

## La déroute des hypothèques, la mousson et les coûts d'expédition défavorisent les bois tropicaux à la fin 2007 et au début de 2008

par  
**Lauren Flejzor**

Coordinatrice du MIS  
Secrétariat de l'OIBT  
mis@itto.or.jp

**L**ES PRIX DES GRUMES, des sciages et des contreplaqués dans beaucoup de pays ont subi les effets de la crise des hypothèques à haut risque qui a débuté aux Etats-Unis et a gagné d'autres régions. En décembre 2007, les mises en chantier aux Etats-Unis ont diminué de 14% par rapport à ce qu'elles étaient en novembre 2007, tombant à leur niveau le plus bas depuis 16 ans. En août 2007, les mises en chantier au Japon ont diminué de 43% par rapport à leur niveau d'août 2006 et cette baisse s'est confirmée durant la seconde moitié de 2007. Après s'être redressés juste au début du second semestre, les prix de nombreuses espèces malaisiennes et indonésiennes ont chuté sur des marchés internationaux de plus en plus instables. Par ailleurs, les prix ont été affectés, en octobre et novembre, par la saison des moussons qui ont limité les disponibilités de grumes. En dépit de ces impacts sur la demande et les prix, certains pays, comme la Chine, ont obtenus des résultats plus que satisfaisants dans la deuxième moitié.

### Léthargie dans les mises en chantier

Les pertes occasionnées par les hypothèques à haut risque aux Etats-Unis ont eu de graves conséquences pour le marché du logement dans ce pays en 2007 (Figure 1). Plusieurs experts s'attendaient même à voir encore diminuer les mises en chantier en 2008. Les projections pour 2007 estimaient que le nombre des logements aux Etats-Unis atteindraient 1 354 millions d'unités. Les analystes supposaient que l'économie américaine allait droit à la récession, ce dont l'immobilier et les marchés financiers étrangers subiraient le contrecoup. Ce déclin du marché des logements aux Etats-Unis a également déclenché la baisse de la demande de panneaux à base de bois (en particulier de panneaux de fibres orientées), poussant les producteurs à ralentir leurs opérations, retarder leurs plans de croissance ou tout simplement annuler la construction de nouvelles usines. Les experts faisaient observer que l'aggravation de la crise de l'immobilier aux Etats-Unis affaiblirait encore davantage les secteurs de la construction et de l'achat de logements, touchant du même coup les marchés des produits de bois feuillus. Qui plus est, la dépréciation du dollar des Etats-Unis a continué de se faire sentir sur le marché mondial des bois durs au début de 2008.

Au Japon, les mises en chantier et les importations de panneaux ont également chuté dans la seconde moitié de 2007 (Figure 2). Les analystes ont suggéré que le ralentissement des mises en chantier était dû essentiellement à la confusion à propos des

nouvelles procédures de demande de permis de construire promulguées en juin 2007. Les importations de contreplaqués ont diminué parallèlement aux mises en chantier, de même qu'en raison de la dépendance croissante du Japon de sources intérieures de matériaux pour contreplaqué et de la hausse des coûts des matières premières importées (Figure 3). Les importations de contreplaqués se sont maintenues à un bas niveau jusqu'à la fin de 2007, vu la persistance d'une faible demande. En outre, le Yen japonais s'appréciait pendant cette même période, déprimant les prix du marché de certains types de grumes. Les importations des grumes des mers du Sud de janvier à septembre 2007 se sont chiffrées à 828 450 m<sup>3</sup> et le total des importations de grumes tropicales en 2007 était sans doute au niveau le plus bas depuis de nombreuses années. Les importations de bois débités ont baissé de 15,1% en volume, principalement à cause de la réduction des importations de bois dur, le niveau des importations de bois résineux débités se maintenant à celui de l'année précédente.

Le marché immobilier du Royaume-Uni semble également devoir être revu. Les ventes de logements ont calé fin 2007 à cause du resserrement du crédit et des vacances de Noël. La construction de maisons a également ralenti et les experts ont prévu que l'inflation des prix des logements en 2008 se réduirait à un niveau proche de zéro.

Vers la fin 2007, l'Europe a fait preuve d'un regain d'intérêt pour certaines espèces d'Afrique de l'Ouest, notamment l'iroko, l'afromosia, l'azobé, le douka et le sapelli. Les prix des sciages de sapelli importés par des pays d'UE ont monté, parce que le Congo et la République centrafricaine ont mis un frein à leur approvisionnement en grumes et que Congo et le Gabon cherchaient à respecter leurs contingents d'exportation de grumes.

Les modifications des taux de fret ont également influé sur les prix des bois (Figure 4). La Conférence FEFC basée à Londres a décidé de relever les taux de fret pour les principaux ports asiatiques à compter du 1er octobre 2007. Aux termes du nouveau règlement, une fois ajoutées les surtaxes imposées, les coûts d'expédition en conteneurs de 40 pieds ont dans certains cas augmenté de 700 \$EU par conteneur. Ces taux de fret plus élevés se sont répercutés sur les prix des grumes d'okoumé et de sapin rouge d'Afrique occidentale. Ils ont aussi pour un temps arrêté les achats d'espèces peu utilisées d'Afrique occidentale et les négociants se sont concentrés plutôt sur l'okoumé et autres bois précieux embarqués à bord de plus petits navires.

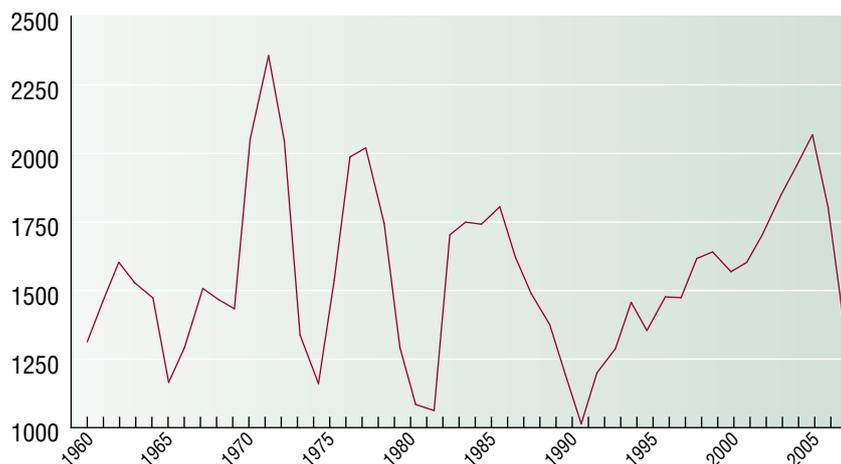
De juin à octobre 2007, les prix des grumes et des sciages indonésiens et malaisiens ont monté et de nombreux analystes s'attendaient à ce que cette tendance positive continue. Cependant, les prix des contreplaqués et des grumes de déroulage d'Indonésie sont retombés au début de la saison des moussons d'octobre. Dans la deuxième moitié de l'année, les prix des sciages et des grumes de Malaisie n'ont marqué qu'une légère hausse à cause des moussons qui ont limité la disponibilité de grumes fraîches (Figure 5). La saison des moussons a également touché les zones nord du Congo et de la République centrafricaine, qui ont eu des difficultés à obtenir des matières premières dans un climat d'humidité.

### La Chine continue de briller

En dépit de l'instabilité des marchés mondiaux, la Chine a continué d'enregistrer une forte croissance pendant la deuxième

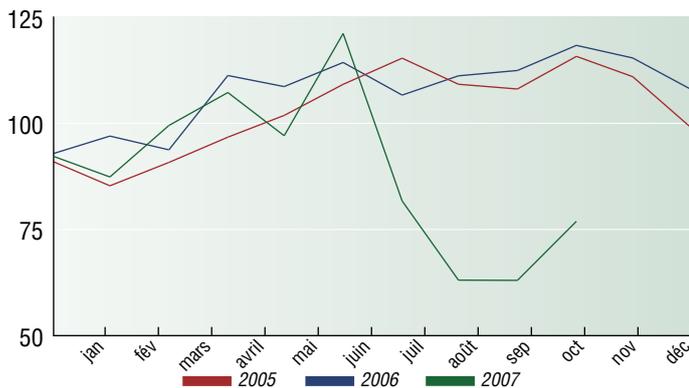
### Sur la descente

Figure 1: Mises en chantier aux Etats-Unis, 1960-2007



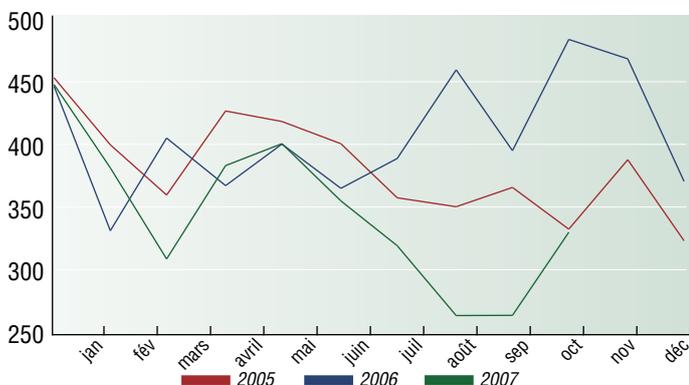
## Marasme d'été

Figure 2: Mises en chantier mensuelles au Japon ('000 unités, 2005-07)



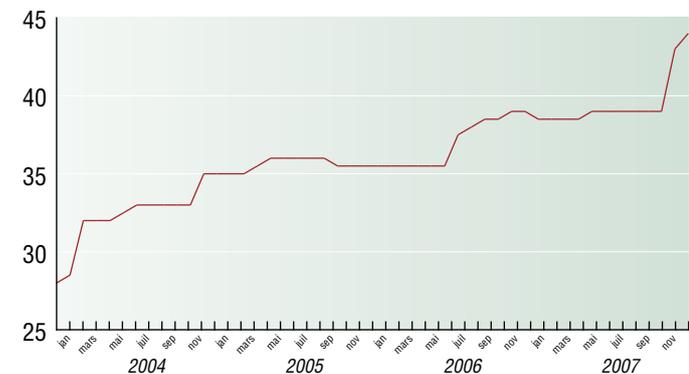
## Instabilité

Figure 3: Importations mensuelles de contreplaqués au Japon (m³, 2005-07)



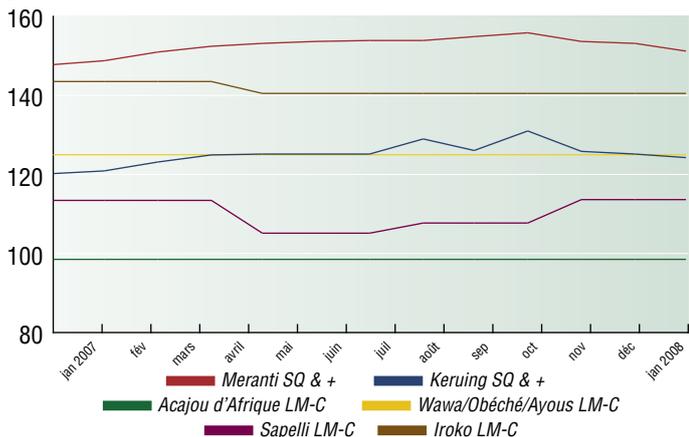
## Hausse du fret maritime

Figure 4: Taux de fret maritime Sarawak - Tokyo, 2004-2007



## Fermeté des grumes

Figure 5: Tendances des prix de certaines grumes d'Afrique occidentale et de Malaisie, 2007



moitié de 2007. Les experts chinois ont estimé que le commerce des portes en bois de Chine rapporterait au total plus de 40 milliards de renminbi (5,4 milliards de \$EU) vers la fin de 2007, les exportations de portes en bois représentant 700 millions de \$EU. Les importations et les exportations de meubles en bois ont progressé de 10,5% pendant les trois premiers trimestres de 2007 par rapport à la même période en 2006, la valeur totale de l'exportation de ces produits (4,78 milliards de \$EU) montant de 4,5% par rapport à la même période en 2006. Pendant les trois premiers trimestres de 2007, la valeur totale des principaux produits ligneux chinois importés et exportés a fait un bond de 31,9% pour atteindre 42,43 milliards de \$EU.

## Résultats mélangés d'autres exportateurs

Pendant la deuxième moitié de 2007, cependant, les résultats dans d'autres régions étaient moins positifs. Les rapports du Brésil ont indiqué que le secteur forestier contribuait moins au PIB de l'Etat du Pará, en partie à cause des délais d'approbation des plans de gestion forestière. D'autres rapports brésiliens ont aussi appelé l'attention sur le transport de plus en plus fréquent de grumes illégales, dû en partie à un manque d'inspecteurs de la police militaire chargée de contrôler les camions d'exploitation forestière.

En novembre 2007, les exportations des produits bois brésiliens (à l'exclusion de la pâte et du papier) ont augmenté de 2,7% par rapport à la même période l'année dernière, portant leur valeur de 344,8 millions à 353,9 millions de \$EU. Par ailleurs, les incertitudes relatives au cours du dollar des Etats-Unis et les fluctuations correspondantes des prix du contreplaqué ont entraîné une forte baisse du prix des contreplaqués de pin elliptis durant le second semestre. Pendant cette période, le prix des contreplaqués de pin aux Etats-Unis était inférieur de presque 10% à celui réalisé en Europe (les prix des contreplaqués de pin en Europe ont traditionnellement été inférieurs à ceux réalisés aux Etats-Unis).

Ailleurs en Amérique du Sud, les exportations de produits forestiers du Guyana ont augmenté de 3% en volume, soit d'environ 2 millions de \$EU comparées à celles de 2006. La valeur totale des exportations de produits forestiers en 2007 s'est chiffrée à 61,5 millions de dollars. Les sciages, bois ronds et contreplaqués représentaient la majeure partie des produits exportés. Les autres importants produits exportés comprenaient des meubles, bardeaux et portes de jardin.

En Bolivie, les exportations de bois ont ralenti en raison de la pénurie de carburant pendant la période d'août à septembre 2007. Des difficultés d'approvisionnement en carburant à l'automne ont parfois réduit de moitié la capacité de production des sociétés boliviennes. Les exportations boliviennes de bois auraient néanmoins atteint 115 millions de \$EU en 2007, soit une hausse de 10% par rapport à 2006. Les produits à haute valeur ajoutée représentaient 62,5% du total des exportations de bois en 2007, alors qu'ils n'avaient atteint que 55,5% en 2006.

En réponse aux réactions du gouvernement du Myanmar au malaise civil, l'UE a imposé des interdictions au bois du Myanmar et des restrictions à d'autres investissements (et les Etats-Unis ont renforcé celles qui étaient en vigueur). Avant l'annonce de l'UE, les prix des grumes du Myanmar avaient déjà fortement baissé fin septembre/début octobre. Lorsque les mesures prises par l'UE ont été mises en vigueur à la mi-octobre, elles ont interdit les importations européennes des grumes du Myanmar et empêché les sociétés européennes de fournir des machines et des investissements aux entreprises du bois du Myanmar. En décembre, le sénat des Etats-Unis a approuvé une loi visant à promouvoir la démocratie en Birmanie, proscrivant l'importation de bois du Myanmar aux Etats-Unis. Malgré ces initiatives, la demande de teck naturel du Myanmar est restée active, avec une hausse de prix des qualités supérieures en décembre 2007, tandis que ceux des qualités inférieures fléchissaient.

A la fin 2007, le commerce des bois tropicaux a ralenti pendant les vacances de Noël et du Nouvel An sur la plupart des marchés. Au cours du premier trimestre de 2008, la saison des vacances et la conjoncture économique (y compris la hausse continue des frais de transport) ont continué à déprimer la demande de bois tropicaux sur la plupart des marchés.