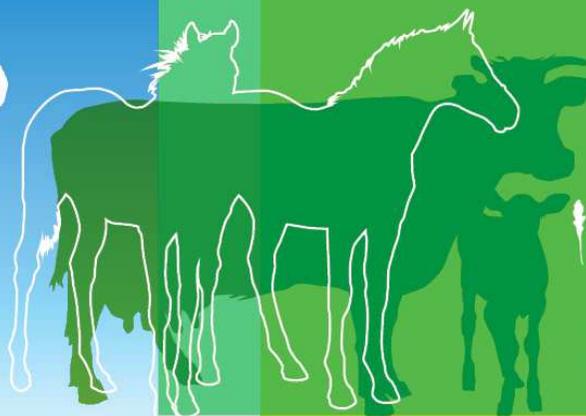


# CONSEIL SPÉCIALISÉ CÉRÉALES

16 juin 2015

Montreuil





# Vigilance sur la sécheresse

## Une météo omniprésente

- gros volumes attendus dans l'hémisphère Nord
- horizon 2<sup>ème</sup> partie de campagne, hémisphère sud : quel développement d'El Niño ?

## Monde

- des achats clés pour « définir » le niveau des prix en début de camp 15/16
- taxe russe nouvelle formule
- vue d'ensemble par le CIC

## UE

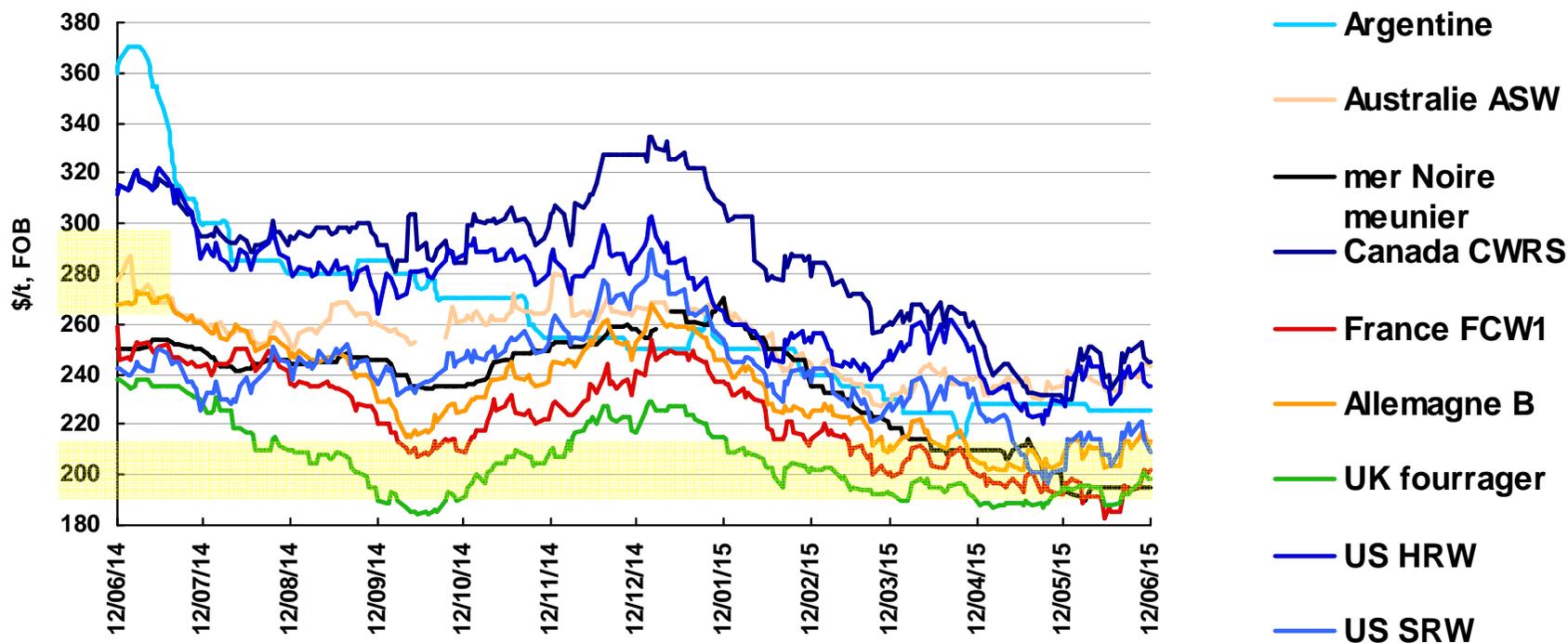
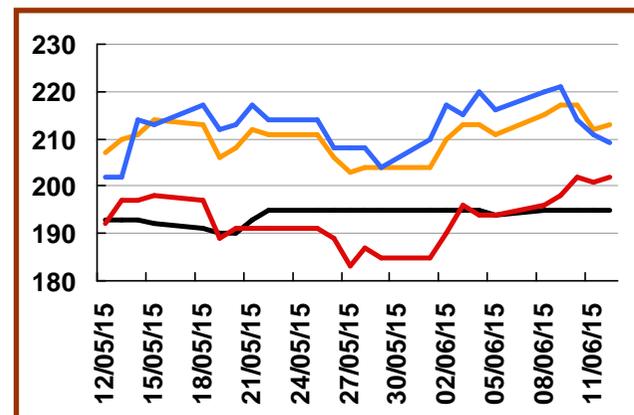
- exportations à 9 mois
- un marché à terme qui résiste
- importations de blé ukrainien en vue sur juillet-août

## FRANCE

- blé : essoufflement du débouché asiatique (mais pas des autres)
- orge : la Chine toujours moteur

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

SRW / DE  
FR / mN  
200 \$/t



# Egypte : achats du GASC – camp. 2015/16

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>	<b>Achat du 28 mai</b>					
	5-mai-15	16-mai-14						
			60 000	kt	RO	\$191,00	+ Fret	\$8,20
			60 000	kt	RU	\$190,72	+ Fret	\$8,50
			60 000	kt	RU	\$190,72	+ Fret	\$8,50
			60 000	kt	RU	\$191,00	+ Fret	\$8,50
			<b>Achat du 11 juin</b>					
			60 000	kt	RU	\$190,50	+ Fret	\$8,99
			<b>Achat du 12 juin</b>					
			60 000	kt	RO	\$192,16	+ Fret	\$8,29
			60 000	kt	RU	\$192,16	+ Fret	\$8,60
			60 000	kt	RU	\$191,98	+ Fret	\$8,99
<b>Russie</b>	360 000	120 000						
<b>Roumanie</b>	120 000	60 000						
<b>Total</b>	<b>480 000</b>	<b>180 000</b>						

Source : Reuters

## Monde - bilan BLE – approche CIC fin mai

Mt	13/14	14/15	15/16	▲	
<b>Stock ini.</b>	171	189	200	+ 11	
<b>Prod.</b>	713	721	<b>715</b>	- 6	➤ P proche record 14/15
<b>Ut. tot.</b>	696	710	<b>715</b>	+ 5	
<i>... hum.</i>	472	478	484	+ 6	
<i>... anim.</i>	132	<b>142</b>	<b>141</b>	- 1	➤ stabilité AA
<i>... indus.</i>	21,5	22,0	22,2	+ 0,2	
<b>Echanges</b>	156	153	149	- 4	➤ contraction des échg
<b>Stock fi.</b>	189	<b>200</b>	<b>200</b>	=	➤ privés d'indicateur...

**15/16 : à stock constant... ?**

# Monde - disponibilités à l'EXPORTATION – BLE

Mt, tous blés (+ far + seml)	13/14	14/15	15/16	▲
<b>monde</b>	156	153	149	- 4
<b>Argentine</b>	1,5	4,4	6,9	+ 2,5
<b>USA</b>	31,3	<b>23,2</b>	24,9	+ 1,7
<b>Australie</b>	18,4	17,1	18,4	+ 1,3
<b>Kazakhstan</b>	8,4	5,6	6,5	+ 0,9
<b>Russie</b>	18,5	<b>21,7</b>	<b>21,0</b>	- 0,7
<b>Canada</b>	22,9	23,9	22,0	- 1,9
<b>Ukraine</b>	9,5	11,6	9,0	- <b>2,6</b>
<b>UE</b>	31,0	<b>32,9</b>	29,8	- 3,1
<b>A l'importation</b>				
<b>Libye</b>	2,1	1,7	2,1	+ 0,4
<b>Iran</b>	6,5	6,0	6,0	=
<b>Algérie</b>	7,4	7,0	6,9	- 0,1
<b>Egypte</b>	10,1	10,5	9,8	- 0,7
<b>Maroc</b>	3,9	3,3	2,1	- <b>1,2</b>

➤ 14/15 : US #  
UE, Rus, Ukr.  
Camp. remontée \$

➤ 15/16 : retour  
confirmé Arg

➤ 15/16, Rus :  
dispos et cptivité  
plus fortes que les  
obstacles pol.

➤ 15/16 : Ukr,  
opportunité pour  
la conc. ?

➤ Af Nord en  
partie en baisse

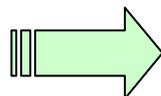
➤ *Inde : 800 kt*  
*(Austr 500 kt, mN ?)*

# La taxe russe à l'exportation, nouvelle formule

## Taxe à l'exportation sur le blé

**1er février – ~~30 juin~~ 15 mai 2015**

15 % + 7,5 €/t,  $\geq 35$  €/t



**À compter du 1<sup>er</sup> juillet 2015**

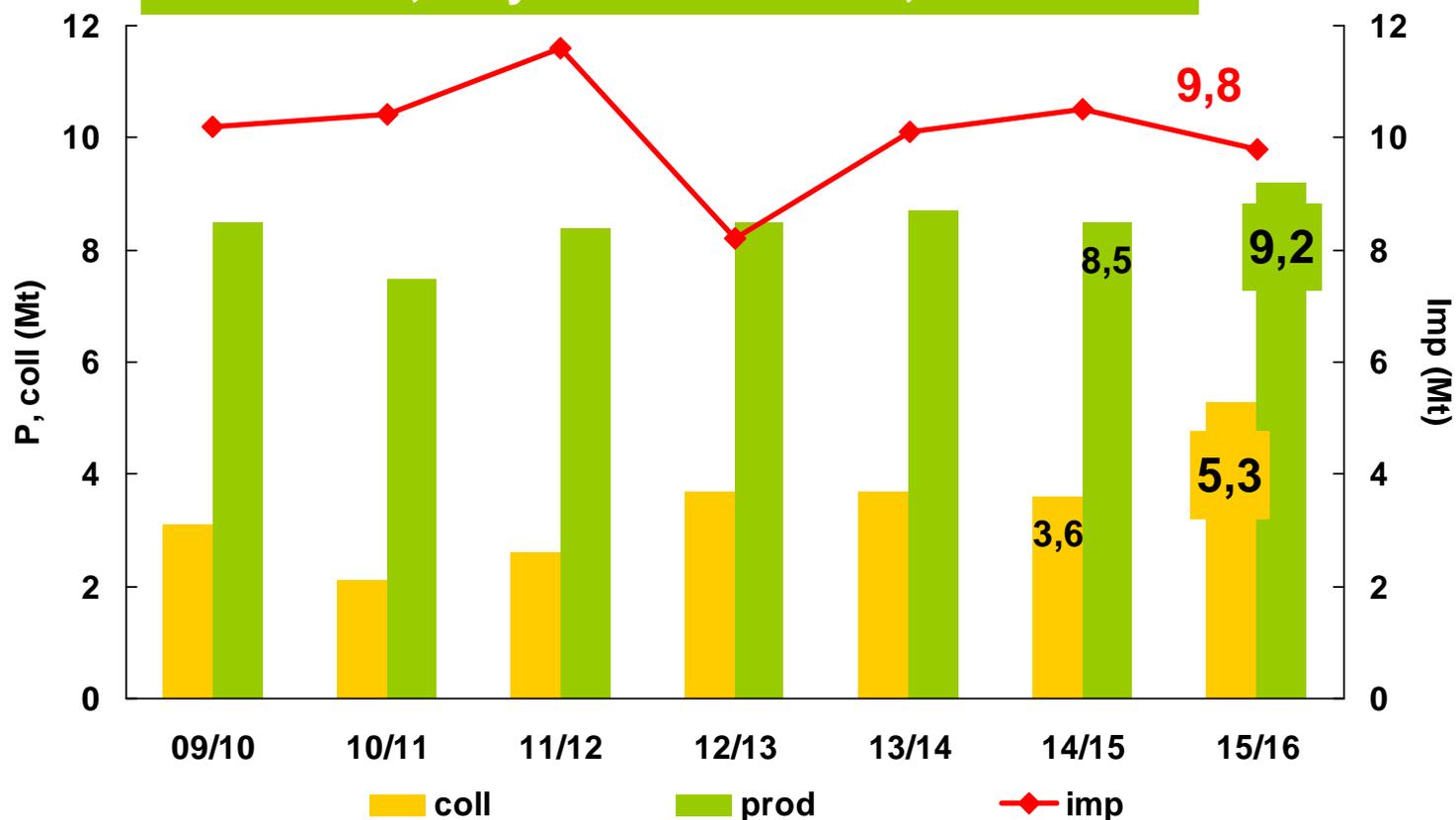
- Contrat en US \$  $\times$  tx chge RUB / \$
- / 2
- - 5500 RUB
- $\geq 50$  RUB/t

- Si stabilité du RUB, proba niveau faible
- Opérateurs :
  - pourrait réduire X de 2 à 5 Mt
  - coût supporté par les producteurs
  - crainte d'un « scénario argentin »

# Egypte – Collecte et besoins à l'importation

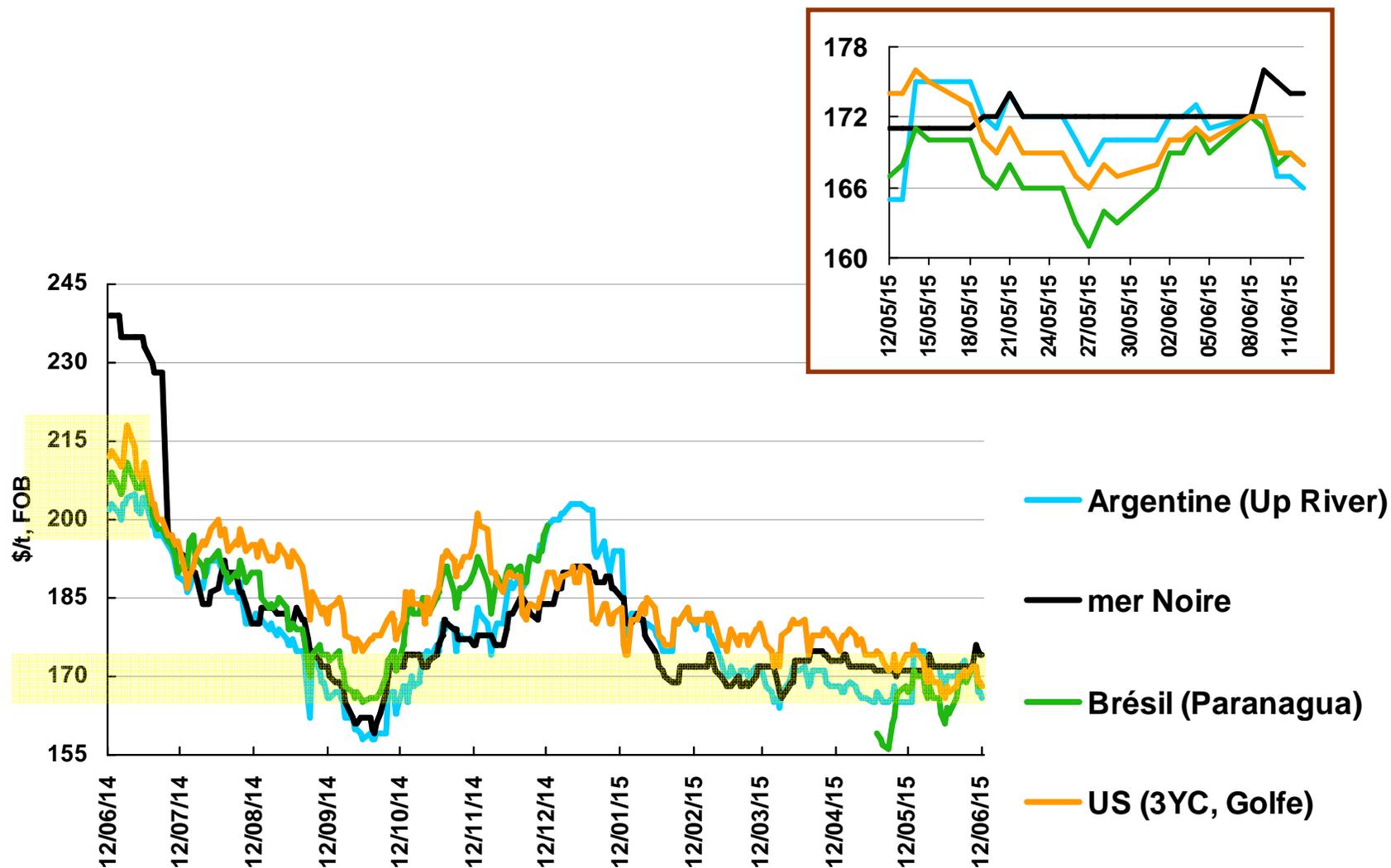
Collecte « locale », moy 09/10 à 14/15 : 3,1 Mt

Production, moy 09/10 à 14/15 : 8,4 Mt



✓ Prix d'achat de la collecte locale : 365 \$/t

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



# Monde – bilan MAIS

Mt	13/14	14/15	15/16	▲
Stock ini.	131	177	201	+ 24
Prod.	993	<b>997</b>	961	- 36
Ut. tot.	948	973	974	+ 1
<i>... anim.</i>	550	<b>568</b>	<b>568</b>	=
<i>... indus.</i>	257	263	266	+ 3
<i>... hum.</i>	104	105	105	=
Echanges	122	119	120	+ 1
<b>Stock fi.</b>	177	201	187	- 14

**15/16 : il faudrait prendre sur les stocks**

➤ P en net recul

➤ stabilité AA (id blé) – indic. incertitude

➤ croiss. amidon (ut. hum. et indus)

➤ échgs en hausse malgré prod (moins conc. blé)

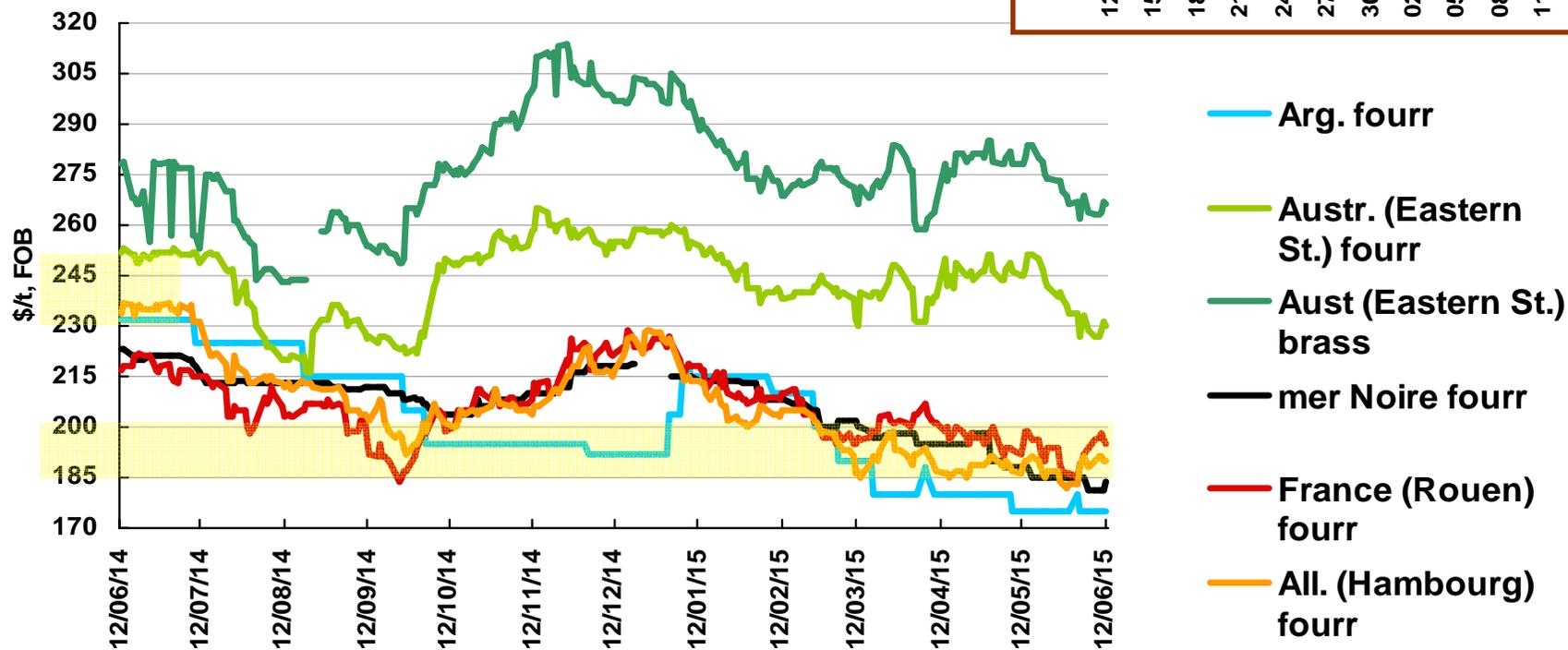
➤ st fi : élément haussier

# Monde – disponibilités à l'EXPORTATION - MAÏS

Mt	13/14	14/15	15/16	▲	
<b>monde</b>	122	119	120	+ 1	
<b>autres que US</b>	79	74	73	- 1,0	➤ US, la reconquête du marché mondial
<b>Etats-Unis</b>	<b>42,8</b>	<b>45,1</b>	<b>47,4</b>	+ 2,3	
<b>Brésil</b>	23,5	21,1	22,2	+ 1,1	➤ Ukraine, pas de séisme mais retrait aussi en maïs
<b>Argentine</b>	12,0	18,2	17,5	- 0,7	
<b>Ukraine</b>	19,9	18,0	<b>17,0</b>	- 1,0	
<b>A l'importation</b>					
<b>UE</b>	15,7	8,5	11,0	+ 2,5	
<b>Arabie Saoudite</b>	2,5	3,0	3,6	+ 0,6	➤ AS : + 1,1 en deux camp.
<b>Algérie</b>	<b>3,7</b>	<b>4,2</b>	<b>4,3</b>	+ 0,1	
<b>Chine</b>	3,9	3,5	3,5	=	➤ Alg, marché en croiss. à nos portes
<b>Iran</b>	4,8	6,8	5,0	- 1,8	

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

*La France toujours à part*



# Monde – bilan ORGE

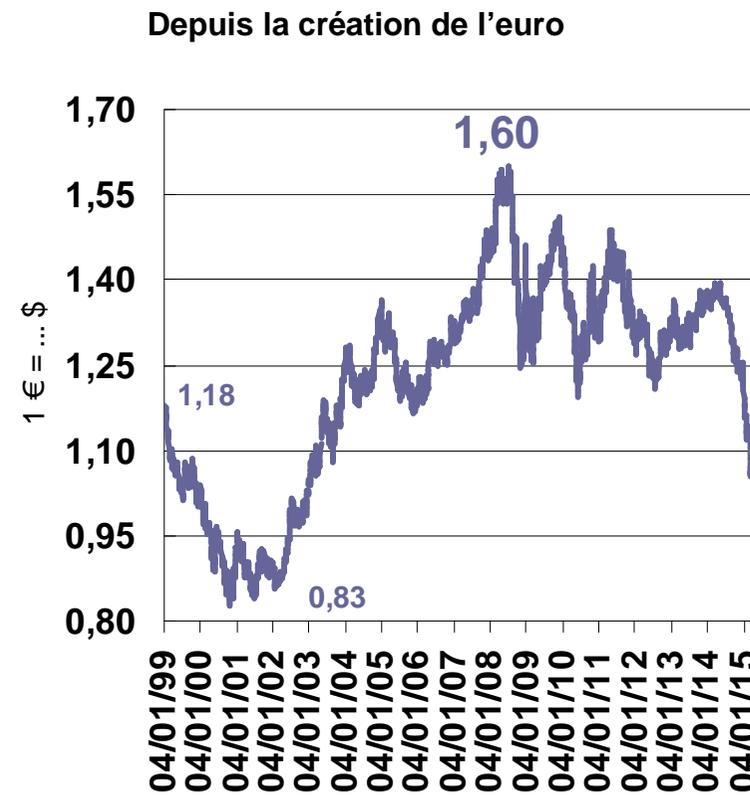
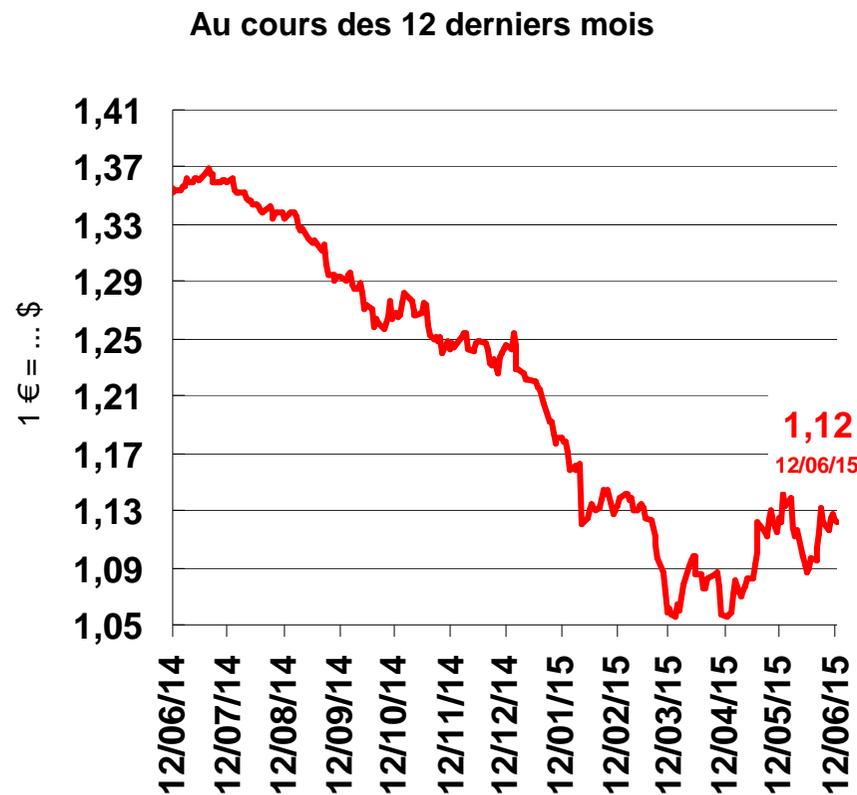
Mt	13/14	14/15	15/16	▲	
Stock ini.	22	26	25	- 1	
Prod.	145	141	137	- 4	
Ut. tot.	141	142	138	- 4	
... <i>anim.</i>	95	95	92	- 3	
... <i>indus.</i>	29,5	29,9	30,3	+ 0,4	➤ poursuite croiss. brass.
... <i>hum.</i>	7,0	7,2	6,8	- 0,4	
Echanges	23	30	25	- 5	➤ recul des échanges : relatif
Stock fi.	26	25	24	- 1	➤ st fi : érosion (mais att marge incert.)

# Monde – disponible à l'EXPORTATION – ORGE

Mt, grains (hors malt)	13/14	14/15	15/16	▲
<b>monde</b>	<b>22,9</b>	<b>29,6</b>	24,6	- 5,0
... fourr	17,5	25,4	20,5	- 4,9
... brass	5,4	4,2	4,1	- 0,1
<b>Argentine</b>	2,8	2,0	2,8	+ 0,8
<b>Canada</b>	1,5	1,4	1,4	=
<b>Australie</b>	6,4	5,6	5,5	- 0,1
<b>UE</b>	5,7	9,1	7,5	- 1,6
<b>Russie</b>	2,7	5,3	3,4	- 1,9
<b>Ukraine</b>	2,5	5,0	2,9	- 2,1
<b>A l'importation</b>				
<b>Arabie Saoudite</b>	9,0	8,5	8,5	=
<b>Libye</b>	0,7	1,0	0,4	- 0,6
<b>Iran</b>	0,8	2,5	1,5	- 1,0
<b>Chine</b>	4,3	7,5	6,5	- 1,0

- 14/15 :
  - niv. camp.
  - qualité / usage
- 14/15 : contre-perf. Austr, cruciale
- 15/16 naturellement prévue en retrait
- 15/16 : moins de mN >>> UE ?
- Chine : dde prolongée en 15/16

# Taux de change euro / dollar



début juin

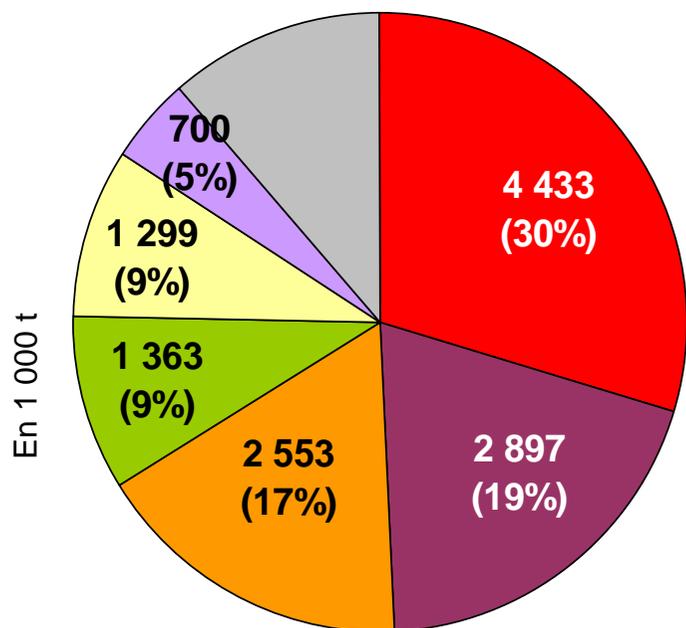
*Paiement dû par la Grèce au FMI reporté au 30 juin - Spectre défaut de paiement & risque Grexit*

*Bundesbank : PIB + 1,7 % en 2015 et non 1 %*

# UE - exportations de blé tendre

Stat. douanières à 6 mois de camp.

**Total pays tiers : 14,9 Mt**  
(14,2 Mt en 2013/14 même période)

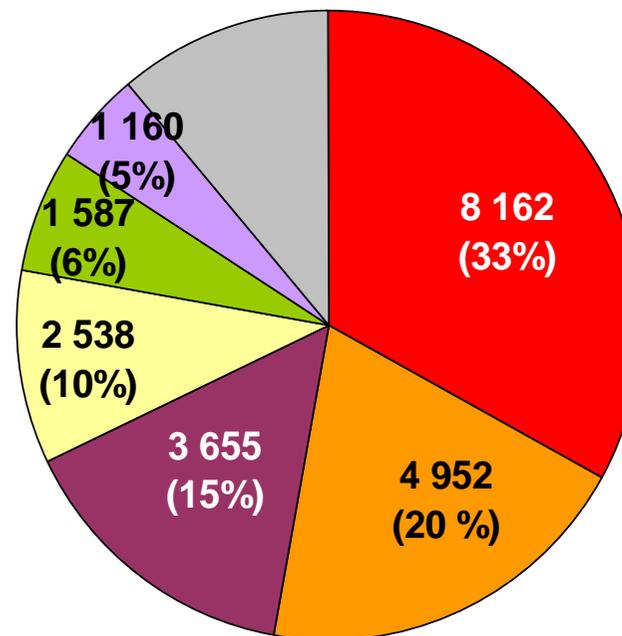


■ France    ■ Roumanie    ■ Allemagne  
 ■ Lituanie    ■ Pologne    ■ Bulgarie  
 ■ Autres

Stat. douanières à 9 mois de camp.

**Total pays tiers : 24,8 Mt**  
(23,2 Mt en 2013/14 même période : + 7 %)

FR, PL, DE  
x 1,8 à x 2



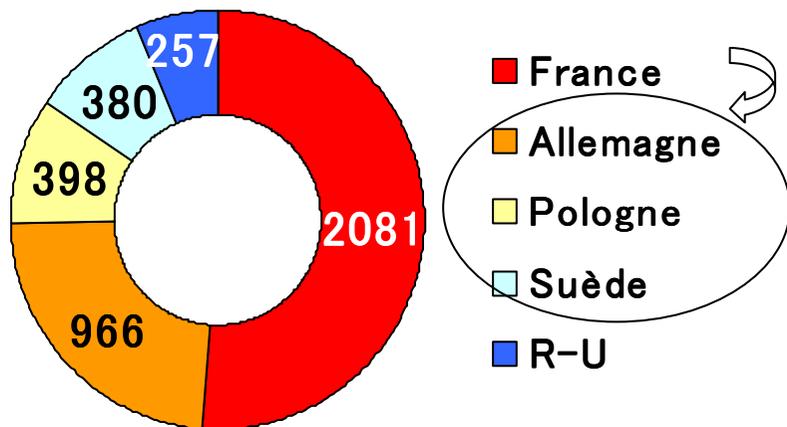
■ France    ■ Allemagne    ■ Roumanie  
 ■ Pologne    ■ Lituanie    ■ Bulgarie  
 ■ Autres

✓ PL, 13/14 (9m) : 1 Mt (4 % UE)

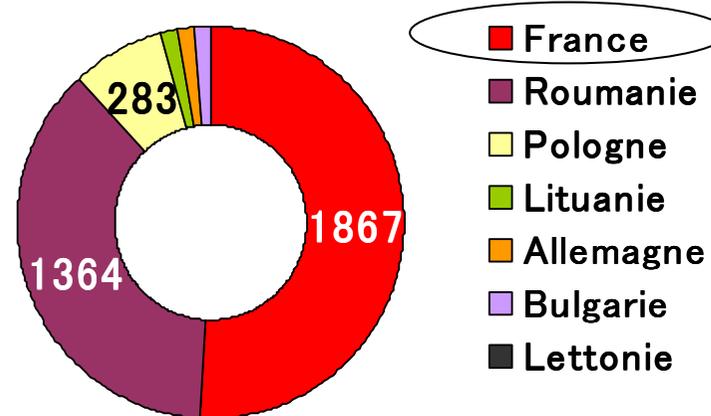
# UE – blé tendre : principaux marchés exportation à 9 mois

Total pays tiers : 24,8 Mt (23,2 Mt en 2013/14 sur la même période)

**Algérie : 4,1 Mt**

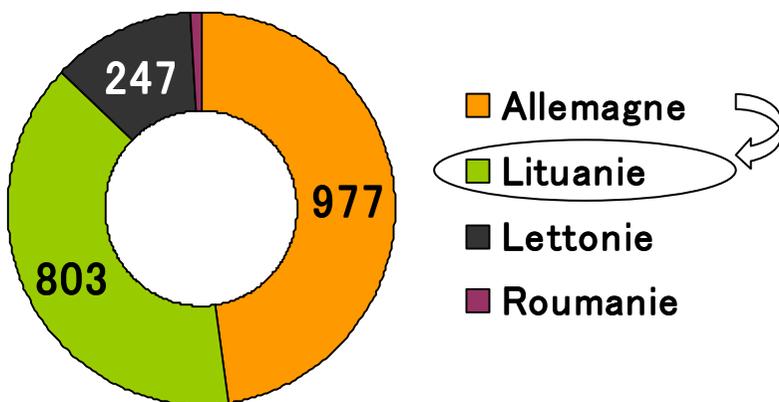


**Égypte : 3,7 Mt (+ 33 % d'ad)**

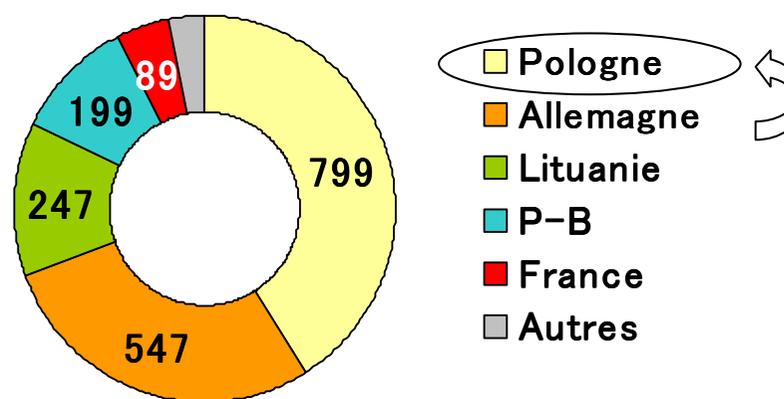


En 1 000 t

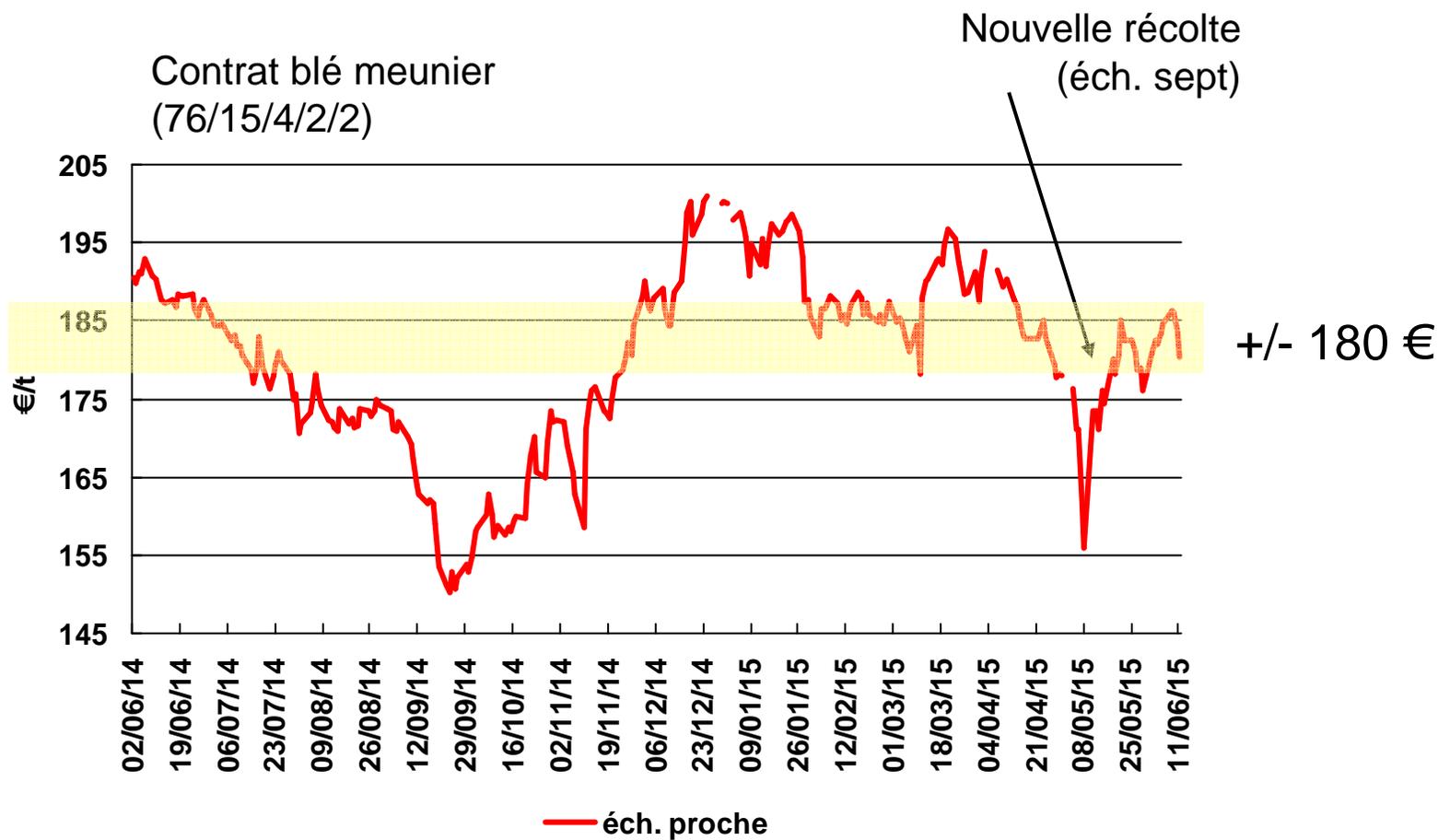
**Iran : 2 Mt**



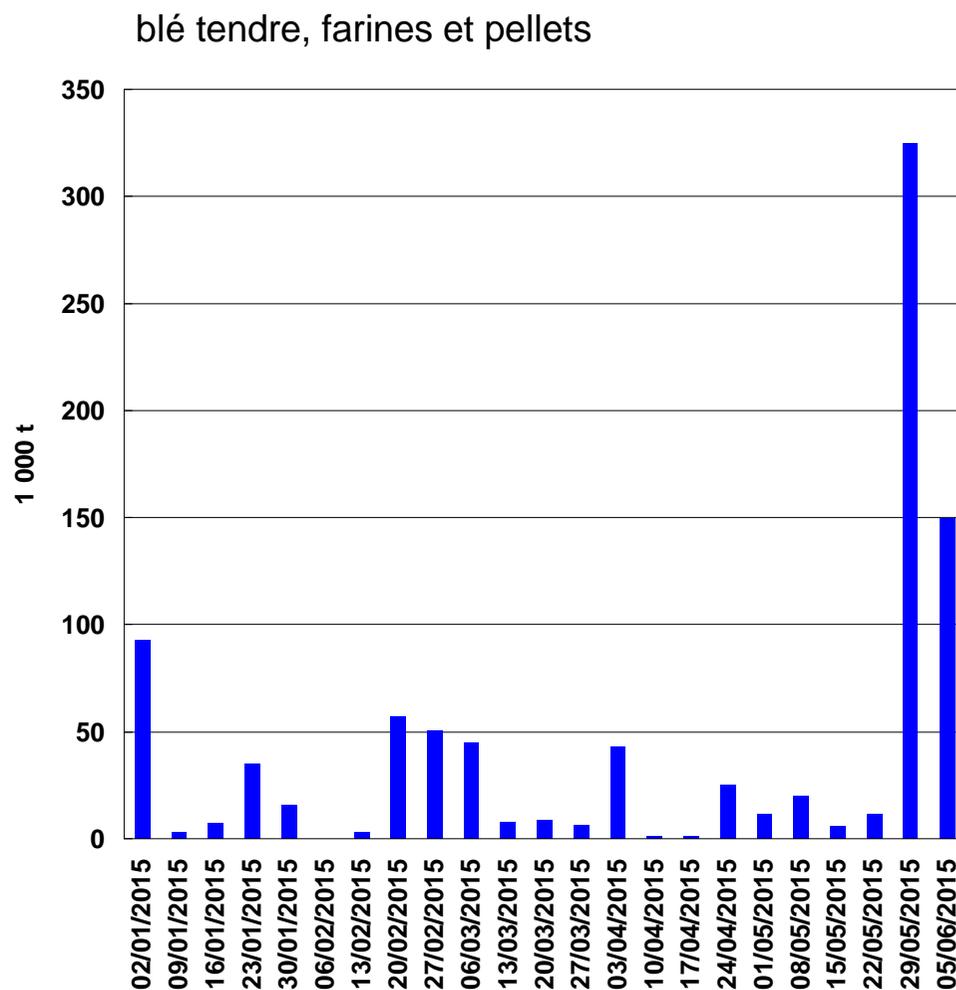
**Arabie Saoudite : 1,9 Mt**



# Prix du blé UE sur le marché à terme



# UE - certificats à l'importation de blé ukrainien



## Contingent « Ukraine » 2015

**950 000 t**

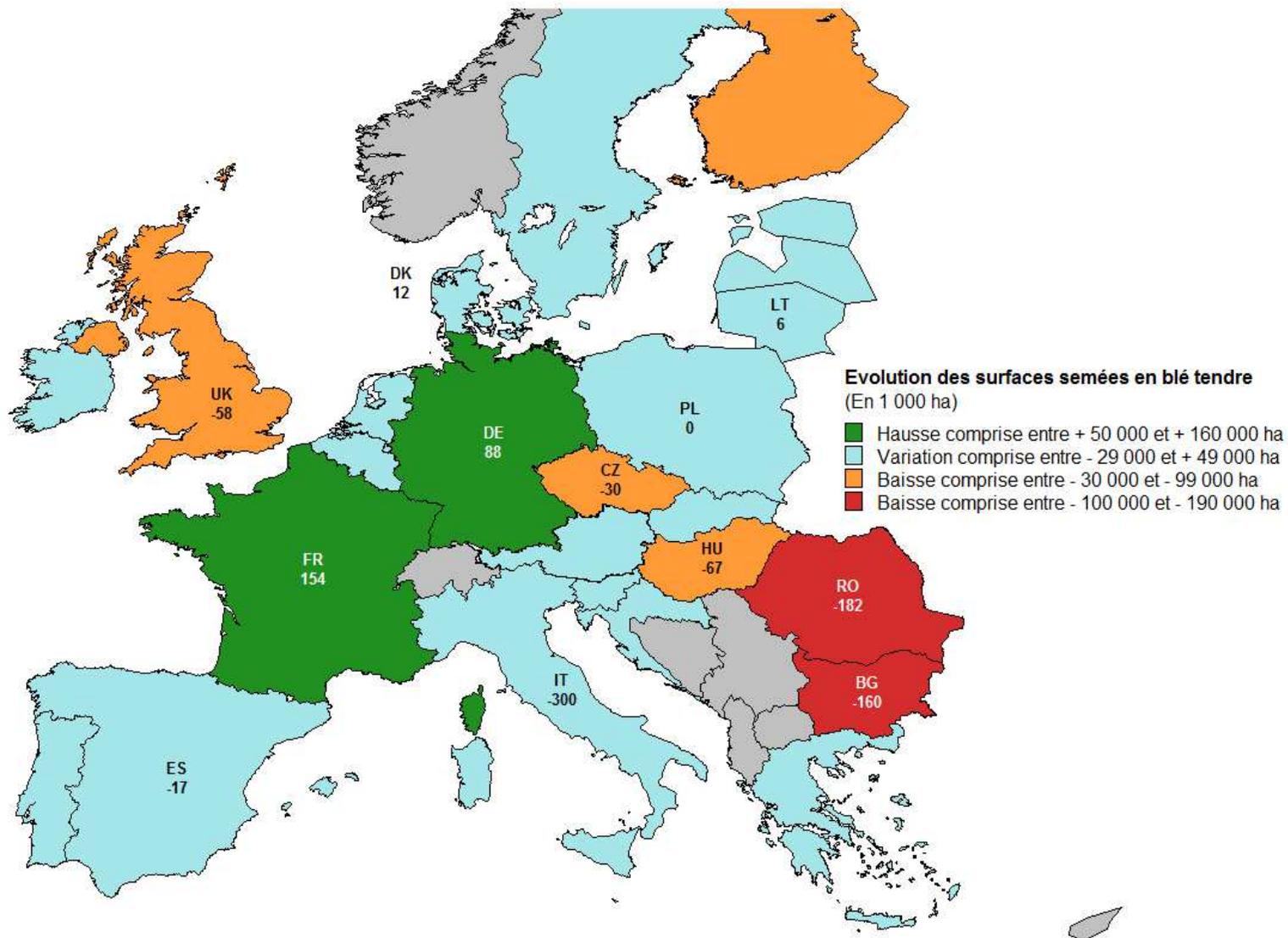
• du 1<sup>er</sup> janvier au 22 mai :  
452 000 t

• les 29 mai et 5 juin :  
475 000 t

*Un changement dans la  
stratégie de couverture*

*Validité mois + 2 :  
couverture sur juillet - août*

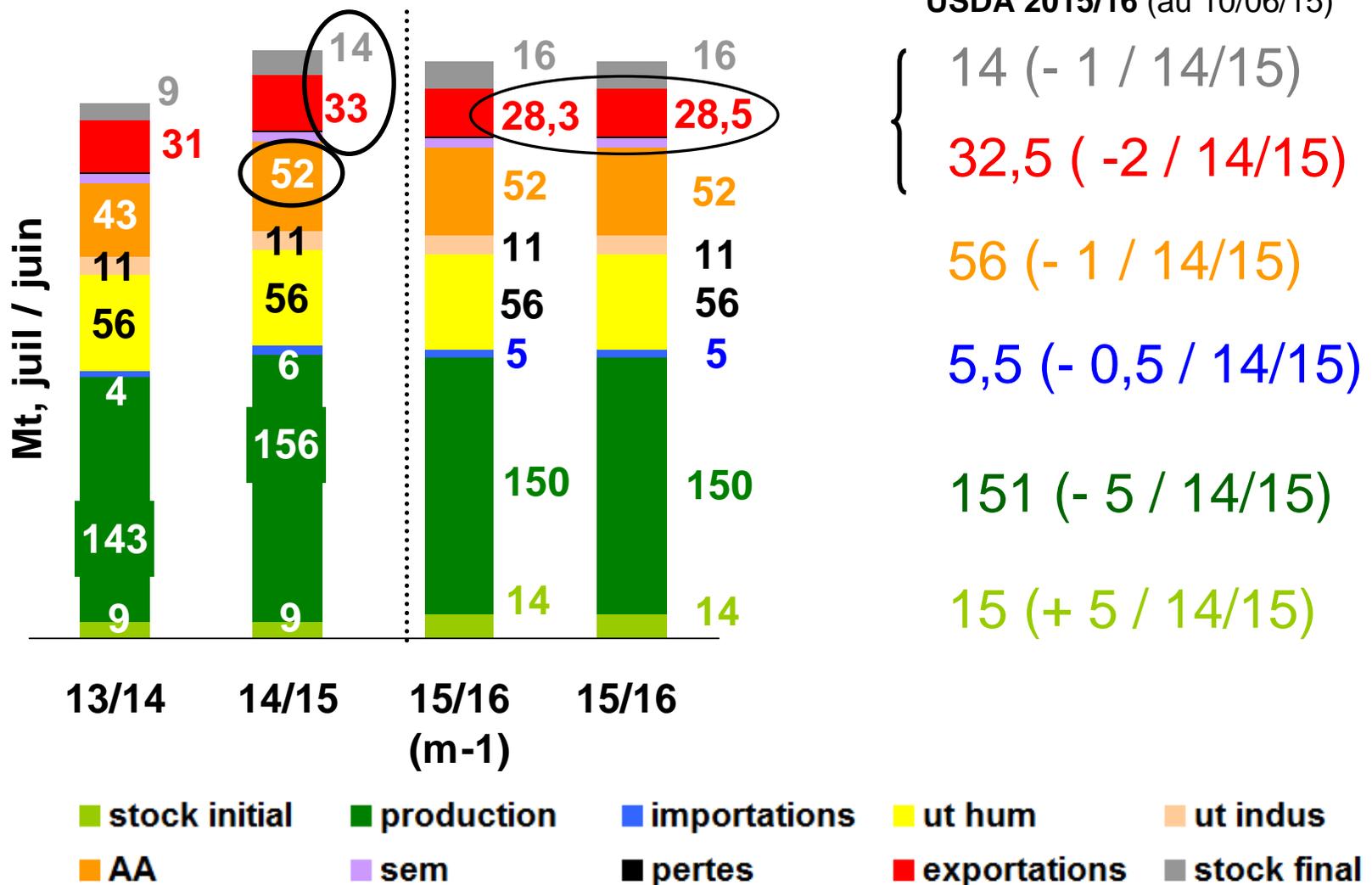
# Surfaces en blé tendre pour 2015/16



# UE – bilan BLE (tendre et dur) – grains et pdts 1<sup>ère</sup> tr.

Commission européenne (28/05/15)

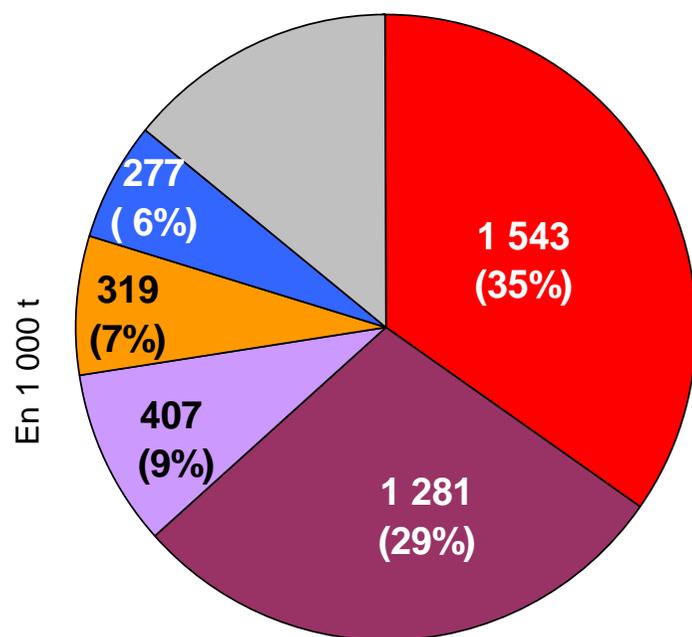
USDA 2015/16 (au 10/06/15)



# UE - exportations d'orge – accélération All. 1<sup>er</sup> trim. 2015

Stat. douanières à 6 mois de camp.

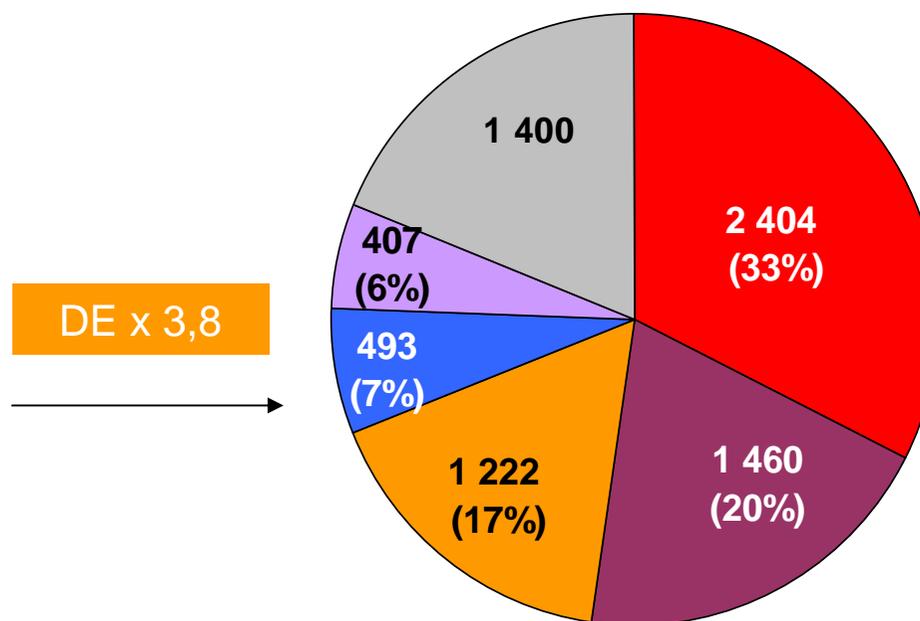
**Total pays tiers : 4,7 Mt**  
(5,1 Mt en 2013/14 même période)



■ France ■ Roumanie ■ Bulgarie  
■ Allemagne ■ R.U ■ Autres

Stat. douanières à 9 mois de camp.

**Total pays tiers : 7,4 Mt**  
(5,5 Mt en 2013/14 même période : + 35 %)



■ France ■ Roumanie ■ Allemagne  
■ R.U ■ Bulgarie ■ Autres

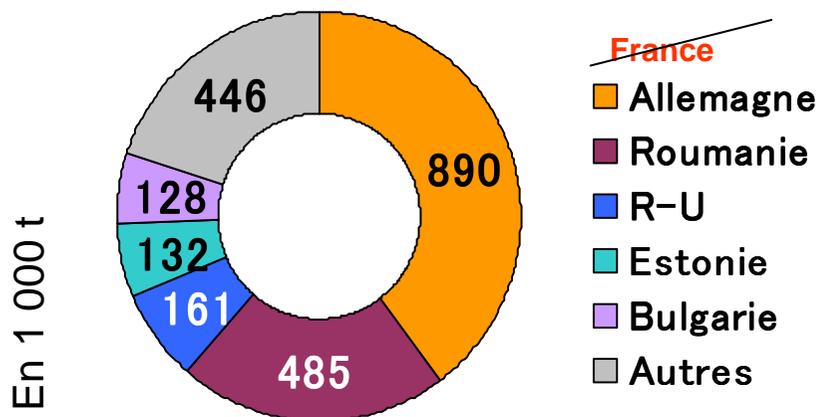
✓ FR, 13/14 (9m) : 1,6 Mt (28 % UE)

✓ RO, 13/14 (9 m) : 1,0 Mt (18 % UE)

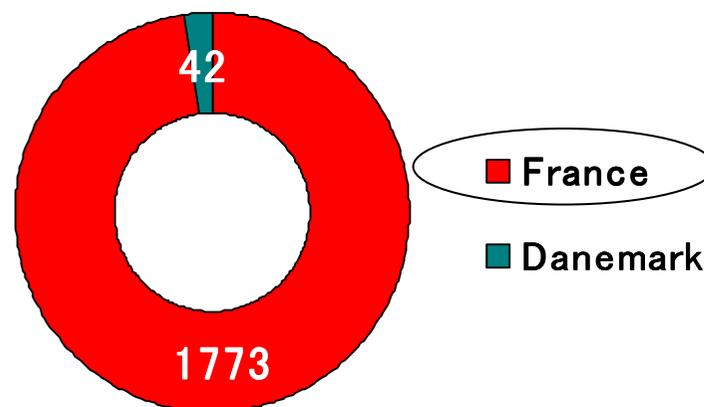
# UE – orge : Principaux marchés exportation à 9 mois

Total pays tiers : 7,4 Mt (5,5 Mt en 2013/14 sur la même période)

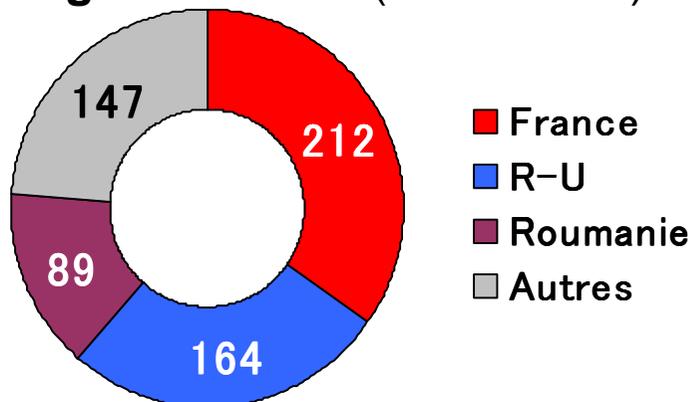
**Arabie Saoudite : 2,2 Mt (- 29 % d'ad)**



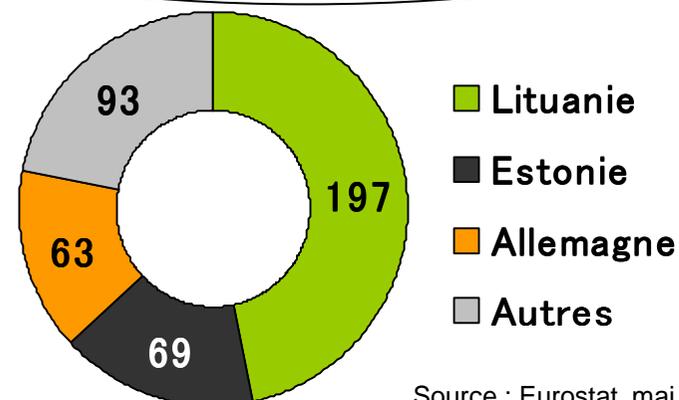
**Chine : 1,8 Mt (x 17 d'ad)**



**Algérie : 611 kt (+ 53 % d'ad)**



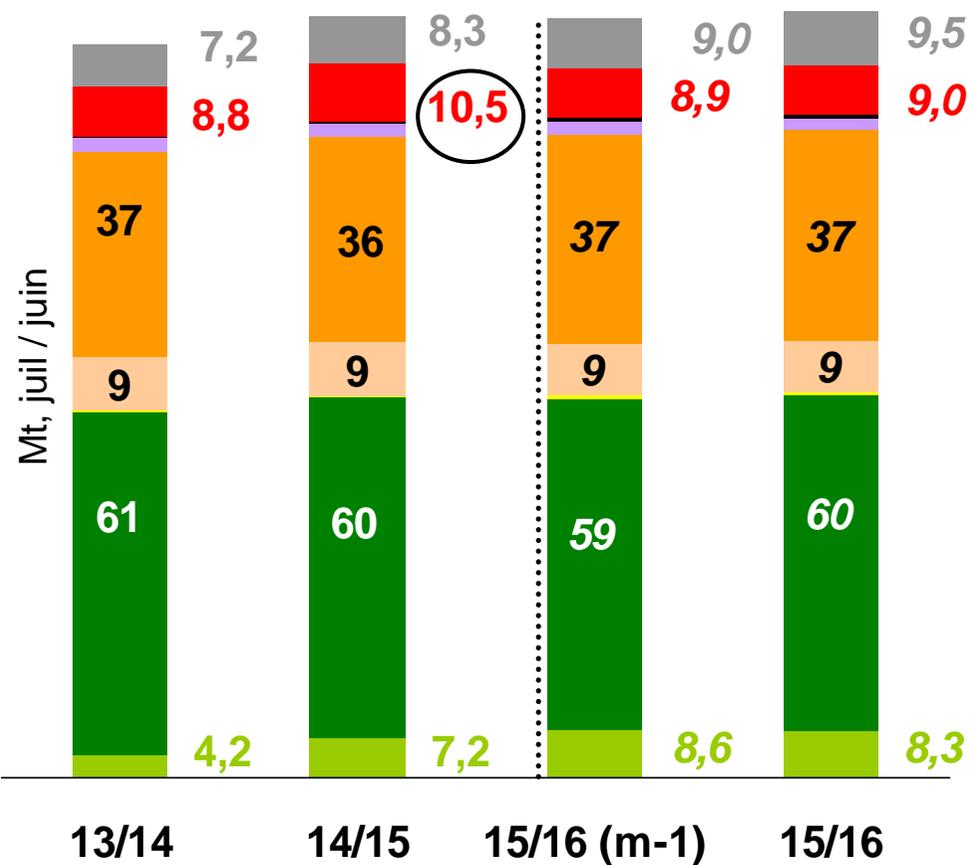
**Iran : 422 kt (x 6 d'ad)**



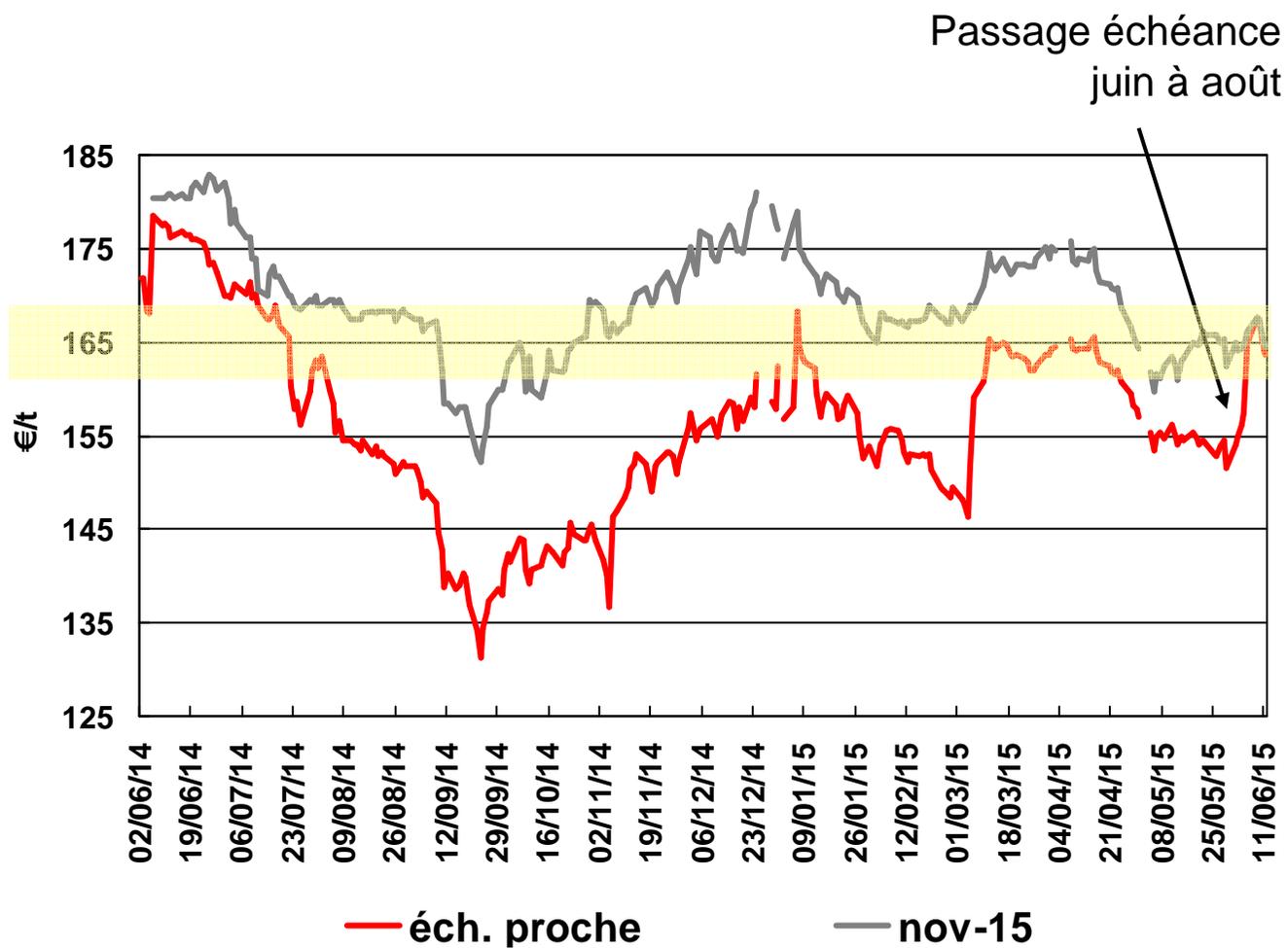
# UE – bilan ORGE -grains et pdts 1<sup>ère</sup> tr.

Commission européenne (28/05/15)

*malt inclus*

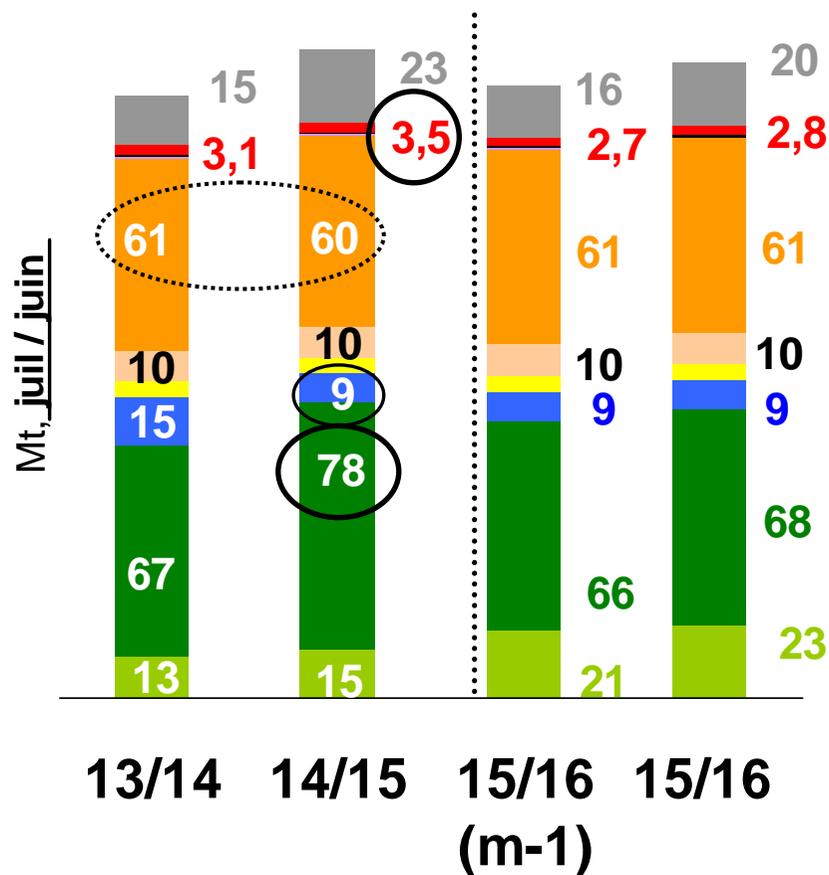


# Prix du maïs UE sur le marché à terme



# UE – bilan MAIS - grains et pdts 1<sup>ère</sup> tr.

Commission européenne (28/05/15)



USDA 2015/16 (au 10/06/15)

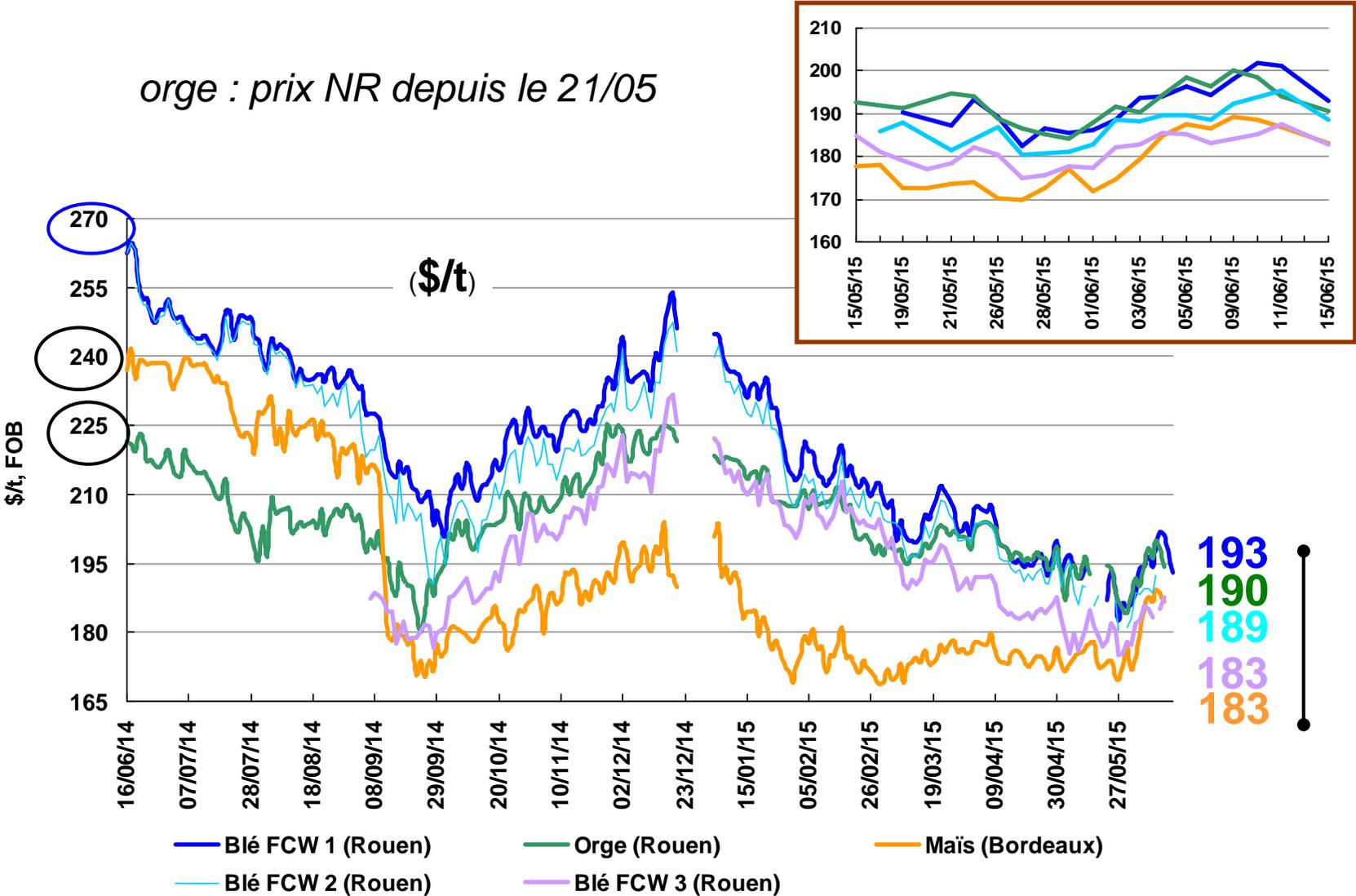
+ 4 Mt  
entre 14/15 et 15/16

- 6 Mt  
entre 14/15 et 15/16



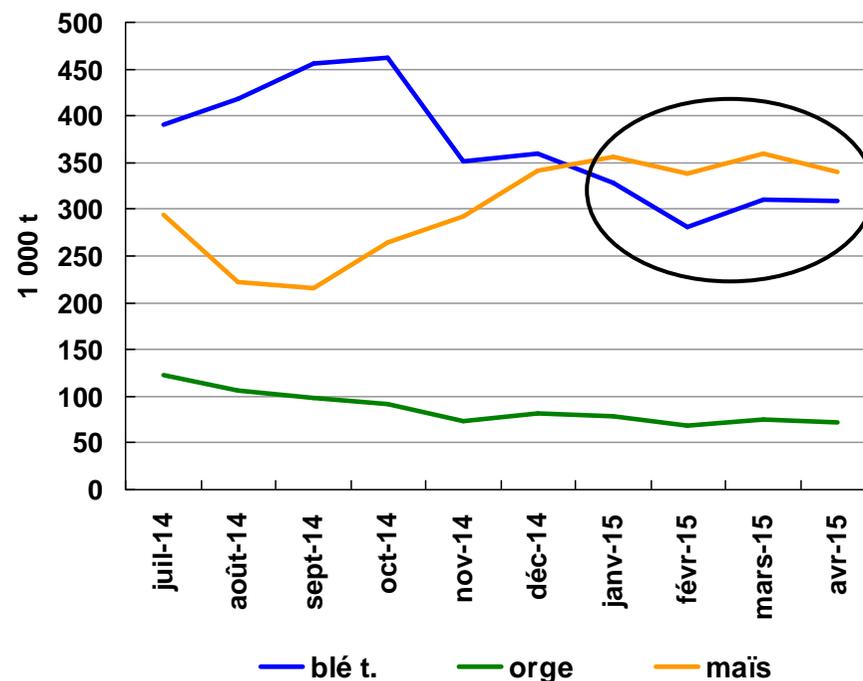
# Céréales françaises : prix à l'exportation

orge : prix NR depuis le 21/05



# Mises en œuvre de céréales par les FAB

	Blé t.	Orge	Mais
<b>07/14</b>	390,9	122,8	293,5
<b>08/14</b>	417,6	105,5	222,6
<b>09/14</b>	455,2	98,2	216,2
<b>10/14</b>	462,6	90,8	264,5
<b>11/14</b>	350,6	73,3	292,0
<b>12/14</b>	359,0	81,9	340,7
<b>01/15</b>	327,9	77,8	356,9
<b>02/15</b>	281,0	69,1	338,2
<b>03/15</b>	311,1	74,6	359,9
<b>04/15</b>	309,0	71,5	339,7
10 m	3 665	865	3 024
<b>Par mois restant</b>	<b>342</b>	<b>67</b>	<b>363</b>



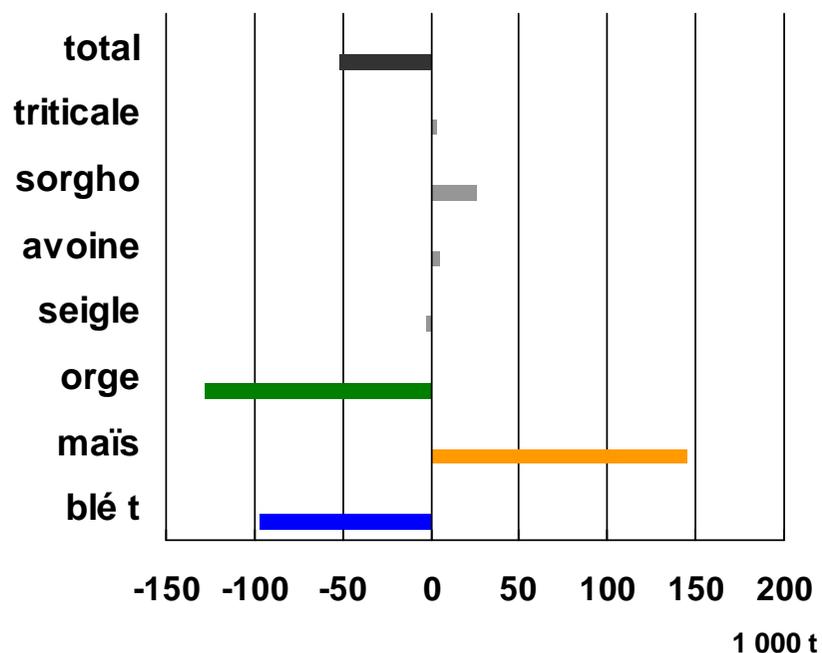
hyp FAB :

total B, O, M : 9,1

dont : orge 1 / mais 3,75 / blé t. 4,35

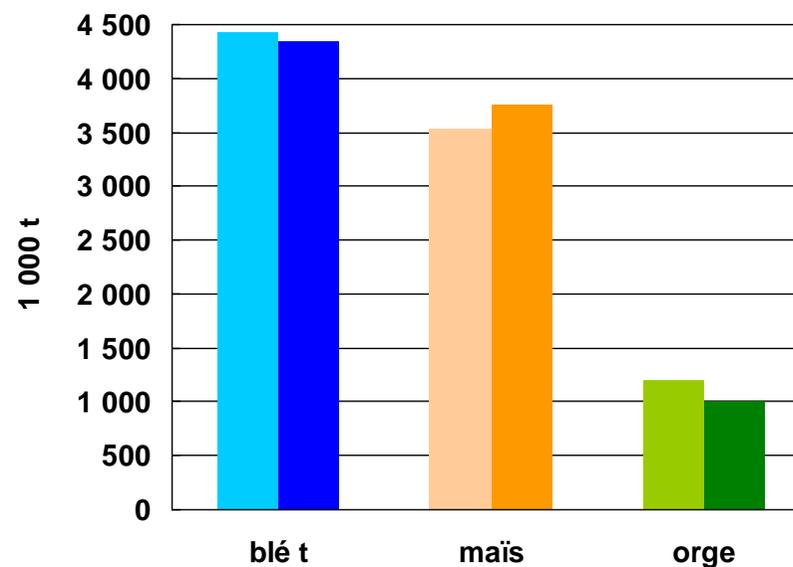
# Utilisations de céréales par les FAB – évolution annuelle

Cumul au 1<sup>er</sup> mai :  
évolution 2014 à 2015



meo. blé & maïs : écarts faibles / 13/14,  
variations respectives des dispo.

Total campagne :  
évolution 2014 à 2015 (pr)

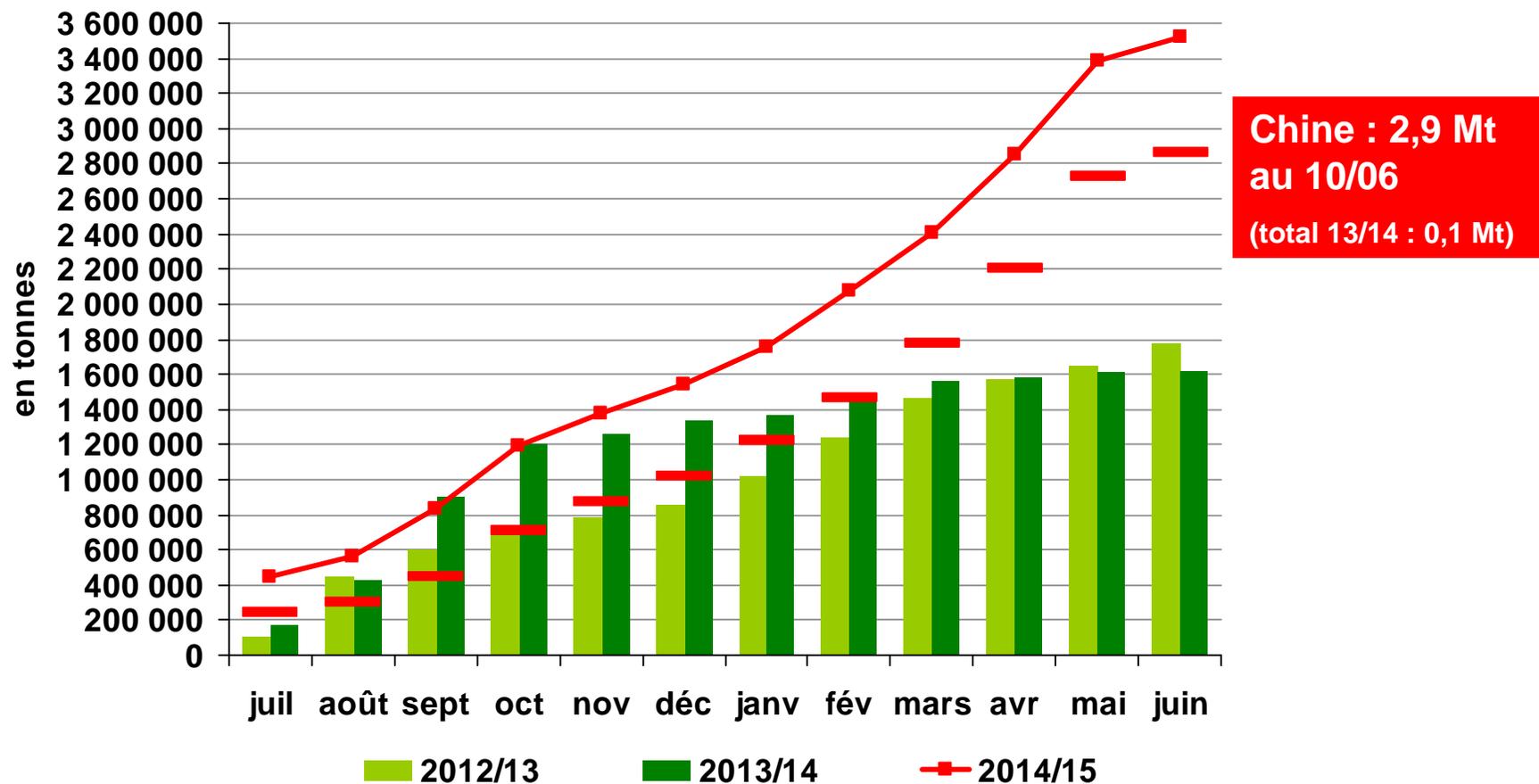


Le dilemme blé/maïs de début de  
campagne résolu

La logique de l'orge, au min. techn.

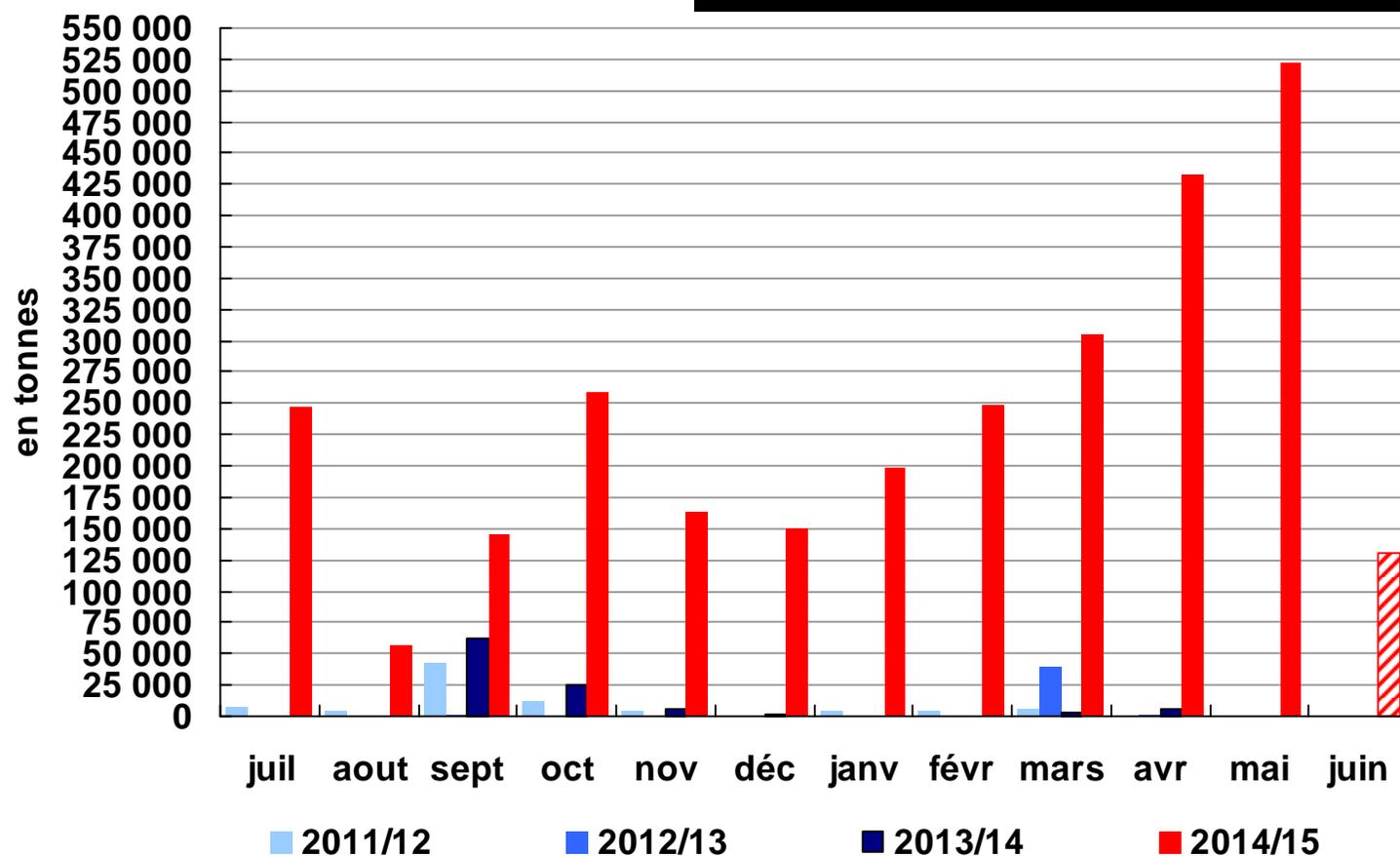
# Orges : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français

**Au 10/06 : 2,8 + 0,7 = 3,5 Mt  
/ 1,6 Mt soit x 1,19**

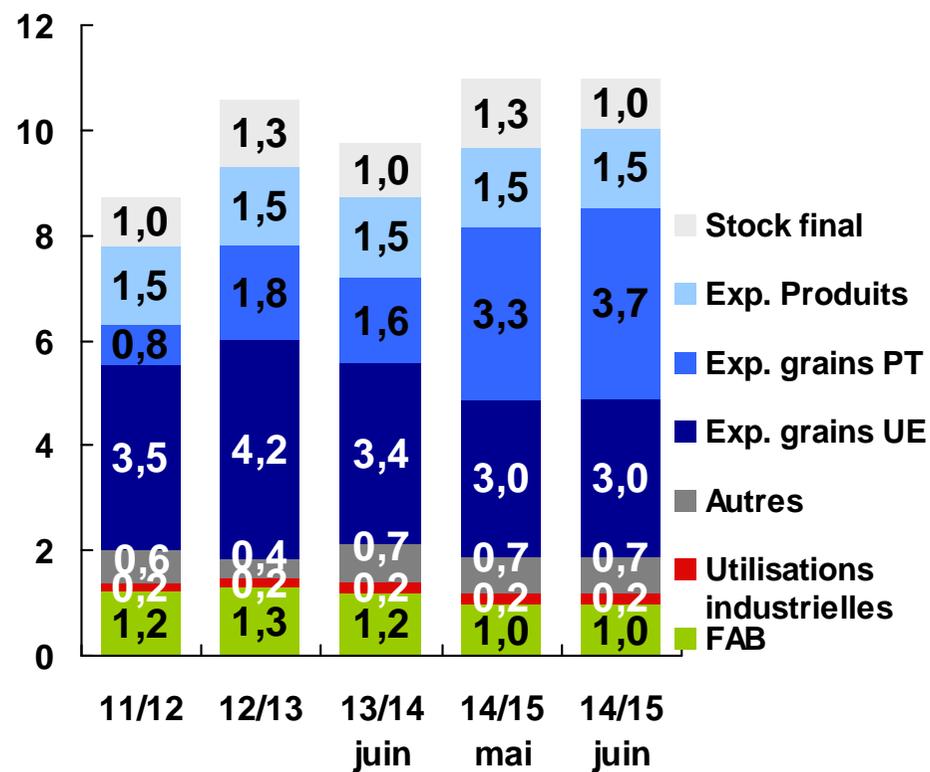
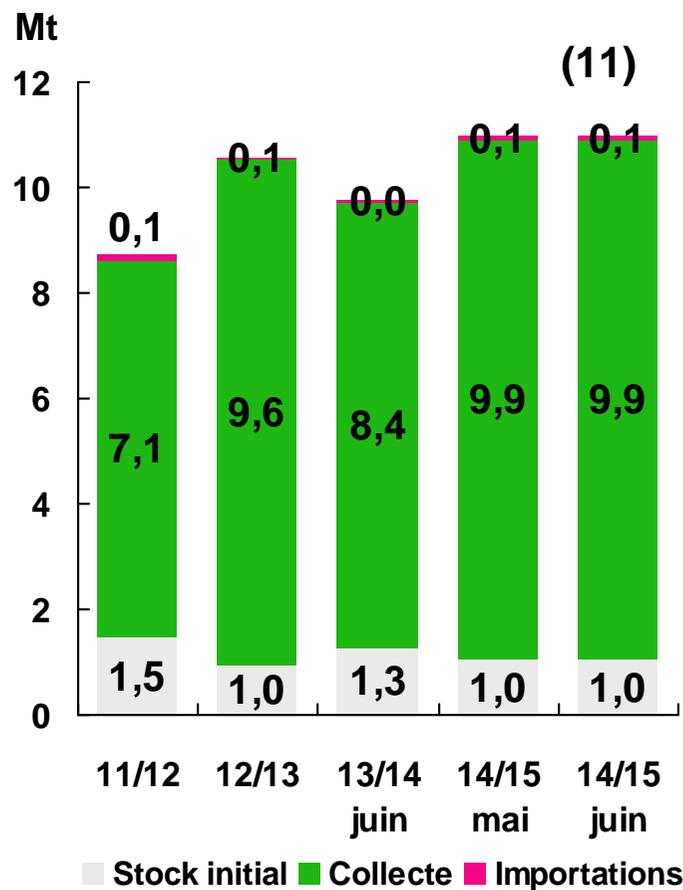


# Orges : exportations mensuelles vers la Chine au cours des 4 dernières campagnes

1 Mt sur 1<sup>er</sup> semestre  
**Accélération mars-avril-mai**  
1,9 Mt sur 2<sup>ème</sup> semestre, au 10/06



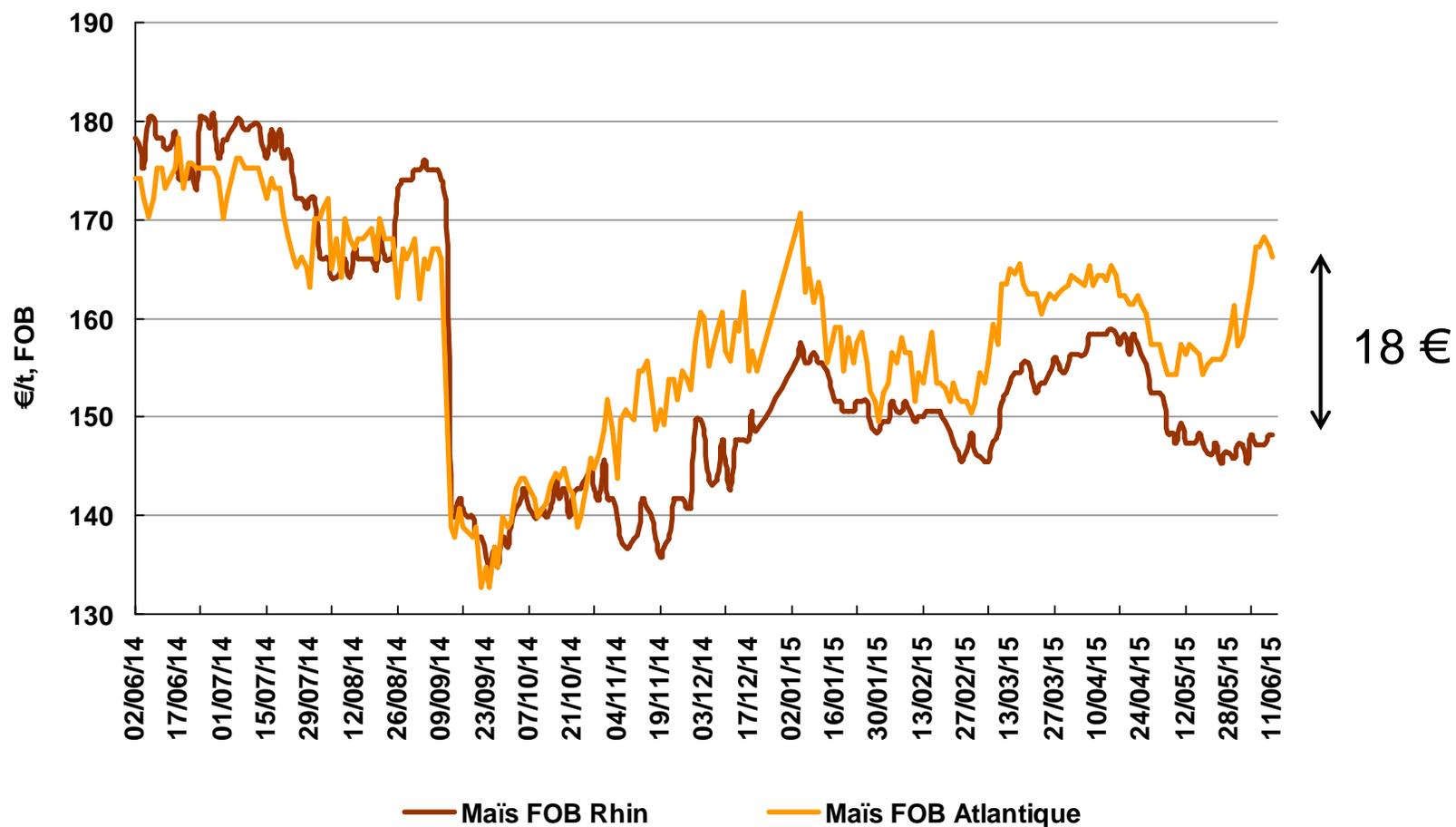
# France - bilan orges



Export pays 1/3 : + 400 kt (Chine) – déjà + 200 kt en mai

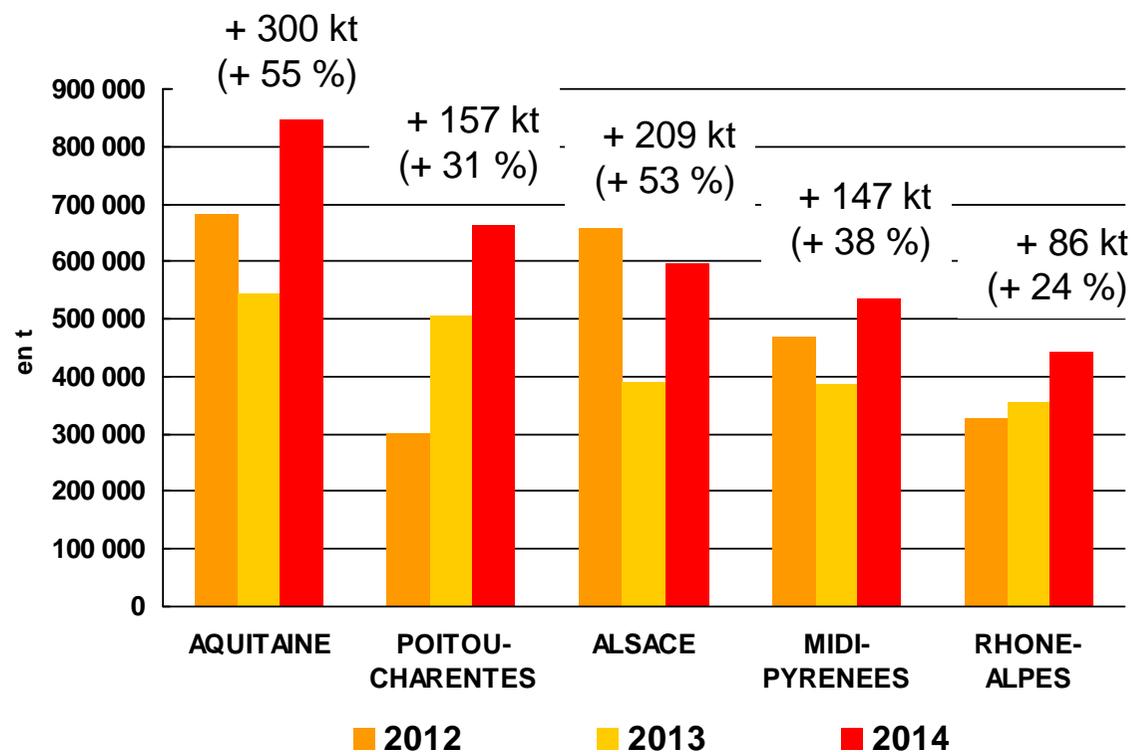
Stock final : - 300 kt

# Prix du maïs français - rapport Est / Ouest

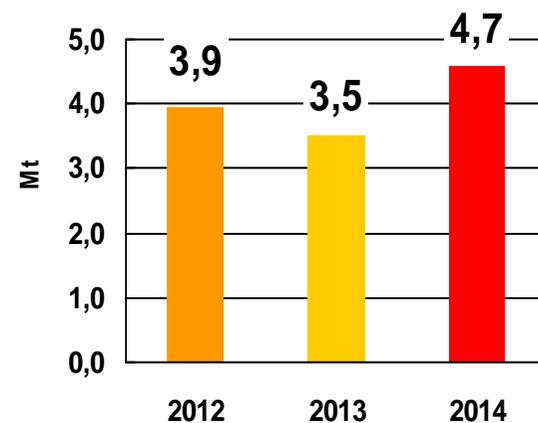


# Stocks de maïs chez les collecteurs au 1<sup>er</sup> mai

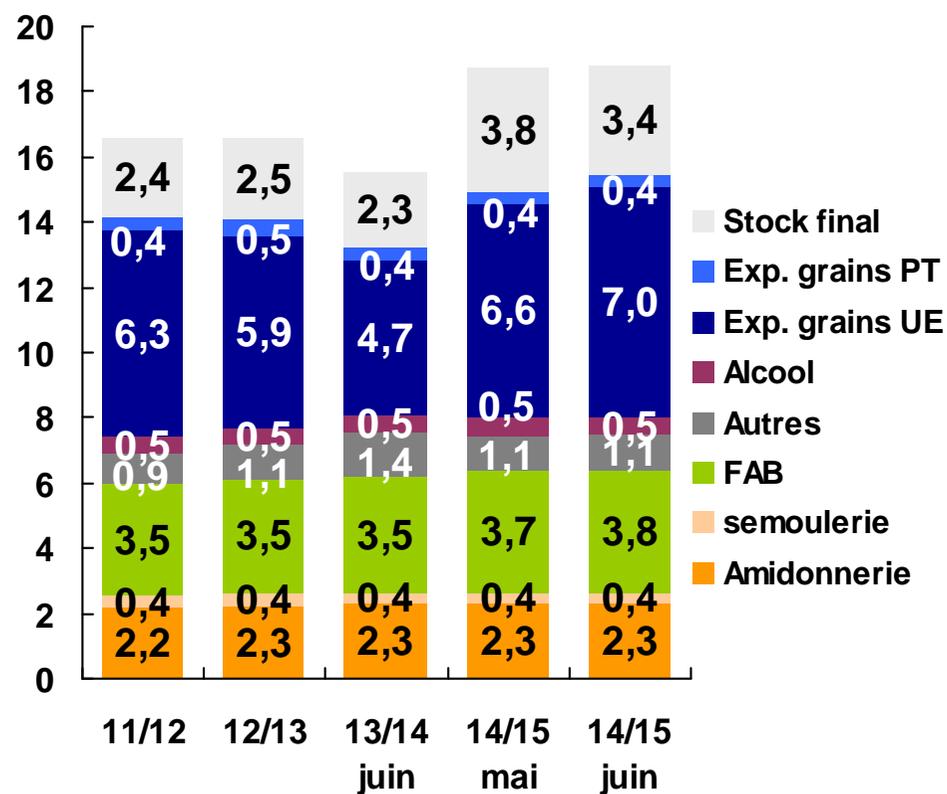
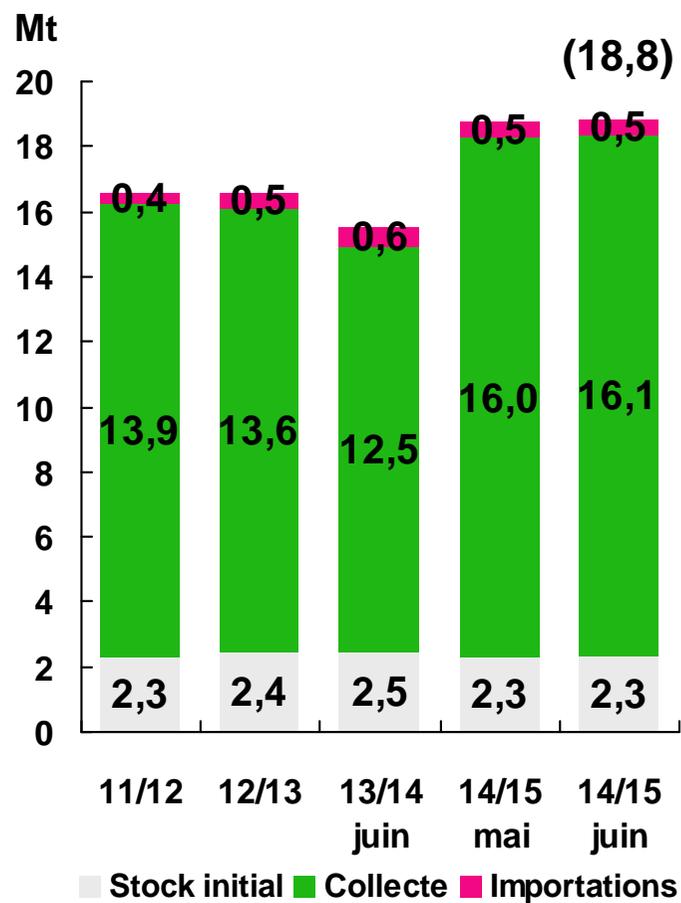
## Principales régions



## FR entière



# France - bilan maïs

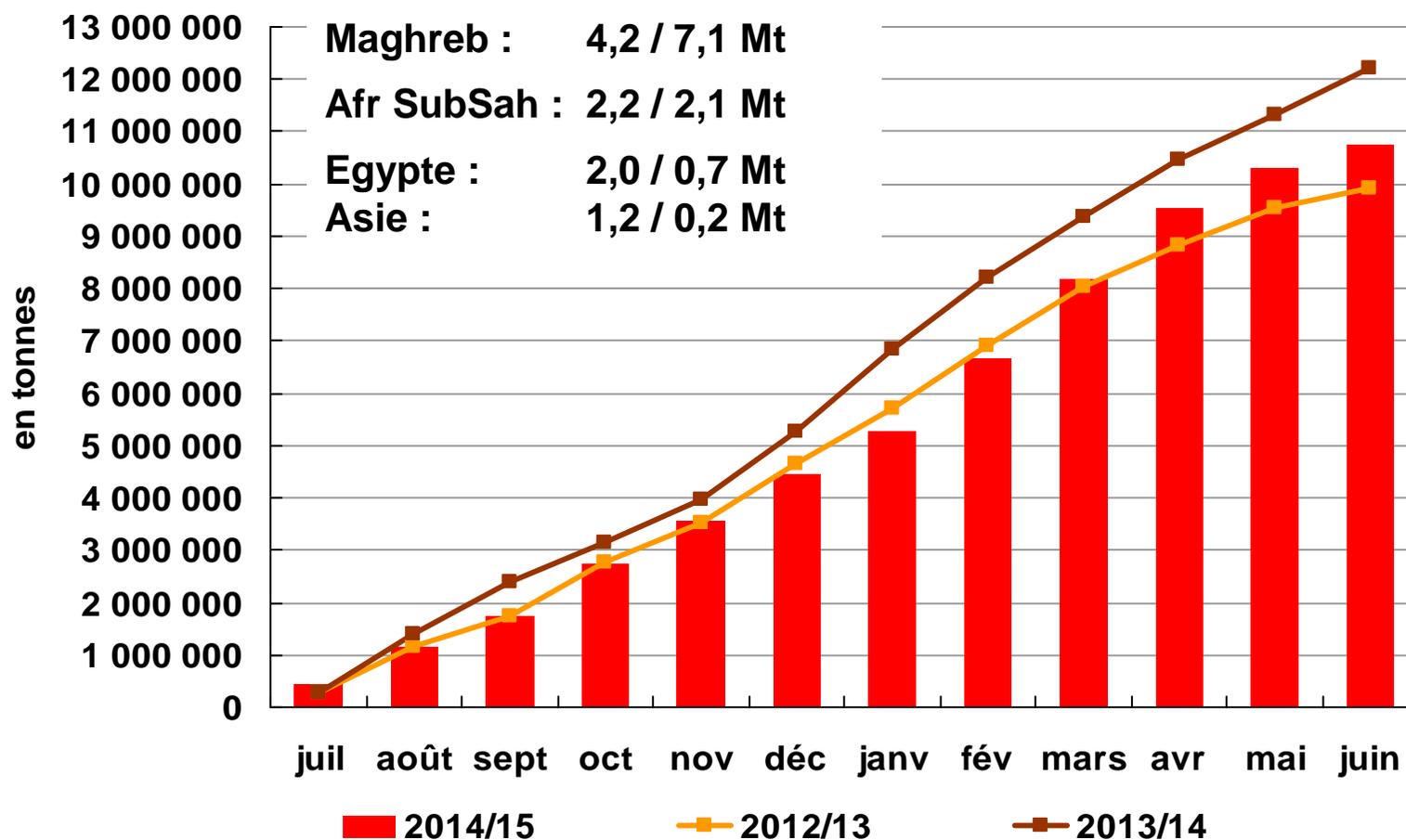


Export UE : + 400 kt

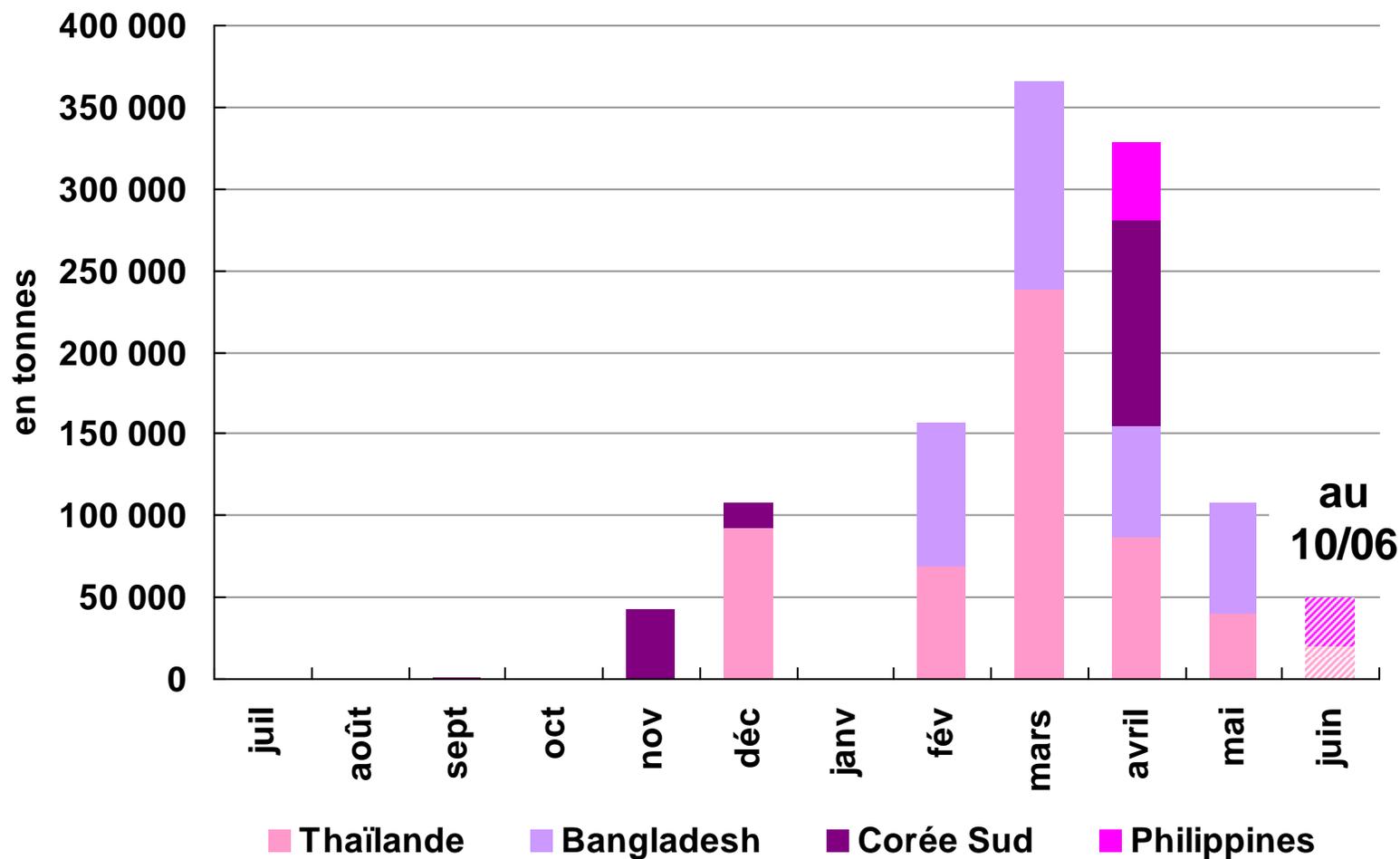
Stock final : - 400 kt

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

**Au 10/06 : 9,5 + 1,2 = 10,7 Mt  
/ 11,3 Mt soit - 5 %**

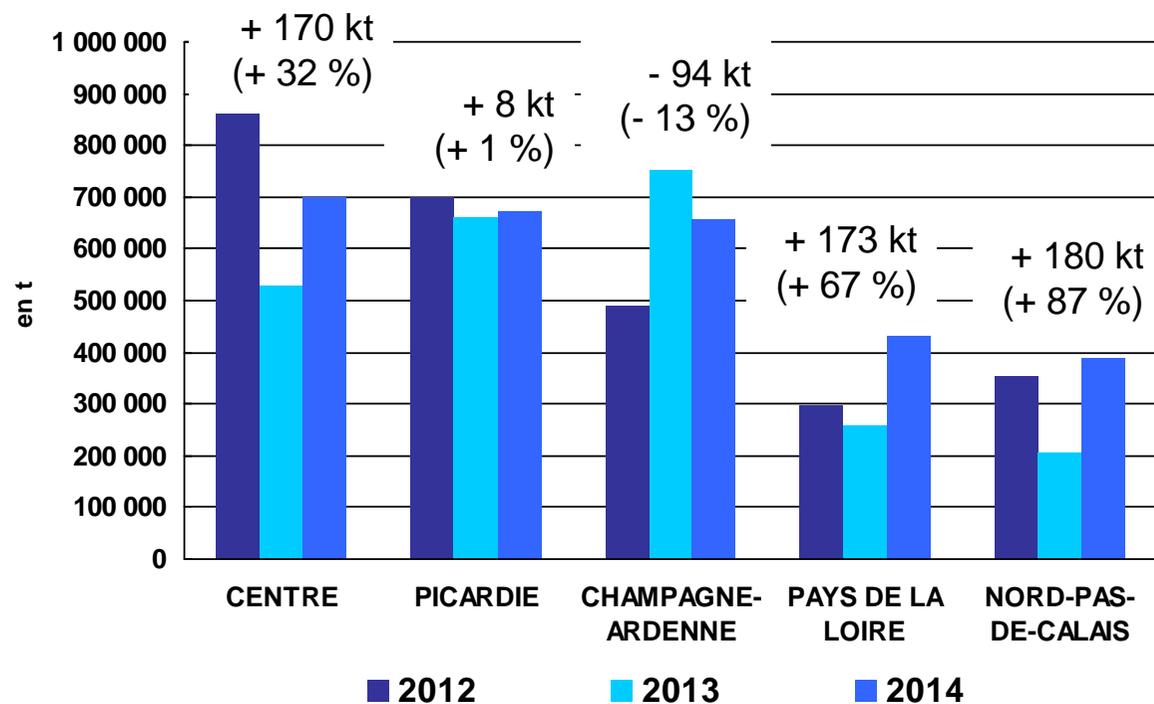


## Blé tendre : embarquements vers l'Asie du Sud-Est

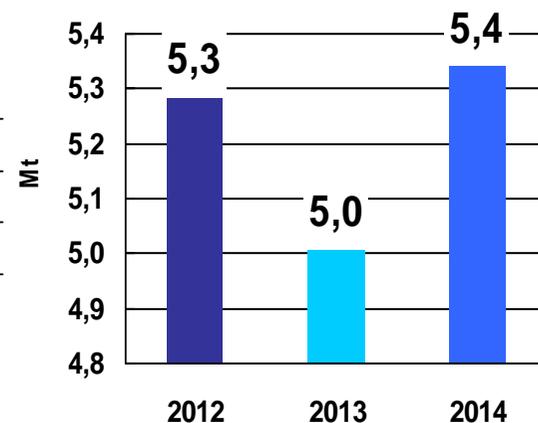


# Stocks de blé tendre chez les collecteurs au 1<sup>er</sup> mai

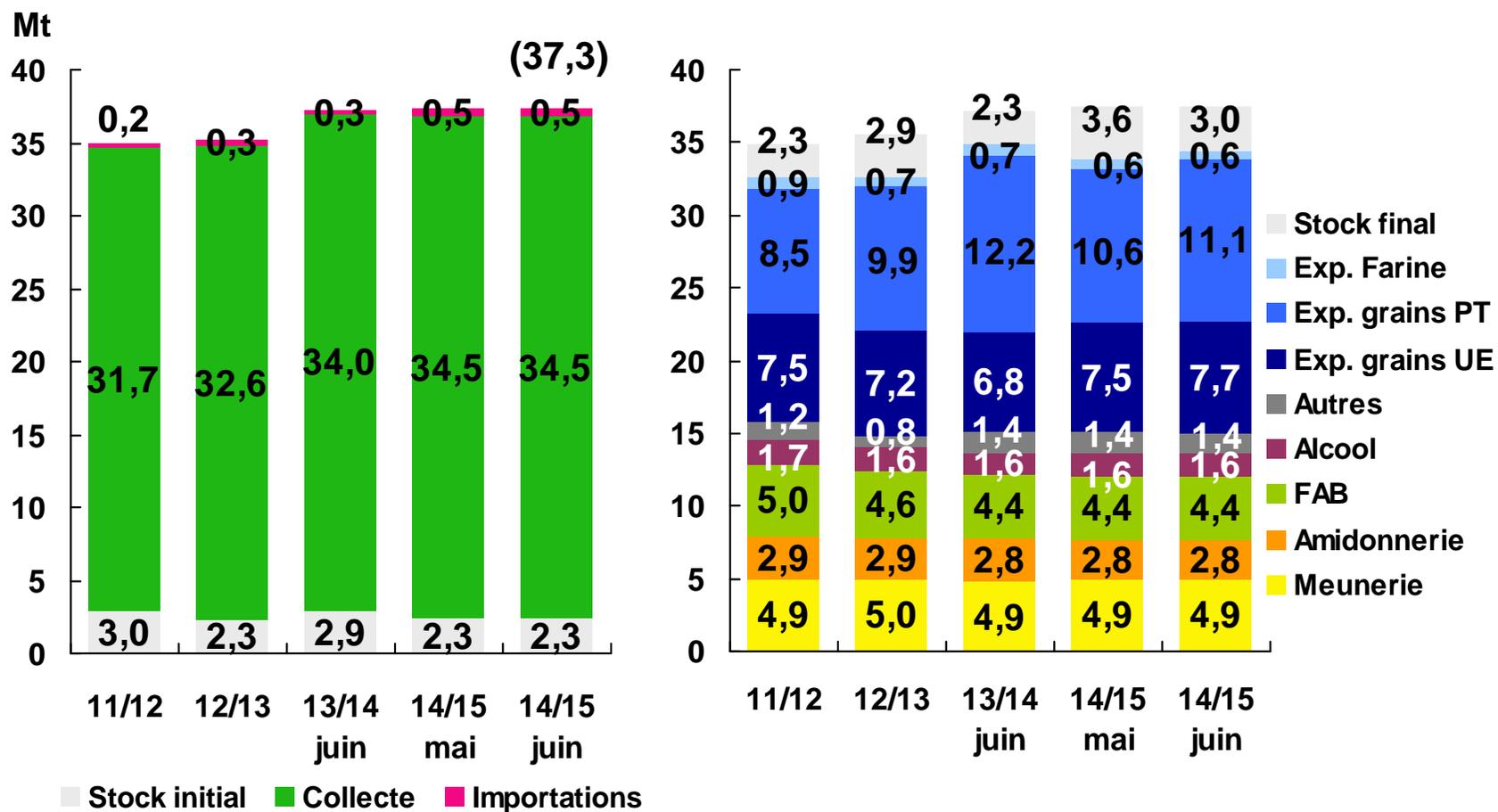
## Principales régions



## FR entière



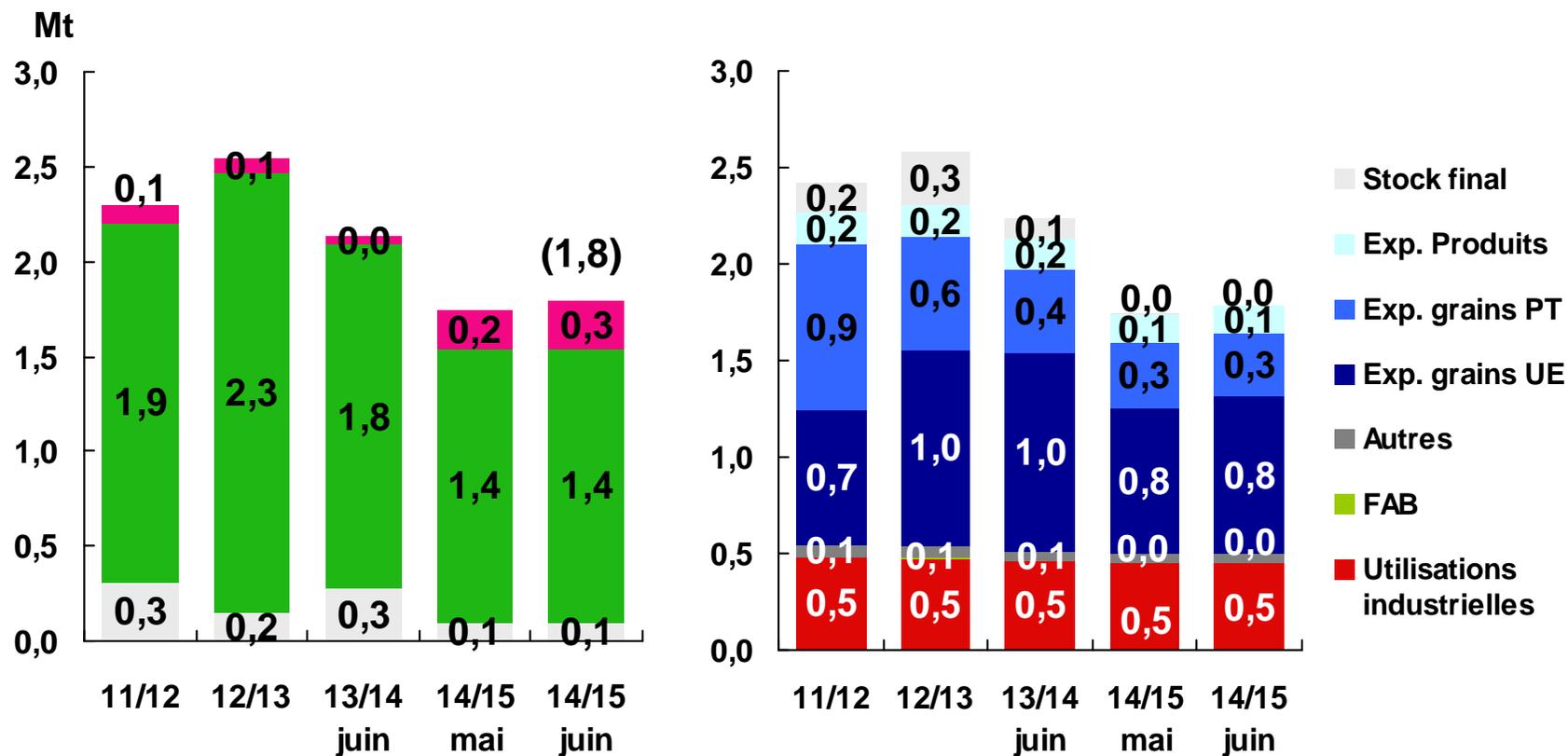
# France - bilan blé tendre



Export UE : + 200 kt, Export 1/3 : + 500 kt

Stock final : - 600 kt

# France - bilan blé dur



■ Stock initial ■ Collecte ■ Importations

Import + 50 kt **pour éq. bilan** (réa. fin avr. = 161)

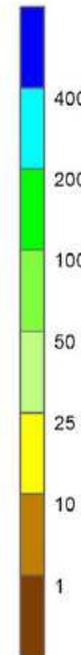
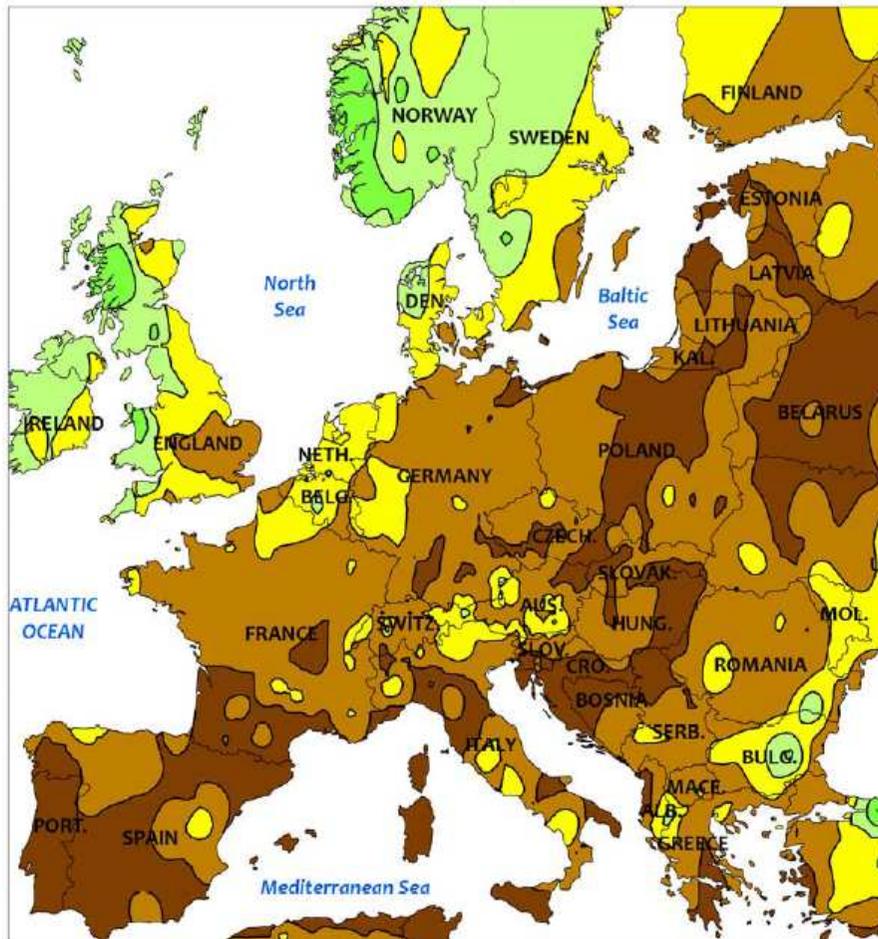
Export UE + 60 kt et export 1/3 : - 10 kt

Stock final « virtuel » = 4 kt

*pbl adéquation  
ressources /  
emplois*

# A suivre...

## Précipitations (mm) du 31 mai au 6 juin



source : USDA & NOAA (12/06/15)

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



- **Météo**  
d'abord, le risque  
sécheresse
- **la pression au  
dégagement**  
sur la base de stocks  
élevés
- **logistique FR**  
dès juillet-août (orge  
Chine, blé Algérie,...)

# FranceAgriMer

*plus d'informations sur le site internet*

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

