

Insights on Today's Global Dairy Business from the Hoogwegt Companies

Questions de marché

Les exploitations laitières et les transformateurs sous le choc des pressions inflationnistes

Le monde reste enlisé dans une période de forte inflation liée à la pandémie – des niveaux que l'on n'avait pas vus depuis des décennies dans la plupart des régions du monde. Cette période d'inflation dure aussi plus longtemps que prévu. Cependant, les banques centrales aux États-Unis et en Europe ont commencé à réagir.

Le mois dernier, la Banque centrale européenne a annoncé qu'en mars 2022, elle mettrait fin au programme d'achat d'obligations qu'elle avait mis en place durant la pandémie, et a promis un soutien supplémentaire à l'économie de la zone euro, sans aller toutefois jusqu'à annoncer qu'elle augmenterait les taux d'intérêt. Auparavant, la Banque d'Angleterre a voté l'augmentation de son taux d'intérêt de 15 points de base, jusqu'à 0,25 % ; la Réserve fédérale des États-Unis, quant à elle, a signalé qu'elle allait mettre fin aux achats d'obligations entrepris durant la pandémie et augmenter les taux d'intérêt trois fois cette année pour freiner l'inflation.

L'inflation va persister

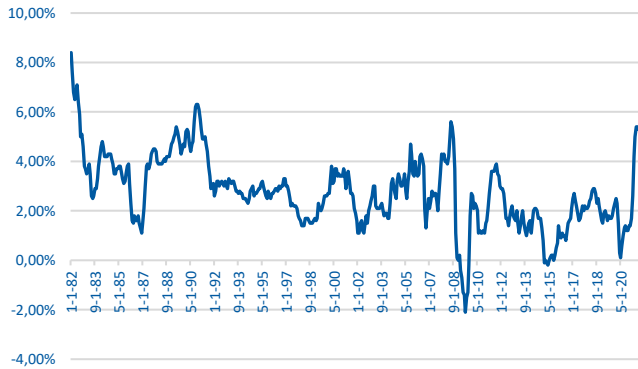
En dépit de ces mesures, l'inflation devrait persister pendant une grande partie de 2022, en raison des nombreux facteurs qui poussent les prix à la hausse. Tout, du manque de main-d'œuvre aux perturbations de l'approvisionnement, en passant par les pénuries de divers produits et intrants, et par une reprise de l'économie mondiale à l'origine d'une hausse vertigineuse des prix de l'énergie, a contribué à faire augmenter les prix du gaz, des biens de consommation et des aliments, y compris les produits laitiers.

La politique monétaire appliquée au début de la pandémie a injecté des milliards de dollars dans les économies mondiales, et les consommateurs des pays développés ont réagi en transférant des fonds généralement consacrés aux voyages, aux sorties au restaurant et à d'autres formes de divertissement vers des biens tangibles, y compris en achetant plus pour leur garde-manger. Simultanément, les fabricants et les fournisseurs qui manquaient d'une main-d'œuvre adéquate, parce que les gens étaient malades, partis en retraite ou avaient peur du virus, n'ont pas pu suivre le rythme de la demande.

En même temps que les prix d'autres produits de base, on voit monter les prix du lait et des produits laitiers à mesure que les approvisionnements en lait ralentissent dans le monde entier et que les transformateurs comme les producteurs font face à une contraction de la main-d'œuvre. L'indice FAO des prix des aliments a surtout augmenté depuis le début de la pandémie. L'indice des prix des aliments de décembre 2021 a bondi de 23,1 % d'une année à l'autre, et l'indice des produits laitiers a augmenté de 17,4 %. Les cotations internationales du beurre et des poudres de lait ont fortement augmenté en décembre 2021, principalement en raison du resserrement des disponibilités mondiales à l'exportation et de l'épuisement des stocks.



Inflation aux États-Unis



Source : U.S. Bureau of Labor Statistics

La hausse du coût des intrants – du carburant aux aliments pour animaux en passant par les engrais – fait également grimper le coût de la production de lait et de produits laitiers. Au début de cette année, les prix du maïs aux États-Unis étaient 23 % plus élevés qu’au début de 2021. Les prix des engrais avaient plus que doublé, et les prix du carburant diesel avaient augmenté de 58 %. Les prix des fourrages et le coût de la main-d’œuvre étaient également en hausse. Les emballages, comme le carton ondulé, et même la cellulose utilisée pour le fromage râpé, étaient également plus coûteux et disponibles en quantités limitées. Au cours de la dernière saison des Fêtes, deux entreprises des États-Unis ont payé certains consommateurs pour préparer des desserts festifs avec autre chose que du fromage frais, qui était en pénurie en raison du manque d’emballages.

L’inflation a également relevé la barre en matière d’investissements dans les exploitations et la transformation des produits laitiers. Au vu de l’incertitude qui pèse sur les prix, les investissements sont reportés pour éviter d’investir au plus haut. Par exemple, le coût de construction d’une laiterie sur terrain vierge aux États-Unis en décembre était de 10 000 dollars par vache, contre 5 000 dollars il y a quelques années. Avec des investissements suspendus, aucune fin en vue pour la pénurie de main-d’œuvre et les prix des intrants toujours en augmentation, la tendance des prix du lait et des produits laitiers est probablement à la hausse dans un avenir prévisible.

Le saviez-vous ?

Le taux d’inflation annuel aux États-Unis pour 2021 était de 7 %, le plus élevé en quatre décennies, selon le Bureau of Labor Statistics.

D’après le Fonds monétaire international, le taux d’inflation annuel jusqu’en novembre dans la zone euro était de 4,9 %, et bien que l’on s’attende à ce qu’il diminue dans les années à venir, on ne prévoit pas son retour aux niveaux de 2019 au moins jusqu’en 2026.

Selon le FMI, le taux d’inflation en Chine, inférieur à 2 %, devrait rester relativement stable au cours des cinq prochaines années, largement en deçà du taux d’inflation cible du pays, qui est de 3 %.

Le Japon a le taux d’inflation le plus bas du monde, devenu négatif en juillet 2021, tandis que le Venezuela, l’Argentine et le Brésil ont affiché certains des taux d’inflation les plus élevés.

Hoogwegt Group

P.O. Box 6
6800 AA Arnhem
Amsterdamseweg 60
6814 CP Arnhem

The Netherlands
T: +31 (0)26 38 84 802
E: mail@hoogwegtgroup.com
I: www.hoogwegtgroup.com

Hoogwegt Horizons is a publication of
Hoogwegt Group. Information is gathered
from reliable sources but it cannot warrant the
accuracy of any of the data in the report. ©2021
Reproduction with permission only

DAIRY INGREDIENTS 
DAIRY PROTEINS 
CHEESE 
LIQUID DAIRY 

Prévisions Hoogwegt

	Prix moyens É.-U.			Prix moyens UE			Prix moyens Océanie		
	\$/t	\$/lb	Tendance	\$/t	\$/lb	Tendance	\$/t	\$/lb	Tendance
Poudre de lait écrémé	3 970	1,80	Hausse	4 000	1,81	Hausse	4 200	1,91	Hausse
Poudre de lait entier	4 520	2,05	Stable	4 825	2,19	Stable	4 300	1,95	Hausse
Beurre	6 170	2,80	Hausse	6 450	2,93	Stable	6 250	2,83	Hausse
Cheddar	3 970	1,80	Stable	4 000	1,81	Stable	5 600	2,54	Hausse
Poudre de lactosérum	1 720	0,78	Hausse	1 525	0,69	Hausse			
Lactose	882	0,40	Stable						

Prix É.-U. ex-works / y compris subvention CWT attendue, si applicable ; prix mondiaux indiqués FOB port principal ; EUR/USD : cette semaine 1 116 \$

Commentaire mondial

En Europe et en Nouvelle-Zélande, les chiffres de la production laitière sont encore dans le rouge. On remarque en particulier le faible chiffre de la Nouvelle-Zélande. Avec -5,5 % pour décembre, la moyenne néo-zélandaise pour la saison va plonger encore plus. Simultanément, les États-Unis ont globalement connu une légère baisse (-0,1 % pour décembre), avec des chiffres positifs en Californie et dans le Mid-West. Globalement, cependant, l'augmentation constante des prix du lait ne suffit pas à brosser un tableau positif, car les chiffres de la production mondiale de lait restent négatifs et proches de -1 %. En Europe, voici quelques mois maintenant que les quantités de lait affectées à la

fabrication des poudres diminuent, et qui plus est, nous avons généralement vu la production de lait baisser. La valorisation est maintenant favorable à la poudre de lait écrémé et au beurre plutôt qu'au fromage, surtout quand les producteurs ont des contrats annuels pour le prix du gaz, conclus avant la hausse des prix. La poudre de lait entier est la moins rentable, et les producteurs n'en fabriqueront donc qu'en cas de nécessité. Du côté de la demande, nous voyons un nouveau paradigme Covid, avec une Europe « ouverte » en raison de la variante Omicron et des taux de vaccination relativement élevés, tandis qu'on se demande si la Chine va pouvoir maintenir sa politique zéro Covid, vu la contagiosité d'Omicron. Et bien sûr, il y a l'inflation et une situation géopolitique délicate impliquant la Russie, l'OTAN et l'Ukraine.

Pour finir

On n'a pas encore vu l'impact de l'inflation sur les produits laitiers

Malgré la hausse des prix des produits laitiers, les consommateurs n'ont pas encore réduit leurs achats de produits laitiers dans les pays développés. Même dans les pays en développement, où la demande en produits laitiers a chuté à la suite des confinements initiaux, on voit un retour de la demande. En Chine, un pays qui a largement échappé au pire de la pandémie de coronavirus et où les responsables continuent de vanter les bienfaits de la consommation de produits laitiers pour renforcer le système immunitaire, les importations de produits laitiers en 2021 devraient se rapprocher des niveaux record, voire les dépasser.

La demande en produits laitiers dans de nombreux pays en développement est en train de se rétablir, après un ralentissement dû à la Covid qui a bouleversé les économies locales. Par exemple, aux Philippines, la demande devrait rebondir cette année à mesure que de plus en plus d'entreprises ouvrent à pleine capacité, que le taux de vaccination augmente et que les clients retournent au restaurant. D'autres pays plus riches, comme Taïwan et la Corée, continuent de voir une augmentation de la consommation de produits laitiers par habitant à mesure que les choix alimentaires occidentaux gagnent en popularité.

Hoogwegt Group

P.O. Box 6
6800 AA Arnhem
Amsterdamseweg 60
6814 CP Arnhem

The Netherlands
T: +31 (0)26 38 84 802
E: mail@hoogwegtgroup.com
I: www.hoogwegtgroup.com

Hoogwegt Horizons is a publication of
Hoogwegt Group. Information is gathered
from reliable sources but it cannot warrant the
accuracy of any of the data in the report. ©2021
Reproduction with permission only

DAIRY INGREDIENTS 
DAIRY PROTEINS 
CHEESE 
LIQUID DAIRY 



Toutefois, si l'inflation persiste ou s'aggrave et si les prix des denrées alimentaires continuent de grimper, les pays en développement comme les pays développés pourraient voir leur consommation de produits laitiers de plus grande valeur diminuer, à mesure que la demande en produits de moindre valeur augmente. Par exemple, les pays en développement pourraient passer du lait entier en poudre à la poudre de lait à graisse substituée, ou des laits et crèmes liquides aux versions en poudre et condensées.

Dans les pays développés, les consommateurs pourraient délaissier les fromages artisanaux coûteux pour des fromages plus basiques, entre autres le cheddar et les variétés américaines. D'autres encore pourraient chercher à rationaliser davantage leur budget en passant du cheddar aux fromages fondus, ou en renonçant complètement au fromage. La demande en produits laitiers restera probablement élevée malgré ces substitutions limitées, car les consommateurs aiment de nouveau passer du temps à cuisiner, et continuent de préparer plus de repas chez eux, tout en s'aventurant de plus en plus dans des restaurants connus pour leur usage enthousiaste du fromage et du beurre.

Hoogwegt Group

P.O. Box 6
6800 AA Arnhem
Amsterdamseweg 60
6814 CP Arnhem

The Netherlands
T: +31 (0)26 38 84 802
E: mail@hoogwegtgroup.com
I: www.hoogwegtgroup.com

*Hoogwegt Horizons is a publication of
Hoogwegt Group. Information is gathered
from reliable sources but it cannot warrant the
accuracy of any of the data in the report. ©2021
Reproduction with permission only*

DAIRY INGREDIENTS 
DAIRY PROTEINS 
CHEESE 
LIQUID DAIRY 