



Rabobank



Les perspectives économiques agroalimentaires mondiales

Vernon Crowder
Senior Vice President & Senior Analyst
Food & Agribusiness Research and Advisory

21 Avril 2015
Drummondville, Québec

Une équipe de 90 professionnels répartis dans 12 pays
Une équipe véritablement mondiale



Rabobank International

Sommaire



Sections

I	Le monde change — En route vers 2050
II	Demande mondiale de protéines — Davantage de viande dans l'alimentation
III	Demande de produits laitiers — Un surplus mondial à court terme
IV	Grains et oléagineux — Offre en Occident, demande sur le continent asiatique
V	Pétrole brut et taux d'intérêt — Le dollar US est en hausse

Rabobank International



I

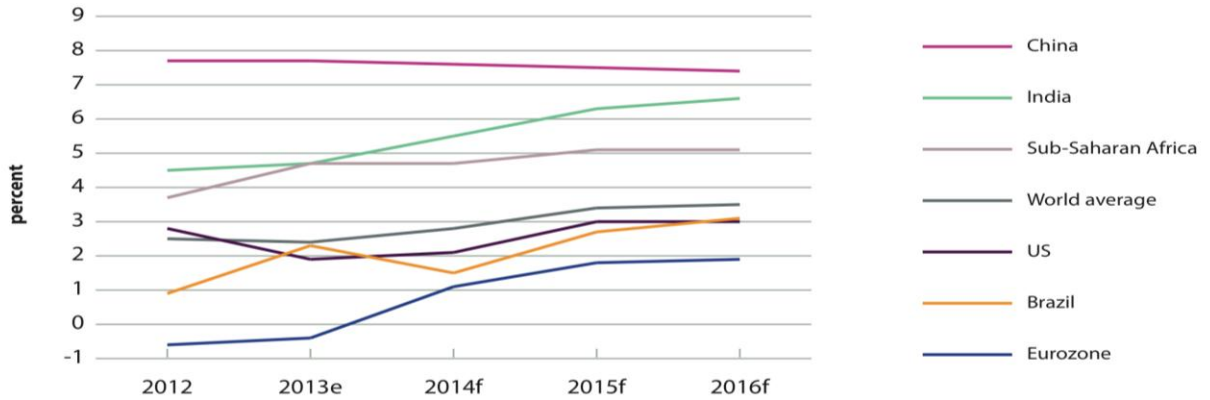
Le monde change— En route vers 2050

Rabobank International

Croissance du PIB – Une situation contrastée



Évolution du PIB à l'échelle mondiale



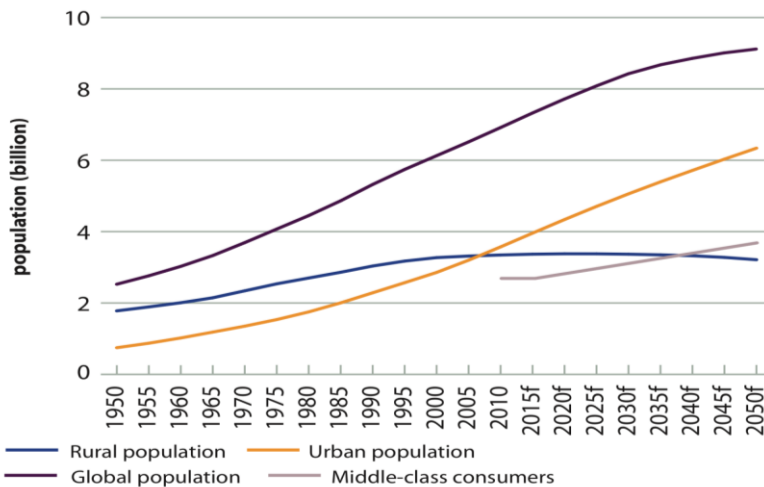
Rabobank International

Source: World Bank, Rabobank, 2015

Avec la croissance démographique, une plus grande demande est inévitable



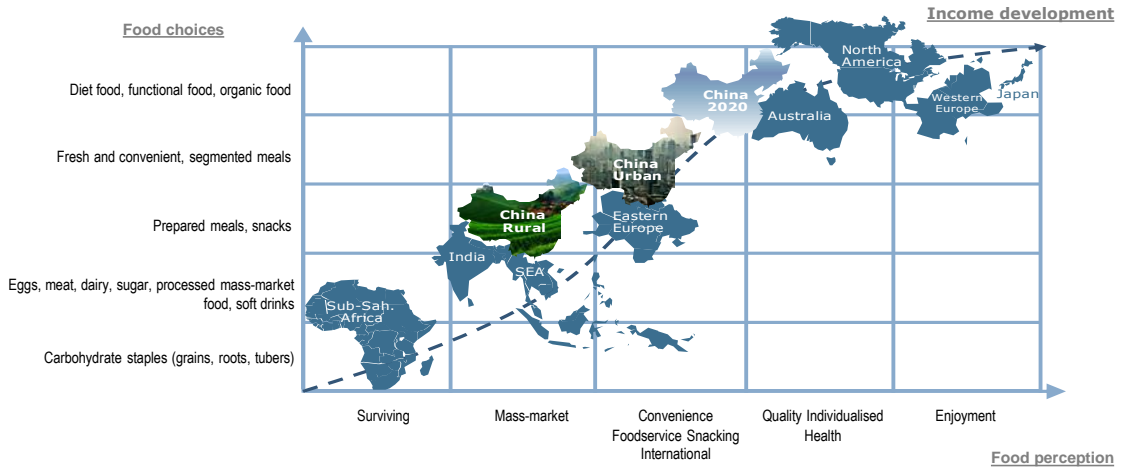
Tendances démographiques à l'échelle mondiale



Rabobank International

Source: United Nations Department of Economic & Social Affairs, 2012; Rabobank 2014

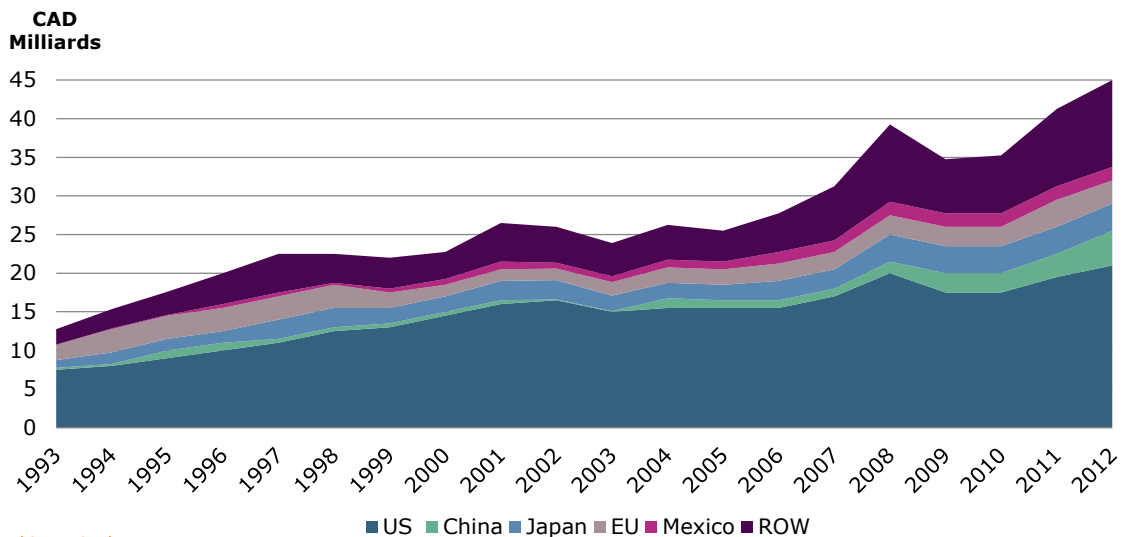
La demande mondiale des consommateurs pour les produits agricoles est en hausse



Rabobank International

Source: Rabobank, 2014

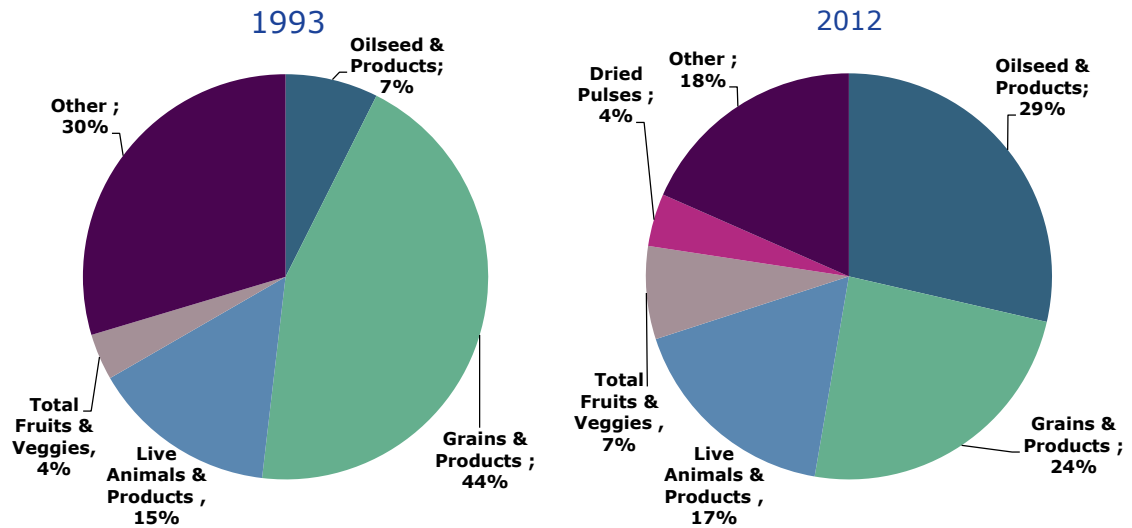
Les exportations agricoles canadiennes continuent d'augmenter



Rabobank International

Source: Industry Canada, 2015

Évolution des exportations (par produits)



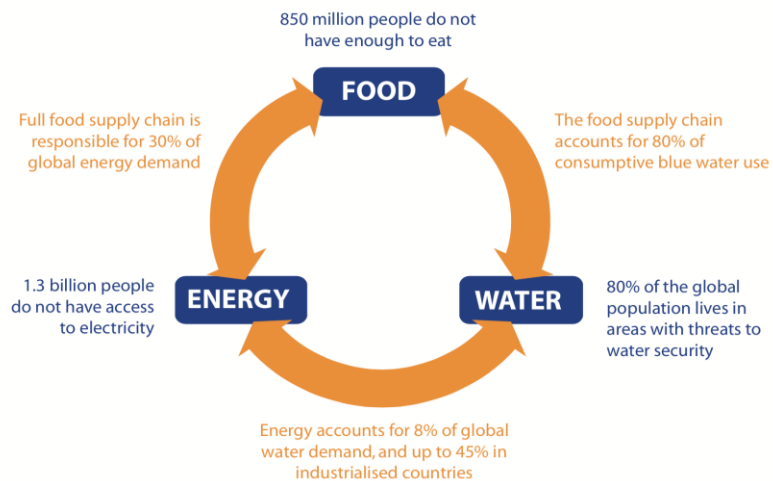
Rabobank International

Source: Industry Canada, 2015

Les défis auxquels font face les producteurs agricoles



Le lien entre l'alimentation, l'eau et l'énergie



Rabobank International

Source: Rabobank 2014

10 idées d'ici 2050



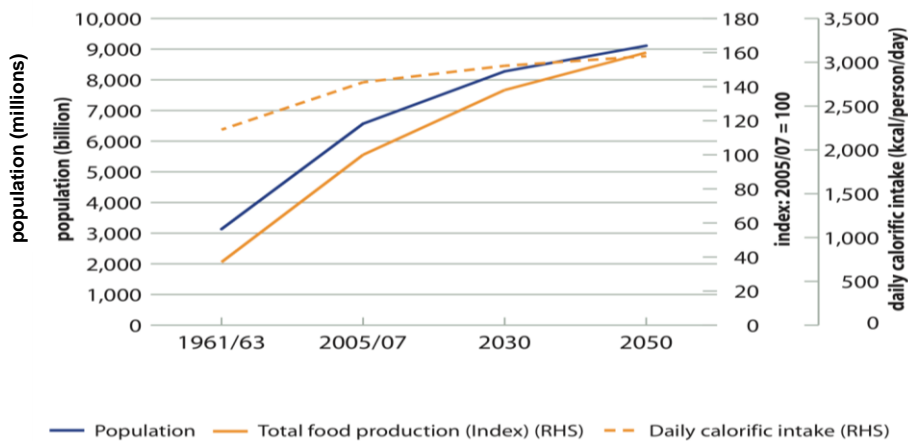
Rabobank International

Source: Rabobank 2014

La production alimentaire continuera de satisfaire la demande



Croissance de la population et de la production alimentaire mondiales



Rabobank International

Source: Food & Agriculture Organization of the United Nations, 2012; Rabobank, 2014



Rabobank

II

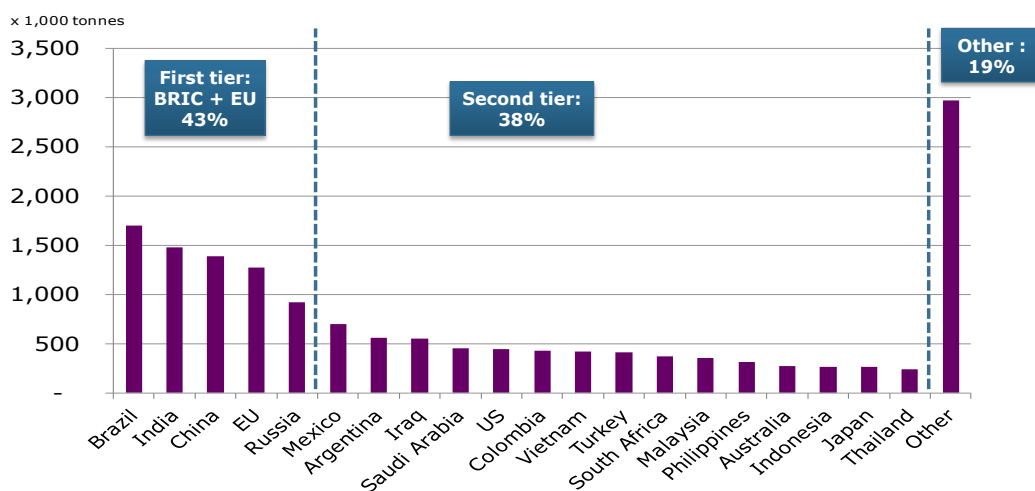
Demande mondiale de protéines – Davantage de viande dans l'alimentation

Rabobank International



Les marchés émergents stimulent la croissance mondiale

Évolution de la consommation de volaille de 2010 à 2014



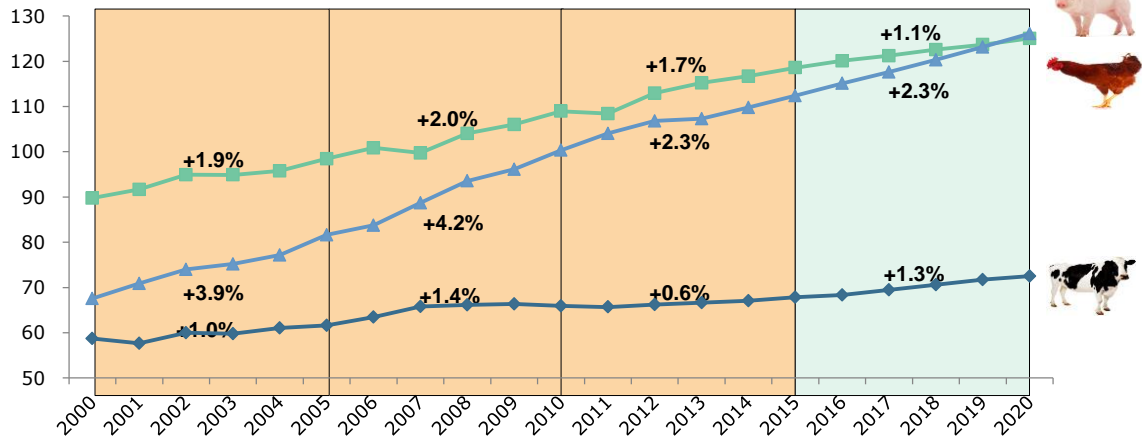
Rabobank International

Source: USDA, Rabobank, 2015

Croissance de la consommation de protéines animales à l'échelle mondiale



Consommation de protéines animales (millions tonnes) et TCCA (taux de croissance composé annuel)



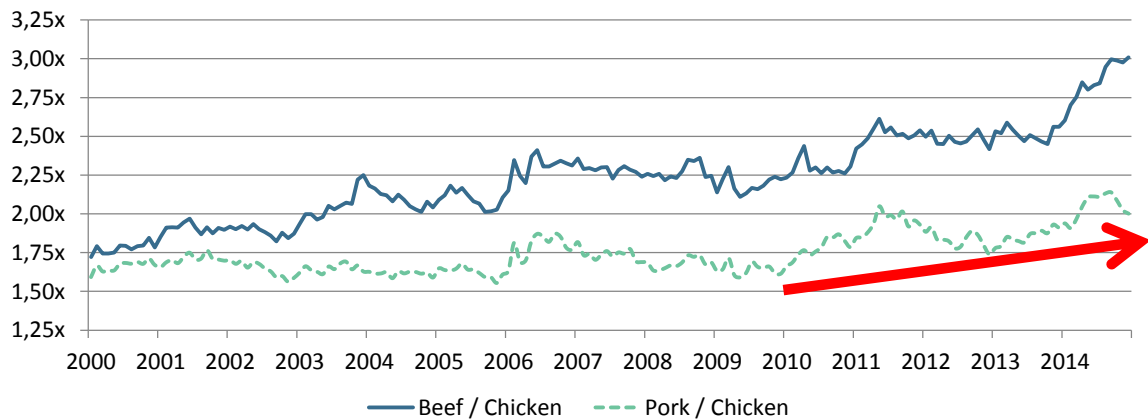
Rabobank International

Source: OECD, FAO, 2014

Les prix du boeuf favorisent la consommation de poulet et de porc



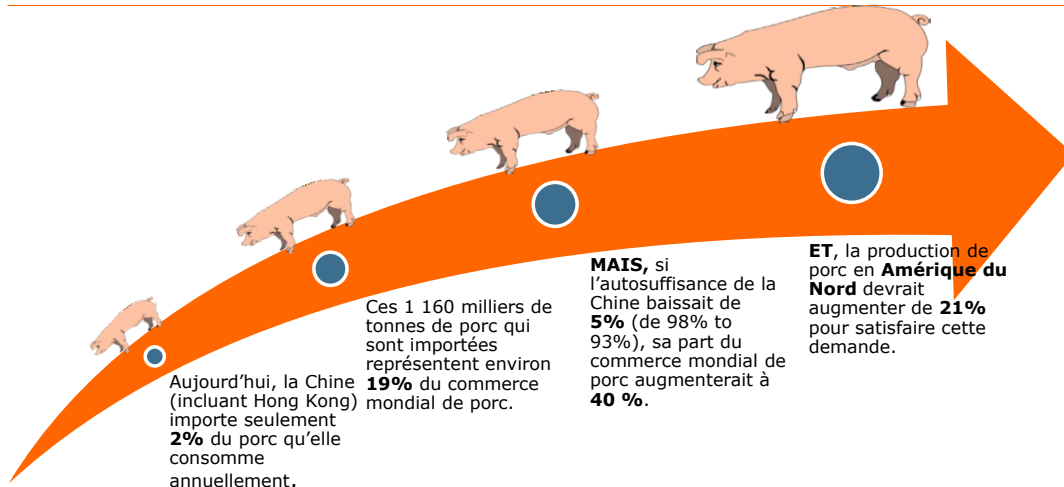
Prix au détail du porc et du boeuf par rapport au poulet (US)



Rabobank International

Source: USDA PSD, 2015

Porc - L'autosuffisance de la Chine a d'importantes conséquences



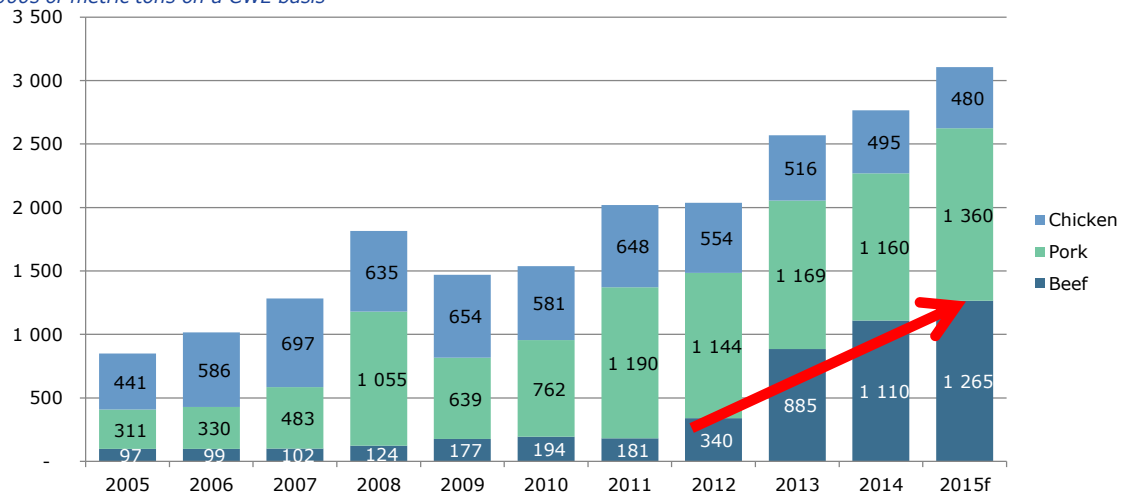
Rabobank International

Source: Rabobank, 2015

Les importations de poulet de la Chine stagnent alors que les exportations de boeuf ont explosé



000s of metric tons on a CWE basis



Rabobank International

Source: USDA, 2015



Rabobank

III

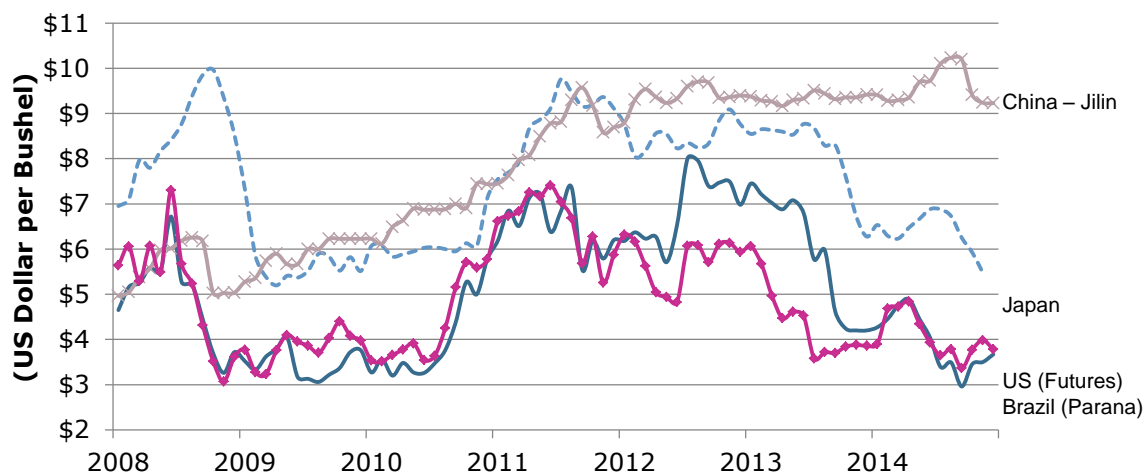
Demande de produits laitiers — Un surplus mondial à court terme

Rabobank International

Les coûts de l'alimentation ont diminué, mais pas sur tous les marchés



Rabobank



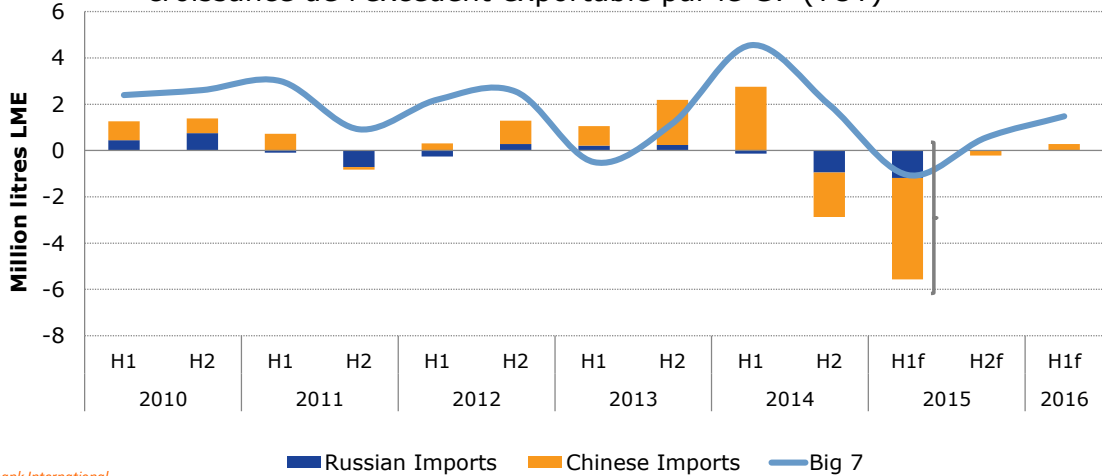
Rabobank International

Source: Bloomberg, 2015

La Chine et la Russie quittent le marché du lait



Croissance des importations en Chine et en Russie vs. croissance de l'excédent exportable par le G7 (YOY)



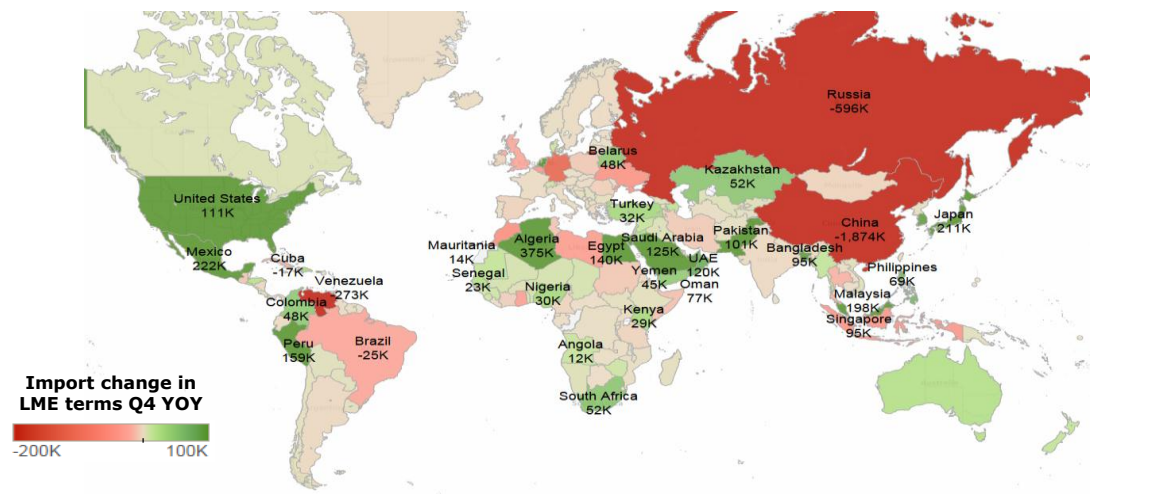
Rabobank International

Source: USDA, 2015

D'autres acheteurs sont entrés en scène pour accroître les importations



YOY Change in Trade Volumes Q4 2014 vs. 2013



Rabobank International

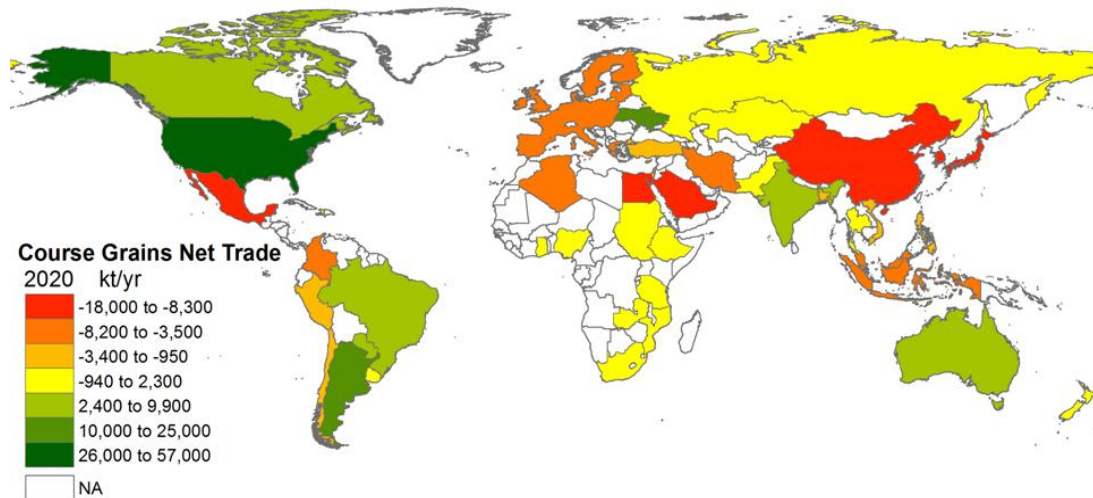
Source: World Bank, Rabobank, 2014

IV

Grains et oléagineux— Offre en Occident, demande sur le continent asiatique

Rabobank International

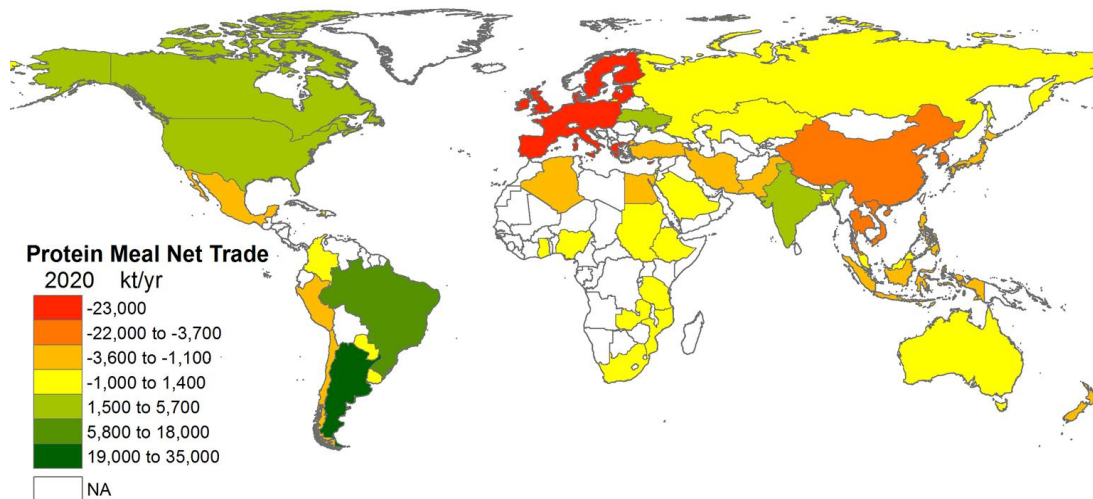
Asie et Europe : importateurs nets de grains



Rabobank International

Source: World Bank, Rabobank, 2014

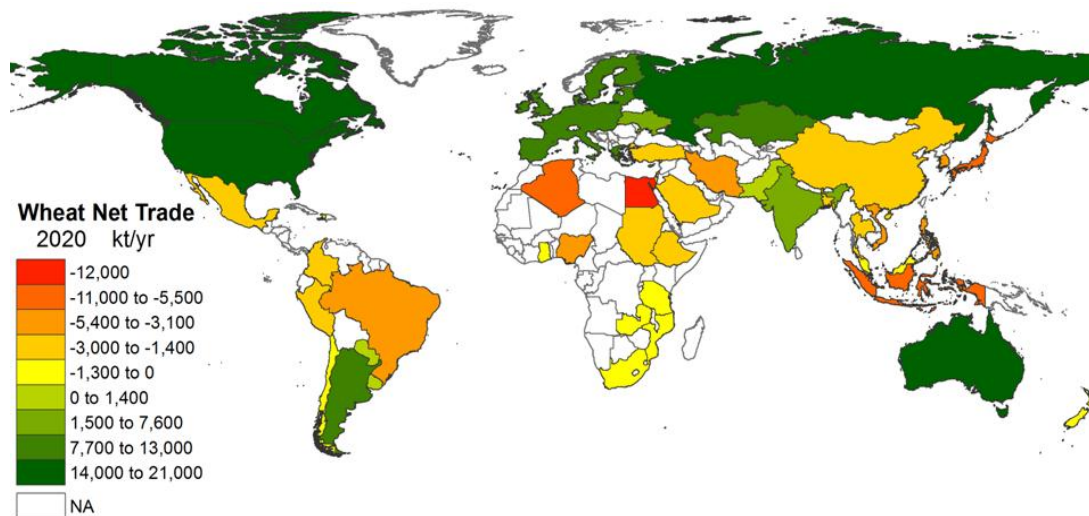
Production mondiale de farine – L'Occident



Rabobank International

Source: World Bank, Rabobank, 2014

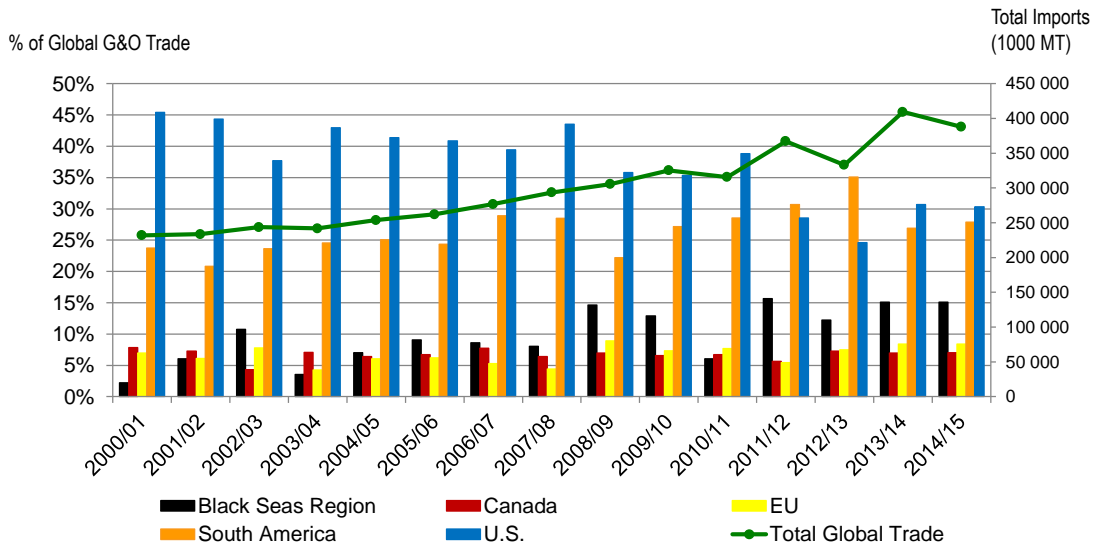
Les pays nordiques stimulent la production de blé



Rabobank International

Source: World Bank, Rabobank, 2014

Le soja à l'échelle mondiale



Rabobank International

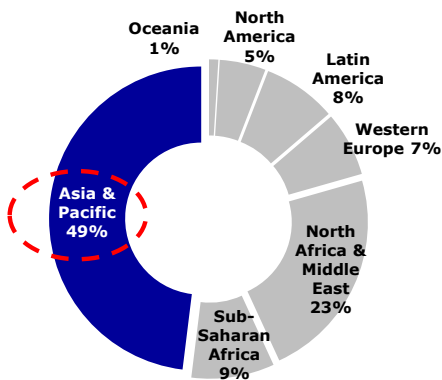
Source: USDA, 2015

Le « siècle Asie-Pacifique »

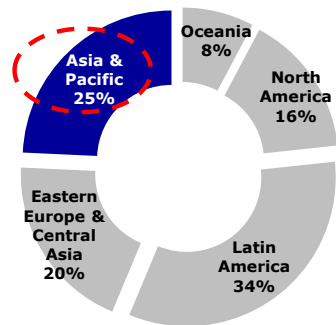


Asia Pacific to deliver 50% of the growth in total agricultural imports to 2021

Agricultural Imports – World growth by region to 2021



Agricultural Exports – World growth by region to 2021



Rabobank International

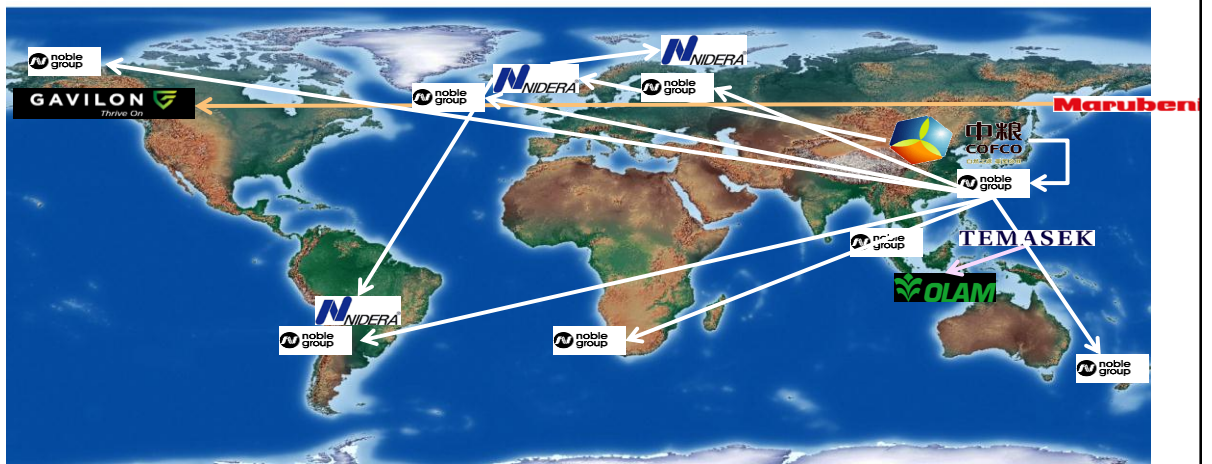
Source: OECD/FAO, Rabobank, 2012

Un rayonnement mondial pour l'approvisionnement en matières premières



Rabobank International

L'invasion de l'Asie



Rabobank International

Source: Rabobank, 2014



Rabobank

V

Pétrole brut et taux d'intérêt— Le dollar US est en hausse

Rabobank International



Rabobank

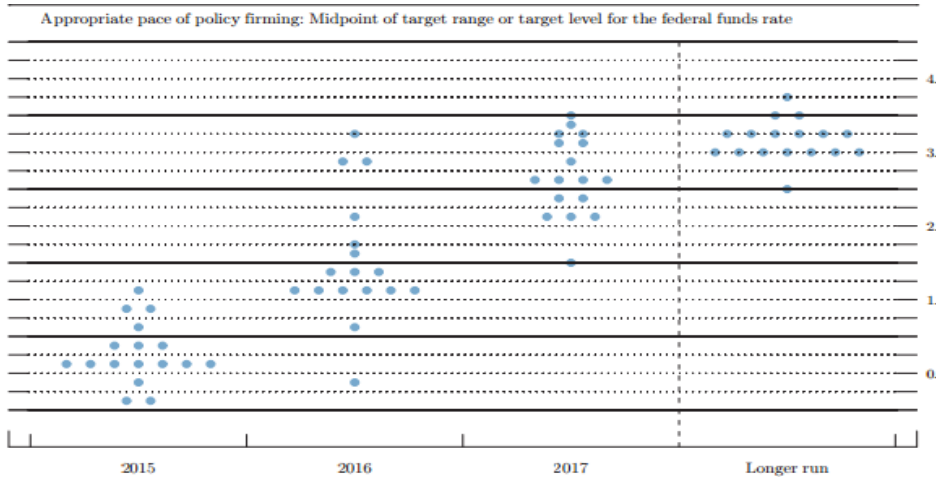
Prix du pétrole brut à la baisse



Rabobank International

Source: Bloomberg, 2015

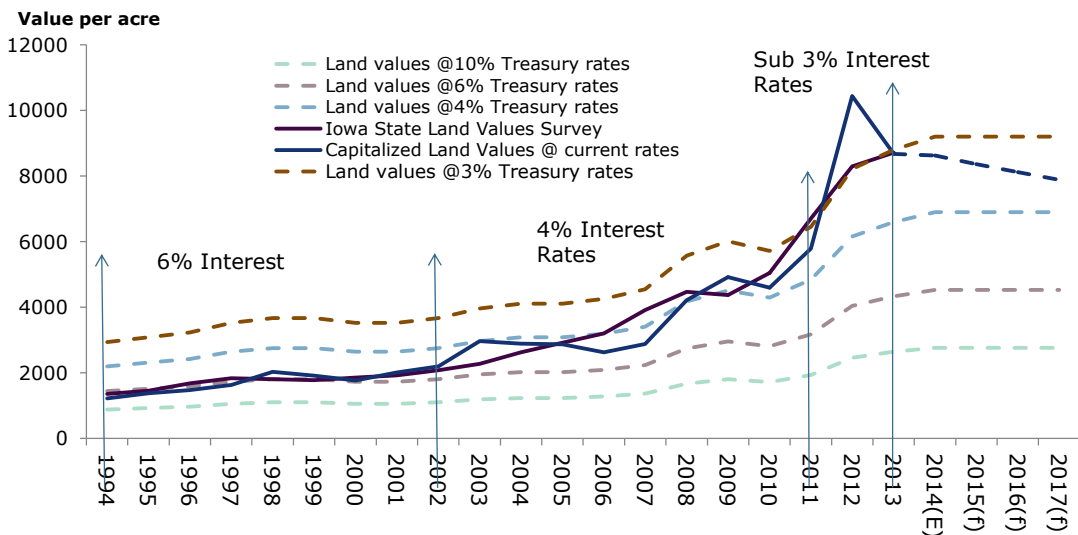
Les taux d'intérêt aux États-Unis vont dans une seule direction



Rabobank International

Source: Federal Reserve Federal Open Market Committee

Les valeurs des terres reflètent les variations des taux d'intérêt



Rabobank International

Source: USDA, ISU, Rabobank, 2015

Le renforcement du dollar US est une bonne chose pour les exportations canadiennes vers les États-Unis



USD /FX	2yrs Ago	1yr Ago	Current Rate	1 Yr Forecast
CAD	1.02	1.10	1.26	1.30
JPY	93.2	101.8	120	126
EUR	0.78	0.73	0.93	0.93
GBP	0.66	0.60	0.67	0.67
AUD	0.96	1.08	1.31	1.31
CNY	6.21	6.21	6.20	6.42
MXN	12.4	13.1	15.1	14.6
BRL	2.02	2.26	3.15	3.5
INR	54.3	59.9	62.5	64.0

Rabobank International

Source: Rabobank, 2015

Conclusion



- ❑ *Les économies émergentes continueront à stimuler la demande mondiale d'aliments sécuritaires et de qualité.*
- ❑ *En expansion, les classes moyennes voudront plus de protéines, les prix du boeuf continueront d'augmenter au delà des prix du poulet et du porc.*
- ❑ *Les prix des produits laitiers continueront à fléchir pendant l'année 2015, mais commenceront à se raffermir (1 H 2016) avec l'ajustement de l'offre mondiale.*
- ❑ *La demande de grains et d'oléagineux sur le continent asiatique continuera d'en stimuler la production en Occident.*
- ❑ *Les bas prix du pétrole continueront à profiter aux consommateurs, mais affecteront l'économie des pays producteurs de pétrole.*
- ❑ *Aux États-Unis, les taux d'intérêt élevés continueront d'augmenter la valeur du dollar US, diminuant sa compétitivité par rapport à d'autres devises.*

Rabobank International

Détails sur le conférencier

Rabobank N.A.

Vernon Crowder

Senior Vice President, Senior Analyst

Food & Agribusiness Research and Advisory

Vernon.Crowder@Rabobank.com

NON-RESPONSABILITÉ

Professional advice is recommended for all financial and strategic decisions. However, this information is not professional advice and has not been prepared to be used as the basis for, and should not be used as the basis for, any such decisions. This information is general in nature only and does not take into account an individual's personal circumstances. No representation is made that any forecast or projected information is correct or will eventuate. Although reasonable efforts have been taken to ensure the accuracy of the contents of this publication, no warranty is given in regard to the total accuracy of the printed contents. The persons involved in the preparation and distribution of this information and their related persons disclaim all liability for any loss or damage suffered due to any use of or reliance on the information.

21

"The financial link in the global food chain"TM



Rabobank