



Podcast – Belfius Insights

Version écrite du Podcast (15-02-2021)

Les prix des transports ont-ils un impact sur les prix des produits?

Belfius Insights revient sur une tendance inédite: la flambée des prix du transport maritime entre la Chine et l'Europe. Aujourd'hui, les prix du fret des conteneurs sont jusqu'à 4 fois plus élevés qu'au début du mois de décembre. Ce qui impacte directement les importateurs. Ceux-ci se retrouvent acculés vu qu'ils ne peuvent pas répercuter directement de telles augmentations de prix sur le client final.

Non seulement les prix du transport ont augmenté, mais on constate également d'importants retards de livraison, parfois de plusieurs semaines. Comment en sommes-nous arrivés à une telle situation? Les produits deviendront-ils plus chers?

Revenons aux premiers mois de l'année passée... quand le monde s'est arrêté à cause du Covid-19

À ce moment-là, les usines ont fermé en Chine et dans d'autres pays d'Asie. Le reste du monde a assisté avec stupéfaction à la paralysie totale de la vie pour lutter contre un virus en progression. Ces fermetures d'usines à l'Est ont perturbé l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement. Étant donné qu'elles ne pouvaient plus recevoir de pièces, elles ont été obligées, elles aussi, d'arrêter la production, comme l'industrie automobile européenne. Ensuite, le confinement européen a entraîné une désorganisation du monde maritime. Soudain, il n'y avait plus rien à expédier et les prix du transport ont chuté. Les ports chinois sont alors intervenus de manière drastique et ont réduit les stocks de conteneurs qui s'éternisaient sur les quais. Un stockage qui leur coûtait cher. On a donc retrouvé des conteneurs vides sur des navires immobilisés.

À l'arrivée de l'été, les États-Unis ont été les premiers à sortir du creux économique, tandis que la Chine avait recommencé à produire à plein régime dès le printemps. Les armateurs ont dès lors détourné leurs navires vers l'océan Pacifique, où le commerce entre la Chine et les États-Unis avait recommencé à prospérer.

La relance de l'industrie européenne a ensuite suivi. Mais les navires étaient déjà à l'œuvre dans le Pacifique... Cela a engendré une énorme pénurie

de conteneurs sur la route entre la Chine et l'UE, faisant grimper les prix du transport de façon considérable.

La pandémie a donc complètement perturbé le trafic commercial international et a causé des déséquilibres logistiques majeurs. Or, la réorganisation de l'ensemble du trafic est coûteuse pour les compagnies maritimes et ne peut être modifiée du jour au lendemain. Sans oublier que les compagnies maritimes n'ont pas une vision claire de ce qui se passera dans un avenir proche et de la nécessité éventuelle de créer des capacités supplémentaires.

Alors, que se passera-t-il lorsque l'économie reprendra? Les consommateurs ont, en effet, complètement changé leurs habitudes d'achat. La pandémie a tout d'abord déclenché une importation importante d'équipements et de technologies médicales en provenance de Chine. De plus, nos dépenses se concentrent désormais sur des biens physiques, faute de sorties au restaurant ou au cinéma. Nous avons rénové nos salles de bains, creusé des piscines, joué aux échecs, élargi notre arsenal de jeux vidéo. Ce qui a entraîné une augmentation des achats en provenance de Chine.

Le Brexit a encore exacerbé le problème

Avant même le Brexit, des encombrements sont apparus dans plusieurs ports européens. De nombreuses entreprises de l'Union européenne et du Royaume-Uni ont commencé à reconstituer leurs stocks par crainte de perturbation du trafic commercial. Et à juste titre. Les Britanniques eux-mêmes se sont mis à accumuler. La hausse brutale de la demande de transport par conteneurs a complètement bouleversé l'organisation des ports

européens. Les cargaisons ne pouvaient plus être expédiées ou débarquées, et devaient parfois être transbordées sur d'autres navires. On a perdu en efficacité, ce qui a entraîné une pénurie encore plus grande de conteneurs et les prix ont continué à augmenter.

L'augmentation des prix du transport se répercutera-t-elle sur le prix des produits chinois?

Nous pouvons effectivement nous y attendre, mais modérément. Cela dépendra aussi d'un produit à l'autre. Plus le produit est cher et petit, plus l'effet du transport sur son prix sera modeste. Pour rester dans l'exemple de la rénovation de salles de bains: un robinet est petit à transporter et relativement cher, donc son prix ne sera pas impacté. En revanche, pour un meuble de salle de bains bon marché, ce sera différent.

En termes macroéconomiques, il n'y a qu'une faible corrélation entre l'inflation et le prix des transports. Selon diverses estimations, dont celles du Fonds monétaire international, les prix chinois pourraient augmenter de 5 à 10% en raison du coût plus élevé du transport maritime. Cependant, les importations en provenance de Chine ne représentent que 4% du produit intérieur brut de l'Union européenne. Il est également probable que les prix plus élevés seront temporairement absorbés par les importateurs, même s'ils finiront par les répercuter.

Quoi qu'il en soit, nous nous attendons à ce que l'impact sur l'inflation reste modeste. Il est vrai que l'inflation européenne a légèrement augmenté en janvier, mais cela était principalement dû à d'autres facteurs, tels que la hausse des prix du pétrole.

Retards de livraison, chaînes de production ralenties, pénurie de produits...

Des retards sont constatés dans de nombreux secteurs. Dans le monde de la mode, ces retards pourraient être désastreux, car une collection doit arriver à temps pour le début d'une nouvelle saison. Si les grandes multinationales sont souvent prioritaires dans les ports asiatiques et subissent moins de retards de livraison, la pandémie renforce les inégalités. Cette fois, entre les grands et les petits producteurs. Un aspect moins attrayant de la mondialisation...

C'était Belfius Insights. Merci de nous avoir suivis. Abonnez-vous gratuitement pour ne manquer aucun épisode. À bientôt!