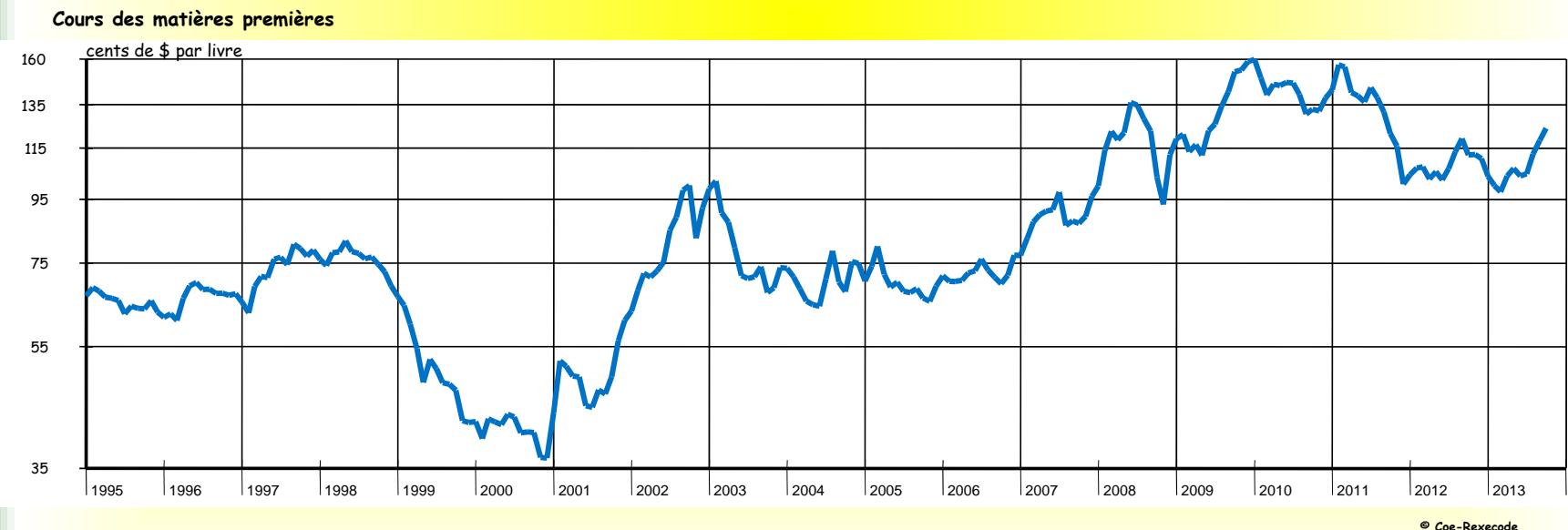


© Coe-Rexecode



## La fermeté du cacao

Cacao

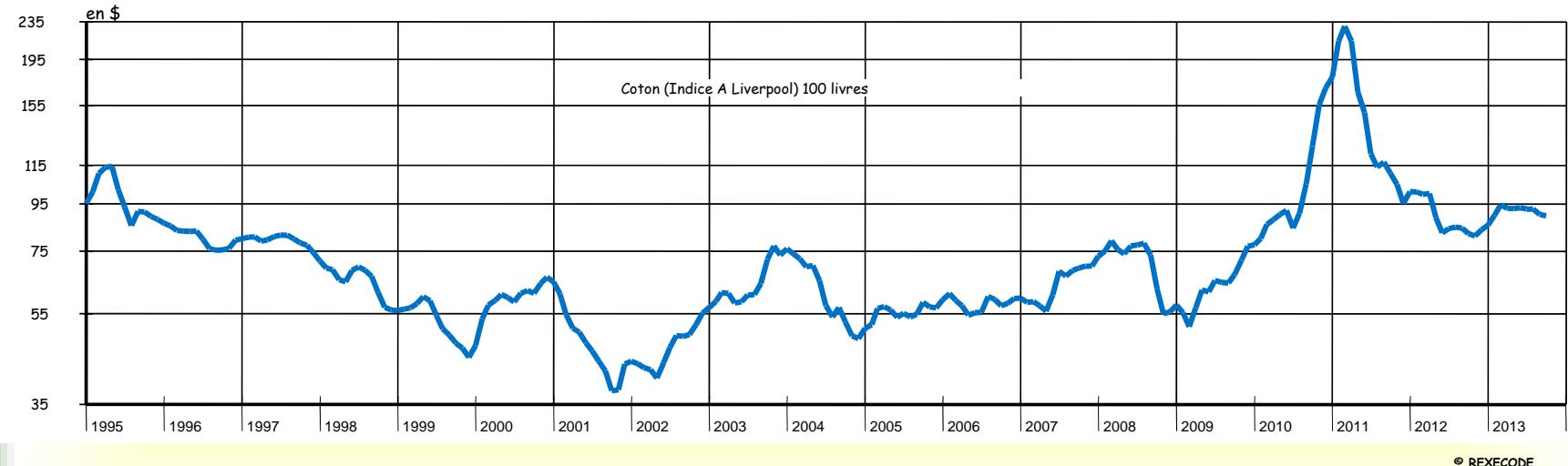




## L'inconnue chinoise pour le coton

### Coton

Cours des matières premières



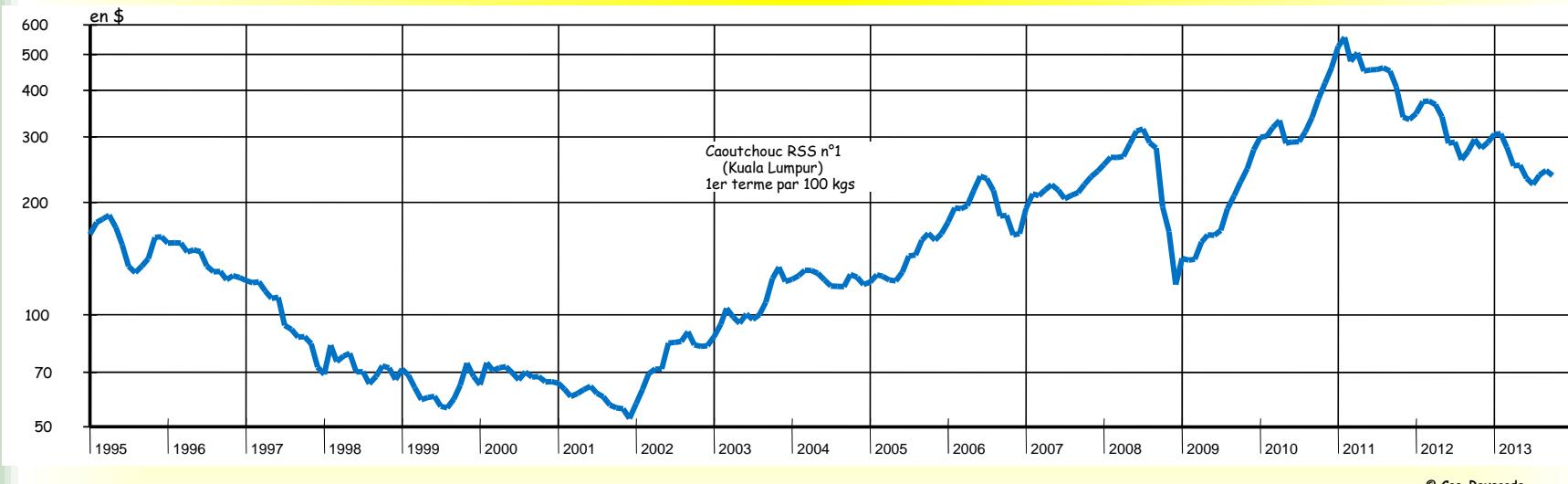
© REXCODE



## Et le caoutchouc profite des besoins chinois

### Caoutchouc

Cours des matières premières



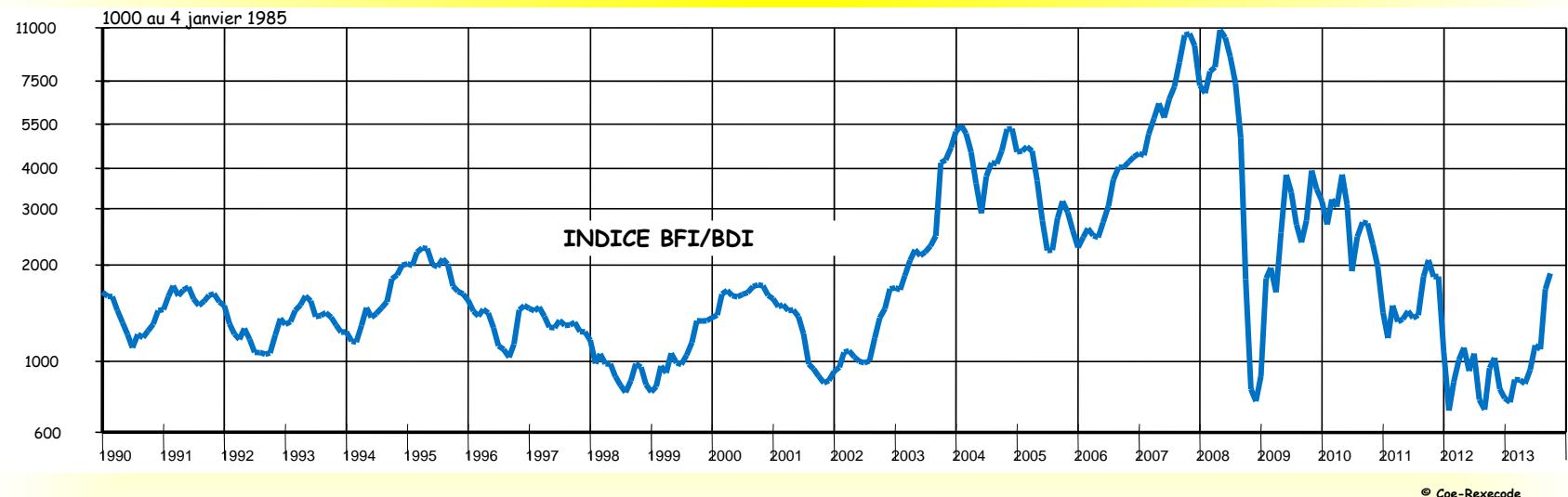
© Coe-Rexecode



## Mais le marché le plus déprimé reste celui du fret maritime

### Frêts maritimes (cargaisons sèches)

#### Cours des matières premières





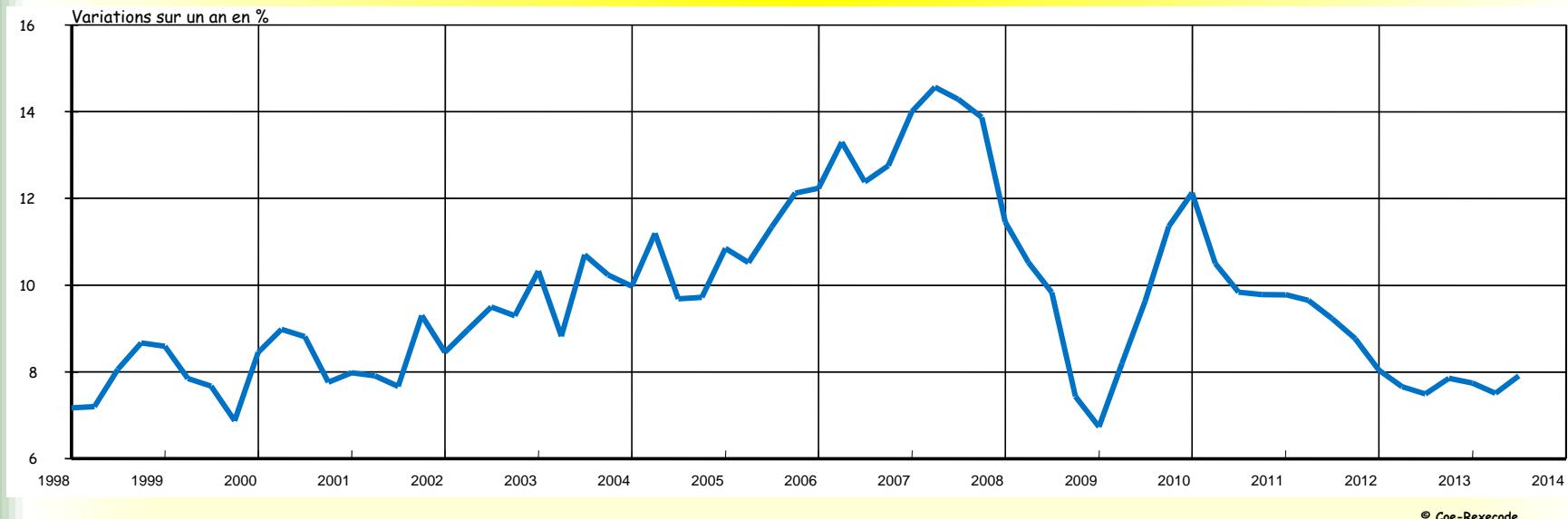
## Les prix des produits agricoles

- . une affaire d'offre et de demande
  - . demande
    - la croissance mondiale (3%)
    - la Chine
  - . offre
    - le cycle de l'investissement
    - la malédiction des matières premières
    - le climat
  - . Les « révolutions » industrielles
  - . Le dollar et la spéculation



## Le ralentissement chinois ?

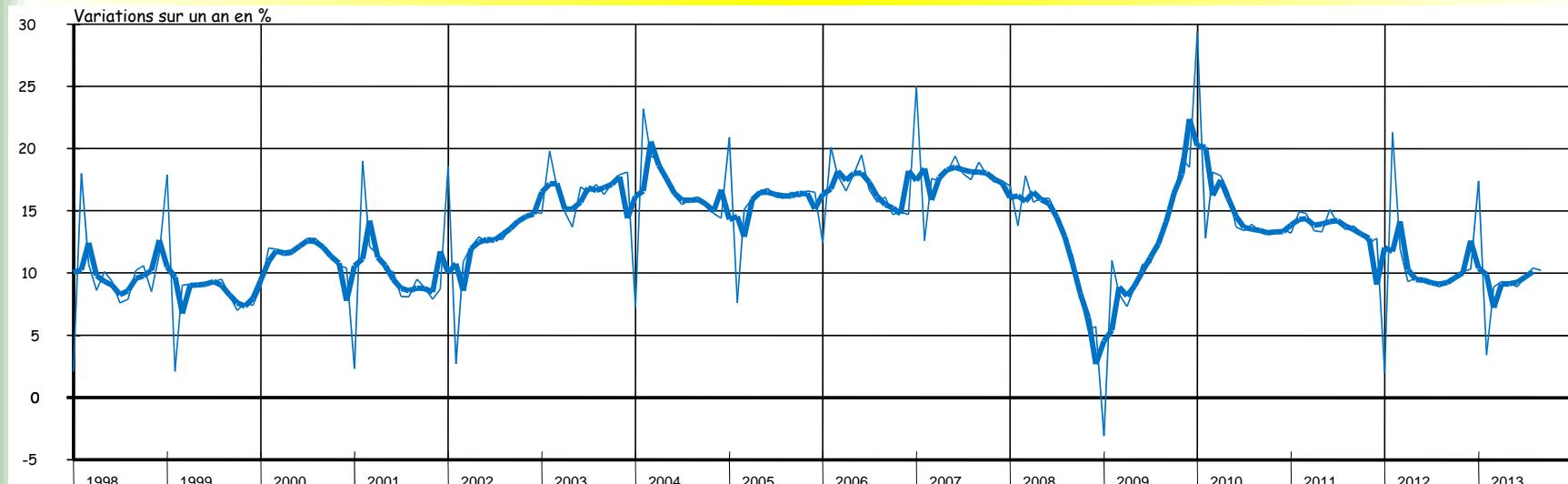
Chine : croissance du PIB en volume





## Peut conditionner la demande mondiale

### Chine : croissance de la production industrielle

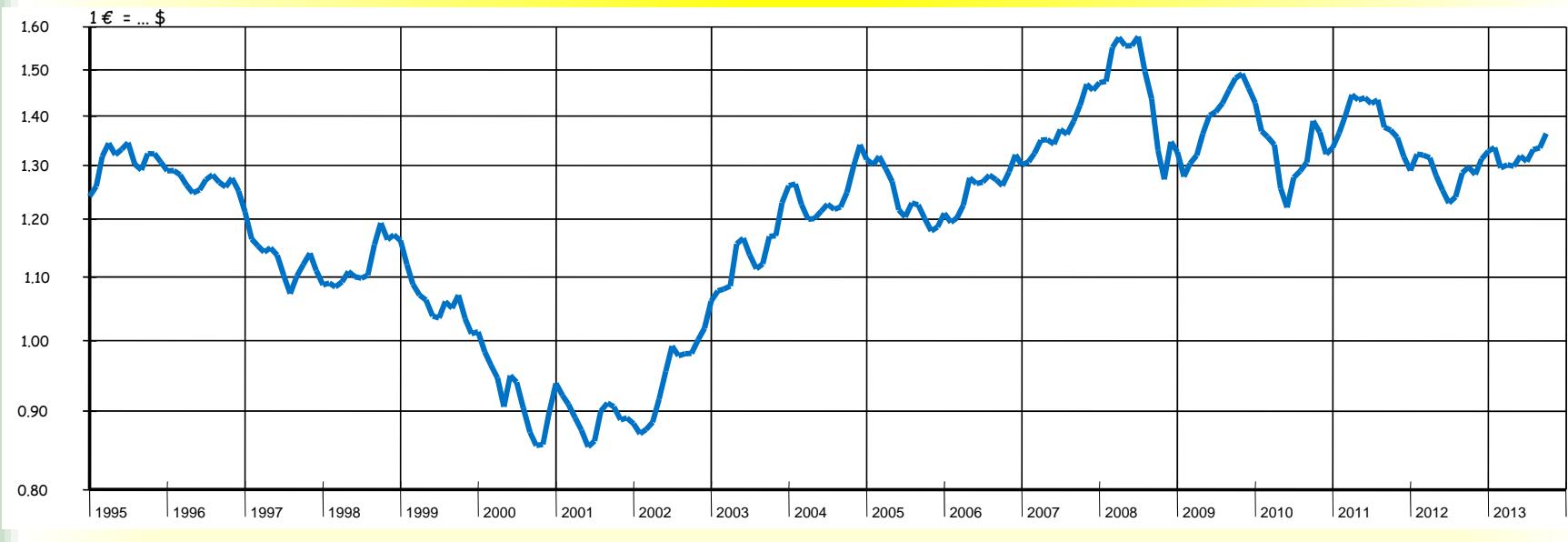


© Coe-Rexecode



## Et la grande question : où va le dollar ?

Cours de l'euro (1 euro = ... dollar)



© Coe-Rexecode



## Les grandes questions d'avenir :

- démographie
- l'énergie et le problème éthanol américain
- les nouvelles perspectives de la biomasse
- les OGM
- l'appétit des pays émergents :
  - Chine
  - le reste de l'Asie
  - le Moyen Orient
- la logistique brésilienne
- l'inconnue africaine → le vrai défi

Le monde a encore faim !