

👉 Perspectives de long terme

Au-delà de la volatilité, la tendance haussière des prix des matières premières agricoles reste la ligne directrice à prendre en compte sur les marchés agricoles sur le long terme. Le ralentissement de la croissance de l'offre mondiale, des aléas climatiques de plus en plus fréquents, la croissance démographique mondiale et les changements dans les modes de consommation alimentaire des pays émergents sont les principaux facteurs de cette hausse structurelle. Sans oublier les enjeux environnementaux de plus en plus prégnants face au dérèglement climatique.

La faiblesse de l'€ par rapport au \$ ou à la £ reste un facteur inflationniste sur les matières premières qui sont importées et/ou s'achètent en \$ ou en £ comme le cacao, les noisettes, les amandes, le café,...

👉 Focus 2015

Cacao

2015 n'a pas permis au marché du cacao de se détendre **puisque entre 2015 et 2014, les cours ont progressé une nouvelle fois et affichent +21%**. Les cours ont quelques peu fléchi de leur plus haut depuis janvier 2016 mais c'est plus en lien avec le contexte économique international (baisse des marchés asiatiques avec le ralentissement économique de la Chine, et la baisse du prix pétrole) qu'au regard des fondamentaux propres à ce marché. En effet, même si la récolte en Côte d'Ivoire semble satisfaisante, **la campagne 2015/16 devrait s'achever sur un déficit qui pourrait atteindre 120 000 tonnes. Entre 2013 et 2015 et 2015, le prix moyen annuel a progressé de +56% et sur 10 ans (de 2006 à 2015), la hausse est de +125%.**

Œufs – ovo produits

L'année 2015 a été compliquée pour le marché des œufs sous fond de grippe aviaire. En premier lieu, celle qui a touché les Etats Unis et par conséquent provoqué une progression significative de la demande (américaine et asiatique) en ovo produits européens. **Cela s'est traduit par une progression des prix de +11% entre 2014 et 2015.** Il faudra suivre de près l'évolution de la grippe aviaire qui touche certaines régions françaises depuis quelques mois car les conséquences pourraient être importantes pour cette filière déjà fragile.

Sucre

Le marché s'est repris en 2015 et de manière plus significative au 2^{ème} semestre 2015 du fait des perspectives de tension sur les stocks finaux de la campagne 2015/16. En effet les stocks sont attendus autour de 920 000 tonnes soit le niveau le plus bas observé depuis l'instauration des quotas. Même lors de la campagne 2011/12 où les approvisionnements avaient été problématiques, le niveau des stocks finaux était supérieur. **La campagne 2015/16 se dessine donc sous le signe de la fermeté et de perspectives peu rassurantes pour 2016/17** si aucune mesure de correction n'est prise, à temps, par la Commission européenne (requalification de sucre hors quota en sucre de quota et ouverture de nouveaux contingents d'importations à droits réduits). **Les prix du sucre sur le marché européen ont progressé de +17% entre janvier et décembre 2015.**

Amandes :

L'équilibre entre l'offre et la demande est très fragile d'année en année sur ce marché du fait d'une croissance régulière de la demande et d'une offre qui peine à suivre notamment en raison des problèmes d'eau récurrents dans la principale région productrice qu'est la Californie. En effet, cette zone américaine représente près de 85 % de la récolte mondiale d'amandes. La campagne 2015/16 entre dans cette configuration récurrente puisque les stocks finaux devraient se réduire de plus de 40% pour compenser le déficit attendu. **En conséquence, es prix entre 2014 et 2015 ont augmenté de 46%. Un autre chiffre qui montre que les tensions perdurent sur ce marché c'est l'évolution des prix entre 2009 et 2015 : soit plus de 400%.**

Evolution des prix des matières premières agricoles

	1er trim au 4 ^e Trim 2015 / 1er au 4 ^e Trim 2014	RAPPEL évolution des prix moyens annuels entre 2006 et 2015
Beurre - €/kg	-16%	19%
poudres de lait	-25%	-5%
Œufs - TNO industrie €/kg	11%	39%
Blé meunier - euronext - €/100 kg	-1%	43%
Maïs - Euronext - €/100 kg	0%	21%
Sucre - marché européen - - €/T (*)	-4%	ND
Huiles végétales - €/tonne	2%	33%
Cacao - €/tonne	21%	125%

ND : non disponible

source : Les Echos, la Dépêche, les Marchés, Kingsman, FAM

A noter :

- Le tableau reprend les évolutions de cotations le plus souvent internationales sur les marchés à terme pour les principales matières premières. Ces cotations ne correspondent pas aux prix d'achat qui incluent également les coûts de transport, les primes « qualité » et/ou d'origine, et autres facteurs qui sont à la charge des entreprises.

Le marché européen du sucre n'est que partiellement corrélé au marché mondial du sucre du fait des quotas de production, outil limitant les volumes pour les IAA