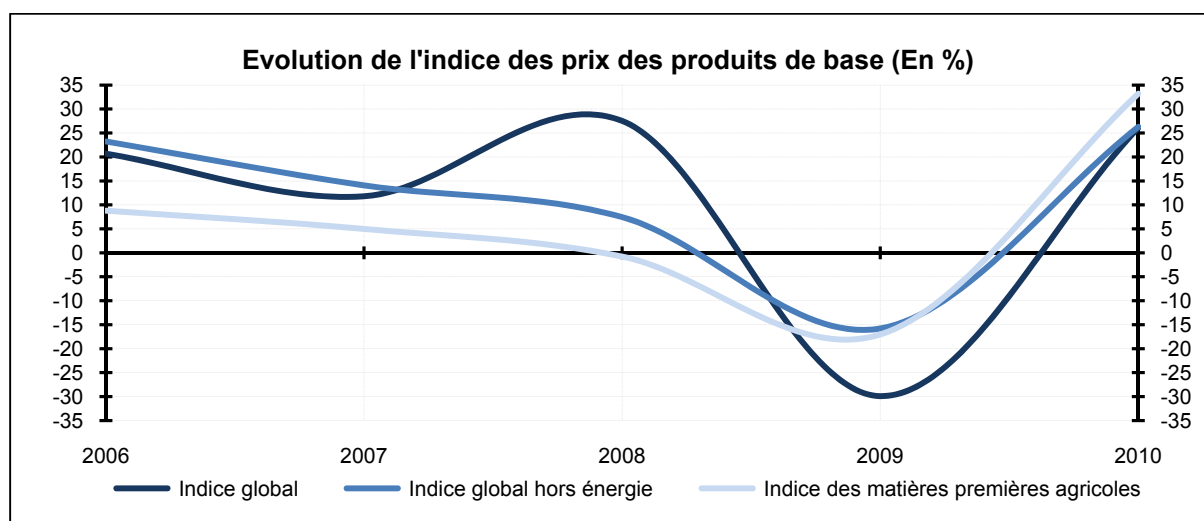


SECTION 4 – PRIX DES PRODUITS DE BASE

Les prix mondiaux des produits de base ont poursuivi en 2010 leur hausse amorcée à partir du second semestre de l'année précédente, dans le sillage de la reprise de l'activité économique dans les pays industrialisés et de l'affermissement de la demande internationale, plus particulièrement celle des pays émergents. Ainsi, l'indice d'ensemble des prix de ces produits exprimés en dollars, élaboré par le Fonds monétaire international (FMI), a enregistré une augmentation de 26,1% contre une baisse de près de 30% en 2009.

Les hausses les plus marquées ont concerné les cours des **métaux de base** (48%), qui ont été largement soutenus par la reprise de l'économie mondiale, ainsi que ceux des **matières premières agricoles** (environ 33%) suite aux conditions climatiques défavorables ayant affecté certaines récoltes dans les principaux pays exportateurs. De même, les prix des **produits énergétiques** ont connu une forte augmentation (près de 26%), sous l'effet de l'accroissement de la demande internationale, surtout au cours du second semestre, et de la dépréciation du dollar américain. **Hors énergie**, la hausse des prix des produits de base a atteint 26,3% en moyenne après une baisse de 15,8% une année auparavant. Si les pays exportateurs ont bénéficié de cette évolution, ceux importateurs nets ont accusé une détérioration de leur balance commerciale.



Source : Statistiques financières internationales du FMI

Pour l'année 2011, le renchérissement des cours mondiaux s'est poursuivi pour la plupart des produits, au cours du premier semestre, avec des fluctuations plus ou moins marquées, en particulier pour le pétrole brut et ce, en rapport avec l'évolution de la conjoncture économique et de l'équilibre entre l'offre et la demande. Néanmoins, il est attendu pour toute l'année une certaine accalmie des prix qui résultera du ralentissement de la croissance économique prévu dans certains pays développés, notamment les Etats-Unis et le Japon dont l'économie a été affectée par les effets du séisme du mois de mars.

1) Produits alimentaires

Les cours internationaux de la plupart des produits alimentaires ont connu en 2010 des hausses substantielles, sous l'effet de multiples facteurs tels que la persistance des pressions au niveau de l'offre d'une manière générale, la baisse des perspectives de production de certains produits, à l'instar des céréales suite aux conditions climatiques défavorables dans les principaux pays producteurs et exportateurs, l'accroissement de la demande internationale et le phénomène de la spéculation.

Dans ce contexte, les prix du **blé** ont connu, à partir du mois d'août 2010, une envolée s'approchant des niveaux records enregistrés durant la période septembre-décembre 2007, sous l'effet principalement de la mauvaise récolte en Russie, due à la sécheresse et aux incendies qu'a

connus ce pays, amené à interrompre ses exportations, et de la dépréciation du dollar américain. La hausse, d'une fin d'année à l'autre, a atteint 49% contre un fléchissement de 6,4% un an plus tôt.

Pour les **céréales secondaires**, la légère régression de la production (-0,5%) et l'affermissement de la demande internationale ont pesé sur l'évolution des cours mondiaux avec, en particulier, une hausse des prix du **maïs** de 12% en moyenne contre une baisse de 25,6% en 2009, suite à l'utilisation d'une partie de la récolte de ce produit dans la fabrication de biocarburants qui se justifie par le renchérissement des cours du pétrole. A l'inverse, et suite à la reprise de la production, les cours du **riz** ont enregistré une baisse de 11,5%, d'une année à l'autre.

De leur côté, les cours mondiaux du **sucre** ont poursuivi en 2010 leur tendance haussière, atteignant un niveau record de 514 dollars la tonne en décembre et ce, depuis environ trois décennies, contre 450 dollars en janvier. Cette évolution est imputable à des problèmes d'approvisionnement accentués par des perspectives de récoltes plus faibles que prévu suite à des conditions climatiques défavorables, notamment au Brésil (premier producteur et exportateur mondial) et en Australie, ainsi qu'aux restrictions à l'exportation imposées par l'Inde (deuxième producteur mondial).

PRIX MOYENS DES PRODUITS ALIMENTAIRES (En dollars la tonne)

Produits	Places de cotation	Moyennes de la période			Variations en %		
		Déc. 2010	Année 2010	Premier semestre 2011	Déc.2010 Déc.2009	An.2010 An.2009	1 ^{er} sem.2011 1 ^{er} sem.2010
Blé	Ports du Golfe des Etats-Unis	307	224	335	49,0	0,4	79,1
Maïs	Ports du Golfe des Etats-Unis	251	186	298	52,1	12,0	86,3
Riz	Thaïlande	537	521	..	-11,4	-11,5	..
Huiles :							
.Soja	Ports hollandais	1.208	925	1.259	39,3	17,5	49,0
.Palme	Malaisie/Europe du Nord	1.171	860	1.162	60,9	33,5	50,5
.Arachide	Europe	1.753	1.404	1.751	47,1	18,6	29,2
.Olive	Royaume-Uni	3.004	3.171	3.105	-22,0	-9,6	-5,9
Sucre	Brésil	514	450	..	26,0	37,6	..
Café	New York	4.102	3.186	..	41,8	29,8	..
Thé	Londres	3.521	3.168	3.393	-5,9	0,9	9,1

Source : Statistiques financières internationales du FMI

En ce qui concerne les prix mondiaux des **huiles**, ils ont enregistré, depuis le début de 2010 et surtout au cours du dernier trimestre, une nette hausse pour les principales huiles végétales après une année de forte baisse, sous l'effet notamment d'une demande internationale soutenue. En effet, les cours se sont situés à des niveaux élevés mais sans atteindre les records de l'année 2008.

A l'inverse, les prix de **l'huile d'olive** ont accusé une baisse, pour la deuxième année consécutive, soit -9,6% en moyenne contre -15,8% en 2009, en raison d'une offre mondiale excédentaire par rapport à la demande.

2) Matières premières industrielles

En rapport avec le redressement de l'économie mondiale et le dynamisme de la demande, surtout celle des pays asiatiques, ainsi que la baisse du dollar américain, les cours mondiaux des matières premières industrielles ont connu une forte reprise en 2010, particulièrement pour le caoutchouc naturel, le coton et les métaux non ferreux, essentiellement le cuivre et l'étain. Cette flambée des prix a résulté, en outre, du regain de confiance des investissements sur les marchés des produits de base, de l'insuffisance de l'offre pour certains produits, surtout les métaux, et de la baisse des stocks.

Pour le **coton**, les prix internationaux n'ont cessé d'augmenter tout au long de l'année 2010, atteignant un niveau record en décembre (3.709 dollars la tonne contre 1.706 dollars en janvier) suite, notamment, à la forte consommation de la Chine (40% du total mondial) et aux restrictions à l'exportation imposées par l'Inde.

Les cours des **métaux de base** ont connu, également, une hausse sensible, surtout dès le milieu de l'été 2010, particulièrement pour l'**étain** et le **cuivre** dont les prix ont été fortement poussés par la reprise économique dans les pays industrialisés et l'expansion rapide des pays émergents d'Asie. Concernant le **zinc** et le **plomb**, l'augmentation des prix sur toute l'année a été de moindre ampleur avec même une baisse de 3,7% enregistrée en décembre pour le premier produit, comparativement au même mois de l'an passé.

PRIX MOYENS DES MATIERES PREMIERES INDUSTRIELLES (En dollars la tonne)

Produits	Places de cotation	Moyennes de décembre			Variations en %		
		Déc. 2010	Année 2010	Premier semestre 2011	Déc.2010 Déc.2009	An.2010 An.2009	1 ^{er} sem.2011 1 ^{er} sem.2010
Coton	Liverpool	3.709	2.283	3.029	119,1	65,1	60,7
Caoutchouc naturel	Singapour	4.747	3.653	5.505	68,9	90,1	59,2
Cuivre	Londres	9.153	7.538	9.400	31,2	45,9	31,9
Etain	Londres	26.104	20.367	29.358	67,5	49,7	67,7
Zinc	Londres	2.287	2.160	2.326	-3,7	30,3	7,9
Plomb	Londres	2.413	2.148	2.578	3,7	25,0	23,8
Phosphate	Casablanca	140	123	170	55,6	0,8	49,1

Source : *Statistiques financières internationales du FMI*

Quant aux prix du **phosphate**, ils ont enregistré dès le mois de janvier 2010 une hausse pour passer de 90 à 98 dollars la tonne (+9% environ). Après une légère augmentation les deux mois suivants, ils se sont élevés à 125 dollars la tonne entre avril et septembre, avant de passer à 140 dollars la tonne à partir du mois d'octobre et jusqu'à décembre 2010, soit un accroissement de 50 dollars la tonne ou 55,6%, d'une fin d'année à l'autre. Mais en termes de moyenne annuelle, l'augmentation s'est limitée à 0,8% contre une baisse de près de 65% une année auparavant (un prix record de 346 dollars la tonne a été enregistré pour l'année 2008).

L'orientation à la hausse des prix mondiaux du phosphate ainsi que de ses dérivés a été favorisée par la réduction de l'offre face à une demande croissante des fertilisants, surtout avec la flambée des cours des produits agricoles et plus particulièrement ceux des céréales qui encourage l'utilisation des engrais pour accroître les rendements.

3) Pétrole brut

Après une période de fluctuation et tout en restant proches de leur niveau de décembre 2009 (exceptée la pointe d'environ 85 dollars le baril de Brent enregistrée au mois d'avril), les cours du pétrole brut ont connu en 2010 une tendance haussière, particulièrement au cours du dernier trimestre. En effet, le prix du **baril de Brent** s'est situé à 91,80 dollars en décembre contre 74,67 dollars pour le même mois de 2009 (+23% environ).

En termes de moyenne annuelle, la hausse des prix du brut a atteint 28,7% aussi bien pour le Brent que pour le pétrole léger américain et ce, après une année de forte baisse. Cette augmentation est imputable à la reprise de l'activité économique dans les pays industrialisés et à la forte demande des pays émergents asiatiques, en particulier la Chine. Il y a lieu de signaler que l'équilibre du marché pétrolier mondial a été marqué par une progression de la demande à un rythme légèrement plus rapide que celui de l'offre, soit 3,4% et 2,5% respectivement et ce, malgré la reprise de la production de l'OPEP (3% contre -5,9% en 2009). Ainsi, un déficit entre l'offre et la demande de 0,6 million de barils par jour a été enregistré contre un léger excédent de 0,2 million de barils une année auparavant.

EVOLUTION DES PRIX DU PETROLE BRUT SUR LE MARCHE INTERNATIONAL (En dollars le baril)

Désignation	2009	2010	Premier semestre 2011	Variations en %		
				<u>2009</u> 2008	<u>2010</u> 2009	<u>1^{er} semes.2011</u> <u>1^{er} semes.2010</u>
Brent	61,86	79,63	111,01	-36,7	28,7	42,9
Léger américain	61,69	79,40	98,22	-38,1	28,7	25,5

Source : *Statistiques financières internationales du FMI*

Pour l'année 2011, la hausse des prix mondiaux du pétrole brut s'est poursuivie à un rythme accéléré, surtout pour le Brent, ce qui a affecté la balance commerciale de la Tunisie et les dépenses de compensation. Au terme du premier semestre, le déficit énergétique s'est, en effet, aggravé pour atteindre environ 386 MDT, alors que les dépenses de compensation des carburants sont prévues, dans le cadre de la Loi de finances complémentaire, à 1.537 MDT pour l'ensemble de l'année.