

# **Fiches produits n° 4**

**Mise à jour juillet 1996**

---

Observatoire des marchés internationaux

**Observatoire des marchés internationaux  
Unité de recherche économie des filières  
CIRAD**

BP 5035

34032 Montpellier Cedex 1

Télécopie : 67 61 56 42

*Contacts :*

Benoit Daviron (CIRAD-CP) : 67 61 56 34

Patricio Mendez (CIRAD-CA) : 67 61 56 36

[daviron@cirad.fr](mailto:daviron@cirad.fr)

[mendez.p@cirad.fr](mailto:mendez.p@cirad.fr)

**Unité de recherche économie des filières**  
Documents de travail en économie des filières  
N° 28 - Juillet 1996

# **Fiches produits n° 4**

**Mise à jour juillet 1996**

Observatoire des marchés internationaux

# CAOUTCHOUC NATUREL

Rebondissant, telle une balle de caoutchouc qui touche le sol après avoir été jetée en l'air. Image facile mais qui ne manque pas de s'imposer à l'examen de l'évolution des cours durant l'année 1995 : culminant à 371 M/S cents par kg début février 1995, le prix indicatif journalier de l'Organisation internationale du Caoutchouc (DMIP) a touché un point bas début août à 234 M/S cents avant de remonter en novembre à 334.

## La poursuite de la hausse

Janvier et février se sont inscrits dans le prolongement direct de la hausse qui a marqué toute l'année 1994. Au total, entre janvier 1994 et février 1995, les cours ont plus que doublé.

Au-delà de la spéculation et des achats chinois, cette hausse a été tirée par la consommation qui croît fortement sous l'effet de la reprise économique. En 1994, les ventes de voitures ont augmenté de 5,6% aux Etats-Unis et de 5,9% en Europe de l'Ouest (elles avaient chuté de 15% en 1993). Celle de camions de 13% aux Etats-Unis et de 2,6% en Europe. Au Japon, les ventes de véhicules ont augmenté de 0,5% après quatre années de déclin. Grâce à cet appel du marché automobile et donc du marché du pneumatique, la consommation mondiale de caoutchouc naturel a augmenté de 4,6% entre 1993 et 1994 alors qu'elle avait stagné entre 1992 et 1993.

Les cours du caoutchouc naturel ont profité aussi, en ce début 1995, des difficultés de l'industrie du synthétique et du renchérissement des matières premières de ce secteur en particulier, du styrène dont le prix a triplé depuis janvier 1994. La hausse des cours a bénéficié enfin des conséquences du tremblement de terre de Kobé qui a bloqué une partie des stocks japonais et a obligé les industriels à trouver de nouveaux approvisionnement sur le marché international.

## La chute des cours

Cinq mois de chute forte et continue ont alors suivi, amenant, début août et pour la première fois depuis septembre 1994, le DMIP à l'intérieur de la fourchette de prix défendue par l'Accord.

Ce retournement de conjoncture peut s'interpréter, en premier lieu, au regard de la réponse de la production mondiale à la hausse des mois précédents. Tous les grands pays producteurs ont répondu positivement à la hausse des cours de 1994. La production de la

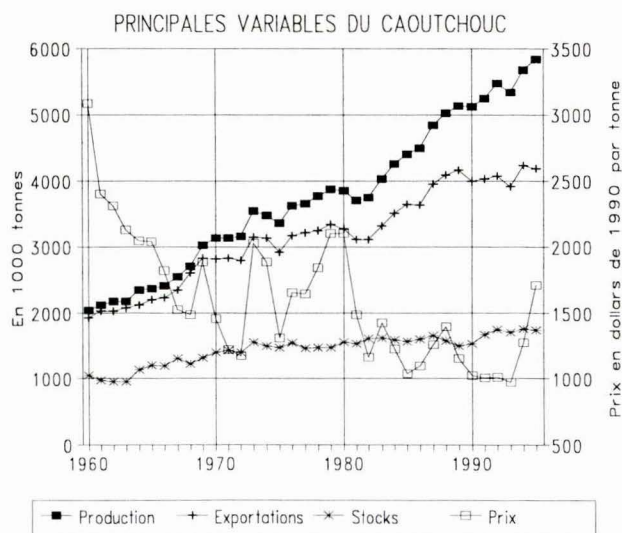
Thaïlande, premier fournisseur du marché qui avait perdu de son dynamisme à partir de l'été 1993, est passée de 1,55 Mt en 1993 à 1,72 Mt en 1994. En Malaisie, après avoir décliné régulièrement depuis 1989, la production est passée de 1 à 1,1 Mt. En Indonésie elle a augmenté de 1,31 à 1,36 Mt.

## La hausse de la production mondiale

Globalement, la production mondiale est donc passée de 5,34 à 5,72 Mt entre 1993 et 1994. Cette croissance soutenue s'est poursuivie durant le début de l'année 1995. D'après les statistiques disponibles, la production mondiale est passée à 3,86 Mt durant les 8 premiers mois de 1995 contre 3,58 Mt durant la même période de 1994 (Thaïlande : 1,24 contre 1,05, Indonésie : à 0,92 contre 0,89, Malaisie 0,72 contre 0,68).

Mais les cours du caoutchouc naturel ont aussi pâti du ralentissement de la croissance économique qui s'est manifesté à partir du début 1995 dans les pays industrialisés mais aussi en Amérique latine suite aux difficultés financières ouvertes par la crise mexicaine. Aux Etats-Unis, la production de voitures a diminué de 3% durant les 12 mois finissant en septembre et celle des camions de 0,3%. Au Japon, la production de voitures et de camions a chuté sur la même période respectivement de 0,1% et 0,6%. Enfin les ventes en Europe de l'Ouest n'ont qu'à peine augmenté (+0,5%) sur les neuf premiers mois de 1995.

Réponse forte de la production, ralentissement de la croissance et de la demande se sont conjugués pour faire basculer à partir de la fin 1994 le marché dans une situation excédentaire. Dès lors les stocks mondiaux ont recommencé à s'accumuler.



### **Le rebond**

En dépit de tous ces chiffres peu favorables, le marché a changé une nouvelle fois de cap fin août pour porter les cours jusque fin novembre et leur redonner leur niveau de décembre 1994. Deux facteurs semblent avoir joué dans ce dernier rebondissement :

- la crainte d'un manque de disponibilité du fait d'une longue période de pluie en Thaïlande et Malaisie. La Thaïlande en particulier a connu au cours du troisième trimestre les pires inondations depuis 12 ans.

- le retour de la Chine sur le marché avec des achats de RSS3 thaïlandais et des rumeurs de négociations de contrat d'approvisionnement à long terme toujours avec la Thaïlande.

Ce dernier rebond illustre clairement la situation relativement tendue dans laquelle vit actuellement le marché international. La production mondiale possède bien une capacité de réponse à court terme à la hausse des prix, en particulier du fait de l'existence d'un certain nombre de plantations semi-abandonnées en Malaisie. Mais, elle ne dispose en aucun cas d'un excédent structurel. Malgré quelques décalages dans le temps entre l'évolution de l'offre et de la demande, le marché du caoutchouc est bien un des rares marchés à fonctionner quasiment à l'équilibre.

Dans cette affaire, l'Accord n'a pu intervenir à aucun moment, son action ayant été paralysée par l'absence de stocks, vendus en totalité en 1994. Il aura toutefois fait parler de lui à deux occasions.

Le 2 août 1995 comme prévu, le prix de référence du l'INRO a été augmenté de 5%. Les prix "may sell" ("buy") et du "must sell" ("buy") qui se situent à 15% et 20% au-dessus ont aussi été augmentés de 5%. Le nouveau prix de référence est donc de 206.88 (contre 196.4) le may sell à 238 (226), le must sell à 248 (236) le may buy à 176 (167) et le must buy à 165 (157).

# STATISTIQUES MONDIALES DU CAOUTCHOUC NATUREL

## Production mondiale (source : IRSG)

(1000 tonnes)	1979/81	1994	1995
Monde	3 807	5 680	5 840
Thaïlande	512	1 722	1 786
Indonésie	931	1 361	1 420
Malaisie	1 536	1 101	1 089
Nigeria	49	95	93
Côte-d'Ivoire	22	70	72
Cameroun	17	58	55
Libéria	75	31	13
Zaïre	24	12	11
Ghana	4	8	9
Asie	3 520	5 303	5 480
Afrique	190	301	265
Amérique latine	37	53	58

## Surfaces plantées (source : IRSG)

(1000 ha)	Grandes plantations	"Petits producteurs"	Total
Malaisie	349	1 488	1 837
Indonésie	535	2 620	3 155
Thaïlande	92	1 752	1 844
Sierra Leone	87	112	199
Inde	78	410	488
Philippines	86	-	86
Brésil	59	138	197
Nigeria	47	200	247
Cameroun	39	2	41
Côte-d'Ivoire	41	16	57
Total 10 pays	1 413	6 738	8 151

## Consommation (source : IRSG)

(1000 tonnes)	1979/81	1994	1995
Monde	3 790	5 620	5 920
Etats-Unis	653	1 002	1 004
UE-12	780	844	852
Japon	417	640	692
Chine	320	725	732
Amérique du Nord	738	1 108	1 125
Amérique latine	220	314	322
Europe	1 313	1 008	1 059
Asie	1 406	3 057	3 265
Afrique	112	135	146
Monde CN+CS	12 650	14 470	15 140

CN : Caoutchouc Naturel  
CS : Caoutchouc Synthétique

## Stocks (source : IRSG)

(En mois de consommation mondiale)	1979/81	1994	1995
Monde	4.8	3.8	3.7
Producteurs	1.6	0.8	0.9
Consommateurs	2.3	1.6	1.6
Flottants	0.8	1.3	1.2

## Exportations (source : IRSG)

(1000 tonnes)	1979/81	1994	1995
Monde	3 240	4 230	4 190
Thaïlande	483	1 605	1 635
Indonésie	882	1 245	1 287
Malaisie	1 515	782	777
Amérique latine	7	22	21
Asie	3 082	3 857	3 918
Afrique	154	250	229

## Importations (source : IRSG)

(1000 tonnes)	1979/81	1994	1995
Monde	3 248	4 123	4 249
Etats-Unis	654	976	1 026
UE-12	779	864	874
Japon	427	644	696
Chine	205	405	319
Amérique du Nord	738	1 083	1 147
Amérique latine	152	239	233
Europe	1 326	1 016	1 069
Asie	934	1 627	1 634
Afrique	83	111	114

IRSG : International Rubber Study Group

## Prix internationaux en \$ par t. (source : IRSG)

	1979/81	1994	1995
RSS1 New York CAF	1433	1 317	1 815
TSR 20 NY CAF	-	1 251	1 686
SBR valeur unitaire d'exportation Etats-Unis	949	1 002	1 331