

CYCLOPE 2015 POUR QUI SONNE LE GLAS !

Comme chaque année l'ouvrage CYCLOPE 2015 dresse le bilan de l'évolution des marchés des matières premières.
Interview du coordonnateur de cet ouvrage.



INTERVIEW DE Philippe CHALMIN

Professeur d'histoire économique à l'Université de Paris-Dauphine, président de l'observatoire de la formation des prix et des marges de produits alimentaires, coordinateur général du rapport Cyclope.

QUEL BILAN TIREZ-VOUS DE L'ÉVOLUTION ANNUELLE DES MARCHÉS DES MATIÈRES PREMIÈRES ?

32

A l'instar du célèbre roman d'Ernest Hemingway et du poète et métaphysicien John Donne, le titre que nous avons donné au rapport Cyclope 2015 est « Pour qui sonne le glas ».

Cet intitulé nous semble pas trop mal choisi, car il correspond à une rupture relativement forte et à la fin de la période de fortes tensions sur les marchés qui a caractérisé l'époque 2006/2014. Il s'agit donc là, vous l'aurez compris du glas de la croissance mais aussi de certains espoirs battus en brèches par le regain de violence des guerres de religion, les doutes climatiques, de nouveaux échecs sur le plan du développement économique. Mais il faut aussi se garder d'une vision trop pessimiste : le monde avance, l'espérance change de visage. L'année 2014 aura bien entendu été surtout marquée par l'évolution du cours du baril de pétrole et ses multiples effets sur l'ensemble de l'économie mondiale.

Tout en tenant compte de la spécificité de certains marchés, une nouvelle page semble ainsi s'ouvrir, avec un mouvement général de baisses et de réajustements qui affecte l'essentiel des productions de matières premières dans les secteurs de l'agriculture, des métaux ou de l'énergie.

Nous sommes pour de nombreux pays revenus dans des situations qui sont «sur-capacitaires», que cela concerne le pétrole et l'énergie au sens large, le transport maritime, les métaux... Je pense donc qu'un certain nombre de marchés ont touché leur plancher, d'autres sont encore dans une certaine expectative, en tout cas je ne perçois pas de signaux de rebonds majeurs. En matière agricole les choses peuvent être relativement différentes, même si, au fond, nous constatons un petit peu les mêmes évolutions.

En ce qui concerne le secteur agricole nous parlons toujours, à situation climatique constante. Je viens de tomber sur un scénario catastrophe rédigé par des assureurs de Londres « Loyds », imaginant un phénomène El Nino avec un impact à très grande échelle se traduisant par une flambée des cours mondiaux. Nous n'avons pas eu d'El Nino l'année dernière, ce qui a permis d'obtenir des productions agricoles record un peu partout dans le monde. De ce fait les prix des matières agricoles sont retombés aux niveaux qui étaient le leur en 2009. Si les conditions climatiques sont optimales comme en 2014, en toute logique nous devrions avoir une poursuite de la baisse des prix.

Nous sommes aujourd'hui sur des marchés qui sont totalement mondialisés. Les derniers marchés qui ne l'étaient pas à l'image de celui des produits laitiers

le sont désormais pleinement devenus. Le sort des marchés agricoles français qui était déjà hier à l'échelle européenne dépend maintenant d'un contexte pleinement mondial. Le prix du lait dépendra ainsi certainement de Fonterra en Nouvelle-Zélande, le prix de la viande bovine du niveau des importations chinoises. ●



Cyclope 2015

LES MARCHÉS MONDIAUX
Matières premières, monnaie, services, agriculture, énergie, finance industrie et commodités.

Cyclope est une société d'études, spécialisée dans l'analyse des marchés mondiaux des matières premières : elle tire son nom du rapport Cyclope publié chaque année depuis 1986 aux éditions Economica. Cet ouvrage réunissant plus d'une cinquantaine d'experts économistes fait état des grandes évolutions des marchés de matières premières dont celles, pour ce qui nous intéresse plus spécifiquement, de l'agriculture. L'évolution des différentes politiques agricoles et politiques alimentaires mondiales y est également exposée, ce qui renvoie à des positions hautement stratégiques. On y découvre ainsi que les Etats-Unis ont renforcé leur Farm Bill et que hors Europe dans le reste du monde l'heure est au renforcement des politiques agricoles. En Europe, « les dossiers agricoles seront désormais traités dans le cadre des négociations des différents accords de libre échanges, la véritable épreuve sera celle de la négociation des accords transatlantiques.

Cyclope
Editions Economica
Sous la direction de Philippe Chalmin
Disponible en plusieurs langues en version papier ou informatique.

www.economica.fr
www.cercle-cyclope.com