

CONSEIL SPÉCIALISÉ CEREALES

10 juillet 2013

Montreuil





juillet 2013 : en attendant le maïs, le dilemme du blé

Monde

BLE

- des prix départ France plus bas que ceux des concurrents
- l'Argentine récolte les fruits...de ce qu'elle n'a pas semé...
- la Chine aux achats
- Egypte : incertitude majeure

MAÏS

- l'éthanol face au « mur de l'incorporation »

Union européenne

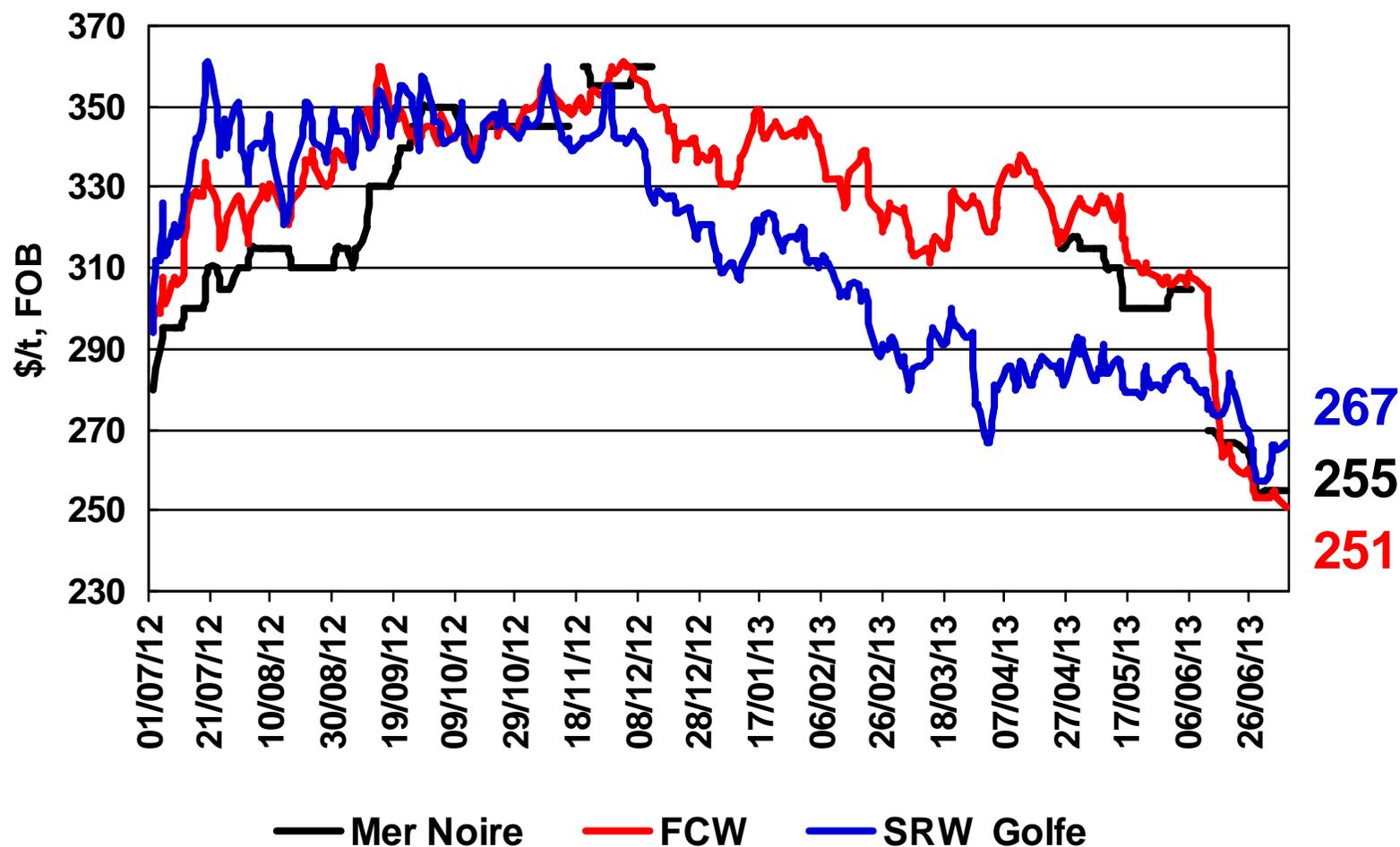
- Chiffres de certificats fin de campagne 12/13
- Espagne : vers une bonne récolte 2013

France

- mise à jour des semis (productions 2013)
- premières estimations de production 2013
- mise à jour bilans 12/13

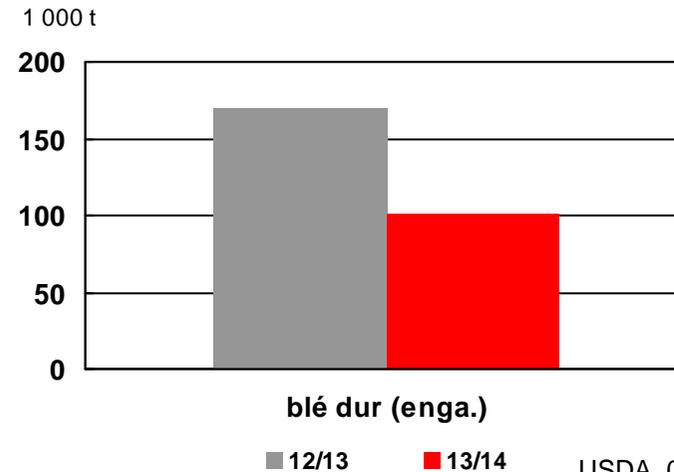
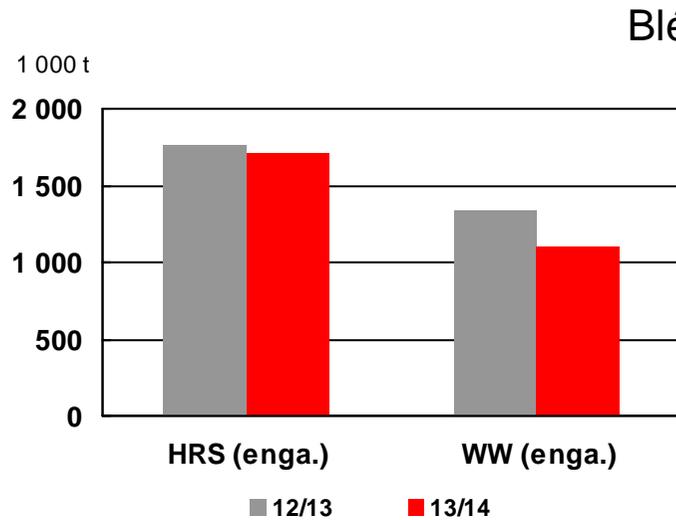
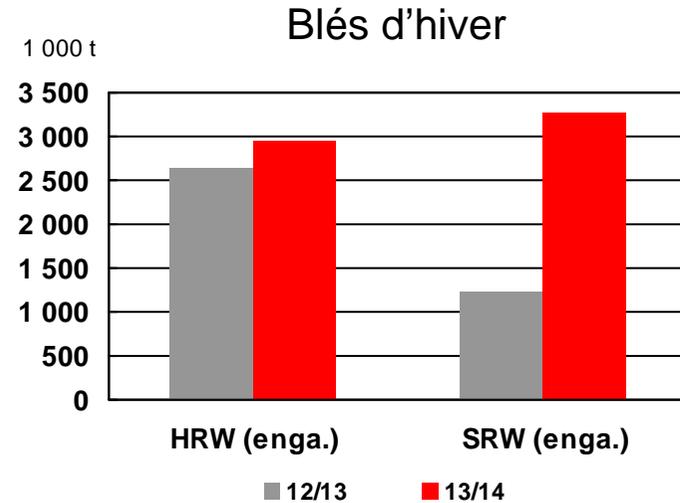
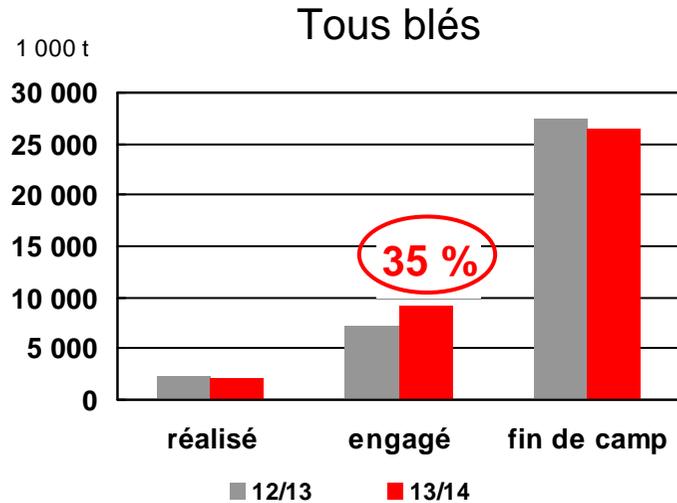
Monde - prix du blé tendre à l'exportation

Compétitivité-prix absolue du blé départ France au 8 juillet



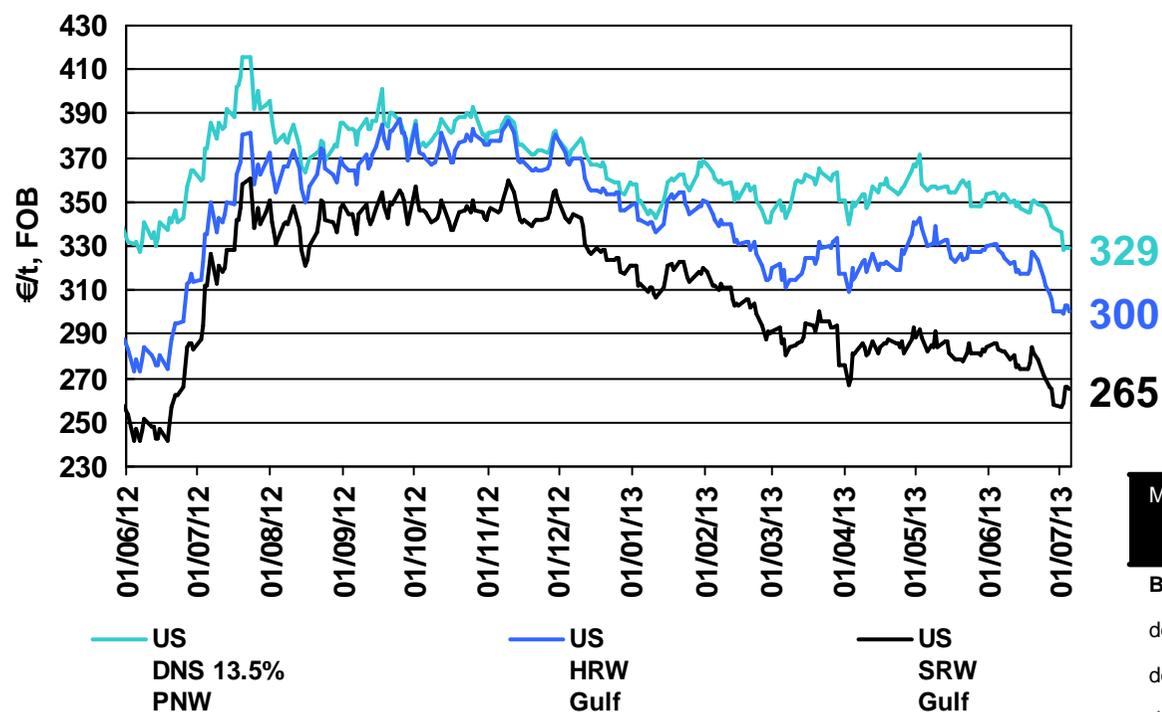
Blé – Etats-Unis – Exportations

Engagements au 27/06/13



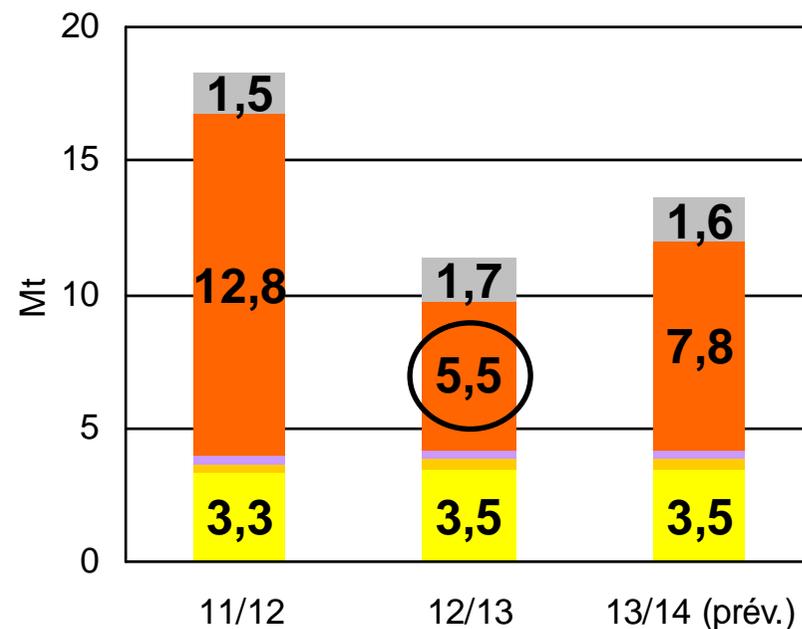
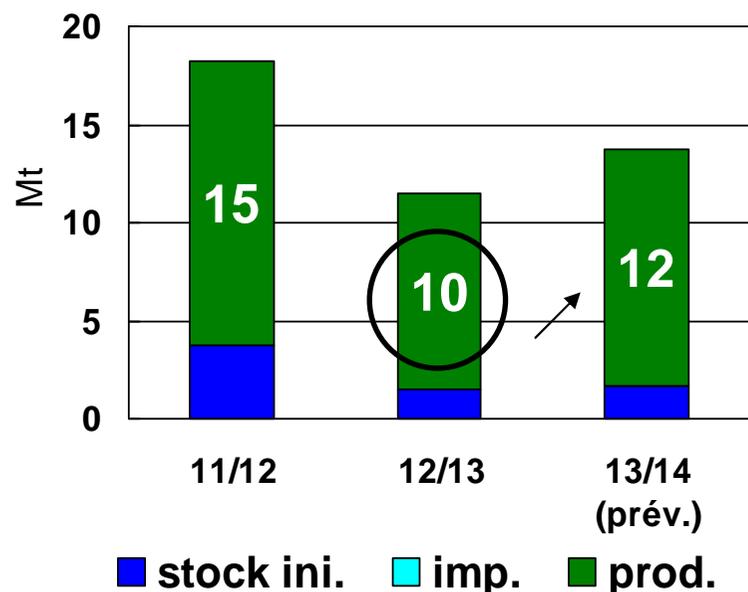
Monde – blé américain - prime à la protéine ?

Prix à l'exportation



Mha	12/13	13/14 (28/06/2013)	▲
Blés d'hiver	17,0	17,3	+0,3
dont HRW	12,1	11,9	-0,2
dont SRW	3,3	4,0	+0,8
dont WW	1,6	1,4	-0,2
Autres blés de printemps	5,1	5,0	-0,1
dont HRS	4,7	4,7	=
dont Blé dur	0,7	0,6	-0,1
Tous blés	22,8	22,9	+0,1

Surchauffe sur le bilan blé argentin



Risque inflation >>> limitations aux exportations

- ↳ Taxe X : 35 % soja, 23 % blé, 20 % maïs
- ↳ limites quantitatives

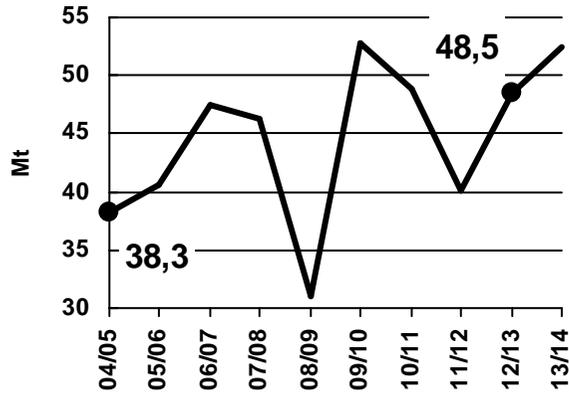
2012/13 : Pain x 2, prix intérieur : 525 \$/t fin juin 2013 !

>>> gvt impose la vente de 400 000 t (et +) sur marché intérieur

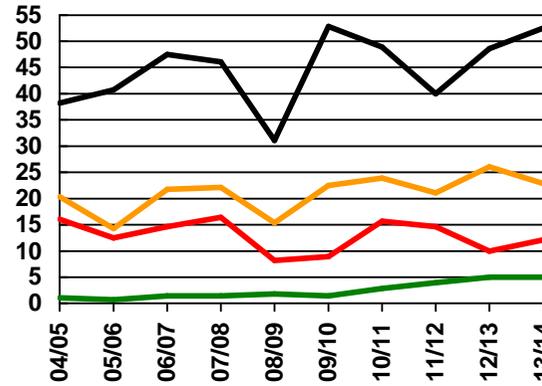
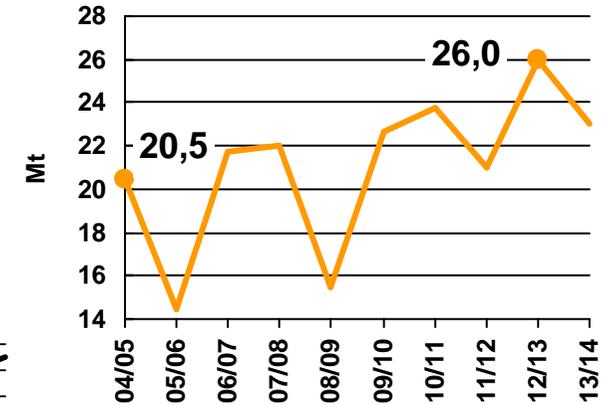
Camions blé Uruguay (?) >>> prix à la baisse

Evolution des productions – Argentine

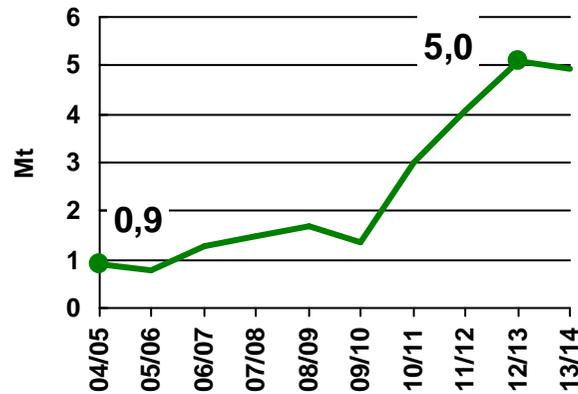
Soja : + 10 Mt



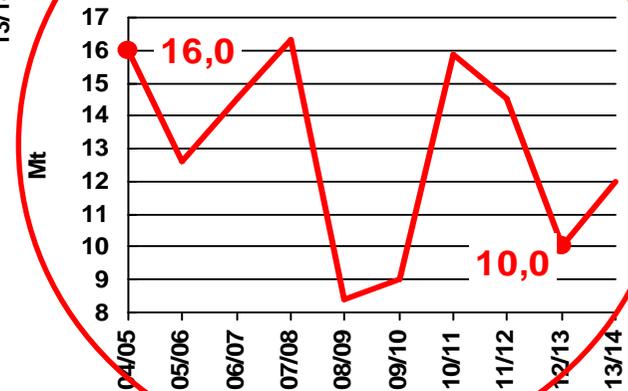
Maïs : + 6 Mt



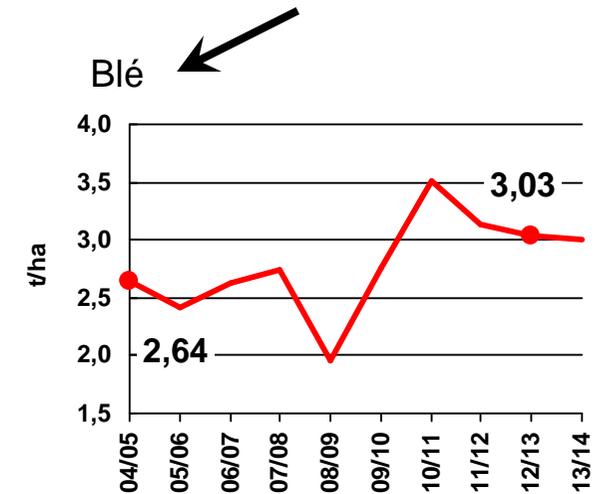
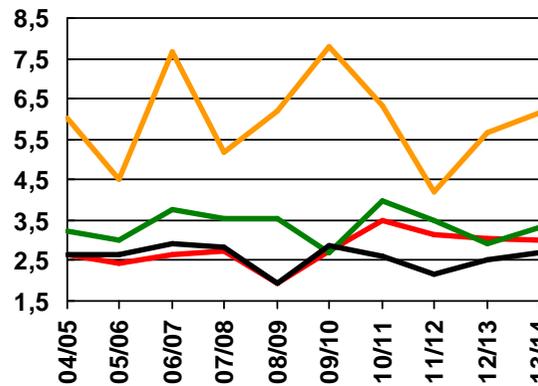
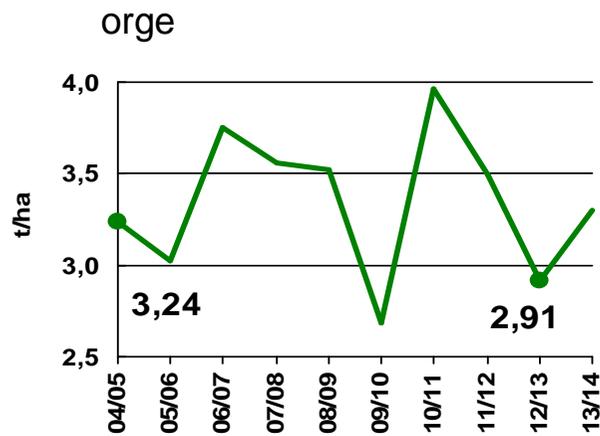
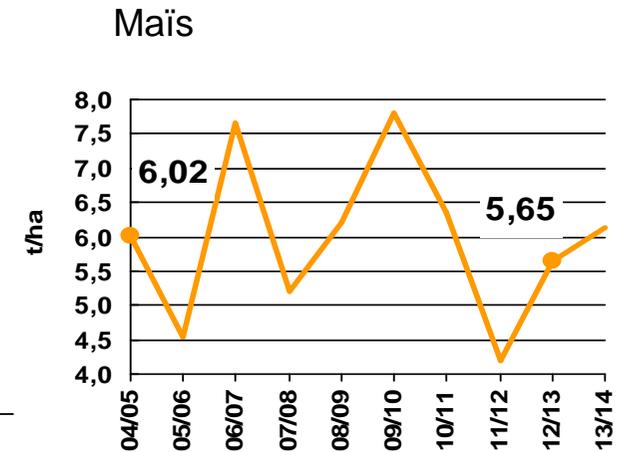
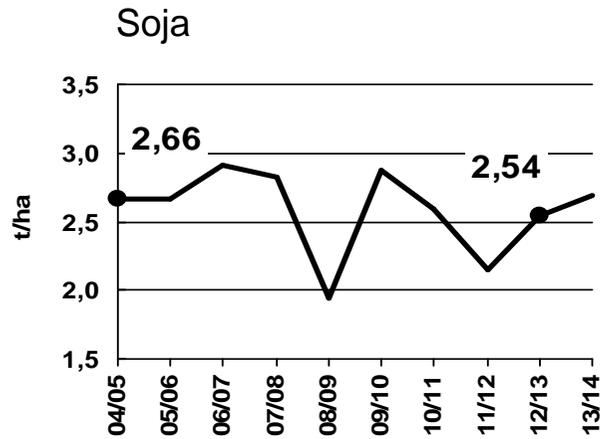
Orge : + 4Mt



Blé : - 6 Mt

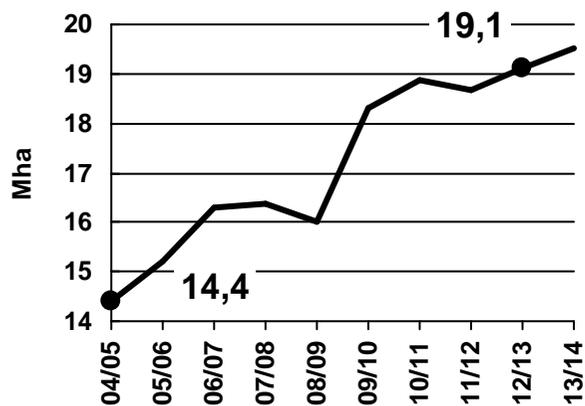


Evolution des rendements – Argentine

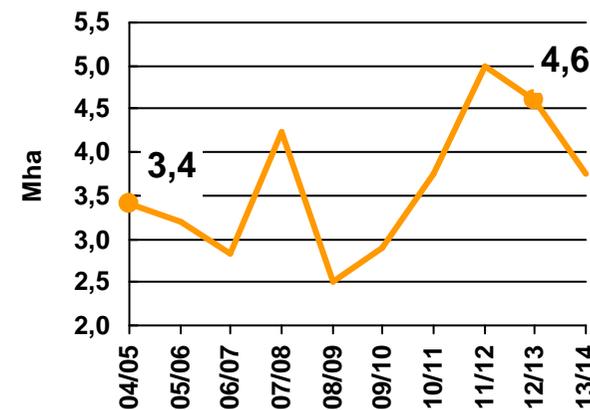


Evolution des surfaces – Argentine

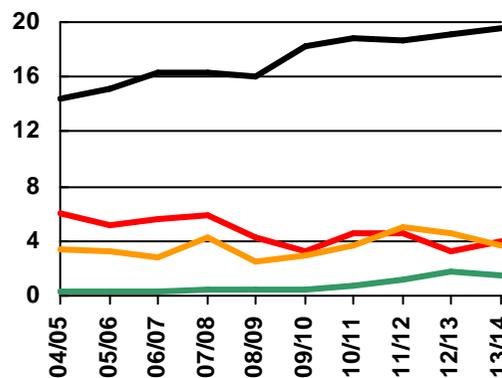
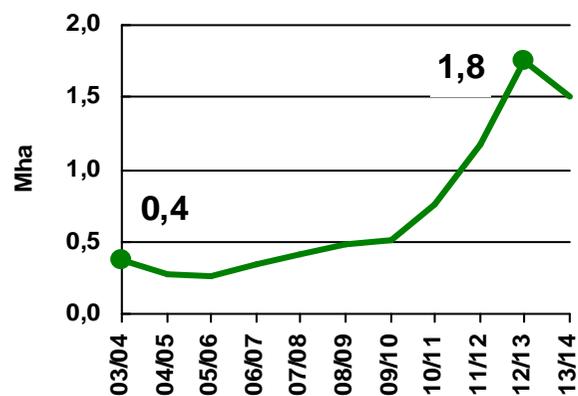
Soja : + 4,7 Mha



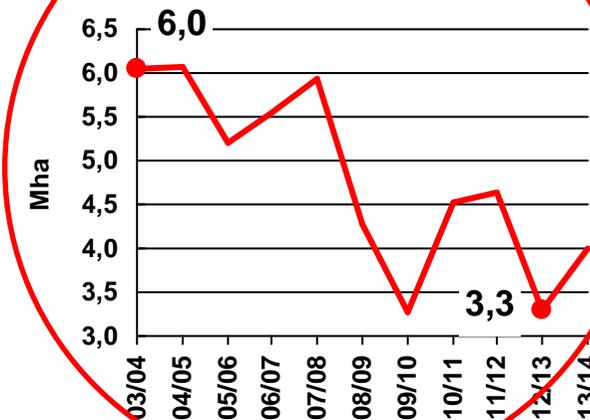
Maïs : + 1,2 Mha



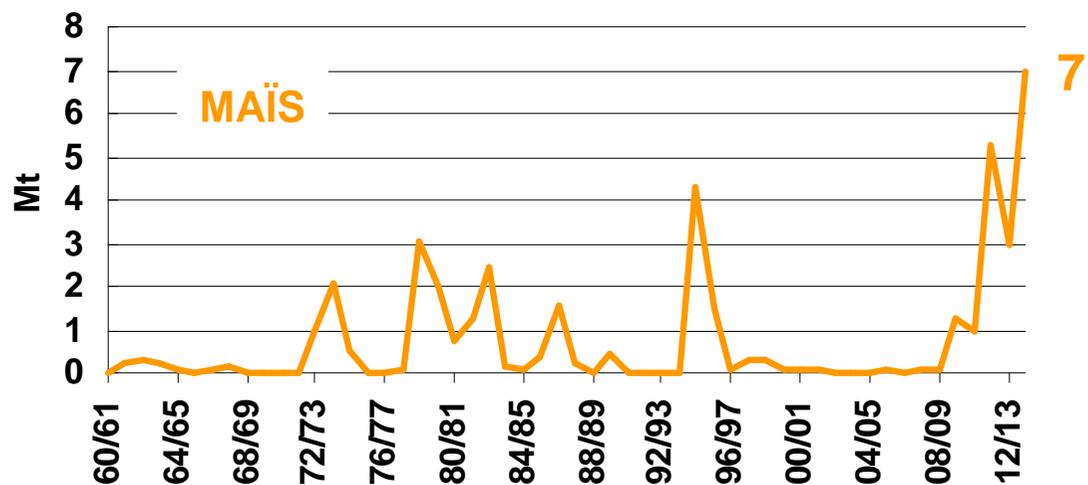
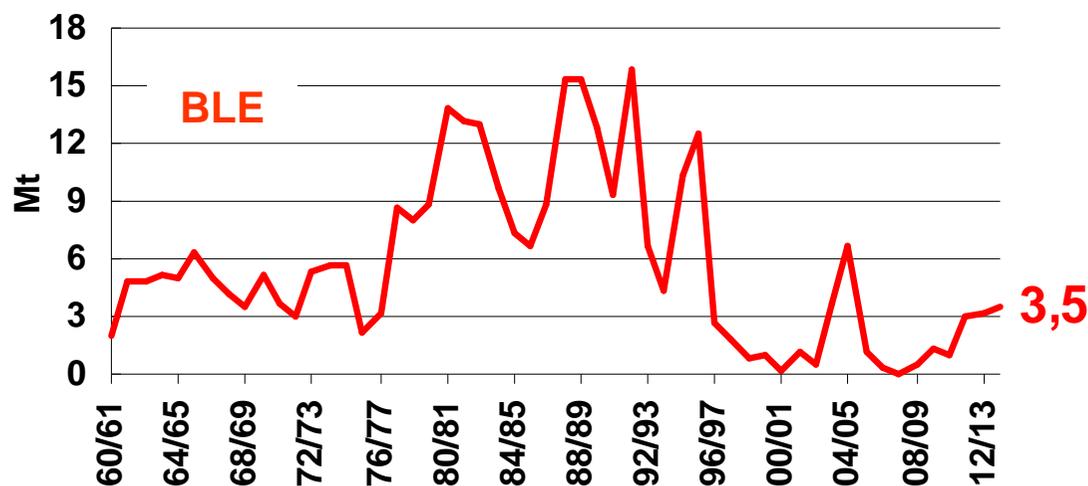
Orge : + 1,4 Mha



Blé : - 2,7 Mha



Monde – Chine – importations



Exportations blé FR >>> Chine

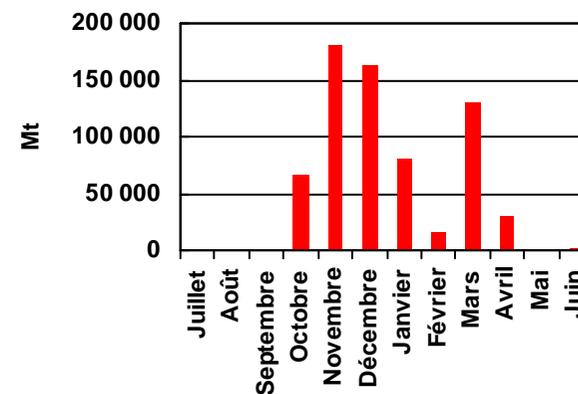
98/99 : 47 000 t

04/05 : 667 358 t

06/07 : 50 t

11/12 : 12 000 t

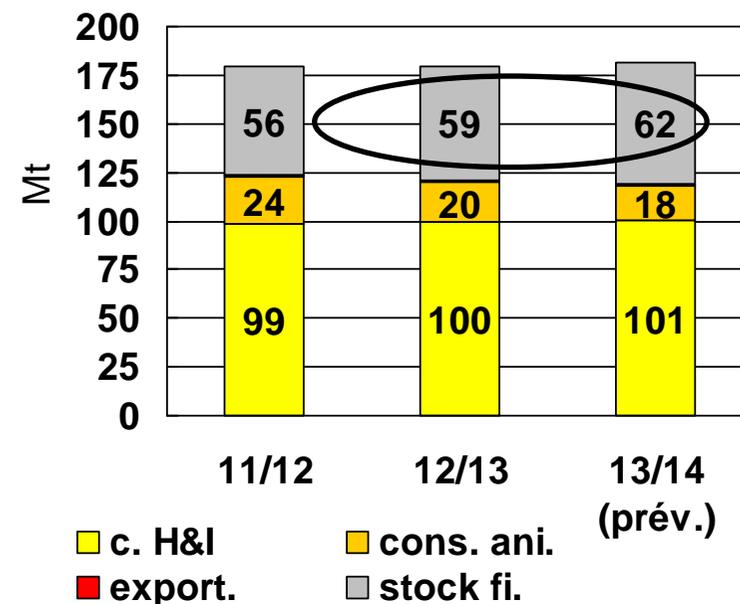
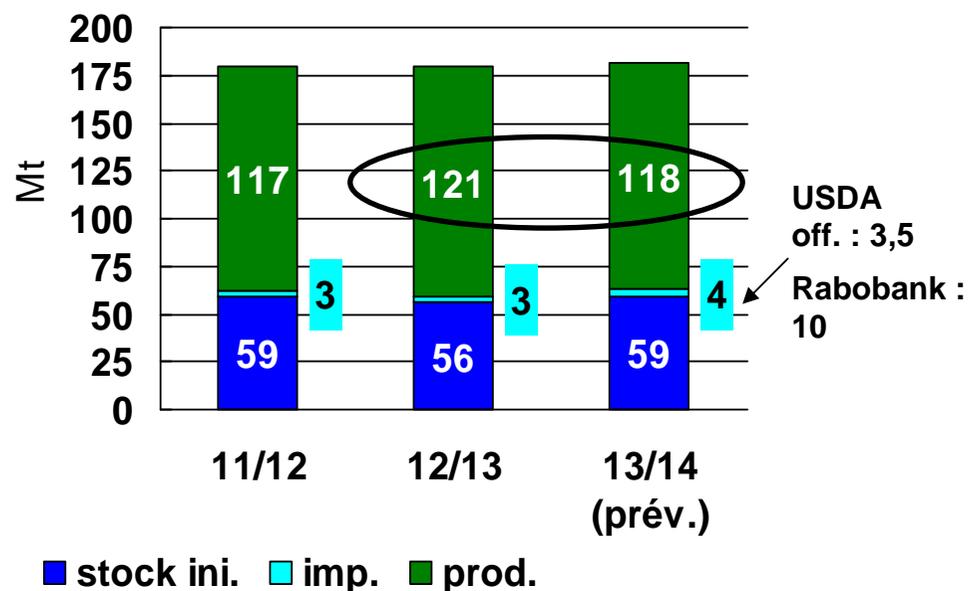
13/14 : ? (200 000 t)



Exportations maïs FR >>> Chine

tous les ans, 0 à 110 t...

Monde – Chine – bilan blé

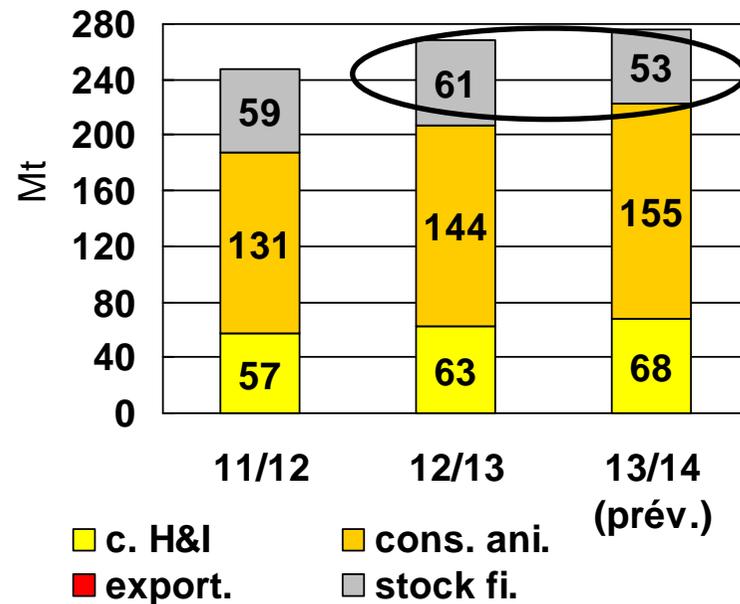
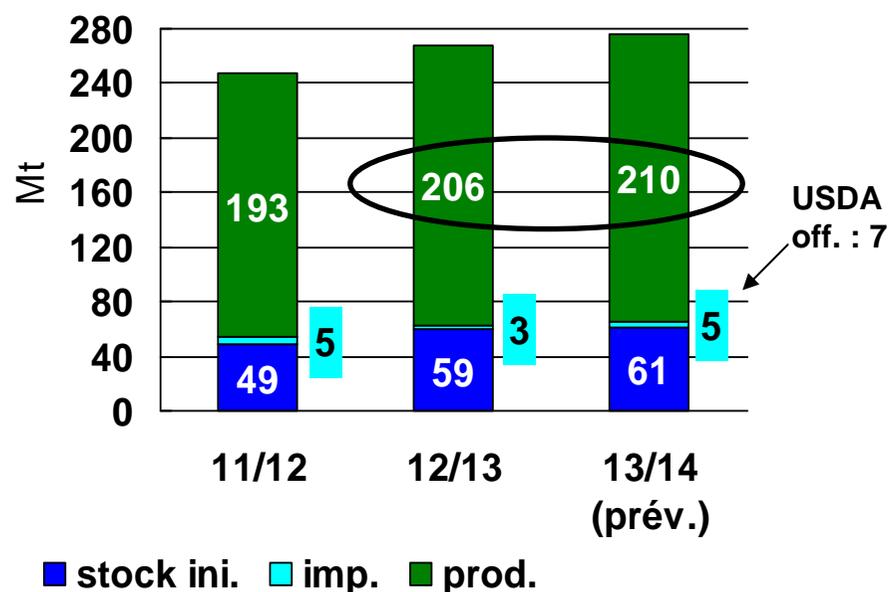


- 13/14 : pluie, rdt, qual.
- Henan, pbl 10 Mt
- achat px inf ? cf. 09/10
- ↗ prix intérieurs
- imp. +1
- meunerie / AA (px maïs)



- 19/06/13 : ~ 200 000 t FR (août-sept-oct)
- AA, Guangdong : 15 \$/t < maïs local

Monde – Chine – bilan maïs



- 12/13 : px < 10 %
- 13/14 : ptps humide et frais



- 12/13 : achats locaux en soutien des px
- 13/14 : cpté px marché mondial >>> achats (privés - AA et réserves)



Monde – Chine – importations ou achats?

Une situation un peu confuse...

- prod // cons
- stocks (supposés)

>>> importations / **opportunité & géographie**

Depuis début avril 2013 :
3,5 Mt de blé achetés sur la nouvelle campagne

>>> 2,9 Mt SRW

>>> 300 kt Austr

>>> 200 kt FR

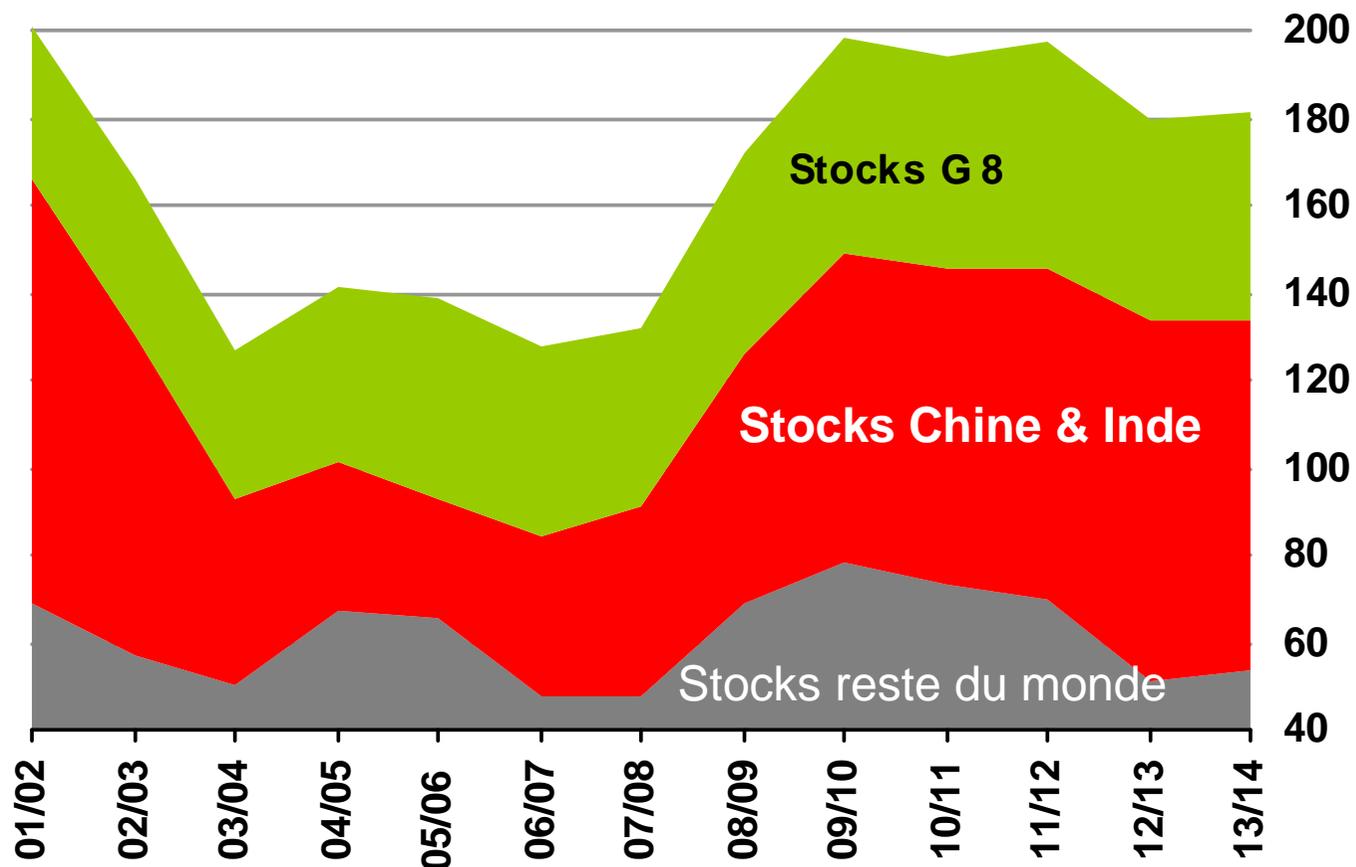
Estim. : 3,5 à 10 mt !

Mais aussi...

State Food & Grain Corporation (obj. 4 Mt) : achat de 75 000 t blé ukrainien

>>> destination : Egypte, Syrie

Répartition des stocks mondiaux de blé



Evolution de la situation en Egypte : **incertitude majeure**

Transition politique en cours

>>> Prime de **risque**

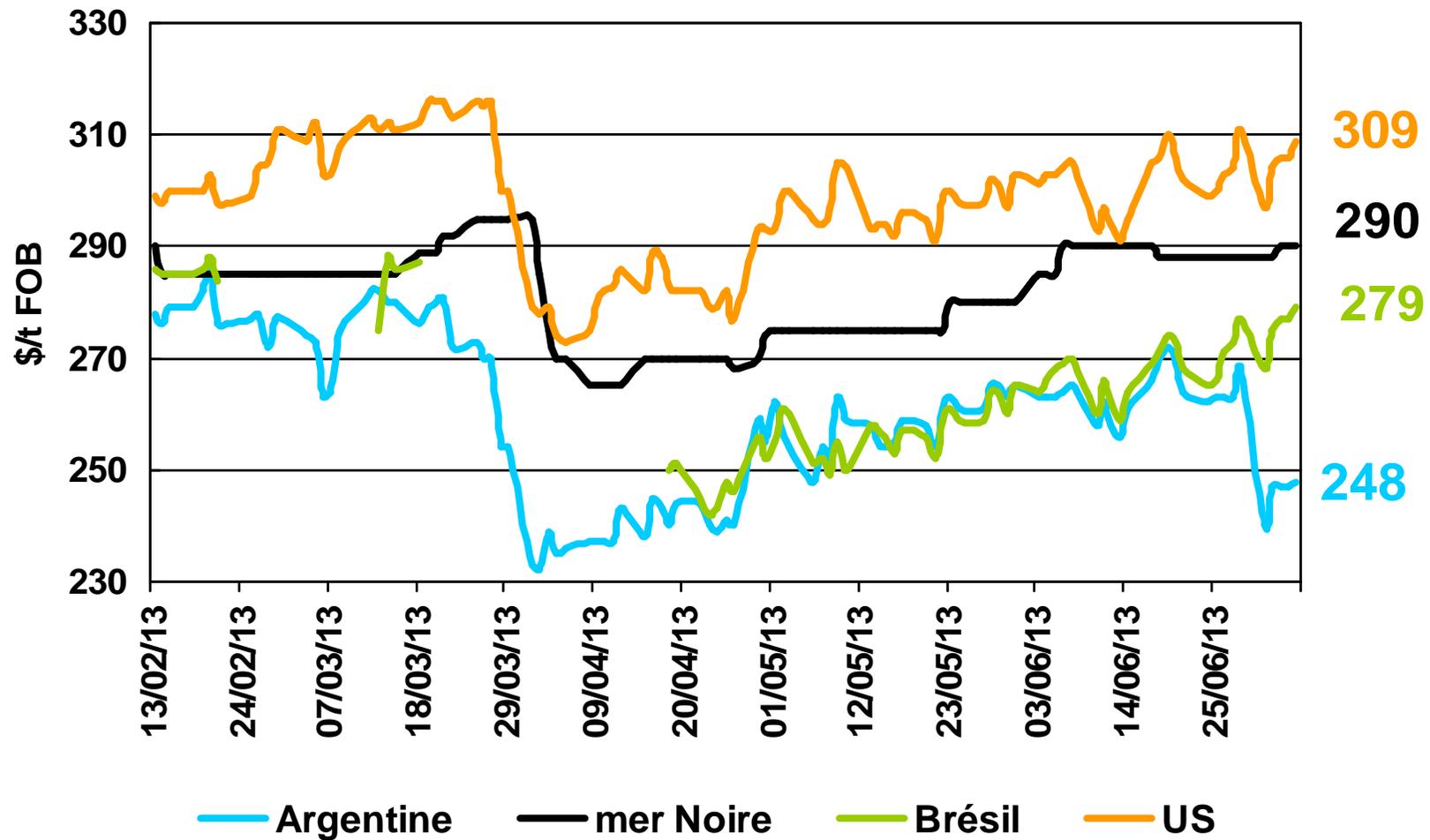
Achat du GASC du 02/07/13

- ↳ 120 000 t RO (250-254 \$/t, FOB)
- ↳ 60 000 t Ukr (250 \$/t, FOB)
- ↳ fret : 10 à 15 \$/t
- ↳ *offres FR : 270 \$/t*

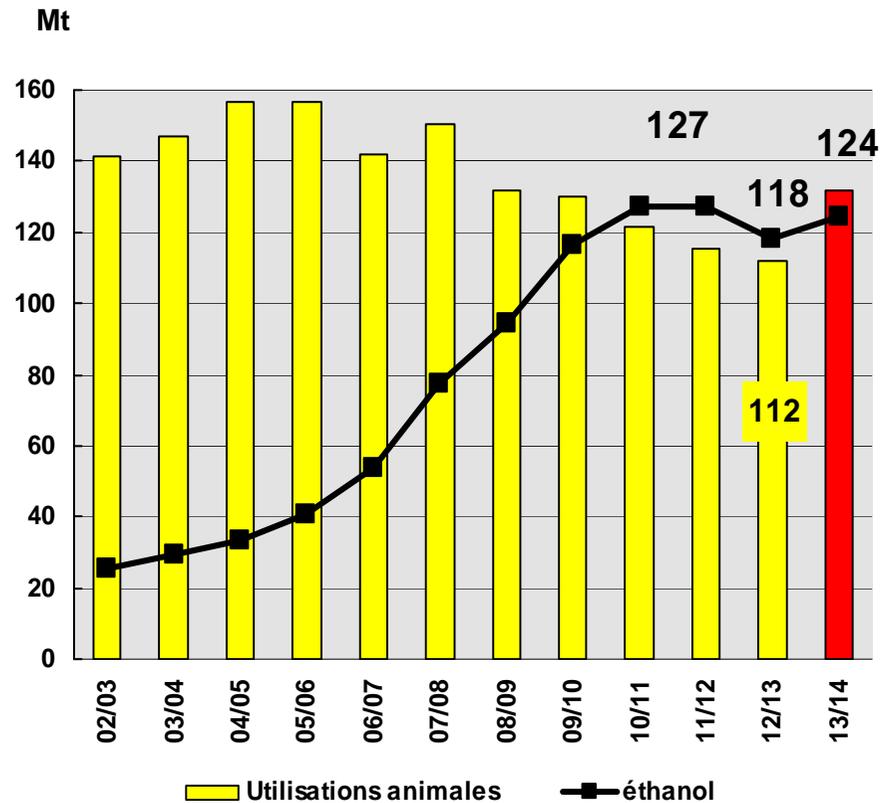
+ de besoins à l'importation que prévu

- ↳ prod 9,4 Mt (CIC), collecte gvt 4,5 Mt, réelle 3,6 Mt (FEC)
- ↳ imp 9,0 Mt (CIC) soit + 240 kt
- ↳ financement (Qatar, Russie, US, ...)

Monde - prix du maïs sur le marché mondial



US – l'éthanol américain face au *blend wall*



- le mandat : un volume
- consommation de carburant
- E 10 : 10 %

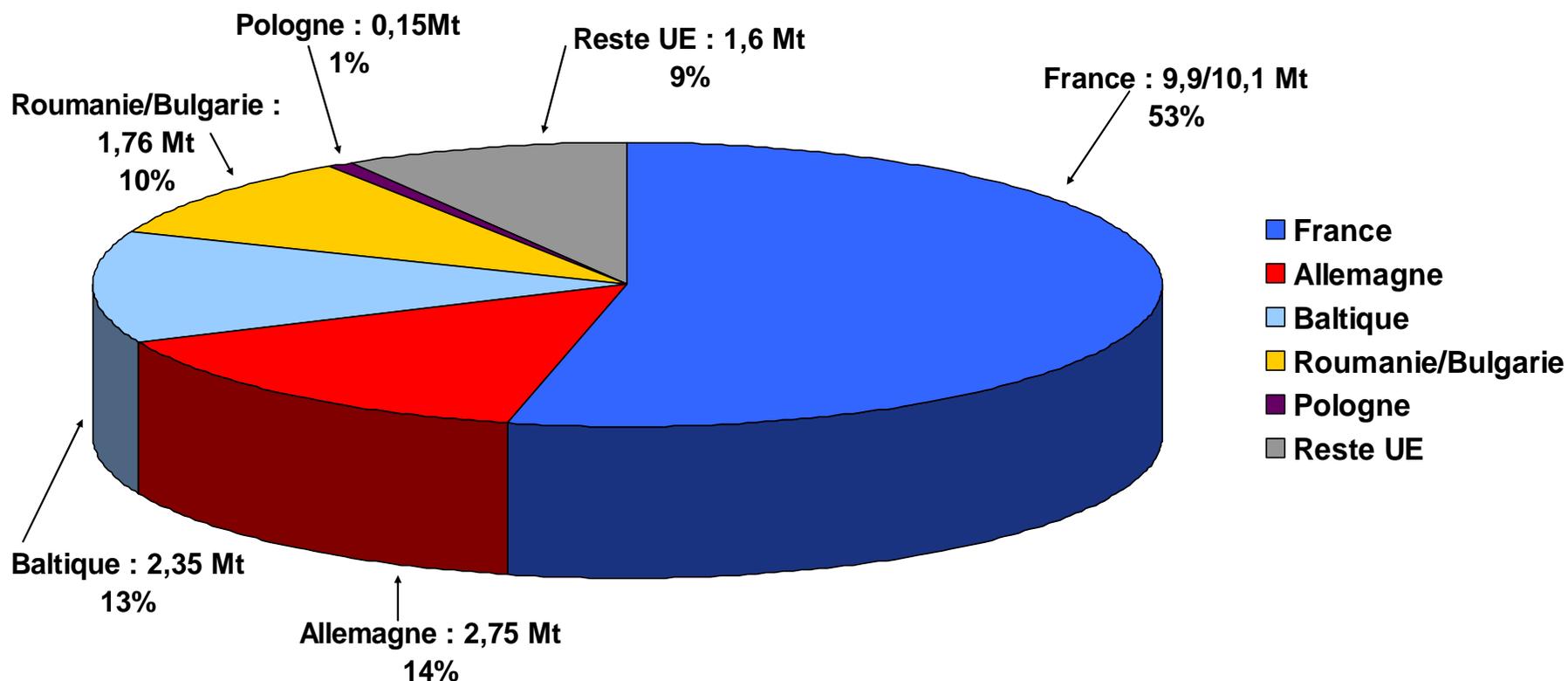
- le *blend wall*
- réserve de RIN : incorporations virtuelles
- fin d'une époque ?

- E15, E85
- exportation
- vers la 2^{ème} génération



Marché européen

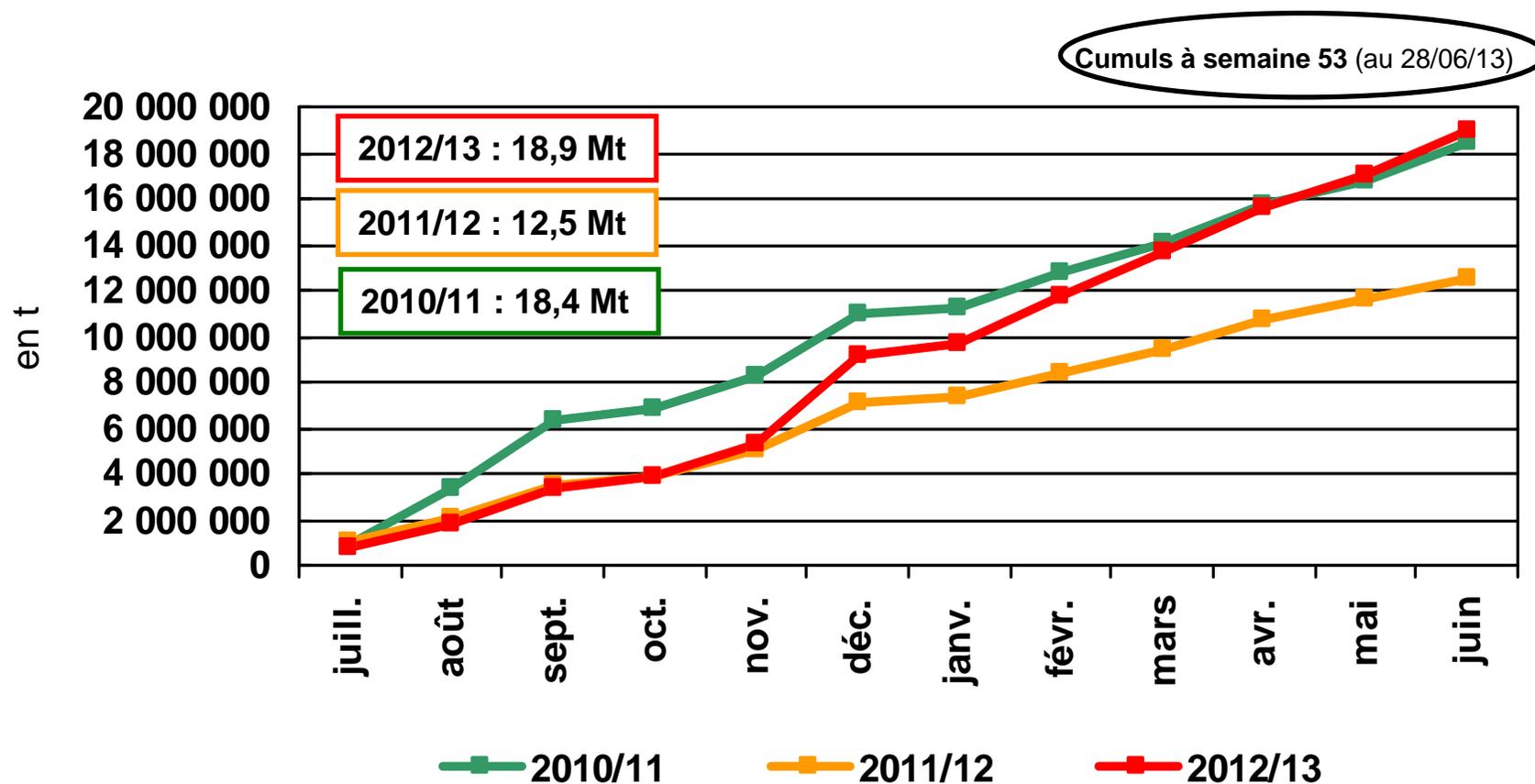
Utilisation des certificats à l'export de blé tendre 2012/13 (18,8 Mt attribués)



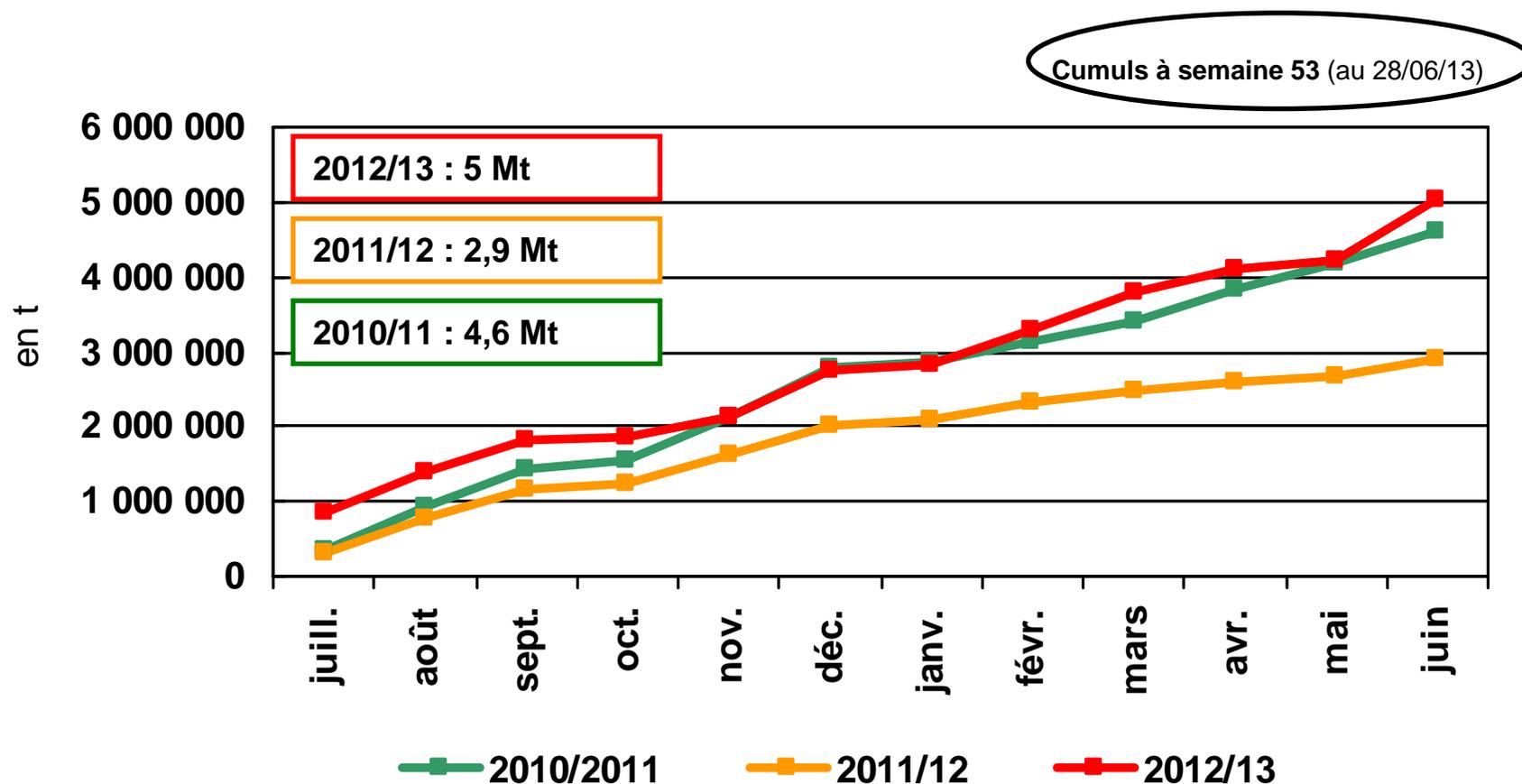
* Baltique = Danemark, Estonie, Lettonie, Lituanie, Finlande et Suède.

- Record tous temps : 22,04 Mt blé-grain en 2008/09

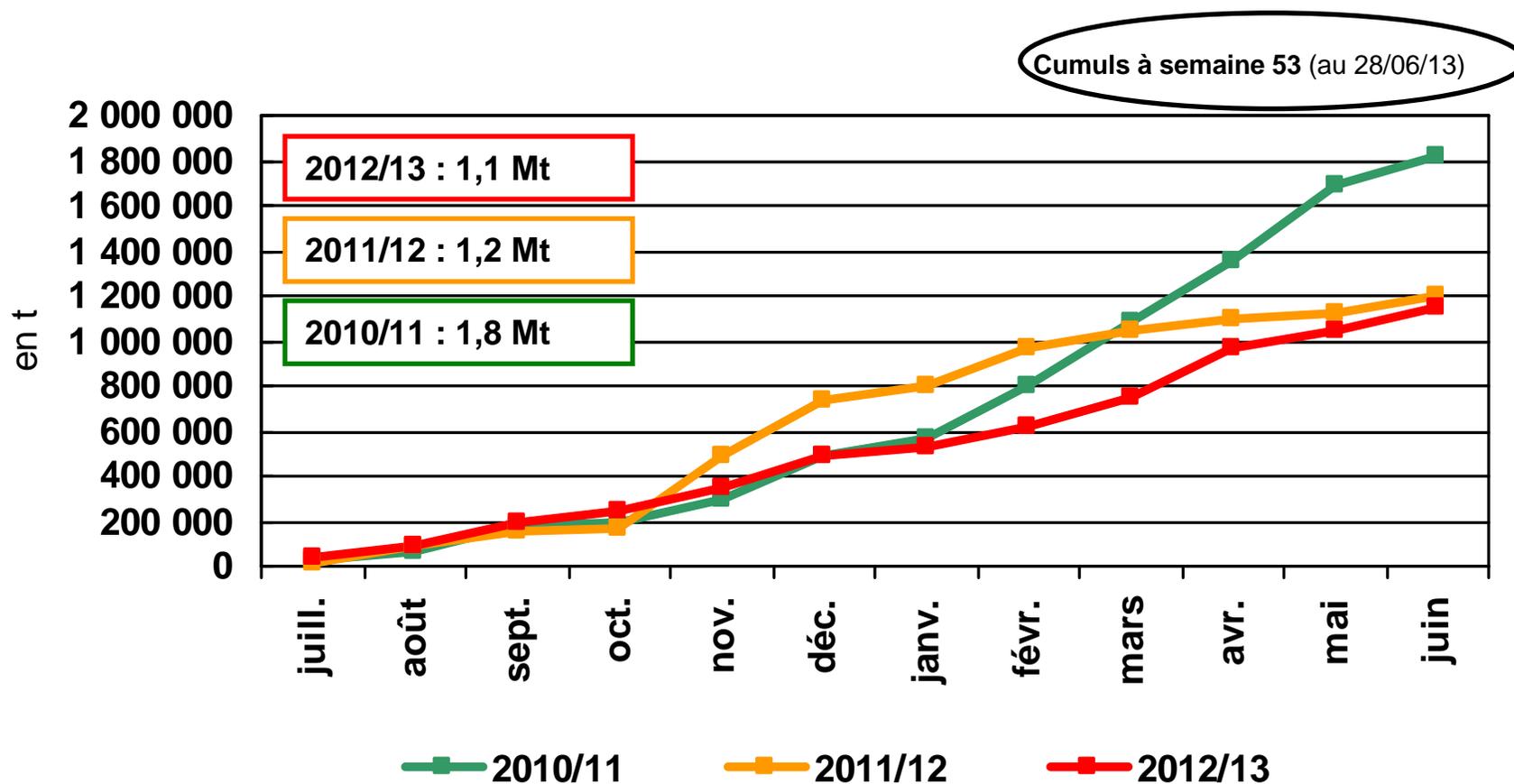
Blé tendre : certificats à l'exportation délivrés dans l'UE



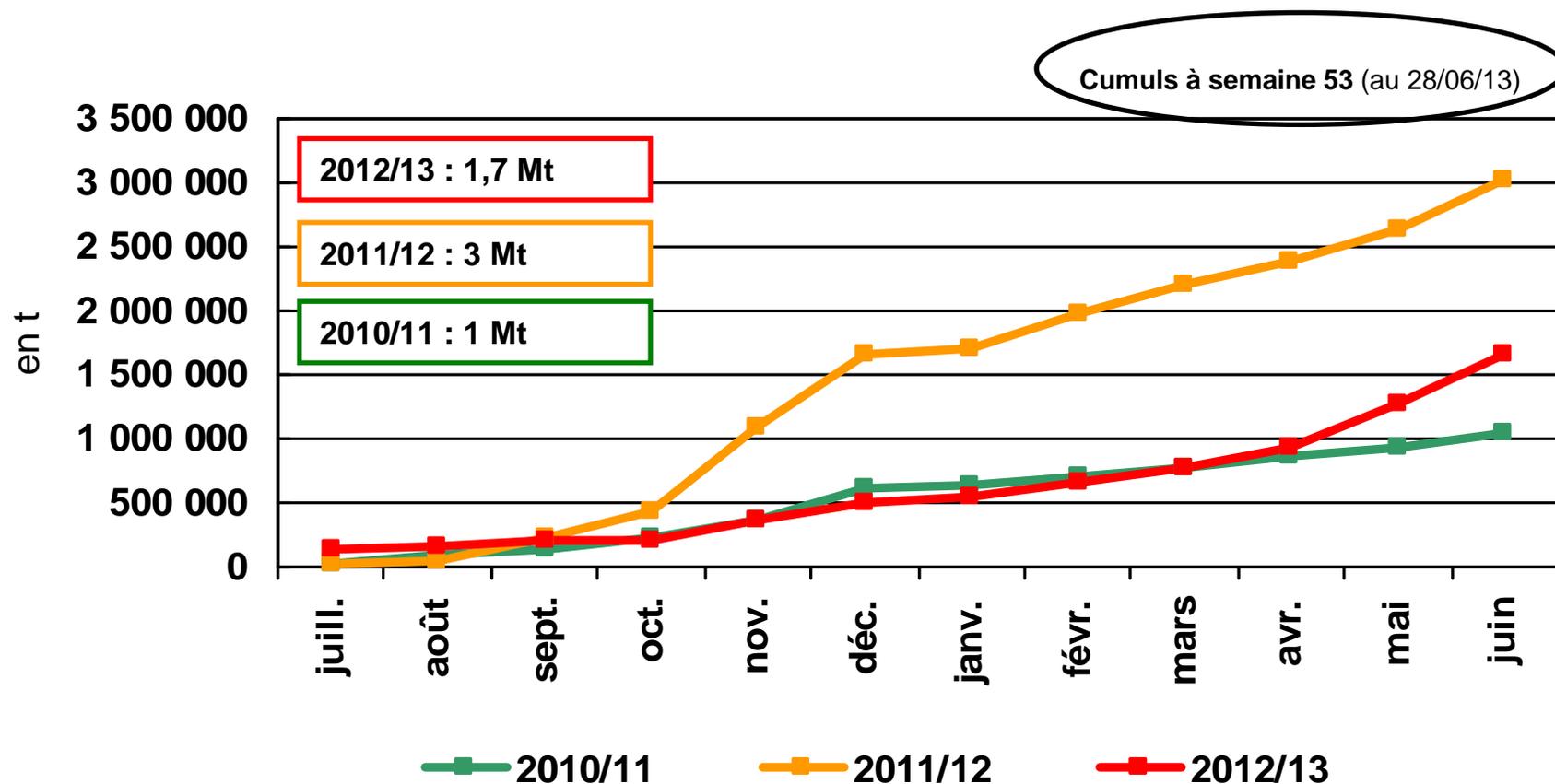
Orge : certificats à l'exportation délivrés dans l'UE



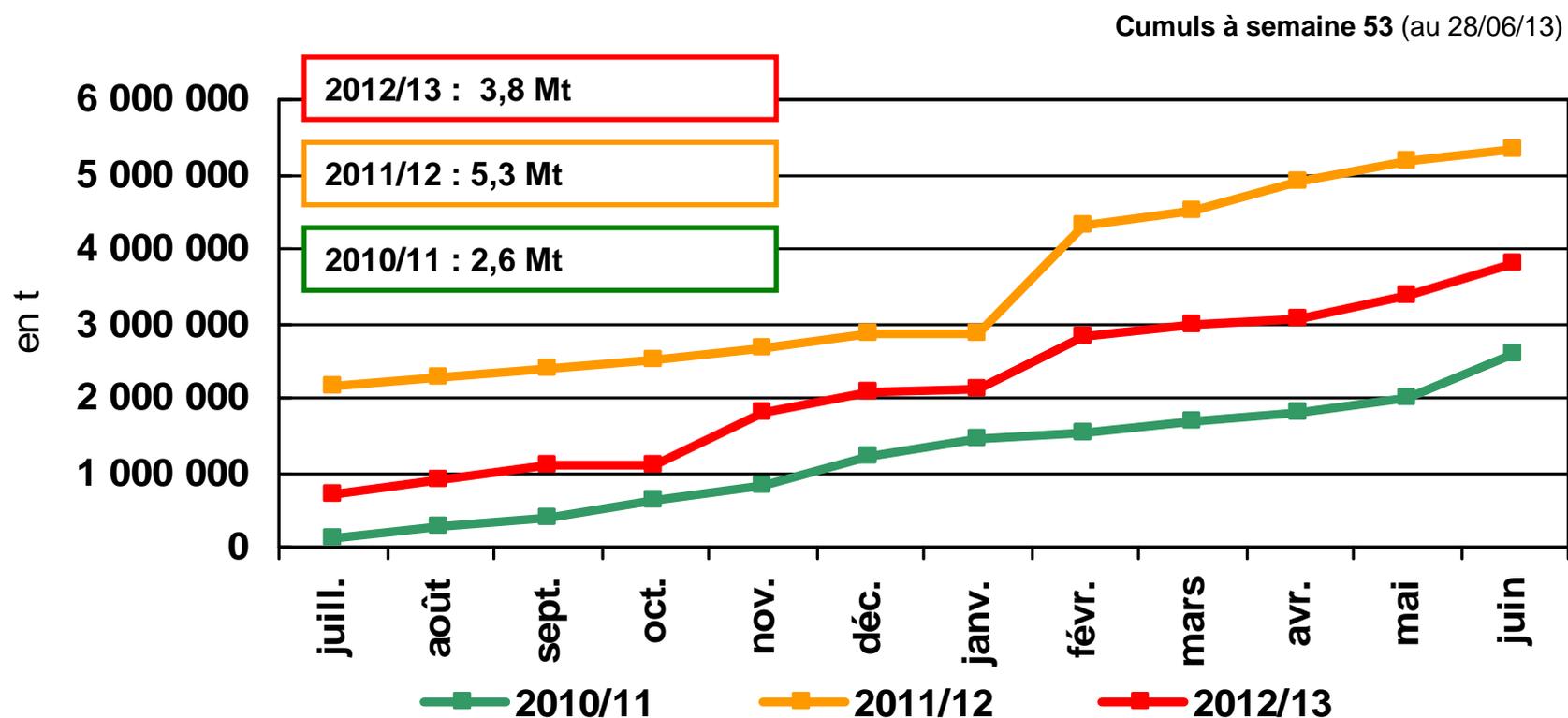
Blé dur : certificats à l'exportation délivrés dans l'UE



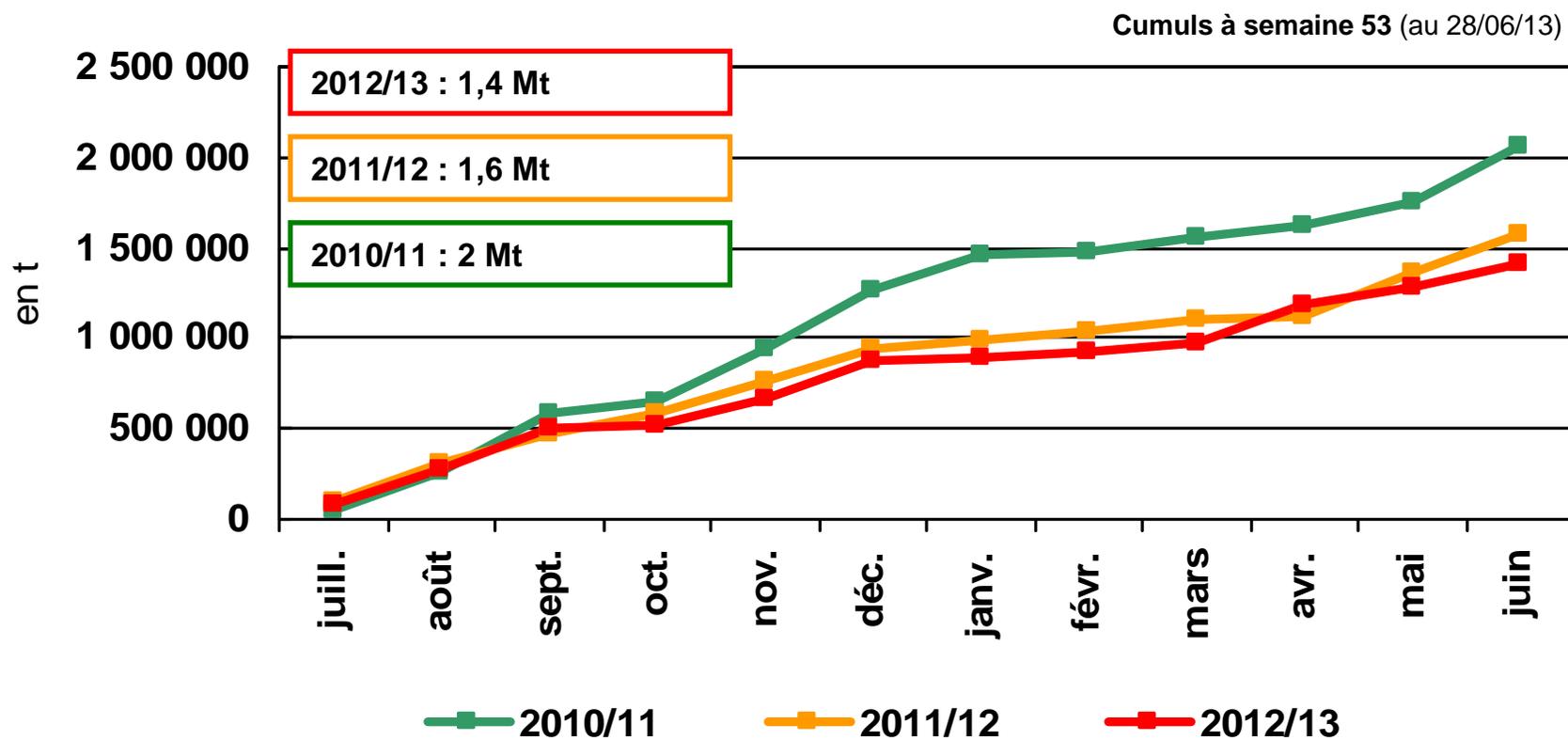
Maïs : certificats à l'exportation délivrés dans l'UE



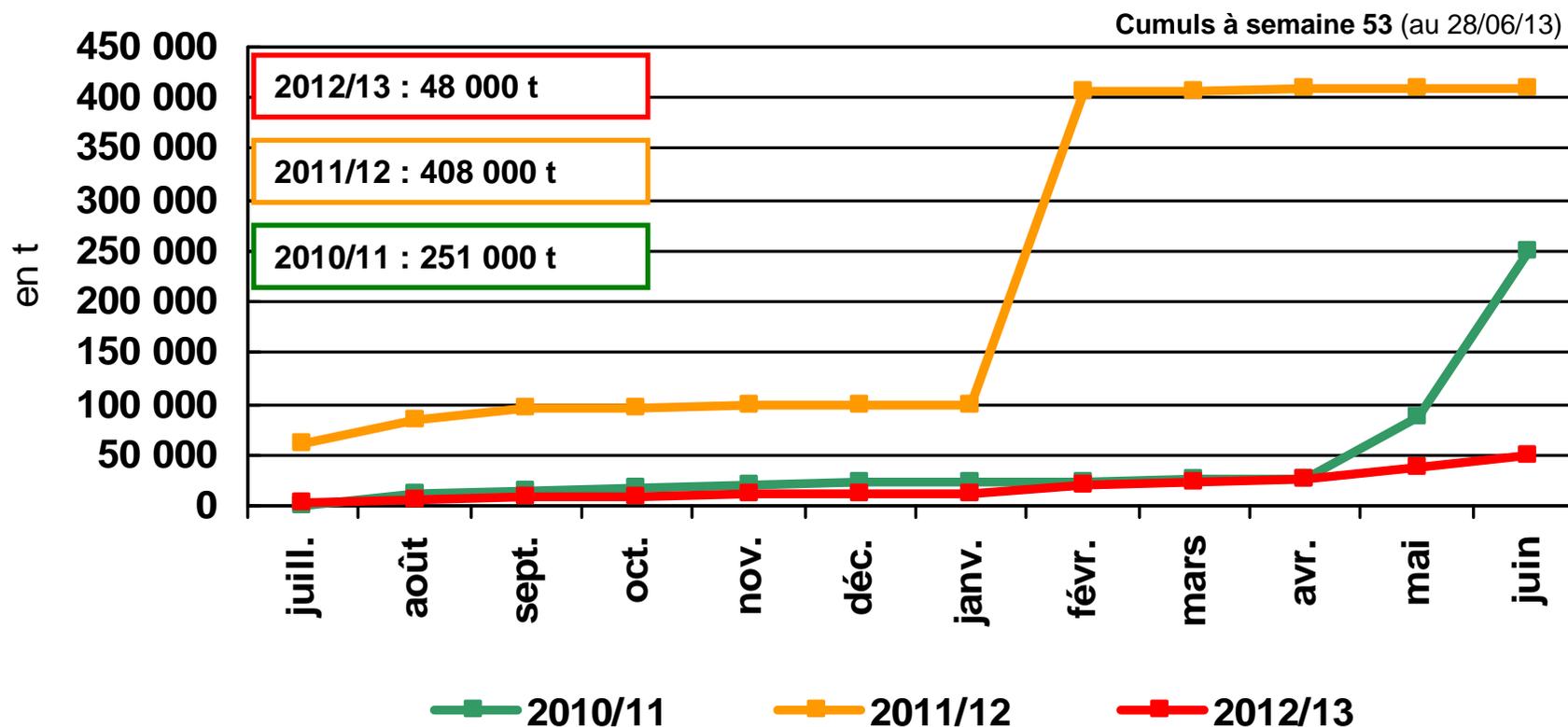
Blé tendre : certificats à l'importation délivrés dans l'UE



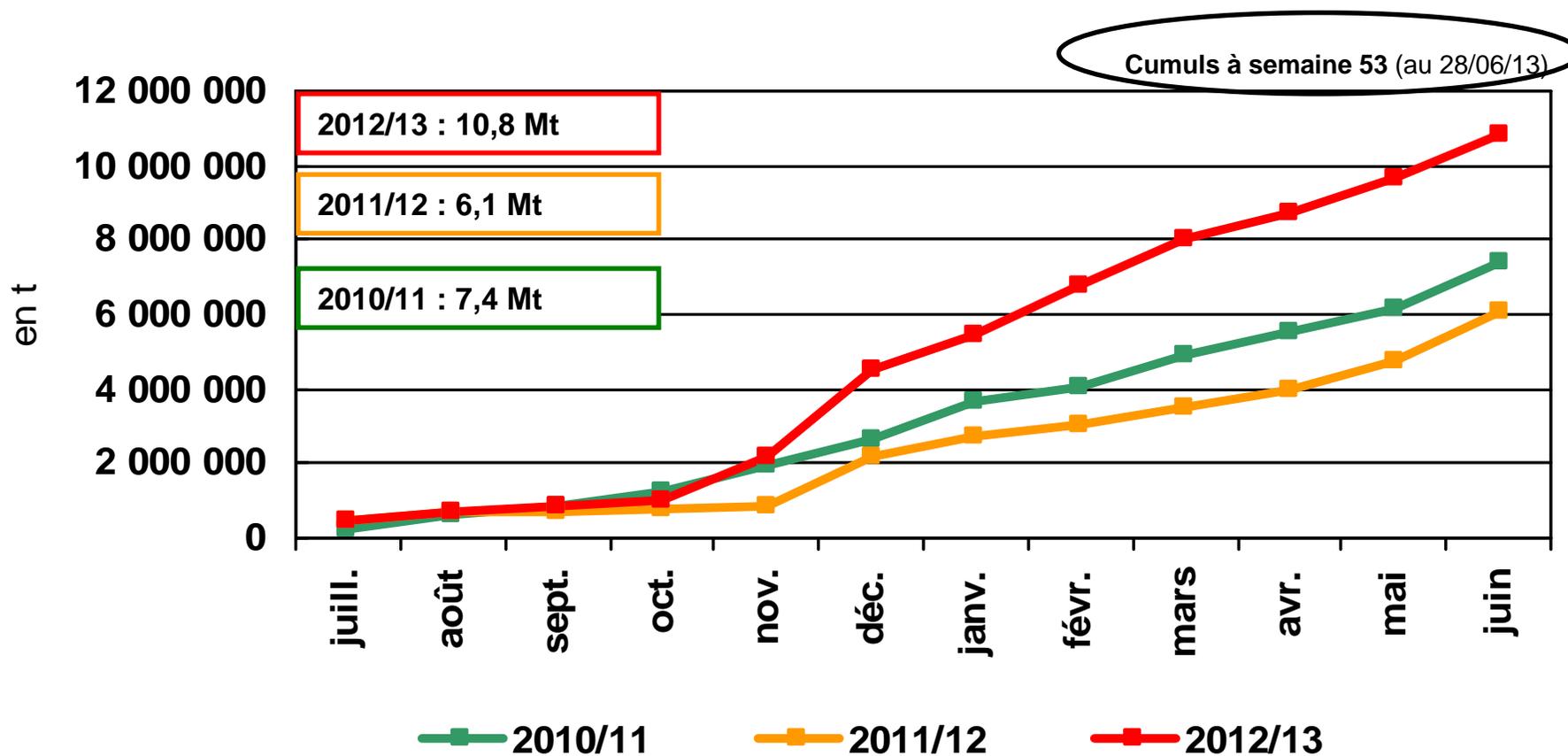
Blé dur : certificats à l'importation délivrés dans l'UE



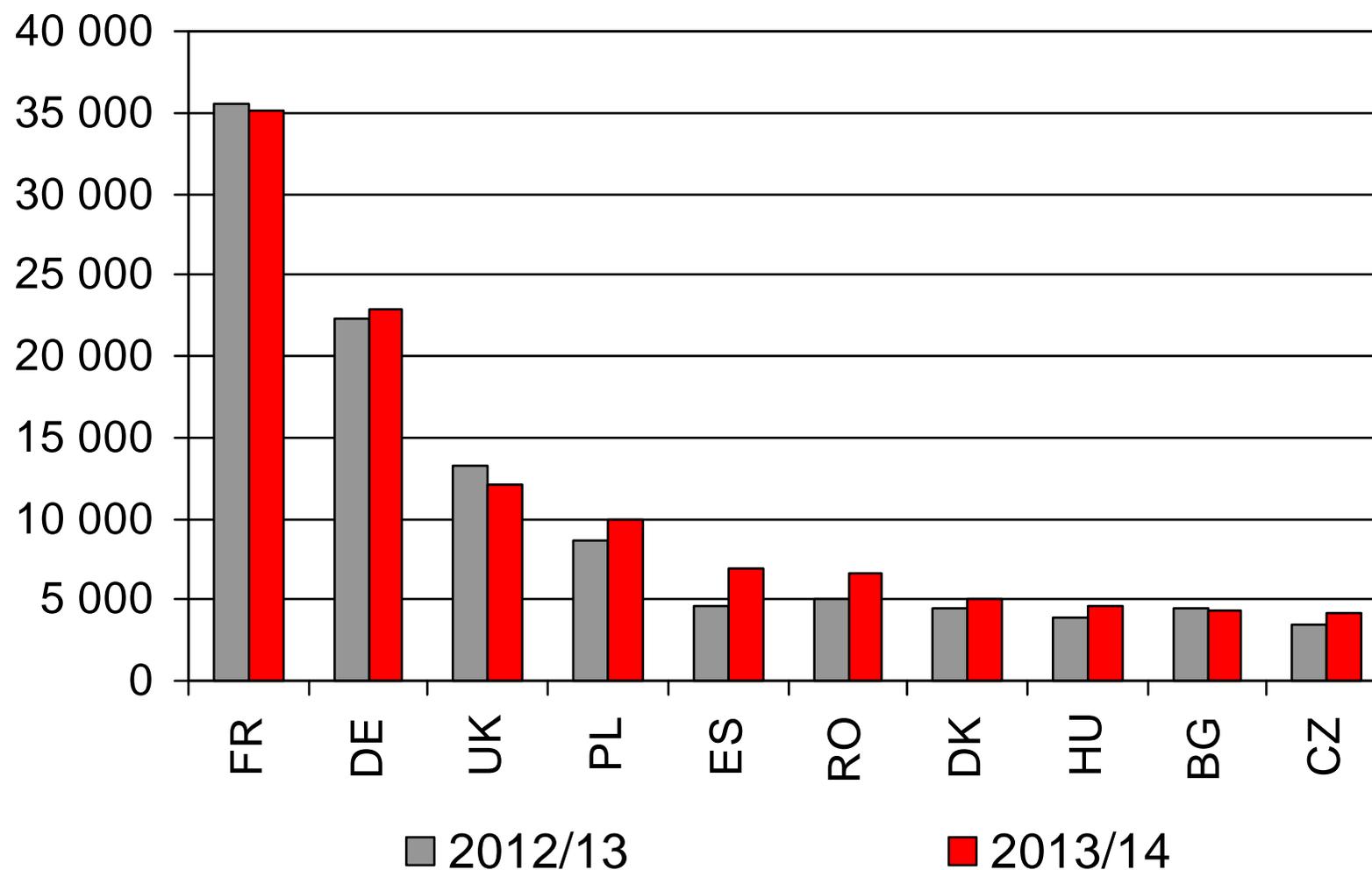
Orge : certificats à l'importation délivrés dans l'UE



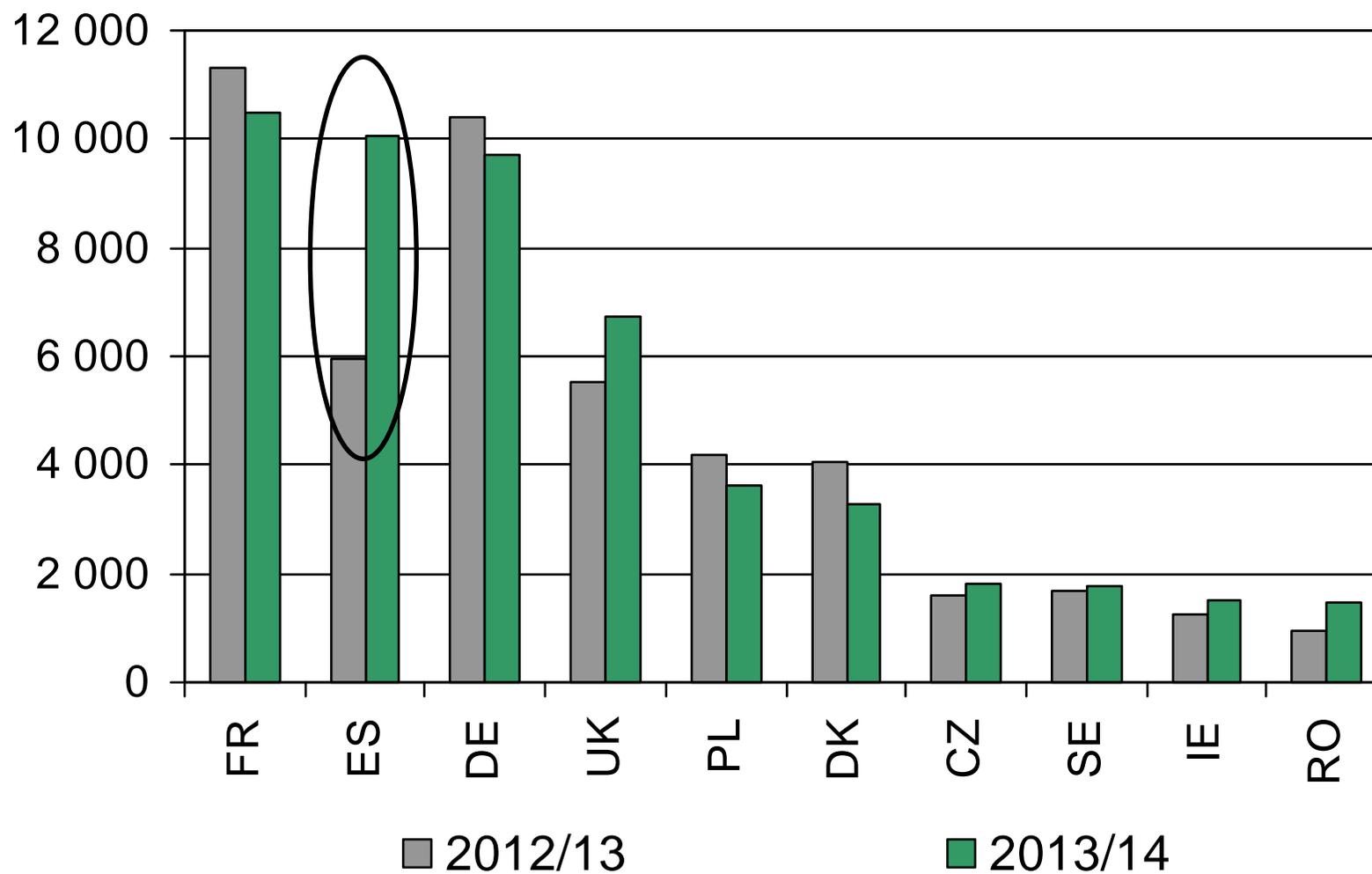
Maïs : certificats à l'importation délivrés dans l'UE



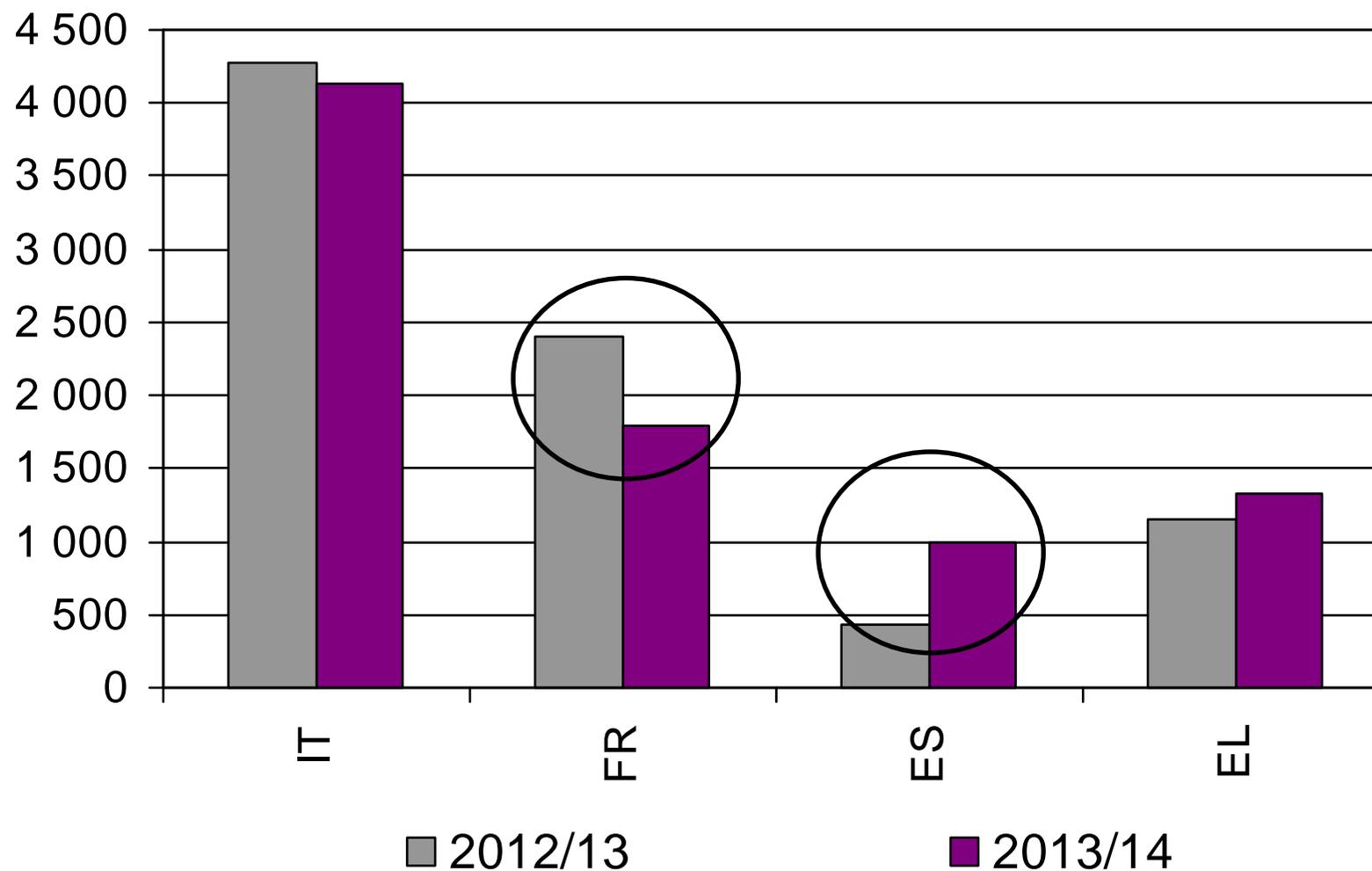
UE : évolution de la production de blé tendre



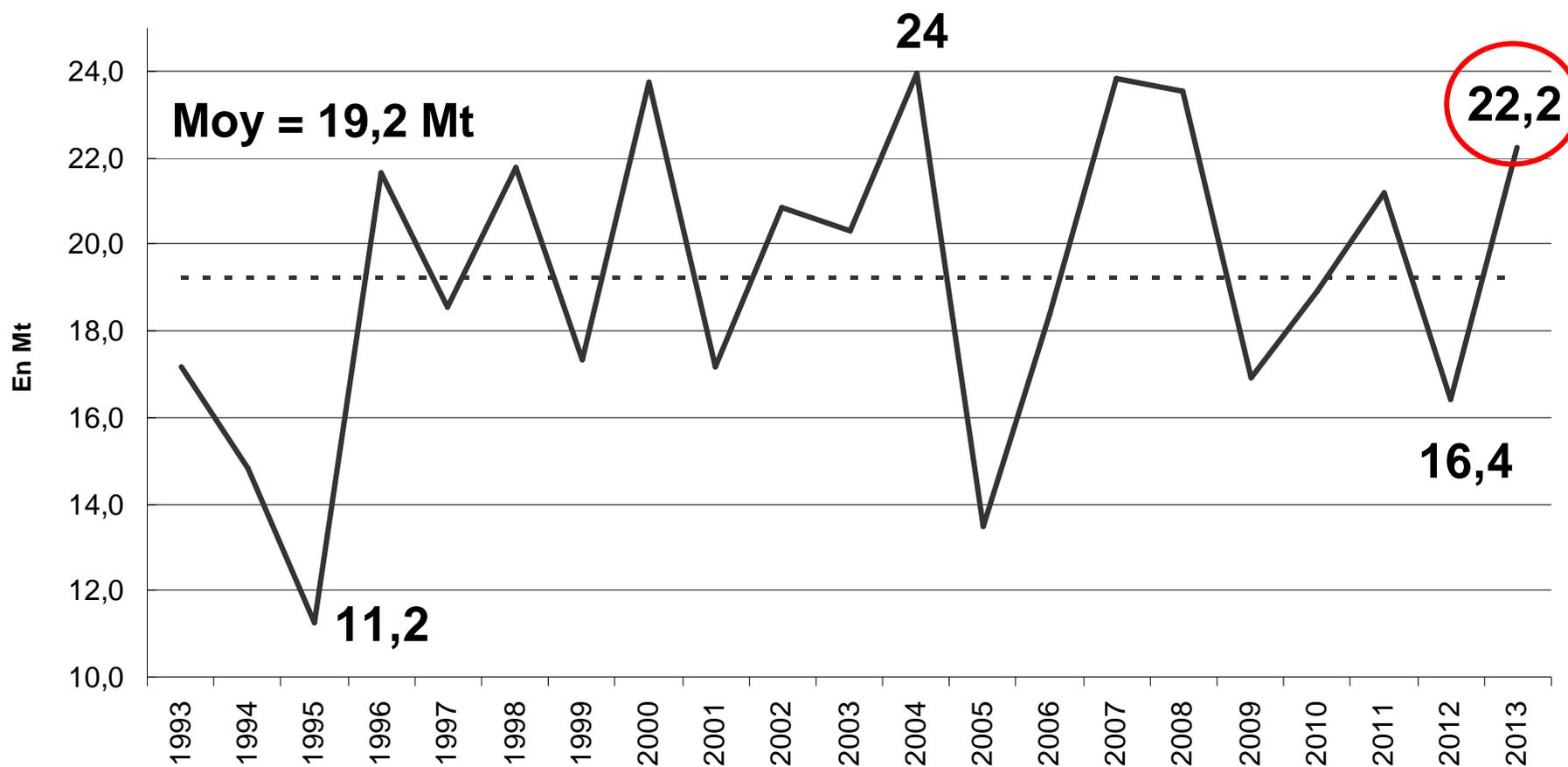
UE : évolution de la production d'orge



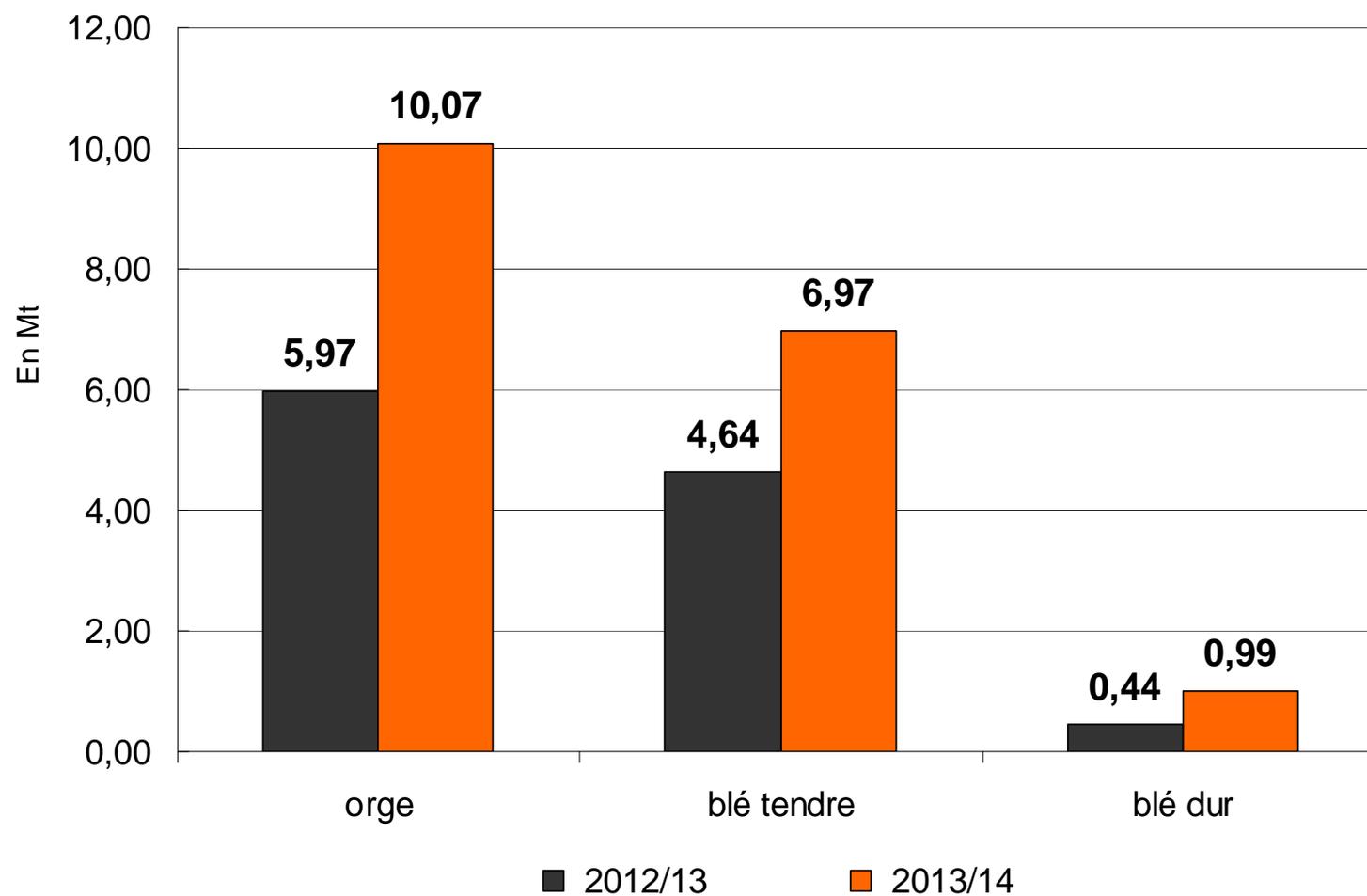
UE : évolution de la production de blé dur



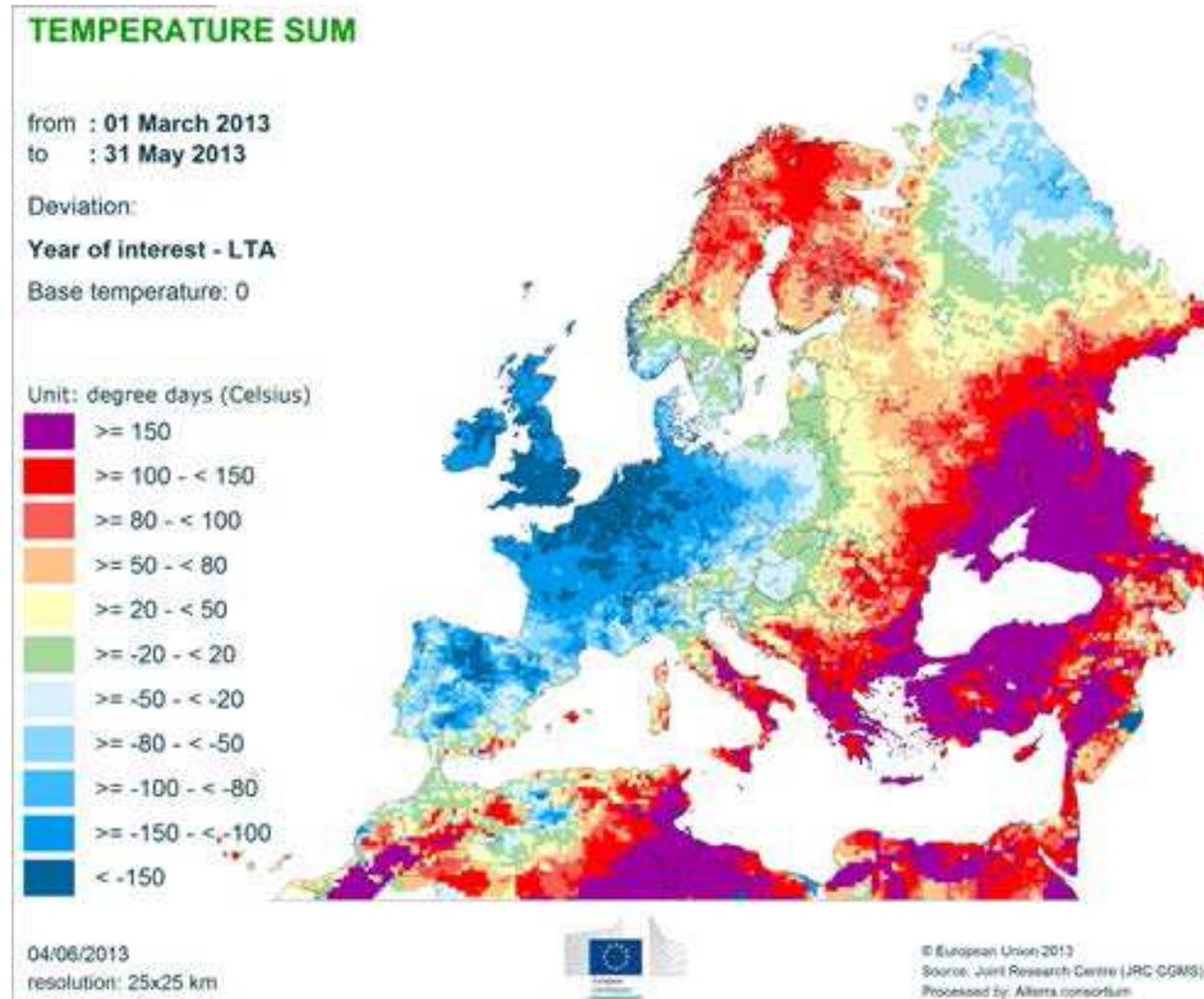
Espagne : production toutes céréales (1993-2013)



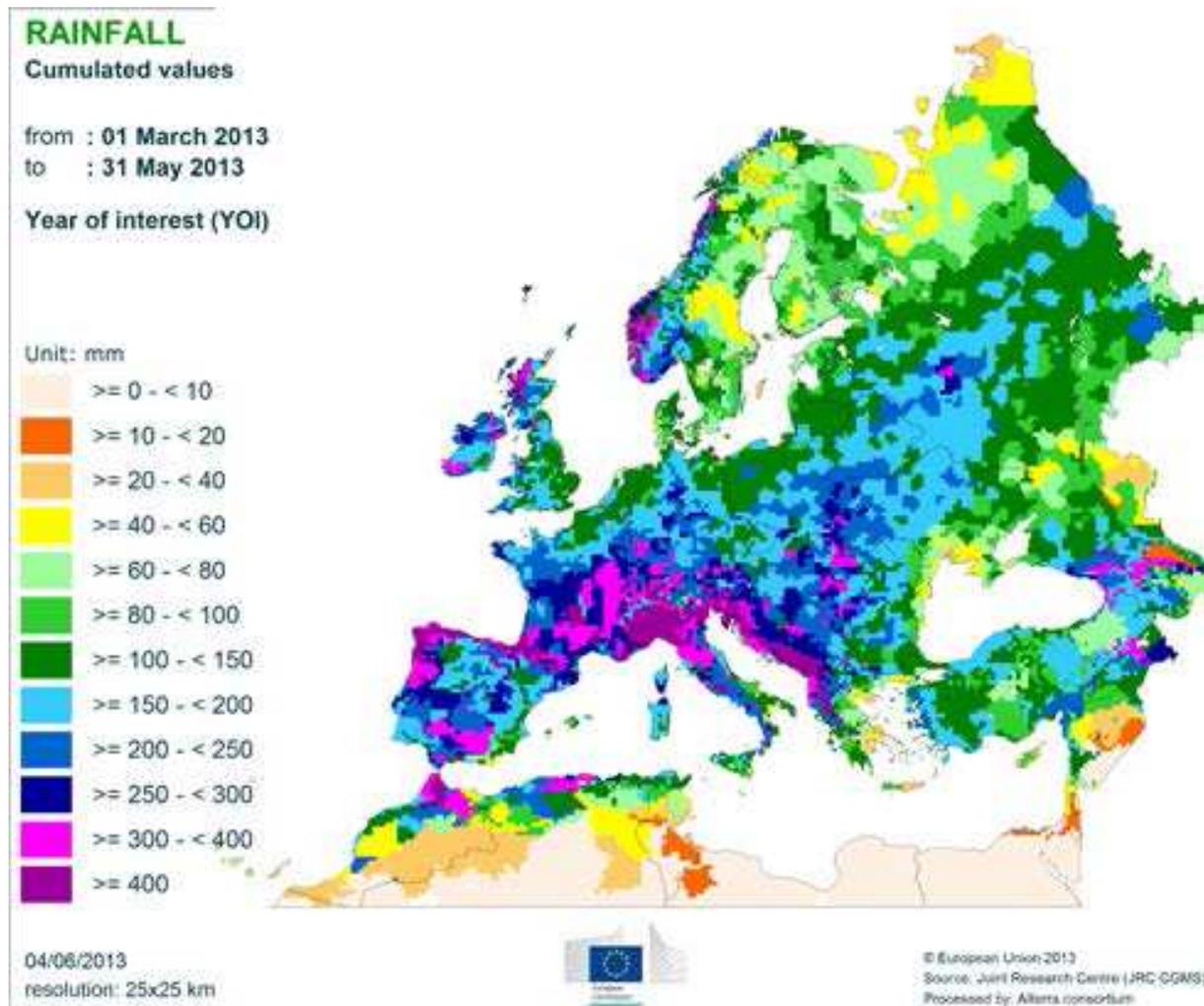
Espagne : évolution des principales céréales d'hiver (2012 comparé à 2013)



Températures, printemps 2013 (mars, avril, mai)



Précipitation, printemps 2013 (mars, avril, mai)



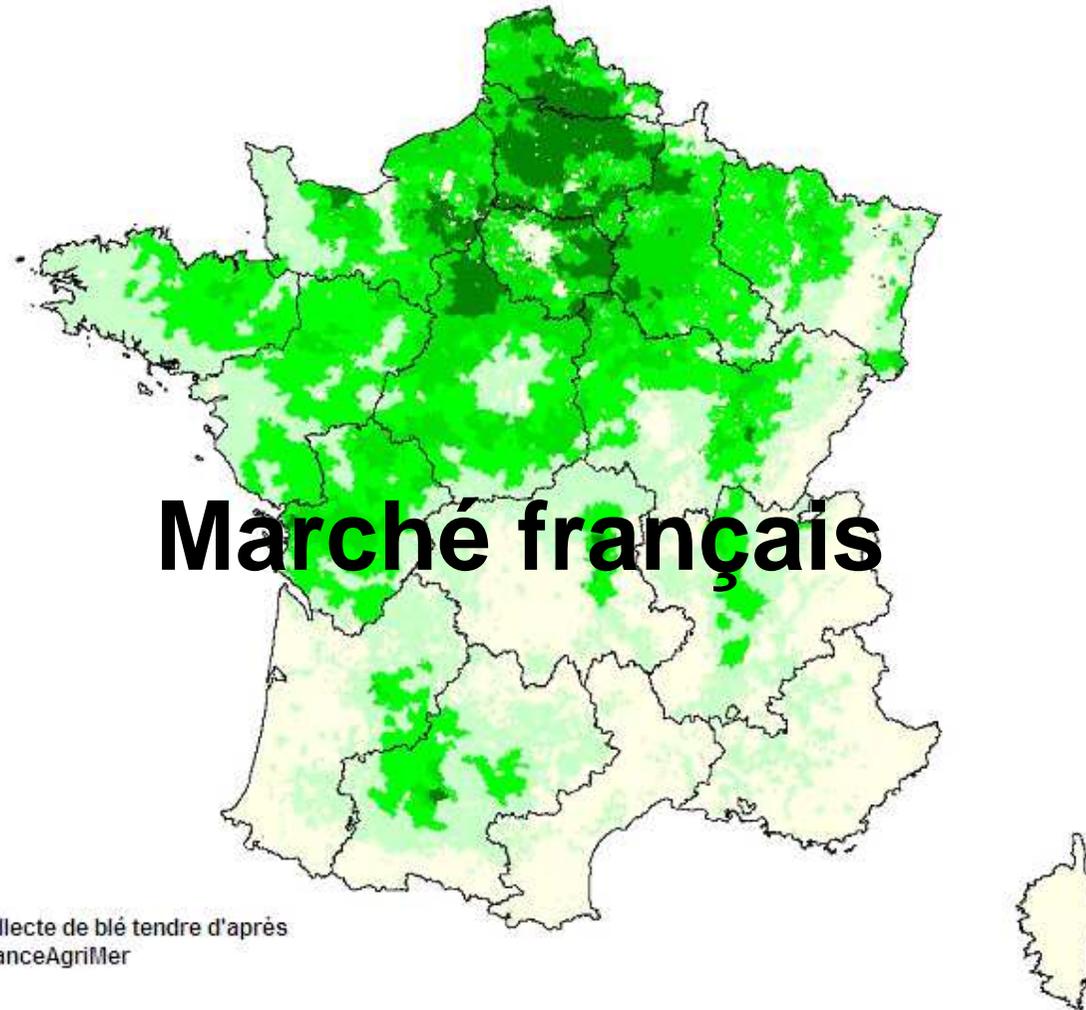
Taux de change : une configuration favorable aux exportations communautaires



FED (19/06/13) : modération de l'assouplissement monétaire, fin de la mesure mi-2014

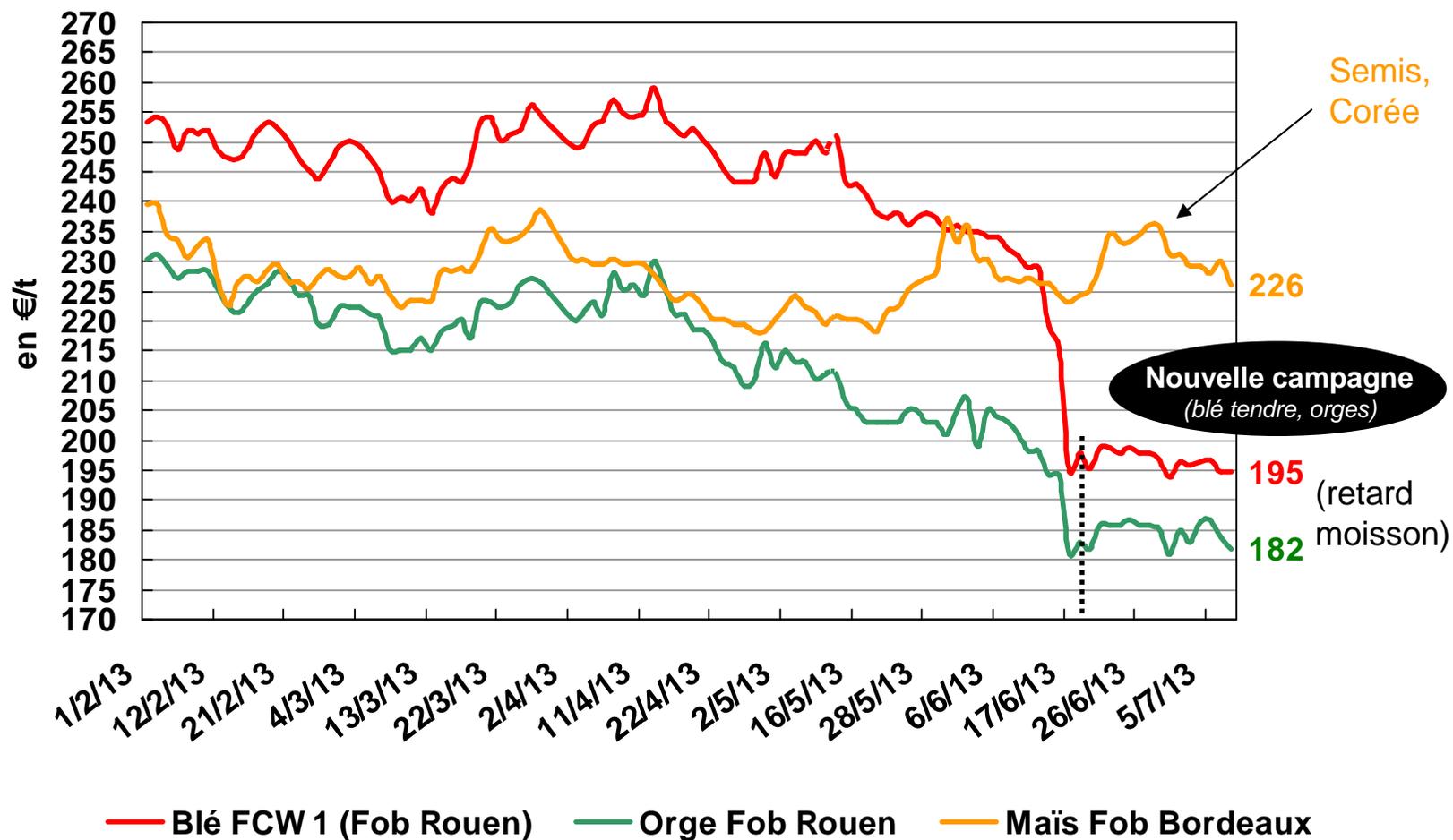
#

BCE (04/07/13) : des taux bas « pour une période prolongée »



densité de collecte de blé tendre d'après
les états 1 FranceAgriMer

Céréales françaises : cotations à l'exportation (majorations mensuelles incluses)

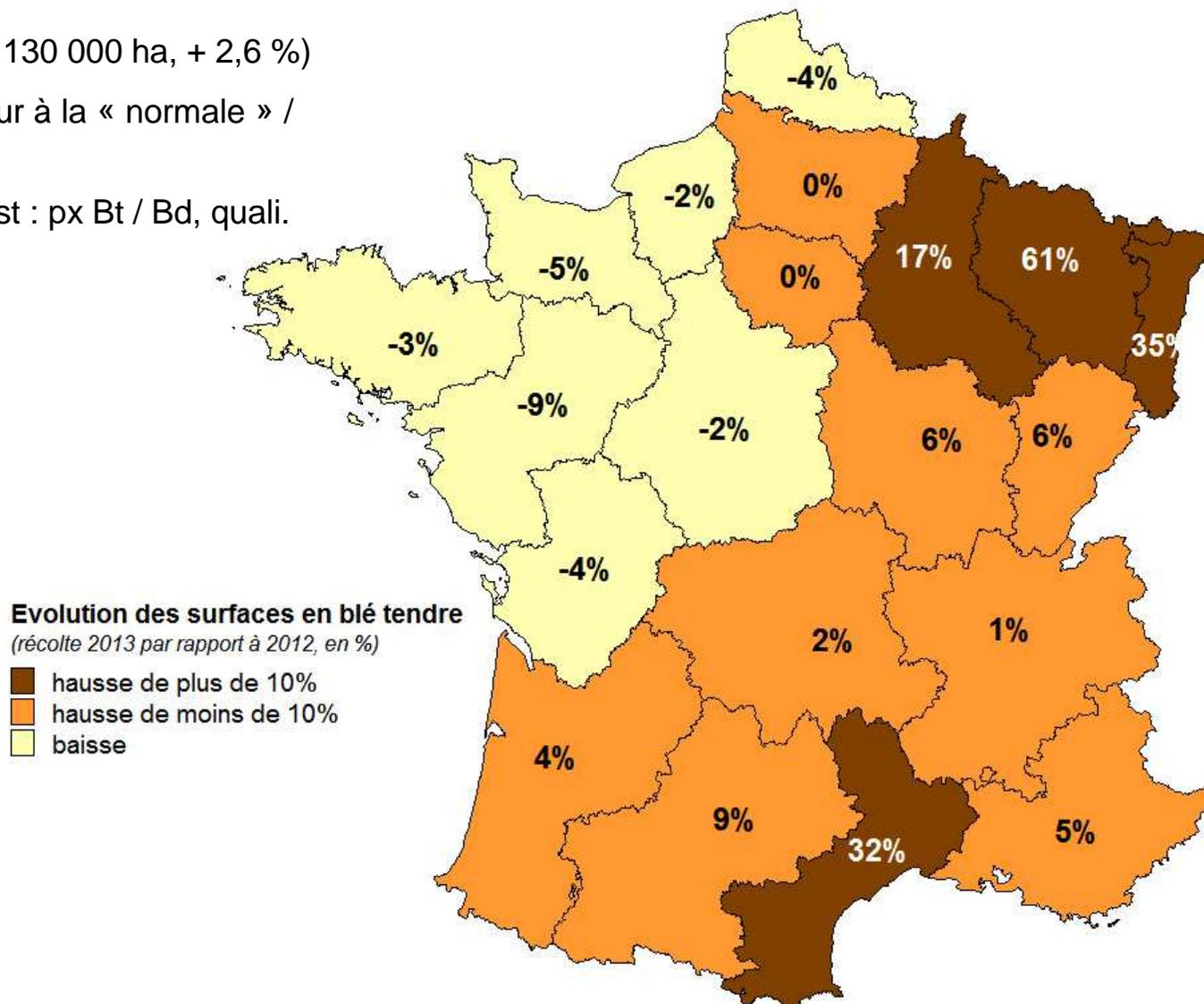


Blé tendre : évolution des surfaces (récolte 2013)

5 Mha (+ 130 000 ha, + 2,6 %)

Est : retour à la « normale » /
orge ptps

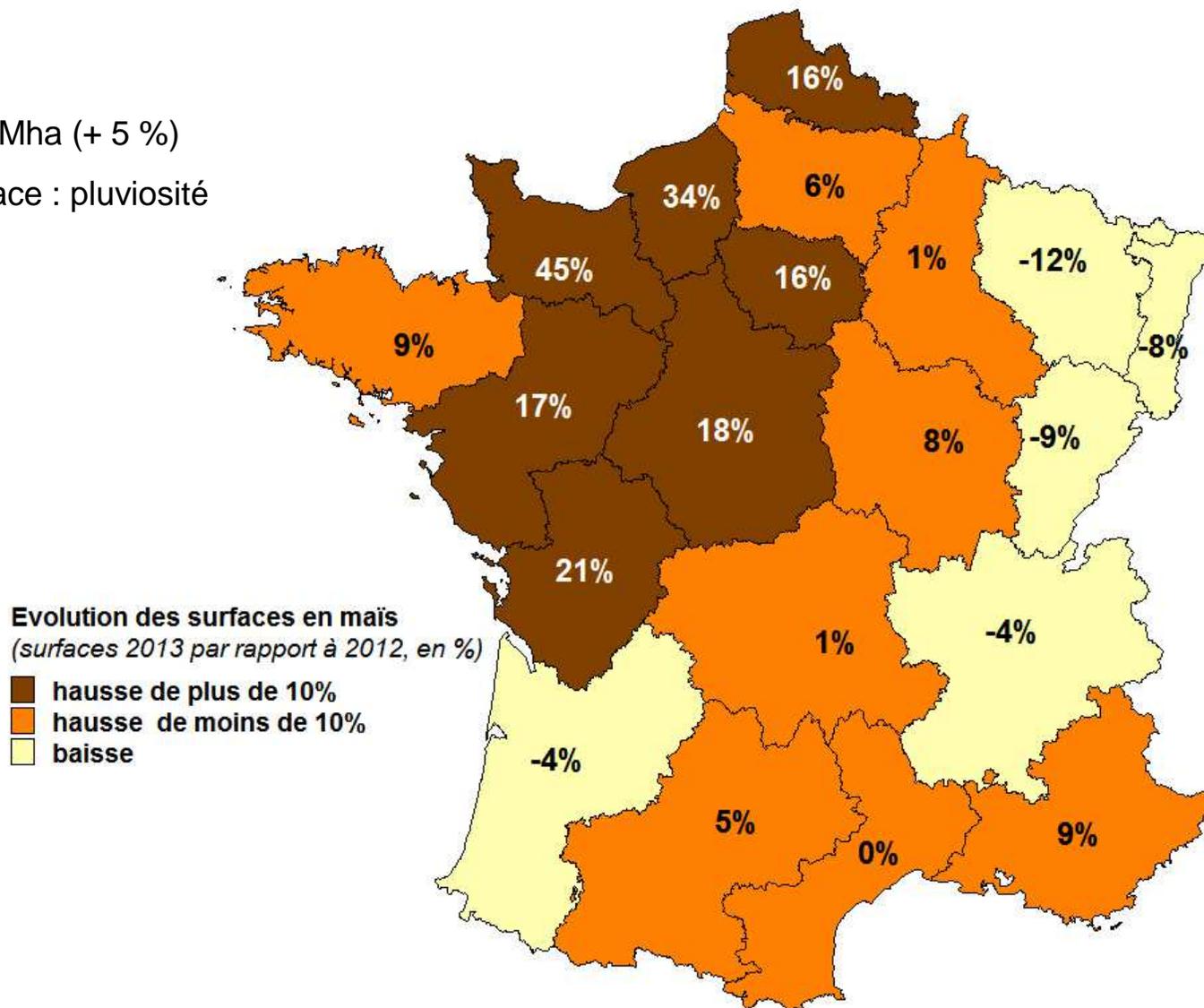
Sud-Ouest : px Bt / Bd, quali.
Bd 2012



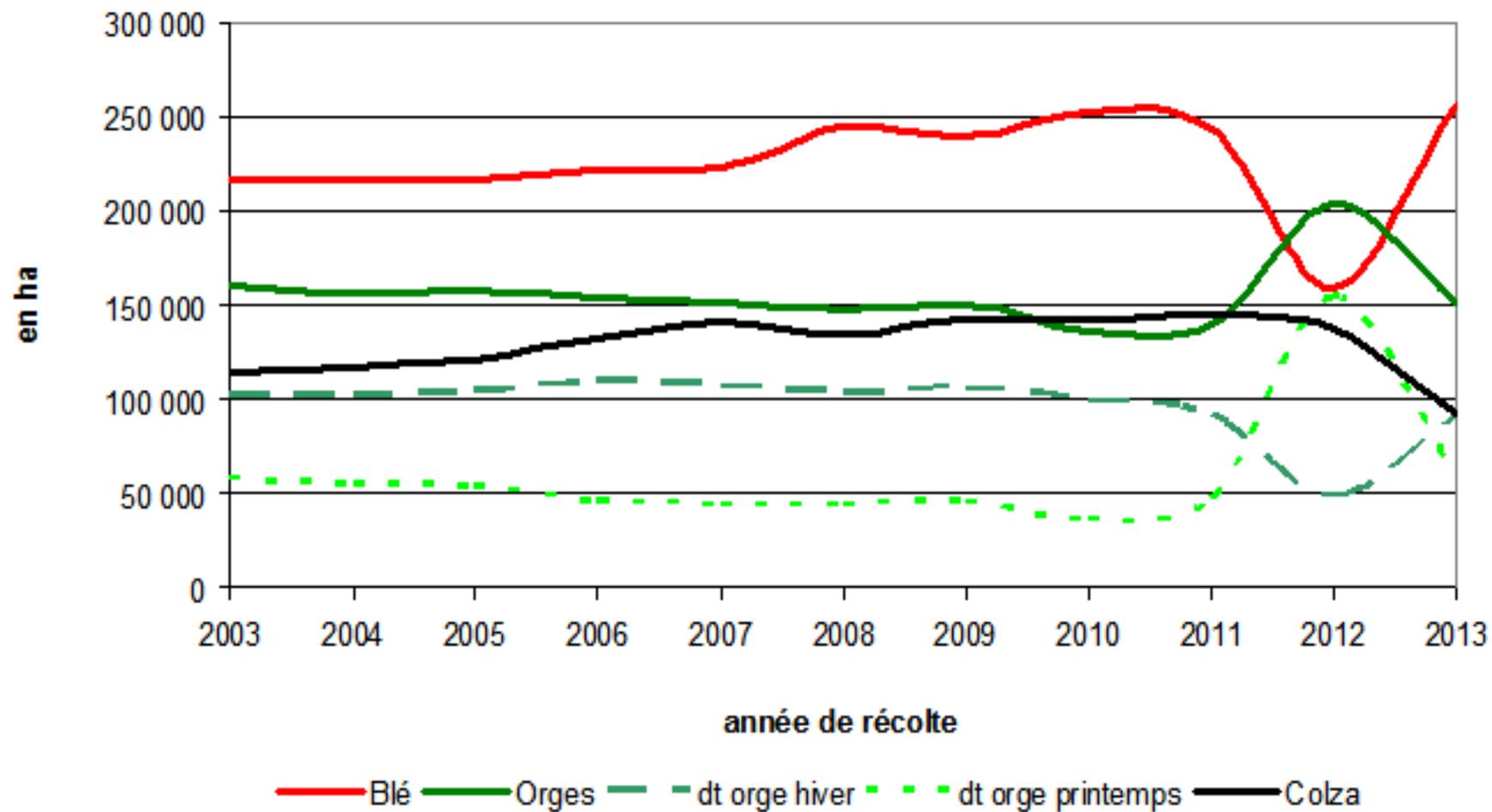
Maïs : évolution des surfaces en 2013

1,7 Mha (+ 5 %)

Alsace : pluviosité



Lorraine : évolution des surfaces



Blé tendre : prévision de production - Récolte 2013

35,9 Mt – rdt 71,9 qx/ha (prudent...)

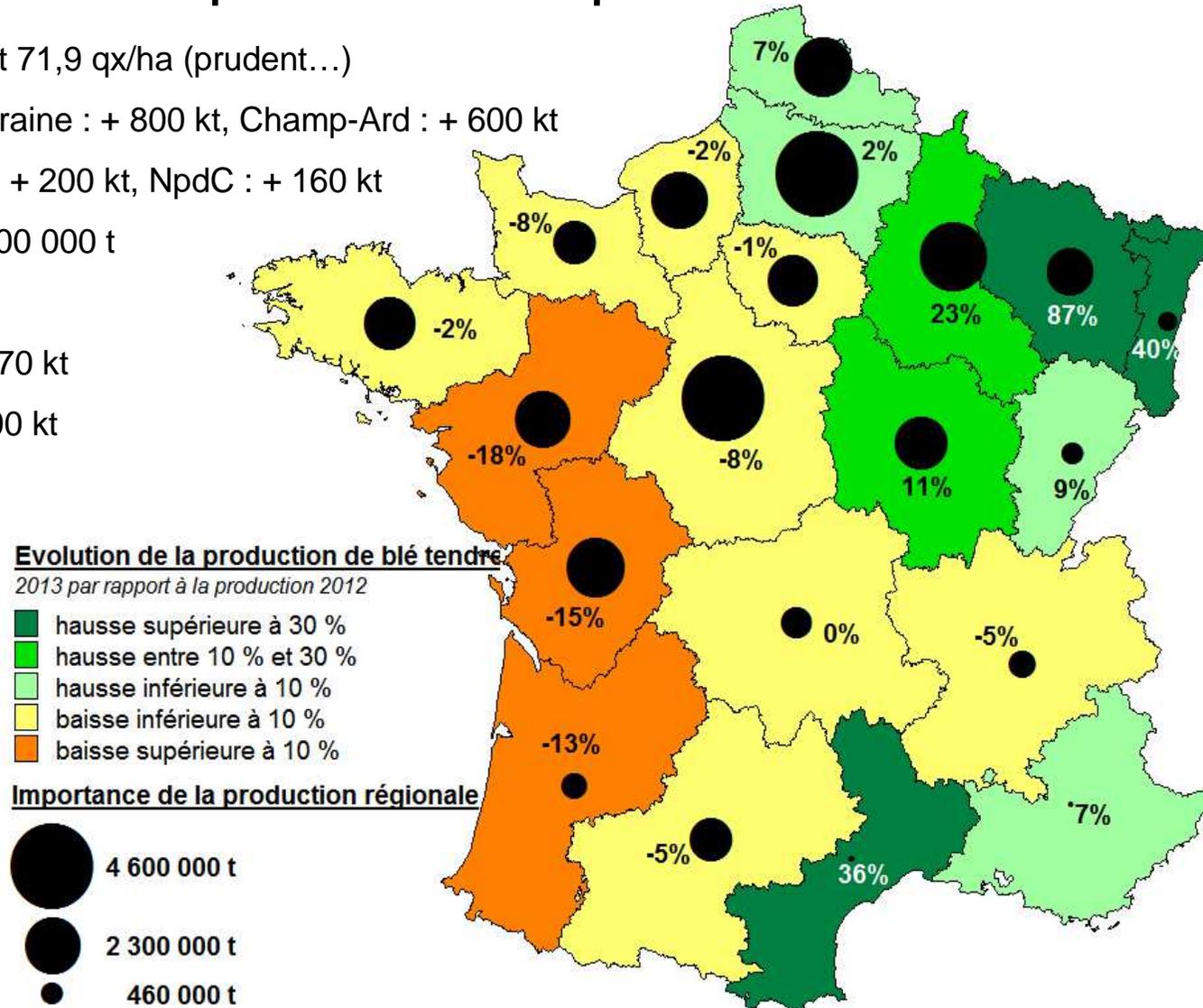
(cf. surf) Lorraine : + 800 kt, Champ-Ard : + 600 kt

Bourgogne : + 200 kt, NpdC : + 160 kt

Alsace : + 100 000 t

Picardie : + 70 kt

Centre : - 390 kt



Orges : prévision de production - Récolte 2013

10,5 Mt – rdt 64,4 qx/ha (~ quinq.)

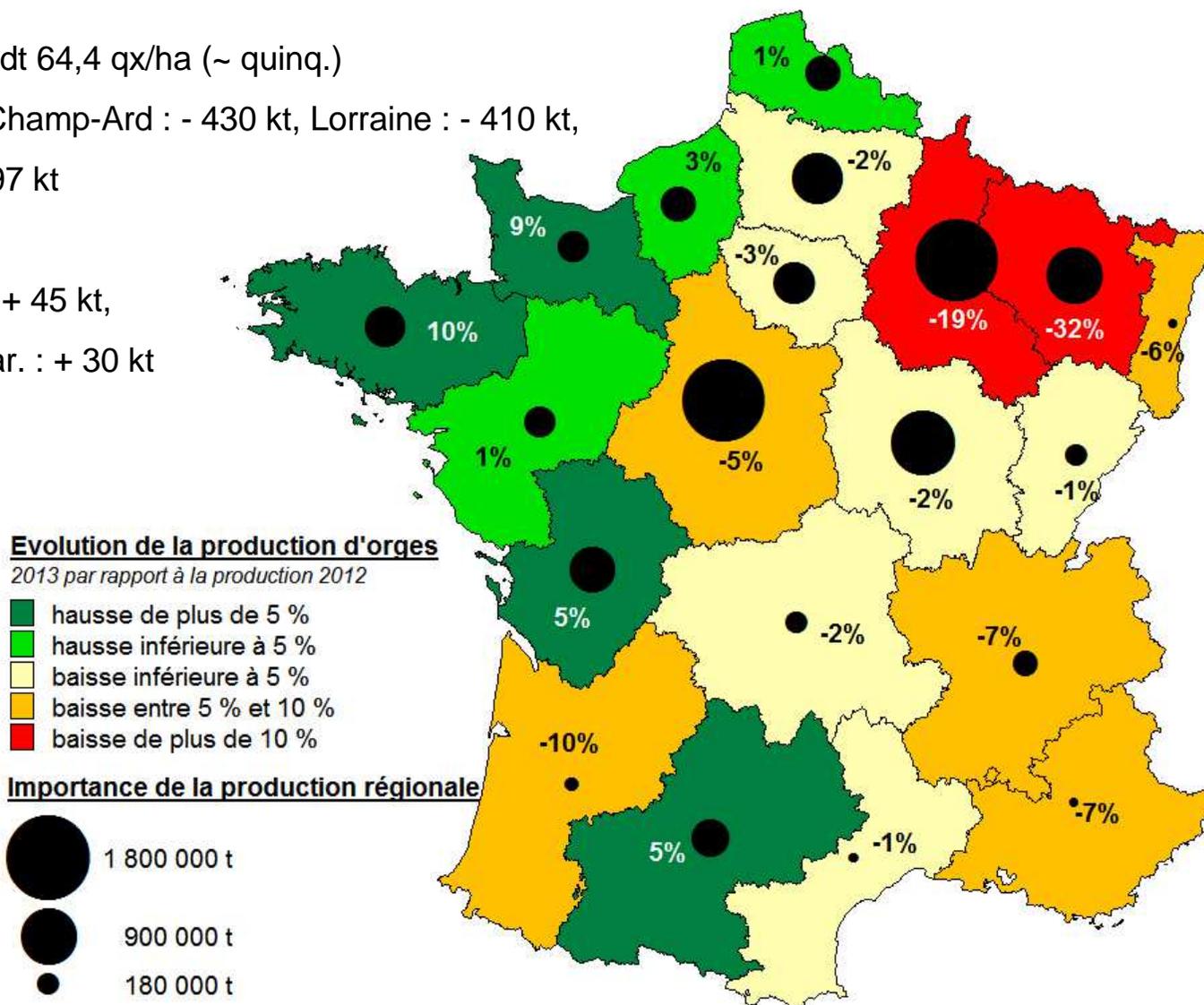
(surf, rdt) Champ-Ard : - 430 kt, Lorraine : - 410 kt,

Centre : - 97 kt

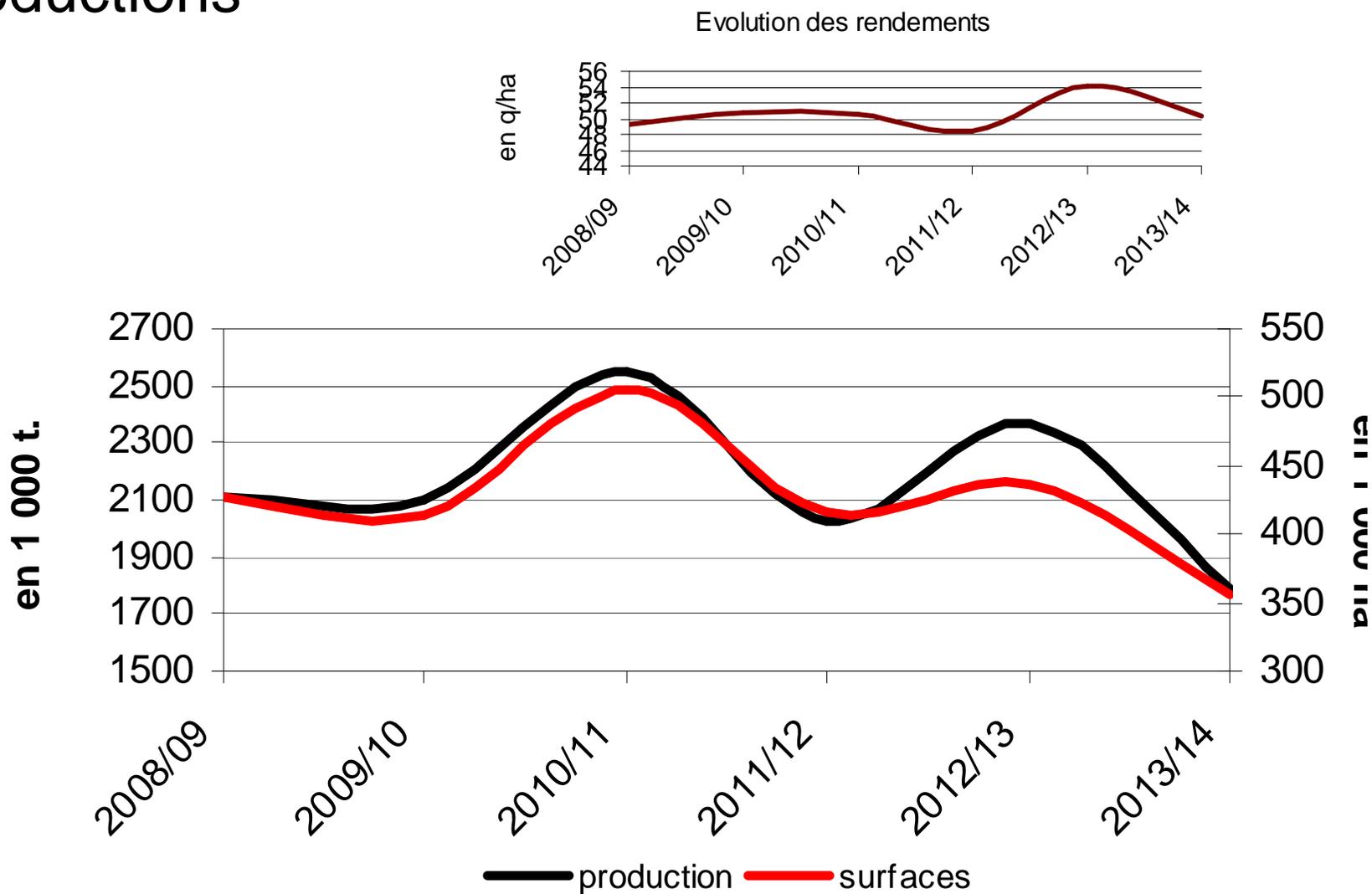
#

Bretagne : + 45 kt,

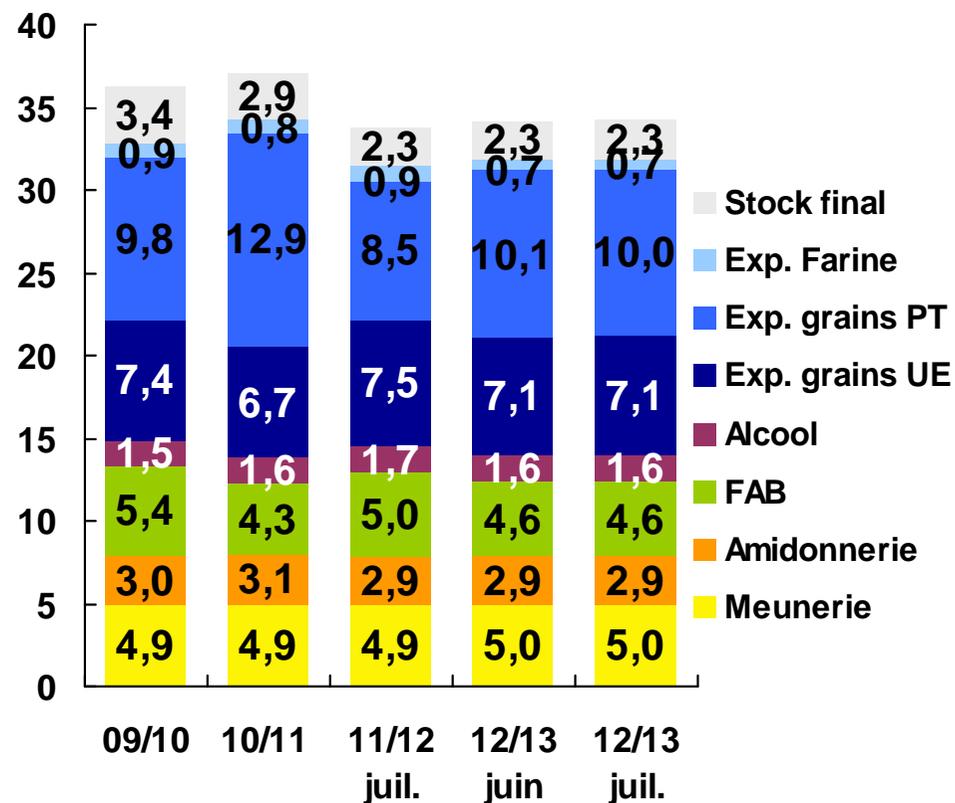
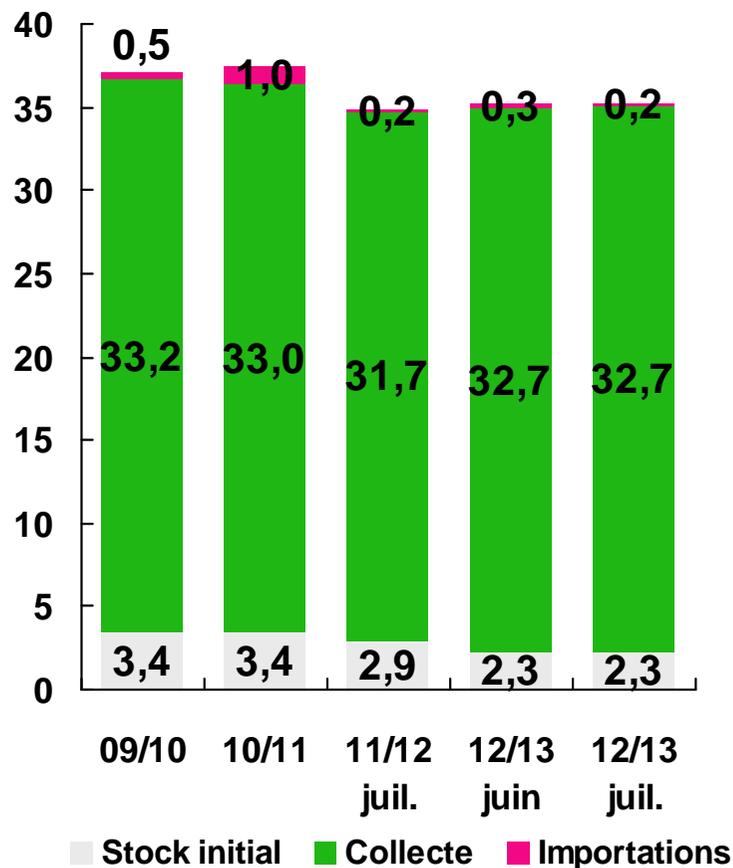
Poitou-Char. : + 30 kt



Blé dur : évolution des surfaces, rendements et productions



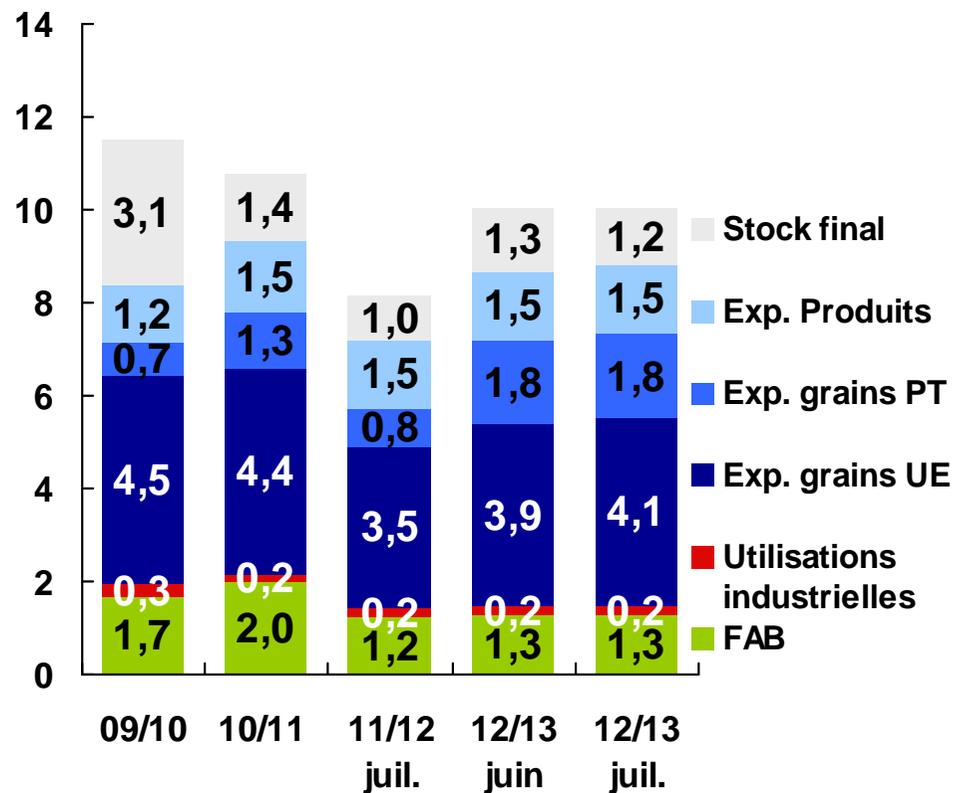
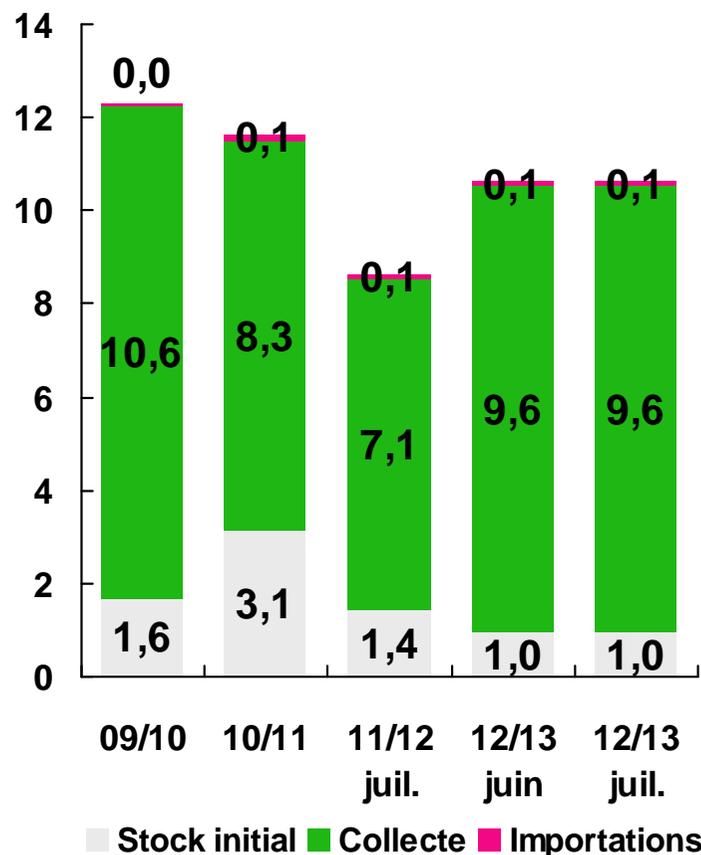
Bilan blé tendre



Depuis le mois dernier : + 80 kt vers UE, - 100 kt vers pays 1/3 (à 10,0 Mt)

>>> maintien stock final

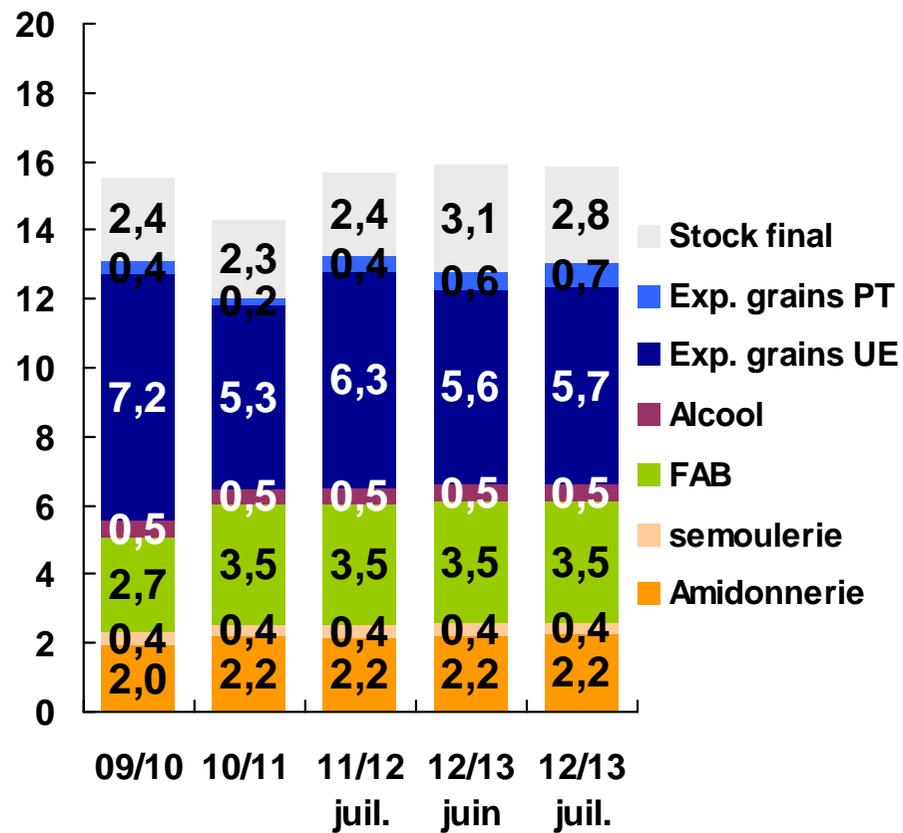
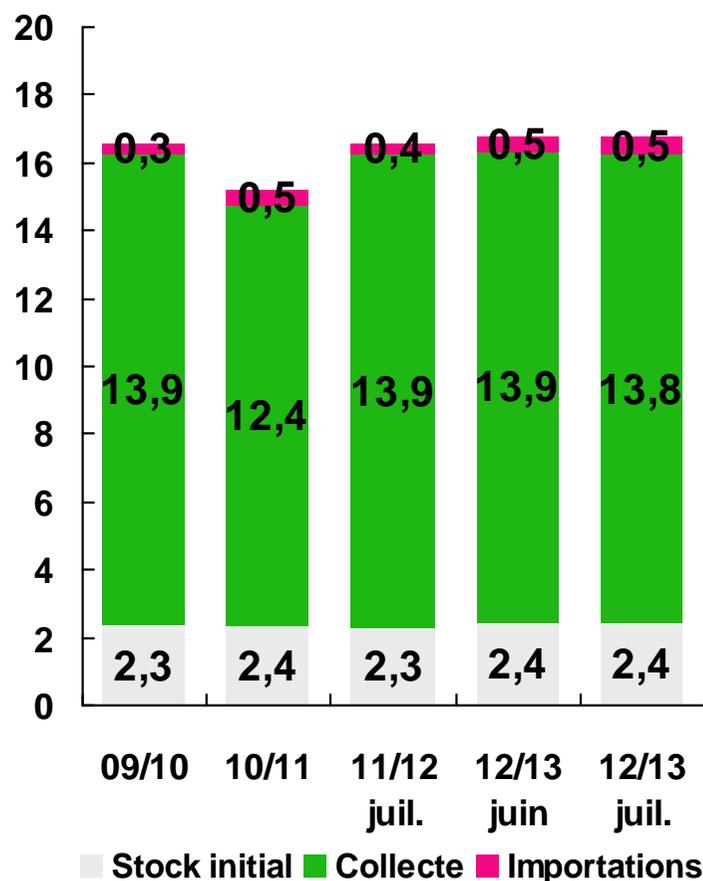
Bilan orges



Depuis le mois dernier : + 160 kt vers UE

>>> stock final, à 1,2 Mt

Bilan maïs

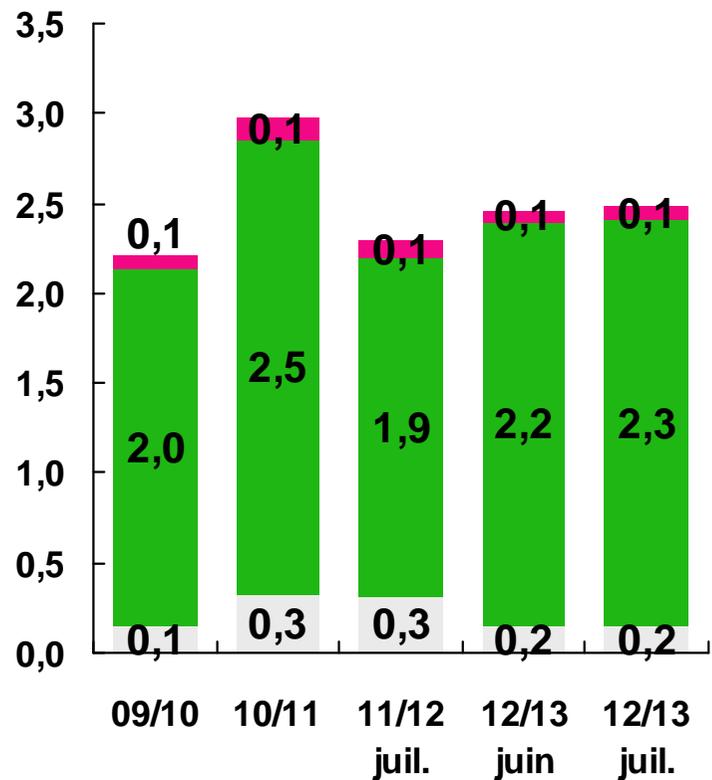


Depuis le mois dernier : + 85 kt vers UE, + 130 kt vers pays 1/3 à **680 kt !**

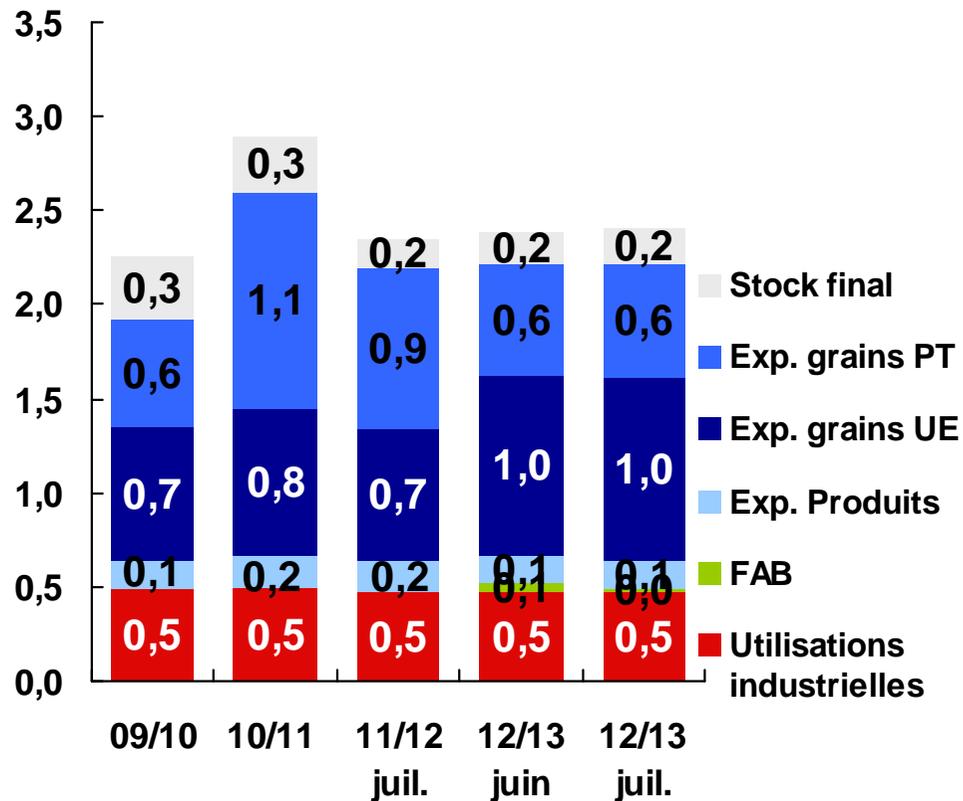
(Corée : 444 000 t)

>>> stock final, à 2,8 Mt

Bilan blé dur



■ Stock initial ■ Collecte ■ Importations



Depuis le mois dernier : + 30 kt vers UE, FAB ramenés de 50 kt à 15 kt

>>> stock final à 190 kt



L'été sera chaud...

Des facteurs haussiers déjà présents, mais quelle ampleur ?

- la Chine aux importations (blé, maïs, riz)
- Syrie (CIC : 800 kt à l'importation, soit + 250 kt)
- Maroc, Algérie (Bd et Bt), Turquie : + 1,2 Mt (tous blés - CIC)

De l'instabilité

- situation politique en Egypte

Des éléments modérateurs

- gros volumes attendus au départ de la mer Noire et de l'UE (+ tx de change)
- disponible indien (+ tx de change)
- la récolte de maïs (état des cultures BTB : 68 % - 67 % - 40 %)

