

Situation et perspectives du commerce mondial du coton



11 octobre 2006

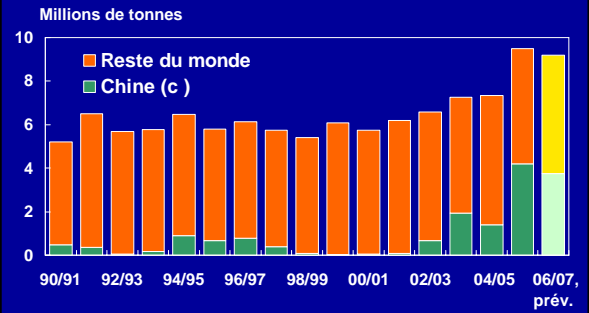
Armelle GRUERE
Comité Consultatif International du Coton (CCIC)

1. Principales tendances du commerce mondial du coton
2. Le point sur quelques importateurs et exportateurs majeurs
3. Cours du coton

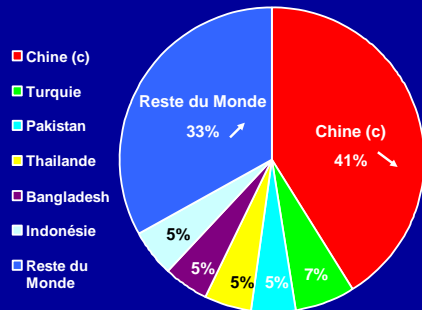


1. Principales tendances du commerce mondial du coton

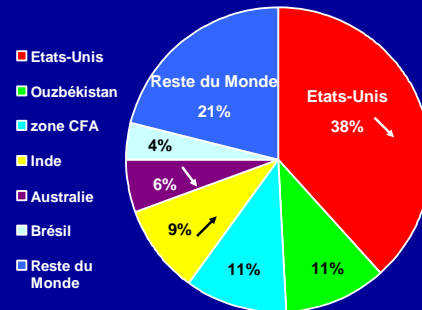
Importations mondiales



Répartition des importations 2006-2007 (prévisions)



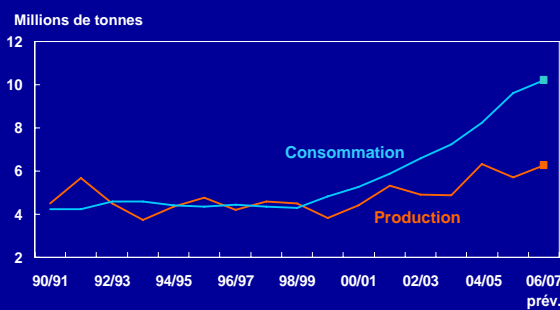
Répartition des exportations 2006/07 (prévisions)



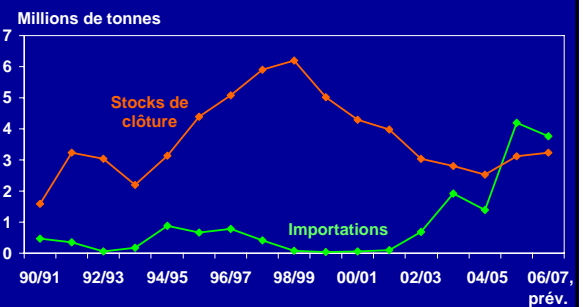
2. Le point sur quelques importateurs et exportateurs majeurs

Chine (continentale)

Chine (continentale): Production et consommation



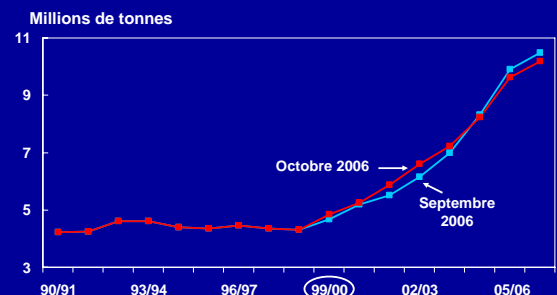
Importations de la Chine (c)



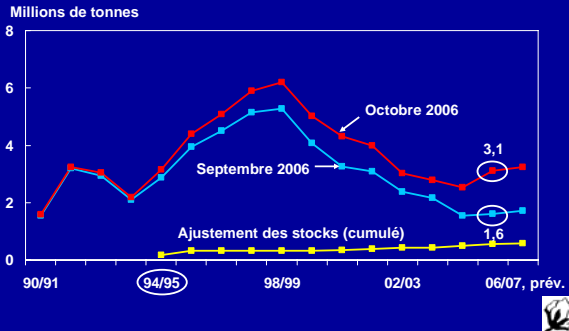
Révisions apportées aux statistiques chinoises, Oct. 2006

- Pas de chiffres officiels sur les stocks et la consommation
- Révision des estimations de stocks et consommation:
 1. Evaluation des stocks fin juillet 2006: 3,1 millions de tonnes
 2. Révision des estimations de consommation de coton en réévaluant la part de coton dans la production de filés d'une manière plus raisonnée
 3. Introduction d'un facteur systématique « d'ajustement des stocks » pour combler le déficit
- Nouvelles estimations:
 - plus réalistes
 - mais reposent sur des hypothèses importantes
 - seront améliorées au fur et à mesure que des informations nouvelles nous parviennent

Chine (continentale) : Consommation industrielle de coton

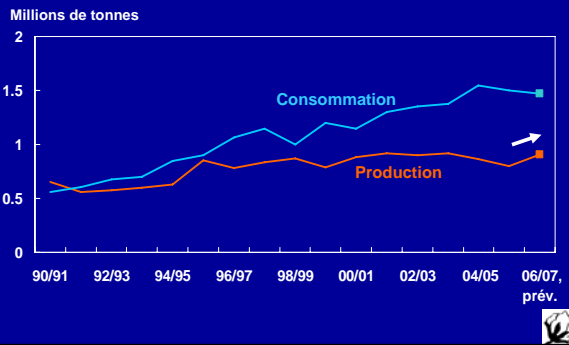


Chine (continentale): Stocks de clôture

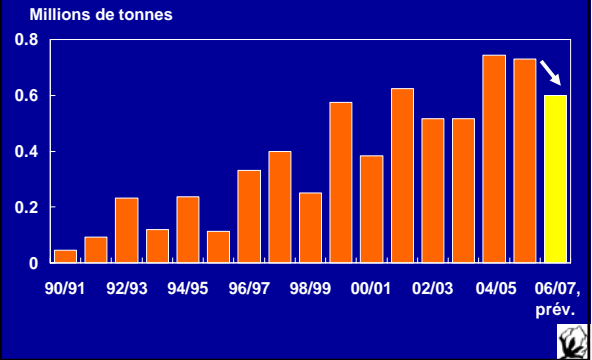


Turquie

Turquie

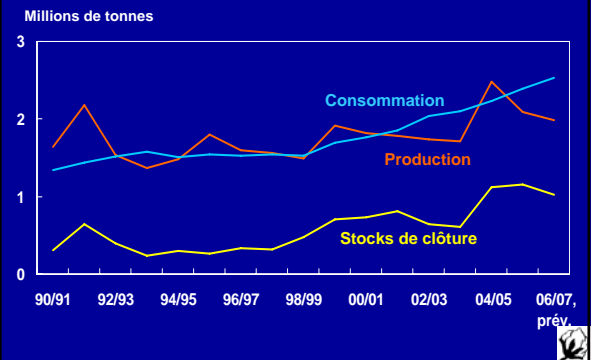


Importations de la Turquie

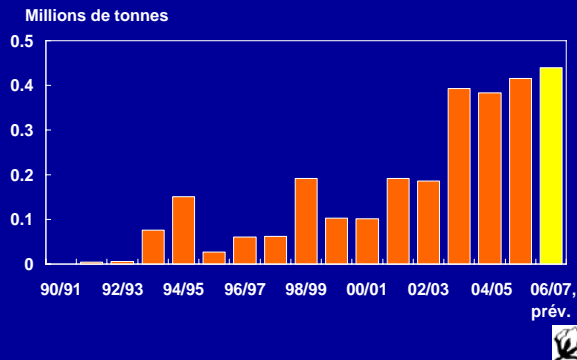


Pakistan

Pakistan

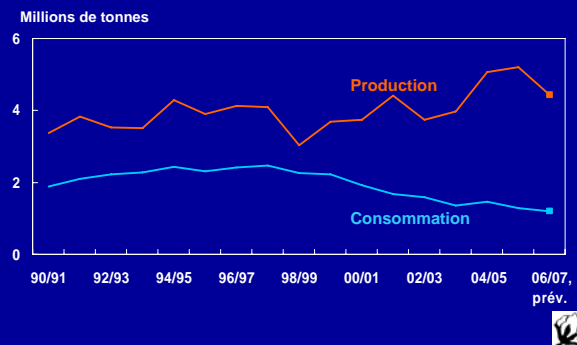


Importations du Pakistan

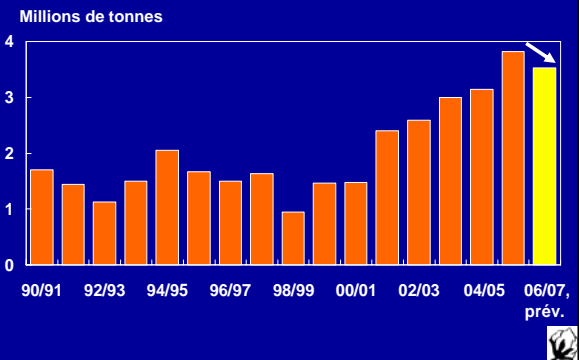


Etats-Unis

Etats-Unis



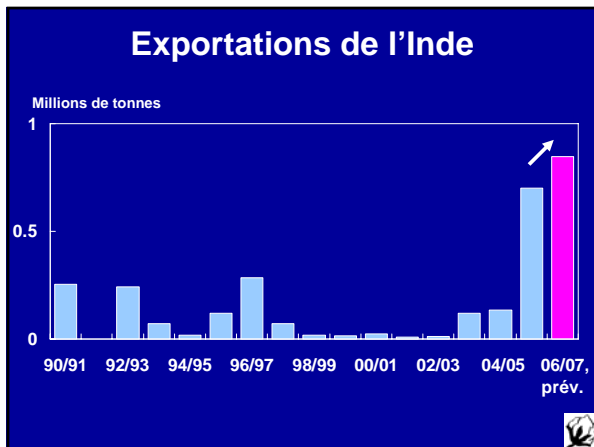
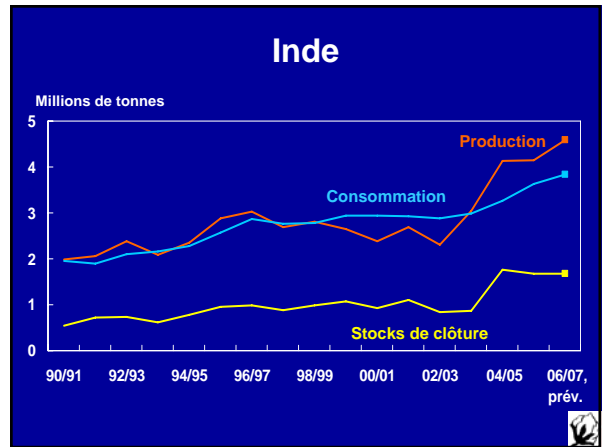
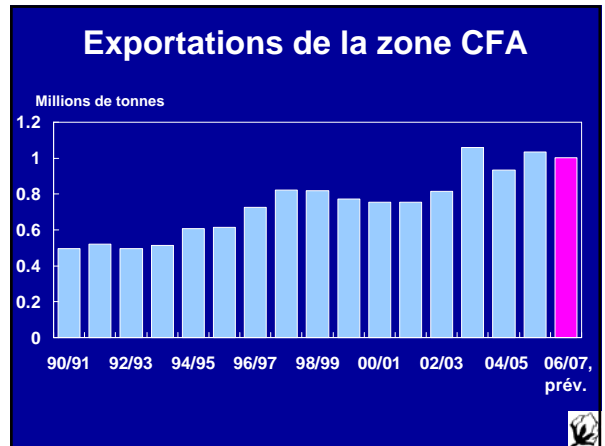
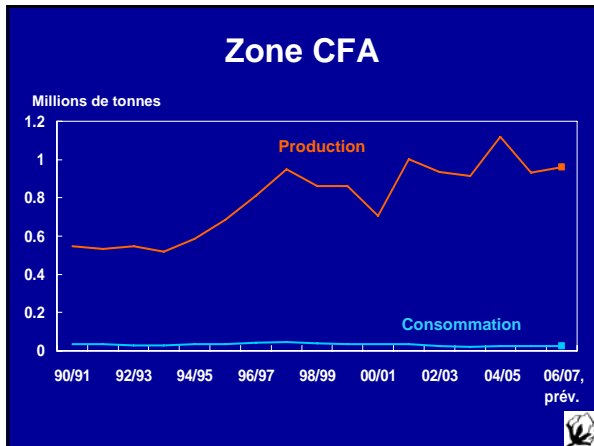
Exportations des Etats-Unis

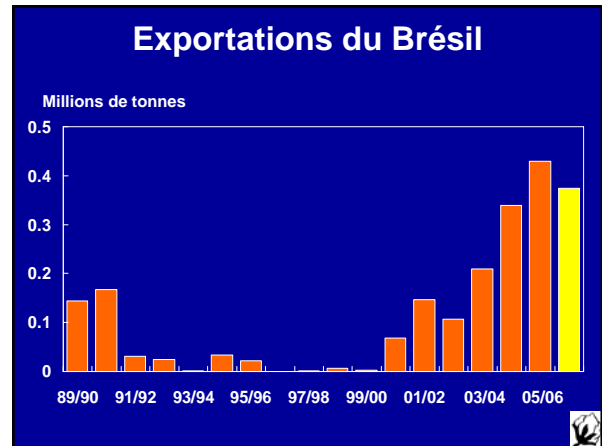
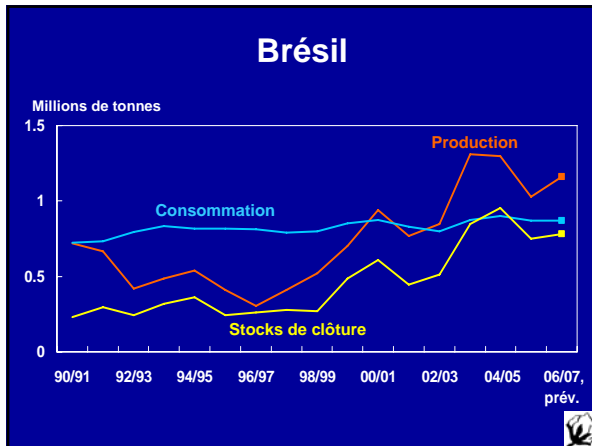


Elimination des paiements Step 2

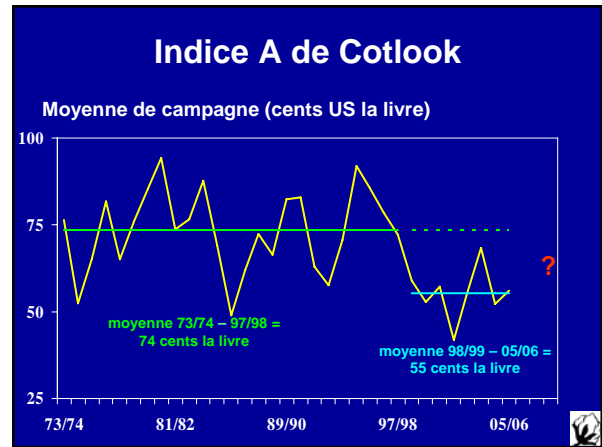
- **Paiements Step 2 :**
 - Coton Upland
 - Versés aux filatures et exportateurs
 - En moyenne 3 cents US la livre
 - 186 millions de \$ << 1,95 milliards de \$ d'aide directe à la production (2005/06)
- **Elimination effective le 1er août 2006**
- **Effets attendus de cette élimination:**
 - Légère \downarrow des prix aux producteurs américains, mais pas d'impact significatif sur la production de coton aux E-U
 - Légère \nearrow des prix payés par les exportateurs, mais impact minime sur les exportations de coton des E-U
 - Impact négligeable sur le marché mondial du coton

Zone CFA

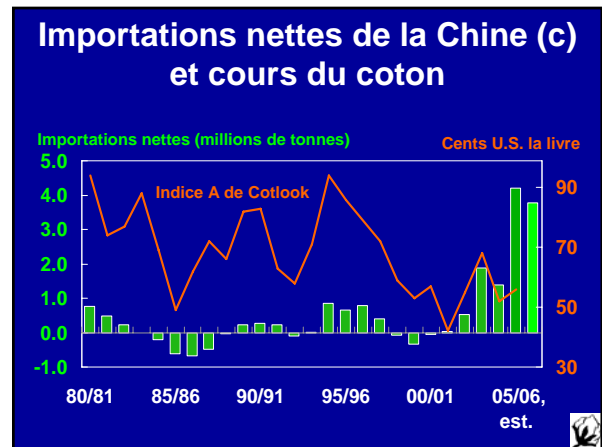




3. Tendances des cours du coton



- ### Le modèle de prix du CCIC
- Prévoyait la moyenne de campagne de l'Indice A de Cotlook
 - 2 variables :
 - Ratio stocks-à-utilisation dans le monde moins la Chine (c)
 - Ratio importations chinoises nettes sur l'utilisation de coton dans le reste du monde
 - A bien fonctionné depuis 1988
 - 2005/06: le modèle prévoyait plus de 70 cents la livre!
 - Objectifs actuel: révision du modèle des prix du CCIC

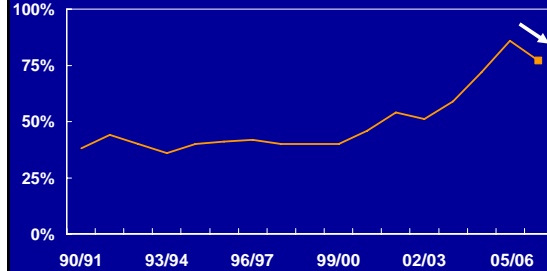


Perspectives actuelles sur les cours du coton en 2006-07

- 2 tendances à effets contradictoires sur les cours du coton
 - ↘ Ratio S/U dans le monde moins la Chine (C) = effet positif sur les prix
 - ↘ Importations chinoises nettes = effet négatif sur les prix
- Plusieurs hypothèses possibles :
 - Si le modèle du CCIC marchait toujours : prévoirait des prix stables en 2006-07
 - Si l'effet des importations chinoises sur les prix est plus faible que dans le passé : hausse des prix (de combien?)
- Limite : incertitude existant sur les prévisions des importations chinoises.



Ratio stocks-à-utilisation Monde moins la Chine (c)



Synthèse

- **Commerce mondial :**
 - Restera à un niveau élevé en 2006-2007 (9,2 millions de tonnes)
 - Fortement dépendant des importations chinoises, qui sont difficiles à prévoir
- **Grands importateurs et exportateurs de coton en 2006/07 :**

Importations	Chine (c) : ↘	Turquie : ↘	Pakistan : ↗
Exportations	E-U : ↘	Inde : ↗	Brésil : ↘
- **Cours du coton en 2006/07 :**
 - Pourraient être stables ou en hausse
 - Facteur d'incertitude: importations chinoises



Comité consultatif international du coton