



Insights on today's global dairy business from the Hoogwegt companies

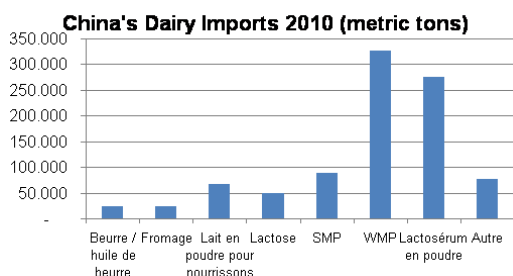
QUESTIONS DE MARCHÉ

La Chine : Acteur stable ou pays en transition ?

La Chine a une grande incidence sur les marchés mondiaux des produits alimentaires et son influence sur le marché laitier mondial a augmenté au cours de l'année passée. Ce pays est désormais le plus grand importateur de produits laitiers au monde.

La croissance rapide enregistrée l'année dernière par les importations chinoises de produits laitiers—en particulier le lait entier en poudre—a servi la fermeté des prix mondiaux, absorbant efficacement les volumes de lait qui auraient surchargé autrement le marché, étant donné la reprise de la production aux Etats-Unis et en Europe au deuxième semestre.

Les collectes totales de lait cru dans les fermes chinoises ont ralenti puisque les transformateurs de lait et les fabricants de produits laitiers s'efforcent de « réinventer » leurs chaînes d'approvisionnement et mettent en œuvre de sévères normes de qualité et de sécurité alimentaire suite aux problèmes de contamination à la mélamine rencontrés en 2008. Cette reprise a redonné un élan à la production de lait de vache qui a souffert de l'important abattage de bovins intervenu après la chute vertigineuse de la demande en produits nationaux.



La reprise sera réalisée au travers d'une modernisation des fermes laitières et des usines de transformation, ce qui aidera le secteur industriel à faire face aux volumes de production perdue et au taux de croissance rapide de la demande des consommateurs.

La préférence des consommateurs chinois pour les produits importés de marques étrangères a été un facteur primordial qui a motivé les importations. La réputation des marques est une question essentielle pour les fabricants locaux, les défis les plus audacieux se situant dans le secteur des aliments lactés pour nourrissons, où les marques importées ont gagné une grande part de marché. La réputation des marques est nettement moins problématique en ce qui concerne les boissons lactées.

Le récent « remaniement » très médiatisé dans le secteur de la transformation concernant le grand nombre de petits transformateurs ayant échoué au test de renouvellement de la licence en avril 2011, ne devrait pas avoir l'incidence prévue à l'origine. Bon nombre de ces sociétés sont autorisées à essayer de se conformer aux critères et les grands transformateurs, plus de professionnels pourront absorber la capacité perdue et la part de marché disponible et proposer au marché une gamme de produits plus diversifiés.

La pression exercée sur les ressources naturelles en eau et les risques liés au climat volatile limiteront la capacité de la Chine à atteindre systématiquement ses objectifs d'une autosuffisance alimentaire de 95 %. La question essentielle qui se pose au commerce mondial est de savoir si la restructuration de la chaîne d'approvisionnement chinoise se trouve dans une phase de transition ou si elle dépendra en permanence d'un volume significatif d'ingrédients importés.

Considérations futures

La principale considération du gouvernement chinois dans ses efforts pour gérer ses priorités en matière de sécurité alimentaire est de savoir quels produits importer pour répondre à la demande des consommateurs en produits laitiers à caractère nutritionnel. Le gouvernement préférerait avoir un secteur industriel mieux équipé pour soutenir la demande locale, mais ironiquement, la production locale a été dépassée par la demande en aliments à caractère nutritionnel, créée par la forte croissance économique qui a donné à la population de meilleures conditions de subsistance.

Il semble plus probable que la Chine exige dans les années à venir des volumes soutenus d'ingrédients et de produits laitiers importés ainsi que des entrées soutenues d'aliments pour animaux destinés à un cheptel laitier en pleine expansion.

Les opportunités sur le marché laitier en Chine ne concernent pas seulement les laits en poudre. L'affluence croissante de la population urbaine de la Chine soutient également un marché en pleine expansion pour les produits de consommation, tels que le fromage et d'autres produits laitiers frais, y compris la crème qui a enregistré récemment une forte croissance de la demande.

Par conséquent, les importations de lait entier en poudre devraient se stabiliser à des niveaux inférieurs aux niveaux actuels sur une période de deux à quatre ans, mais on s'attend à une croissance continue des besoins en lactosérum en poudre et ses dérivés, étant donné la fabrication de fromage insuffisante et la sophistication croissante de l'utilisation de ces ingrédients dans une gamme de produits.

PREVISIONS HOOGWEGT

	Prix moyens U.S.A.			Prix moyens UE			Prix moyens Océanie		
	\$/ton	\$/lb	Tend.	\$/ton	\$/lb	Tend.	\$/ton	\$/lb	Tend.
SMP	3,625	1.64	Stable	3,600	1.63	Ferme	3,800	1.72	Stable
FCMP / WMP	4,400	2.00	Stable	4,350	1.97	Stable	4,000	1.81	Stable
Beurre	4,850	2.20	Stable	5,800	2.63	Ferme	5,050	2.29	Stable
Cheddar*	3,750	1.70	Stable	4,850	2.20	Stable	4,425	2.01	Stable
SWP	1,325	0.60	Stable	1,325	0.60	Ferme			
Lactose	1,100	0.50	Ferme	1,450	0.66	Ferme			

Prix U.S.A. ex-works / y compris subvention CWT attendue, si applicable ; prix mondiaux FOB port principal ; EUR/USD : cette semaine 1,43 (*subvention CWT incluse pour origine U.S.A.)

COMMENTAIRE MONDIAL

Les marchés laitiers ont affiché la semaine dernière une demande saine, qui s'est traduite par des prix légèrement plus élevés dans certains cas. Il semble que les transformateurs alimentaires européens aient décidé qu'il était temps de clôturer le bilan annuel pour le lait en poudre et la matière grasse. Les conditions climatiques plutôt sèches dans le nord-ouest de l'Europe ont réduit la teneur en lipides et en protéines du lait cru, entraînant un pic moins élevé ce printemps. Les marchés des produits laitiers aux Etats-Unis font preuve de stabilité, même avec une production de lait considérablement supérieure. Les offres au comptant (à l'exportation) des Etats-Unis restent limitées, les producteurs semblant satisfaits de leurs stocks existants. L'hémisphère sud est actuellement dans sa basse saison, bien que l'Amérique du Sud continue de proposer davantage de crème entière à l'exportation qu'à l'accoutumée. La situation reste tendue partout dans le monde en ce qui concerne l'offre de matière grasse. Quelque 30 700 MT seulement de beurre sont en stockage privé dans l'UE, ce qui est faible comparé aux récentes années. Les marchés du fromage affichent un bon équilibre entre l'offre et la demande, qui se traduit par des prix stables. Par comparaison avec l'UE et la région océanique, les Etats-Unis continuent de présenter des prix attractifs pour le cheddar et la mozzarella. Le lactosérum se vend bien, les Etats-Unis tout comme l'UE en exportent de bons volumes. Le lactose s'est affermi partout.

L'ESSAYER C'EST L'ADOPTER

Hausse des chiffres à l'exportation attendue en 2011

Etant donné l'influence de la Chine, la perspective d'une demande soutenue à l'importation d'ingrédients laitiers est une question pertinente pour quiconque fait le commerce de produits laitiers de base.

La croissance économique dans le pays devrait baisser légèrement en 2011, mais reste supérieure à 9,5 %, et une économie forte continuera à promouvoir l'amélioration des moyens de subsistance et sera, par conséquent, le moteur d'une hausse de la demande en aliments à caractère nutritionnel.

Le miracle économique de la Chine n'est pas sans problèmes. La Chine cherchera à gérer les retombées politiques et sociales d'une hausse de l'inflation des prix alimentaires tout en s'efforçant simultanément de nourrir sa population.

Le pays tentera également de maintenir le commerce et les investissements à un niveau stable, réprimant les bulles d'actifs nées de l'investissement en masse dans le logement et l'infrastructure. La Chine a les réserves financières pour relever ces défis avec succès et investira et réglementera là où elle le jugera approprié pour maintenir la stabilité.

La restructuration du secteur de la transformation changera la composition de l'activité industrielle en mieux car les grandes entreprises bénéficient d'une plus forte présence commerciale et diversifient davantage leurs produits et leurs capacités. L'important investissement dans la construction d'une usine

annoncé récemment par le groupe étatisé Bright Dairy & Food est un signe de ce qui va suivre, et bon nombre d'autres entreprises sont en train de construire de nouvelles installations élargies. Un certain nombre de transformateurs chinois a également fait et cherche à faire des investissements sur les marchés étrangers et dans des régions de production afin d'améliorer l'accès aux produits et la présence de la marque.

La demande en produits laitiers poursuivra sa forte croissance et s'approfondira sur toute la gamme. Les investissements accrus dans des supermarchés multiservices et des magasins d'alimentation par des détaillants locaux et internationaux rapprocheront les produits laitiers et les rendront plus facilement accessibles à davantage de consommateurs urbains.

En 2011, la production locale de lait entier en poudre luttera pour augmenter de 5 %, après une croissance de 2 % seulement en 2010. Afin de répondre à la demande, les importations chinoises de lait entier en poudre et de produits à base de lactosérum continueront de se développer.

Les importations chinoises ont démarré l'année par une explosion. Les importations de lait entier en poudre en janvier et en février étaient en hausse de 47 % d'une année sur l'autre, le résultat de tarifs douaniers faibles au premier trimestre dans le cadre d'un accord de libre-échange avec la Nouvelle-Zélande. Les volumes mensuels à l'exportation devraient ralentir après le mois de mars, mais on s'attend à une hausse de près de 20 % pour l'année.

Le saviez-vous ?

- La production locale d'aliments lactés pour nourrissons en Chine a chuté de 12 % en 2010—le premier déclin jamais enregistré d'une année sur l'autre.
- Les importations chinoises de lactosérum en poudre ont chuté de 8 % l'année dernière (à contre-courant) par rapport aux niveaux de 2009, mais sont pour les deux premiers mois de 2011 en avance de 30 % sur celles de l'année dernière.
- Bright Dairy & Food est en train de construire une usine de transformation de 60 000 tonnes métriques, qui serait la plus grande en Asie. L'usine consacrera la moitié de sa production au yaourt.
- Les prix du lait à la ferme en Chine varient de 48 à 50 cents (américains) le litre.

Hoogwegt Horizons est une publication de Hoogwegt Groep B.V. Les informations ont été réunies à partir de sources fiables, mais aucune garantie ne peut être donnée quant à la précision d'une quelconque donnée figurant dans le rapport. © 2011.

Reproduction uniquement sur autorisation. Hoogwegt Groep B.V., P.O. Box 30242, 6803 AE Arnhem, Pays-Bas, +31263884802.

Pour toutes informations : mail@hoogwegtgroep.nl