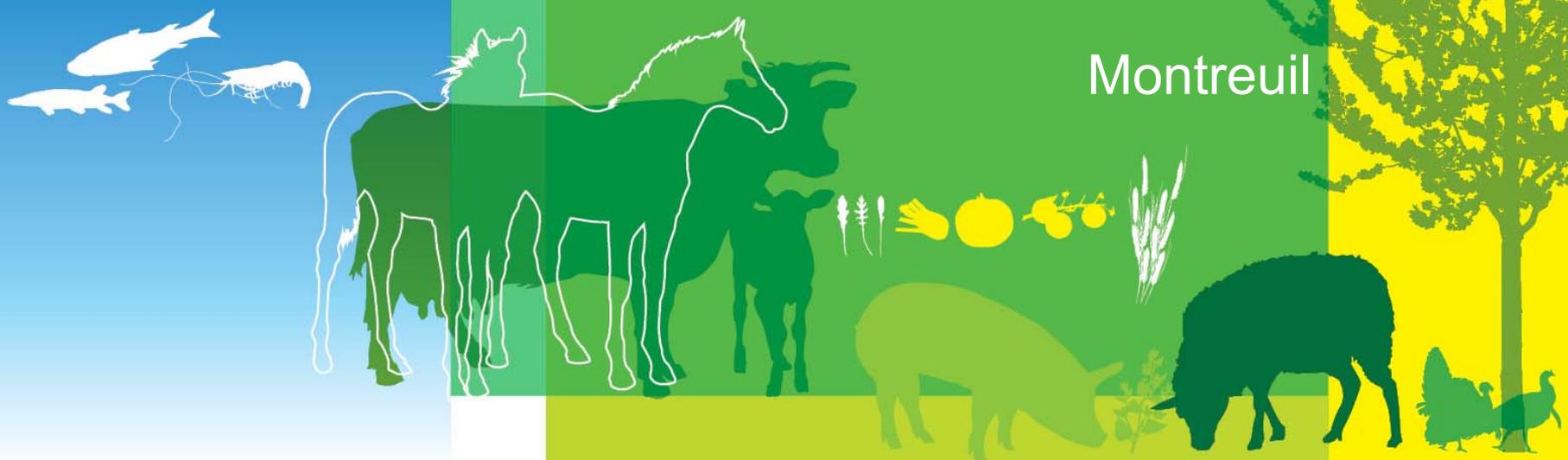


# CONSEIL SPÉCIALISÉ CÉRÉALES

**Situation des marchés : monde, UE, France**

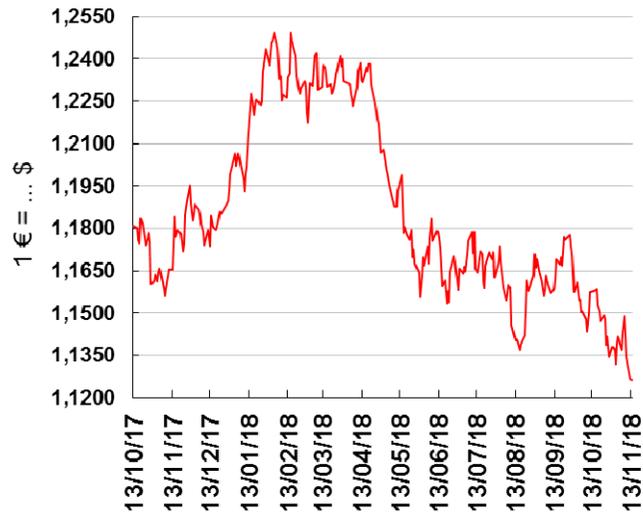
14 novembre 2018

Montreuil



# Facteurs extérieurs

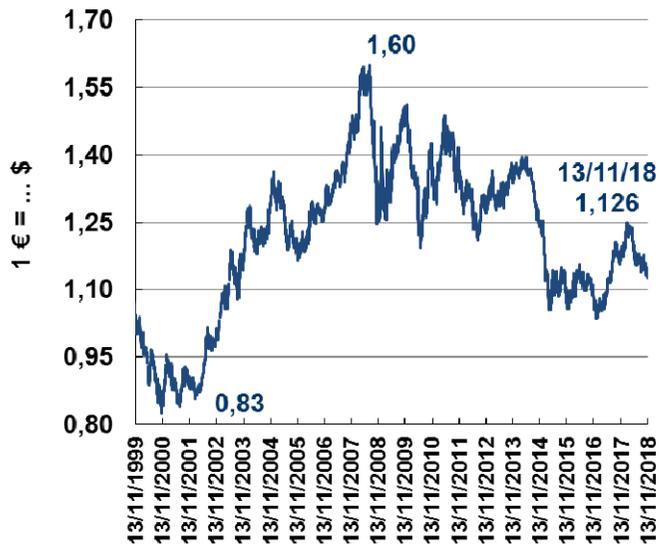
Taux de change € / \$



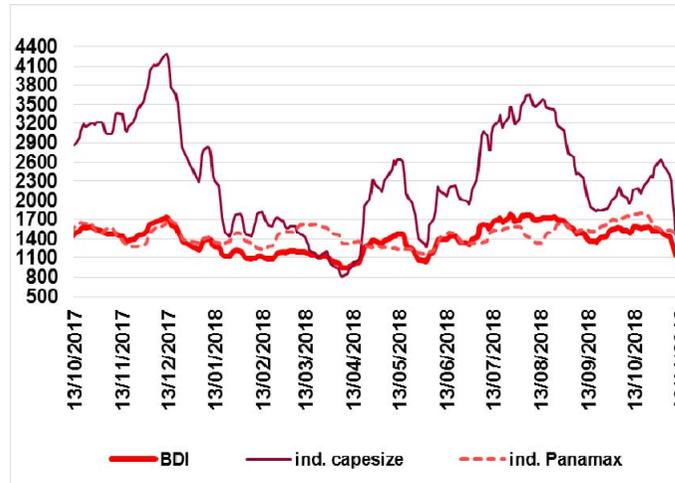
Au + bas depuis juin 2017

oct. 18 / oct. 17 -2,3 %

Camp. 18/19 // 17/18 -1,3 %

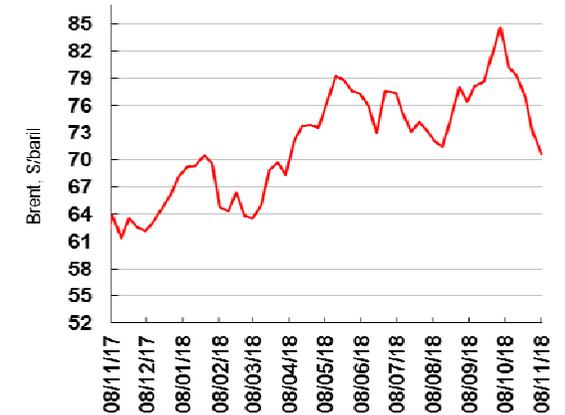


Baltic Dry Index (BDI)



En baisse >> segment **Capesize** au plus bas depuis août 2017- **Panamax** (stable)

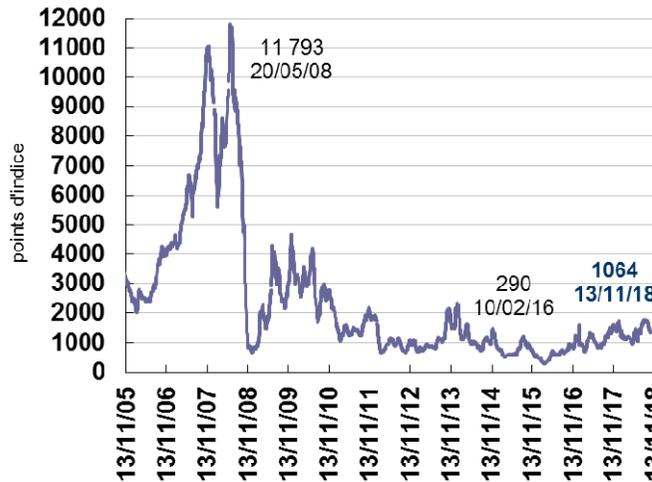
Prix du Brent (moy. Hebdo.)



↗ oct. 18 / sept. 18 +2,3 %

oct. 18 // oct. 17 +40 %

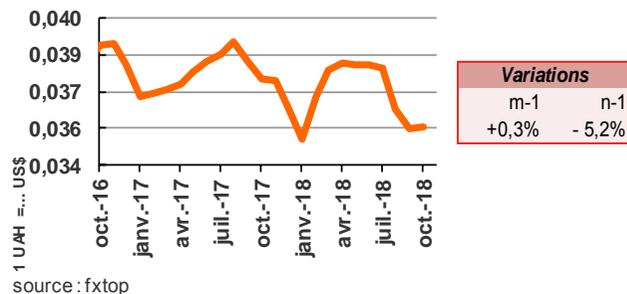
Impact sanctions E. Unis contre Iran (entrée en vigueur 4/11/18) >> 85 \$ le 4/10 – en baisse depuis début novembre



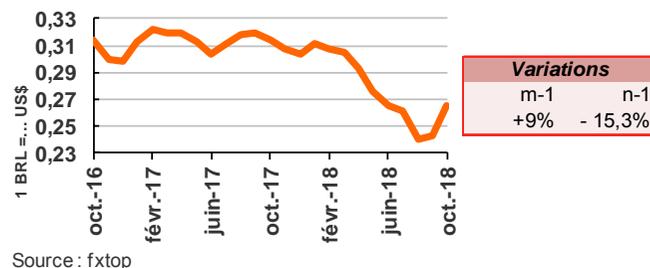
Sources : chiffres BCE, CIC, La Dépêche

# Fondamentaux du marché - effets monétaires

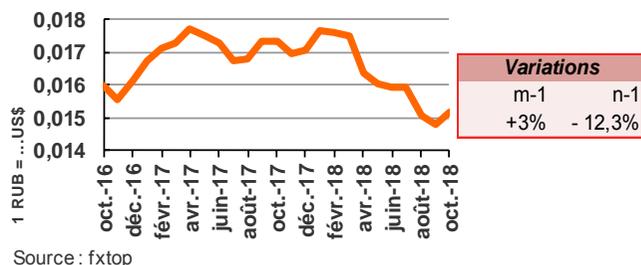
Ukraine - hryvnia



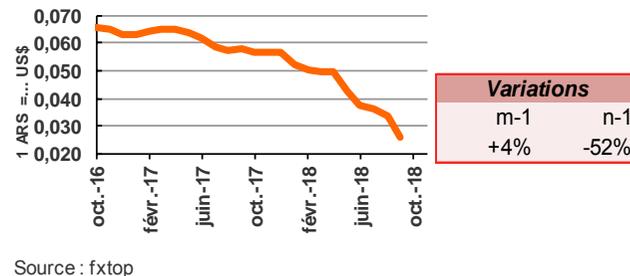
Brésil - real



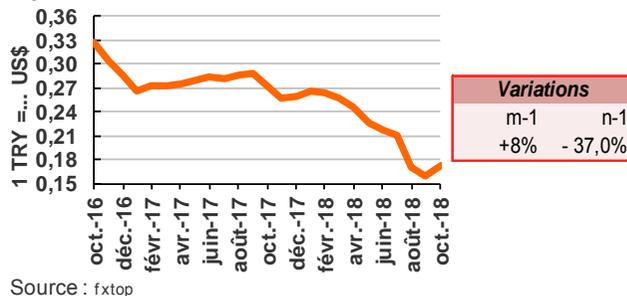
Russie - Rouble



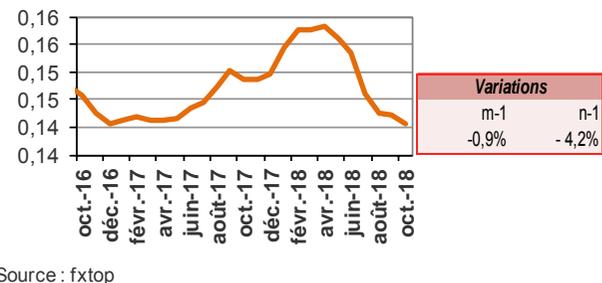
Argentine - peso



Turquie - Livre

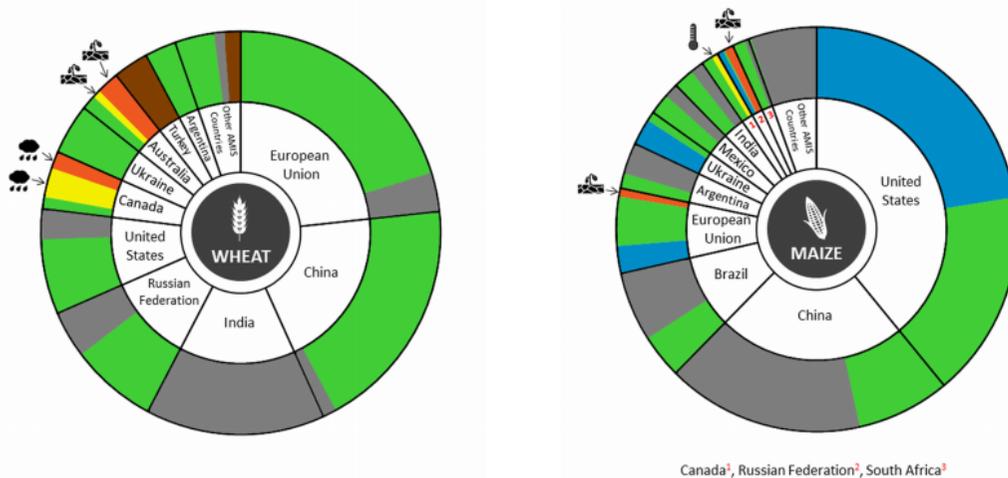


Chine, yuan



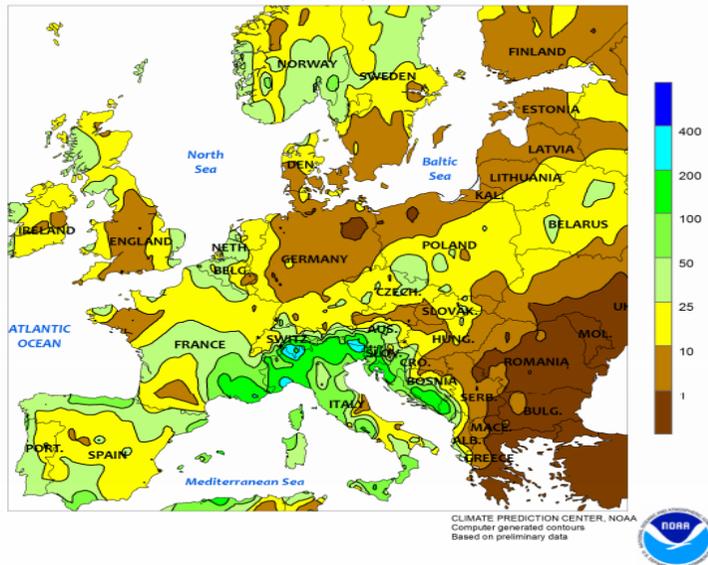
- ✓ Rebond du dollar
- ✓ Rebond des monnaies de nos concurrents à l'export

# Météo des cultures



Canada<sup>2</sup>, Russian Federation<sup>2</sup>, South Africa<sup>3</sup>

EUROPE  
Total Precipitation (mm)  
OCT 28 - NOV 3, 2018



CLIMATE PREDICTION CENTER, NOAA  
Computer generated contours  
Based on preliminary data



## Semis d'hiver 2018 (camp 19/20)

*Fermeté des prix, rentabilité >> le CIC estime que la surface mondiale en blé serait en hausse pour la 1<sup>ère</sup> fois depuis 4 ans*

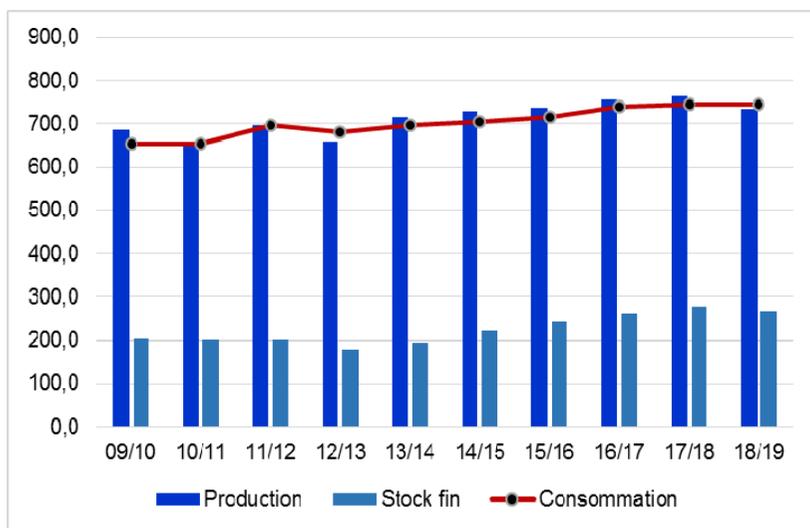
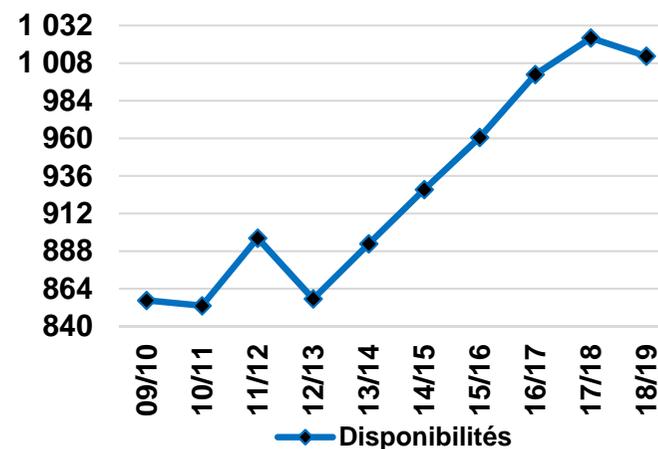
**Mer Noire : les dernières pluies ont amélioré l'humidité des sols**

- Ukraine** : semis d'hiver
  - Blé (98 %) - **6 073 mha** (5 926)
  - Seigle (81 %) – **120 mha** (147)
  - Orge d'hiver (101 %) – **883 mha** (819)
- Russie** : fin des semis d'hiver (102 %) >> **17 551 mha** obj. : 17 190 (16 656)
- Etats-Unis** : au 5/11/18, effectués à **84 %** (78 >> SP, 90 >> moy. quinq.)
- Europe** : déficit hydrique >> précipitations récentes >> conditions relativement meilleures pour les semis de blé que pour les autres cultures plus précoces (colza, orges...)

Source : FAO/AMIS (28/10/18) – USDA/NOAA-CIC

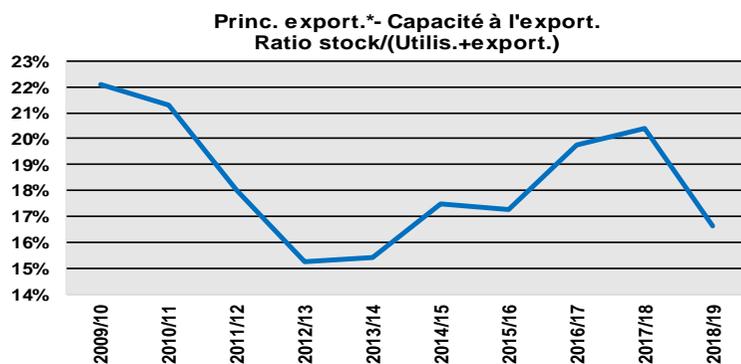
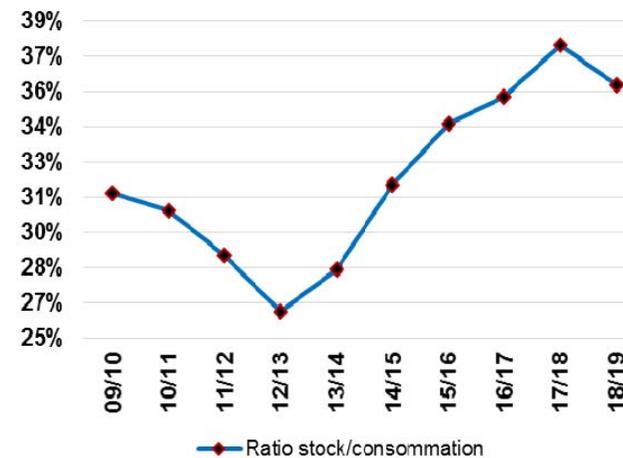
# Fondamentaux du marché mondial du blé (USDA)

USDA 8/11/2018			CIC 25/10/2018		
Mt	17/18	18/19*	Mt	17/18	18/19*
Production	763,1	733,5	Production	767,1	728,8
Consommation	745,1	745,8	Consommation	738,0	740,3
Stock final	279,0	266,7	Stock final	273,4	262,0
Ratio stock/cons.	37,4%	35,8%	Ratio stock/cons.	37,0%	35,4%



Révision statistique bilan blé Chine Camp. 18/19

>>Surface (,000 ha)	+512
>>Production (Mt)	+4,50
>>Consommation (Mt)	-1,00
>>Stock fin (Mt)	+7,45



\*Australie, Argentine, Canada, Etats-Unis, UE, Russie, Ukraine, Kazakhstan

Source : FranceAgriMer, d'après USDA/Wasde 8/11/18, NBS, CIC

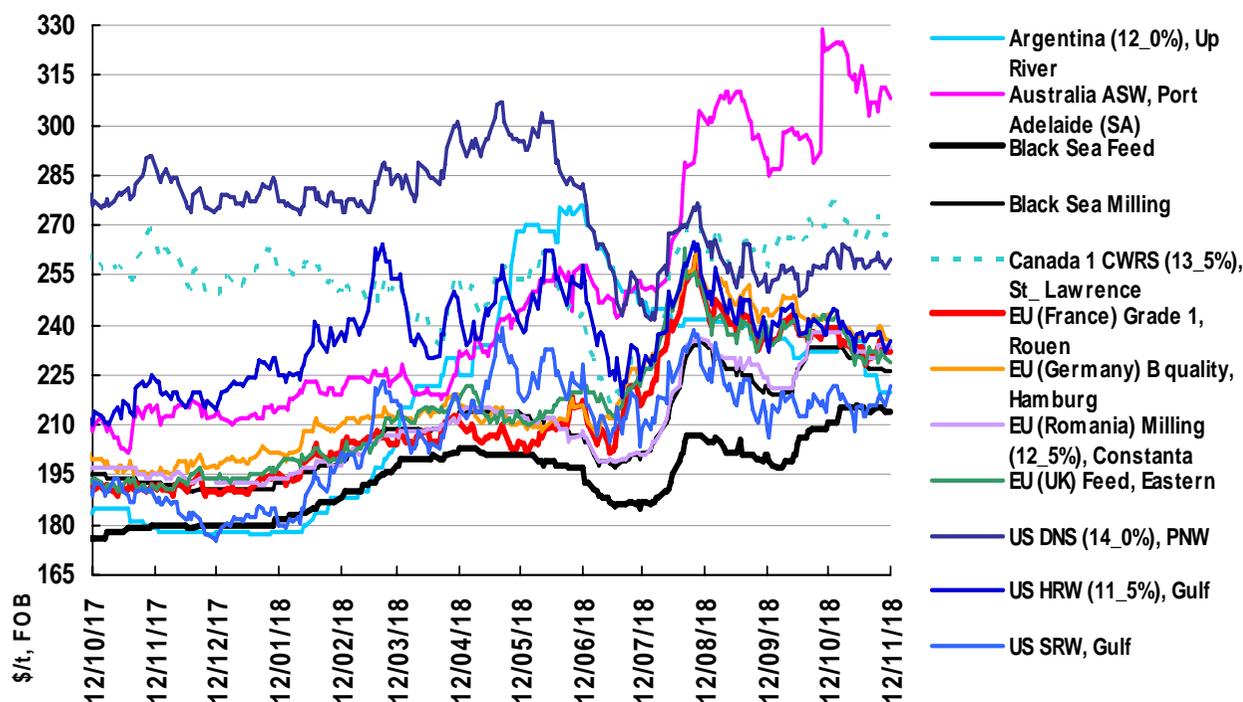
## Chine : révision statistique - bilan blé

Beginning Stocks	38 569	39 308	46 498	54 834	59 461	56 541	55 072	67 166	79 110	96 996	114 929	131 263
<b>Production</b>	<b>109 525</b>	<b>112 932</b>	<b>115 834</b>	<b>116 141</b>	<b>118 625</b>	<b>122 540</b>	<b>123 710</b>	<b>128 321</b>	<b>132 639</b>	<b>133 271</b>	<b>134 334</b>	<b>132 502</b>
MY Imports	49	481	1 394	927	2 933	2 960	6 773	1 926	3 476	4 410	4 000	4 000
TY Imports	49	481	1 394	927	2 933	2 960	6 773	1 926	3 476	4 410	4 000	4 000
TY Imp. from U.S.	16	209	382	156	597	1 174	3 965	326	613	1 765	772	0
<b>Total Supply</b>	<b>148 143</b>	<b>152 721</b>	<b>163 726</b>	<b>171 902</b>	<b>181 019</b>	<b>182 041</b>	<b>185 555</b>	<b>197 413</b>	<b>215 225</b>	<b>234 677</b>	<b>253 263</b>	<b>267 765</b>
MY Exports	2 835	723	892	941	978	969	889	803	729	748	1 000	1 200
TY Exports	2 835	723	892	941	978	969	889	803	729	748	1 000	1 200
Feed and Residual	8 000	8 000	11 000	14 000	25 000	26 000	17 000	17 000	16 000	17 000	17 500	18 000
FSI Consumption	98 000	97 500	97 000	97 500	98 500	100 000	100 500	100 500	101 500	102 000	103 500	105 000
<b>Total Consumption</b>	<b>106 000</b>	<b>105 500</b>	<b>108 000</b>	<b>111 500</b>	<b>123 500</b>	<b>126 000</b>	<b>117 500</b>	<b>117 500</b>	<b>117 500</b>	<b>119 000</b>	<b>121 000</b>	<b>123 000</b>
Ending Stocks	39 308	46 498	54 834	59 461	56 541	55 072	67 166	79 110	96 996	114 929	131 263	143 565
<b>Total Distribution</b>	<b>148 143</b>	<b>152 721</b>	<b>163 726</b>	<b>171 902</b>	<b>181 019</b>	<b>182 041</b>	<b>185 555</b>	<b>197 413</b>	<b>215 225</b>	<b>234 677</b>	<b>253 263</b>	<b>267 765</b>
Yield	4,61	4,76	4,74	4,75	4,84	4,99	5,06	5,24	5,39	5,40	5,48	5,47

Old (Oct 2018)	2007/08	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Area Harvested	23 721	23 617	24 290	24 257	24 270	24 268	24 117	24 069	24 140	24 187	23 990	23 700
Beginning Stocks	38 569	39 081	45 803	54 425	59 091	55 946	53 960	65 274	76 105	97 042	111 049	126 819
Production	109 298	112 464	115 120	115 180	117 400	121 023	121 930	126 208	130 190	128 845	129 770	128 000
MY Imports	49	481	1 394	927	2 933	2 960	6 773	1 926	3 476	4 410	4 000	4 500
TY Imports	49	481	1 394	927	2 933	2 960	6 773	1 926	3 476	4 410	4 000	4 500
TY Imp. from U.S.	16	209	382	156	597	1 174	3 965	326	613	1 765	772	0
<b>Total Supply</b>	<b>147 916</b>	<b>152 026</b>	<b>162 317</b>	<b>170 532</b>	<b>179 424</b>	<b>179 929</b>	<b>182 663</b>	<b>193 408</b>	<b>209 771</b>	<b>230 297</b>	<b>244 819</b>	<b>259 319</b>
MY Exports	2 835	723	892	941	978	969	889	803	729	748	1 000	1 200
TY Exports	2 835	723	892	941	978	969	889	803	729	748	1 000	1 200
Feed and Residual	8 000	8 000	10 000	13 000	24 000	25 000	16 000	16 000	10 500	16 500	13 500	17 000
FSI Consumption	98 000	97 500	97 000	97 500	98 500	100 000	100 500	100 500	101 500	102 000	103 500	105 000
<b>Total Consumption</b>	<b>106 000</b>	<b>105 500</b>	<b>107 000</b>	<b>110 500</b>	<b>122 500</b>	<b>125 000</b>	<b>116 500</b>	<b>116 500</b>	<b>112 000</b>	<b>118 500</b>	<b>117 000</b>	<b>122 000</b>
Ending Stocks	39 081	45 803	54 425	59 091	55 946	53 960	65 274	76 105	97 042	111 049	126 819	136 119
<b>Total Distribution</b>	<b>147 916</b>	<b>152 026</b>	<b>162 317</b>	<b>170 532</b>	<b>179 424</b>	<b>179 929</b>	<b>182 663</b>	<b>193 408</b>	<b>209 771</b>	<b>230 297</b>	<b>244 819</b>	<b>259 319</b>
Yield	4,61	4,76	4,74	4,75	4,84	4,99	5,06	5,24	5,39	5,33	5,41	5,40

Source : FranceAgriMer, d'après USDA, NBS

## Monde - Prix du blé tendre à l'exportation (départ)



- **Argentine** : annulation de 1 Mt de licences export (incohérences et soupçons de fraude). A fin août, sous l'effet des rumeurs de taxation, les enregistrements avaient atteint près de 8 Mt (blé, maïs, soja princip.) >> taxe à l'export plafonnée à 12 % pour le blé et le maïs (10 % au taux de change actuel)
- **Maroc** : droit de douane ramené de 135 % à 0 au 1<sup>er</sup> novembre, à 30 % au 1/01/19
- **Argentine** : récolte blé achevée à 11 % au 7/11 >> à 44% bon / excellent état (41% SP, 58% 17/18). Toutefois, des préoccupations sur la qualité des céréales argentines après les très fortes pluies de la semaine dernière

- **Ukraine** : modif. de la grille de class. du blé : **4 classes** au lieu de 6 act. - **BM** : 3 classes, **BF** : 1 classe - (**BM cl. 1** >> au moins 14 % de prot., **BM cl. 2** >> pas moins de 12,5 %, **BM cl. 3** >> au moins 11 %, autres blés >> fourr.)
- **Russie** : l'agence sanitaire Rosselkhoznadzor a de nouveau menacé de fermer des installations d'export dans les régions de Krasnodar et de Rostov. >> risque qualité
- **Russie-Brésil** : les meuniers brésiliens (J Macedo, Dias Branco et Grande Moinho Cearense) satisfaits d'un 1<sup>er</sup> achat conjoint (depuis 2010) de 25 000 t de blé russe - >> pourraient acquérir des volumes + importants si la qualité et le prix sont bons. Pour rappel, les 2 pays ont signé un protocole phytosanitaire fin 2017 qui met fin à l'interdiction d'import. visant à protéger les cultures locales
- **Canada** : retard à la récolte notamment Alberta (pluie, neige) >> dégradation de la qualité (germination) >> bonne qualité dans le Manitoba et en Saskatchewan

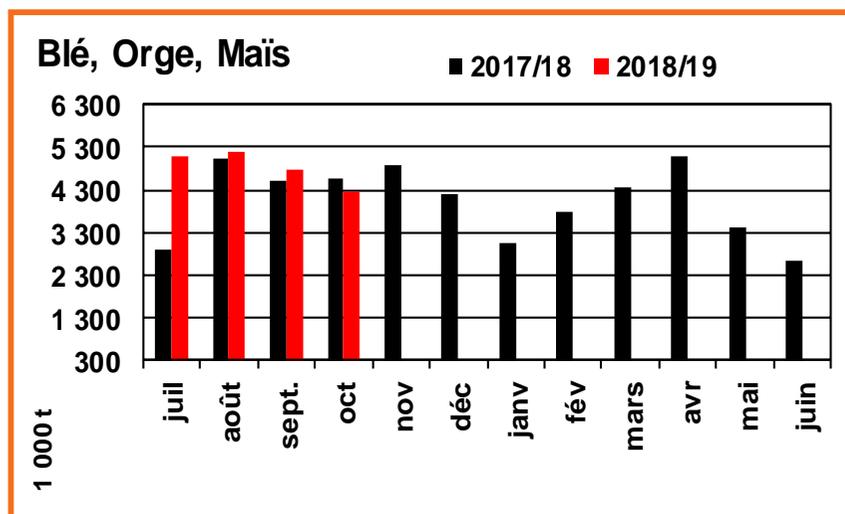
### La concurrence à l'exportation (Wasde 08/11/18)

Mt	17/18	18/19	Var n-1
Russie	41,4	35,0	-6,4
États-Unis	24,5	27,9	+3,4
Canada	22,0	24,0	+2,0
UE	23,3	23,0	-0,3
Ukraine	17,8	16,5	-1,3
Argentine	12,0	14,2	+2,2
Australie	14,0	11,5	-2,5
Kazakhstan	9,0	8,5	-0,5
<b>Monde</b>	<b>181,2</b>	<b>178,8</b>	<b>-2,5</b>

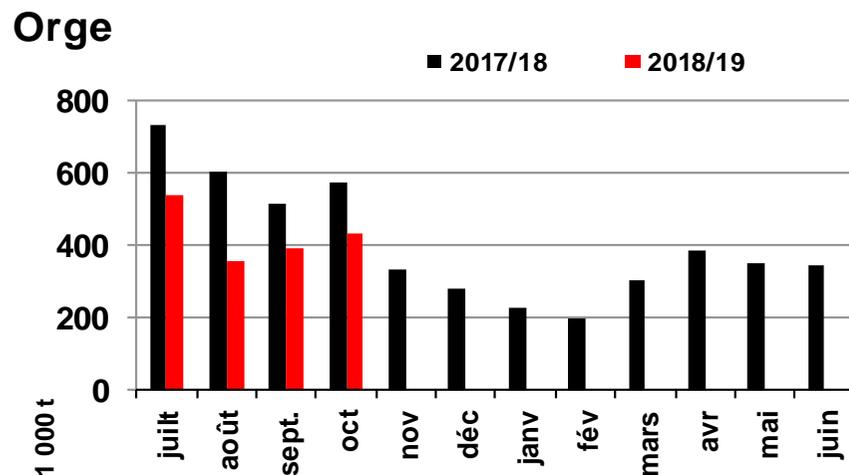
\*Agrégat camp. commerciale locale

Source : FranceAgriMer d'après CIC, Reuters

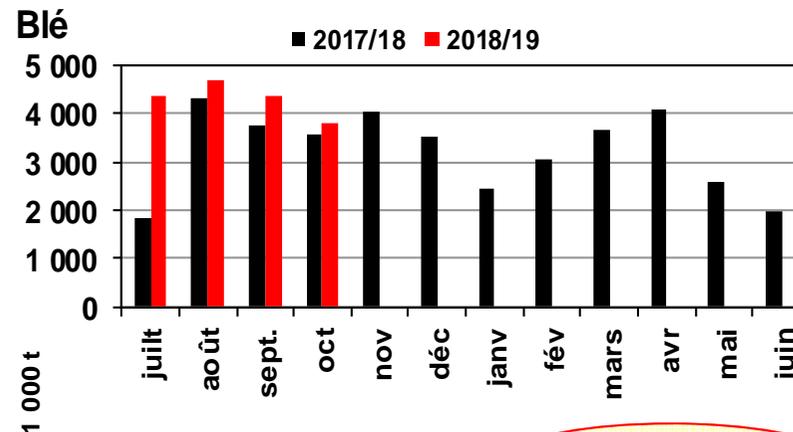
# Exportations de la RUSSIE



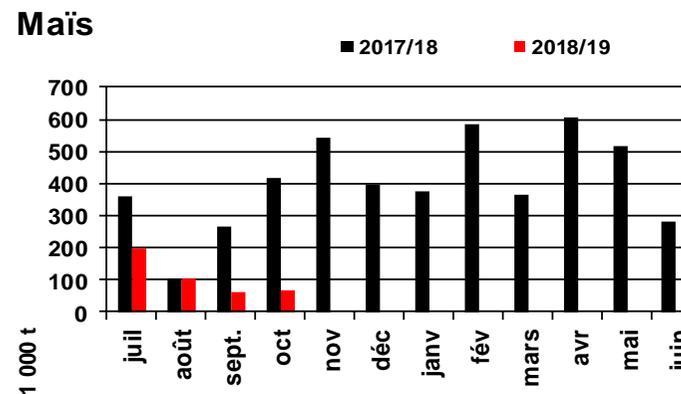
(d'une campagne à l'autre) prod. : 116 → 98,7 / Export : 51 → 40,8 Mt



(d'une campagne à l'autre) prod. : 20 → 17,4 / Export : 5,5 → 4,5 Mt



(d'une campagne à l'autre) prod. : 83 → 70 / Export : 40,2 → 33 Mt



(d'une campagne à l'autre) prod. : 13,6 → 11,3 / Export : 5,3 → 3,3 Mt

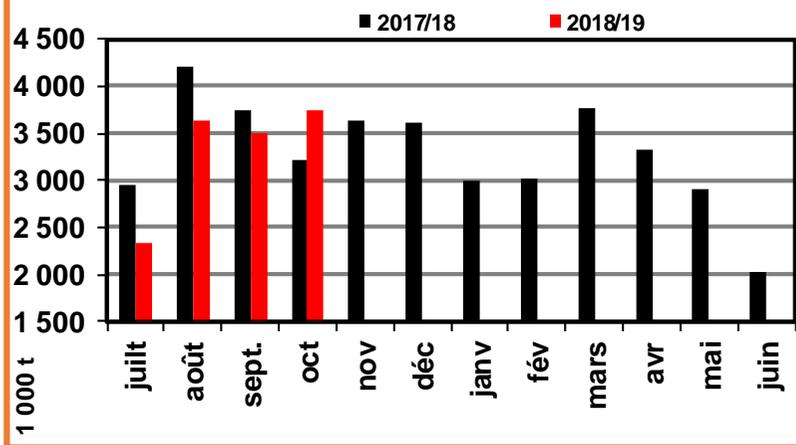
## Exportations 2018/19 (au 31/10/18)

	Total	réa / obj bilan	Var n-1
Blé	17 221	52%	+ 32%
Orge	1 722	43%	- 32%
Maïs	431	15%	- 65%
<b>B, O, M</b>	<b>19 375</b>	<b>49%</b>	<b>+ 15%</b>

Source : UkrAgroConsult (12/11/2018)

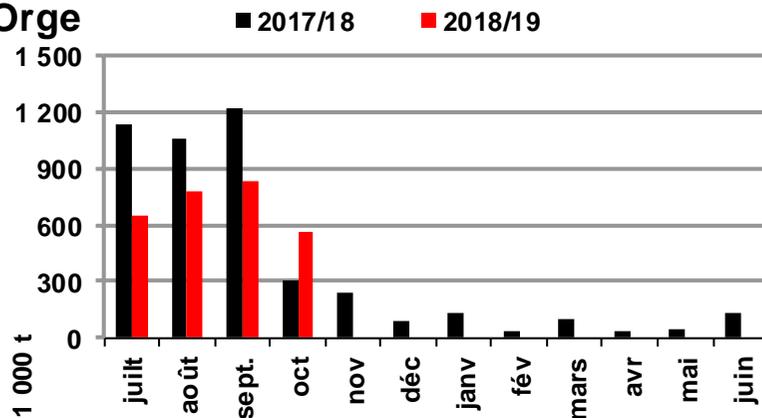
# Exportations de l'UKRAINE

## Blé, Orge, Maïs



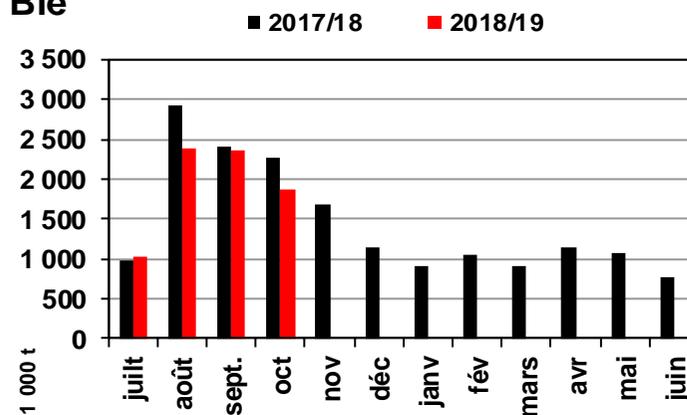
(d'une campagne à l'autre) prod. : 59,1 → **62,5 Mt** / Export : 39,5 → **43 Mt**

## Orge



(d'une campagne à l'autre) prod. : 8,3 → **7,1 Mt** / Export : 4,3 → **3,7 Mt**

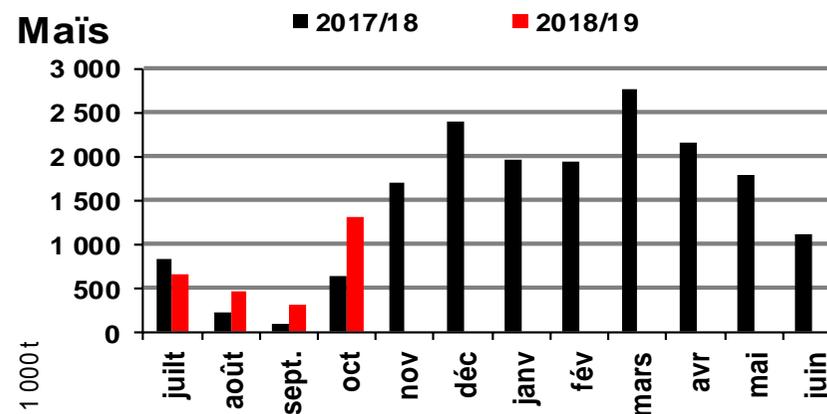
## Blé



✓ accord entre gvt et exportateurs pour exports à **16 Mt max**

(d'une campagne à l'autre) prod. : 26,1 → **24,7 Mt** / Export : 17,2 → **15,5 Mt**

## Maïs



(d'une campagne à l'autre) prod. : 24,7 → **33 Mt** / Export : 17,9 → **25 Mt**

### Exportations 2018/19 (au 31/10/18)

	Total	réa / obj bilan	Var n-1
Blé	<b>7 639</b>	49%	- 7%
Orge	<b>2 822</b>	76%	- 18%
Maïs	<b>2 766</b>	12%	+42%
<b>B, O, M</b>	<b>13 227</b>	<b>31%</b>	<b>- 3%</b>

Source : UkrAgroConsult (12/11/2018)

# Égypte – campagne 2018/19

Campagne 18/19 - Achat du 4 octobre				
60 000	RU	234,0	17,7	251,6
60 000	RU	235,8	17,7	253,5
60 000	RU	236,9	17,7	254,6
Campagne 18/19 - Achat du 26 octobre				
55 000	RU	230,0	18,8	248,8
60 000	RU	235,0	16,9	251,9
60 000	RU	235,0	18,2	253,2
55 000	RU	234,3	18,8	253,1
60 000	RU	235,0	18,2	253,2
60 000	RU	235,0	18,2	253,2
60 000	UKR	234,6	18,6	253,2
60 000	USA	218,5	35,5	254,0

△ Le Gt égyptien en pourparlers avec les banques internat. pour étudier les moyens de se protéger de la hausse des prix mondiaux >> objectif : privilégier les achats de couverture au bon moment, plutôt que « spot »

- Achats du GASC >> indicateur prix du marché mondial
- Collecte locale terminée : **3,2 Mt** (obj. 4 Mt, non atteint)

	2017/18	2018/19
(t)	19/09/17	26/10/18
Russie	2 840 000	2 905 000
Roumanie	600 000	600 000
Ukraine	295 000	240 000
France	60 000	0
États-Unis	0	60 000
<b>Total</b>	<b>3 795 000</b>	<b>3 805 000</b>

## Égypte - Chiffres clés

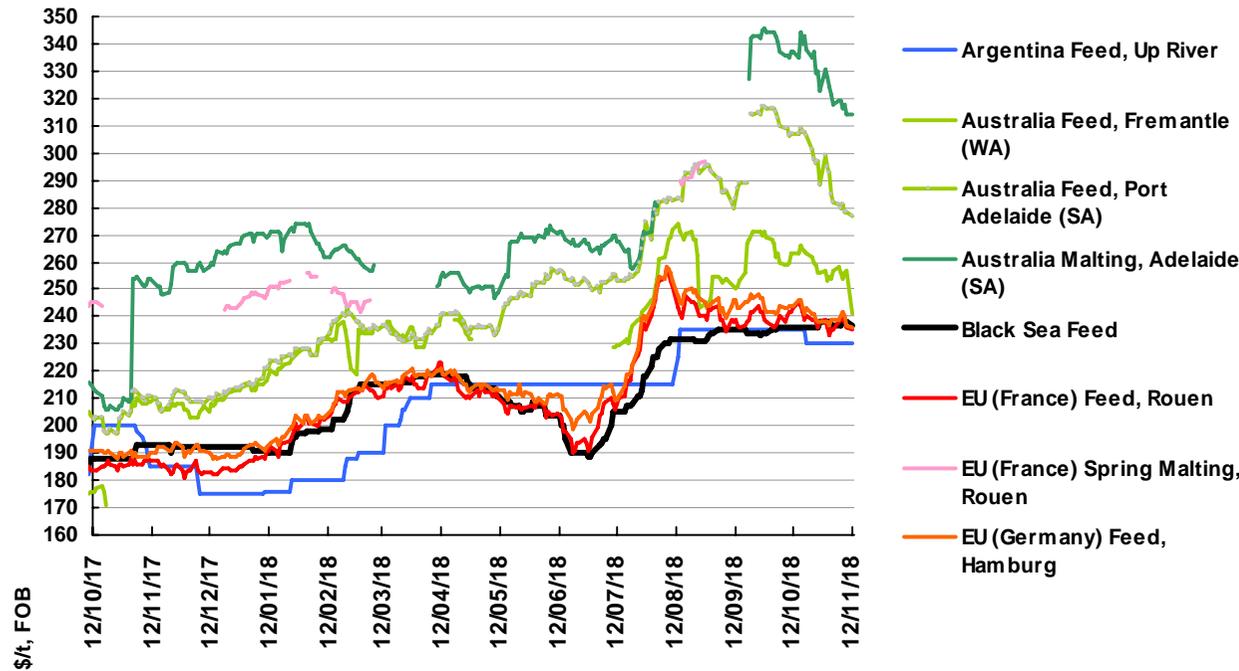
Mt	Production	Col. Loc.*	Consom.	Imports
2013/14	8,7	3,7	19,0	11,1
2014/15	8,5	3,6	19,3	10,5
2015/16	9,2	5,3	20,4	11,2
2016/17	8,6	4,5	20,5	11,8
2017/18	8,6	3,8	20,4	12,4
2018/19 (Proj.)	8,6	<b>3,2</b>	20,9	12,5

\*Collecte finale

Reuters, Cic

Source : FranceAgriMer d'après CIC – Reuters

# Monde - Prix de l'orge à l'exportation

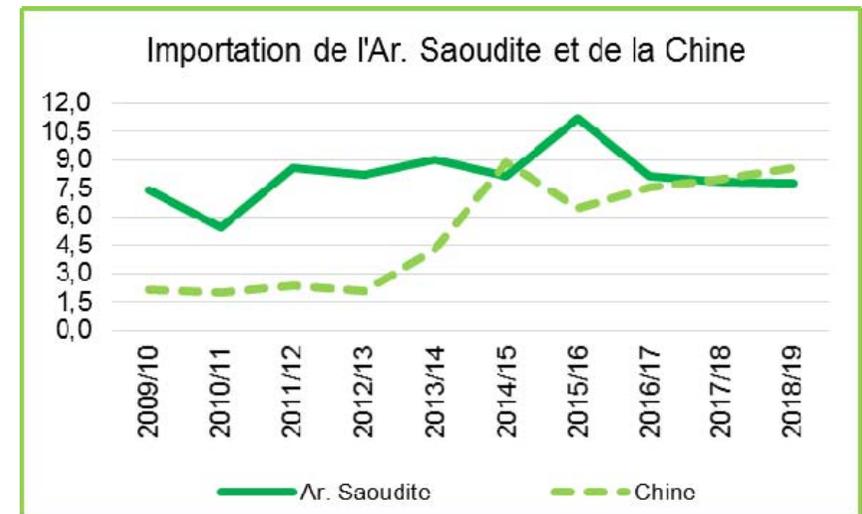


## La concurrence à l'exportation (Wasde 08/11/18)

Mt	17/18	18/19	Var n-1
Australie	6,5	5,7	-0,8
UE	5,9	5,3	-0,6
Russie	5,9	4,7	-1,2
Ukraine	4,3	4,5	+0,2
Argentine	2,6	2,8	+0,2
Canada	2,0	2,2	+0,2
Kazakhstan	1,4	2,0	+0,6
<b>Monde</b>	<b>28,9</b>	<b>27,8</b>	<b>-1,2</b>

\*Agregat camp. commerciale locale

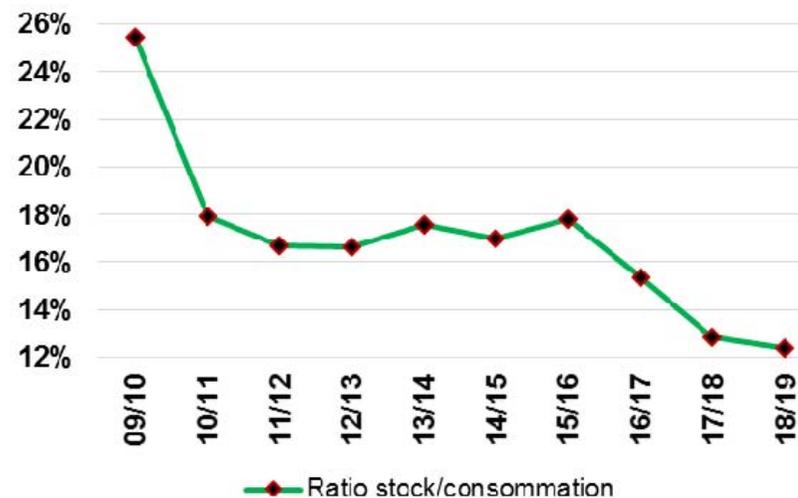
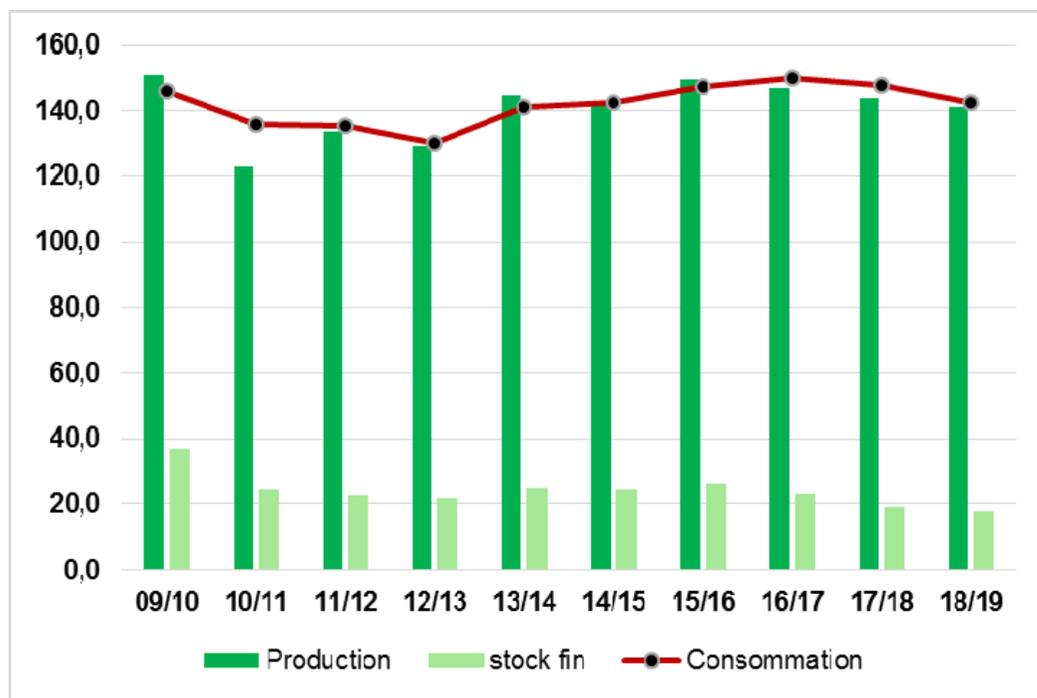
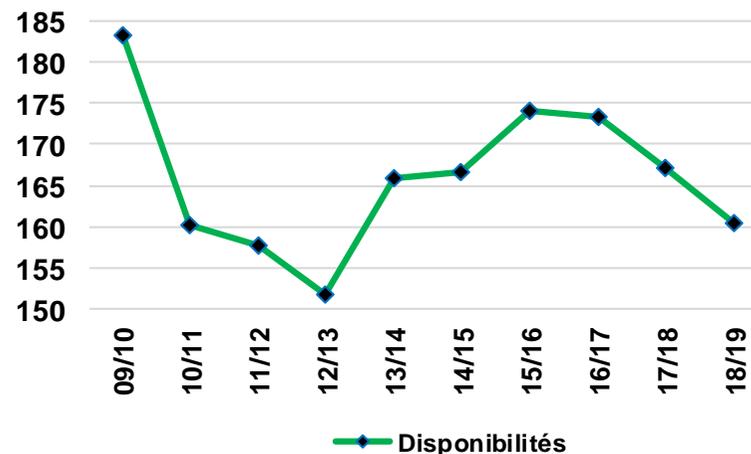
- ❑ **Marché très tendu** – Nouvelle baisse de la production de l'Australie (-0,8 à 7,2 Mt) (8,9 en 17/18)
- ❑ **Mer Noire – UE/France** : prix de l'orge supérieurs au blé meunier
- ❑ **Arabie Saoudite** : retour sur le marché mondial – achat de **1 Mt**, livr. jan-fev – origines : UE, Australie, Mer Noire, Am. Nord et Sud (à l'exclusion du Canada >> entre 265,42 \$ et 268,94 \$



Source : FranceAgriMer, d'après USDA/Wasde 8/11/18, NBS

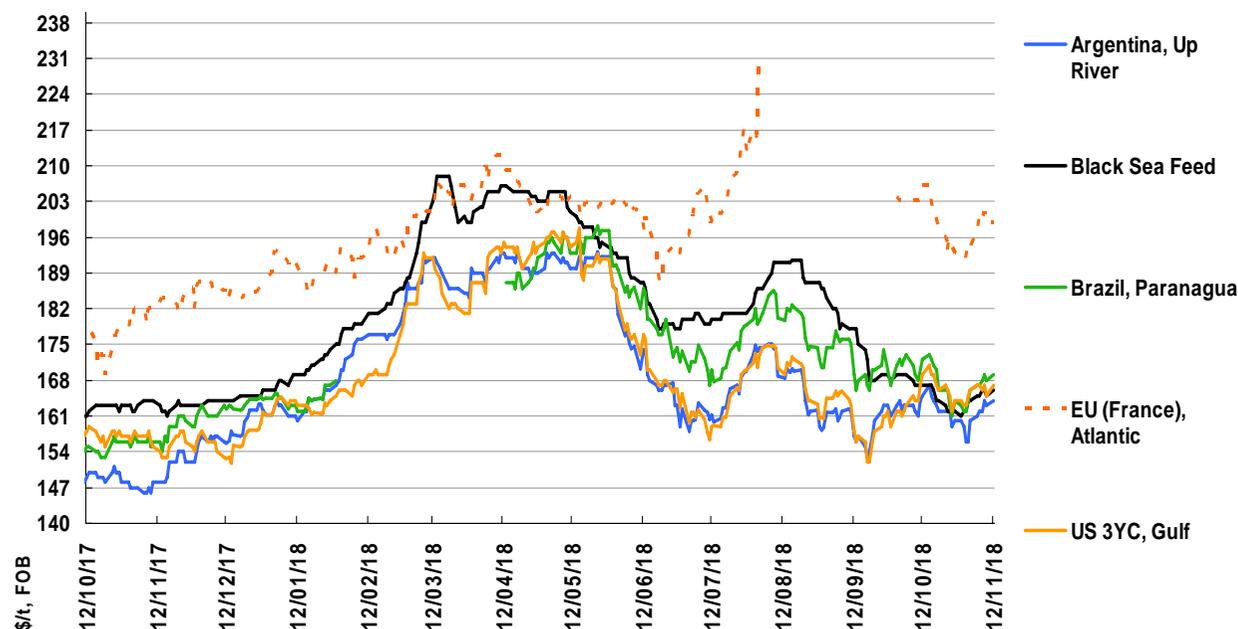
# Fondamentaux du marché mondial de l'orge (USDA)

USDA 8/11/2018			CIC 25/10/2018		
Mt	17/18	18/19*	Mt	17/18	18/19*
Production	144,0	141,3	Production	145,6	139,6
Consommation	148,0	142,7	Consommation	148,8	144,9
Stock final	19,1	17,7	Stock final	25,8	20,5
Ratio stock/cons.	12,9%	12,4%	Ratio stock/cons.	17,3%	14,1%



Source : FranceAgriMer, d'après USDA/Wasde 8/11/18, NBS

# Monde - Prix du maïs à l'exportation (départ)



- ❑ **Ukraine** : récolte record (33/33,5 Mt) >> réalisée à 84 % au 5/11 >> 1,9 Mt exportées (au 5/11) (0,6 en 17/18). **L'UE représente 85 % du total** >> les agric. contraints de vendre à des prix bas >> manque de capacité de stockage et problèmes de transport. Certains producteurs ont souhaité suspendre la récolte >> attente de libération de capacités de stockage
- ❑ **Chine** >> Province du Heilongjiang, princ. zone de prod. de céréales >> quasi suppression de la subvention à la production de maïs pour 2018 et doublement pour le soja

❑ **Marché très concurrentiel (Etats-Unis : record - Ukraine, Brésil, Argentine au coude à coude)**

❑ **États-Unis** : Engag. 18/19 : 22,5 Mt (+16 %), au 1er novembre >> intensification vers les débouchés traditionnels (Mexique, Japon) >> Exports 18/19 revues à la hausse (+1,5 Mt à 62,2 Mt) (61,9 Mt) mais taux de vomitoxine supérieurs à la normale en raison du temps humide à la récolte – la FDA autorise des taux de 1 ppm pour l'al. hum. et les animaux de compagnie, moins de 5 pour les porcs, 10 pour les poulets et les vaches laitières, jusqu'à 30 pour les bovins de boucherie

✓ Autorisation E 15 : D.Trump a demandé à l'Agence pour la protection de l'environnement (EPA) d'autoriser l'utilisation tout au long de l'année d'essence mélangée à 15 % d'éthanol (E15). En raison des critères relatifs à la pression de vapeur Reid (PVR), qui visent à réduire le smog, l'E15 est limité dans presque tous les Etats entre le 1er juin et le 15 septembre. L'EPA prévoit de délivrer une dérogation PVR à l'échelle nationale d'ici à mai 2019 >> possible levée de bouclier des opposants de l'industrie pétrolière.

## La concurrence à l'exportation (Wasde 8/11/18)

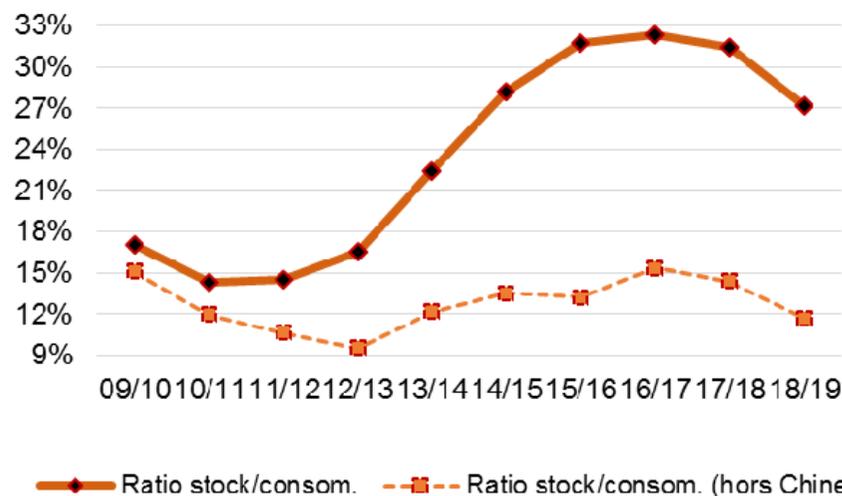
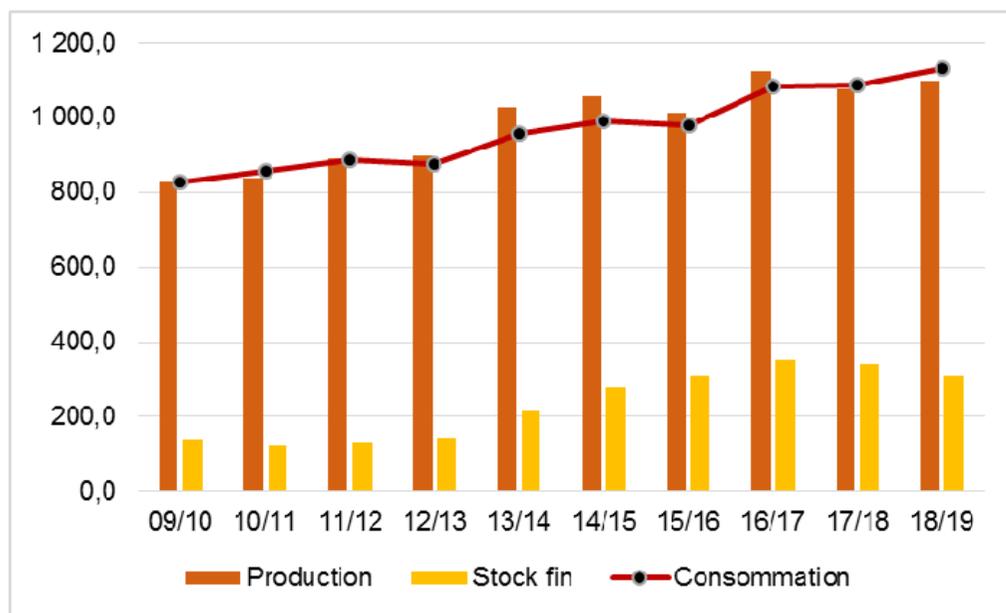
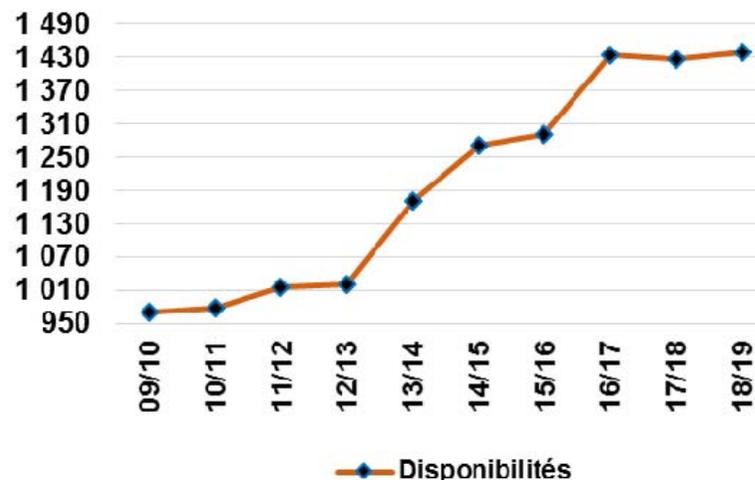
Mt	17/18*	18/19*	Var n-1 (%)
États-Unis	61,9	62,2	+0,3
B Brésil	22,0	29,0	+7,0
Argentine	23,0	28,0	+5,0
Ukraine	18,5	27,0	+8,5
<b>Monde</b>	<b>146,8</b>	<b>165,6</b>	<b>+18,8</b>

\*Agregat camp. commerciale locale

Source : FranceAgriMer d'après CIC, USDA, Reuters

# Fondamentaux du marché mondial du maïs (USDA)

USDA 8/11/2018			CIC 25/10/2018		
Mt	17/18	18/19*	Mt	17/18	18/19*
<b>Production</b>	<b>1076,2</b>	<b>1099,0</b>	<b>Production</b>	<b>1047,6</b>	<b>1073,7</b>
<b>Consommation</b>	<b>1085,6</b>	<b>1132,4</b>	<b>Consommation</b>	<b>1074,0</b>	<b>1111,6</b>
Stock final	340,9	307,5	Stock final	303,8	265,9
Ratio stock/cons.	31,4%	27,2%	Ratio stock/cons.	28,3%	23,9%



## Révision statistique bilan maïs Chine

>>Surface (,000 ha)	+5 000
>>Production (Mt)	+31,00
>>Consommation (Mt)	+25,00
<b>&gt;&gt;Stocks (Mt)</b>	<b>+148,98</b>

Source : FranceAgriMer, d'après USDA, NBS

## Chine : révision statistique - bilan maïs

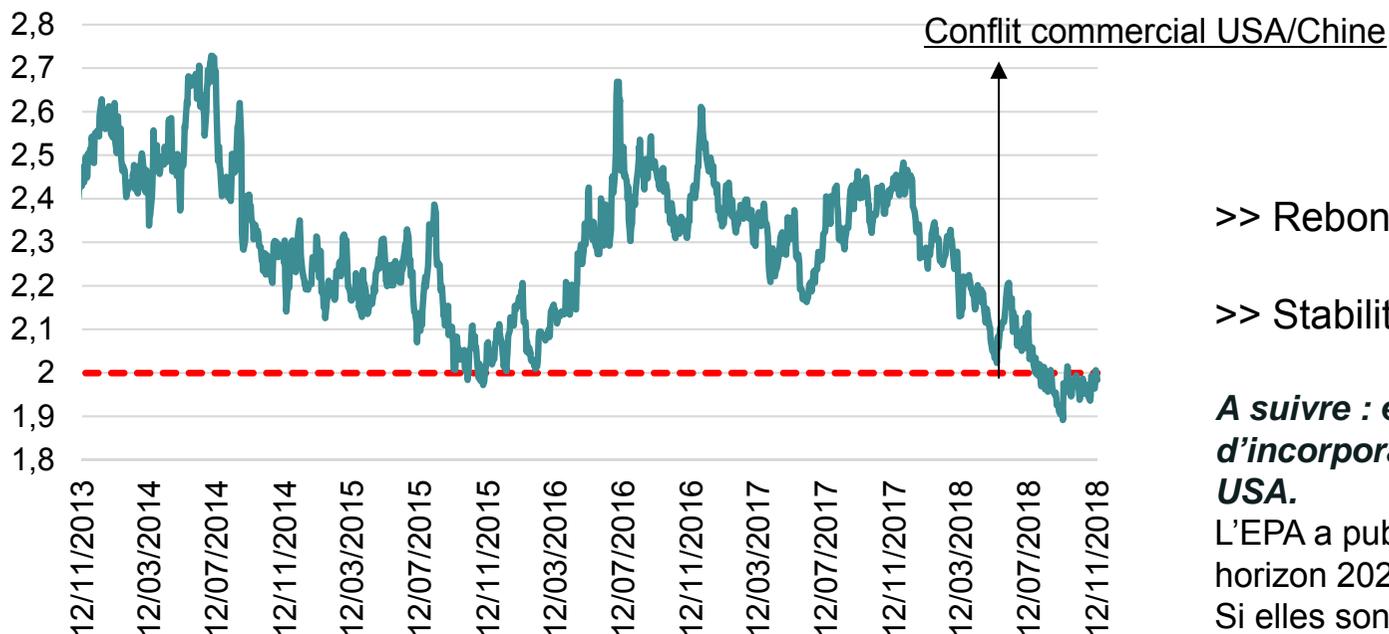
New (Nov 2018)	2007/08	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Area Harvested	30 024	30 981	32 948	34 977	36 767	39 109	41 299	42 997	44 968	44 178	42 399	41 500
Beginning Stocks	36 610	36 225	44 220	42 624	43 244	55 700	80 880	123 588	172 855	212 017	223 017	222 536
<b>Production</b>	<b>155 123</b>	<b>172 120</b>	<b>173 259</b>	<b>190 752</b>	<b>211 316</b>	<b>229 559</b>	<b>248 453</b>	<b>249 764</b>	<b>264 992</b>	<b>263 613</b>	<b>259 071</b>	<b>256 000</b>
MY Imports	41	47	1 296	979	5 231	2 702	3 277	5 516	3 174	2 464	3 467	5 000
TY Imports	41	47	1 296	979	5 231	2 702	3 277	5 516	3 174	2 464	3 467	5 000
TY Imp. from U.S.	9	90	1 513	1 028	5 337	2 196	2 381	739	321	809	0	0
Total Supply	191 774	208 392	218 775	234 355	259 791	287 961	332 610	378 868	441 021	478 094	485 555	483 536
MY Exports	549	172	151	111	91	81	22	13	4	77	19	50
TY Exports	549	172	151	111	91	81	22	13	4	77	19	50
Feed and Residual	111 000	119 000	129 000	139 000	147 000	151 000	151 000	144 000	165 000	185 000	187 000	194 000
FSI Consumption	44 000	45 000	47 000	52 000	57 000	56 000	58 000	62 000	64 000	70 000	76 000	82 000
Total Consumption	155 000	164 000	176 000	191 000	204 000	207 000	209 000	206 000	229 000	255 000	263 000	276 000
<b>Ending Stocks</b>	<b>36 225</b>	<b>44 220</b>	<b>42 624</b>	<b>43 244</b>	<b>55 700</b>	<b>80 880</b>	<b>123 588</b>	<b>172 855</b>	<b>212 017</b>	<b>223 017</b>	<b>222 536</b>	<b>207 486</b>
Total Distribution	191 774	208 392	218 775	234 355	259 791	287 961	332 610	378 868	441 021	478 094	485 555	483 536
Yield	5,17	5,56	5,26	5,45	5,75	5,87	6,02	5,81	5,89	5,97	6,11	6,17

Old (Oct 2018)	2007/08	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Area Harvested	29 478	29 864	31 183	32 500	33 542	35 030	36 318	37 123	38 119	36 768	35 445	36 500
Beginning Stocks	36 610	38 402	51 191	51 310	49 423	59 344	67 579	81 323	100 472	110 774	100 713	79 554
<b>Production</b>	<b>152 300</b>	<b>165 914</b>	<b>163 974</b>	<b>177 245</b>	<b>192 781</b>	<b>205 614</b>	<b>218 489</b>	<b>215 646</b>	<b>224 632</b>	<b>219 552</b>	<b>215 891</b>	<b>225 000</b>
MY Imports	41	47	1 296	979	5 231	2 702	3 277	5 516	3 174	2 464	4 000	5 000
TY Imports	41	47	1 296	979	5 231	2 702	3 277	5 516	3 174	2 464	4 000	5 000
TY Imp. from U.S.	9	90	1 513	1 028	5 337	2 196	2 381	739	321	809	0	0
Total Supply	188 951	204 363	216 461	229 534	247 435	267 660	289 345	302 485	328 278	332 790	320 604	309 554
MY Exports	549	172	151	111	91	81	22	13	4	77	50	50
TY Exports	549	172	151	111	91	81	22	13	4	77	50	50
Feed and Residual	106 000	108 000	118 000	128 000	131 000	144 000	150 000	140 000	153 500	162 000	167 000	174 000
FSI Consumption	44 000	45 000	47 000	52 000	57 000	56 000	58 000	62 000	64 000	70 000	74 000	77 000
Total Consumption	150 000	153 000	165 000	180 000	188 000	200 000	208 000	202 000	217 500	232 000	241 000	251 000
<b>Ending Stocks</b>	<b>38 402</b>	<b>51 191</b>	<b>51 310</b>	<b>49 423</b>	<b>59 344</b>	<b>67 579</b>	<b>81 323</b>	<b>100 472</b>	<b>110 774</b>	<b>100 713</b>	<b>79 554</b>	<b>58 504</b>
Total Distribution	188 951	204 363	216 461	229 534	247 435	267 660	289 345	302 485	328 278	332 790	320 604	309 554
Yield	5,17	5,56	5,26	5,45	5,75	5,87	6,02	5,81	5,89	5,97	6,09	6,16

Source : FranceAgriMer, d'après USDA, NBS

# États-Unis : ratio prix Soja/Maïs

## Évolution du ratio prix FOB US soja/maïs



>> Rebond des prix du soja et du maïs

>> Stabilité du ratio soja/maïs

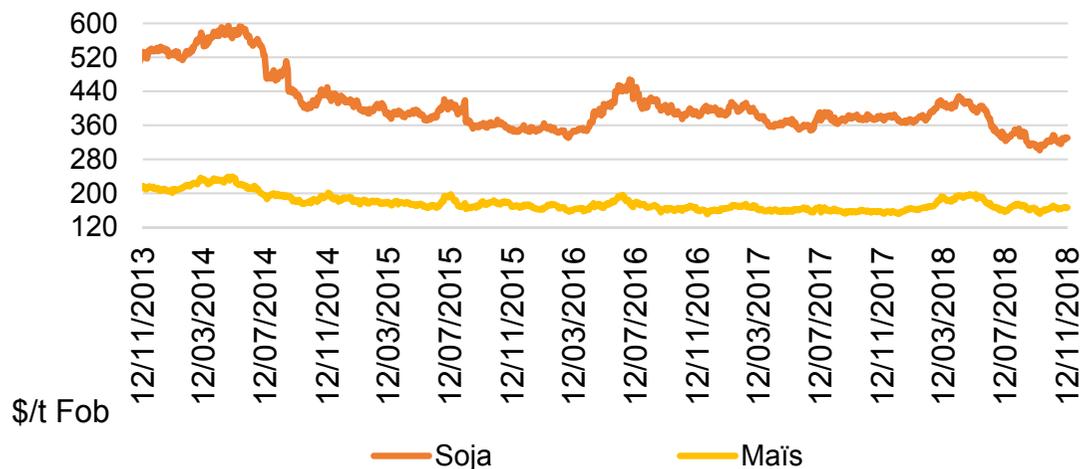
***A suivre : évolution des mandats d'incorporations dans le biodiesel aux USA.***

L'EPA a publié le 26 juin des propositions à horizon 2020.

Si elles sont retenues, l'incorporation d'huile de soja (30% de la production en biodiesel en 2017), progresserait sensiblement.

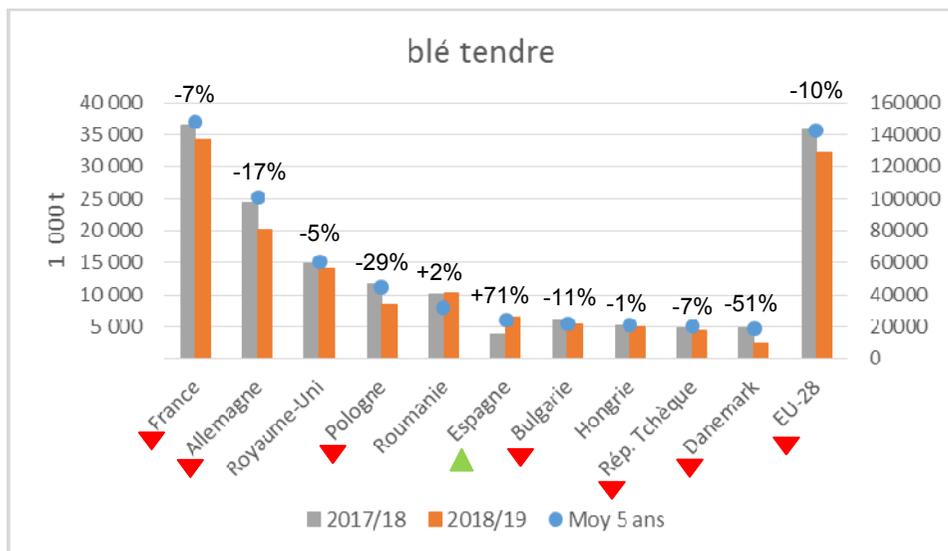
**=> Décision fin 2018 – début 2019**

## Évolution comparée des prix FOB US du maïs et du soja

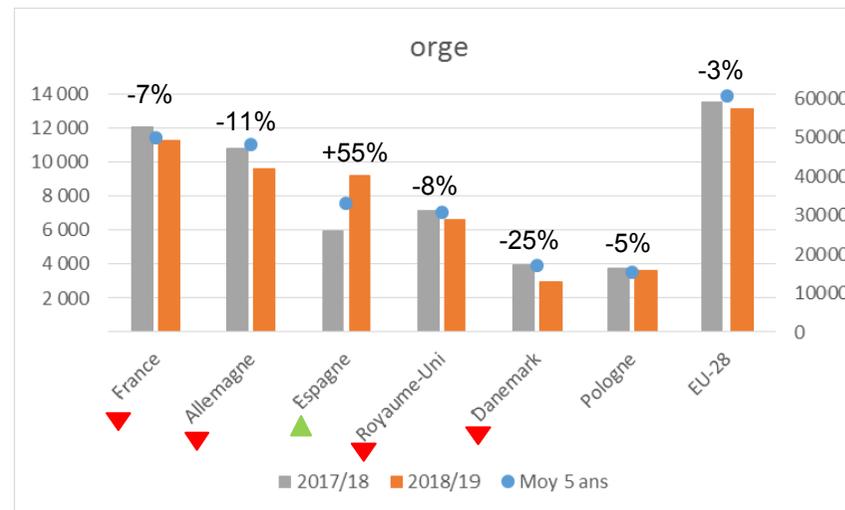


# UE : évolution des productions Toutes céréales : - 23 Mt /A-1, plus bas depuis 2012/13

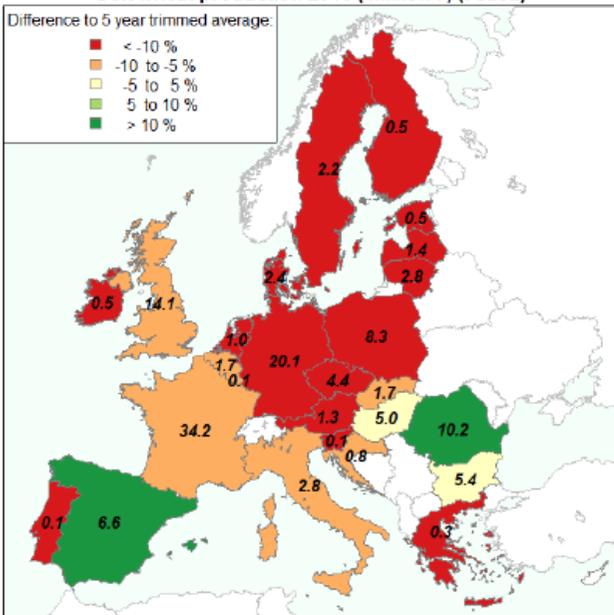
2018/19 128 Mt (143 Mt en 2017/18; 124 Mt en 2012/13)



2018/19 57 Mt (59 Mt en 2017/18)



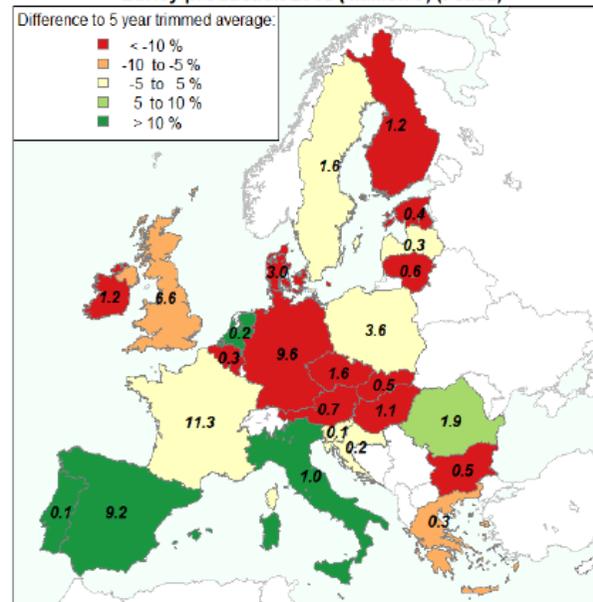
Soft wheat production 2018 (million t) (fcast.)



➤ Impact majeur de la sécheresse sur la production en Europe (arc Baltique et Allemagne les plus touchés)

➤ - 15 Mt par rapport à l'année dernière

Barley production 2018 (million t) (fcast.)



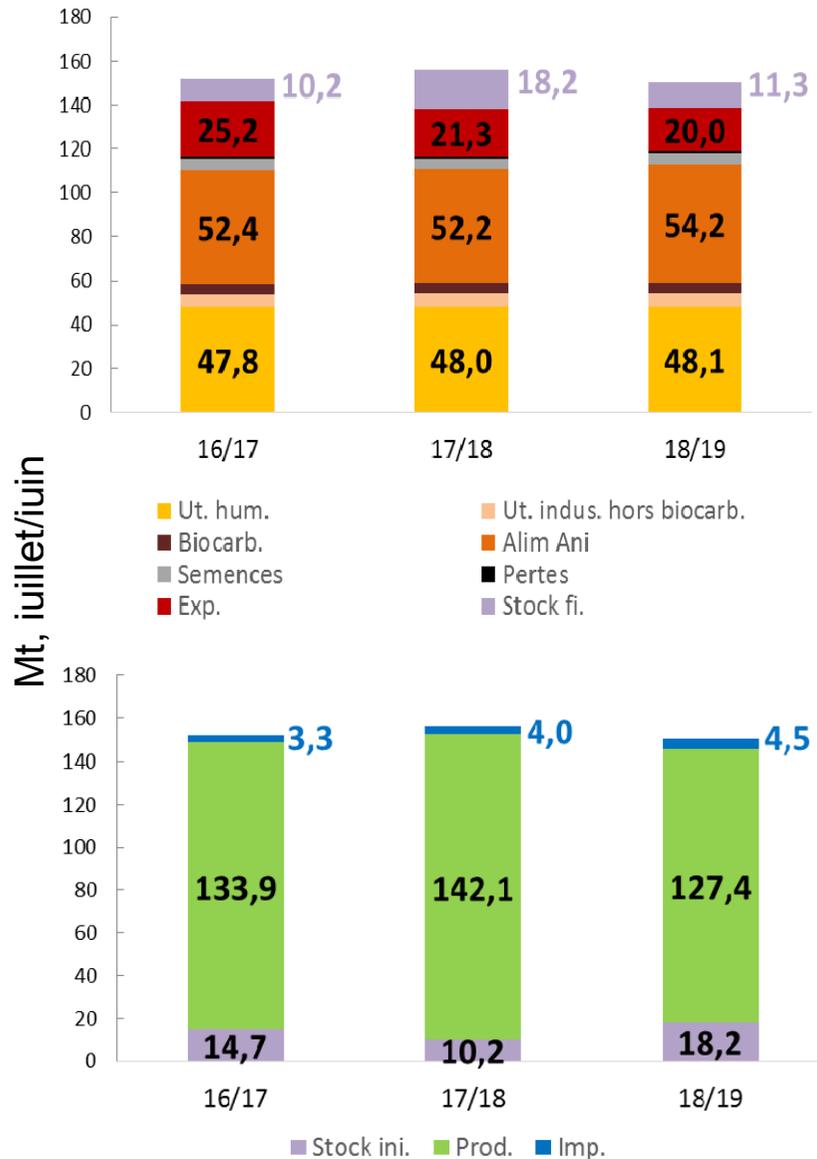
➤ Impact majeur en Europe centrale (essentiellement Allemagne et Danemark) assez bien compensé par la très bonne récolte en Espagne

➤ Du fait du prix relatif Orge/Maïs, la CE anticipe un transfert par les FAB en 18/19

Source : CE (25/10/18)

# Blé tendre – bilan UE

(grains + 1ère transf.)



## Esti. 2017/18

•Principales var. / bilan fin septembre : *quasiment inchangé*

## Prév. 2018/19

•Principales var. /m-1 : Prod -1,3 Mt (-14,7 Mt/ A-1) / Imports + 0,5 Mt / >>> Stock fin - 0,7 Mt

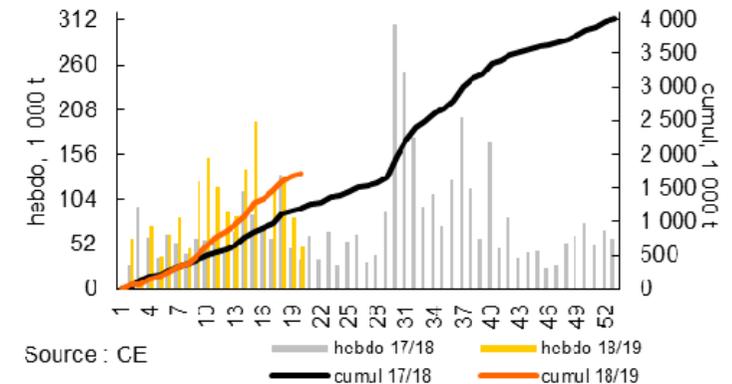
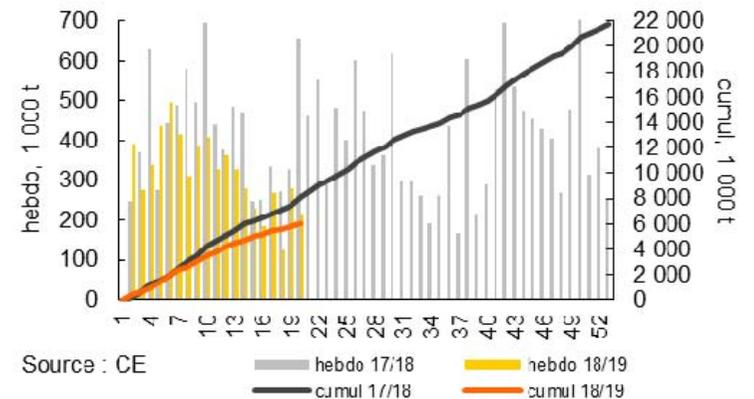
•Δ stock en cours de campagne : - 6,9 Mt (# 2017/18 : + 8,1 Mt)

## ■ Taxud Export

- 25 %

## ■ Taxud Import

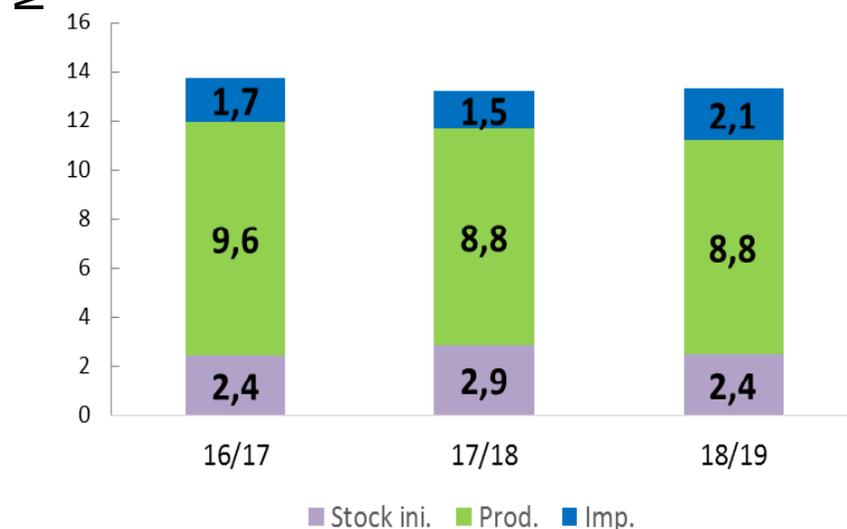
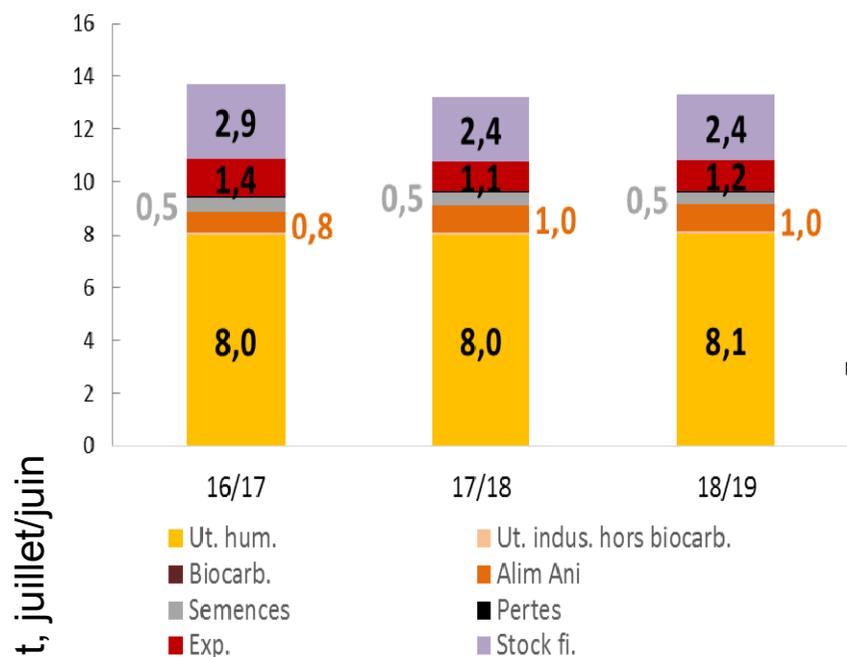
+ 44 %



Source : CE (25/10/18)

# Blé dur – bilan UE

(grains + 1<sup>ère</sup> transf.)



## Esti. 2017/18

•Principales var. / bilan fin septembre : Prod - 0,5 Mt >>> Stock fi - 0,5 Mt

## Prév. 2018/19

•Principales var. /m-1 : Stk i - 0,5 Mt / Prod + 0,2 Mt >>> Stk fi - 0,2 Mt

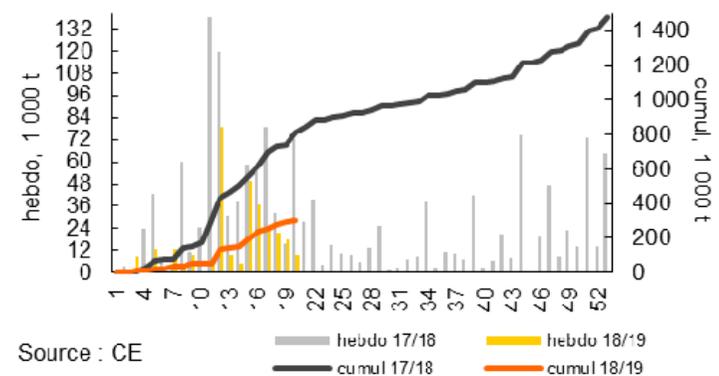
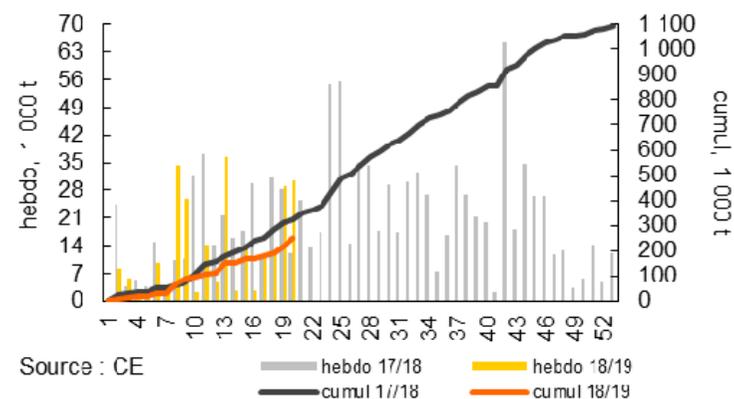
•Δ stock en cours de campagne : - 13 kt (# 2017/18 : - 400 kt)

## ■ Taxud Export

- 23 %

## ■ Taxud Import

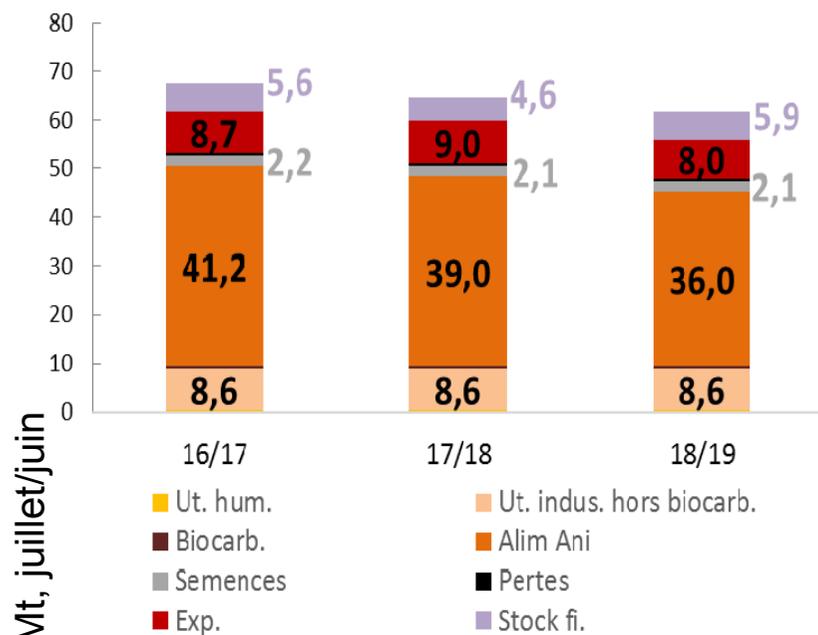
- 62 %



Source : CE (25/10/18)

# Orge – bilan UE

(grains + 1<sup>ère</sup> transf.)



## Estimations 2017/18

•Principales var. / bilan fin septembre : Prod - 200 kt >>> Stock fin - 200 kt

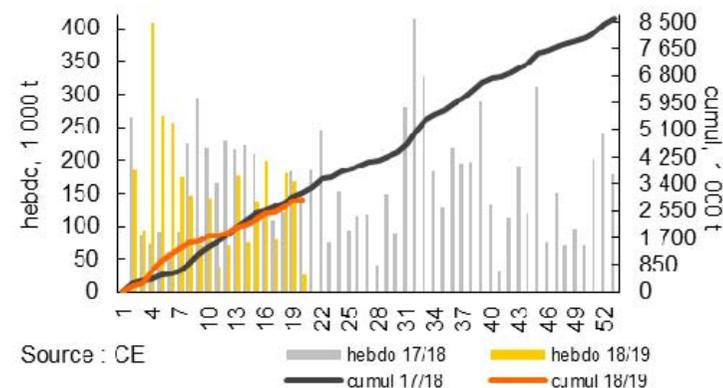
## Prév. 2018/19

•Principales var. /m-1 : Stock in. - 0,2 Mt / Prod + 0,4 Mt / Alim. Ani. - 1 Mt / >>> Stock fin + 1,2 Mt

•Δ stock en cours de campagne : + 1,3 Mt (# 2017/18 : - 1 Mt)

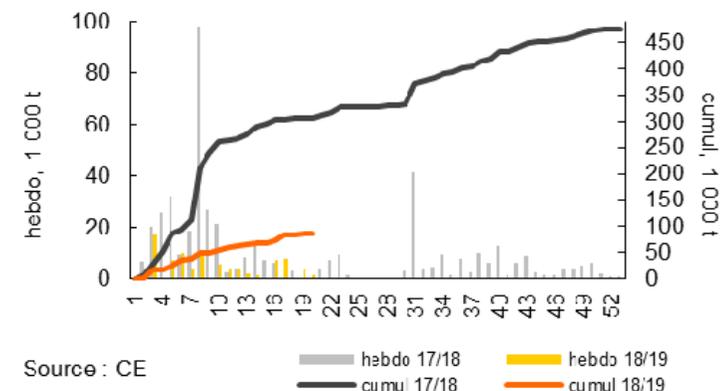
## ▪ Taxud Export

- 7 %



## ▪ Taxud Import

- 71 %

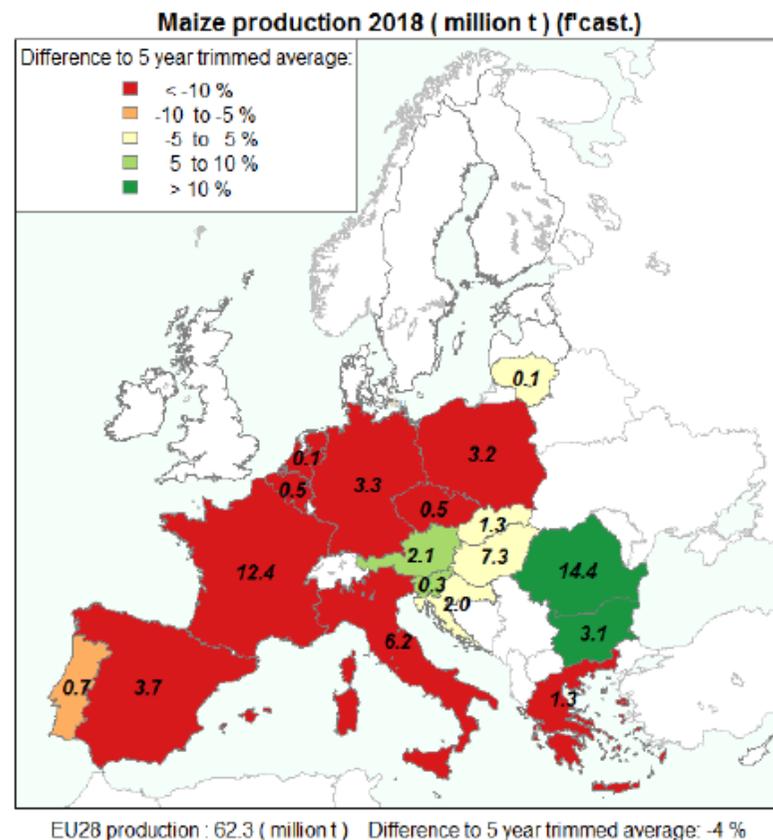
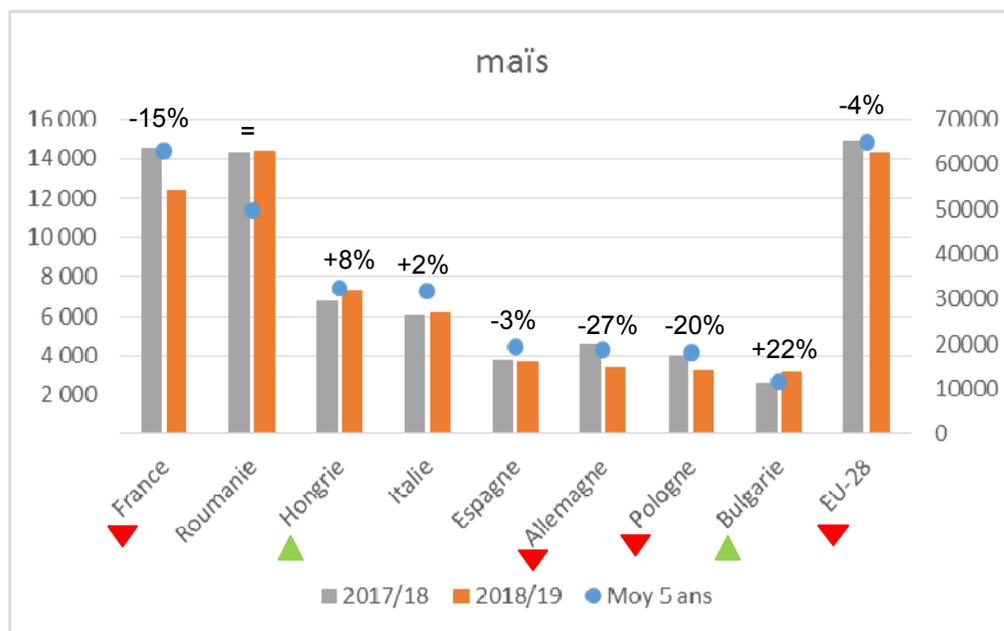


Source : CE (25/10/18)

# UE : évolution des productions Toutes céréales : - 23 Mt /A-1, plus bas depuis 2012/13

## Maïs

2018/19 63 Mt (65 Mt en 2017/18)

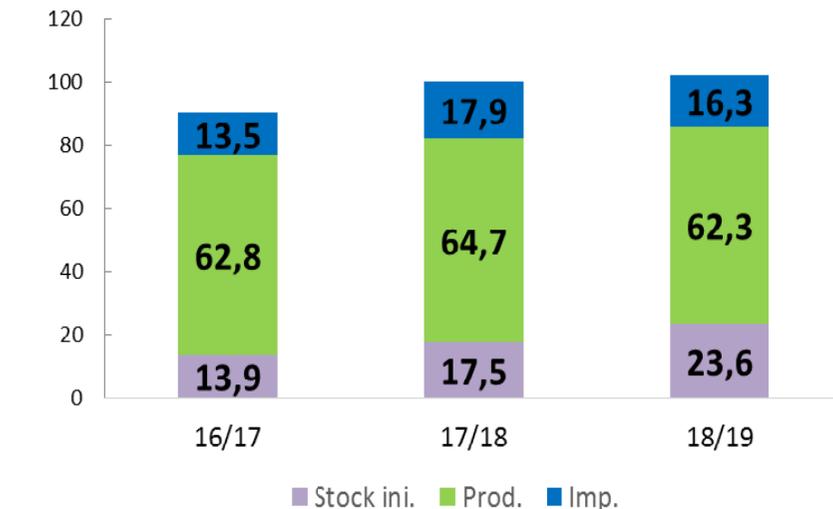
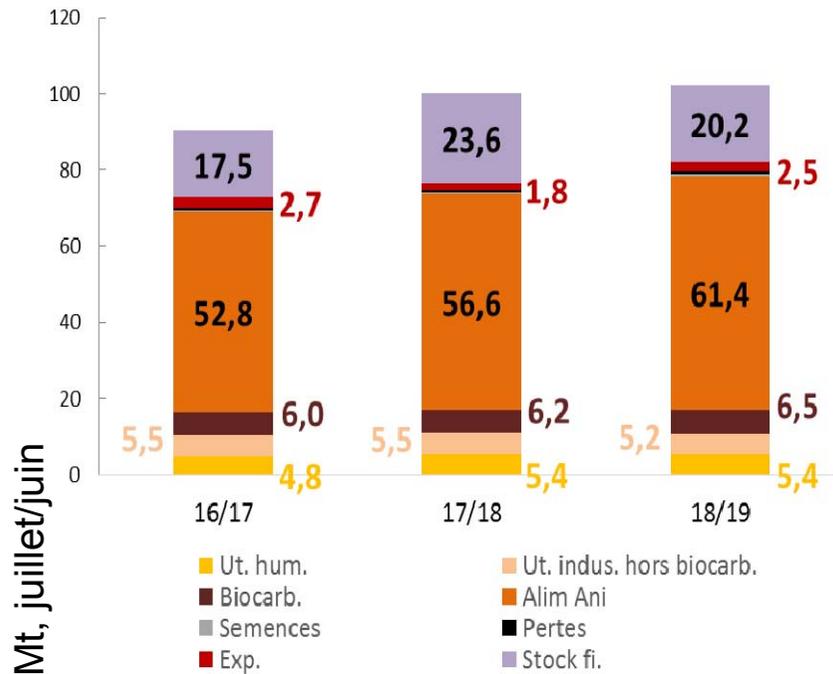


- Impact majeur de la sécheresse sur la production en Europe : Forte baisse en France, Allemagne et Pologne mais partiellement compensée par les bonnes récoltes de la Hongrie, la Roumanie et la Bulgarie.
- Du fait du prix relatif Orge/Maïs, la CE anticipe un transfert par les FAB en 18/19

Source : CE (25/10/18)

# Maïs – bilan UE

(grains + 1<sup>ère</sup> transf.)



## Esti. 2017/18

•Principales var. / bilan fin septembre : Stk i + 200 kt / Prod - 700 kt  
>>> Stock fin - 500 kt

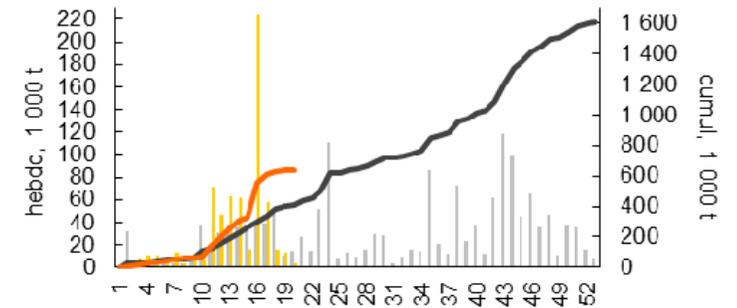
## Prév. 2018/19

•Principales var. /m-1 : Stock in.- 0,5 Mt / Prod + 0,5 Mt (- 2,4 Mt /A-1)  
/ Imports + 0,3 Mt (-1,6 Mt /A-1) / Alim. Ani. + 1,7 Mt (+ 4,8 Mt /A-1) /  
Exports - 0,2 Mt >>> Stock fin - 1,3 Mt

•Δ stock en cours de campagne : - 3,4 Mt (# 2017/18 : + 6,1 Mt)

## ■ Taxud Export

+ 55 %



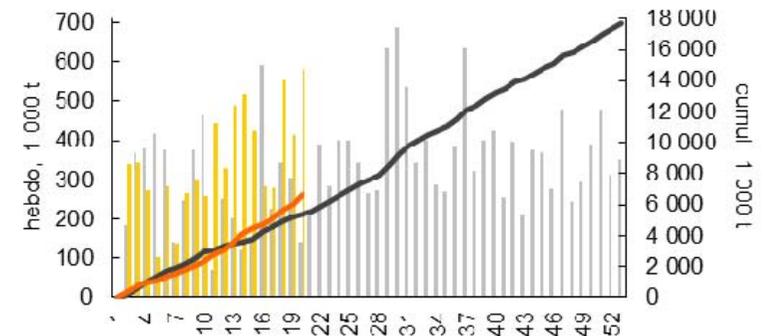
Source : CE

— hebdo 17/18    — hebdo 18/19  
— cumul 17/18    — cumul 18/19

## ■ Taxud Import

+ 24 %

Droit à l'importation nul depuis le 03/03/2018 (règlement de la CE 2018/316)

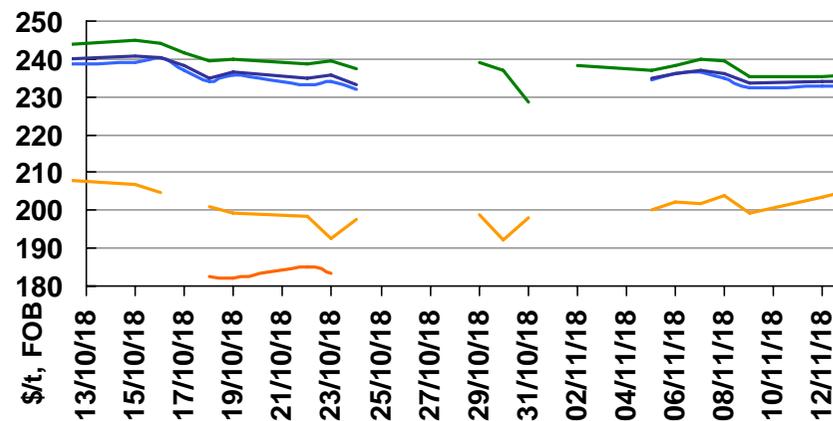
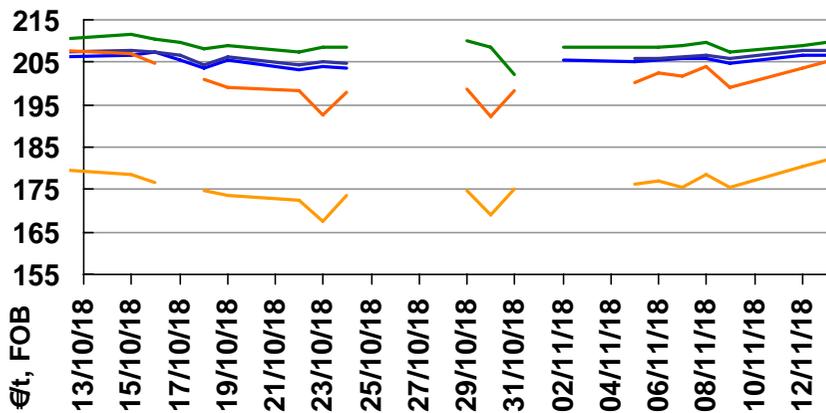
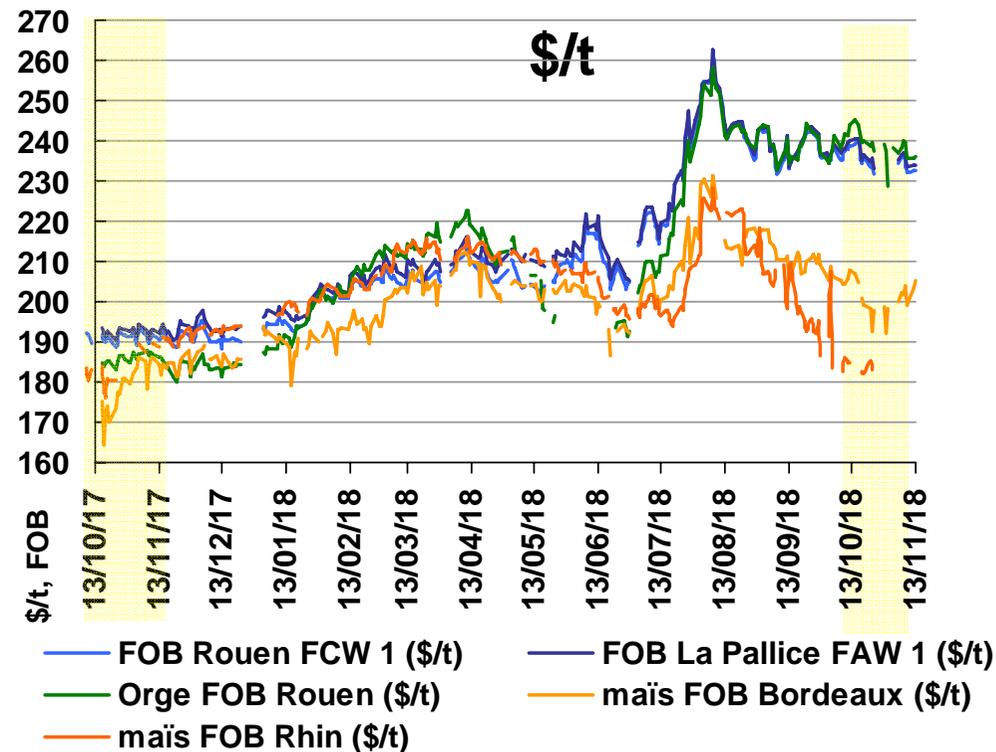
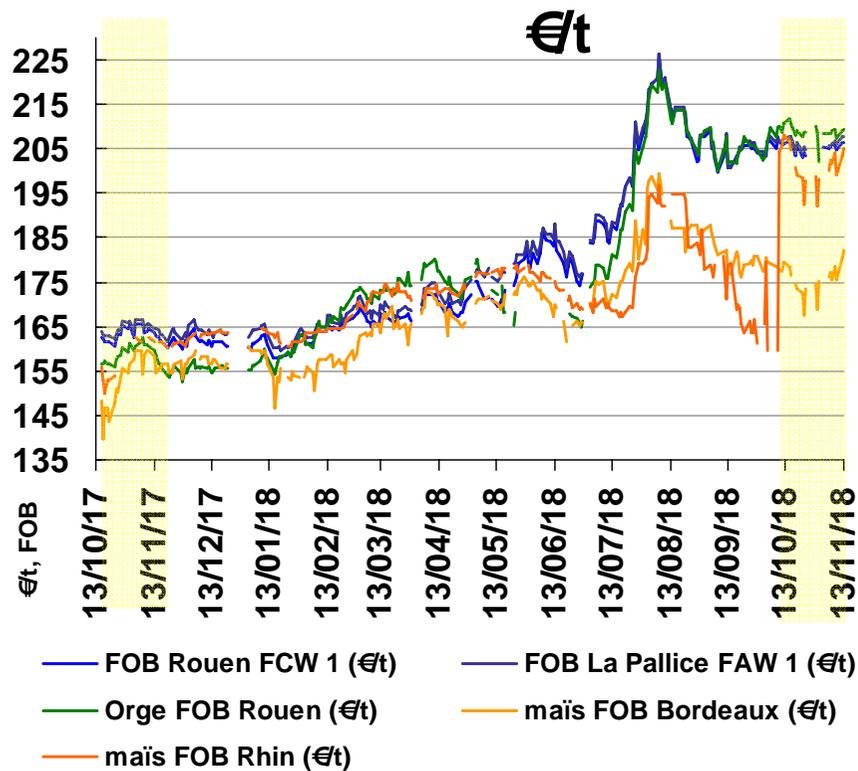


Source : CE

— hebdo 17/18    — hebdo 18/19  
— cumul 17/18    — cumul 18/19

Source : CE (25/10/18)

# Céréales françaises : prix à l'exportation



Source : FranceAgriMer

## Orges : embarquements cumulés vers Pays Tiers depuis les ports français

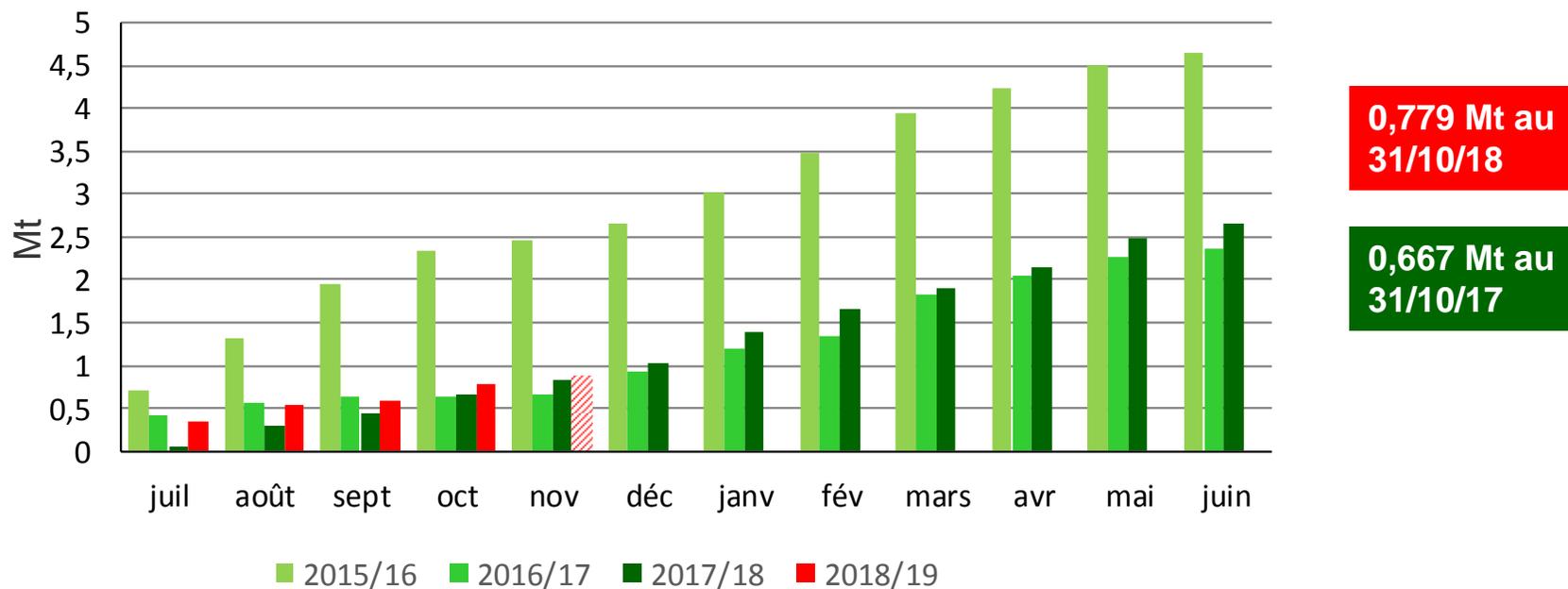
**2018/19 / au 12/11 = 873 kt**

Embarquements vers: Chine (379,8),  
Arabie Saoudite (305), Jordanie (63),  
Tunisie (52,8), Maroc (36,8)

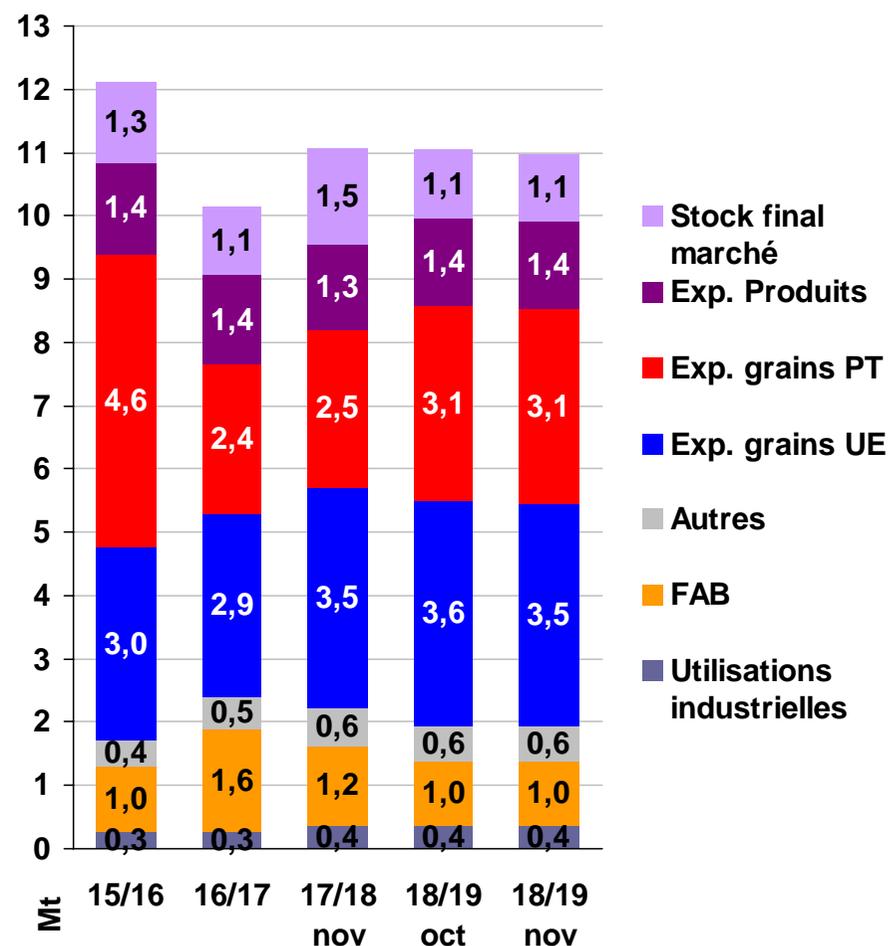
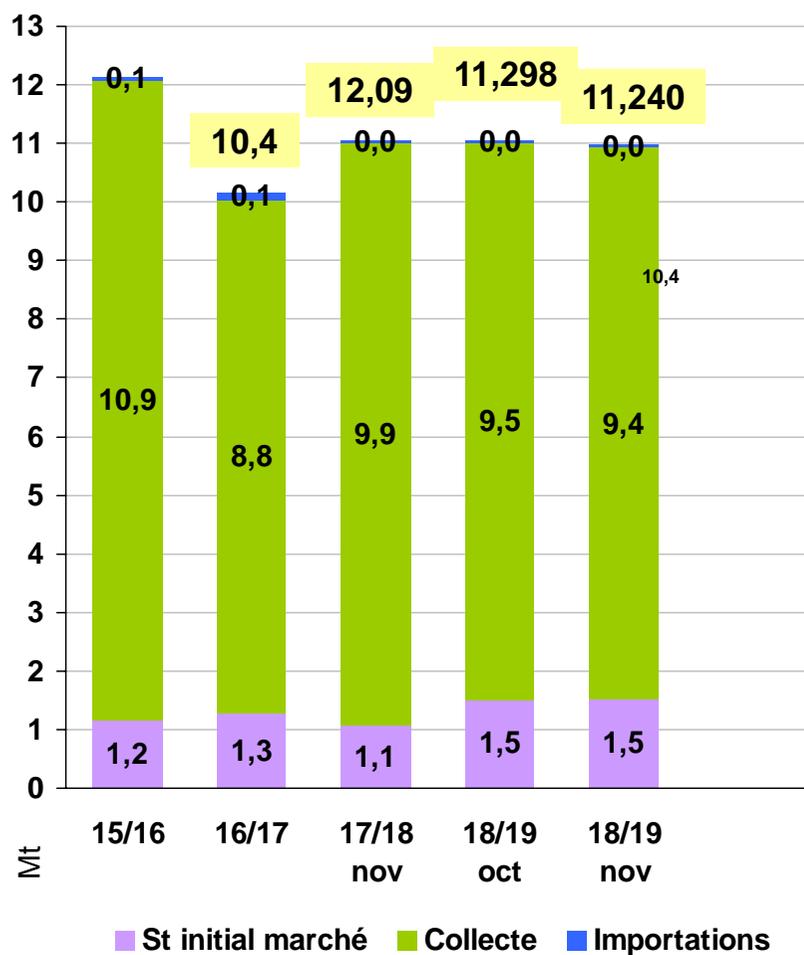
tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1	% PT
Total pays tiers	779 035	666 547	+ 17%	
Chine	379 815	219 769	+ 73%	49%
Arabie Saoudite	239 000	198 889	+ 20%	31%
Maroc	36 500	97 354	- 63%	5%
Tunisie	28 091	48 918	- 43%	4%
Brésil	20 000	-	-	3%
Algérie	4 000	7 293	-45%	1%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 4 mois)

(18/19 : 03 mois douaniers + bateaux octobre)



## France - bilan orges



Production : -57,3 kt au 1<sup>er</sup>/11 à 11,24 Mt

Collecte : -69,459 kt à 9,425 Mt –

Export UE : -60 kt à 3,494 Mt – Export PT : Inchangé à 3,100 Mt

FAB inchangé à 1,0 Mt

Source : FranceAgriMer

# Blé tendre : embarquements cumulés vers pays tiers depuis les ports français

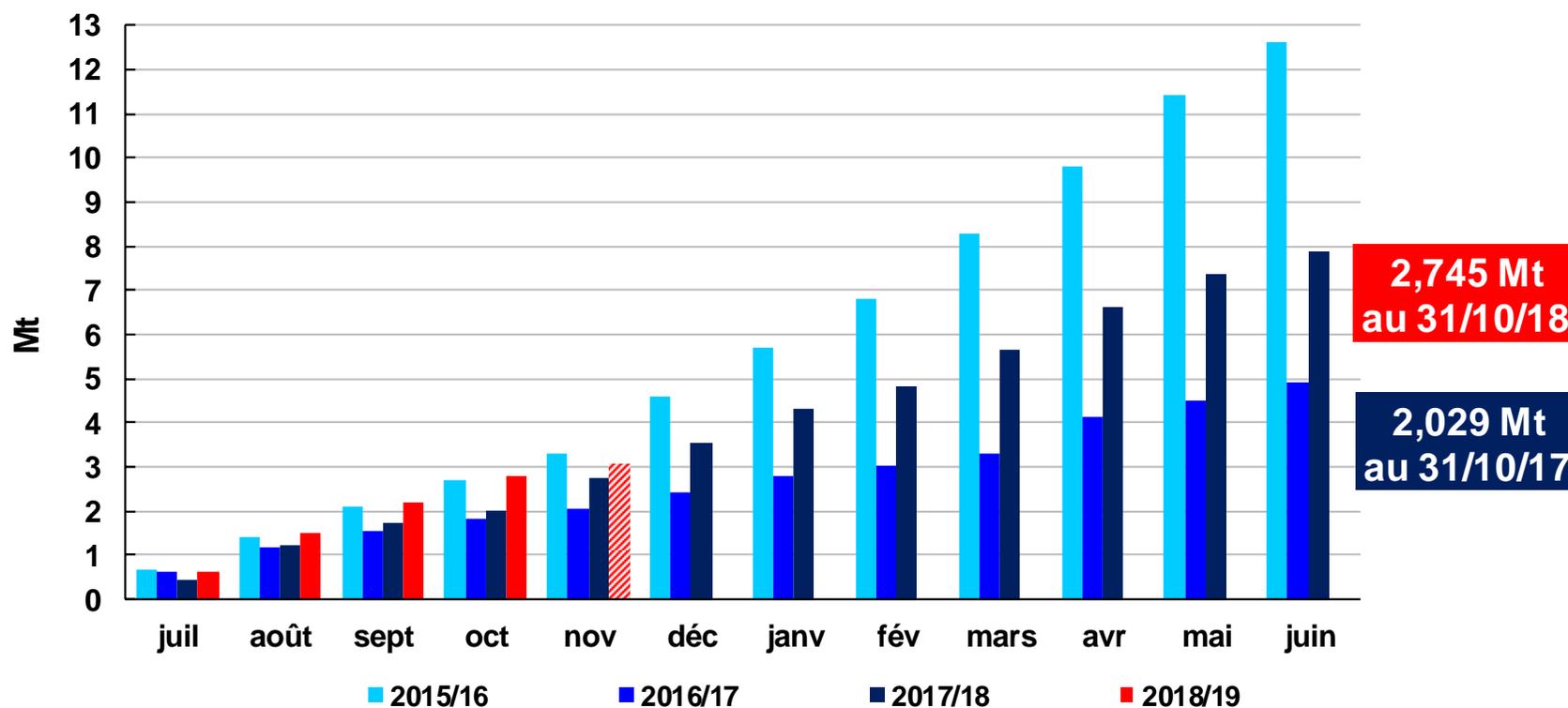
Au 12/11 = 3,087 Mt

Embarquements vers: Algérie (2,5), Angola (0,102), Cuba (0,1), Côte d'Ivoire (0,07).

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1	% PT
Total pays tiers	2 744 893	2 029 217	+ 35%	
Algérie	2 243 871	1 304 597	+ 72%	82%
Afrique sub sah	327 082	446 487	- 27%	12%
Arabie Saoudite	54 000	0	-	1,97%
Israel	6 300	0	-	0,23%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 04 mois)

(18/19 : 3 m douaniers + bateaux octobre 18)



Sources : Douanes, Infograin, Reuters

# Blé tendre : Expéditions cumulées vers UE

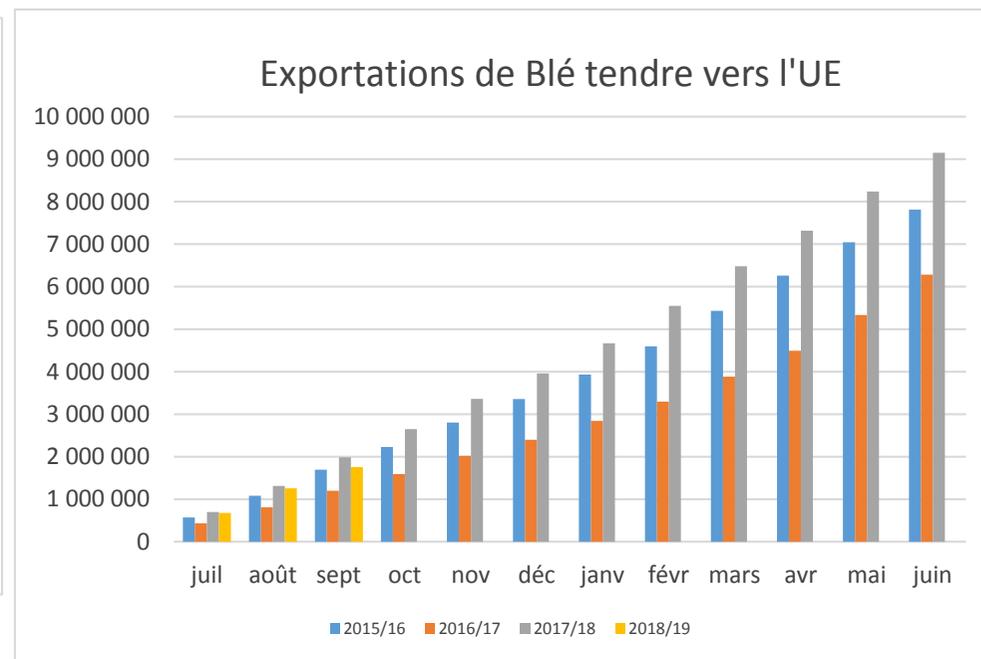
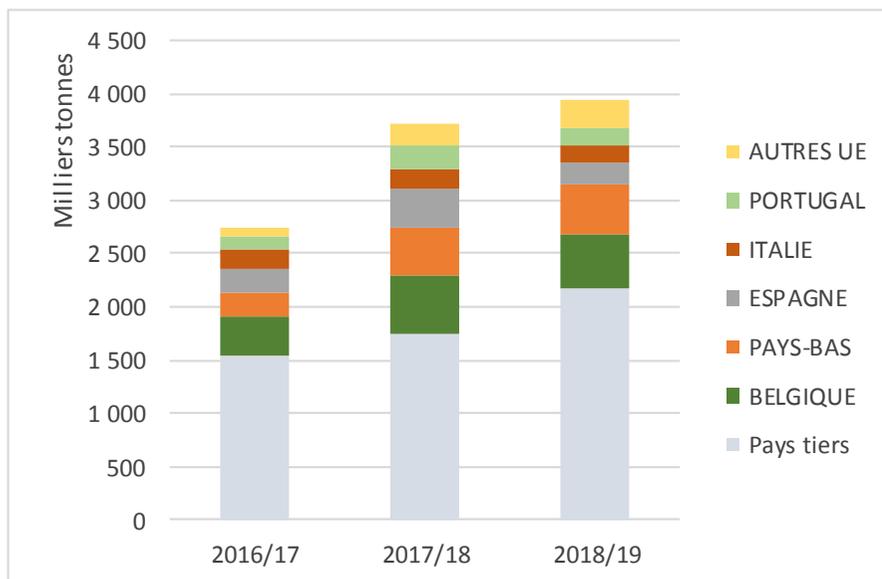
## Détail UE – 5 premières destinations – PT

(! : données douanes pas d'embarquements comptabilisés sur PT)

**2018/19 à 03 mois : 1,76 Mt**

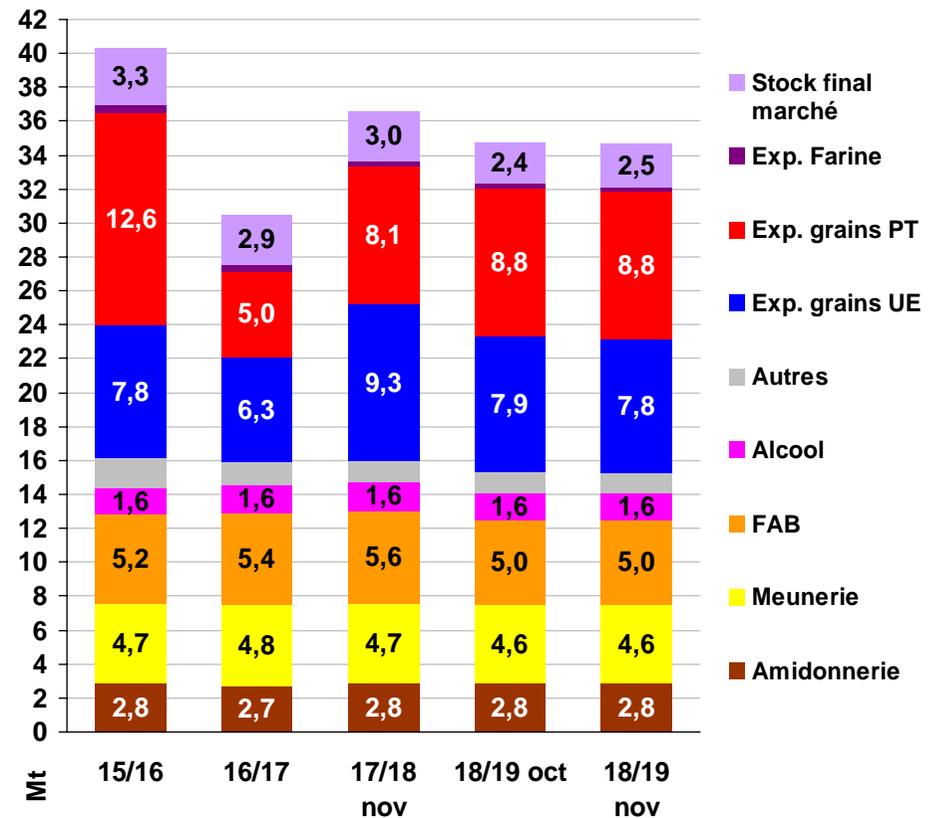
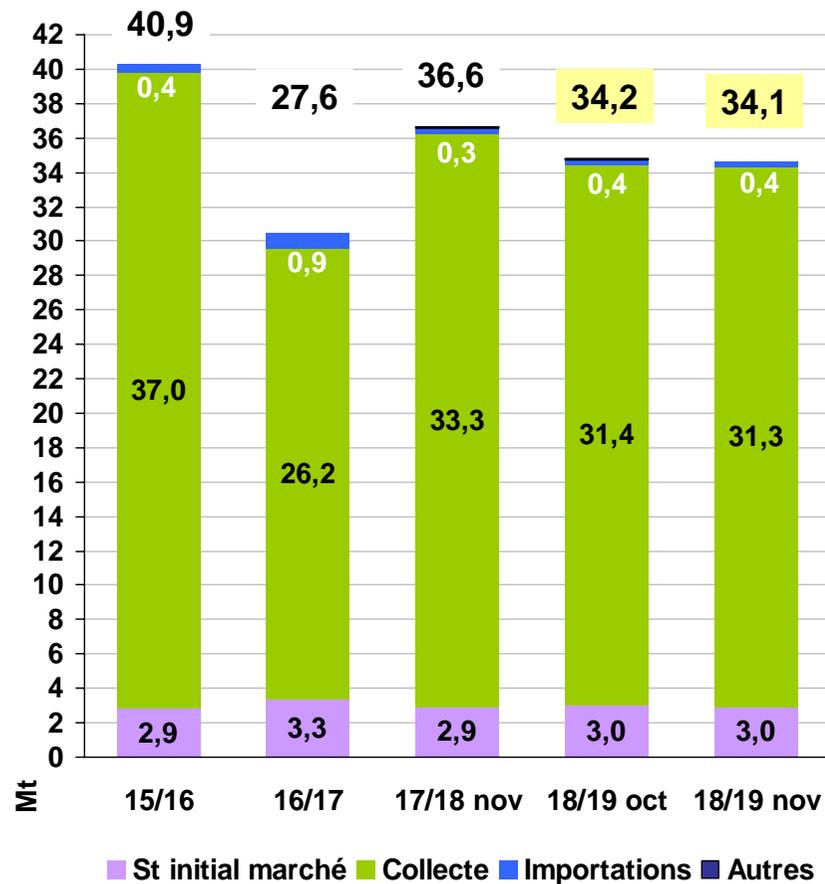
**5 premières destinations =  
85 % des expéditions UE.**

3	2016/17	2017/18	2018/19	% N-1	% TOTAL
BELGIQUE	363 571	554 308	511 640	-8%	29,1%
PAYS-BAS	223 960	447 703	456 076	2%	26,0%
ESPAGNE	222 899	372 782	207 238	-44%	11,8%
ITALIE	189 983	176 478	161 873	-8%	9,2%
PORTUGAL	124 314	217 045	157 262	-28%	8,9%
AUTRES UE	75 224	217 768	263 251	21%	15,0%
<b>Pays tiers</b>	<b>1 535 961</b>	<b>1 739 513</b>	<b>2 176 580</b>	<b>25%</b>	<b>55,3%</b>
<b>TOTAL UE</b>	<b>1 199 951</b>	<b>1 986 083</b>	<b>1 757 341</b>	<b>-12%</b>	<b>44,7%</b>



Sources : Douanes

# France - bilan blé tendre



Production : -47,069 kt au 1<sup>er</sup>/11 à 34,145 Mt

Collecte : -111,737 kt à 31,296 Mt – Importations : inchangé à 350 kt

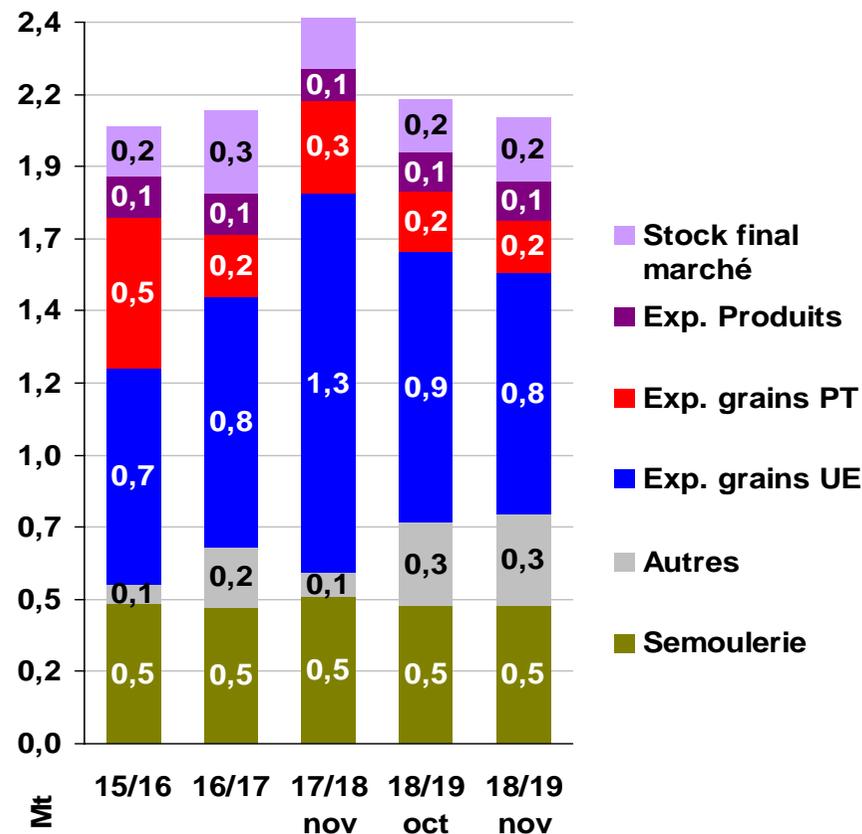
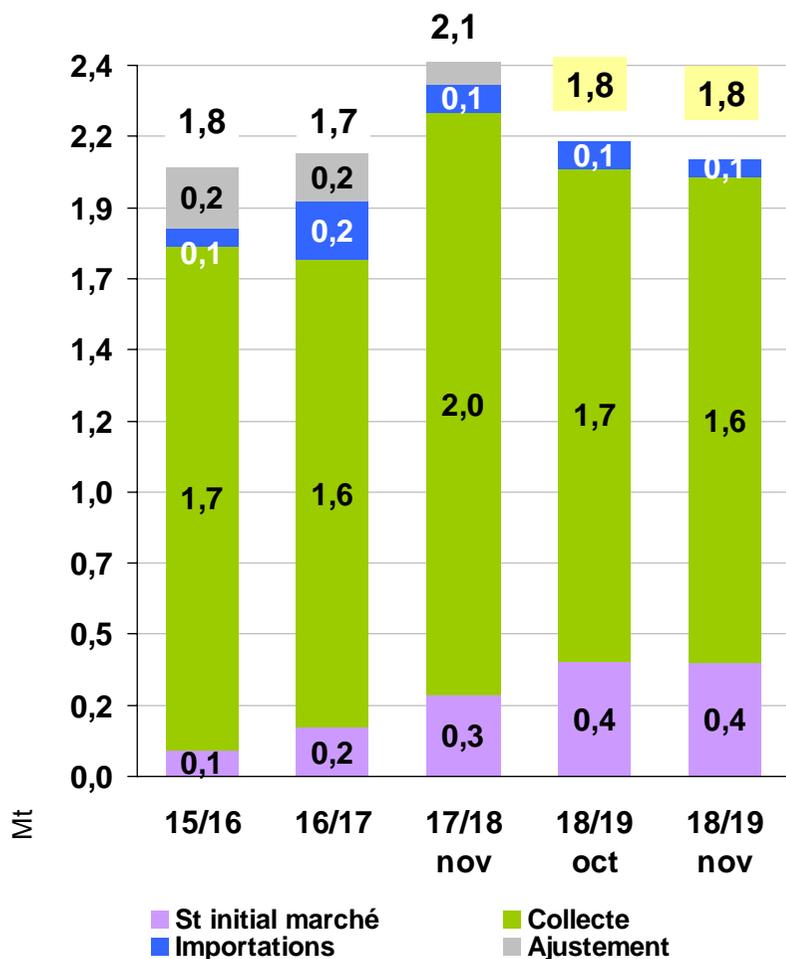
Export UE : -115 kt à 7,817 Mt – Export PT : inchangé à 8,750 Mt

FAB inchangé à 5,00 Mt – Meunerie : - 30 kt sur panification à 2,80 Mt

Export farine PT – 80 kt à 120 kt

Source : FranceAgriMer

# France - bilan blé dur



Production : - 19,583 kt à 1,760 Mt au 1<sup>er</sup>/11

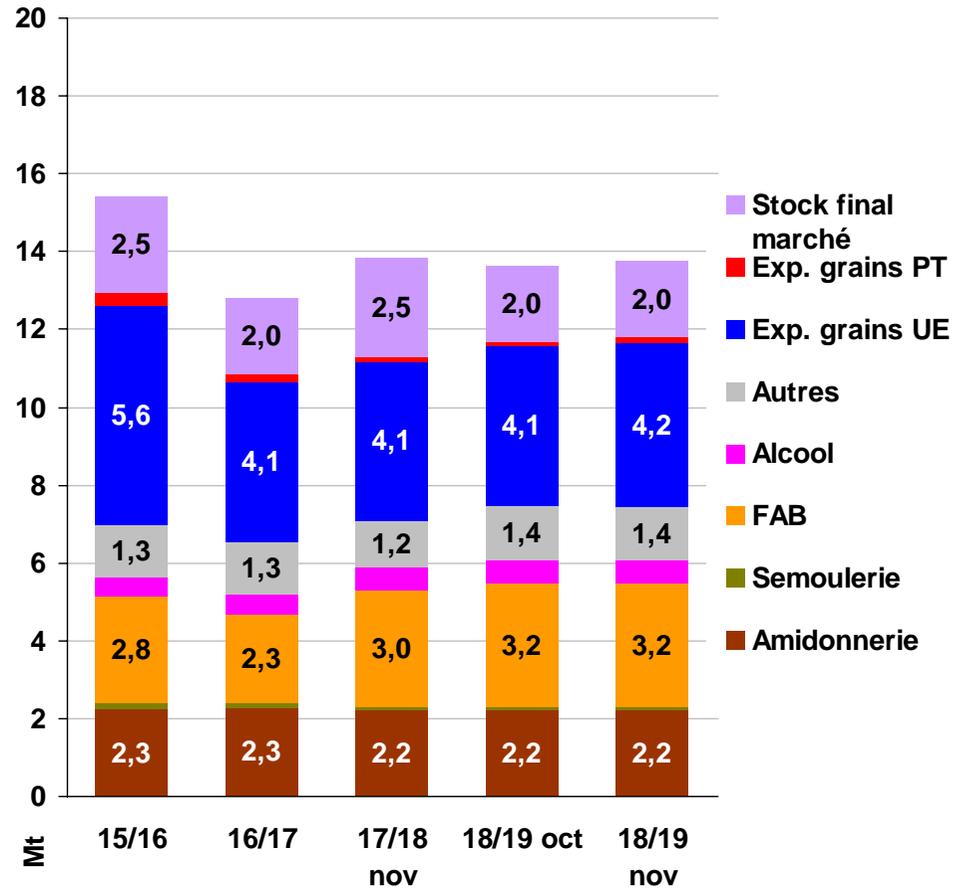
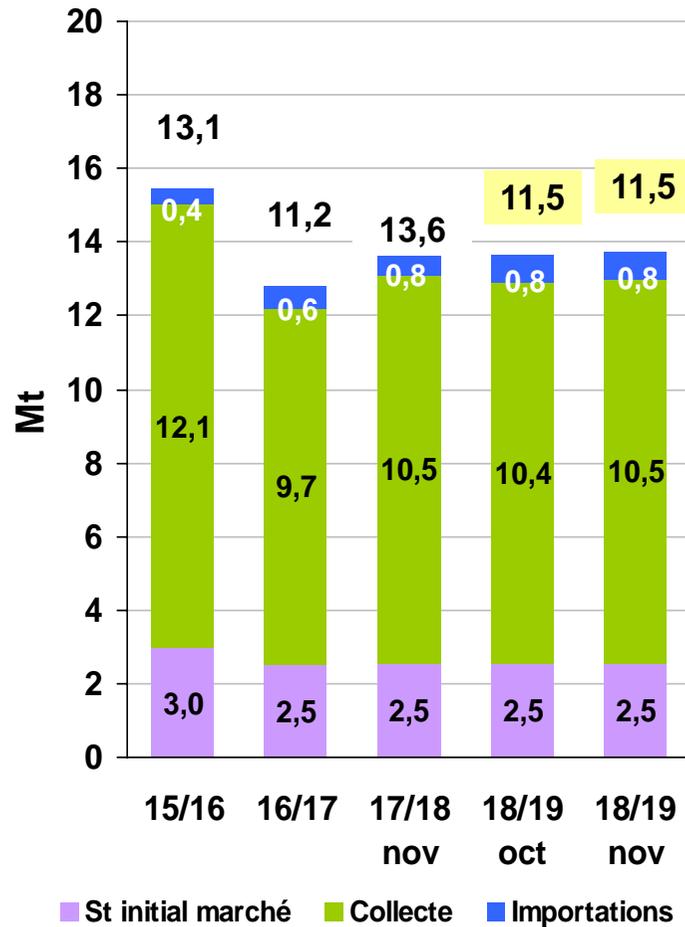
Collecte -27,185 kt à 1,641 Mt / Importations -30 kt à 60 kt

Export UE – 100 kt à 800 kt / PT : - 25 kt à 175 Mt

FAB + 5 kt à 25 kt ( + 25 kt hypothèse blés dur déclassé pour AA en poste Autres, porté à 225 kt)

Source : FranceAgriMer

# France - bilan maïs



Production : +31,021 kt à 11,529 Mt au 1<sup>er</sup>/11  
 Collecte +88,594 kt à 10,451 Mt / Importations inchangé à 750 kt  
 Export UE – 105 kt à 4,218 Mt / PT : inchangé à 120 kt  
 FAB inchangé à 3,200 Mt – Export semoule/farine -20 kt à 160 kt

Source : FranceAgriMer

# FranceAgriMer

Plus d'informations sur notre *site internet*

[www.franceagrimer.fr](http://www.franceagrimer.fr)

NEWSLETTER

<http://www.franceagrimer.fr/newsletter/subscribe>

ETA T DES CULTURES

<https://cereobs.franceagrimer.fr>

DONNEES ECONOMIQUES

<https://visionet.franceagrimer.fr>

