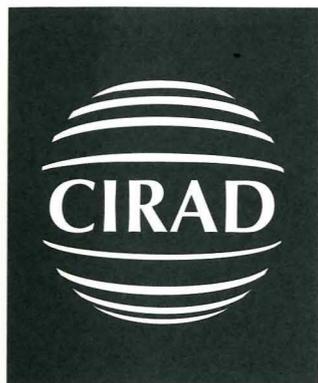


Documents de travail en économie des filières
N° 34



Fiches produits n° 5

Mise à jour juillet 1997

Observatoire des marchés internationaux

HUILE DE PALME

Le marché de l'huile de palme existe. Et il est florissant. L'huile de palme dorénavant possède sa demande propre : elle n'est plus choisie pour la seule vertu de ses prix. Les larges volumes mis sur le marché depuis quinze ans, la recherche tant en amont qu'en aval (à laquelle le CIRAD a pris une large part) et les efforts de promotion (citons le MPOPC malaysien) ont tout ensemble contribué à étendre et conforter la position du palme sur un marché mondial des huiles et graisses en pleine expansion. Les avantages comparatifs techniques que la structure chimique de cette huile lui confère sur les autres huiles alimentaires en privilégie l'usage tant en margarines qu'en *cooking oil*. Ces avantages sont maintenant reconnus. Sa polyvalence la place d'autre part en concurrence des huiles lauriques dans certains secteurs non alimentaires (savonnerie, oléochimie), promis à un essor fulgurant en Asie.

Ce bel avenir réservé à l'huile de palme se reflète dans l'évolution de ses prix, en prime fréquente sur les cours de sa rivale, l'huile de soja, depuis 1994.

Des incertitudes majeures demeurent pourtant, que l'on peut résumer en trois points. Les prévisions de production dérivent dans le flou (importance croissante de la production de l'Indonésie, aux statistiques peu fiables) ; la hausse du pouvoir d'achat des pays émergents, sur laquelle repose en grande partie l'optimisme actuel, est susceptible de connaître des à-coups ; enfin la concurrence des nouvelles huiles de tournesol et de colza *high oleic*, encore chères, dans le secteur des *cooking oils* peut d'ici 5 ans bouleverser le marché.

Production mondiale et incertitudes

En hausse, toujours en hausse. De 7% en moyenne mondiale de 1995 à 1996. L'Afrique se traîne, avec des baisses de 2% en Côte d'Ivoire et au Nigéria, tandis que l'Asie caracole : + 10% en Indonésie, + 7% en Malaisie. Citons la Colombie, dont la croissance de près de 6% porte la production à plus de 400000 tonnes. La production d'huile de palme reste donc une affaire asiatique : elle est assurée cette année encore à 80% par la Malaisie et l'Indonésie.

Les surfaces matures (estimées) se sont étendues respectivement dans ces deux pays de 5% et 13%.

Les rendements moyens ont crû en Malaisie d'un peu plus de 2%, à 3.68 T/ha ; ils ont en revanche baissé de près de 3% en Indonésie pour se situer aux alentours de 3.5 T/ha. Cet écart souligne la différence persistante

des performances entre le verger malaysien et indonésien. La demande excessive de graines ces dernières années en Indonésie, en entraînant une situation de pénurie, a considérablement nui à la qualité de la production des nurseries, aux carnets de commande surchargés. En plus des approximations des surfaces plantées, la variabilité des rendements à venir en Indonésie entoure d'incertitude les évolutions de ces deux variables clés, à la maîtrise desquelles la Malaisie nous avait jusque là habitués.

Mentionnons enfin l'imprévisibilité de la politique domestique indonésienne : le gel des investissements étrangers en Indonésie a été brutalement décrété au printemps 97. Et les taxes d'exportation sont corrigées chaque mois en fonction des cours mondiaux et des prévisions de consommation domestique, décourageant les positions longues à l'exportation.

Consommation et contrastes

Les contraintes techniques de substitution entre huiles sont plus sévères dans le domaine des margarines, de table ou industrielles, que dans celui des *cooking oils*. La consommation européenne d'huile de palme, stable et prévisible (11% de la consommation mondiale) diffère en cela de la consommation asiatique, plus volatile, qu'elle soit chinoise (7.5%), indienne (7.5%) ou pakistanaise (7.5%). La concurrence des productions oléagineuses domestiques, en Inde et en Chine principalement, l'existence de pics saisonniers marqués (ramadan, nouvel an chinois), et le peu de fiabilité de certains importateurs privés pérennise la dichotomie du marché.

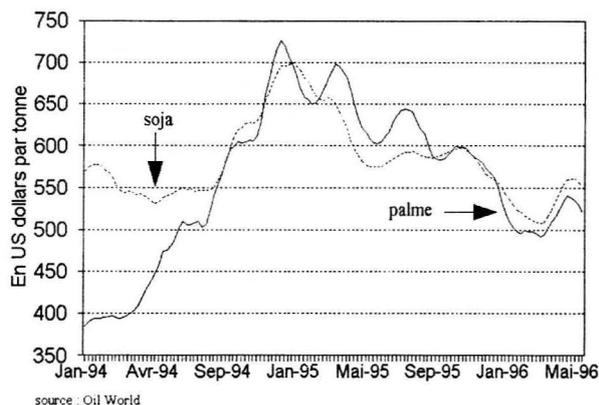
Incertaines sur l'offre, demande contrastée, les prix qui en résultent sont agités.

Prix et instabilité

La dérégulation complète des exportations indonésiennes en 1991 et l'émergence depuis 3 ans d'importateurs privés en Chine et en Inde (où la *State Trading Corporation* a perdu son monopole d'importation) donne au marché mondial de l'huile de palme une allure de marché canonique, concurrentiel et parfait. La faible spéculation et l'absence d'intervenants non professionnels comme les fonds de pension renforcent cette idée et qualifient le prix comme indicateur privilégié des raretés.

Fluctuant autour d'une moyenne de 565 \$ / T de 1994 à 1996, les cours du palme devraient passer sous la barre des 500 \$ d'ici fin 1997, sous la pression des stocks asiatiques importants et d'une forte récolte attendue de soja américain. "Nous ne manquerons pas d'huile en 1997", voilà ce qu'affirment les prix : rendez-vous pris l'année prochaine pour vérification.

Prix trimestriels des huiles de palme et de soja



Perspectives et inconnues

La situation paraît confortable : le pouvoir d'achat des pays asiatiques augmente et ne peut que stimuler à la hausse la moyenne de la consommation d'huiles et graisses par tête, largement inférieure pour l'instant dans cette région à la moyenne mondiale de 16,8 kg, notamment en Inde (8.2 kg) et en Chine (11.2 kg). La production d'huile de palme quant à elle poursuivra sa croissance bien au-delà de l'an 2000 en raison des récentes expansions du verger indonésien. Enfin avec des coûts à la tonne inférieurs à 150\$, l'huile de palme craint moins que toute autre un retournement du marché.

Les inconnues sont les suivantes :

- Conséquences à long terme du *Fair Act* américain. Celui-ci privilégie le soja comparativement à son rival, le maïs (auquel les aides spécifiques ont été supprimées). Les effets en sont sensibles cette année, avec un accroissement record attendu des surfaces de soja. Ceci joint au boom à venir des exportations indonésiennes peut entraîner, ponctuellement, une brutale surproduction.

- Le scénario inverse est également plausible. Augmentation du niveau de vie généralisé en Asie et en Afrique, boom de la consommation de produits alimentaires et non alimentaires à base d'huile que les exportations indonésiennes, plus faibles que prévues (rendements médiocres), ne résorbent que marginalement.

- Rationalité des agents. La convergence d'opinions sur un déficit ou un excédent futur du marché peut entraîner les prix à la hausse ou à la baisse, en disproportion totale de l'écart réel offre/demande. Ces mouvements chaotiques, s'ils sont répétés, ôtent au marché son pouvoir autorégulateur, en accumulant aux yeux du producteur tellement d'informations contradictoires qu'il ne peut plus rien en retirer. Et le poussent à agir irrationnellement.

STATISTIQUES MONDIALES HUILE DE PALME

Production (source: Oil World)

(milliers de tonnes)	1989/91 Moyenne	1995	1996
Monde	10 938	15 000	16 073
Malaisie	6 097	7 811	8 386
Indonésie	2 345	4 040	4 450
Nigeria	612	630	620

Consommation

(en milliers de tonnes)	1989/91 Moyenne	1995	1996
Monde	10 813	14 627	16 042
Indonésie	1 243	2 115	2 503
Union Européenne	1 311	1 698	1 803
Chine	899	1 305	1 211
Malaisie	601	1 098	1 236
Inde	498	768	1 222
Pakistan	703	1 177	1 148
Nigeria	631	698	732

Stocks mondiaux (source: Oil World)

(en milliers de tonnes)	1989/91 Moyenne	1995	1996
Monde	2 517	2 794	2 724
Malaisie	830	860	794
Indonésie	363	550	650
Chine	237	235	250

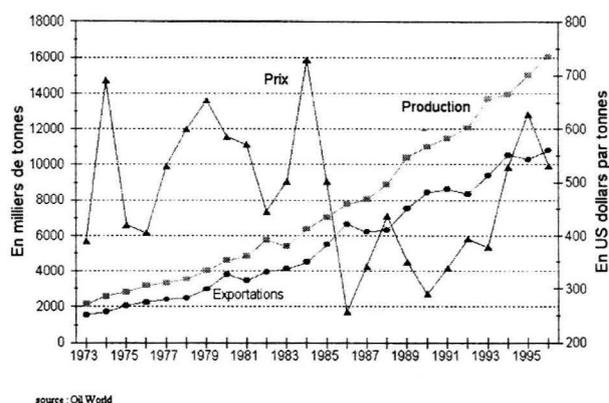
Importations mondiales (source: Oil World)

(En milliers de tonnes)	1989/91 Moyenne	1995	1996
Monde	8 285	10 424	10 699
Union Européenne	1 515	1 745	1 861
Chine	1 024	1 595	1 370
Inde	446	860	1 249
Pakistan	711	1 122	1 133
Japon	285	351	361

Exportations (source: Oil World)

(En milliers de tonnes)	1989/91 Moyenne	1995	1996
Monde	8 337	10 285	10 799
Malaisie	5 644	6 643	7 230
Indonésie	1 261	1 790	1 958

Huile de palme
Production, Exportations et Prix



source : Oil World

Prix internationaux (source: Oil World)

Huile brute CAF Rotterdam

(En US\$/t.)	1989/91 Moyenne	1994	1995	1996
--------------	--------------------	------	------	------

Huile de palme	326	528	628	531
----------------	-----	-----	-----	-----