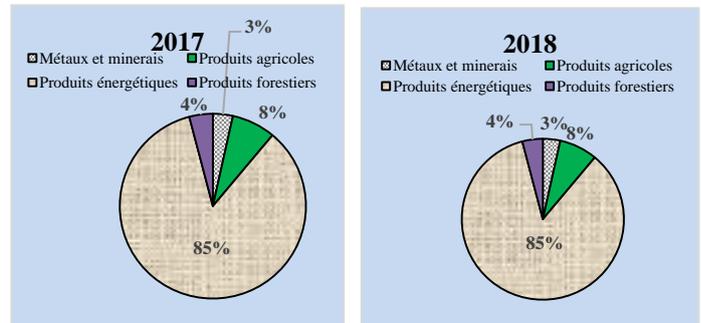




## EVOLUTION DES COURS DES PRINCIPAUX PRODUITS DE BASE EXPORTES PAR LA CEMAC AU 3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2019

L'Indice Composite des Cours des Produits de Base (ICCPB) est un indice de type *Laspeyres* à pondérations glissantes, qui est fondé sur les cours de 28 produits de base exportés par la CEMAC, représentant 90 % des valeurs de ses exportations. Le panier se décompose en cinq grandes catégories : *i*) produits énergétiques, *ii*) métaux et minéraux, *iii*) produits forestiers, *iv*) produits agricoles et *v*) produits de la pêche. La période de base pour le calcul de cet indice mensuel est le mois de janvier 2012.



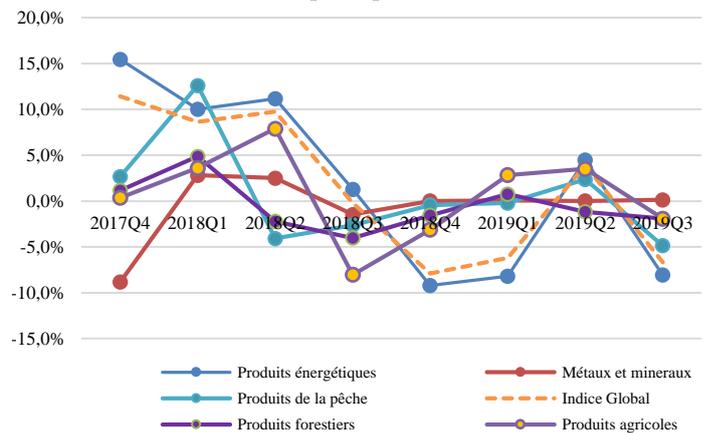
### VUE D'ENSEMBLE

Au troisième trimestre 2019 (T3/2019), l'indice global des cours des produits de base exportés par la CEMAC a régressé de 6,7 %, après une hausse de 3,9 % au trimestre précédent, sous l'effet d'une baisse des cours des **produits énergétiques**, et **non énergétiques**. La baisse des prix du pétrole brut, revenant de 68,9 \$/baril au deuxième trimestre 2019 à 61,9 \$/baril, a entraîné dans son sillage une chute de l'indice.

#### I. Evolution globale des cours

La variation des cours des produits de base au troisième trimestre 2019 a été marquée par une baisse cumulée des **produits énergétiques** (-8,1 %) et des produits **non énergétiques** (-1,6). Ce repli des cours des produits non énergétiques est principalement observé sur les marchés des **produits de la pêche** (-4,9 %), **produits agricoles** (-1,9 %), et **produits forestiers** (-1,9 %). Les cours des **métaux et minéraux** sont généralement restés stables (+0,1 %).

**Graphique 2: Evolution de l'indice des cours des produits de base exportés par la CEMAC**



Source : BEAC

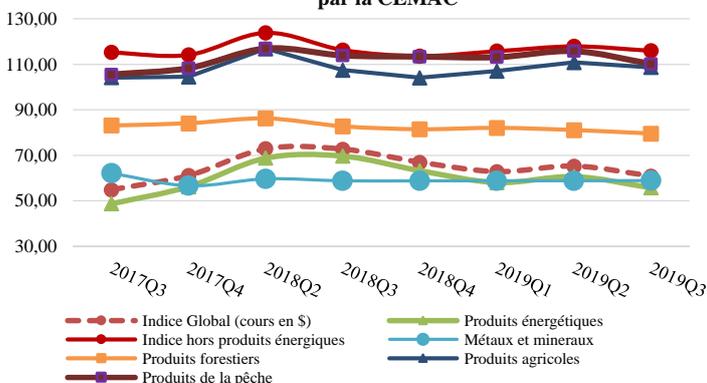
#### 1. Produits énergétiques

Les cours des **produits énergétiques** ont diminué de plus de 8 % au cours du troisième trimestre 2019, en raison de la chute du prix du baril de pétrole dans un climat de réduction de la demande mondiale et de l'offre suffisante malgré la décision de l'OPEP et de ses partenaires de poursuivre la restriction de leurs productions. Le cours du gaz naturel s'est stabilisé après une baisse régulière observée depuis le début de l'année du fait d'une offre relativement abondante. Il s'est situé à 5,6 \$/mmbtu à la fin du trimestre.

#### 2. Indice hors produits énergétiques

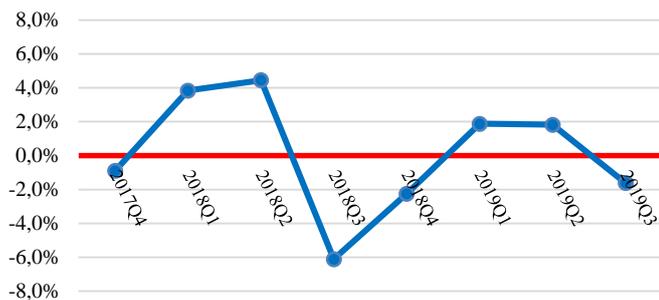
S'agissant des cours **hors produits énergétiques**, l'indice a régressé de 117,1 au T2/2019 à 115,1 au T3/2019, du fait principalement d'une baisse généralisée des prix de la plupart des **produits**.

**Graphique 1: Indice des cours des produits de base exportés par la CEMAC**



Source : BEAC

**Graphique 3 : Evolution de l'indice des cours hors produits énergétiques exportés par CEMAC**



Source : BEAC

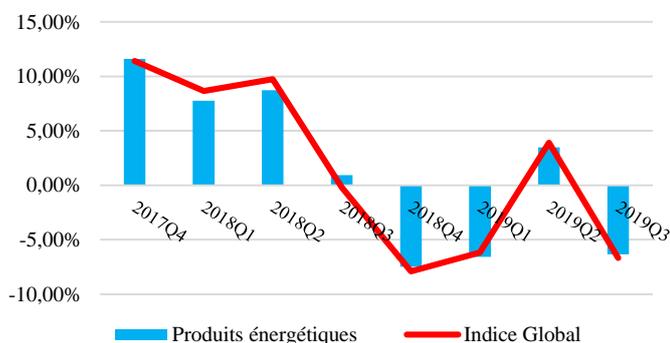
## 2.1 Produits agricoles

Les cours des plusieurs **produits agricoles** exportés par la CEMAC ont diminué au troisième trimestre 2019 (-1,9 %), après une hausse enregistrée depuis le début de l'année 2019. Ce fléchissement s'explique en grande partie par l'existence des stocks importants pour certaines céréales, les conditions météorologiques favorables, le faible coût de l'énergie et l'affaiblissement de la demande pour certains produits. Ce recul est marqué en ce qui concerne le caoutchouc (-13,8 %), le coton (-11,2 %), la banane (-7,4 %) et la viande (-4,9 %). Par contre, le café et le riz ont enregistré des variations positives de +2,7 % et +2,5 % respectivement.

## 2.2 Produits forestiers

L'indice des cours des **produits forestiers** s'est infléchi à nouveau (-1,9 %), revenant de 81,06 au T2/2019 à 79,52 au T3/2019 en raison de la réduction des prix observée sur le marché des sciages (-4,1 %). Cette baisse est toutefois atténuée par la croissance des prix des grumes (+10,9 %).

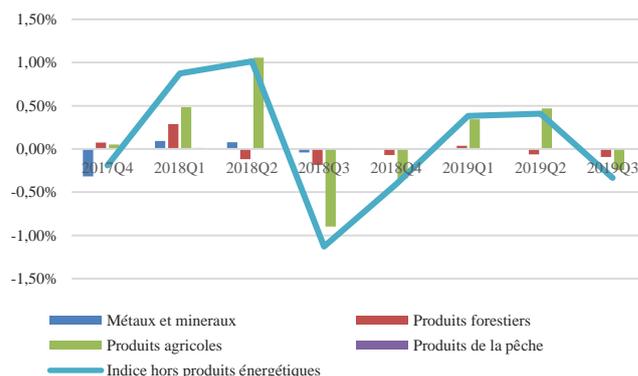
**Graphique 4 : Contribution des produits énergétiques à l'indice global**



## 3 Contribution à l'indice global

En termes de contribution, la dynamique de l'indice global des cours des produits de base a été portée essentiellement par l'indice des prix des **produits énergétiques** (94,98 %).

**Graphique 5 : Contribution à l'indice des cours des produits de base exportés par la CEMAC**



Source : BEAC

## II. Perspectives à court terme

Sur le marché des produits de base à l'échelle mondiale, il est prévu une poursuite de la tendance baissière des cours pour la fin de l'année. Selon le *Commodity Markets Outlook* d'octobre 2019 de la Banque Mondiale :

- Le prix du baril de pétrole brut devrait s'établir en moyenne à 60 dollars/baril en 2019, avant de fléchir à 58 dollars/baril en 2020, soit un niveau inférieur de 6 et 7 dollars respectivement par rapport aux prévisions du mois d'avril dernier.
- Les cours des produits agricoles devraient également baisser en cette fin d'année avant de se stabiliser en 2020. L'assouplissement des tensions commerciales entre les Etats-Unis et leurs partenaires pourrait cependant entraîner à la hausse les prix de certains produits agricoles, comme le soja et le maïs.
- La tendance est également à la baisse du côté des cours des métaux, qui devraient perdre 5 % en 2019 et continuer de décliner l'année prochaine, sous l'effet du ralentissement de la demande mondiale. Les prix pourraient reprendre leur progression en 2020 dans un contexte d'incertitudes grandissantes au niveau mondial et de politiques monétaires accommodantes.

En définitive, l'évolution des cours au troisième trimestre 2019 a été moins favorable, comparativement au deuxième trimestre 2019. En effet, au cours du troisième trimestre, les cours des matières premières se sont repliés de l'ordre de 6,7 %. C'est la baisse des prix du pétrole de l'ordre de 6,4 % qui a provoqué ce repli des cours. En effet, le pétrole représente plus de 70 % des exportations des pays de la CEMAC et contribue à plus de 94 % à l'évolution globale des cours. Par ailleurs, l'indice des cours en dollars a chuté de 6,7 %, et en intégrant la variation de change du dollar envers le FCFA (2,6 %), l'indice global en FCFA a reculé de 5,6 %.

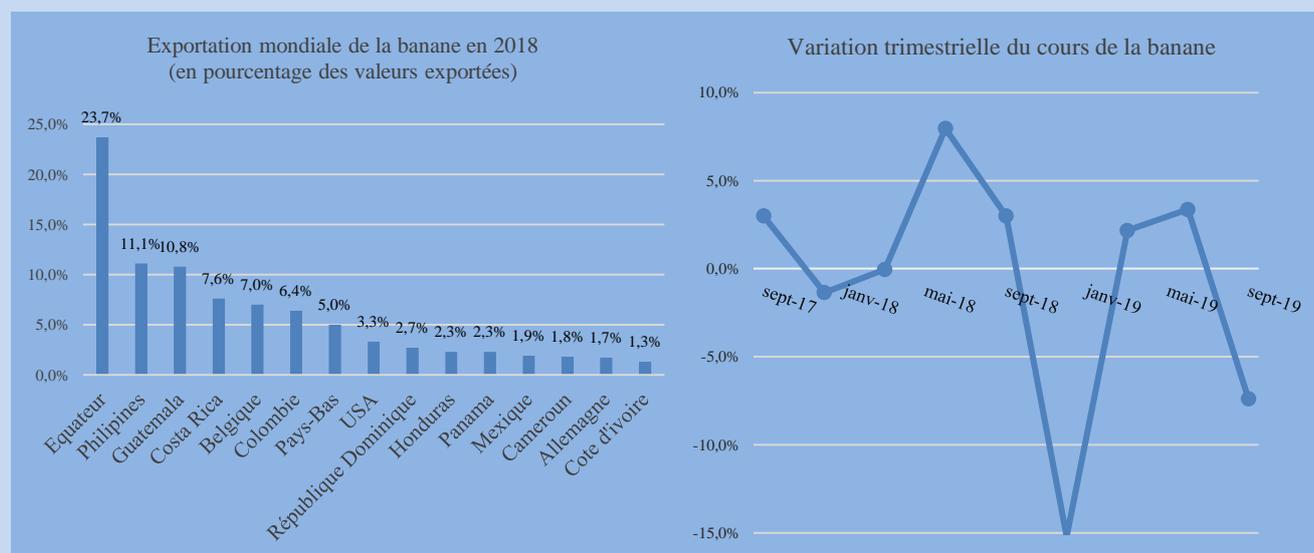
## ZOOM sur le marché de la Banane

La banane est le premier fruit mondial exporté en terme de volume, bien qu'elle ne se place qu'au deuxième rang derrière les agrumes en terme de valeur. Il est un produit de base très sensible aussi bien d'un point de vue économique, que social, environnemental et politique. Après le riz, le blé et le maïs, la banane est l'une des plus importantes cultures vivrières du monde ; 90 % de sa production est consommé sur place et essentiellement dans les pays les plus pauvres d'Afrique, d'Amérique latine et d'Asie. La banane est un produit important pour les économies africaines, dans la mesure où elle est pourvoyeuse d'emplois et génératrice des devises, mais aussi parce que sa cultivation fixe les populations dans les zones rurales et participe ainsi à limiter les migrations.

La production de banane dans le monde est de 110 millions de tonnes, soit environ 3330 kilos de bananes par seconde, ce qui en fait un des fruits les plus consommés au monde. L'Inde est le 1<sup>er</sup> producteur mondial de banane devant la Chine et les Philippines. Selon le classement 2018 du World's Top Exports (WTE), l'Equateur et les Philippines sont les plus grands exportateurs de banane dans le monde. En Afrique, le Cameroun est le premier pays exportateur de banane, mais il ne figure qu'au treizième rang sur le classement mondial, et la Côte d'Ivoire, deuxième grand exportateur d'Afrique au quinze rang mondial. Par ailleurs, le WTE estime les exportations mondiales de banane en valeur à \$ 13,6 milliards en 2018 contre \$ 11,1 milliards cinq ans auparavant, dont \$ 244,1 millions et \$ 173,7 millions respectivement pour le Cameroun et Côte d'Ivoire.

Au Cameroun, en mars 2019, le volume de banane exporté s'élevait à 21 497 tonnes, environ 2 000 tonnes de moins que les exportations du même mois un an auparavant. Cette baisse est liée à l'arrêt de l'activité de la Société Camerounaise de Développement (CDC) en raison de la tension croissante dans les régions anglophones. Les deux autres producteurs de banane du pays, *Plantations du haut Penja* (PHP) et *Boh Plantations*, ont augmenté leurs productions. Le premier a exporté 19 730 tonnes de bananes, soit 2 000 tonnes de plus qu'un an auparavant et *Boh Plantations* a exporté 600 tonnes de plus et a atteint 1 767 tonnes. Néanmoins, ce marché serait lucratif comme l'affirme Daniel Workman, fondateur de WTE.

S'agissant des prix, le cours de la banane sur les marchés internationaux est passé de 0,89 \$/kg en juin 2019 à 0,85 \$/kg en septembre 2019. En termes de perspectives, le prix des bananes, fruit préféré de bien des familles, pourrait augmenter prochainement en raison de la propagation d'un champignon qui menace les récoltes, surtout en Amérique latine.



## Annexe

<b>Cours moyens trimestriels des principaux produits de base exportés par la CEMAC en dollar</b>										
<b>Produit</b>	<b>Unité</b>	<b>2017Q3</b>	<b>2017Q4</b>	<b>2018Q2</b>	<b>2018Q3</b>	<b>2018Q4</b>	<b>2019Q1</b>	<b>2019Q2</b>	<b>2019Q3</b>	<b>Var. trim.</b>
<b>Produits énergétiques</b>										
Pétrole Brut	\$/baril	50,2	58,7	71,4	73,0	64,3	60,5	65,1	59,7	-8,2%
Gaz naturel	(\$/mmbtu)	5,5	5,7	6,7	7,4	8,0	6,9	5,5	5,6	1,6%
<b>Métaux et minéraux</b>										
Fer	(\$/dmtn)	71,8	66,1	65,6	66,7	71,9	83,6	100,9	102,1	1,2%
Aluminium	(\$/mt)	2009,8	2103,1	2264,0	2053,4	1962,9	1862,6	1794,2	1763,7	-1,7%
Diamant	(\$/carat)	151,4	151,4	154,8	154,8	154,8	156,8	157,8	162,8	3,2%
Or	(\$/troy oz)	1278,0	1275,3	1306,6	1212,6	1228,8	1304,2	1309,6	1474,6	12,6%
Manganèse	\$/kg	2,2	2,0	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	0,0%
<b>Produits forestiers</b>										
Grumes	\$/m3	322,0	321,5	329,4	320,0	311,1	305,9	303,8	333,3	9,7%
Sciages ( <i>Contre-plaqués, Lames et Feuillages de placages</i> )	\$/m3	627,1	636,1	652,3	624,5	616,3	623,9	615,9	590,4	-4,1%
<b>Produits agricoles</b>										
Cacao	\$/kg	2,0	2,0	2,6	2,2	2,2	2,2	2,4	2,3	-2,0%
Riz	(\$/mt)	391,4	386,6	430,3	398,5	394,2	390,7	390,1	399,9	2,5%
Caoutchouc	(\$/kg)	1,8	1,6	1,7	1,5	1,4	1,7	1,8	1,6	-13,8%
Coton	(\$/kg)	1,8	1,8	2,1	2,1	1,9	1,8	1,8	1,6	-11,2%
Huile de palme	(\$/mt)	687,0	703,0	660,2	611,8	554,8	586,9	583,9	570,1	-2,4%
Banane	(\$/kg)	0,9	0,9	1,0	1,0	0,9	0,9	0,9	0,8	-7,4%
Sucre	(\$/kg)	0,32	0,32	0,27	0,25	0,29	0,28	0,28	0,27	-2,9%
Tabac	(\$/mt)	4504,6	4698,8	4912,4	4956,3	4930,6	4900,0	4742,7	4757,5	0,3%
Café	(\$/kg)	2,8	2,6	2,5	2,3	2,4	2,3	2,2	2,2	2,7%
Gomme arabique	\$/tonne	1742,8	1742,8	1658,8	1658,8	1658,8	1658,8	1660,8	1666,8	0,4%
Viande de bœuf	(\$/kg)	4,3	4,1	4,2	4,1	4,0	4,3	4,6	4,6	-0,3%
<b>Produits de la pêche</b>										
Poisson ( <i>frais ou réfrig., à l'exception des filets de poisson &amp; autre chair de poisson</i> )	(\$/kg)	1378,67	1415,33	1528,50	1488,14	1481,55	1478,22	1513,06	1439,48	-4,9%

NB : initialement notre base de données était constituée de 28 produits. Suite au regroupement de certains produits, nous sommes parvenus à une liste définitive de 20 produits, comme repris dans le tableau ci-dessus.