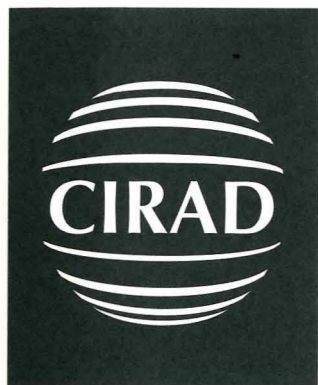


Documents de travail en économie des filières
N° 34



Fiches produits n° 5

Mise à jour juillet 1997

Observatoire des marchés internationaux

HUILES LAURIQUES

Le marché des huiles lauriques (huile de coco et huile de palmiste) a été en 1996 le théâtre d'événements contrastés qui se répètent année après année : une production d'huile de coco catastrophique pénalise l'essor d'un marché mû désormais par les seules vigueurs de la production d'huile de palmiste. Au total la production de ces deux huiles enregistre un recul de 6%, les exportations s'infléchissent de 7% ; en conséquence les prix flambent-ils pour atteindre 750 \$ la tonne. La demande pourtant est forte et croissante : après les produits alimentaires de base comme les huiles de friture, la seconde vague de consommation des pays émergents concernera on le sait des produits non alimentaires d'usage courant comme les savons de qualité ou les détergents, puis, plus généralement, une large gamme de tensio-actifs. Les huiles lauriques sont concernées en premier lieu. Mais tandis que des tensions à la baisse persistent sur le marché du pétrole, les huiles lauriques sont trop rares, trop chères. Avec des exportations d'huile de coco d'un niveau à peine supérieur en 1996 à celui qu'il fut en 1950, la substitution des dérivés pétrochimiques par les produits de l'oléochimie, annoncée par les experts, reste un mirage doré dans un ciel maussade.

Une production en recul

La production d'huiles lauriques a été assurée à hauteur de 58% par l'huile de coco en 1996, et à hauteur de 42% par l'huile de palmiste. Le renversement de ces proportions est imminent : le verger mature de palmiers à huile s'étend à un rythme annuel supérieur à 5% en moyenne tandis que la croissance des cocoteraies n'excède pas 2% les meilleures années. 1996 fut à ce titre une mauvaise année, avec une baisse moyenne des surfaces matures des cocoteraies estimée à près de 1%.

Les mauvaises prévisions de récolte de coprah philippin annoncées début 1996 se sont avérées exactes. La production philippine d'huile de coco, qui représente 37% de la production mondiale, a chuté de 31%, les exportations de 37%. Celles-ci, à 830.000 tonnes, ont atteint leur plus bas niveau depuis 7 ans.

La situation en Indonésie fut inverse. Les pressions à la baisse exercées par le gouvernement indonésien sur les prix de l'huile de palme domestique ont évincé l'huile de coco du marché local pour l'orienter vers le marché extérieur. Les exportations indonésiennes d'huile de coco ont plus que doublé (+ 163% pour atteindre près de 400000 tonnes), stimulées par des cours mondiaux élevés. Cet apport toutefois ne fut pas suffisant pour enrayer les dégâts causés par les mauvaises performances philippines : les exportations mondiales

d'huile de coco sont, à 1.36 millions de tonnes, en retrait de 20% sur le niveau atteint l'année précédente (1.7 millions de tonnes).

La situation dans le secteur du palmiste est beaucoup plus tranquille. Hausse de 6% des palmeraies matures, de 7.5% de la production d'huile ; croissance des exportations d'huile de 17%. La part de la production mondiale exportée est en hausse, à 44%, contre 40% en 1995. Le premier exportateur reste la Malaisie (53% des parts de marché) devant l'Indonésie (38%).

Une consommation en recul

Le quatuor des consommateurs vedettes d'huiles lauriques est inchangé : en tête arrive l'Union Européenne (19% de la consommation mondiale), devant la Malaisie et les USA (12% chacun) et l'Indonésie (10%). Si l'on exclut la consommation domestique, le groupe se réduit aux deux importateurs majeurs que sont l'UE (41% des importations mondiales) et les USA (25%).

L'année a été marquée par le déplacement de la consommation de l'huile de coco vers l'huile de palmiste, pour des motifs évidents de disponibilité. Ainsi l'UE, consommateur structurel d'huiles lauriques (ses importations ont augmenté de 2% en 1996), a-t-elle privilégié l'huile de palmiste, dont les importations sont en hausse de 21% (contre une baisse de 9% des importations d'huile de coco). Les perspectives de croissance comparée des exportations des deux huiles risque immanquablement de transformer ce renversement ponctuel en tendance lourde.

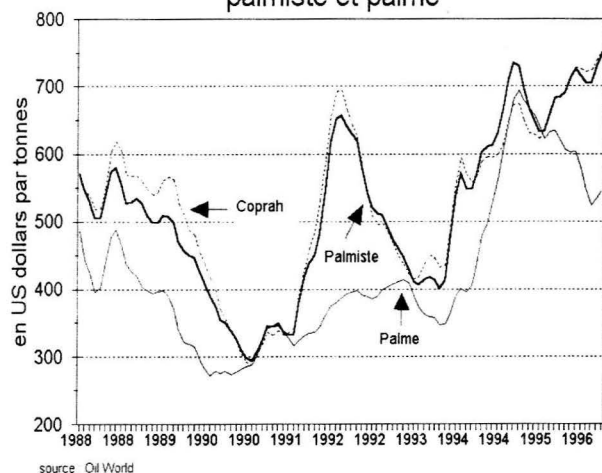
Des prix à la hausse

Une des rares lois qui fonctionne de manière certaine en économie est celle de l'offre et de la demande. Le déficit de production soutient à la hausse les cours des huiles lauriques depuis bientôt trois ans. La rareté relative de l'huile de coco en surélèvent les cours : la prime de celle-ci sur l'huile de palmiste fut en moyenne de 23 \$ par tonne en 1996.

Des perspectives inchangées

La demande d'huiles lauriques est industrielle à plus de 50%. Elle exige un approvisionnement fiable et régulier, et des perspectives claires. La production d'huile de coco ne remplit pas ces conditions loin s'en faut.

Prix trimestriels des huiles de coprah
palmiste et palme



Les coûts de transaction qu'entraînent la forte volatilité des cours (*hedging*) et la substitution entre huiles végétales et huiles minérales dans les procédés de fabrication pourraient pourtant être aisément levés par un surcroît régulier de production des deux huiles.

Bien plus qu'une contrainte, l'émergence de l'huile de palmiste dans le marché mondial semble donc être une opportunité : elle devrait à l'avenir combler les irrégularités de la production de coco, tirer vers le haut le marché et imprimer au secteur la stabilité qui pour l'heure lui fait défaut.

Des rumeurs glanées au marché à terme de Kuala Lumpur (KLCE) confirment ces prévisions : un contrat à terme sur l'huile de palmiste pourrait être créé ces prochaines années.

STATISTIQUES MONDIALES HUILES LAURIQUES

Production huiles lauriques (source: Oil World)

(milliers de tonnes)	1989/91 Moyenne	1995	1996
Monde	4 461	5 341	5 027
Philippines	1 200	1 582	1 090
Indonésie	996	1 129	1 210
Malaisie	787	1 064	1 142

Consommation huiles lauriques (source: Oil World)

(en milliers de tonnes)	1989/91 Moyenne	1995	1996
Monde	4 474	5 231	5 117
Union Européenne	948	990	988
Etats-Unis	539	621	587
Indonésie	659	654	530
Malaisie	135	629	636

Stocks mondiaux huiles lauriques (source: Oil World)

(en milliers de tonnes)	1989/91 Moyenne	1995	1996
Monde	776	663	570
Indonésie	84	96	97
Malaisie	83	103	109
Philippines	101	92	67
Union Européenne	56	52	42
Etats-Unis	184	97	75

Importations mondiales huiles lauriques (source: Oil World)

(En milliers de t)	1989/91 Moyenne	1995	1996
Monde	2 361	2 413	2 311
Union Européenne	984	959	953
Etats-Unis	563	613	572

Exportations huiles lauriques (source: Oil World)

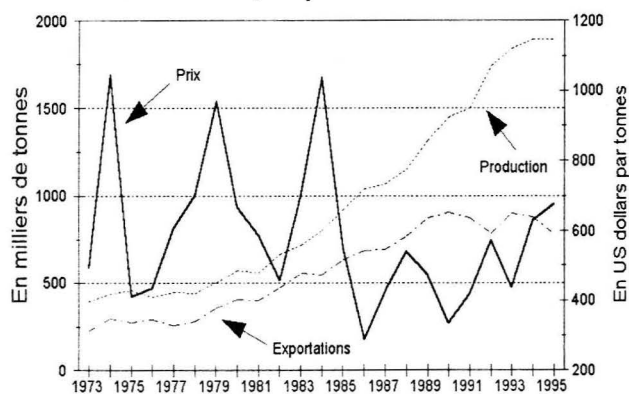
(En milliers de t)	1989/91 Moyenne	1995	1996
Monde	2 387	2 485	2 315
Philippines	935	1 333	830
Indonésie	338	495	739
Malaisie	654	464	520

Prix internationaux (source: Oil World)

Huile brute (Malaisie/Philippines) CAF Rotterdam

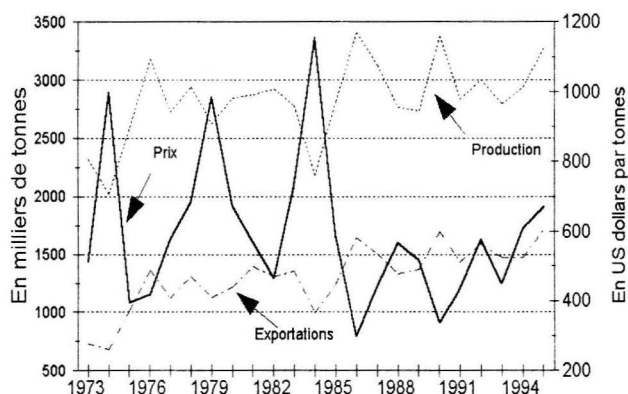
(En US\$/t.)	1989/91 Moyenne	1994	1995	1996
Huile de palmiste	408	629	677	728
Huile de coco	-	608	670	751

Huile de palmiste
Production, Exportations et Prix



source: Oil World

Huile de coprah
Production, Exportations et Prix



source: Oil World