



# **Volatilité : Perspectives sur les marchés agricoles pour les 3-5 prochaines années**

---

**AFCAS  
DECEMBRE 2011**

[www.agritel.fr](http://www.agritel.fr)

# Agritel: qui sommes-nous?



Pour assurer la pérennité de la filière agricole, chacun des acteurs doit apprendre à gérer son propre risque



## Suivre les marchés

*Comprendre leurs évolutions, être réactif, anticiper*

## Maîtrise des outils de gestion

*Marchés à terme– Marchés OTC*

## Identification des risques et mise en place de stratégies adaptées



3 pôles d'activités complémentaires



**INFORMATION**

**FORMATION**

**CONSEIL**

## Offre Vs demande

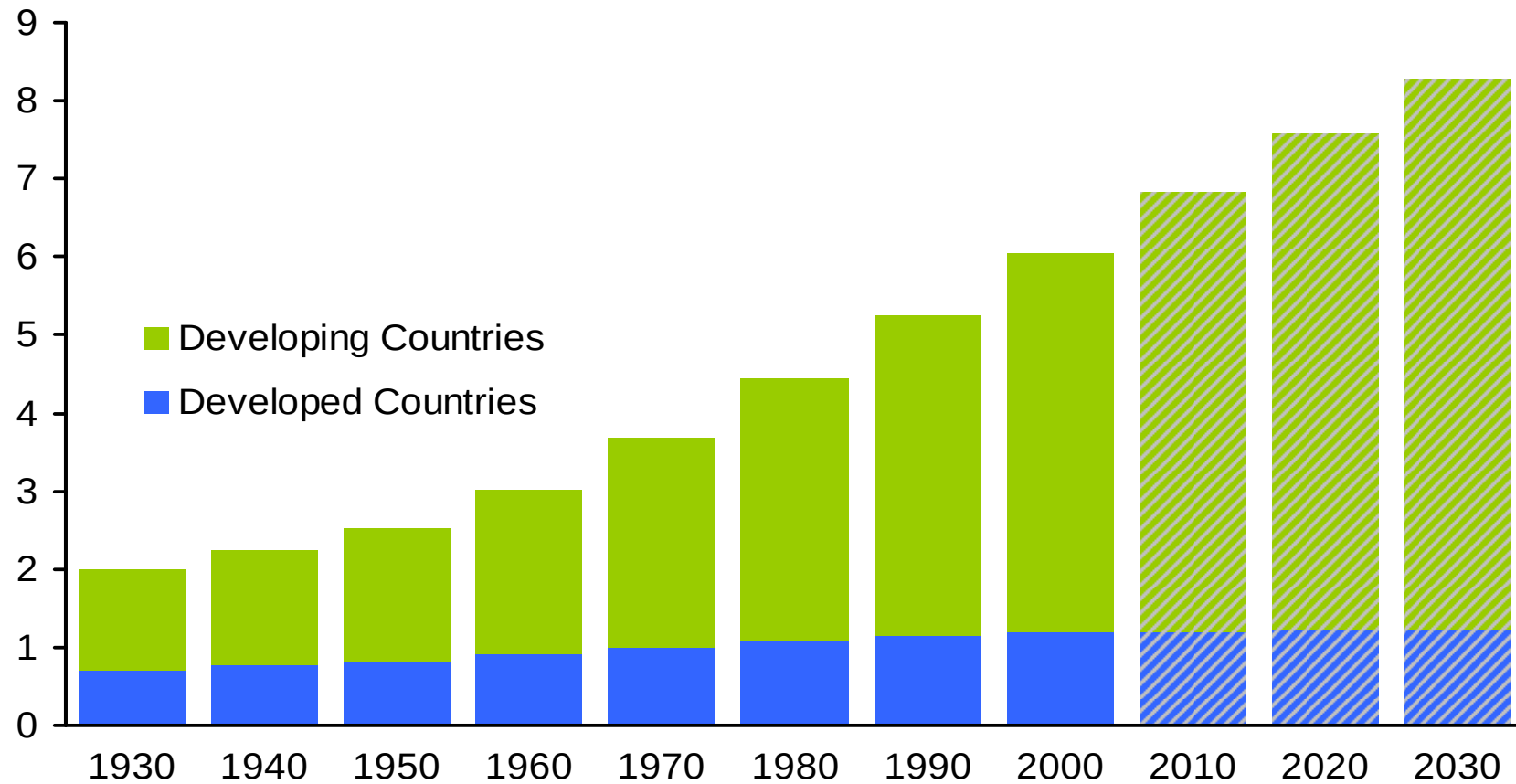
**Un équilibre précaire...**



# Croissance de la population mondiale

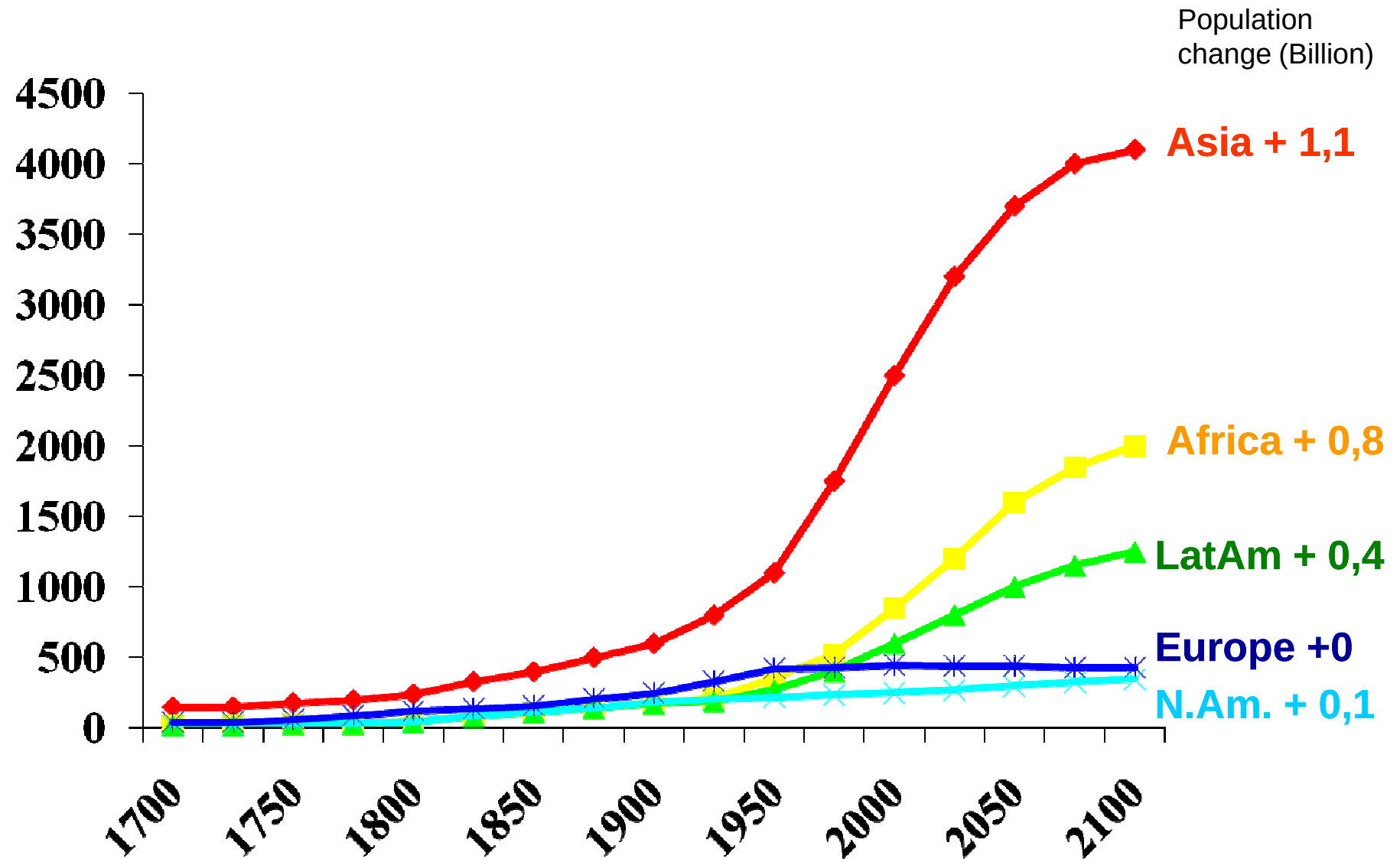


Billion People



Source: ONU

# Croissance de la population par continent

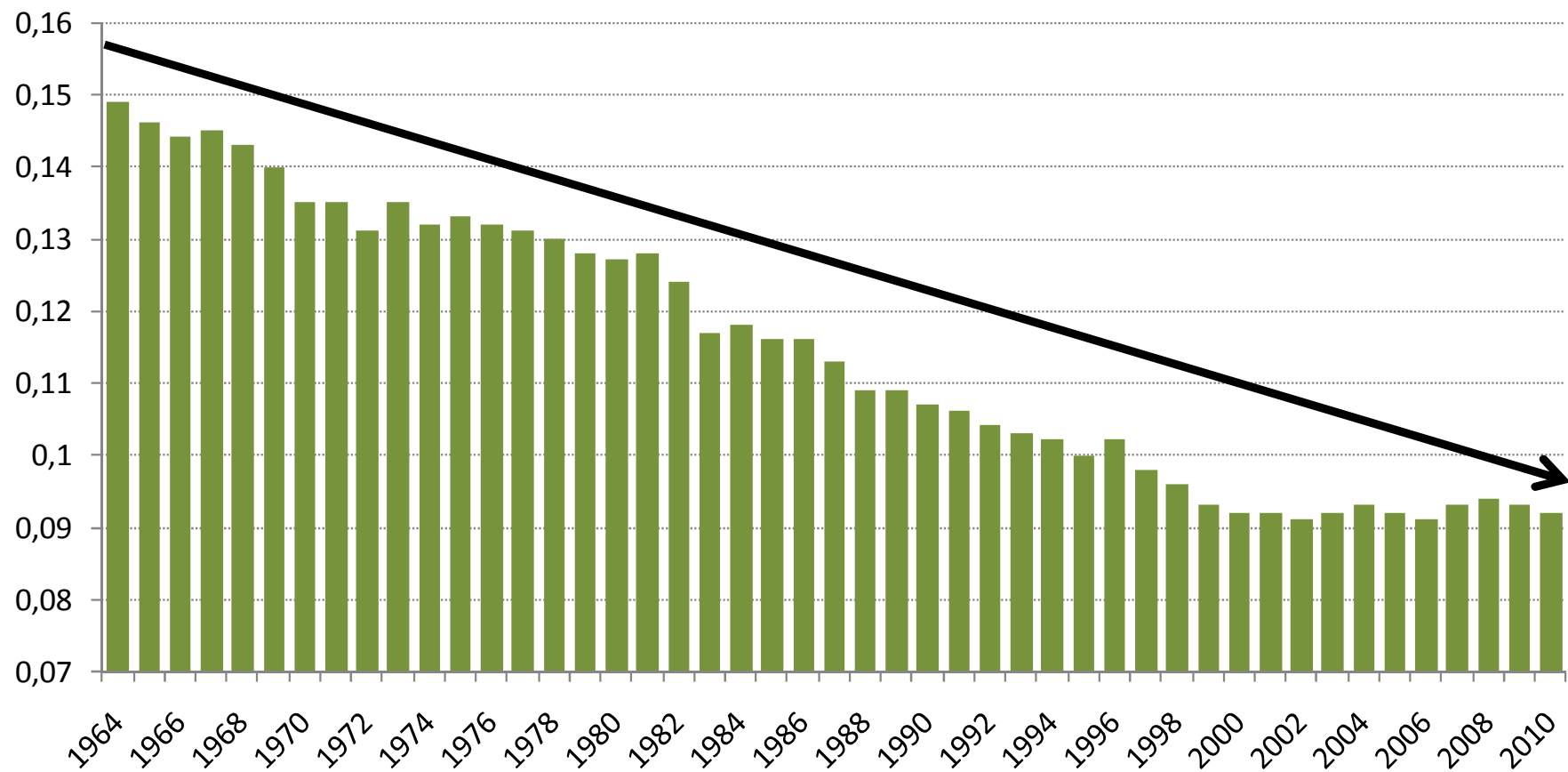


PROJECTIONS 2100. (source: J. Valin).

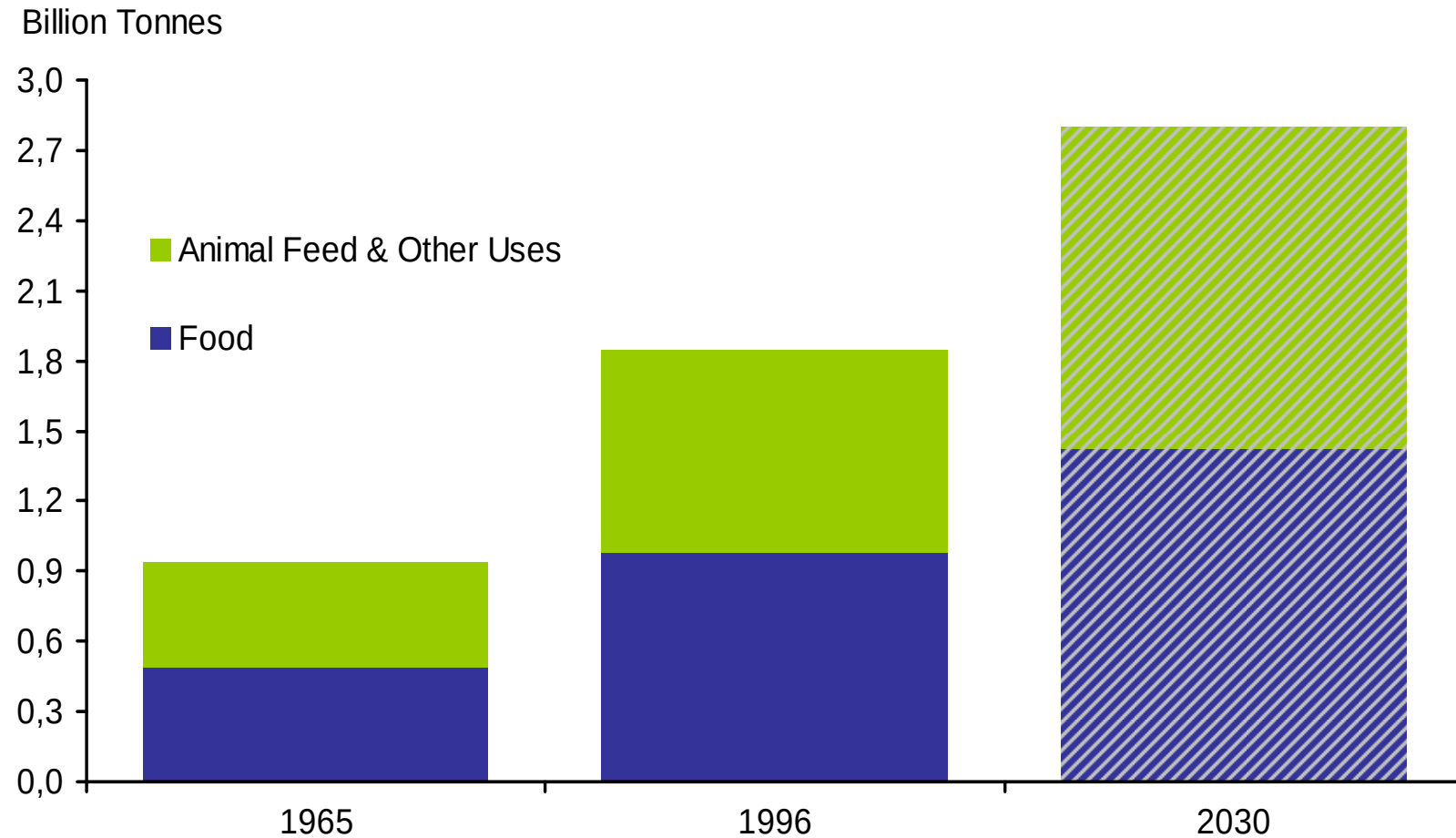
# Les terres agricoles



Hectares récoltés par habitant

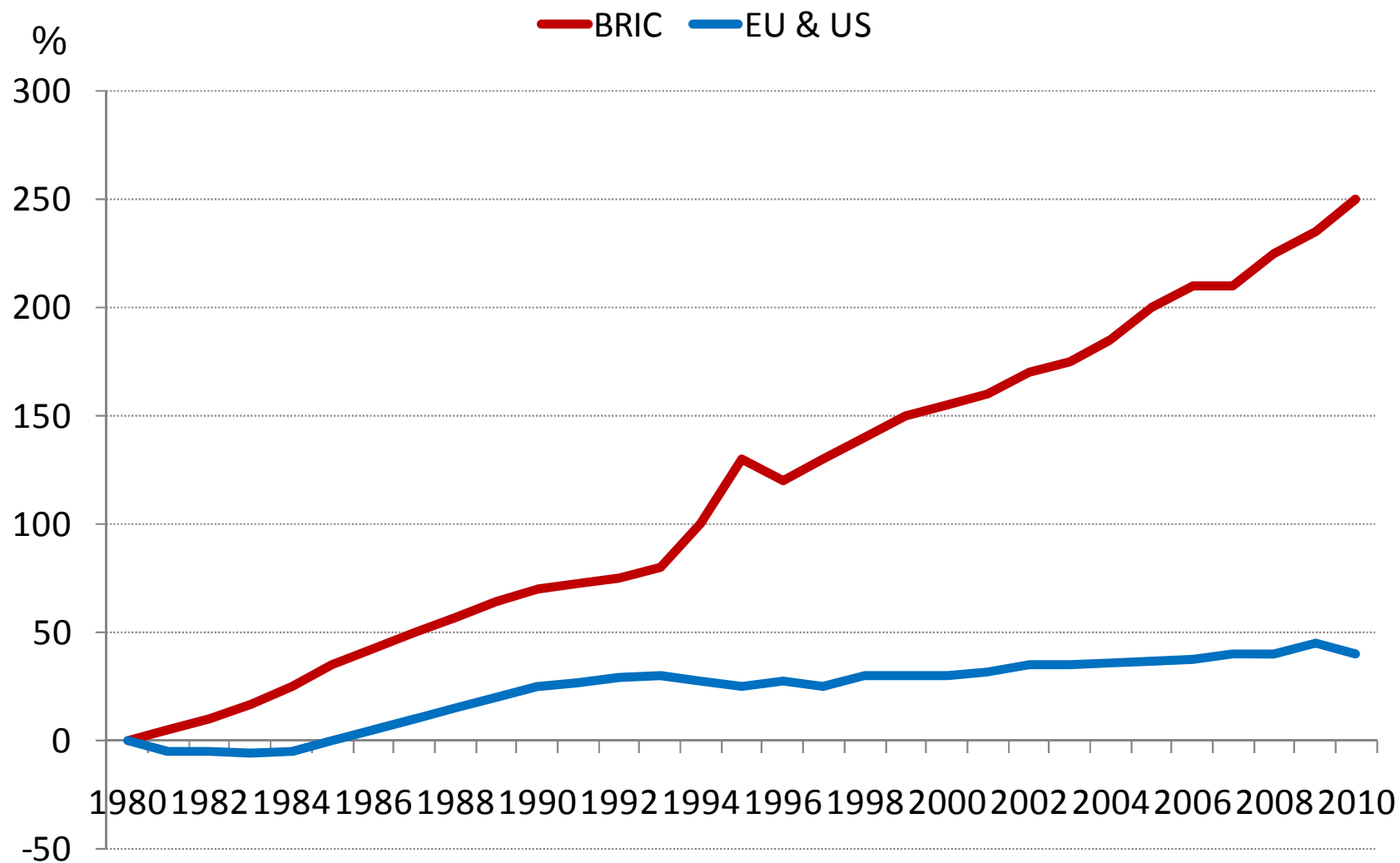


# Consommation mondiale de céréales



**Les végétariens consomment 200 Kg de céréales par an**  
**Les carnivores consomment 800 Kg de céréales par an**

# Evolution de la demande mondiale pour l'alimentation animale





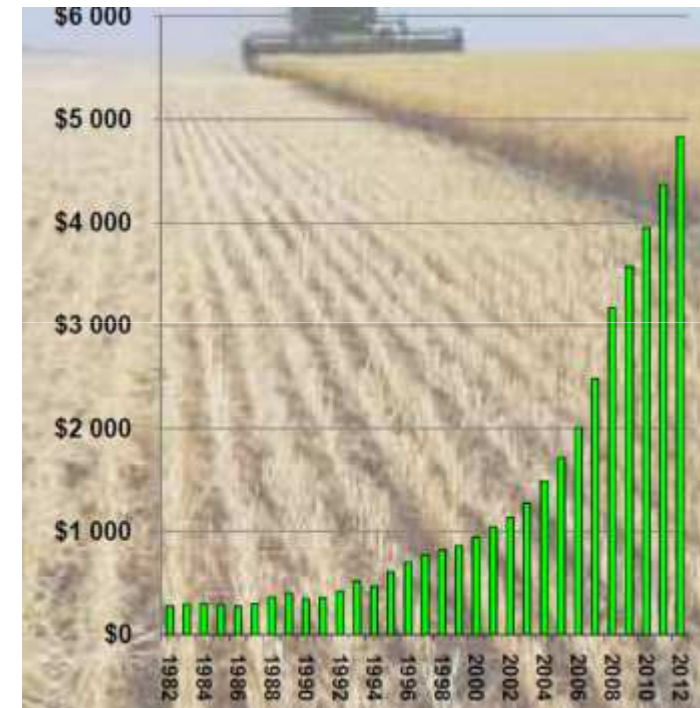
# Evolution du pouvoir d'achat



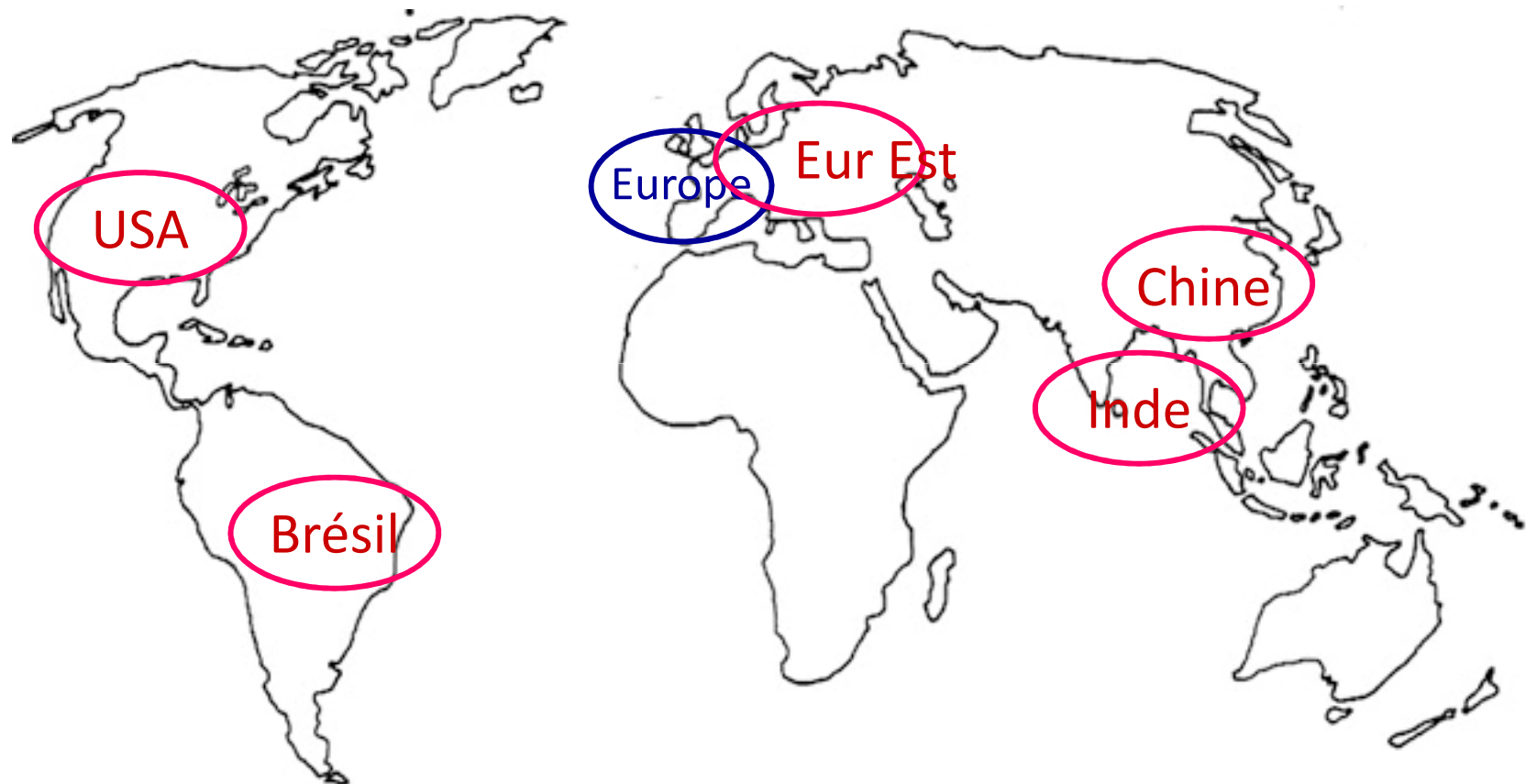
Heures de travail payées au salaire minimal français nécessaires pour acheter:

|                | 1960   | 2001  |
|----------------|--------|-------|
| 1 Kg de poulet | 4 h 24 | 13 mn |
| 1 Kg de porc   | 3 h 27 | 34 mn |
| 1 l de lait    | 14 mn  | 5 mn  |

## PIB chinois

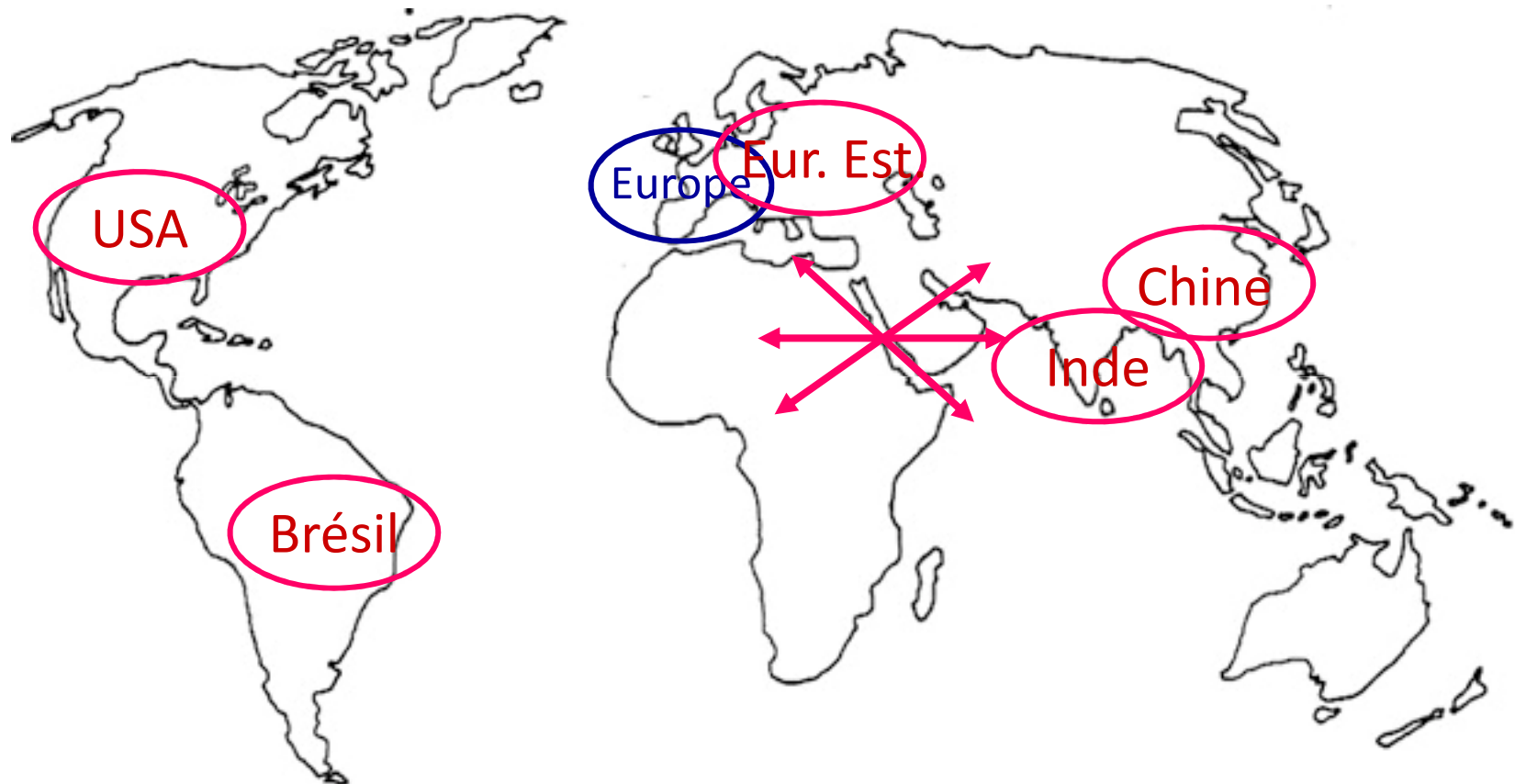


# Un monde qui change



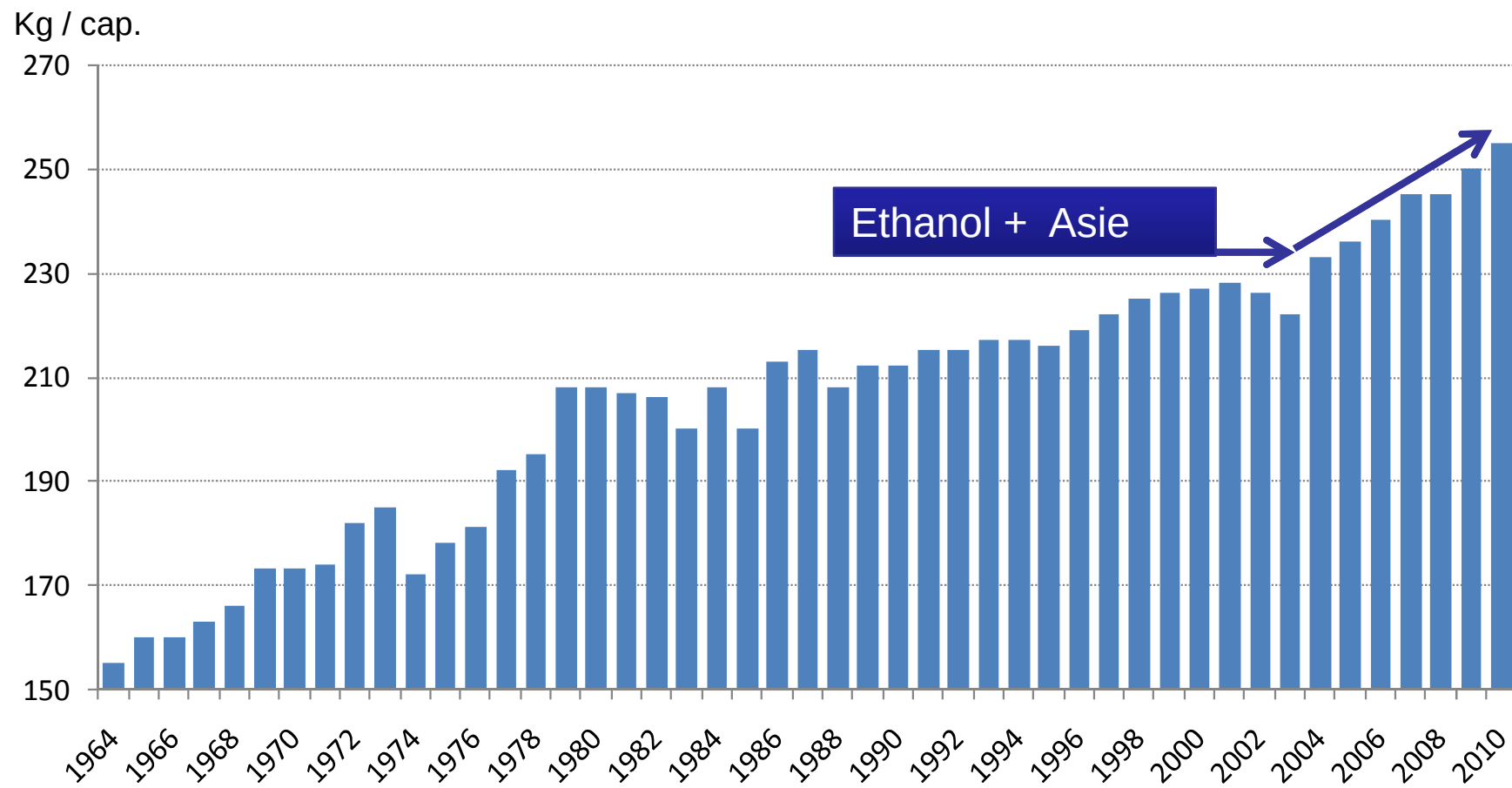
Quel sera le rôle de l'Europe au cours du XXIème siècle?

# Un monde qui change



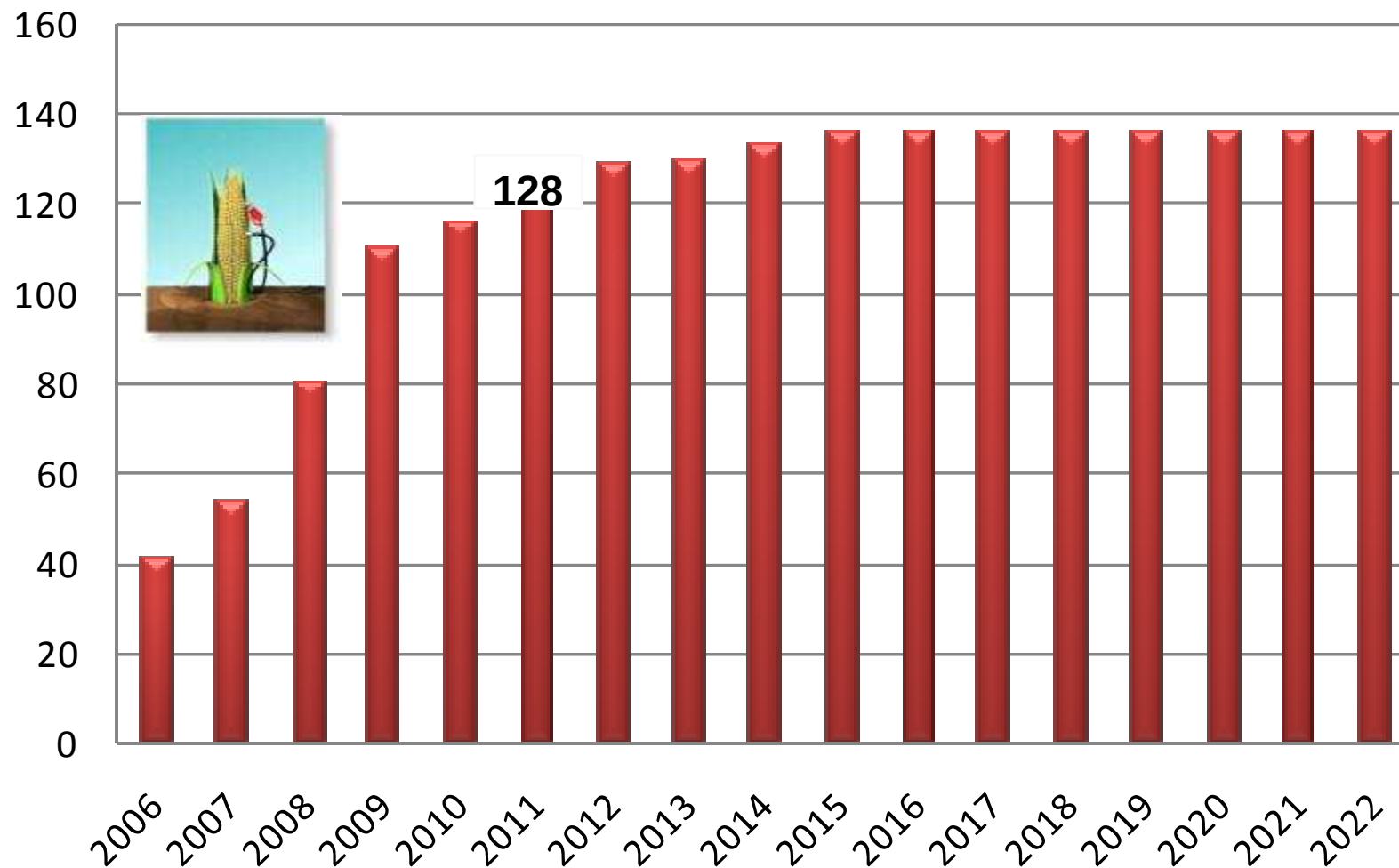
Quel sera le rôle de l'Europe au cours du XXIème siècle?

# Demande mondiale: soja, blé, maïs



# Bio éthanol aux Etats-Unis

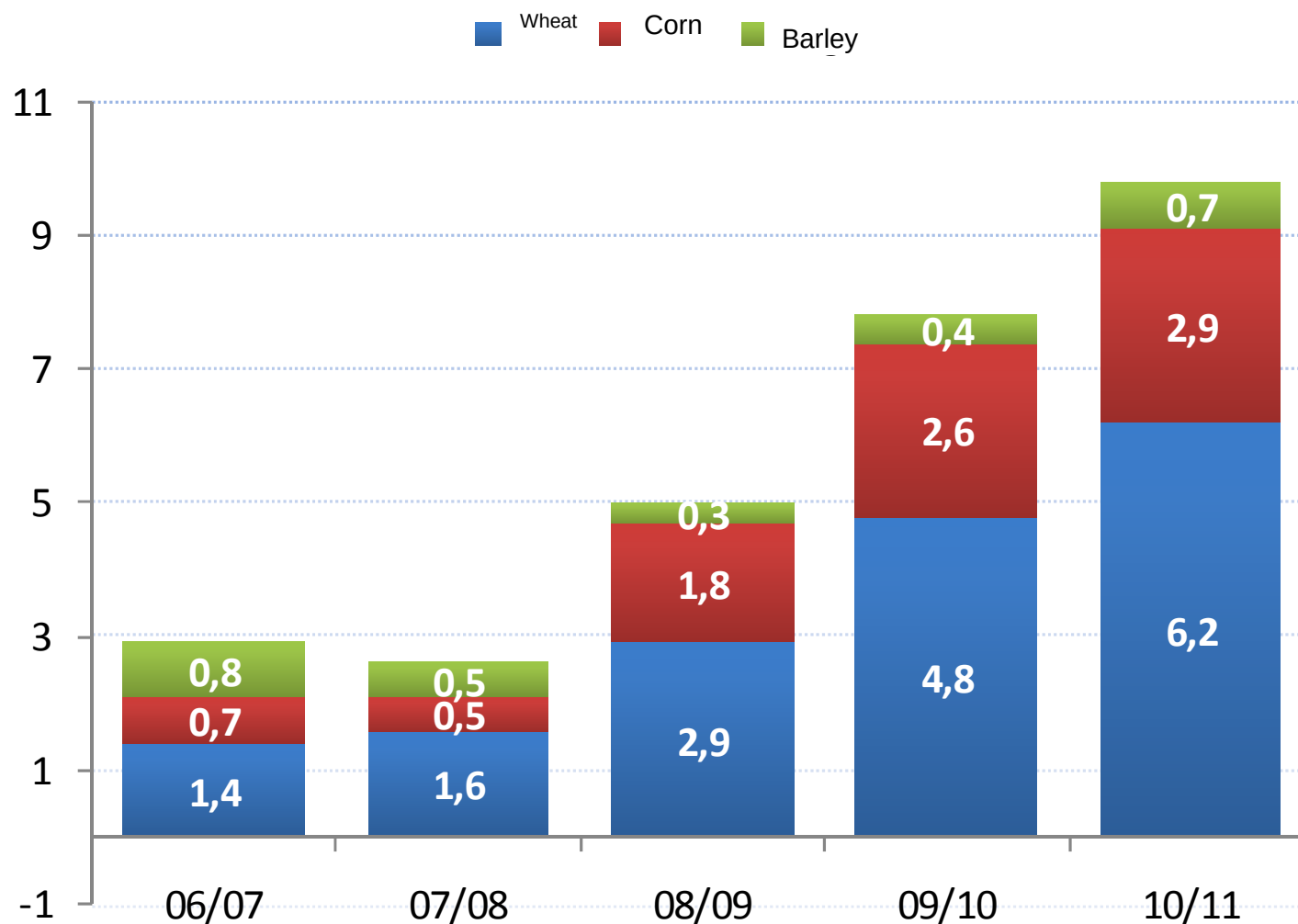
## *Evolution des besoins en maïs pour l'éthanol - Mt*



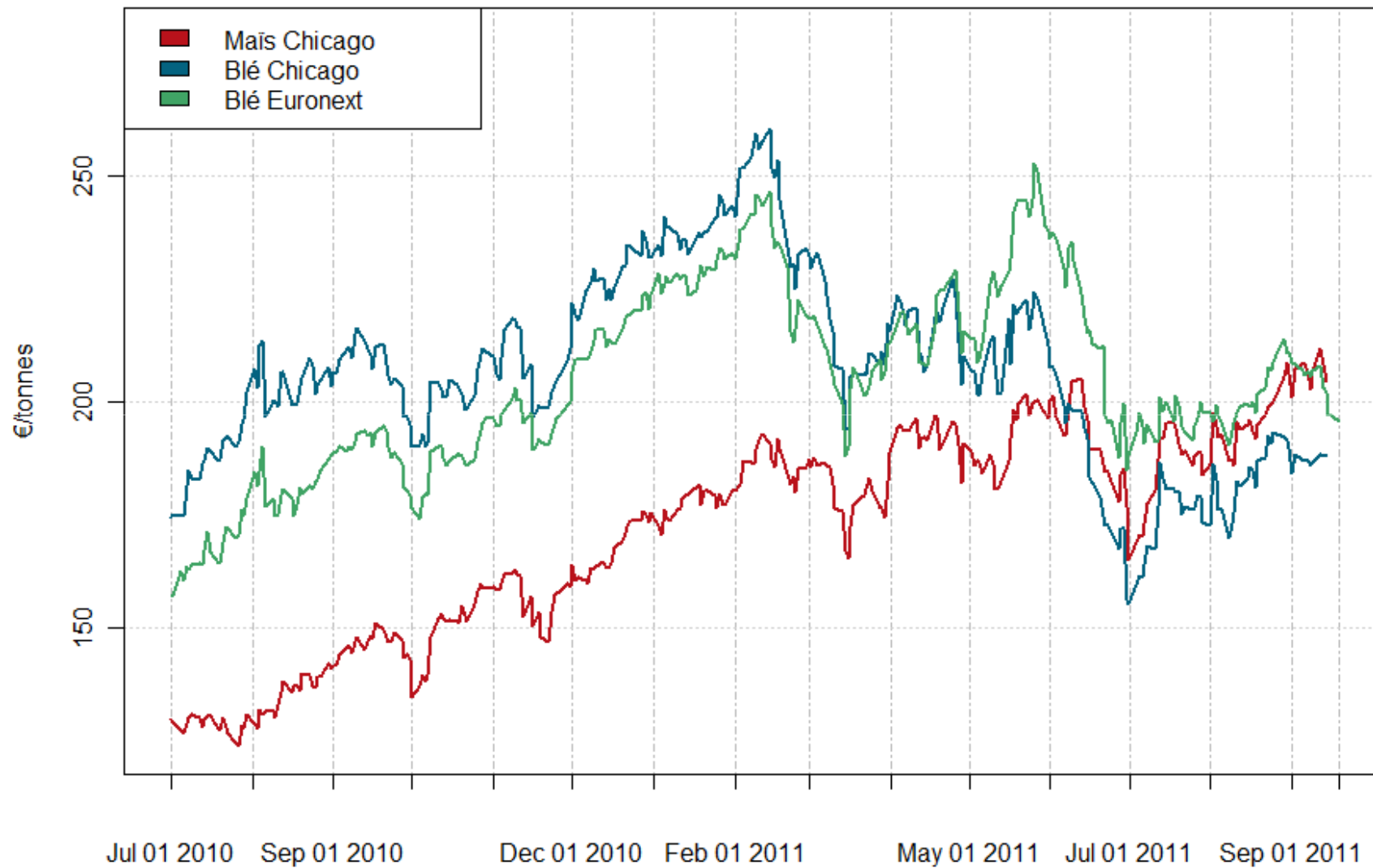
# Bio éthanol en Europe: EU-27



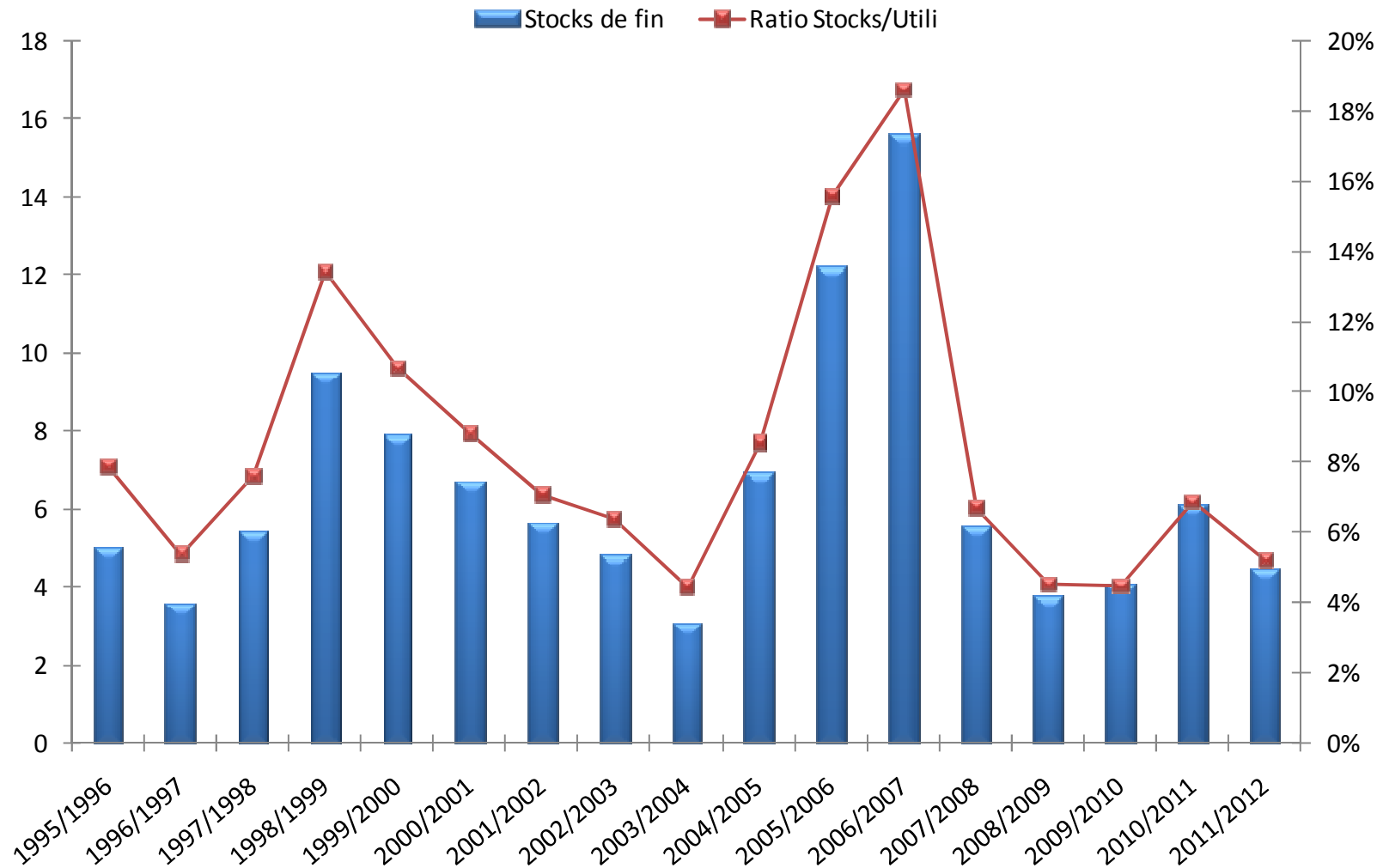
***Volumes de céréales utilisés pour la production de bio éthanol en Mt***



# Blé Euronext Vs Blé Cbot Vs Maïs Cbot

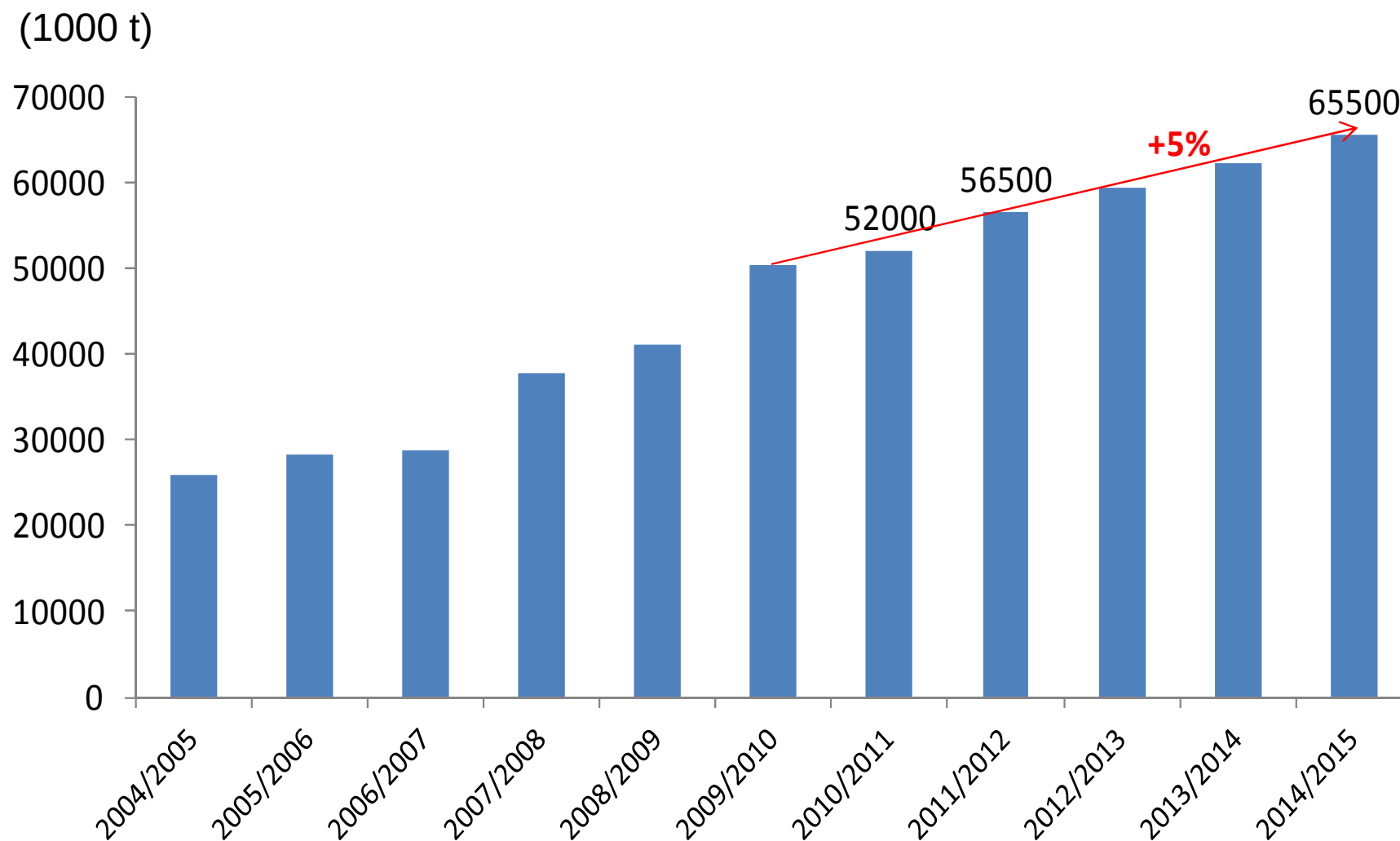


# Stocks de soja aux Etats-Unis





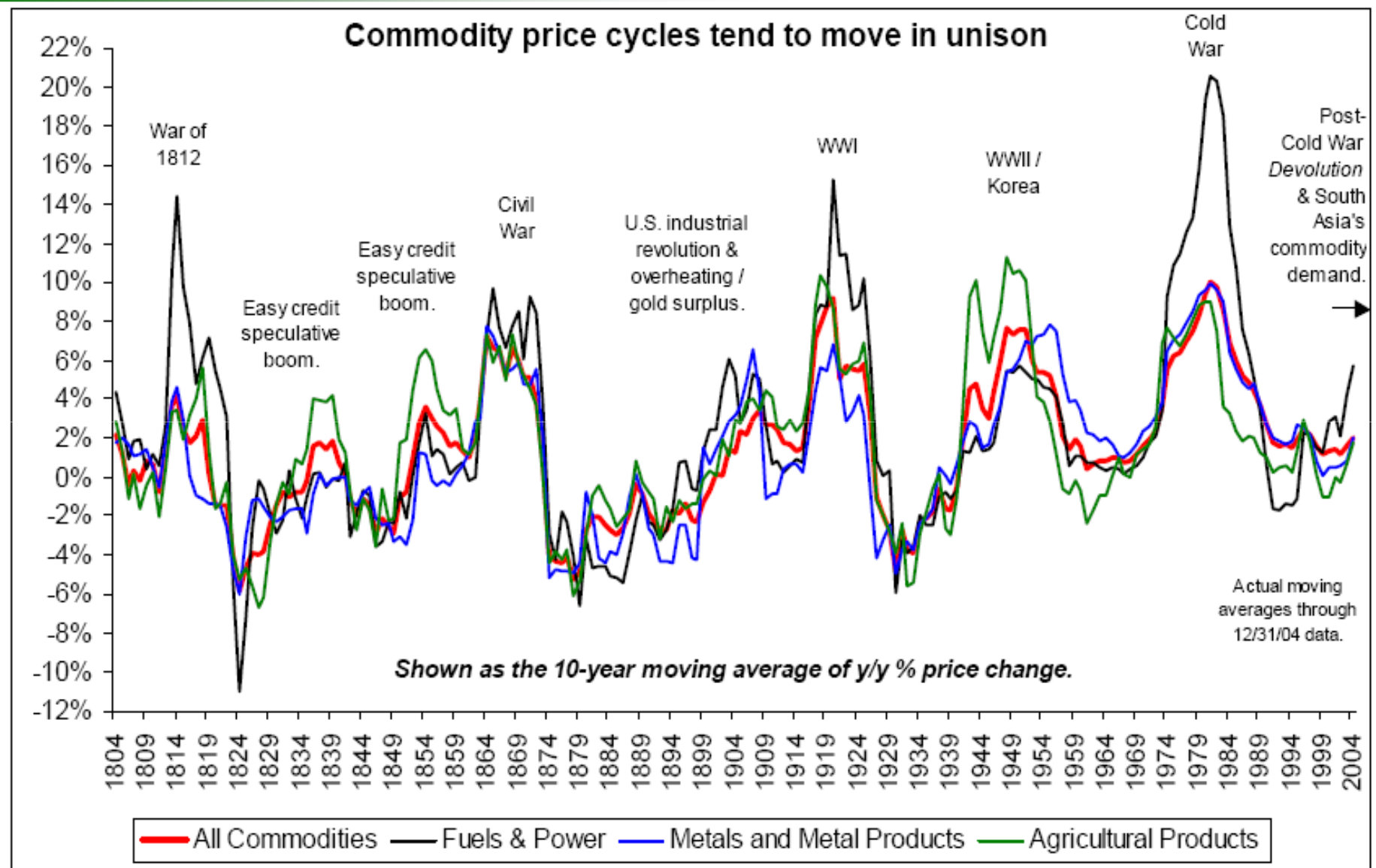
# Importations de soja chinois



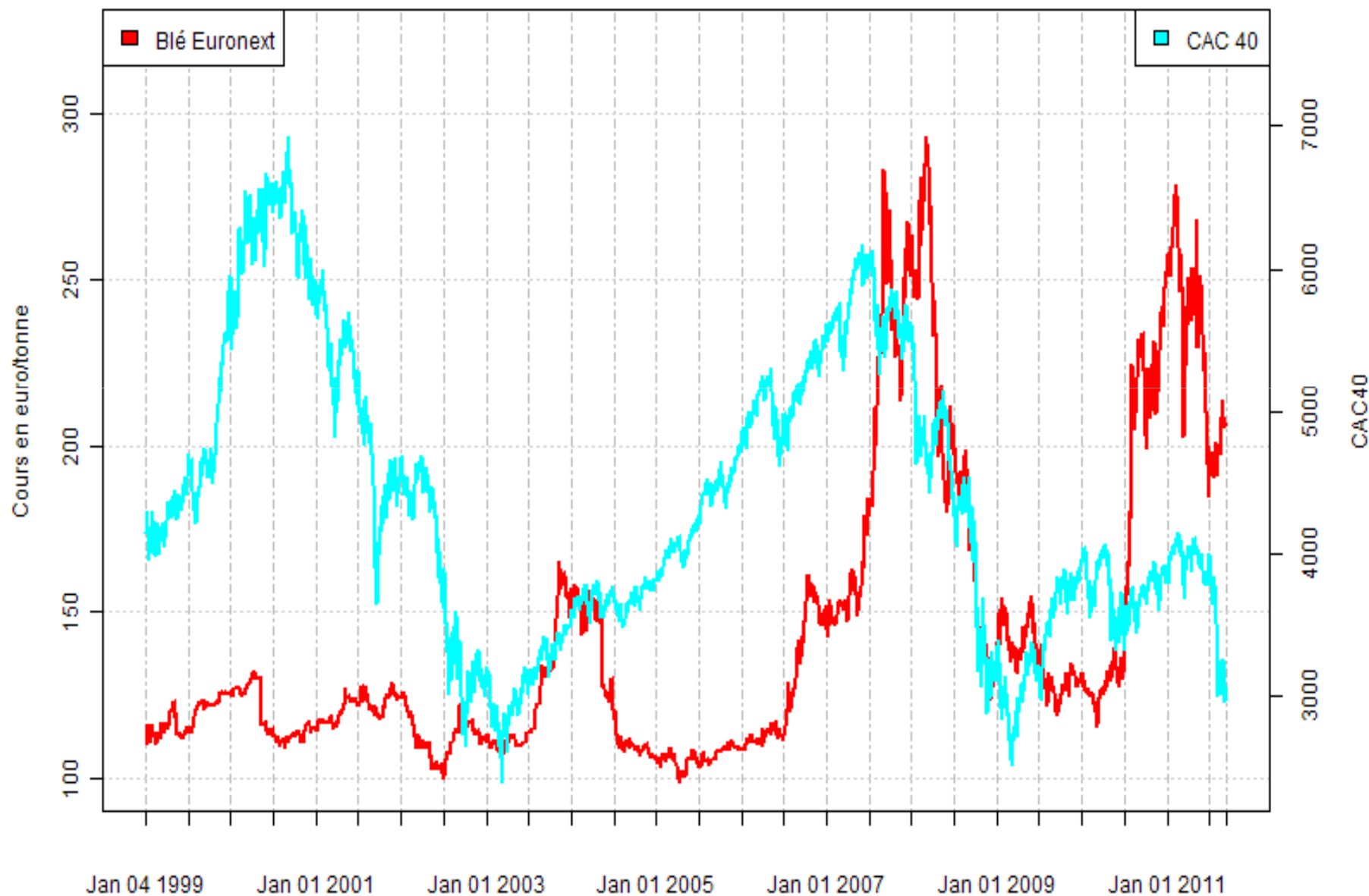
Source : Agritel & USDA

**Facteurs externes  
avec une influence croissante sur  
les marchés...**

# Agriculture –et autres matières premières



# Evolution des prix du blé et du CAC40



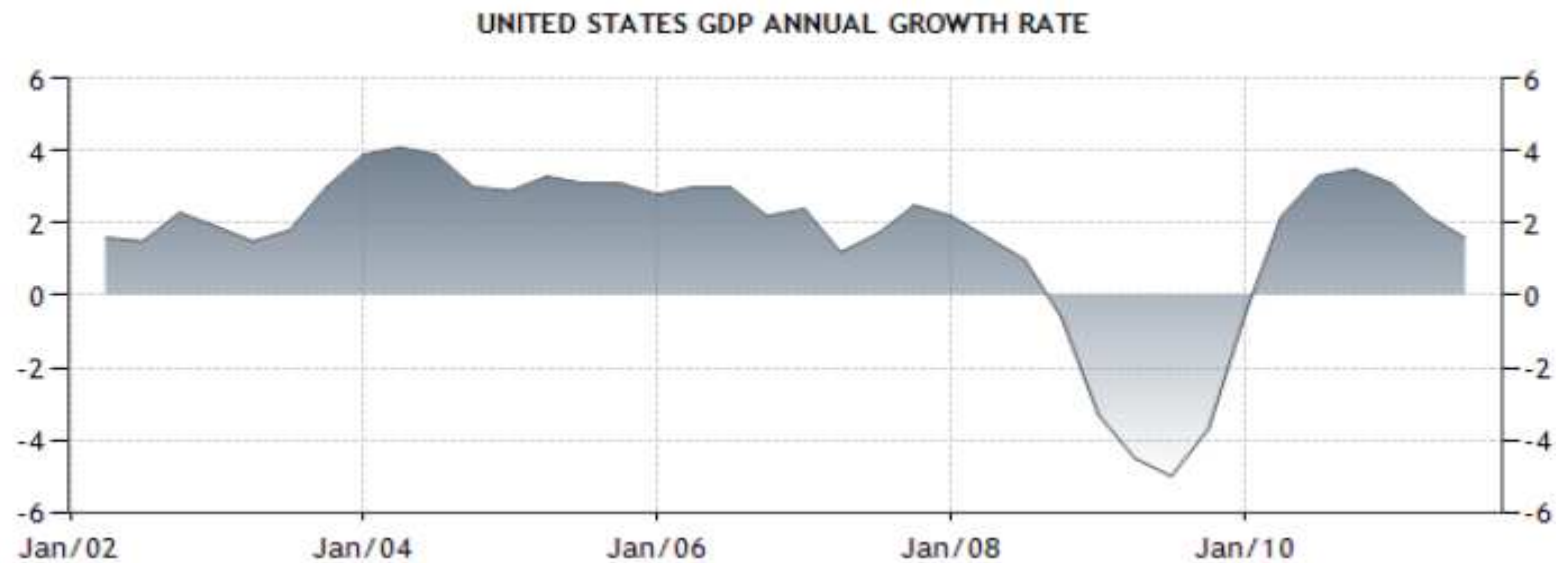
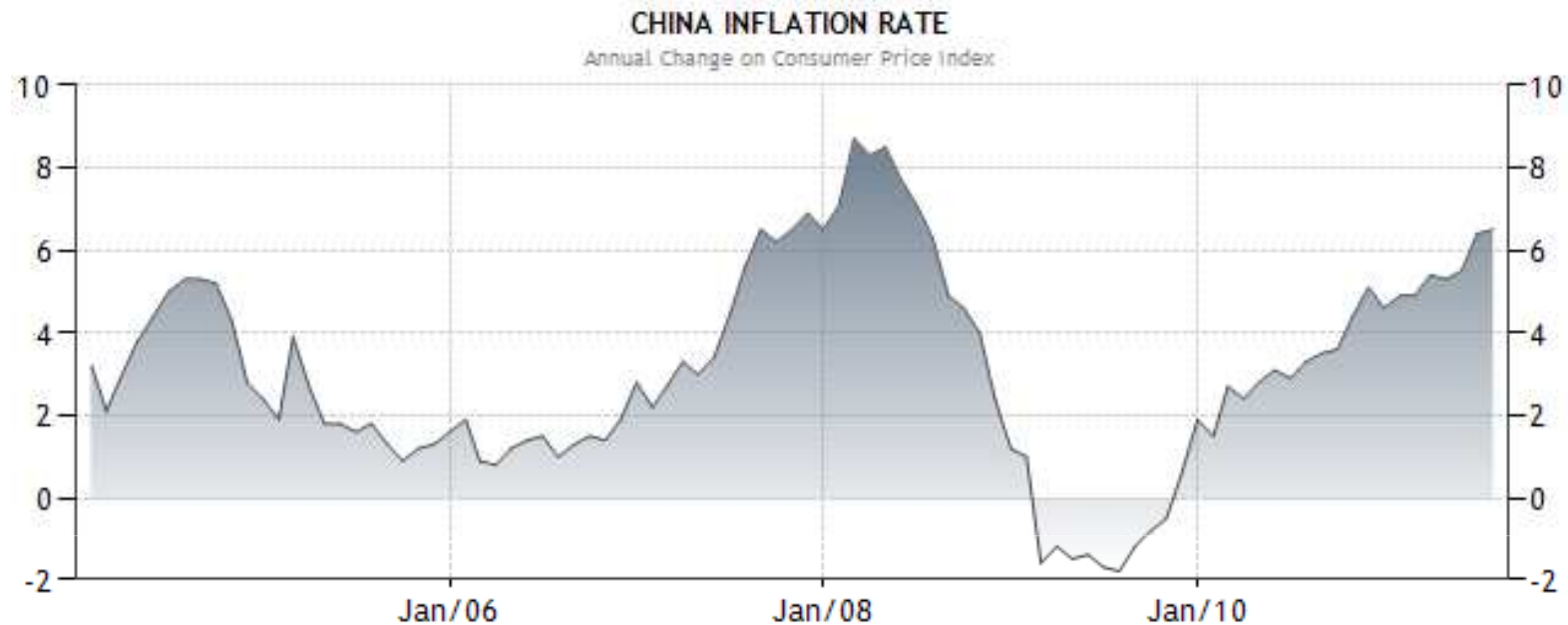
# Marchés matières premières Vs marchés financiers



\$SPX - S&P 500 Index (INDEX\_CFE) - Daily Line Chart



# Inquiétudes sur la croissance économique



# Parité euro-dollar



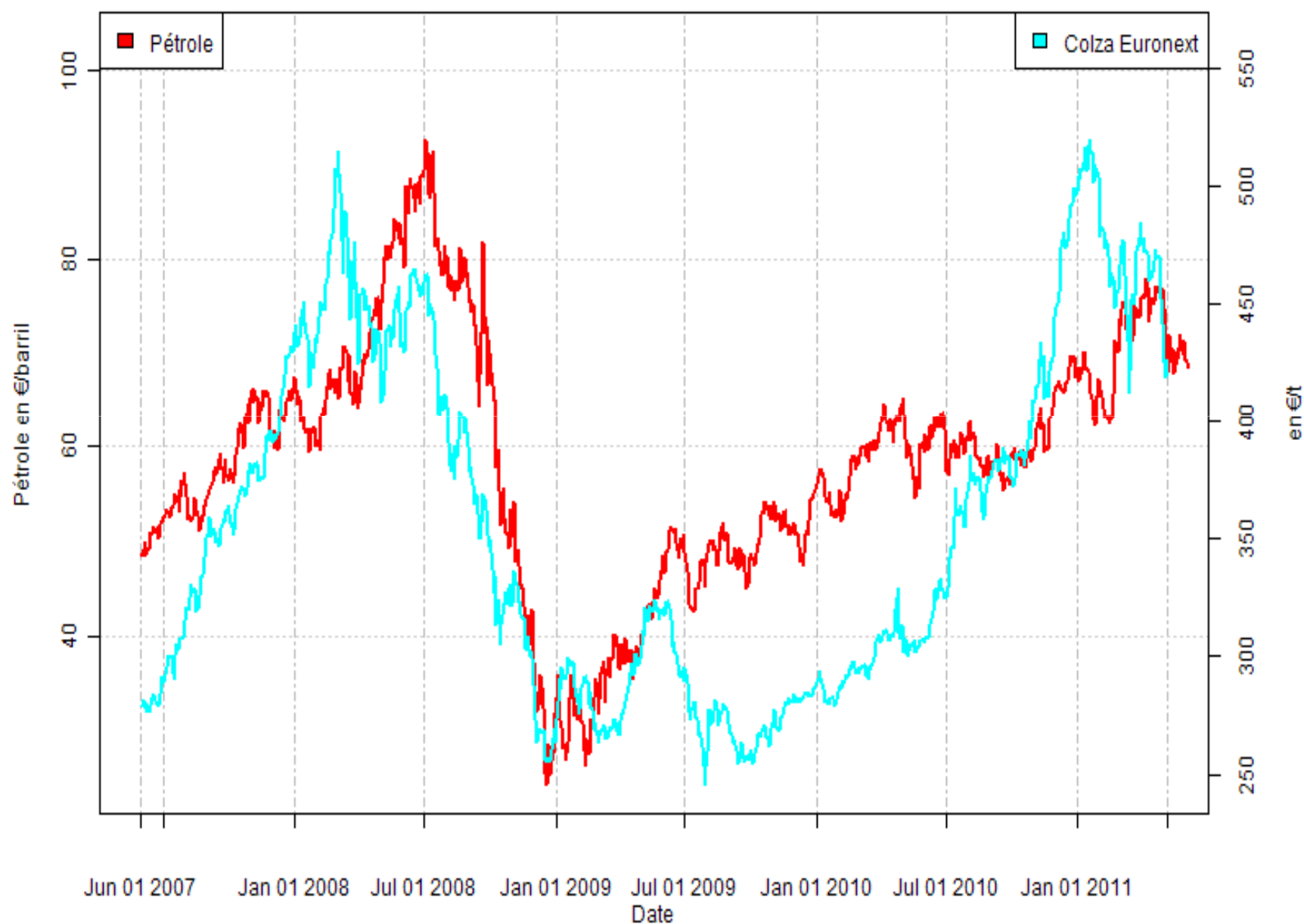


# Pétrole (WTI)

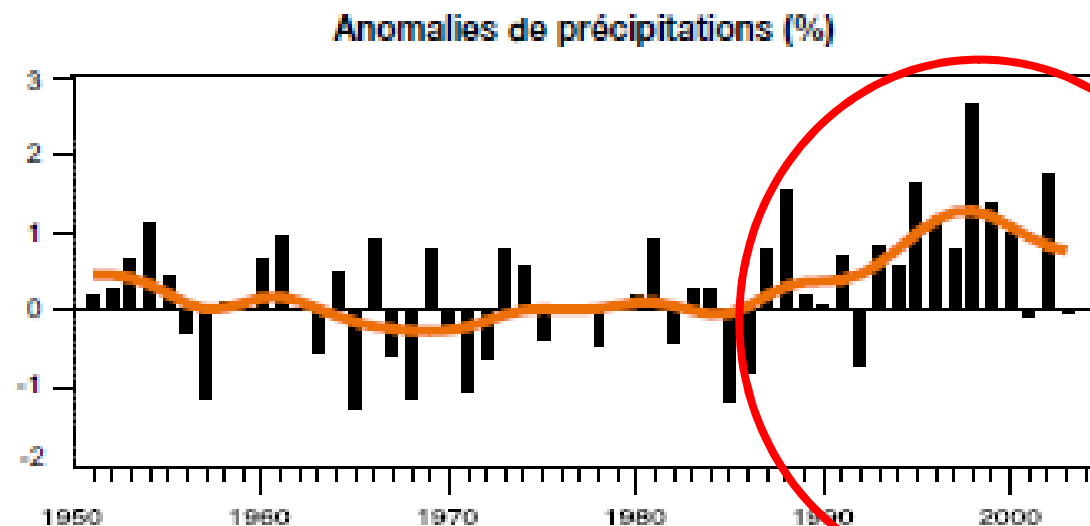
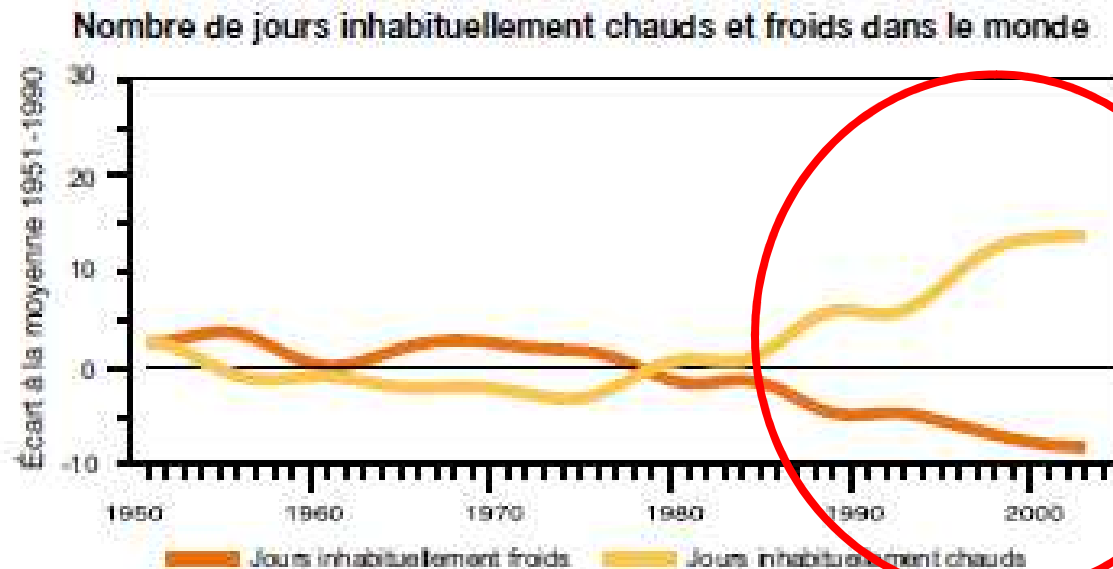




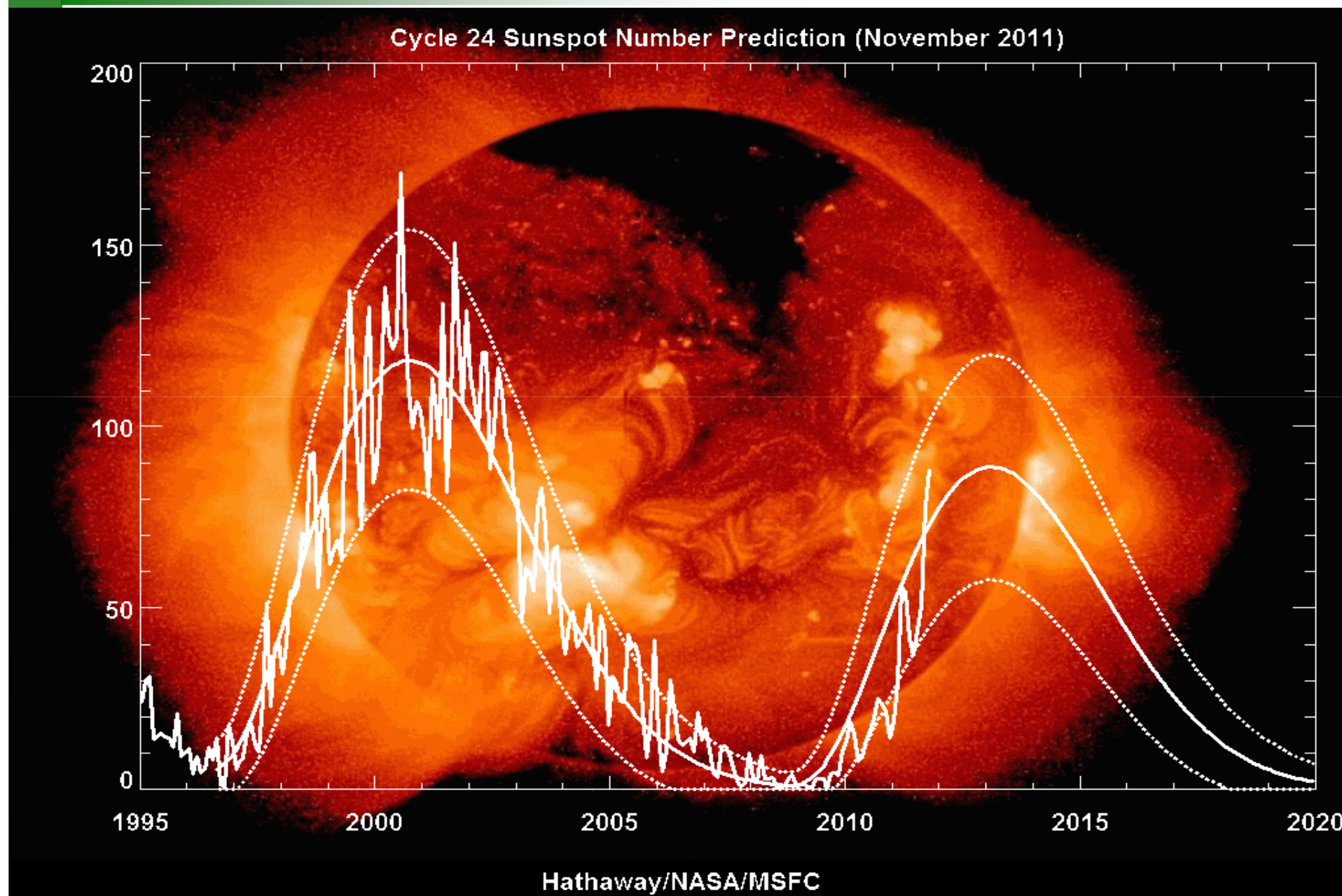
# Colza Vs pétrole



# « Weather market » et changements climatiques



# Activité solaire





# Des éléments inquiétants



- Selon le Giec les ressources en eau et la biodiversité sont menacées
- Augmentation des fréquences de pics de températures
- Augmentation des pics de précipitations extrêmes ( inondations )
- Pics de températures vont passer d 'une fois tous les 20 ans à une fois tous les 5 ans d'ici à 2050
- Pas de prise de conscience de la part des gouvernements
- La température a augmenté de 0.74 degrés sur le siècle dernier et devrait augmenter de 1.1 à 6.4 degrés d'ici à 2100
- Hausse de 3 % par an des émissions de gaz à effet de serre depuis 10 ans
- Les glaciers d'altitude disparaîtront dans les Pyrénées d'ici 2050
- Dans les Andes tropicales ( Himalaya ) des glaciers disparaissent totalement
- La fonte de la banquise devrait engendrer une hausse du niveau de la mer de 1 m
- 20 à 30 % des espèces animales et végétales ont menacées d'extinction



# Les produits agricoles: un actif financier



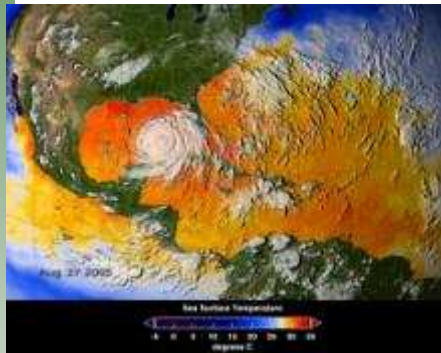
Climat

Cycles économiques

Offre/Demande

Stocks

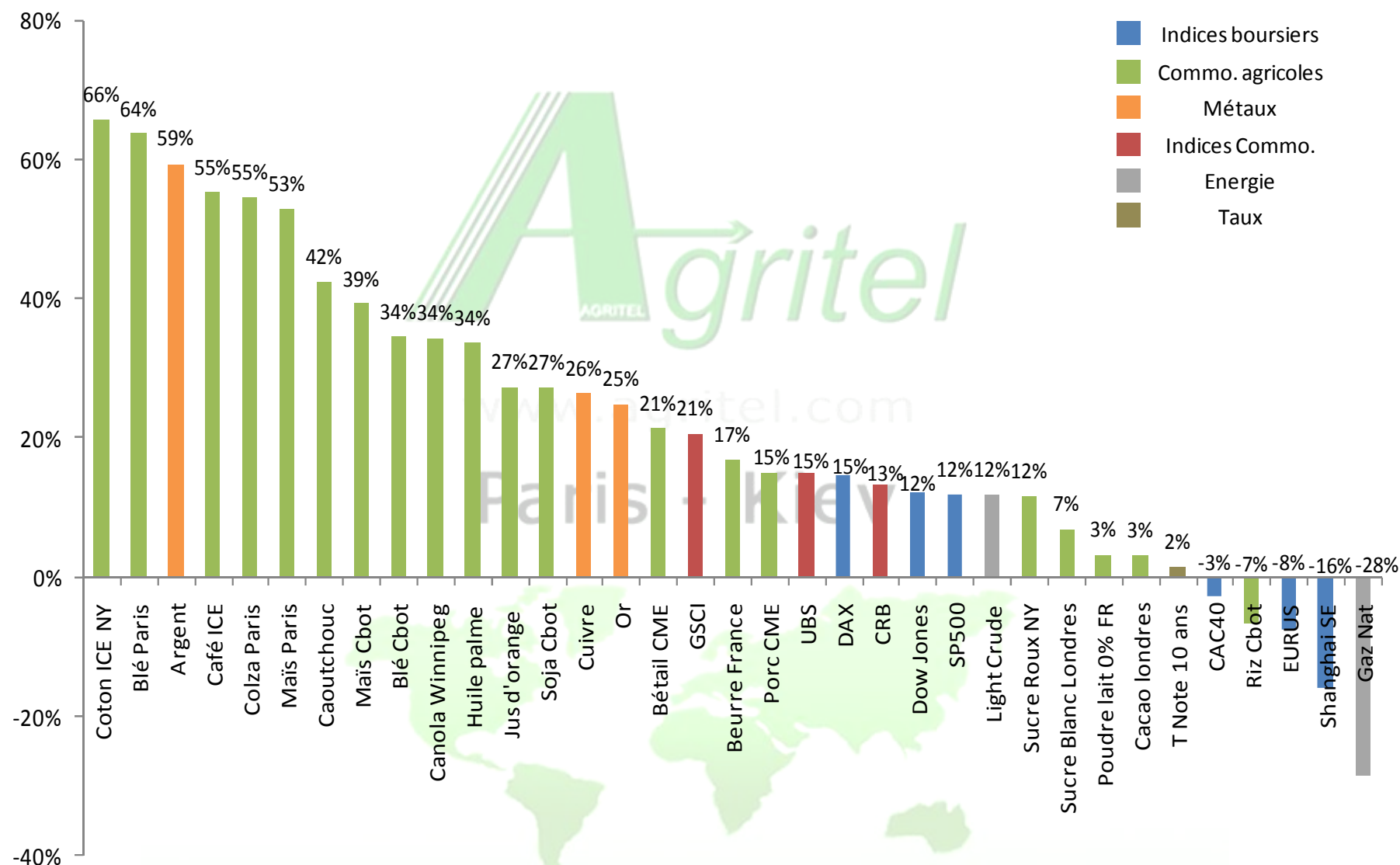
Géopolitique



## Acteurs financiers



# Performance de plusieurs actifs financiers (2010)

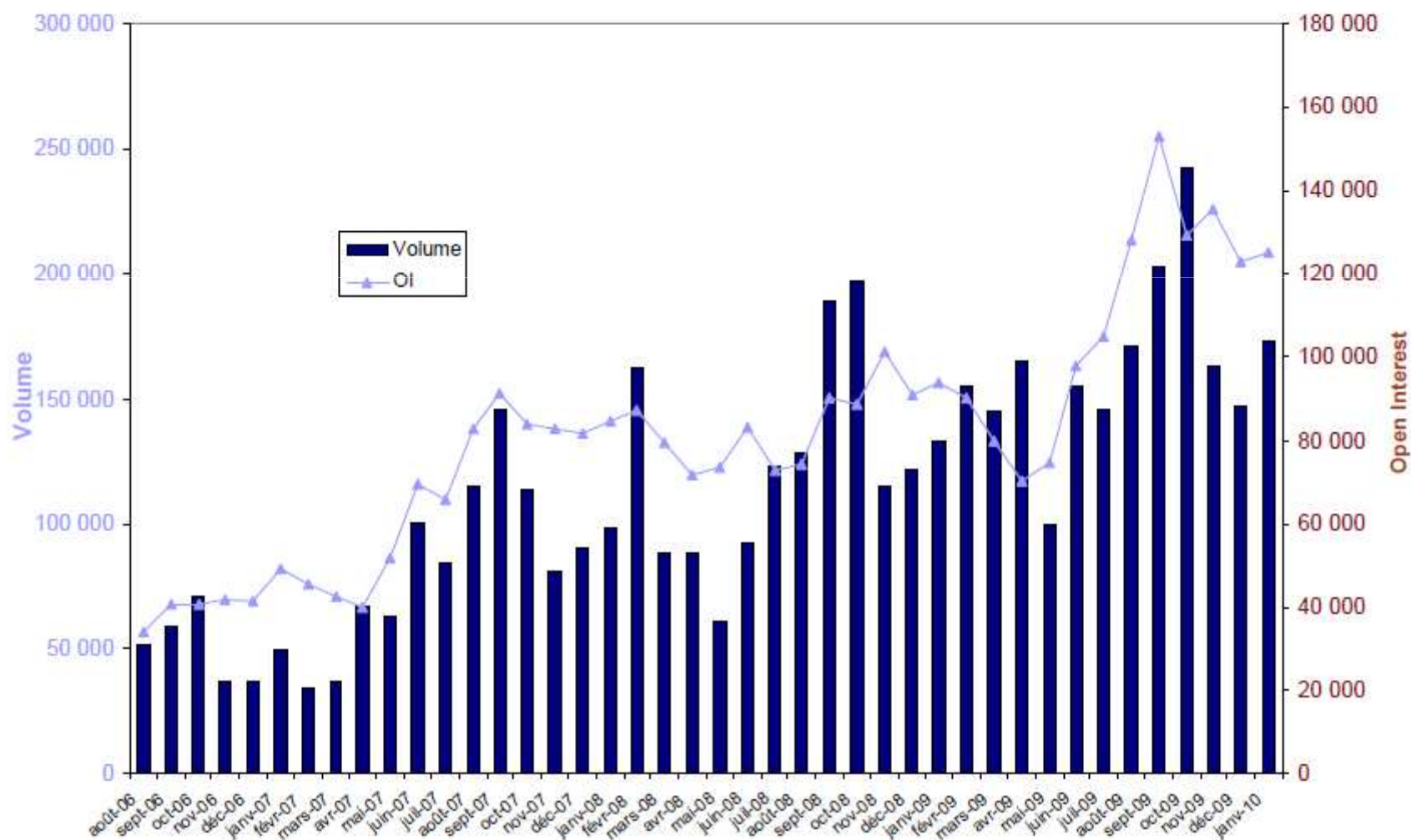




# Les acteurs financiers amènent de la liquidité



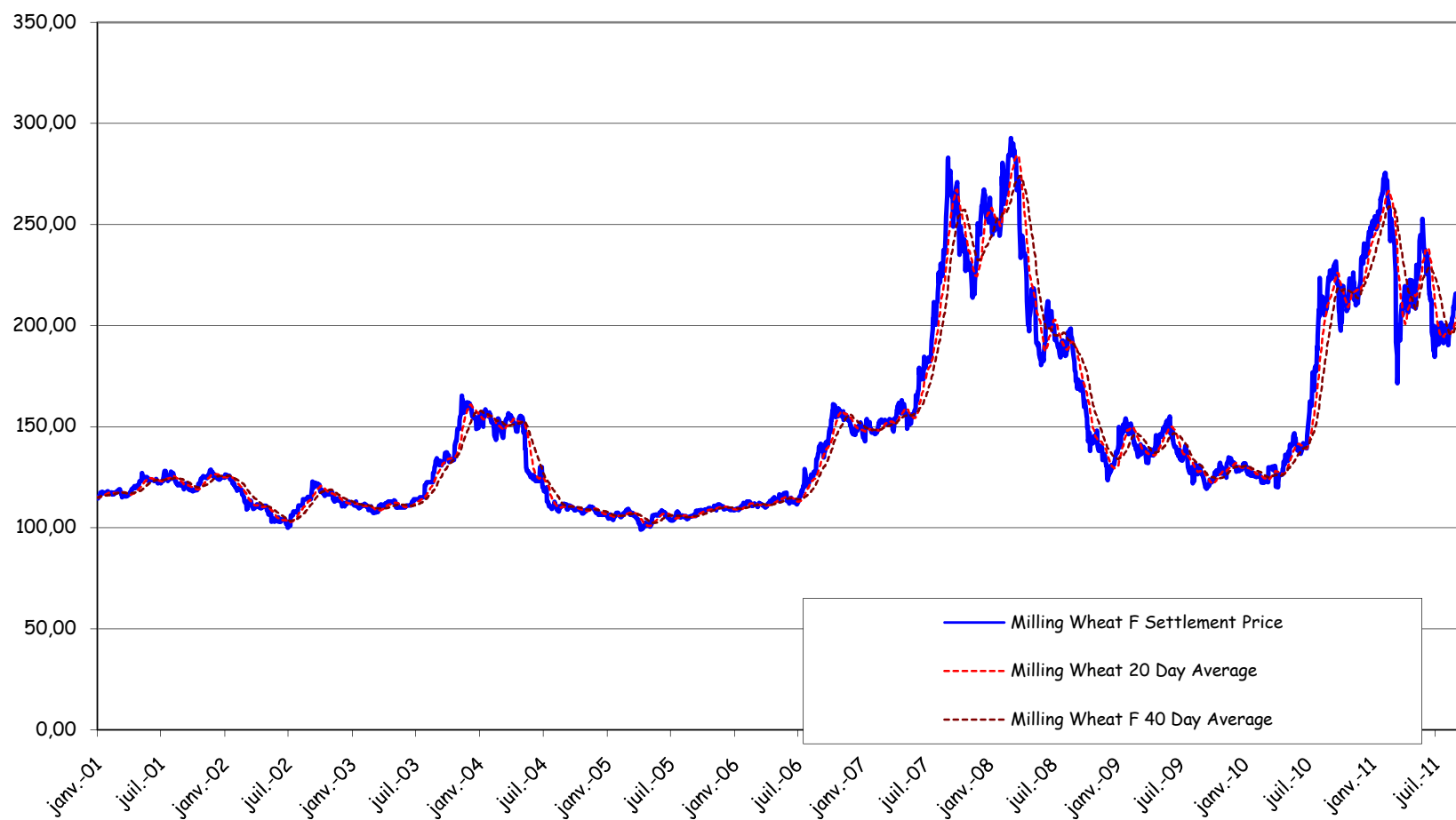
Volumes et positions ouvertes à Paris sur le marché à terme  
(Blé, maïs, colza...)

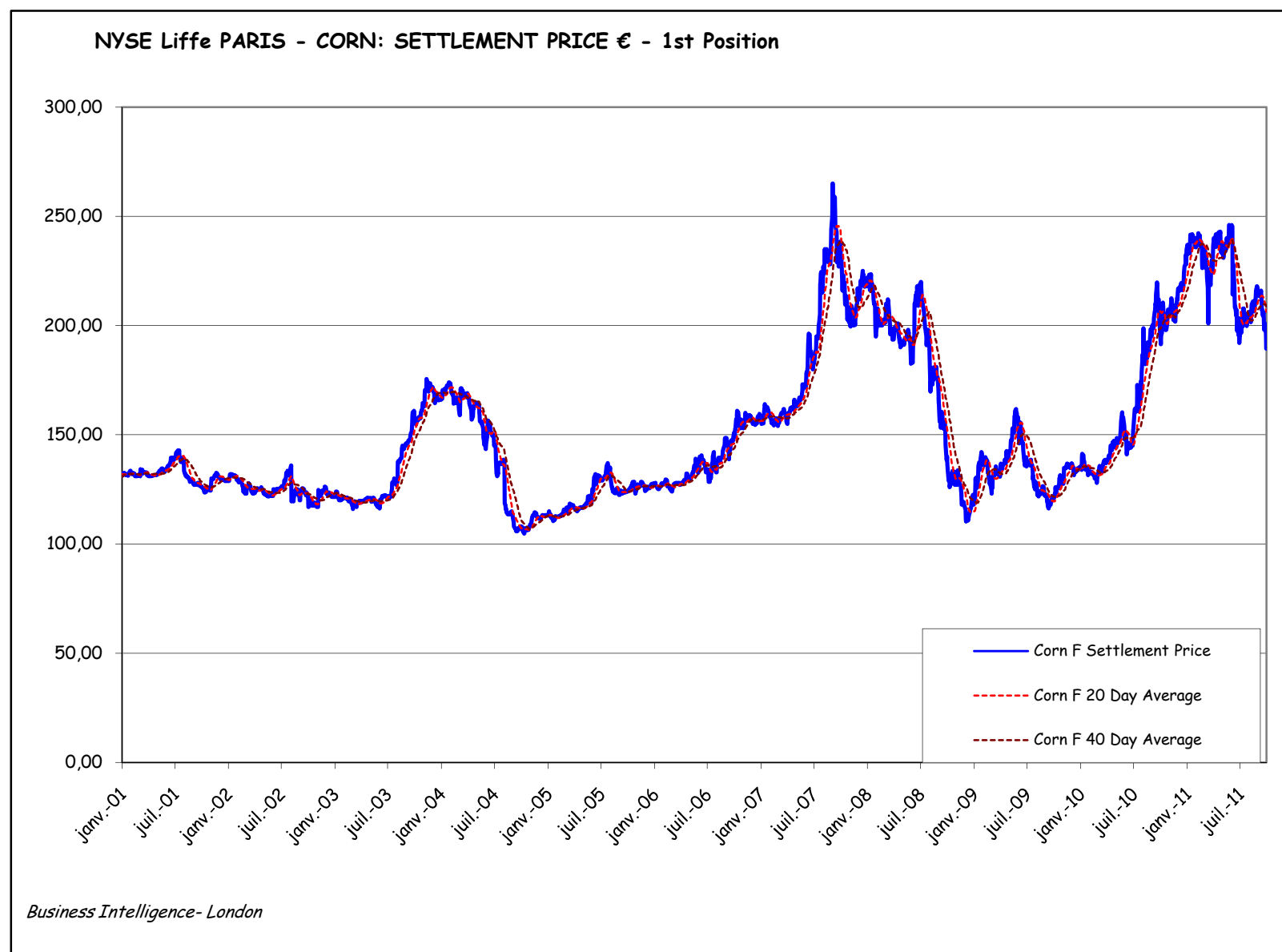


# NYSE Liffe PARIS - RAPESEED: SETTLEMENT PRICE € - 1st Position

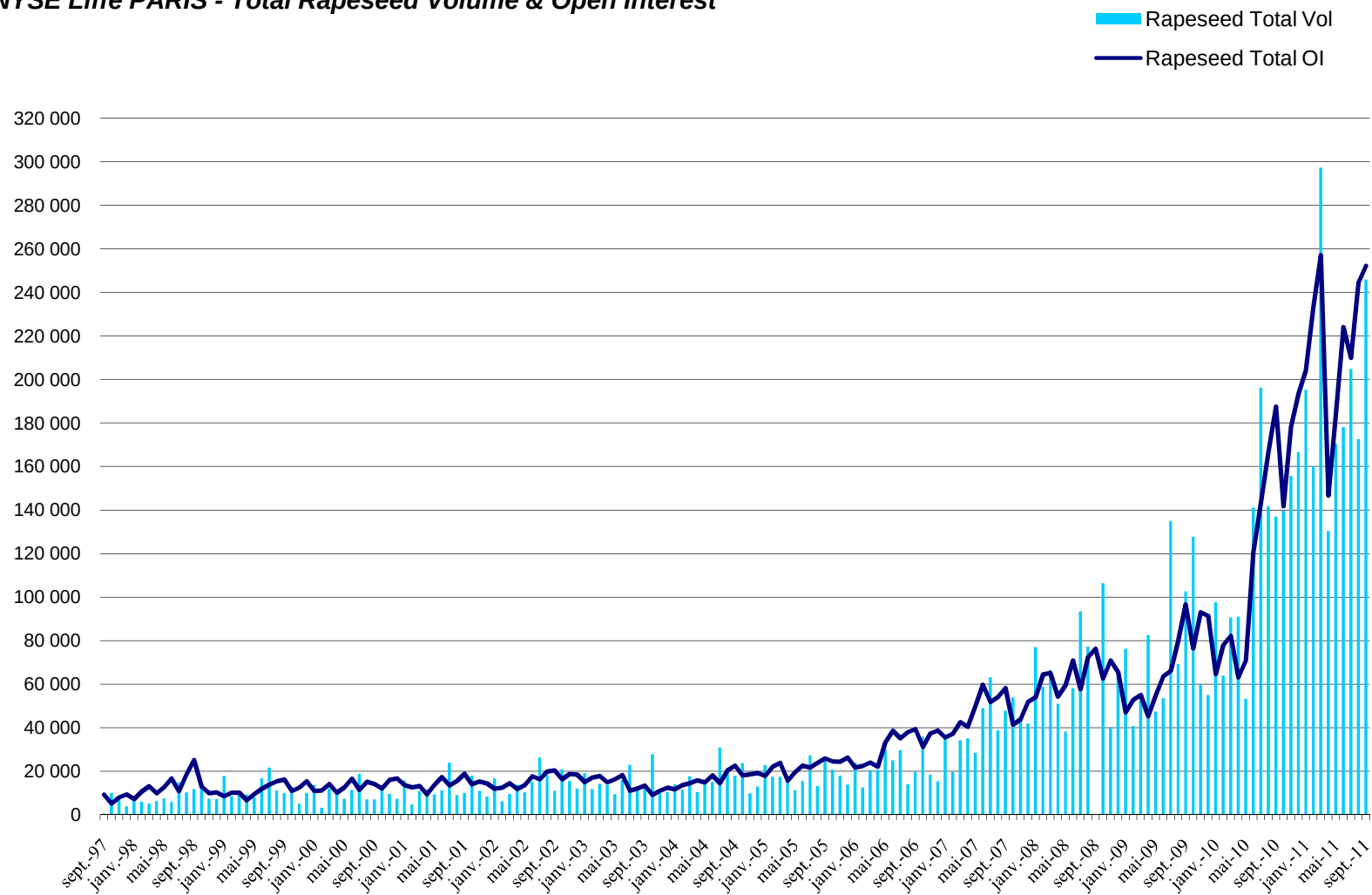


# NYSE Liffe PARIS - MILLING WHEAT: SETTLEMENT PRICE € - 1st Position



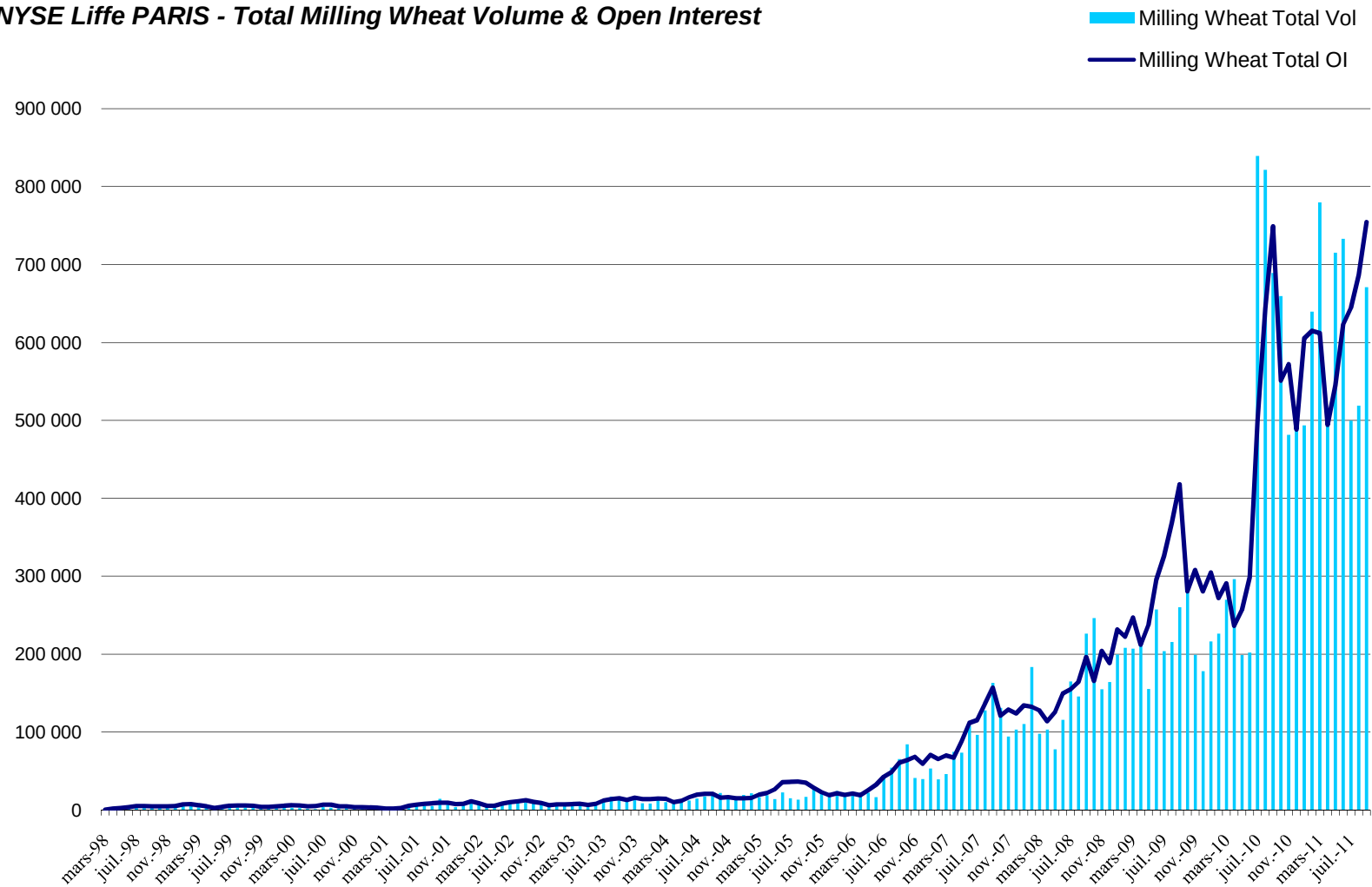


# NYSE Liffe PARIS - Total Rapeseed Volume & Open Interest



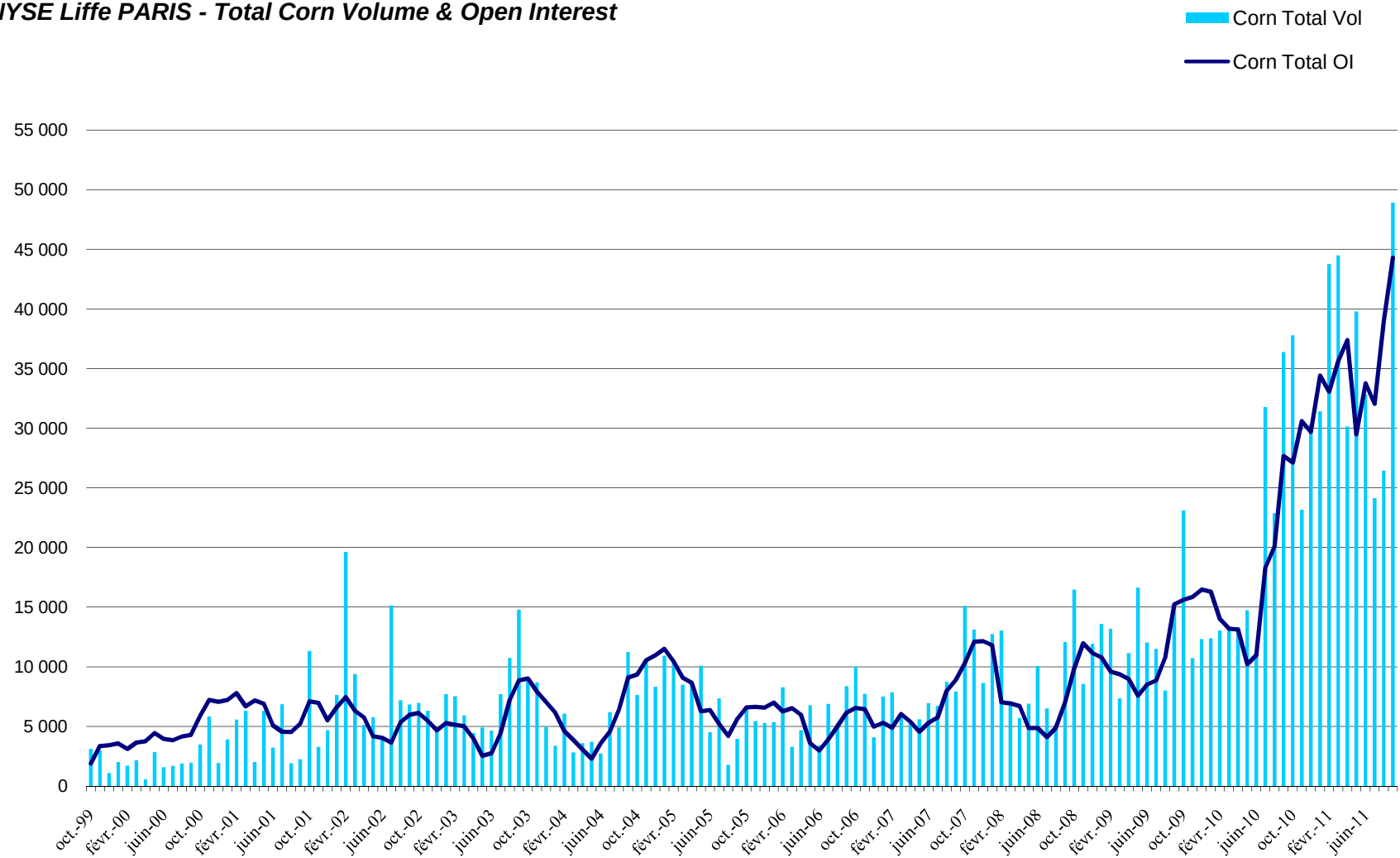
Business Intelligence- London

### NYSE Liffe PARIS - Total Milling Wheat Volume & Open Interest



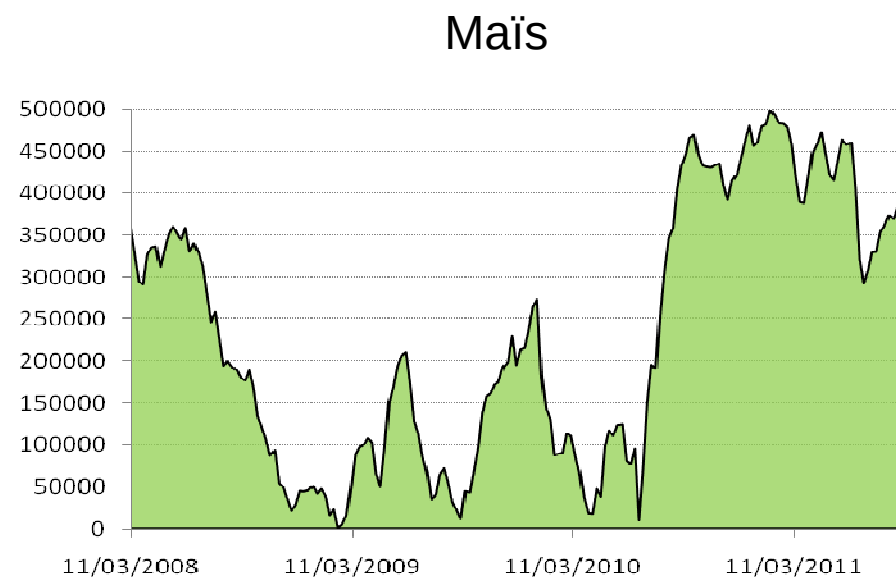
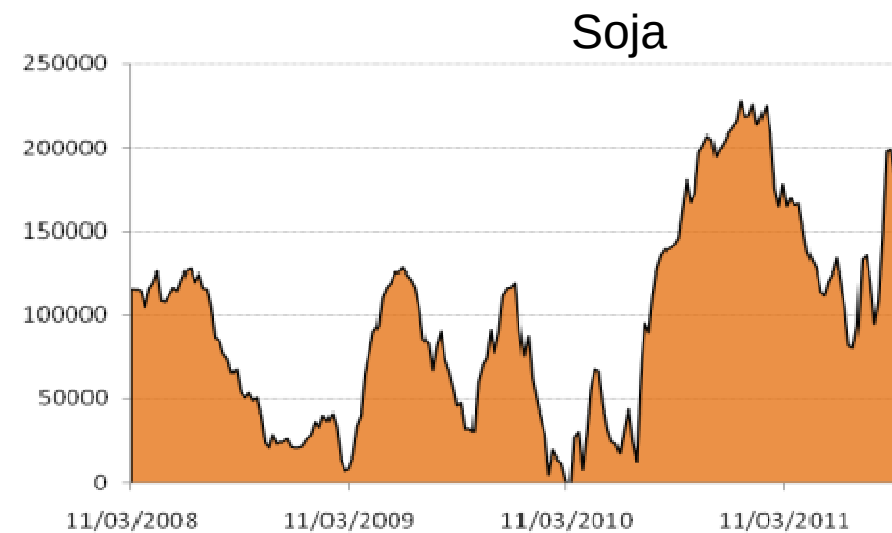
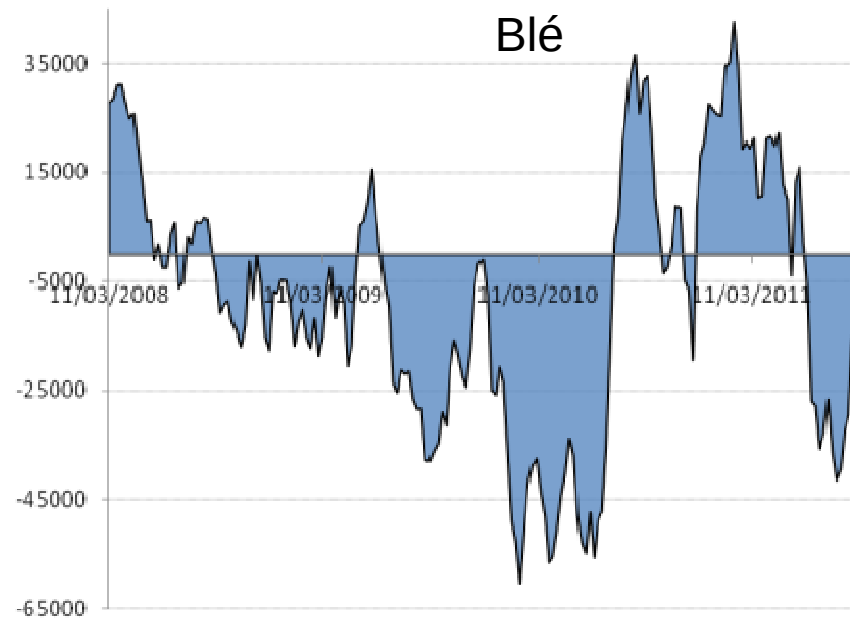
Business Intelligence- London

# NYSE Liffe PARIS - Total Corn Volume & Open Interest



Business Intelligence- London

# Positions des fonds sur le CBOT (long/short)





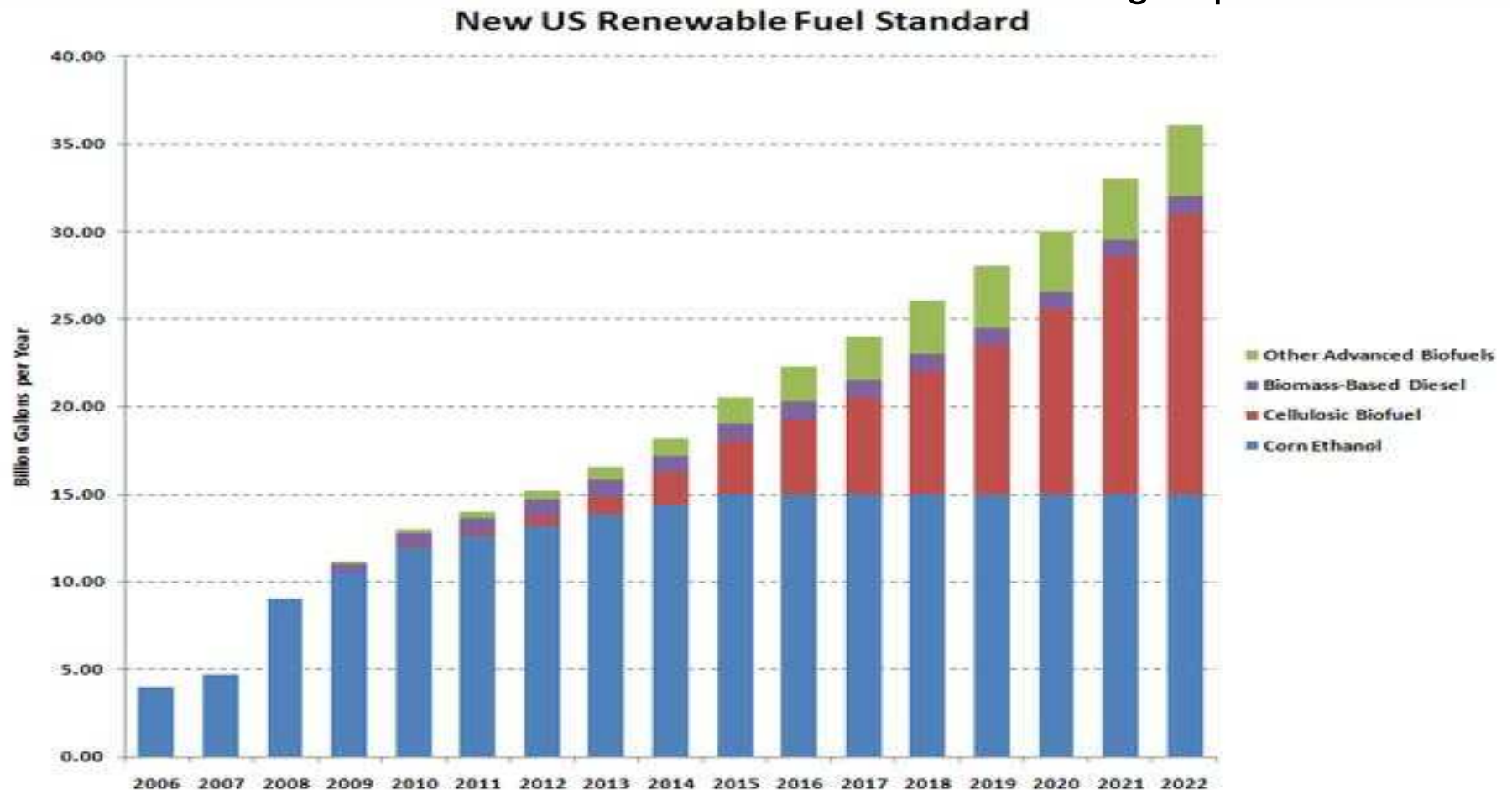
# Conclusions



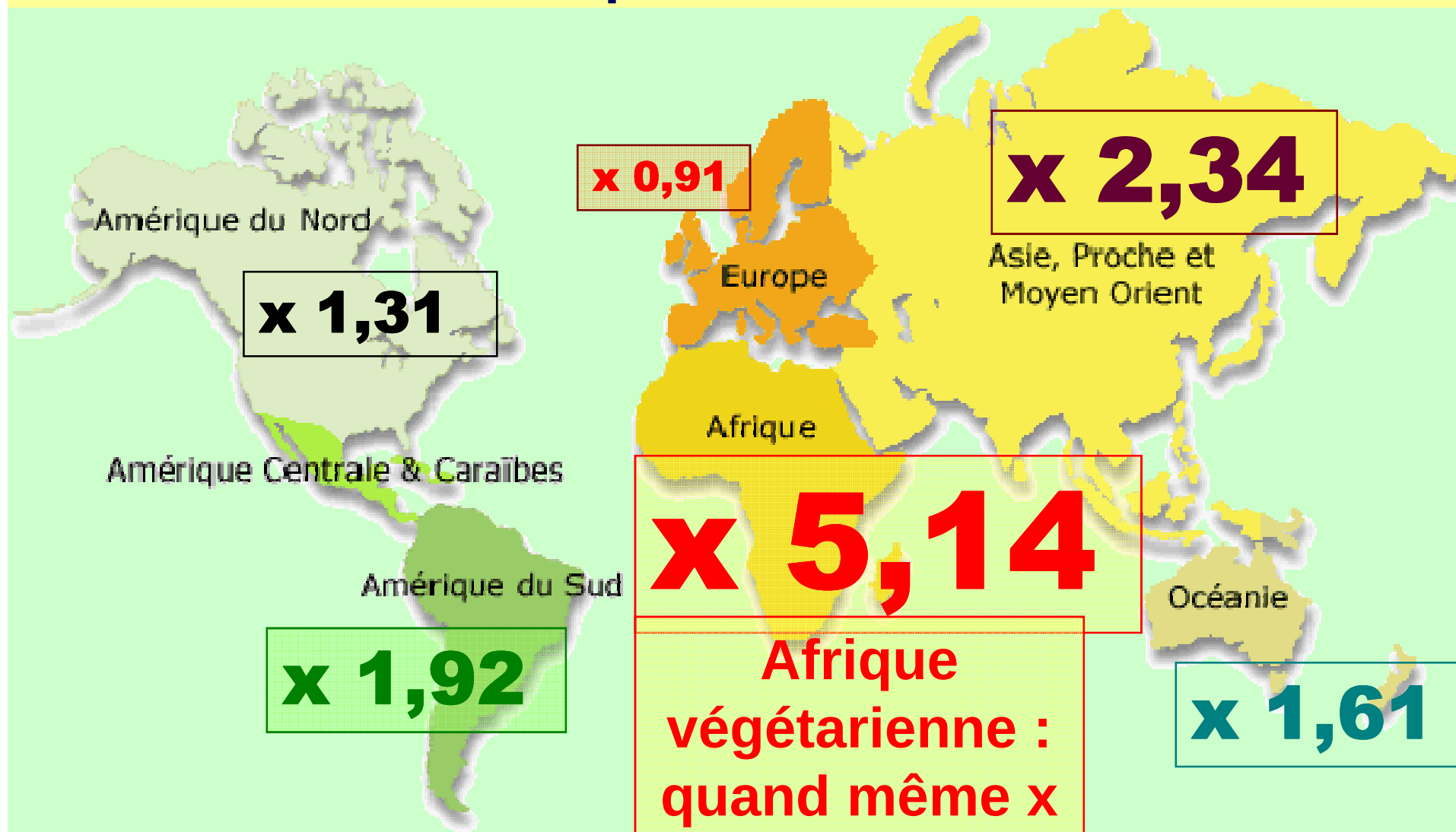
Quelles perspectives pour l'alimentation animale dans le futur?

Alimentation animale Vs. Alimentation humaine

Alimentation animale Vs. Utilisation énergétique



# Besoin de doubler la production pour 2050



단고기탕.....50원

狗肉汤 Dog meat soup



단고기무침.....78원

狗肉 Mixture of dog meat

단고기

狗肉

# Questions?





**« L'expertise du risque de prix dans les filières agro-industrielles »**

Tel: +33.1.53.05.57.09

Fax: +33.1.53.05.96.71

Email: [mportier@agritel.com](mailto:mportier@agritel.com)