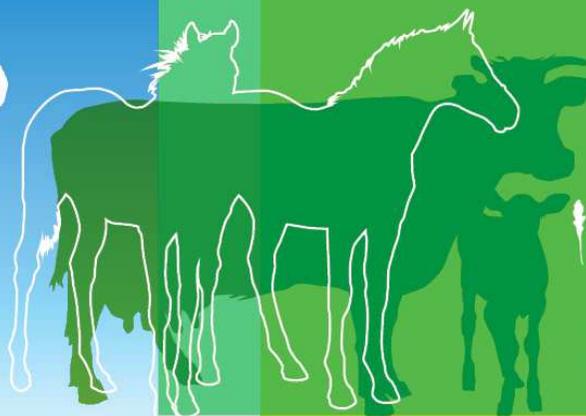
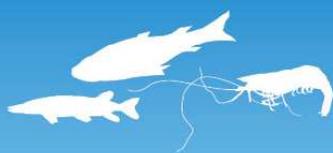


# CONSEIL SPÉCIALISÉ CÉRÉALES

13 mai 2015

Montreuil





# La pluie et le beau temps donnent le ton

## Une météo quasi-idéale

- pour la croissance et pour les semis - des exceptions qui impactent peu le marché

## Monde

- ancienne récolte : du report sur 2015/16 parmi les grands exportateurs
- nouvelle récolte : des acheteurs que rien ne presse
- des fonds qui parient sur la poursuite de la baisse des prix
- Russie : dans l'attente de la levée de la taxe, agressivité prix maximale
- GASC : une campagne d'achat (finalement) pas terminée

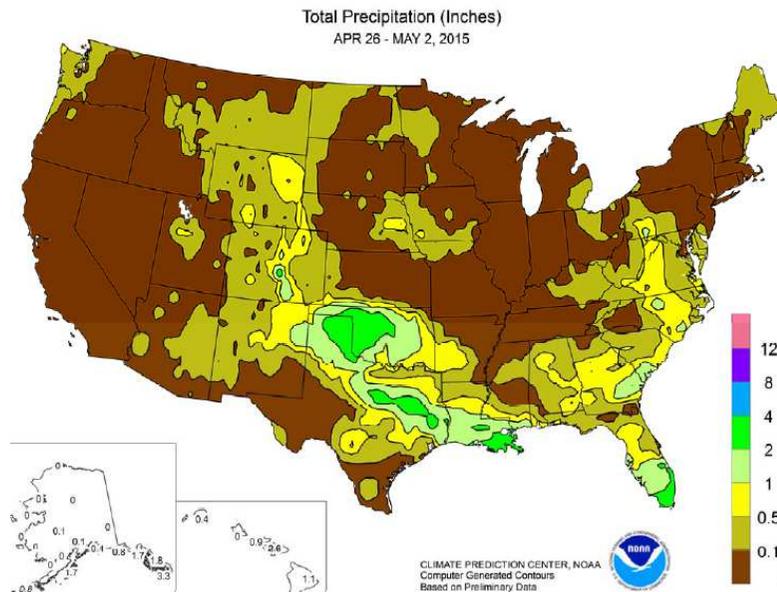
## UE

- du disponible exportable en fin de campagne...
- ... malgré des exportations extrêmement dynamiques
- les exportations au départ d'Allemagne / Lituanie / Pologne

## FRANCE

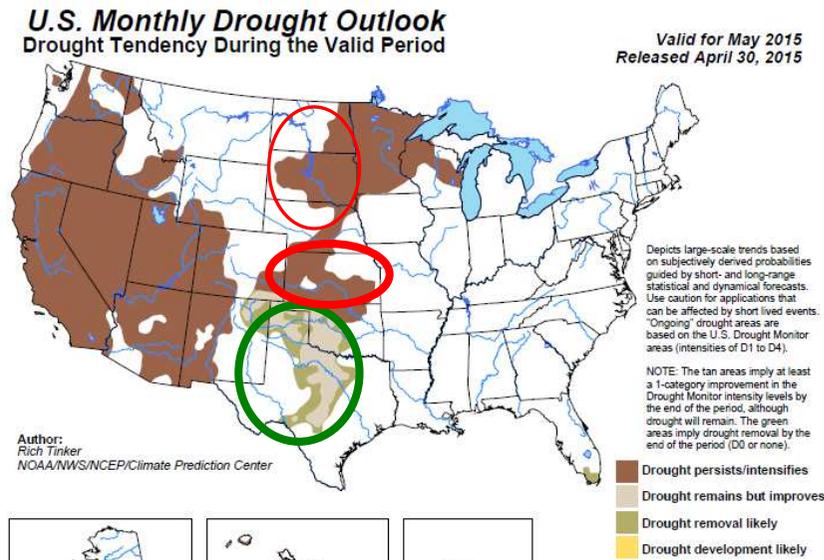
- orge : fin de campagne 14/15 en beauté
- la campagne 15/16 se prépare activement

# Météo US : contrastée, mais plus favorable aux cultures



## Précipitations (26 avril - 2 mai)

- Midwest → progression des semis maïs & soja
- Plaines du Sud → amélioration état des cultures (HRW)



## Prév. tendance mois de mai (/ avril)

- Extension sécheresse confirmée : Dakota S, centre Grandes Plaines (Kansas = HRW)
- amélioration (Texas et) Oklahoma (HRW)



# Une météo (presque) partout favorable, voire idéale

Semaine du 26 avril au 2 mai

## Europe

Pluies nécessaires, favorables au dvpt cultures d'hiver

## Russie orientale

Combinaison de pluies nécessaires et fav. cultures d'hiver + temps sec fav. semis ptps

## Australie

Temps sec fav. accélération semis de blé « d'hiver »

## Russie occ, Ukraine

Pluies fav. cultures d'hiver ; pas d'impact négatif sur semis ptps

## Canada (Prairies)

Temps sec fav. accélération semis de ptps

## Af. Nord, PMO

Perspectives de prod très favorables aux cultures d'hiver, à l'approche du stade remplissage

---

## Argentine, Brésil

Pluies persistantes, retard récolte maïs (et soja)

# Avancée des semis, état des cultures US : en progrès

*au 10 mai*

## Semis de maïs

**Réalisation = 75 %**

+ 20 points / N-1

+ 18 points / moy 5 N

↔ Précocité – potentiel rdt



## Etat des blés d'hiver

**Epiaison = 56 %**

+ 14 points / N-1

+ 11 points / moy 5 N

**État bon à excellent = 44 %**

+ 14 points / N-1



## Semis de blés de printemps

**Réalisation = 87 %**

+ 54 points / N-1

+ 36 points / moy 5 N



## Etat des blés de printemps

**Levée = 54 % (30 % au 3 mai)**

+ 43 points / N-1

+ 29 points / moy 5 N

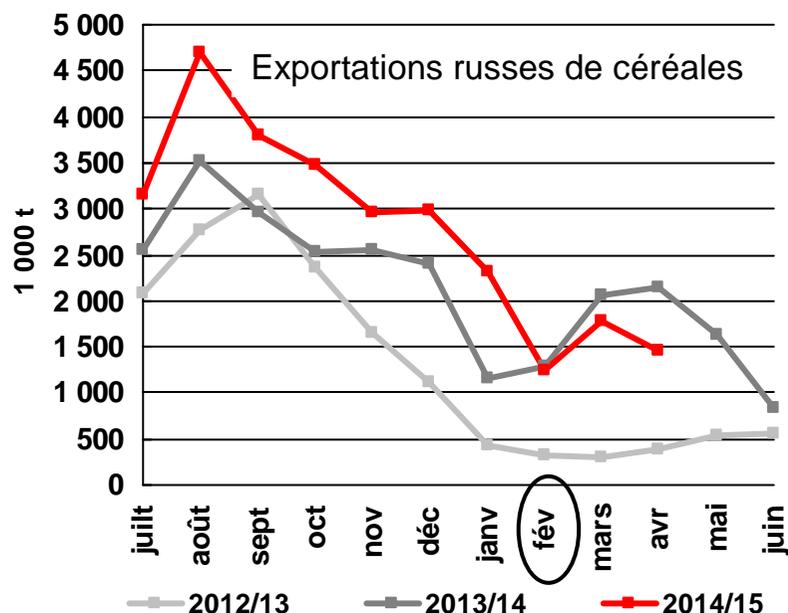


# Engagements US sur la campagne à venir

1 000 t	au 1 <sup>er</sup> mai 2014 (sur 14/15)	au 30 avril 2015 (sur 15/16)		
Hard Red Winter	914	762	- 152	
Hard Red Spring	1 044	822	- 222	
Soft Red Winter	475	616	+ 141	
White	629	512	- 117	
Durum	67	188	+ 121	
<b>Tous blés</b>	<b>3 129</b>	<b>2 900</b>	<b>- 229</b>	<b>- 7 %</b>
<b>Maïs</b>	<b>2 763</b>	<b>2 195</b>	<b>- 568</b>	<b>- 21 %</b>
<b>Soja</b>	<b>7 791</b>	<b>4 324</b>	<b>- 3 467</b>	<b>- 45 %</b>
<b>Sorgho</b>	<b>290</b>	<b>1 656</b>	<b>+ 1 366</b>	<b>x 5,7</b>

# Russie – vers une taxe nouvelle formule

- Russie : **effet de la taxe X blé** depuis le 1<sup>er</sup> février



1-30 avril : 1,45 Mt

500 kt blé (34 % total mensuel)

425 kt orge (29 %)

435 kt maïs (30 %)

- Constat : taxe **inutile** dans les conditions économiques **actuelles**

- Projet de décret pour levée au **15 mai**

- Introduction d'une **taxe nouvelle formule** :

- 1 € minimum

- valeur fonction de la situation du marché (taux de change, niveau des prix mondiaux)

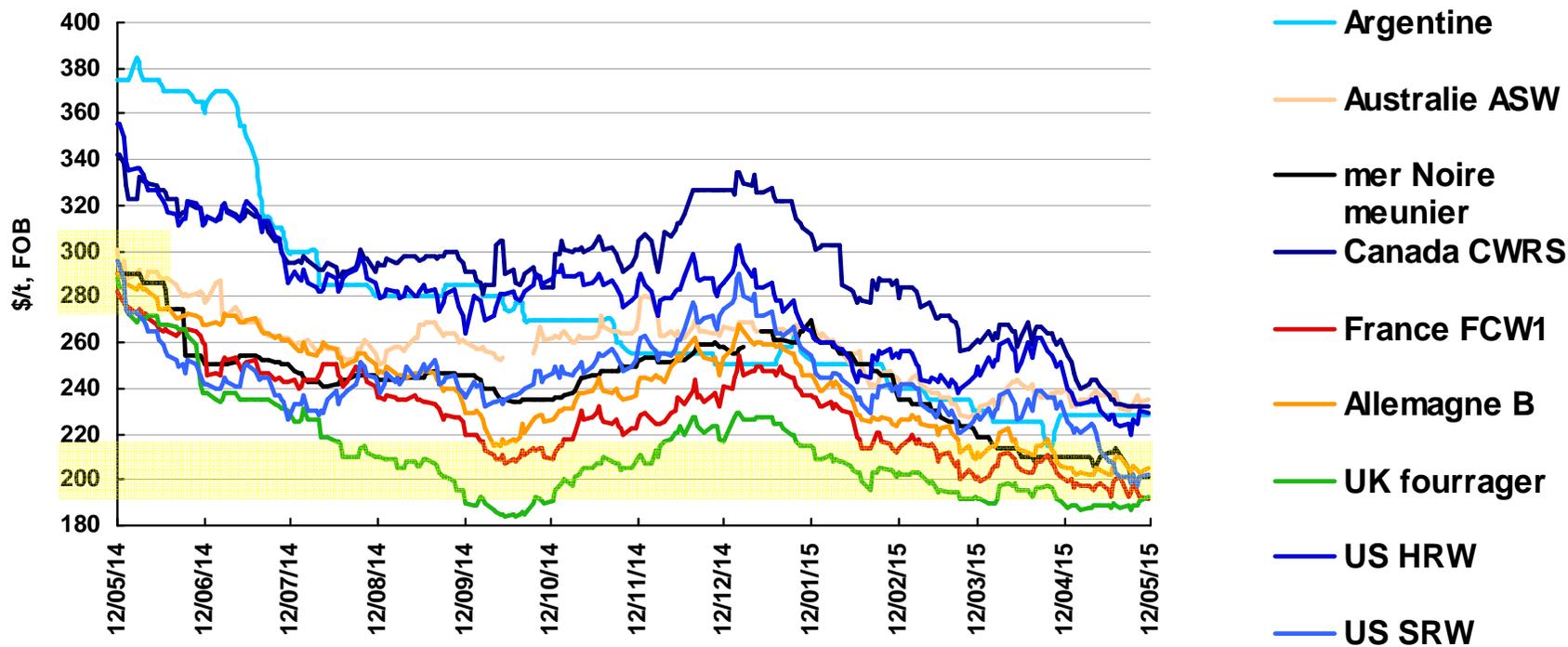
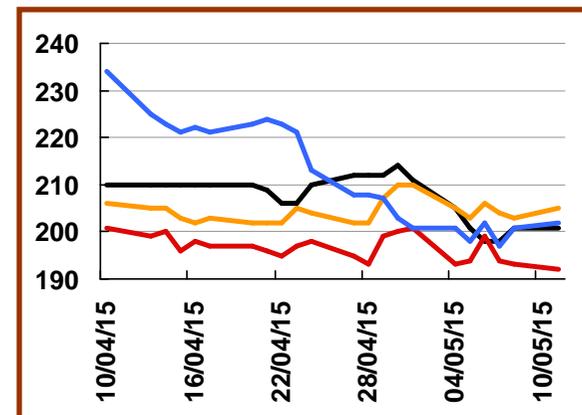
- **Inconfort et inquiétudes du négoce**

- Nouveau MinAg = ancien gouverneur du kraï de Krasnodar

- IKAR relève prév X blé de 21 Mt à 21,7 Mt

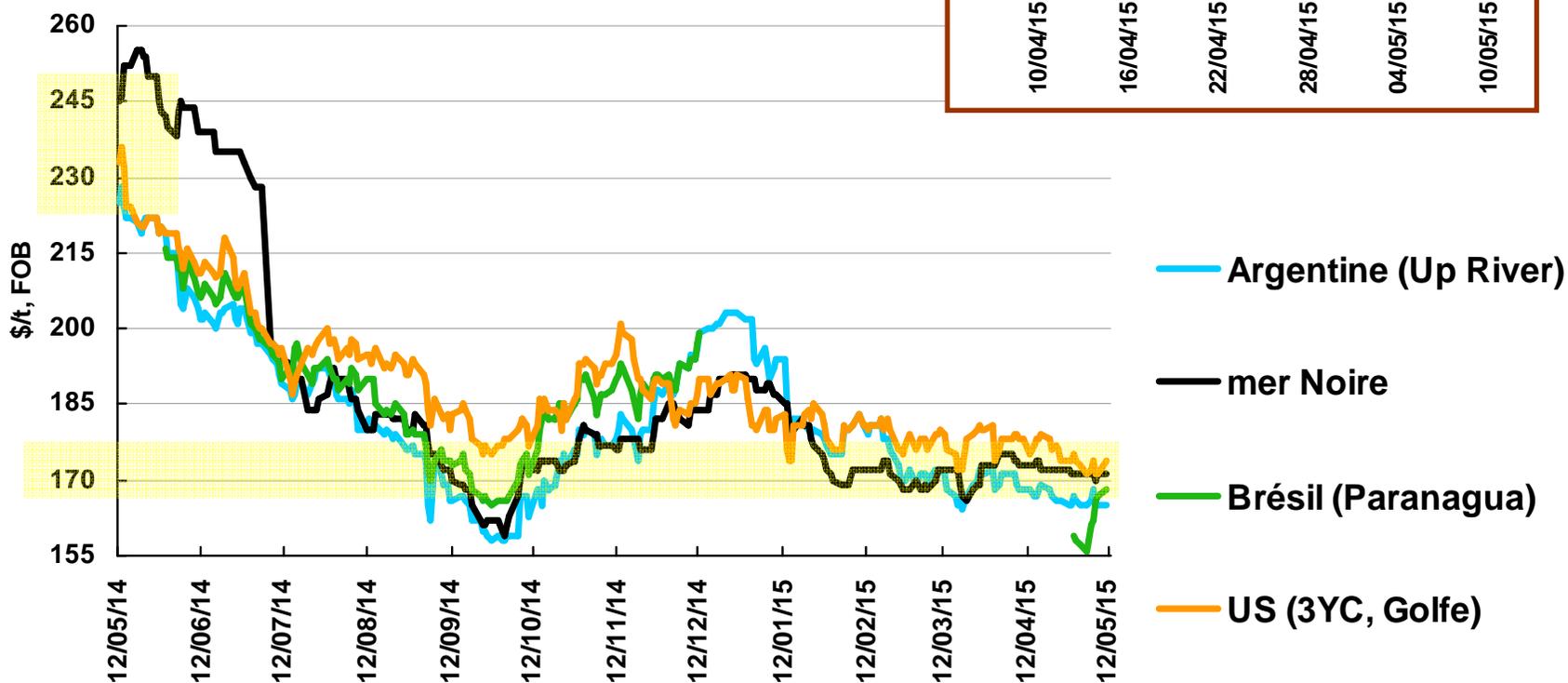
# Monde - prix du blé tendre à l'exportation (départ)

*Chute des prix US (effet dollar)  
Repositionnement de la mN  
Convergence vers 200 \$/t*



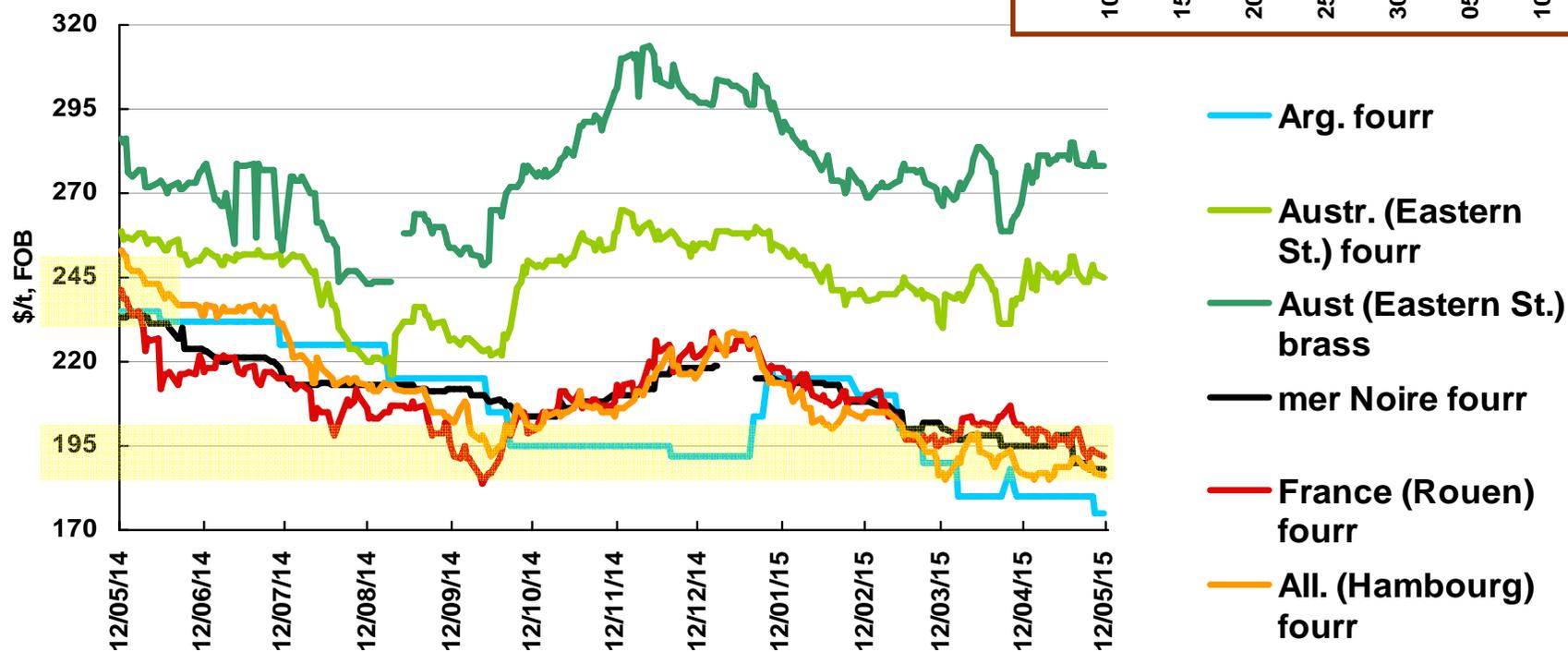
# Monde - prix du maïs à l'exportation (départ)

*Erosion des prix  
Avantage prix Argentine en attendant  
le relai de Br puis Ukr*

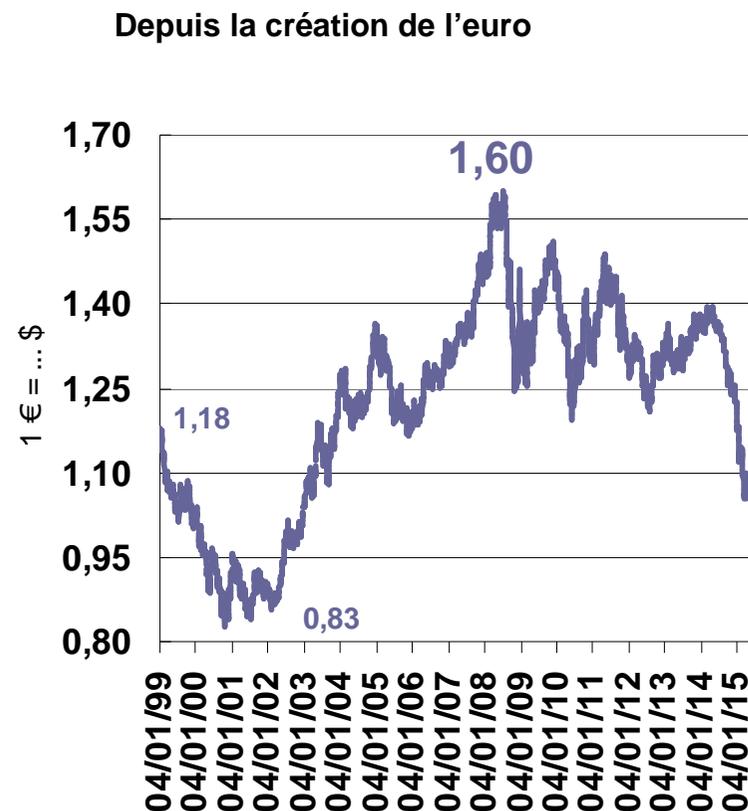
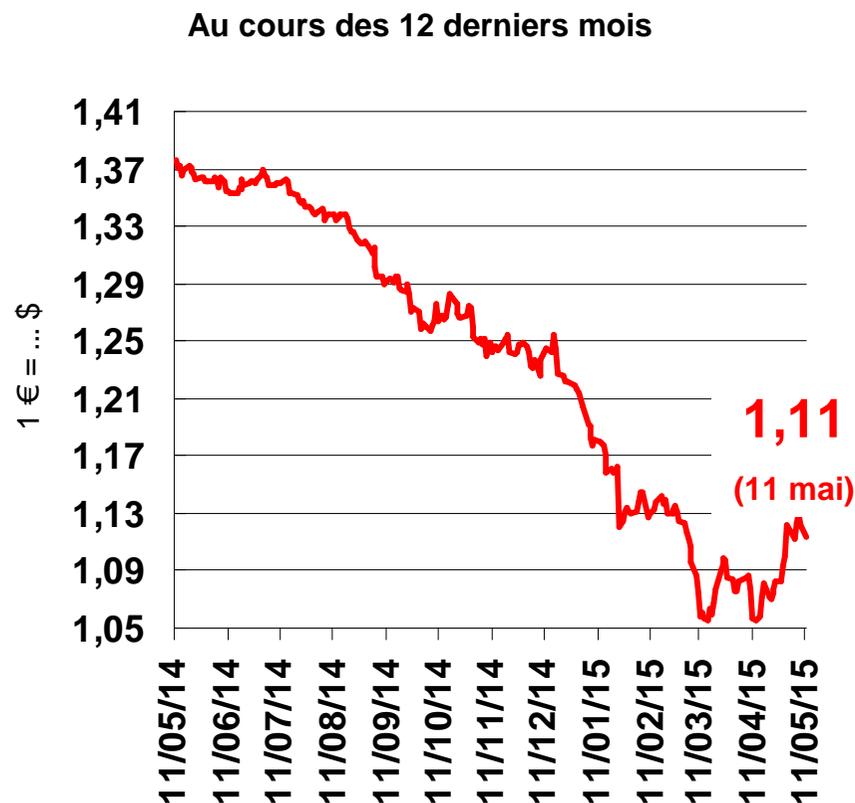


# Monde - prix de l'orge à l'exportation (départ)

*L'origine française soutenue par la demande chinoise*



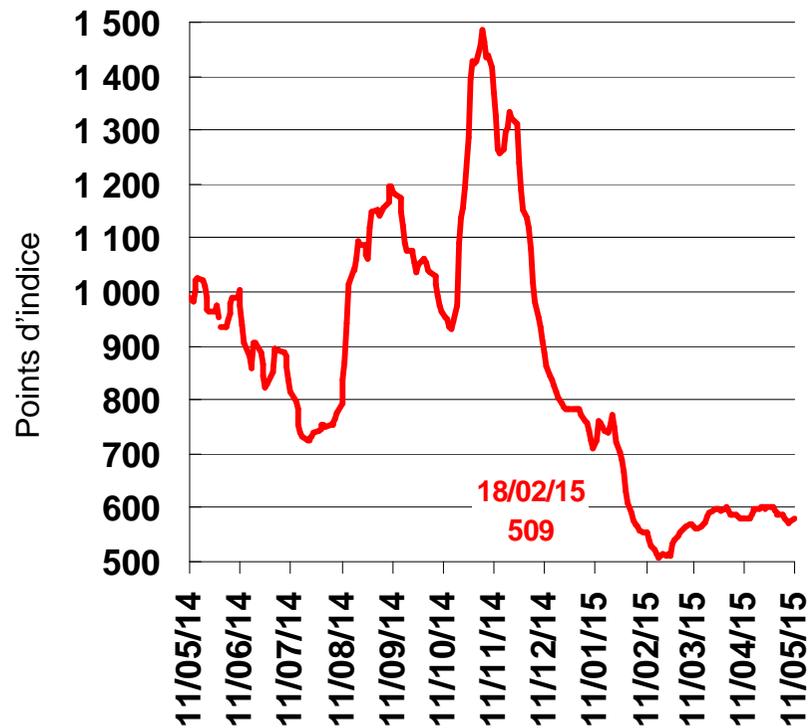
# Taux de change euro / dollar



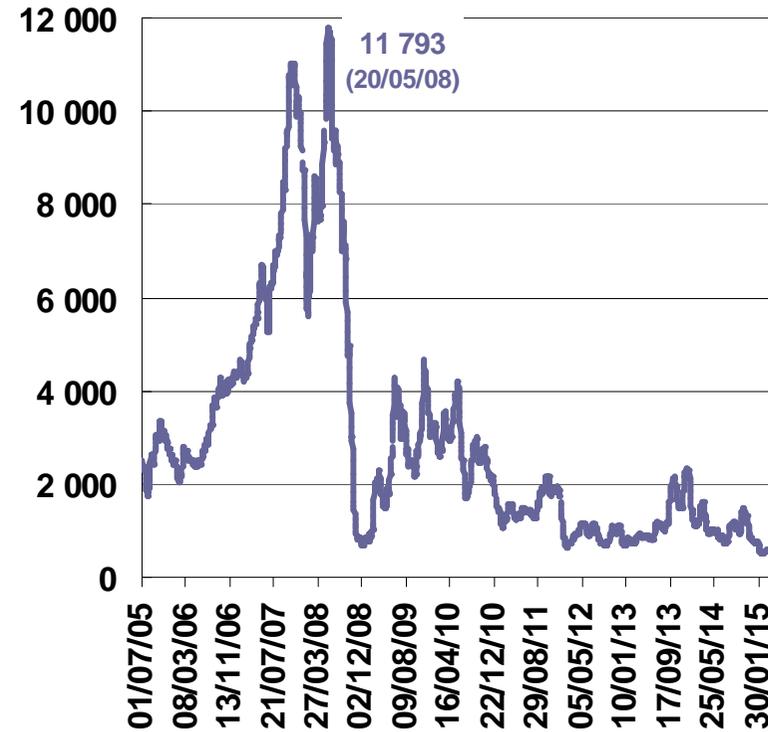
*US : chiffres du PIB et horizon de la hausse du taux directeur*  
*Remontée récente de l'euro : relative, mais suffisante pour*  
*réduire les perspectives X*

# Taux de fret (Baltic Dry Index)

Sur les 12 derniers mois



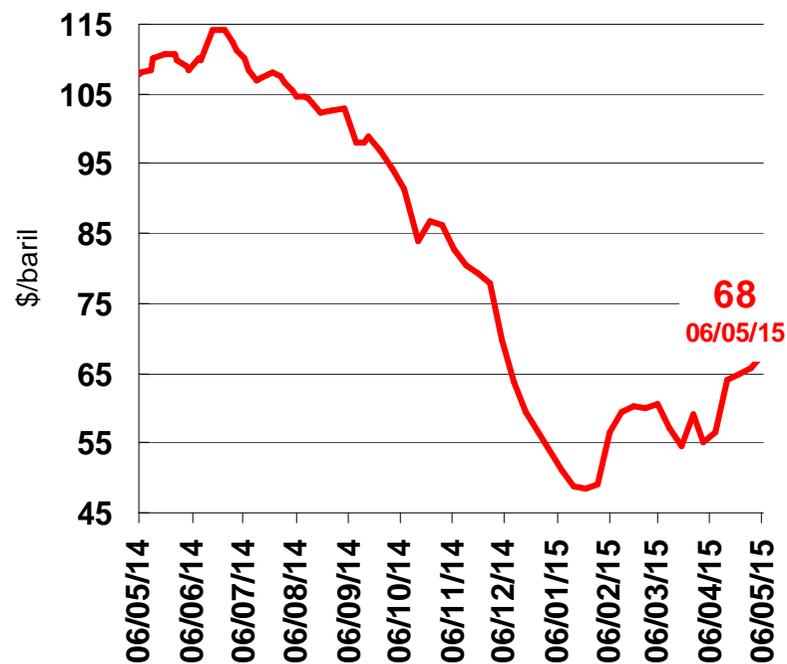
Perspective historique : depuis 2005/06



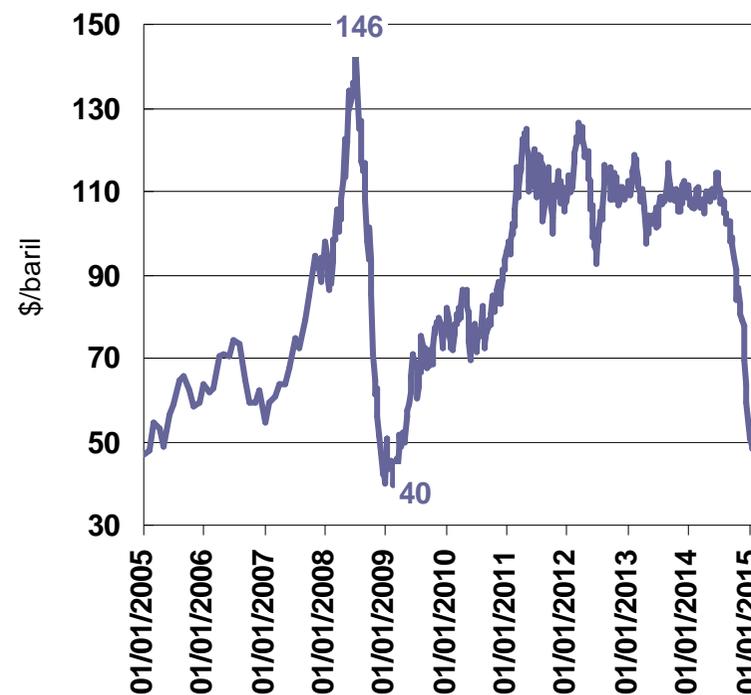
*578 points le 11 mai : + 14 % par rapport au minimum de février*

# Prix du pétrole

Depuis les douze derniers mois



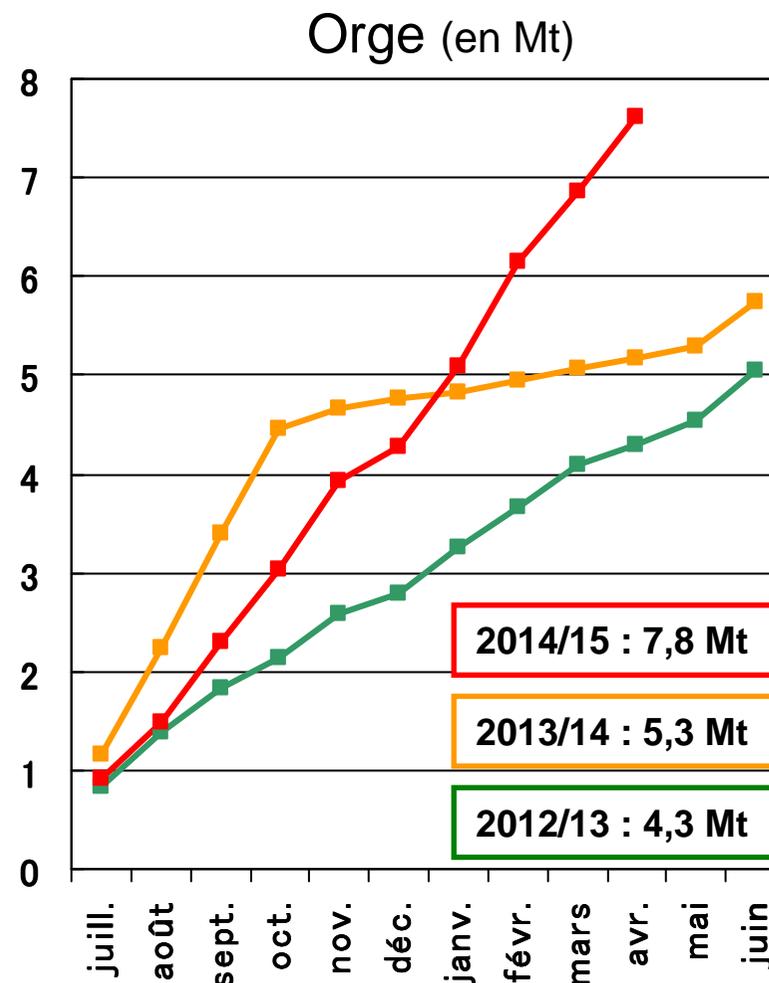
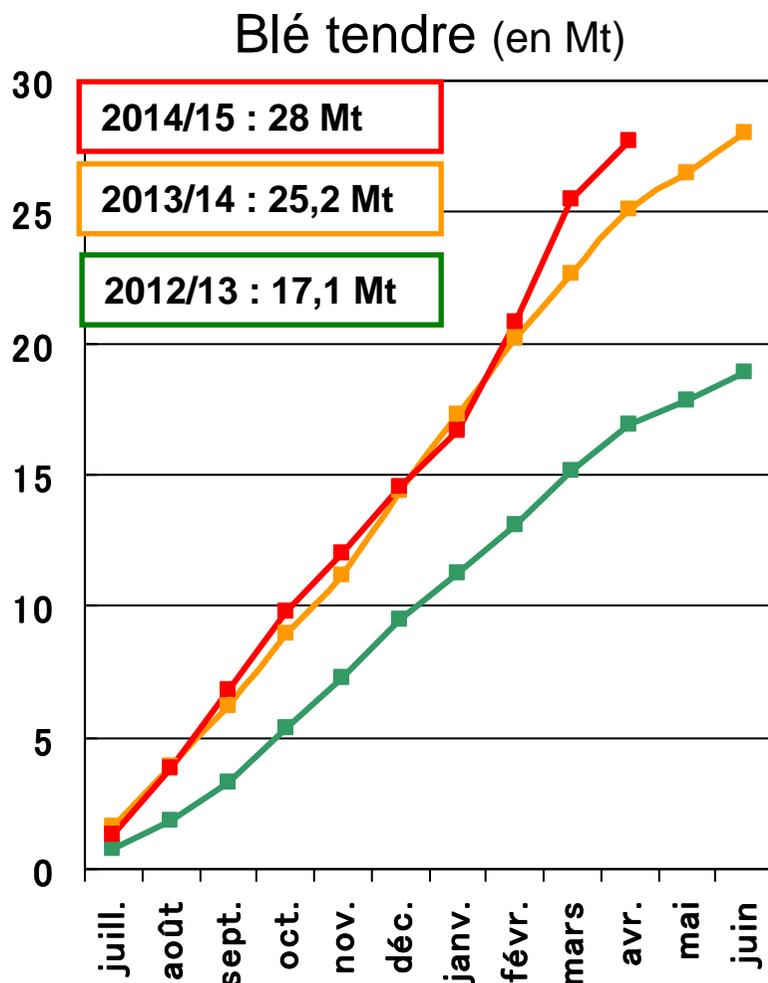
Depuis janvier 2005



+ 40 % par rapport au point bas de fin janvier 2015

# Certificats à l'exportation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 45 (au 05/05/15)

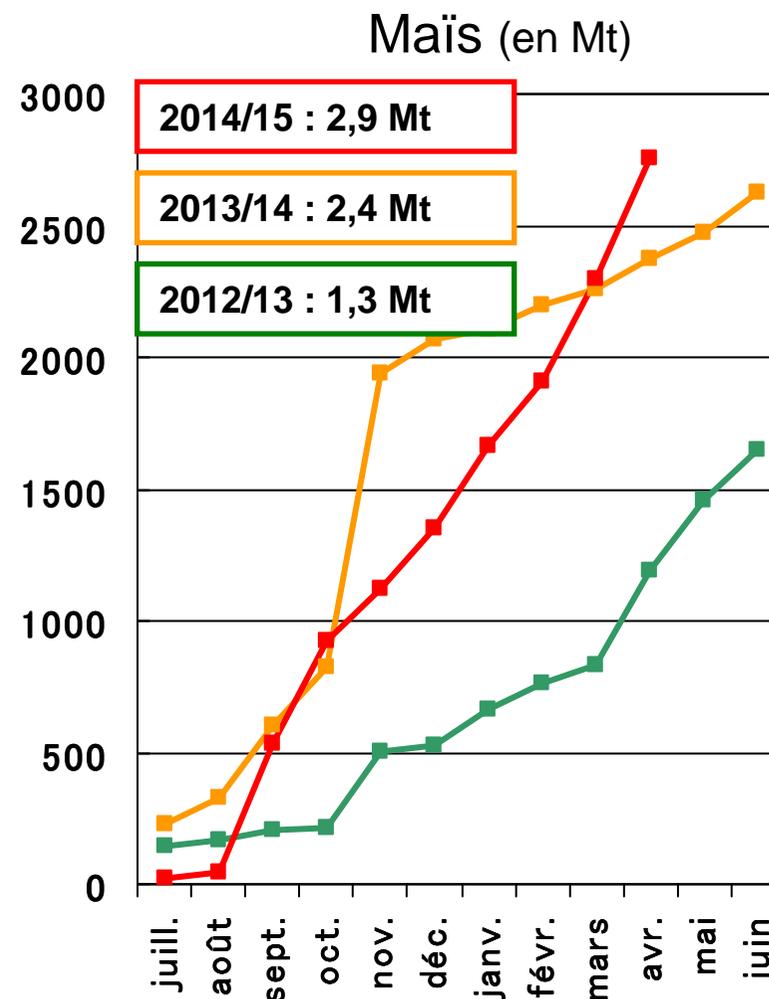
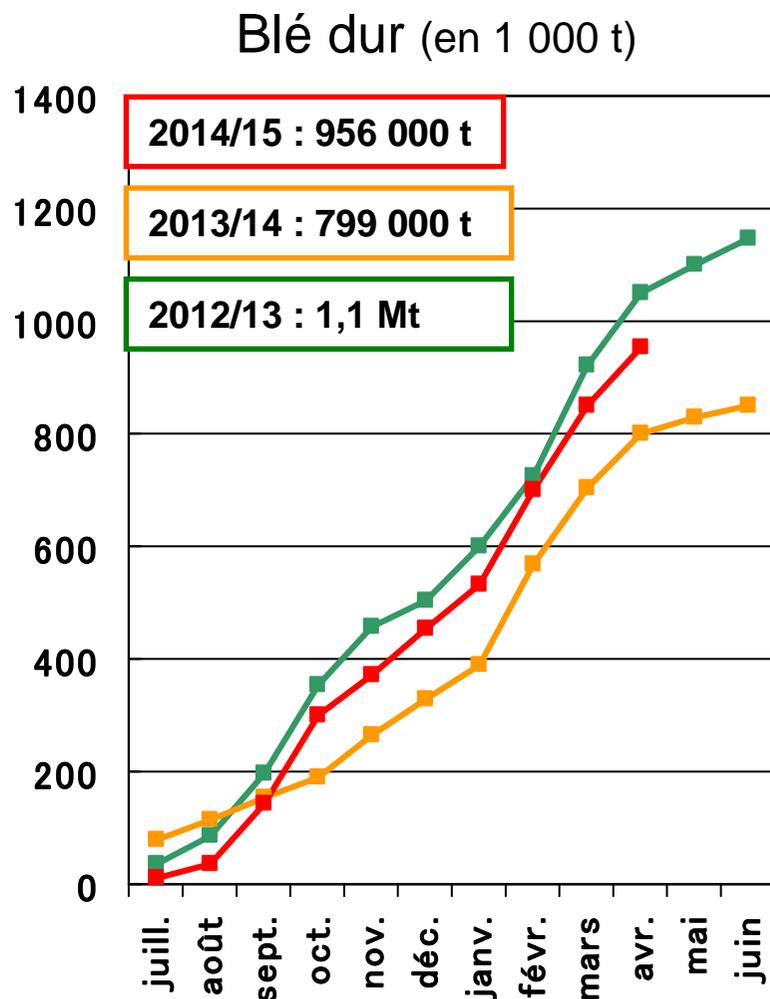


Représentation graphique : cumuls fin de mois

■ 2012/13 ■ 2013/14 ■ 2014/15

# Certificats à l'exportation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 45 (au 05/05/15)

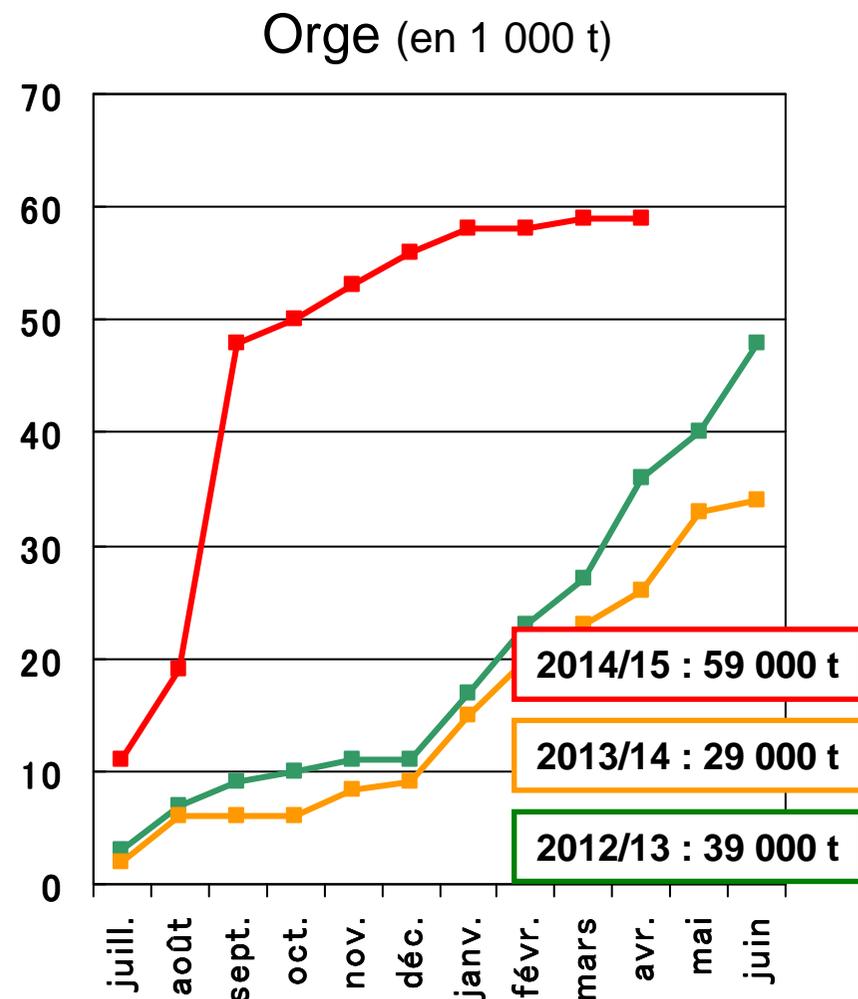
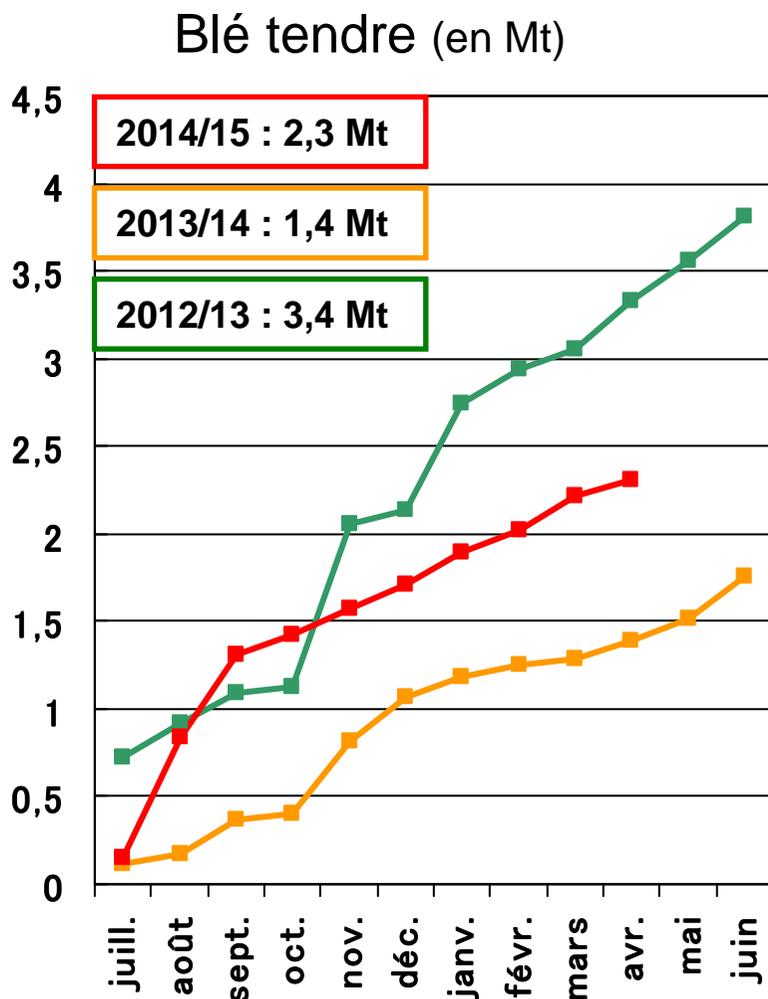


Représentation graphique : cumuls fin de mois

■ 2012/13 ■ 2013/14 ■ 2014/15

# Certificats à l'importation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 45 (au 05/05/15)



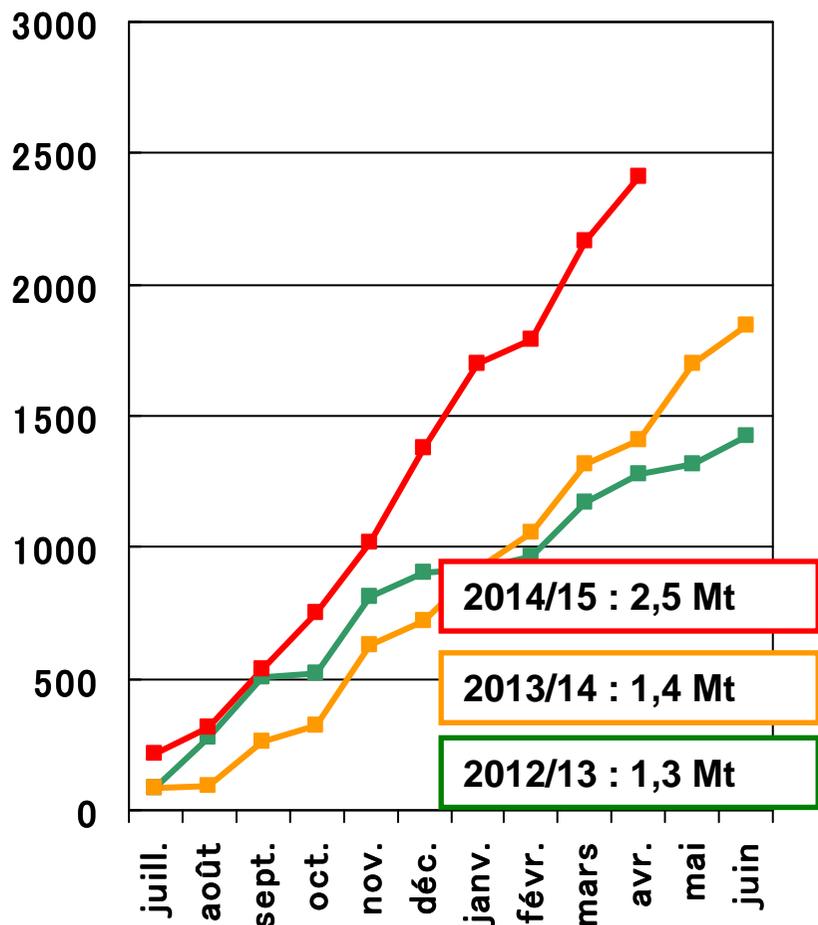
Représentation graphique : cumuls fin de mois

■ 2012/13 ■ 2013/14 ■ 2014/15

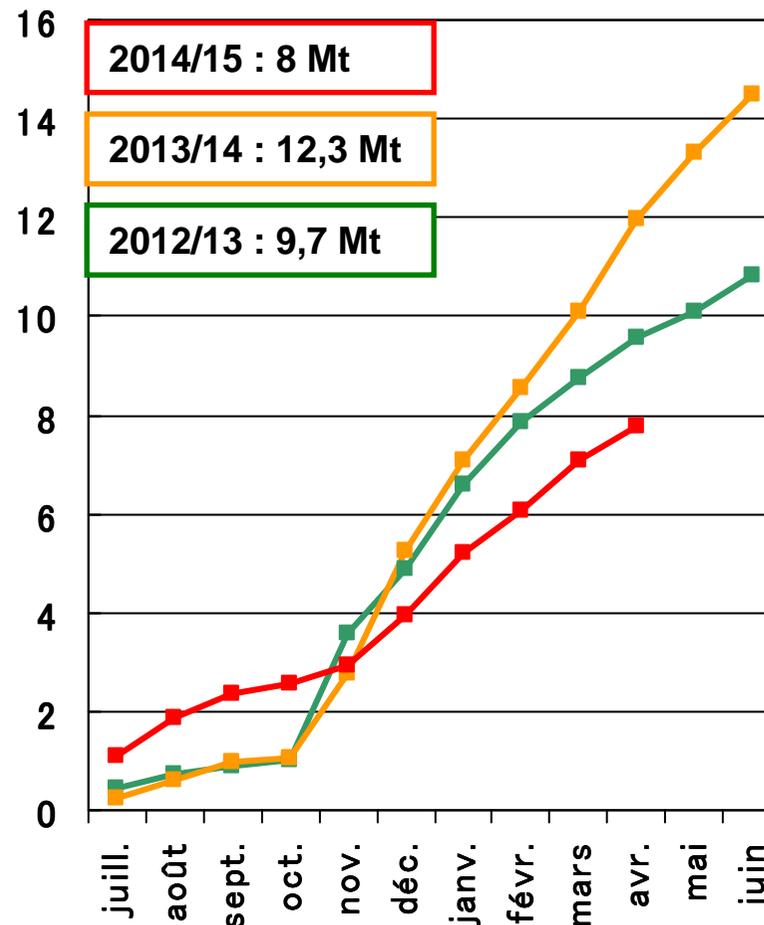
# Certificats à l'importation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 45 (au 05/05/15)

Blé dur (en 1 000 t)



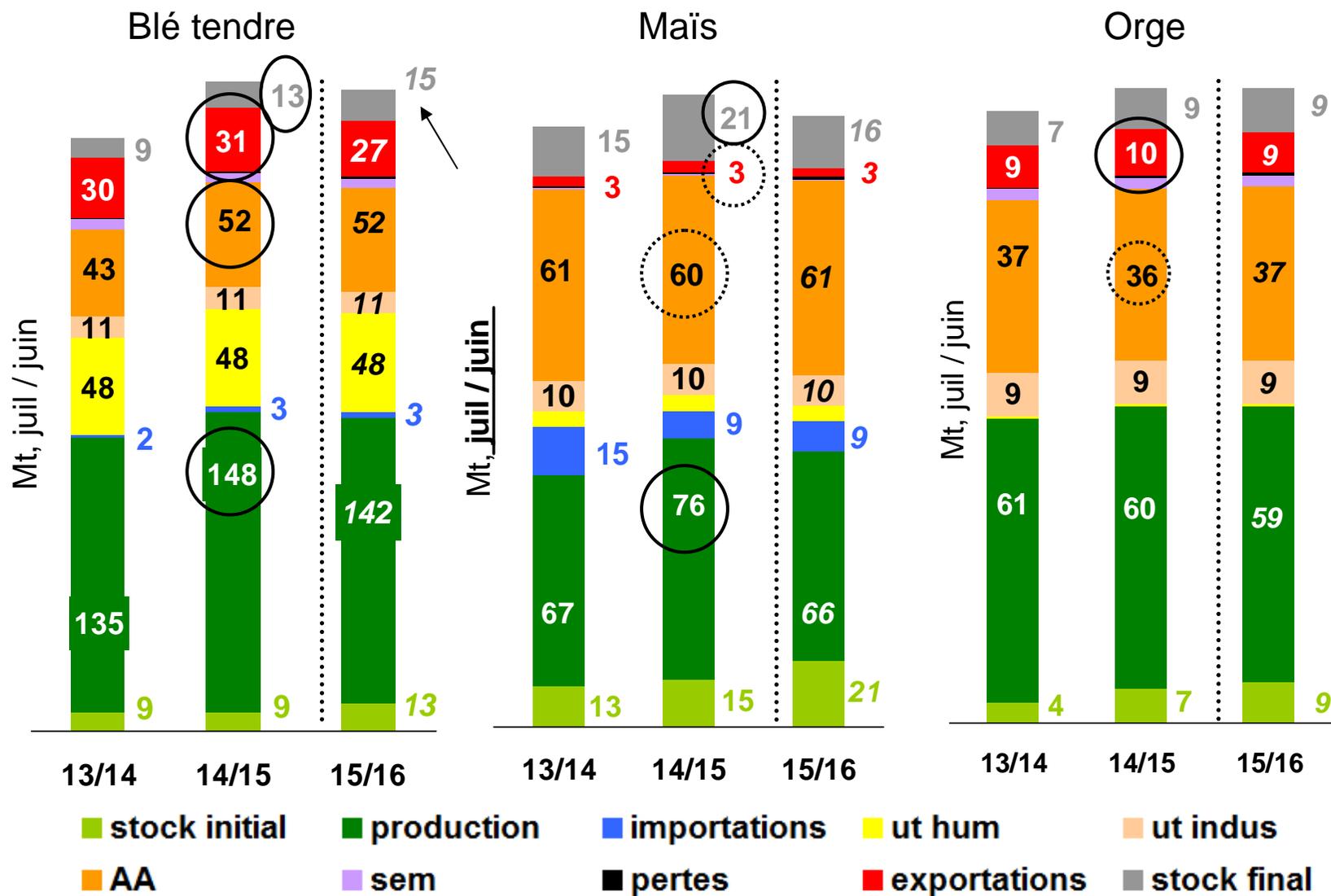
Maïs (en Mt)



Représentation graphique : cumuls fin de mois

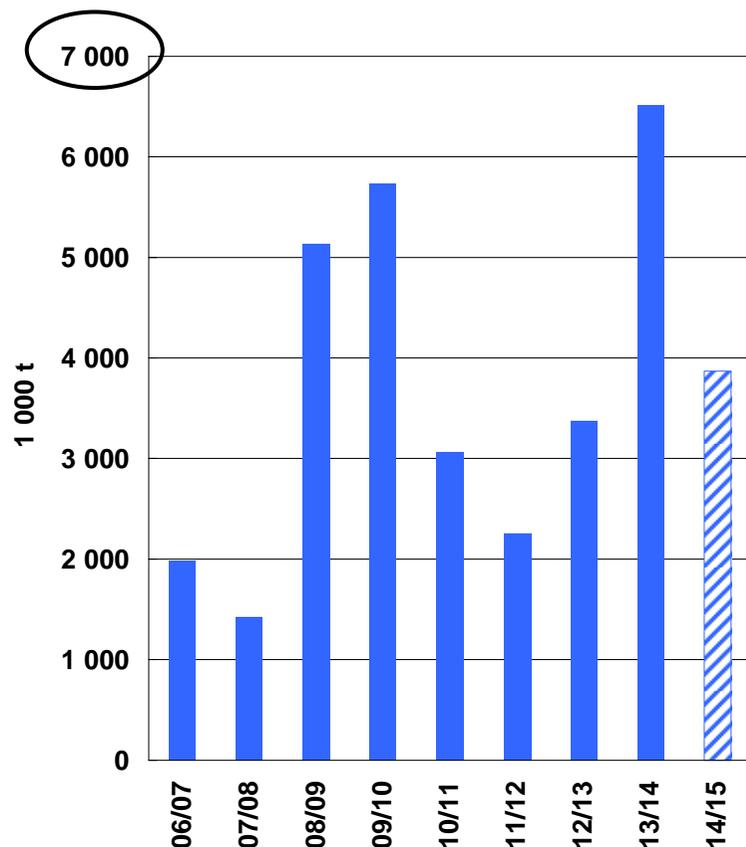
■ 2012/13 ■ 2013/14 ■ 2014/15

# UE – bilans (grains et pdts 1<sup>ère</sup> transformation)



# Allemagne – blé tendre

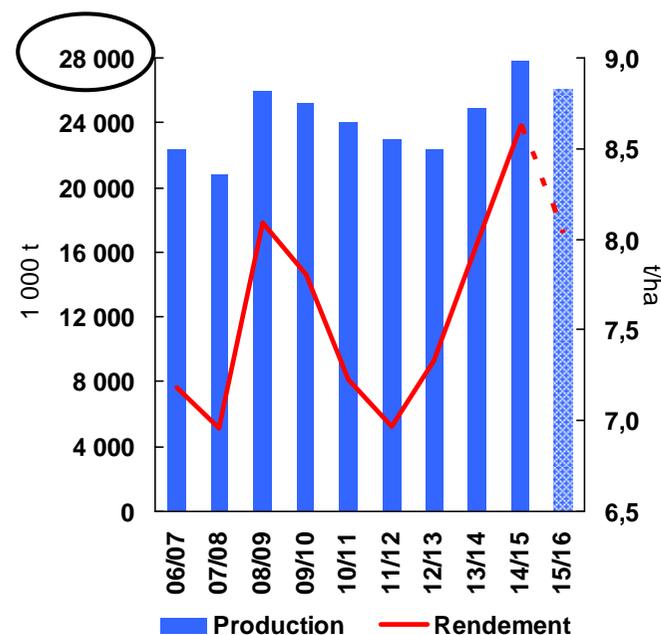
Exportations vers pays tiers  
(14/15 : à 8 mois de campagne)



Facteur limitant 14/15 : manque de cales en portuaire

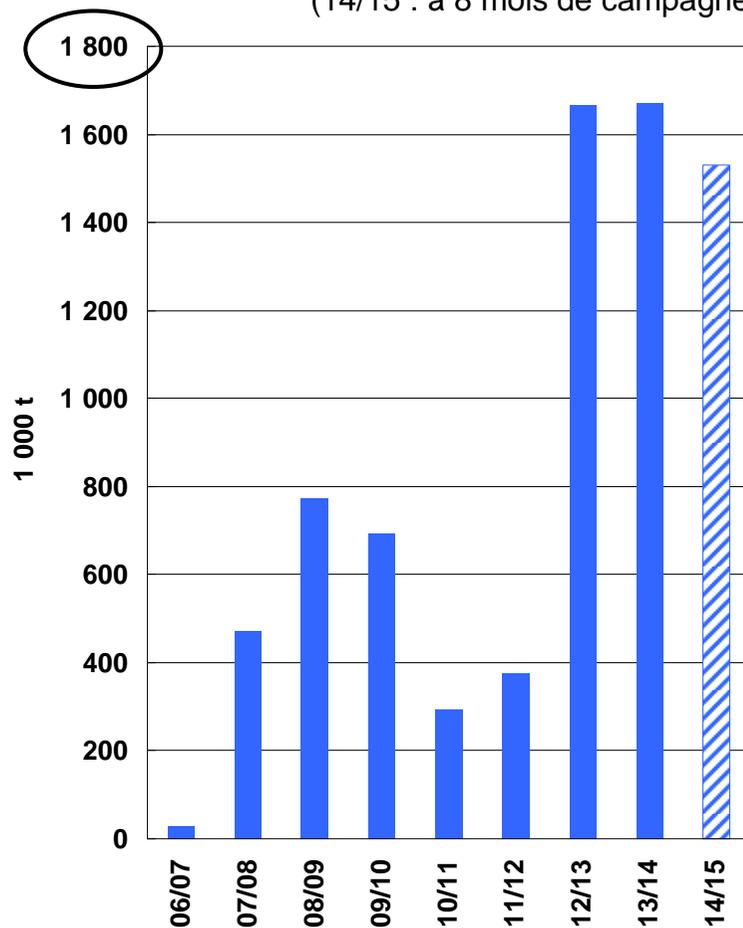
Principaux marchés vers pays tiers  
(2014/15, 8 mois)

1/	<b>Iran</b>	<b>850 000 t</b>
→	Algérie	723 000 t
	<b>Arabie Saoudite</b>	<b>426 000 t</b>
→	Maroc	321 000 t
→	Yémen	274 000 t



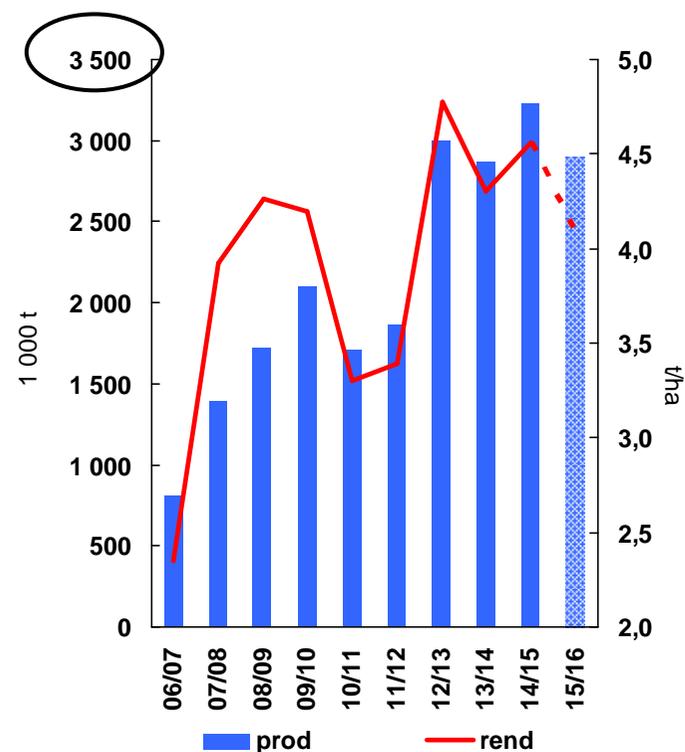
# Lituanie – blé tendre

Exportations vers pays tiers  
(14/15 : à 8 mois de campagne)



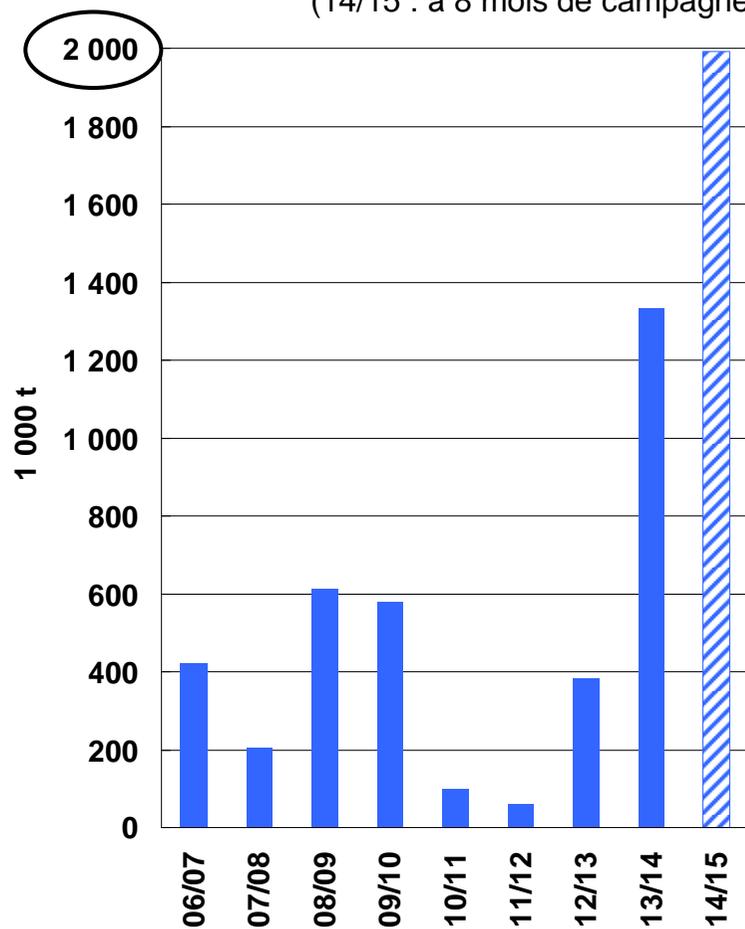
Principaux marchés vers pays tiers  
(2014/15, 8 mois)

Iran	803 000 t
Turquie	210 000 t
Arabie Saoudite	194 000 t



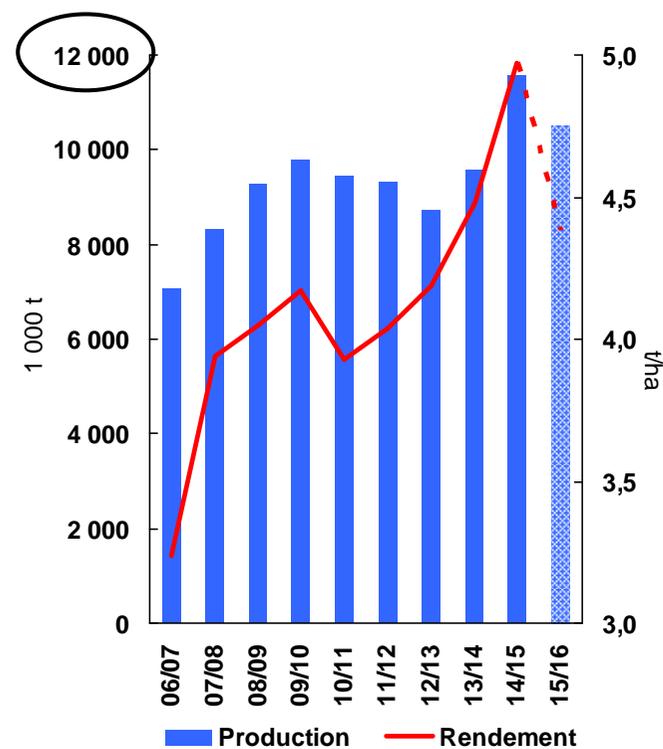
# Pologne – blé tendre

Exportations vers pays tiers  
(14/15 : à 8 mois de campagne)



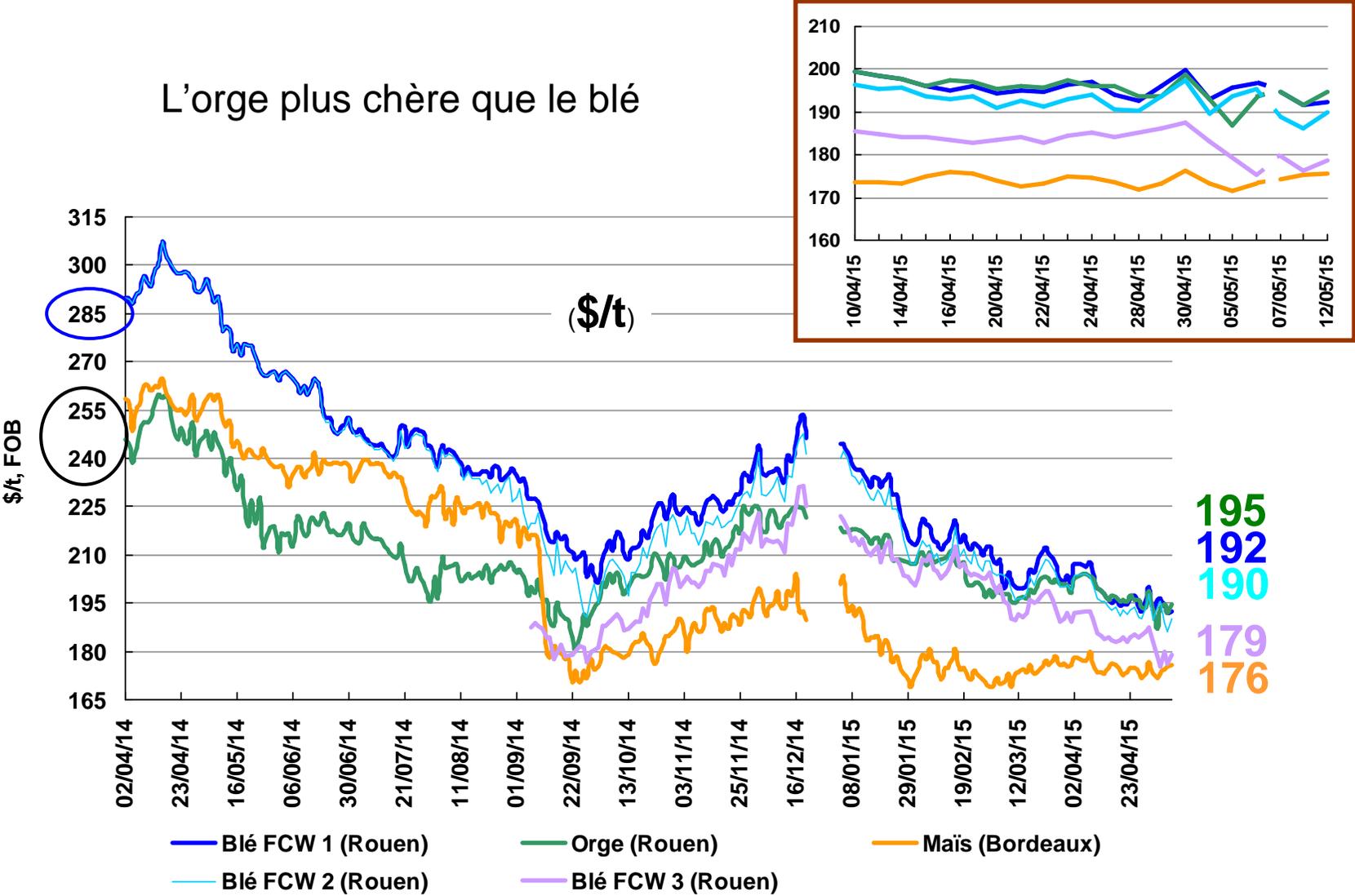
Principaux marchés vers pays tiers  
(2014/15, 8 mois)

1/	<b>Arabie Saoudite</b>	<b>673 000 t</b>
→	Maroc	431 000 t
→	Algérie	<b>274 000 t</b>



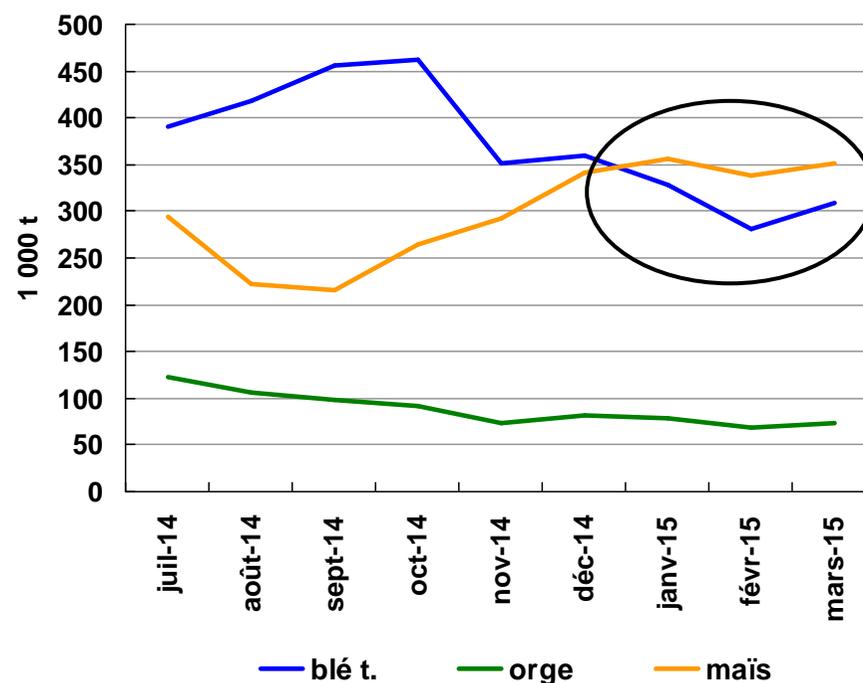
# Céréales françaises : prix à l'exportation

L'orge plus chère que le blé



# Mises en œuvre de céréales par les FAB

	Blé t.	Orge	Mais
07/14	390,9	122,8	293,5
08/14	417,6	105,5	222,6
09/14	455,2	98,2	216,2
10/14	462,6	90,8	264,5
11/14	350,6	73,3	292,0
12/14	359,0	81,9	340,7
01/15	327,9	77,8	356,9
02/15	281,4	69,1	338,2
03/15	308,3	73,0	352,0
9 m	3 353	792	2 677
<b>Par mois restant</b>	<b>349</b>	<b>69</b>	<b>341</b>



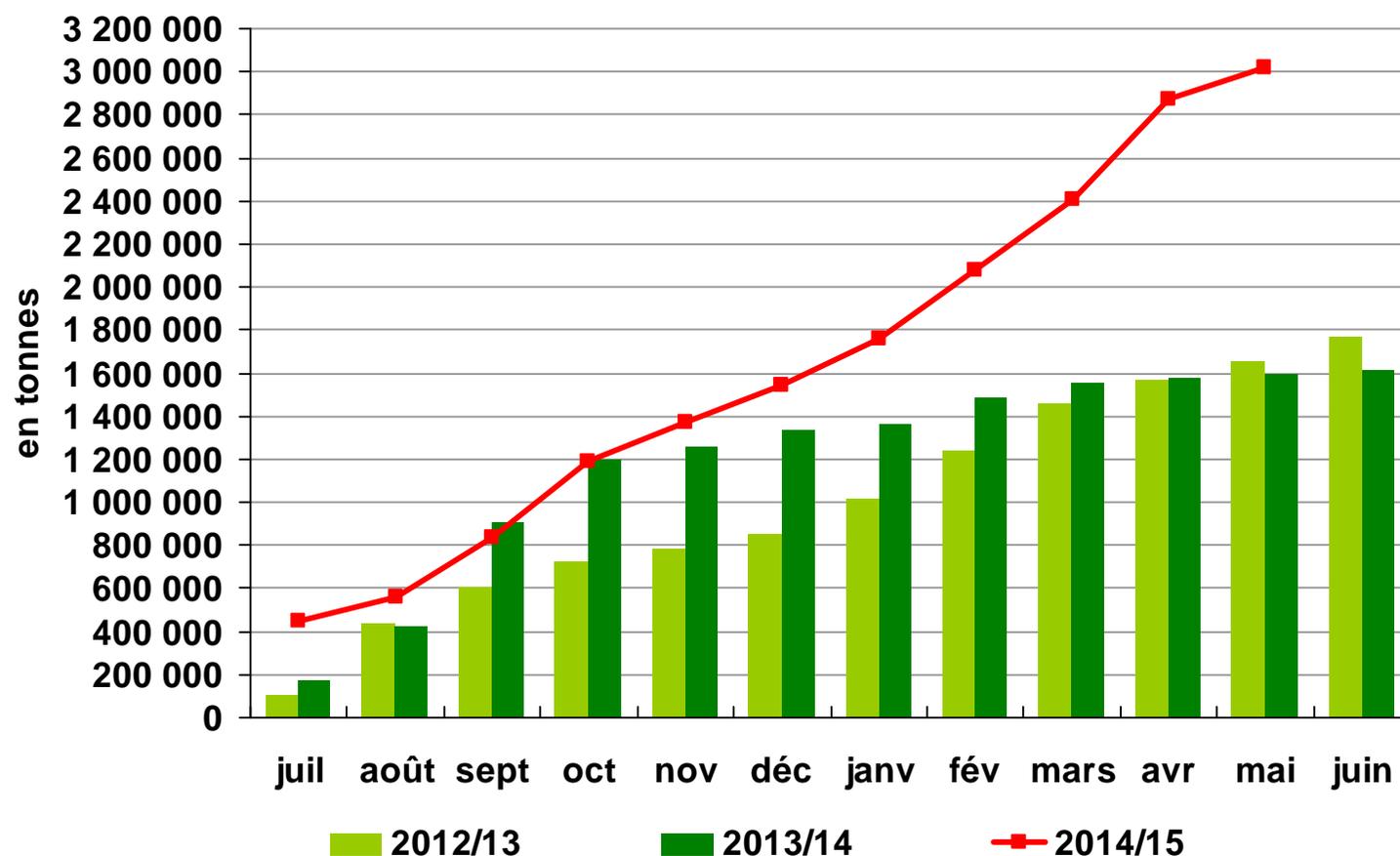
hyp FAB :

total B, O, M à 9,1 Mt

dont **orge 1** / **mais 3,7** / **blé t. 4,4**

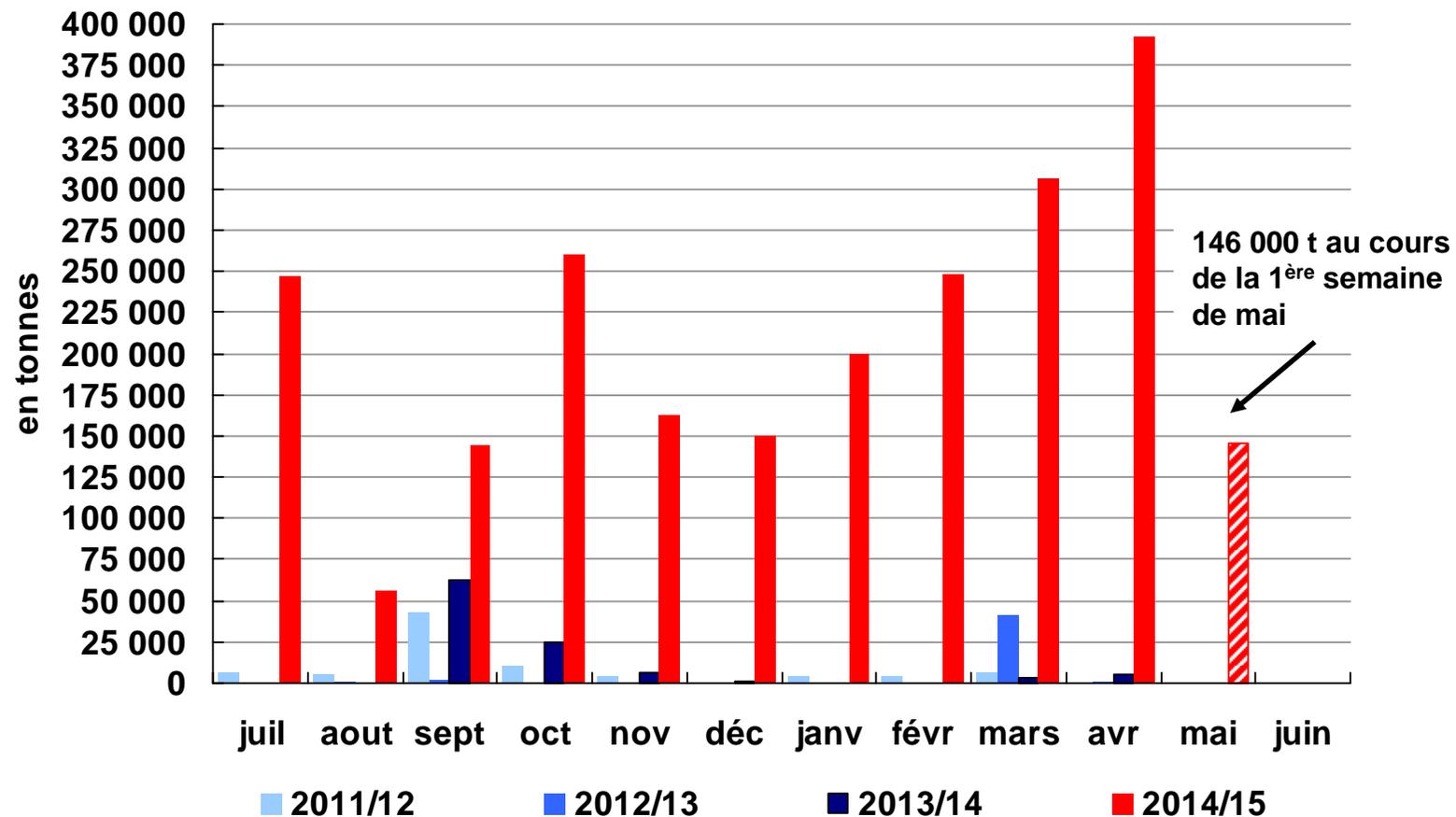
# Orges : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français

Au 08/05 :  $2,4 + 0,6 = 3,02$  Mt / 1,58 Mt soit + 91 %  
Algérie (0,2 Mt) et Maroc (0,2 Mt) présents en déb. camp.  
**Chine : 2,3 Mt**

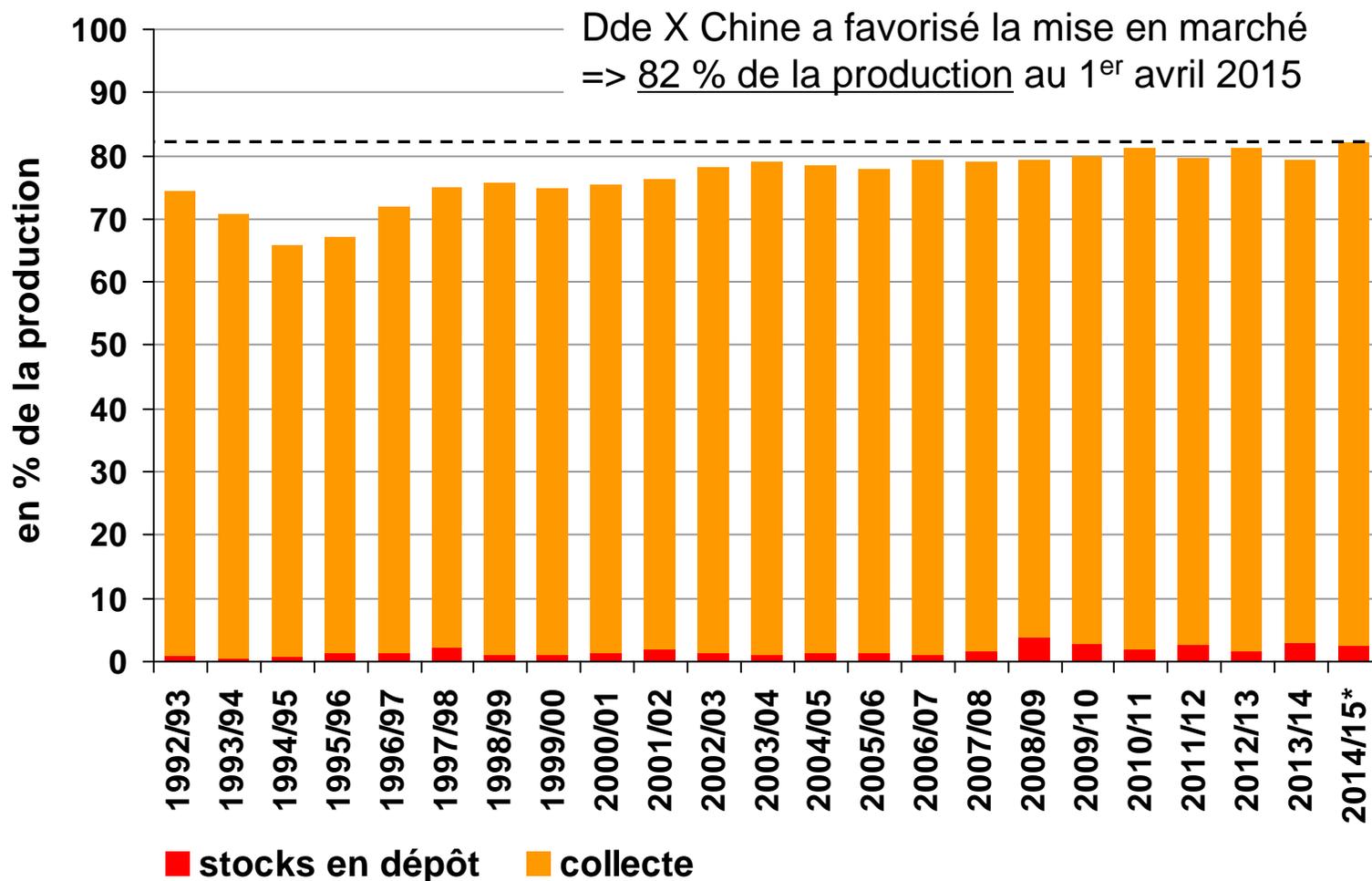


# Orges : Exportations mensuelles vers la Chine au cours des 4 dernières campagnes

Au 8 mai : 2,3 Mt / tot 13/14 à 0,1 Mt  
en moyenne, 220 000 t / mois

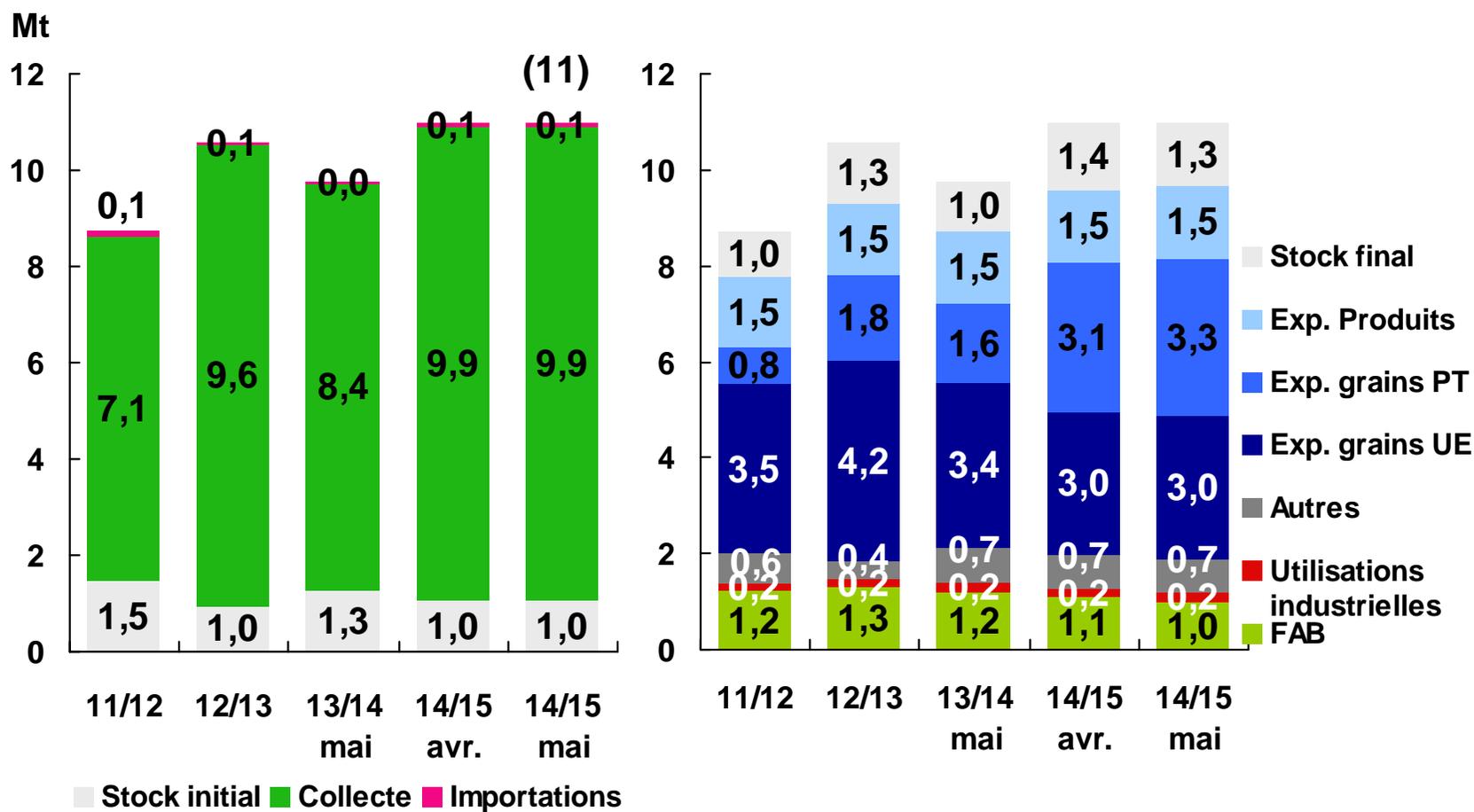


# Orges : Quantités chez les collecteurs au 1<sup>er</sup> avril en % de la production



\* : estimation

# France - bilan orges

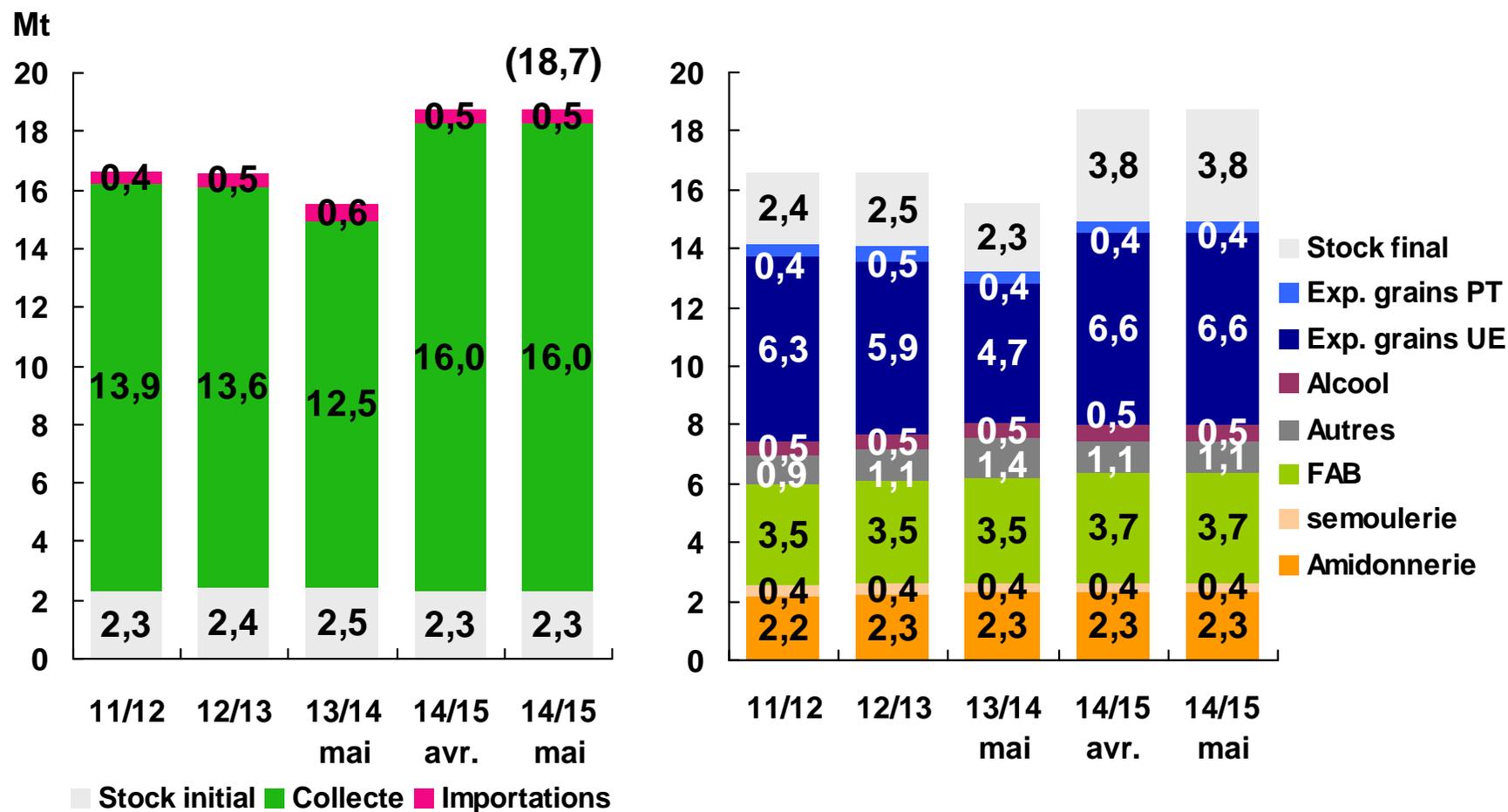


FAB - 100 kt

Exp. pays tiers + 200 kt (Chine)

Stock final - 100 kt

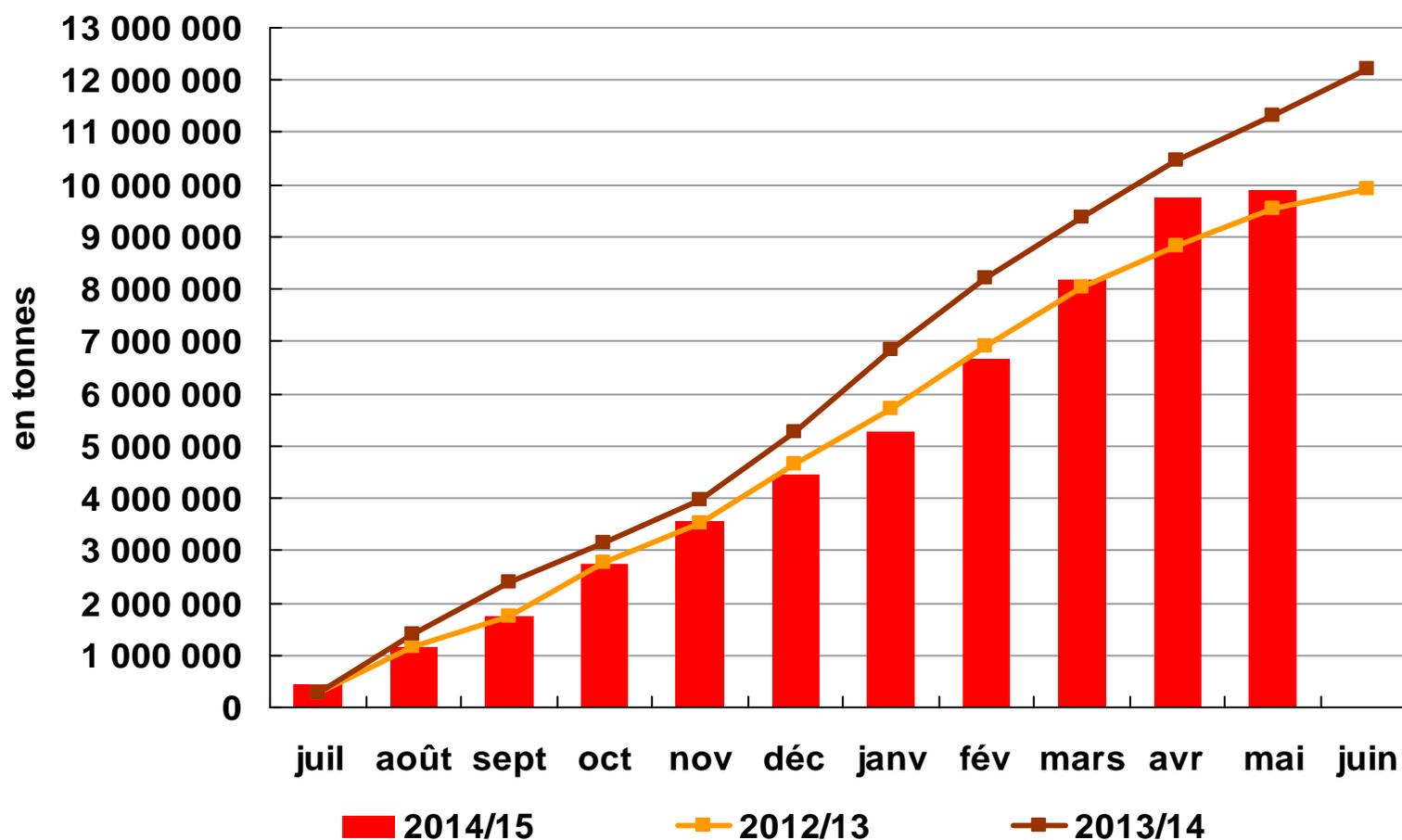
# France - bilan maïs



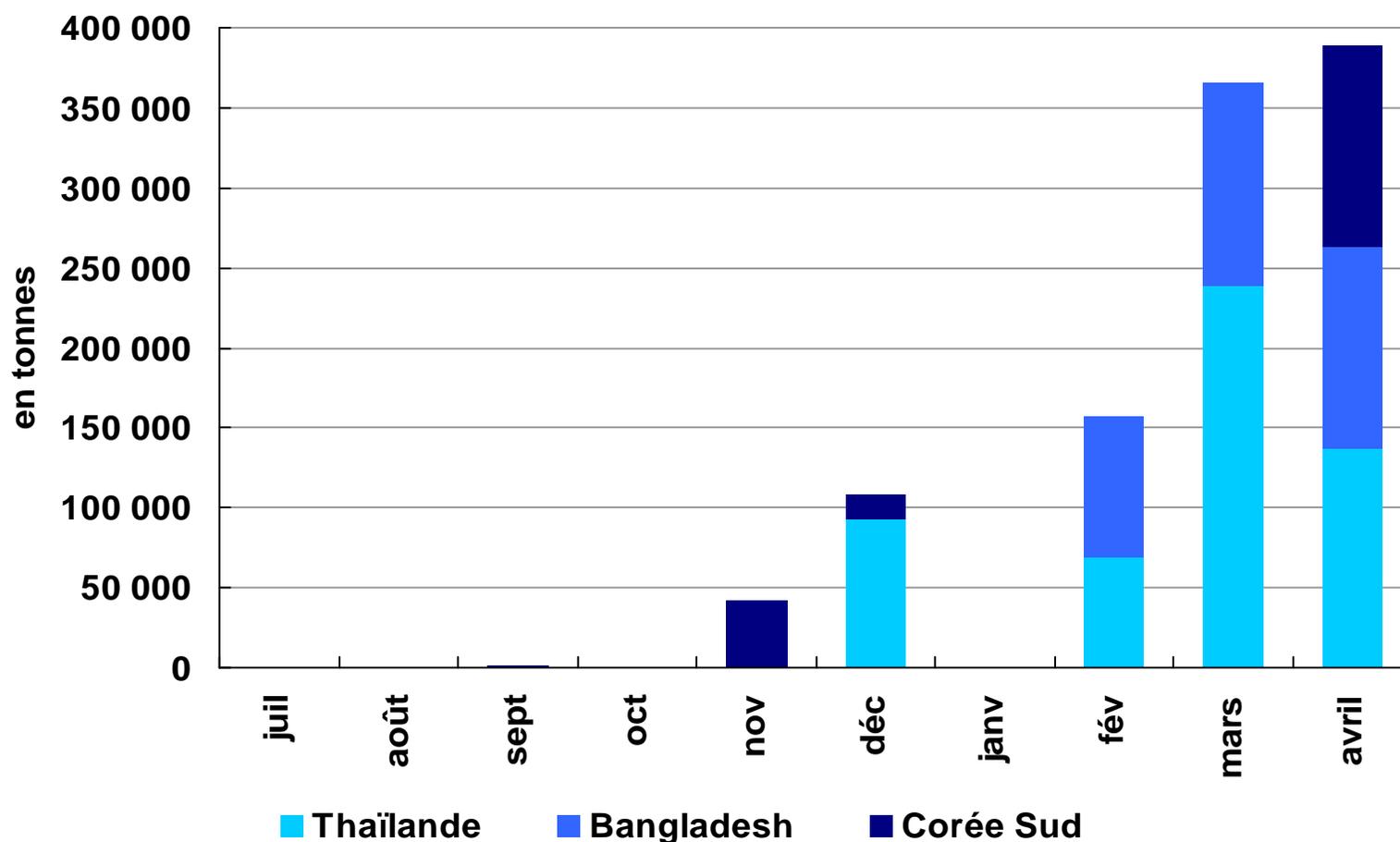
Globalement inchangé par rapport au mois dernier

# Blé tendre : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français (1)

Au 08/05 :  $8,2 + 1,7 = 9,9$  Mt  
/ 10,5 Mt soit - 6 %



# Blé tendre : embarquements vers la Thaïlande, le Bangladesh et la Corée du Sud en 2014/15



# Egypte : achats du GASC

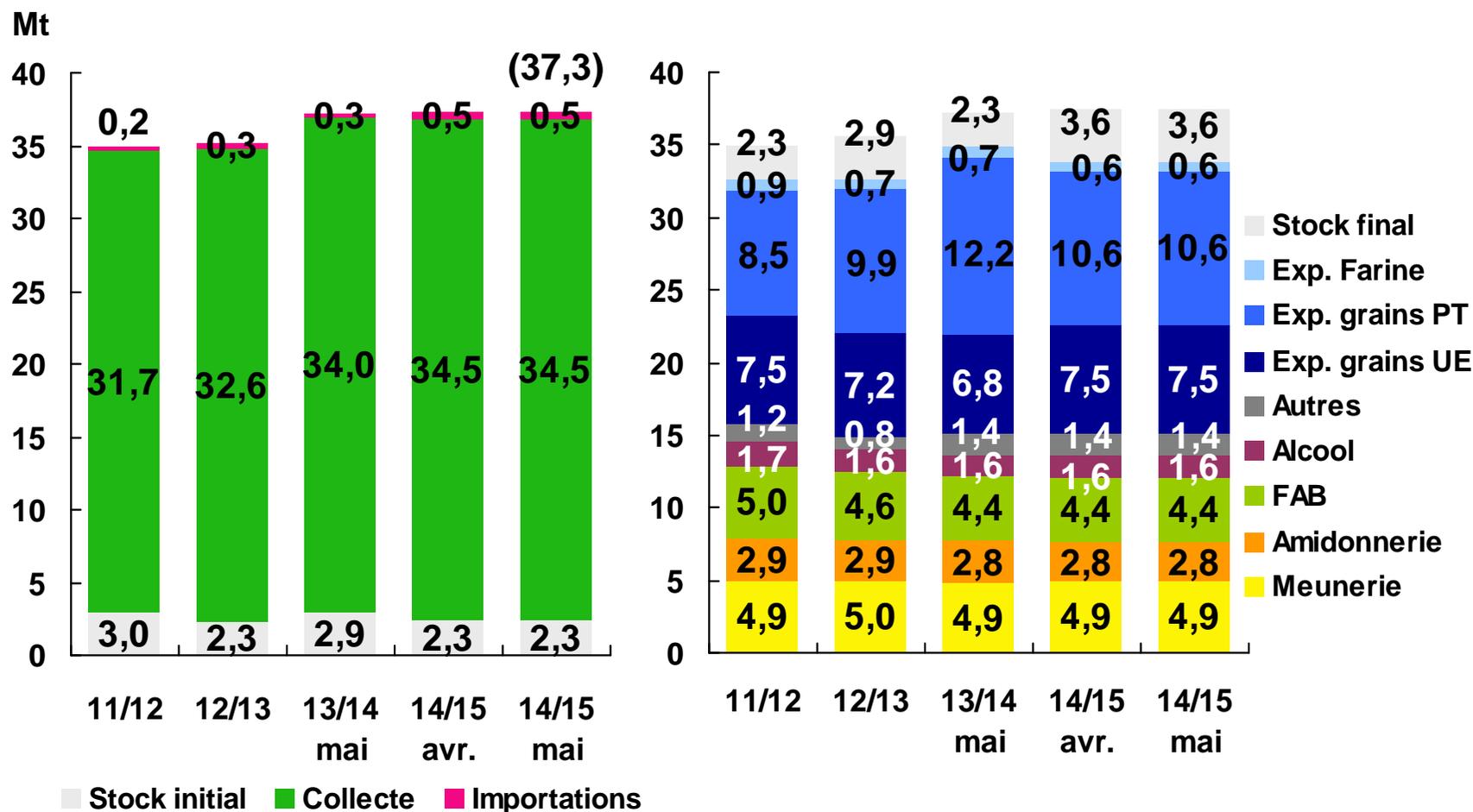
## Achats du GASC campagne 2014/15

	2014/15 5-mai-15	2013/14 16-mai-14
<b>France</b>	<b>2 040 000</b>	<b>660 000</b>
<b>Roumanie</b>	1 380 000	1 680 000
<b>Russie</b>	1 090 000	1 480 000
<b>Ukraine</b>	190 000	1 050 000
<b>USA</b>	345 000	230 000
<b>Total</b>	<b>5 045 000</b>	<b>5 100 000</b>

A.O. du 18 avril					
60 000	kt	FR.	\$ 206,50	Fret	\$ 13,5
60 000	kt	FR.	\$ 208,44	Fret	\$ 12,7
60 000	kt	FR.	\$ 208,50	Fret	\$ 13,5
60 000	kt	RU.	\$ 212,50	Fret	\$ 9,64
60 000	kt	RO.	\$ 213,99	Fret	\$ 9,10
A.O. du 5 mai					
60 000	kt	RU.	\$ 194,22	Fret	\$ 9,40
60 000	kt	RO.	\$ 199,50	Fret	\$ 8,40

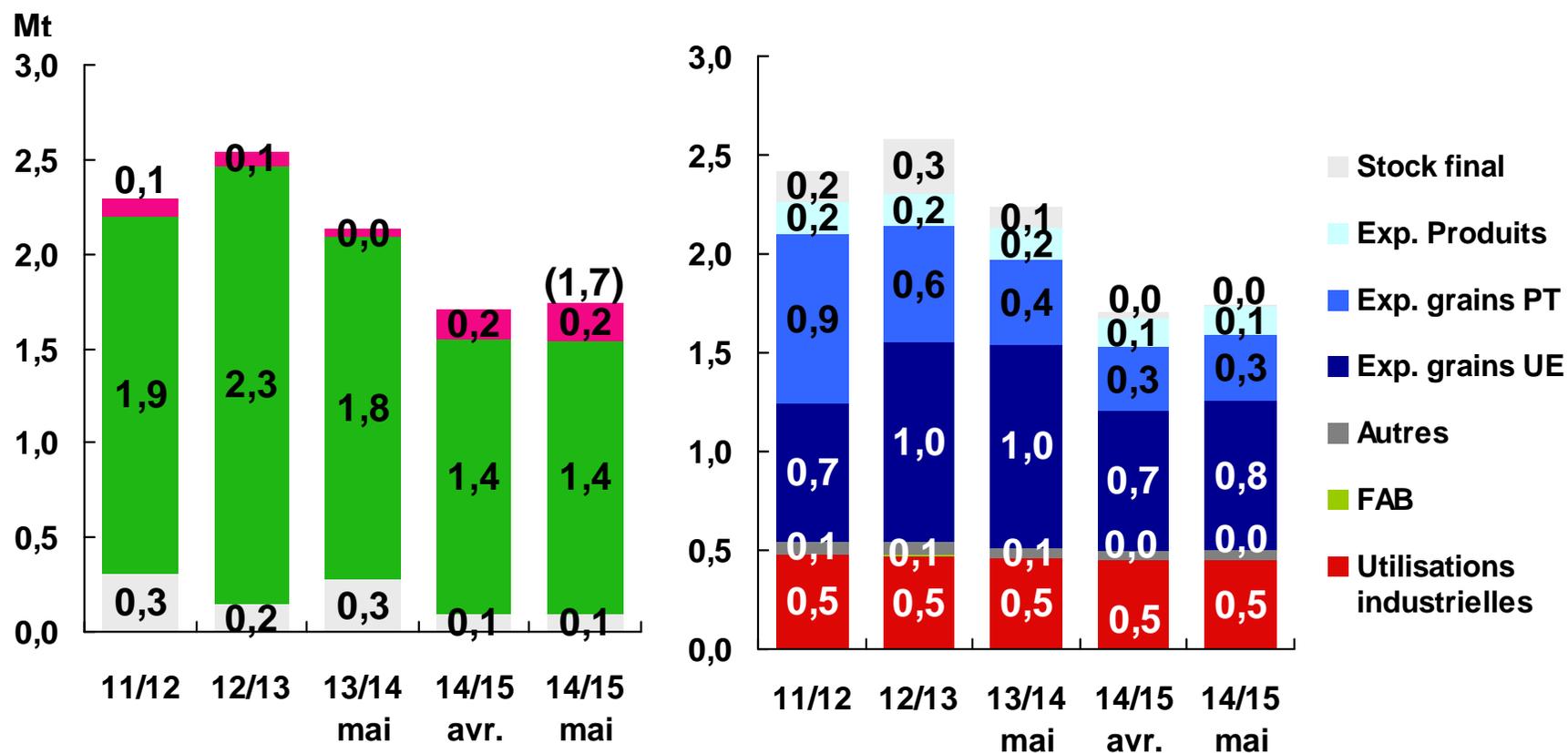
⇔ *Forte baisse des prix mer Noire entre le 18/04 et le 05/05*

# France - bilan blé tendre



Globalement inchangé par rapport au mois dernier  
Remontée de l'euro, perspective levée taxe russe

# France - bilan blé dur



■ Stock initial ■ Collecte ■ Importations

Imp. + 40 kt

Exp. UE + 60 kt ; Exp. pays tiers inchangées malgré la demande

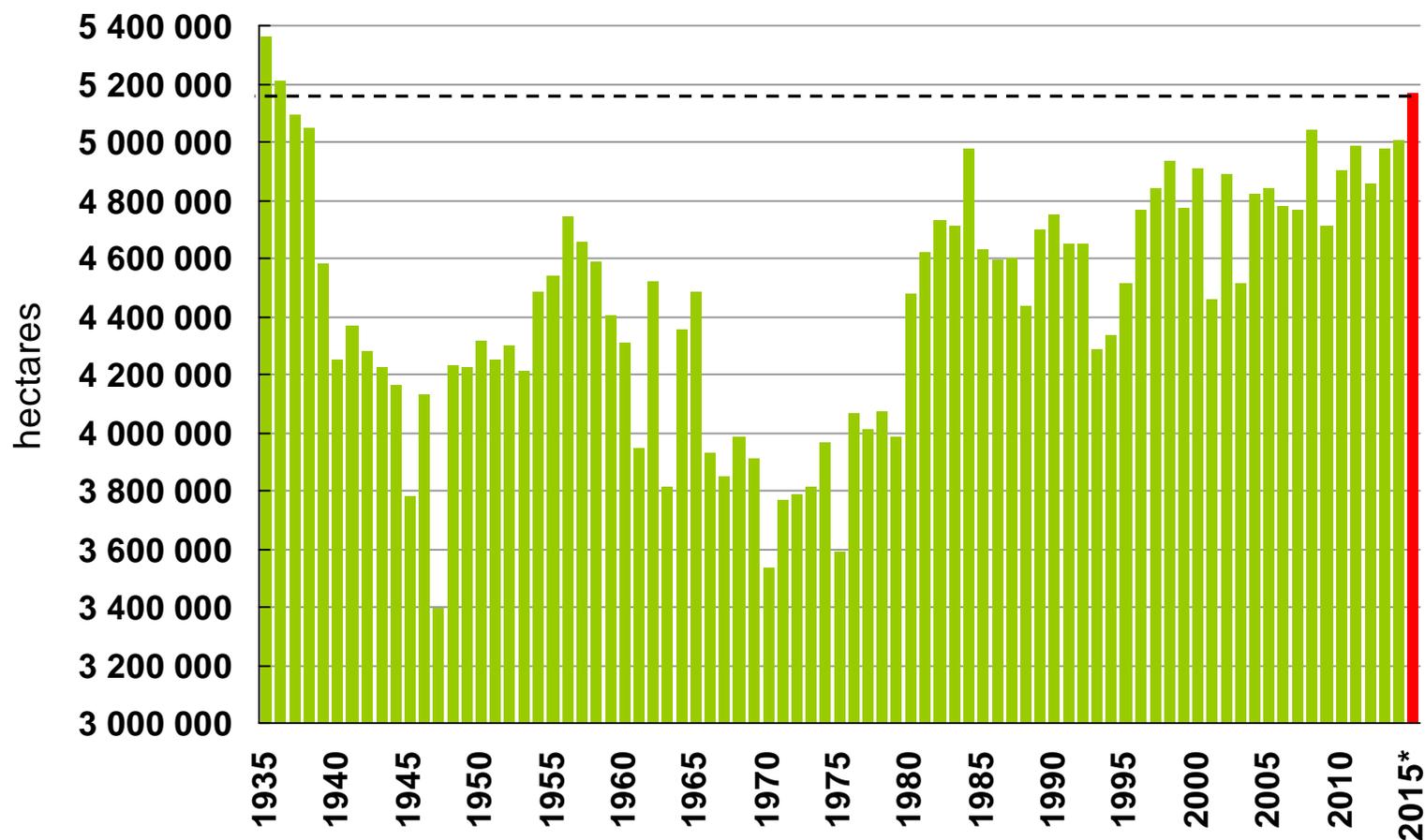
Stock final « virtuel » = 8 kt

## France – Evolution des surfaces

Estimations	Surfaces 2014	Surfaces 2015	variation
Blé tendre	5,006 Mha	5,168 Mha	+ 3,2 %
Orge	1,756 Mha	1,749 Mha	- 0,4 %
<i>Orge d'hiver</i>	<i>1,229 Mha</i>	<i>1,282 Mha</i>	<i>+ 4,3 %</i>
<i>Orge de printemps</i>	<i>0,527 Mha</i>	<i>0,467 Mha</i>	<i>- 11,4 %</i>
Maïs	1,749 Mha	1,637 Mha	- 6,4 %
Blé dur	0,288 Mha	0,320 Mha	+ 11 %
Autres céréales	0,574 Mha	0,554 Mha	- 3,4 %
<b>Total Céréales</b>	<b>9,373 Mha</b>	<b>9,428 Mha</b>	<b>+ 0,6 %</b>
Colza	1,504 Mha	1,475 Mha	- 1,9 %

# Blé tendre : surfacesensemencées en France depuis 1935

surfaces **2015** (estim. au 5 mai) : 5 168 000 hectares  
au plus haut niveau depuis 1936 (5 206 000 ha)



\* : estimation

Sources : SSP, FranceAgriMer



## A suivre : des constats « valeur aujourd'hui »

### **Niveau du stock de report sur 2015/16**

Exportations de la Russie d'ici la fin de campagne  
quels retards d'exécution (Allemagne) ?

### **L'ampleur des positions courtes sur le MAT de Chicago**

aujourd'hui, principal facteur identifiable d'un futur rebond des cours

### **La météo actuelle n'augure pas de la météo à venir**

2010, 2012 : des coups de chaud dans le courant de l'été

# FranceAgriMer

*plus d'informations sur le site internet*

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

