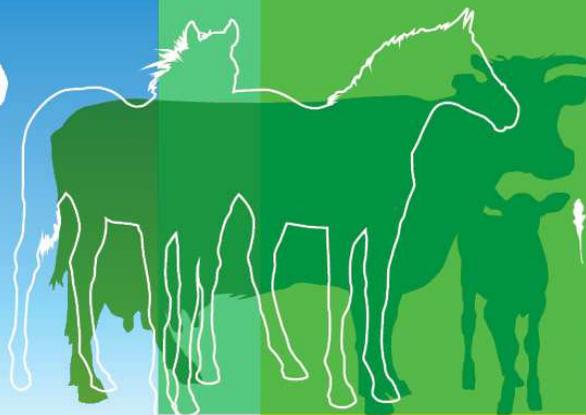


CONSEIL SPÉCIALISÉ CEREALES

9 juillet 2014

Montreuil





De 2013/14 à 2014/15 – vers un nouveau scénario de l'abondance ?

MONDE

- 2012/13 à 2013/14 - du rationnement à la profusion : détente sur les prix et satisfaction de la demande
- 2013/14 à 2014/15 - de l'abondance à l'abondance (?)... demande apaisée et déprime sur les prix ?

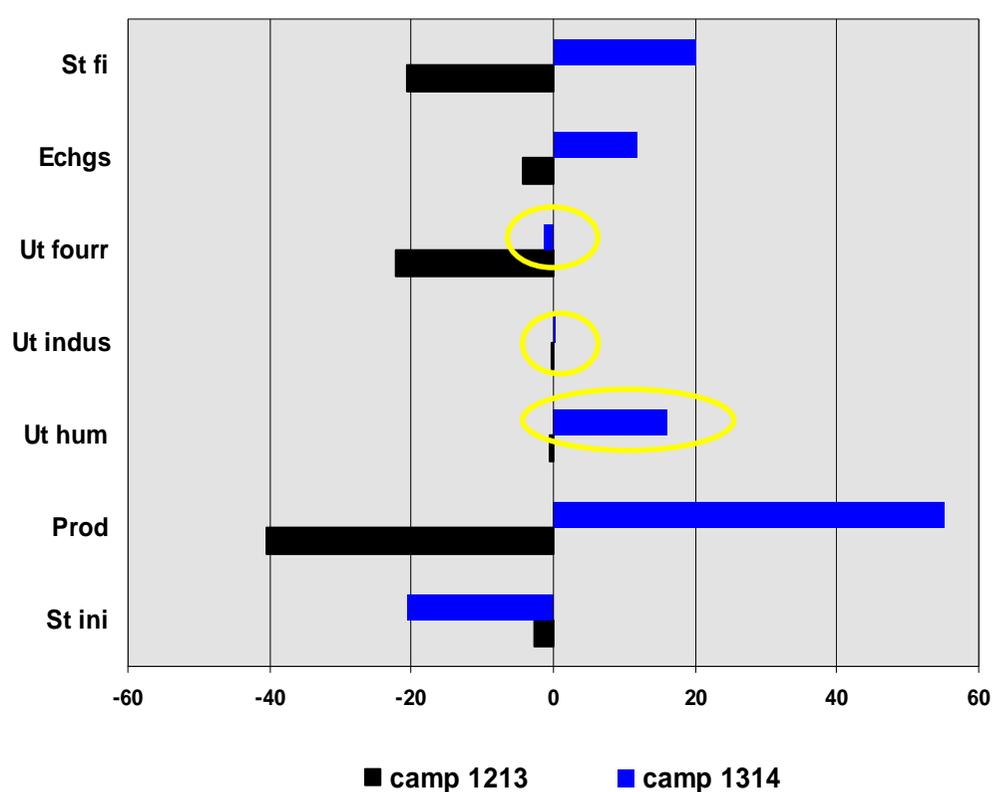
UE

- 2013/14 - des records à l'exportation dans un contexte concurrentiel
- 2014/15 - les équations Etats-Unis (HRW) / Europe baltique, France / Argentine

FRANCE

- d'un record sur l'Algérie en blé tendre à un retour de l'Argentine ?
- une concurrence ukrainienne en maïs différente ?
- 2014/15 – premières estimations de production

Synthèse 13/14 - De la pression de l'offre... ... au dynamisme de la demande



La Chine 2^{ème} importateur

En baisse ! (cf. maïs)

Reprise (timide)

+ 1,7 % (> + 1,1 %)

> 700 Mt

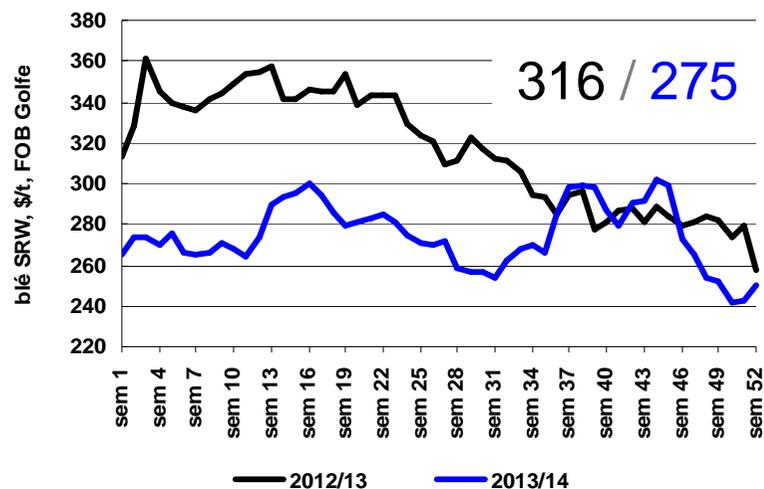
Bilan mondial en blé

Mt	2011/12	2012/13	2013/14
St ini	195	192	172
Prod	695	655	710
Ut hum	460	466	474
Ut indus	18,8	18,4	18,6
Ut fourr	154	132	130
Echgs	145	140	152
St fi	192	172	192

source : CIC, 26/06/14

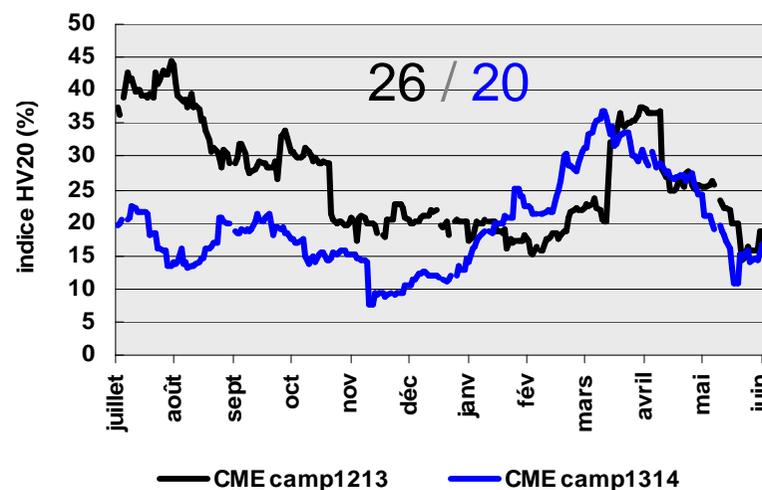
Synthèse 13/14 - niveaux de prix et de volatilité

(marchés américains)



- niveau général des prix
- profil cyclique
- conflit russo-ukrainien
- poids de la campagne suivante

Volatilité (CIC) : déviation standard [écart-type] (exprimée en %) des variations quotidiennes du prix du contrat (échéance proche) sur une période de 20 jours



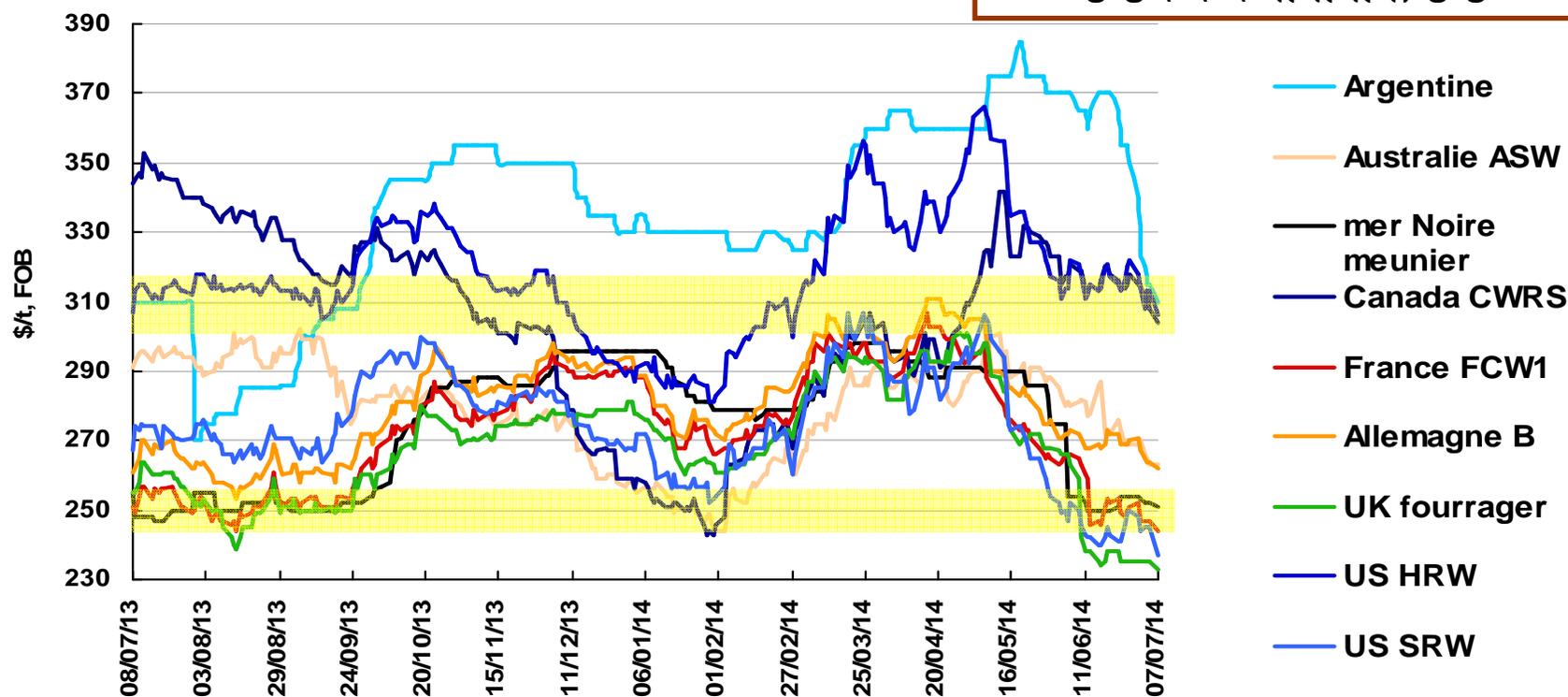
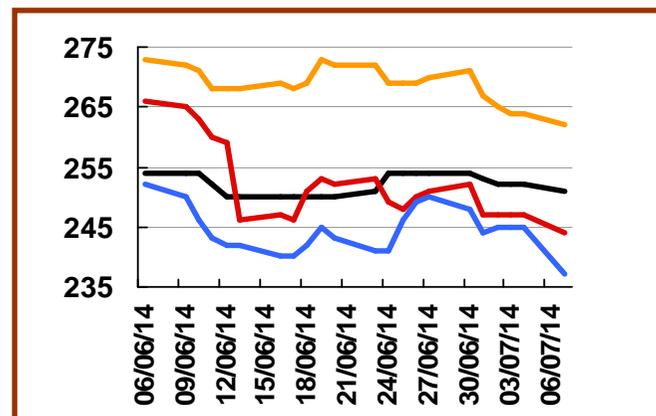
Monde - prix du blé tendre à l'exportation (départ)

Entrée dans 2014/15

Niveaux / n-1

Pente

Canada & Argentine, cpté US



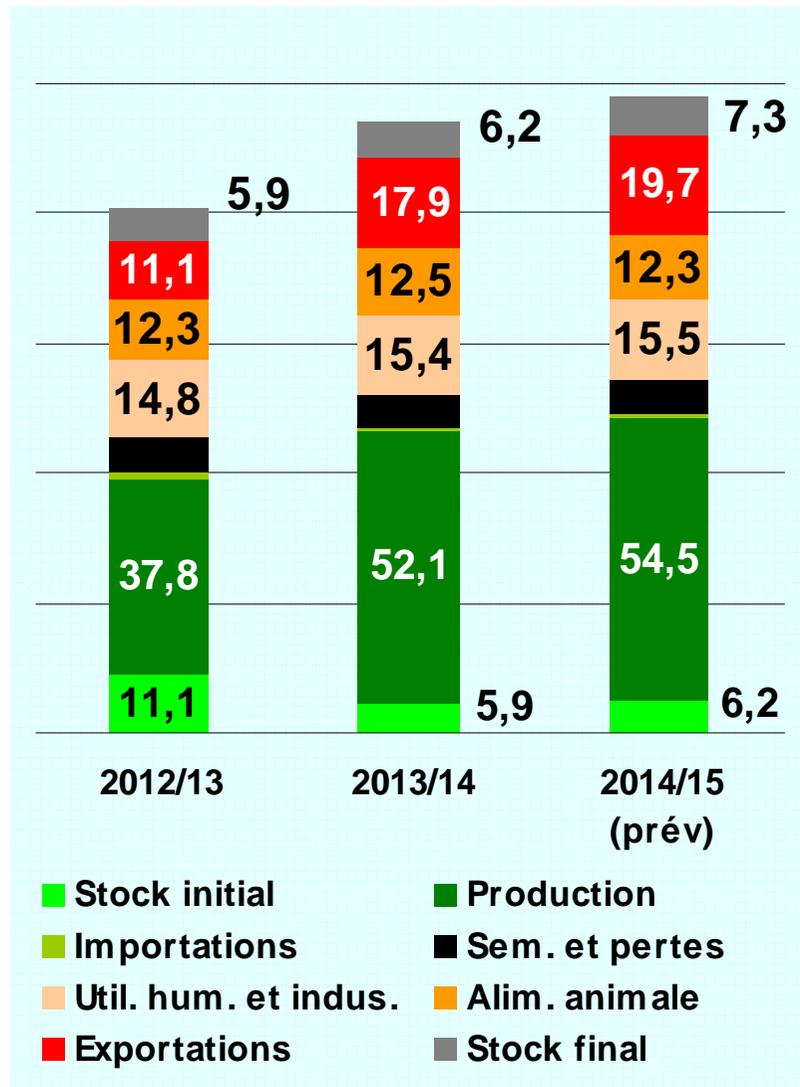
Monde - bilan BLE

Mt	12/13	13/14	14/15	▲	
Stock ini.	192	172	192	+ 20	
Prod.	655	710	699	- 11	➤ « barre » des 700 Mt
Ut. tot.	676	690	697	+ 7	
... <i>anim.</i>	132	130	132	+ 2	➤ AA : stabilité (mais)
... <i>hum.</i>	466	474	480	+ 6	
... <i>indus.</i>	18,4	18,6	19,0	+ 0,4	
<hr/>					
Echanges	141	152	144	- 8	
<hr/>					
Stock fi.	172	192	194	+ 2	➤ bilan équilibré

Monde - disponibilités à l'EXPORTATION – BLE

Mt, tous blés (+ farine et semoule)	12/13	13/14	14/15	▲	
monde	140	152	144	-8	➤ 14/15 : quelle dynamique des échanges ?
USA	27,5	31,1	26,5	- 4,7	➤ blés « hard » UE (Baltique) vers PMO (AS, Iran)
UE	21,7	30,4	25,5	- 4,9	
Canada	18,7	21,9	22,6	+ 0,7	➤ excédent canadien
Australie	21,3	18,3	18,9	+ 0,6	
Russie	11,2	18,6	17,2	- 1,4	➤ Russie, fin juin : la demande accélère
Ukraine	7,1	9,5	8,2	- 1,3	
Kazakhstan	7,2	8,2	7,5	- 0,7	
<i>Bloc « RUK »</i>	25,5	36,3	32,9	- 3,4	➤ 14/15 : retour de l'Argentine ??? (fin 2014)
Argentine	7,1	1,3	6,3	+ 5,0	Brésil : dd 0 hors Mercosur
Inde	8,6	5,0	2,9	- 2,1	

Russie : bilan blé tendre

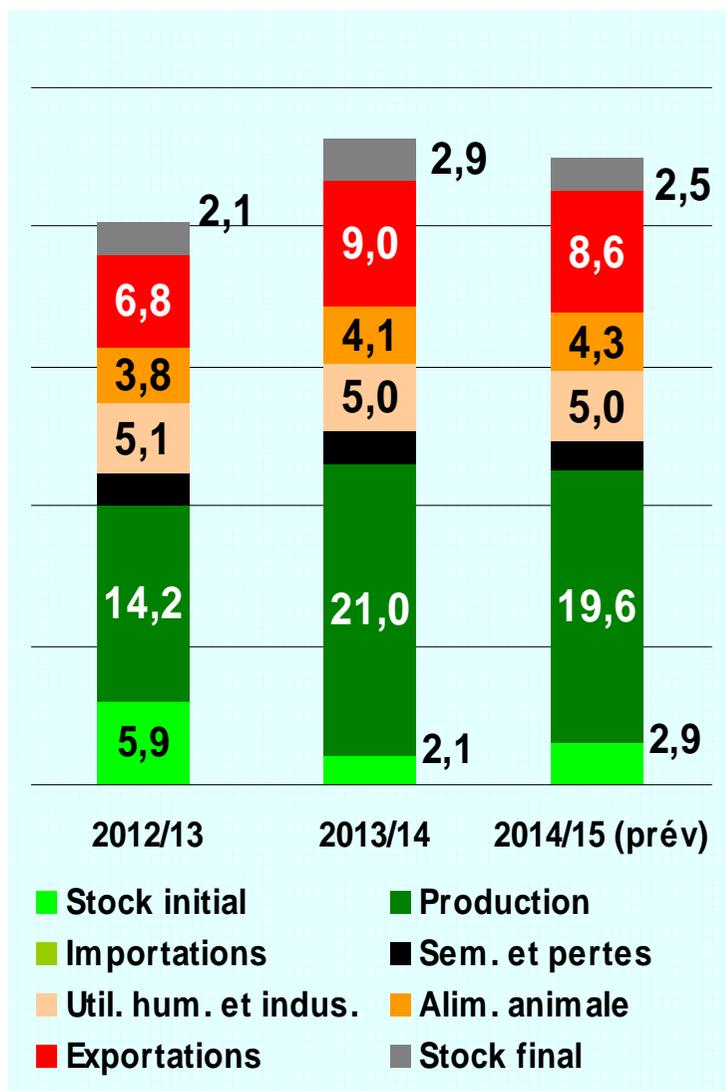


➤ 2013/14 : hyp forte
reconstitution des stocks : NON

➤ 2014/15
- surf : - 0,5 Mha, rdt 2,31 t/ha (/ 2,2)
- P prévue en hausse

➤ X prévues en hausse

Ukraine : bilan blé tendre



➤ 2013/14 : st ini & prod

➤ 2014/15

- surf réc – 0,5 Mha, rdt 3,21 t/ha (/ 3,20)
- X ~
- pluie : part qualité meunière ?
actnt, estim. à 60 %

Egypte : déjà trois AO pour 2014/15

	2014/15	2013/14
	1-juil.-14	2-juil.-13
Roumanie	360 000	120 000
Russie	240 000	0
Ukraine	0	60 000
France	0	0
Total	600 000	180 000

Appel d'offres du 30 Juin 2014

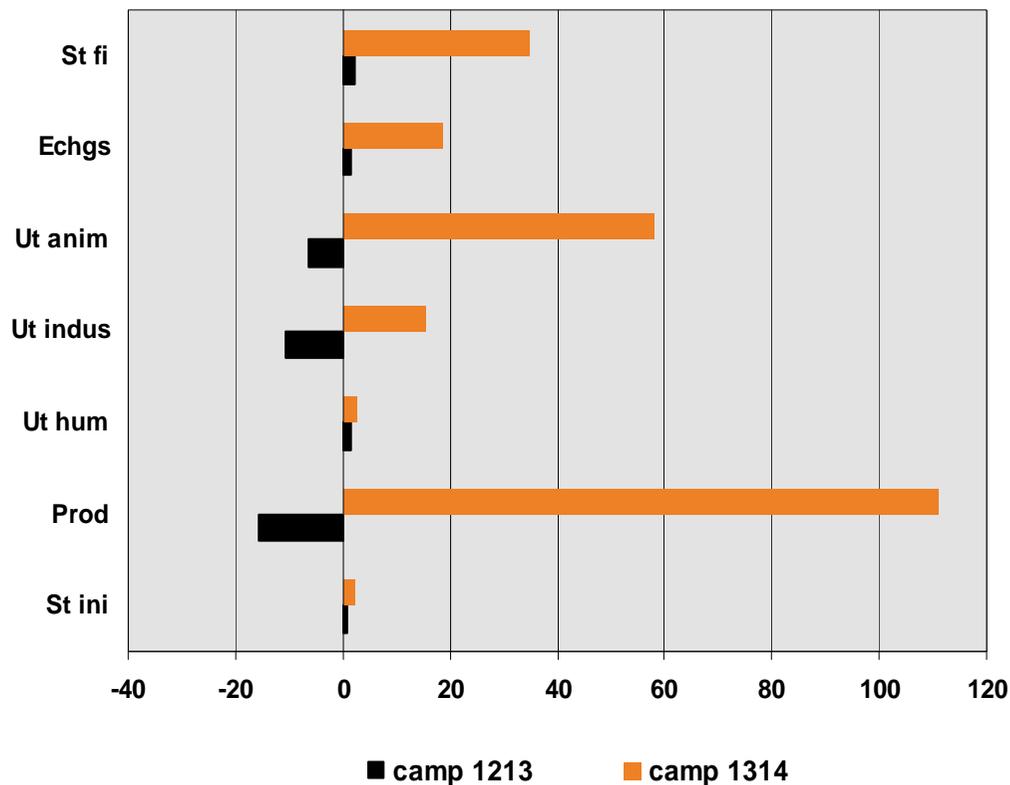
Origine	Volume	Prix C&f (\$/t)	Fret (\$/t)	Livraison
RO	60 kt	261,97	10,1	11-20 août
RO	60 kt	262,85	10,1	11-20 août
RO	60 kt	263,00	10,5	11-20 août
RU	60 kt	263,09	10,7	11-20 août

5 offres françaises (sur 16)

Volume	Prix fob (\$/t)	Fret (\$/t)	Prix C&f (\$/t)
60 kt	262,37		277,84
60 kt	259,69		275,16
60 kt	261,94	15,47	277,41
60 kt	259,85		275,32
60 kt	261,00		276,47

À nouveau tolérance à 13,5 % hum

Synthèse 13/14 – Après le rationnement, la profusion



Record - pas de surchauffe

Cpté px – malgré crises san.

Rentabilité éthanol

> 900 Mt... vers 1 Mdt

Pas de ponction en 12/13

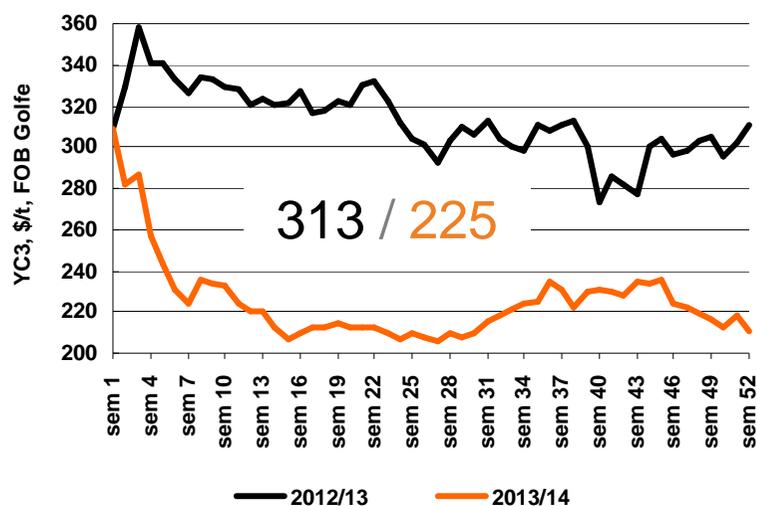
Bilan mondial en maïs

Mt	2011/12	2012/13	2013/14
St ini	129	130	132
Prod	877	861	972
Ut hum	98	100	102
Ut indus	251	240	255
Ut fourr	492	486	544
Echgs	98	99	118
St fi	130	132	167

source : CIC, 26/06/14

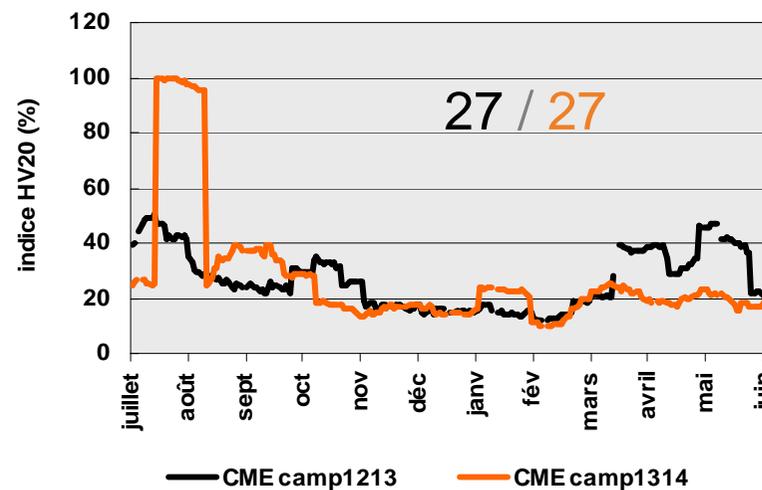
Synthèse 13/14 - niveaux de prix et de volatilité

(marchés américains)



- niveau général des prix
- calme (presque) plat

Volatilité (CIC) : déviation standard [écart-type] (exprimée en %) des variations quotidiennes du prix du contrat (échéance proche) sur une période de 20 jours



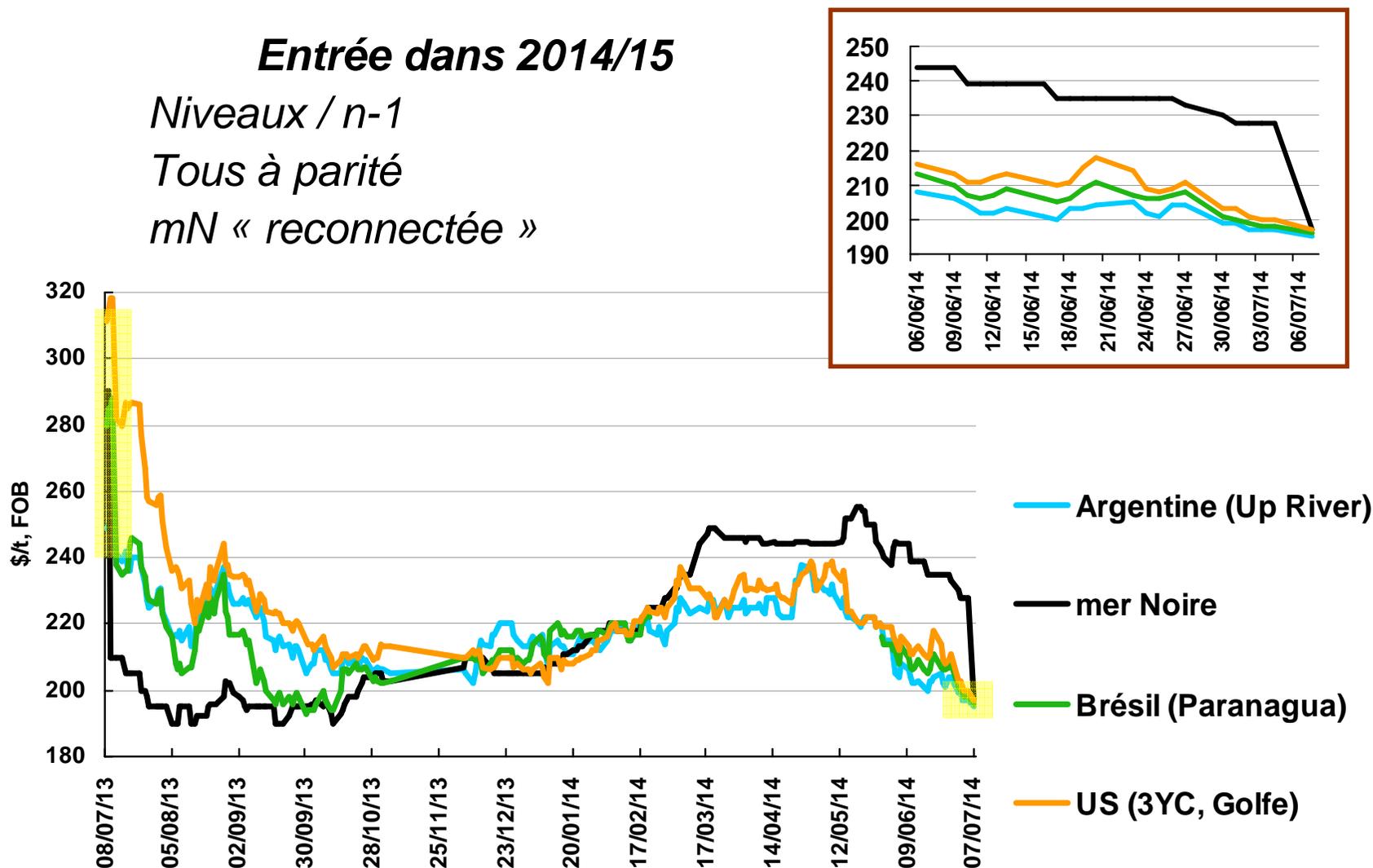
Monde - prix du maïs à l'exportation (départ)

Entrée dans 2014/15

Niveaux / n-1

Tous à parité

mN « reconnectée »



Monde – bilan MAIS

Mt	12/13	13/14	14/15	▲	
Stock ini.	130	132	167	+ 5	
Prod.	861	972	963	- 9	➤ nouveau record ?
Ut. tot.	859	938	950	+ 12	
<i>... anim.</i>	486	544	551	+ 7	➤ AA : barre des 500 Mt
<i>... hum.</i>	100	102	105	+ 3	
<i>... indus.</i>	240	255	259	+ 4	
Echanges	99	118	115	- 3	
Stock fi.	132	167	180	+ 13	➤ un bilan lourd

Monde – disponibilités à l'EXPORTATION - MAÏS

Mt	12/13	13/14	14/15	▲
monde	99	118	115	- 3
autres que US	79	77	71	- 6
Etats-Unis	20,0	40,8	43,5	+ 2,7
Brésil	26,4	24,0	20,0	- 4,0
Argentine	21,6	12,5	17,0	+ 4,5
Paraguay	2,5	3,0	3,0	=
<i>G 3 Am. Sud</i>	50,5	39,5	40,0	+ 0,5
Ukraine	13,6	20,0	17,5	- 2,5
Inde	4,9	4,0	2,9	- 1,1

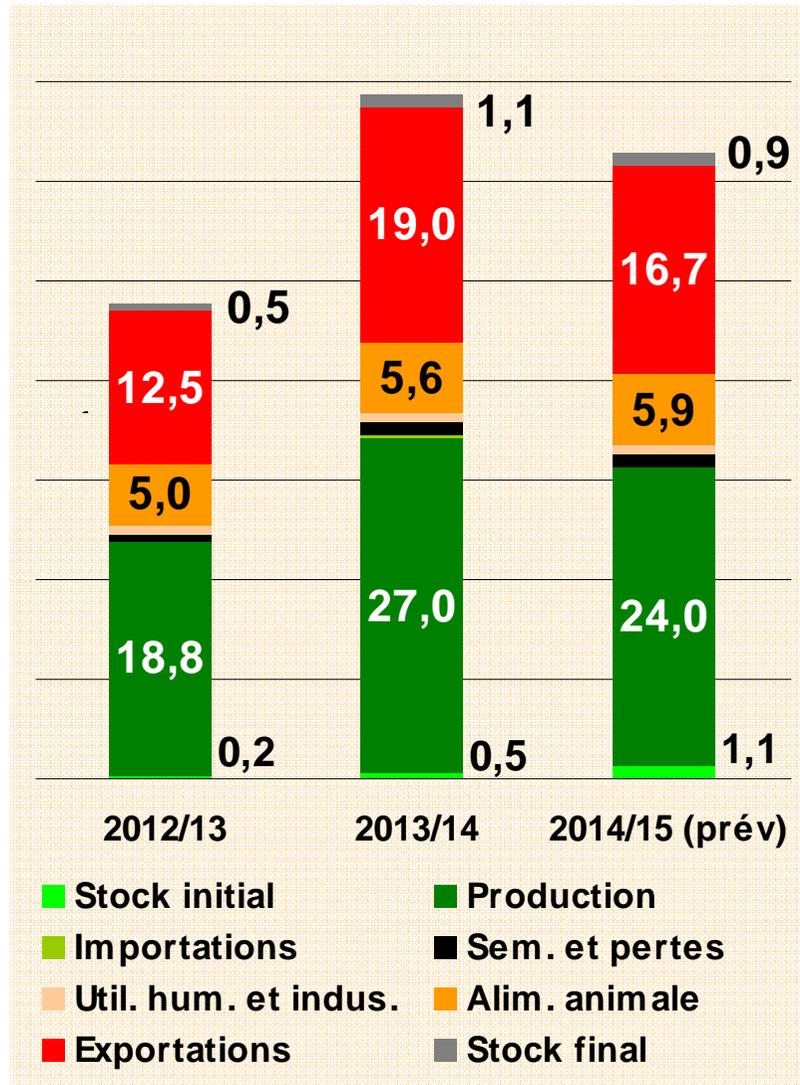
➤ retour des US confirmé

➤ Ukraine, 3^{ème} exportateur mondial, concurrent US, AmSud, intra-UE...

➤ le MIR 162 entre les US et la Chine

➤ la question du stock chinois, plus que jamais

Ukraine : bilan maïs



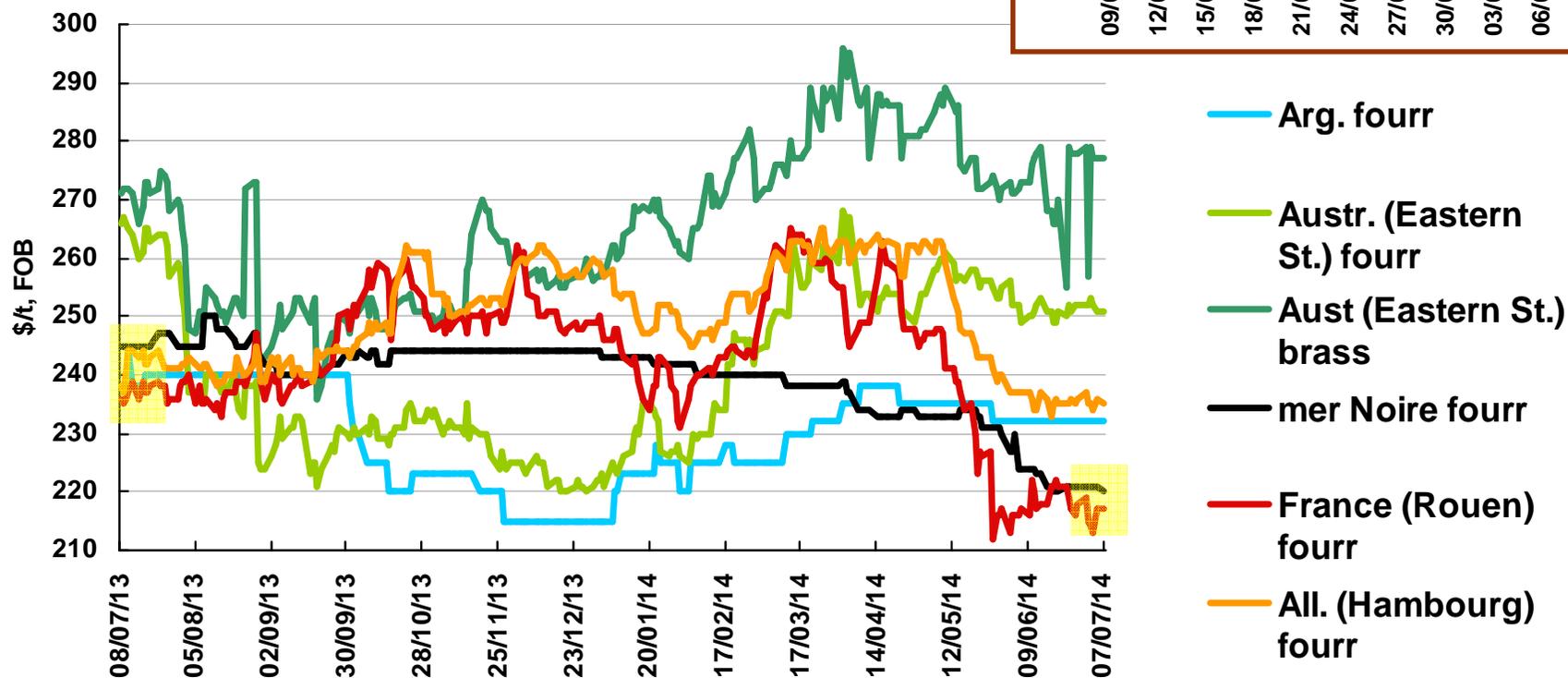
- 2013/14 : prod
- 2014/15
 - surf =, rdt 5,05 t/ha (/ 5,74)
 - P en baisse de 11 %
 - croissance AA (avic. & porcins)
- Quantité & qualité ?
 - semences ? (dom / importations)
 - engrais & phyto
 - séchage ? (coût de l'énergie)

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

Entrée dans 2014/15

Niveaux / n-1

Cpté FR / DE



Monde – bilan ORGE

Mt	12/13	13/14	14/15	▲	
Stock ini.	26	23	27	+ 4	
Prod.	130	145	133	- 12	➤ indus. brass. pays émergents
Ut. tot.	133	141	137	- 4	
... <i>anim.</i>	88	94	90	- 4	
... <i>hum.</i>	6,6	6,8	6,8	=	➤ 14/15 : de nouveau un déficit
... <i>indus.</i>	29	30	30	=	
Echanges	20	21	21	=	
Stock fi.	23	27	23	- 4	

Monde – disponible à l'EXPORTATION – ORGE

Mt	12/13	13/14	14/15	▲
monde	19,5	20,8	21,2	+ 0,4
Australie	4,4	5,8	5,5	- 0,3
UE	5,0	5,6	4,6	- 1,0
Russie	2,2	2,5	3,2	+ 0,7
Argentine	3,3	2,4	3,2	+ 0,7
Ukraine	2,1	2,3	2,6	+ 0,3
Canada	1,5	1,3	1,5	+ 0,2
A l'importation				
Arabie Saoudite	8,2	8,5	9,0	+ 0,5
Chine	2,1	3,2	2,8	- 0,4

➤ percée de l'Argentine, jusqu'à quand ?

➤ AS : ordre de grandeur – crucial mais incertain

➤ Chine :
 - conjoncture (fourr.)
 - modif conso (brass.)
 - moins de qualités brass. pour la brasserie (Austr.)
 - perspectives pour FR

Blé dur – la part belle à l'Amérique du Nord

Stock de blé dur chez les principaux exportateurs

Mt	2012/13	2013/14	2014/15
Canada (août/juil)	1,2	2,4	2,0
UE (juil/juin)	0,2	0,3	0,3
Mexique (juil/juin)	0,1	0,1	0,1
USA (juin/mai)	0,6	0,5	0,7
G4	2,1	3,3	3,1
monde	6,6	7,4	6,6
part G4	32%	45%	47%

Exportations de blé dur (yc semoule et pdts)

Mt	2012/13	2013/14	2014/15
Canada (août/juil)	4,3	4,4	4,6
UE (juil/juin)	2,4	2,1	2,1
Mexique (juil/juin)	0,8	1,1	1,1
USA (juin/mai)	0,8	0,8	0,9
G4	8,3	8,4	8,7

Récoltes UE 2014 : en baisse en IT, FR, ES, EL...

>>> 7,9 Mt à 7,6 ? 7,4 ?...

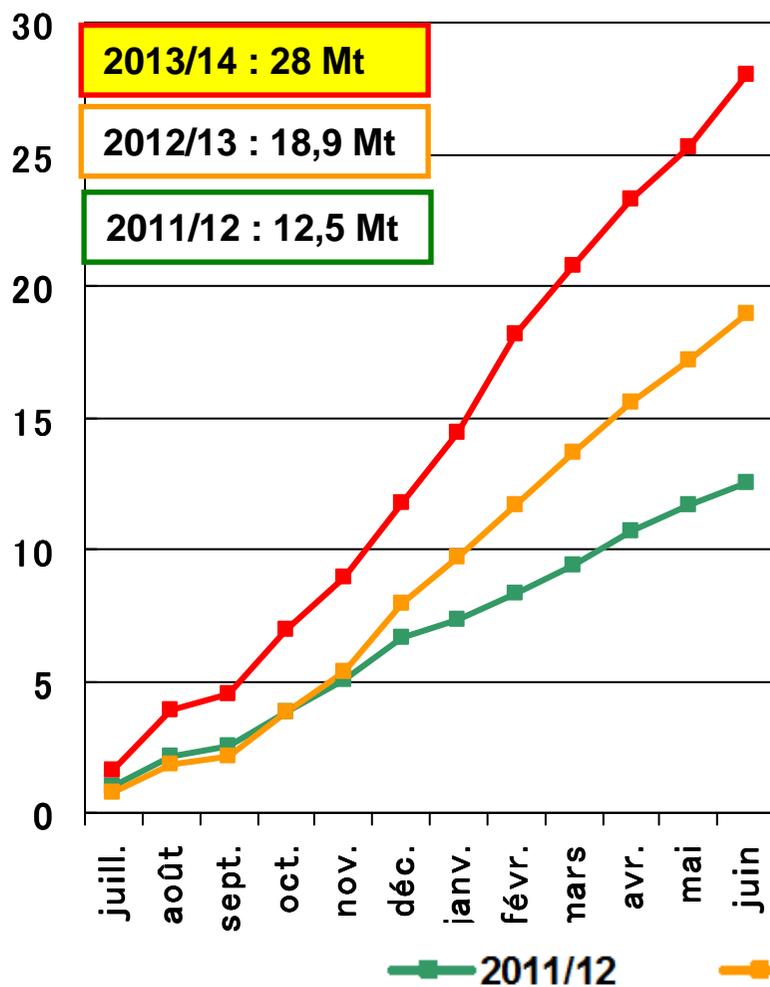
EL (local) : 800 kt - Pluies à la récolte, pbl qualité

>>> vitreux à 40 % (2013 : 50 à 60 %)

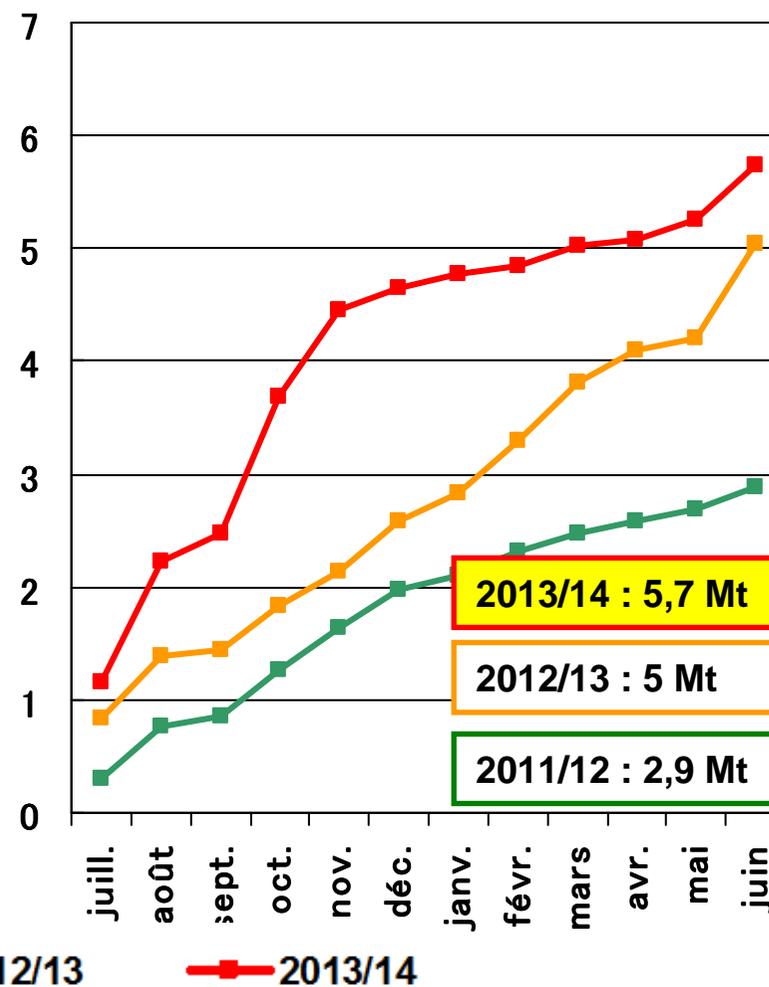
Certificats à l'exportation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 53 (au 30/06/14)

Blé tendre (en Mt)



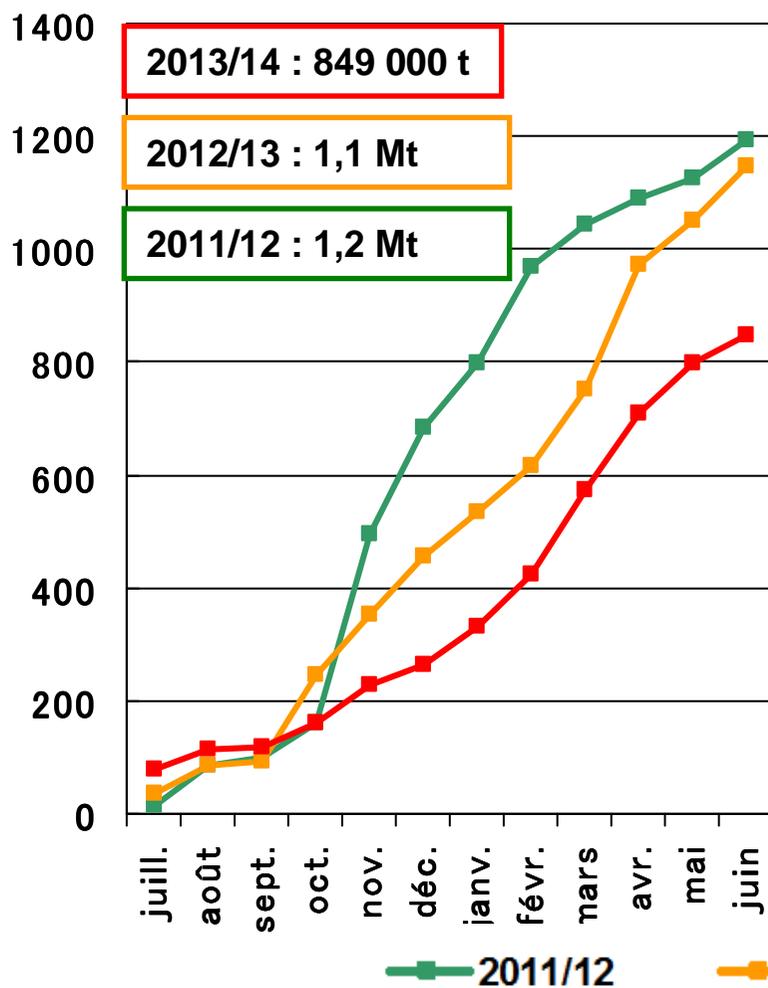
Orge (en Mt)



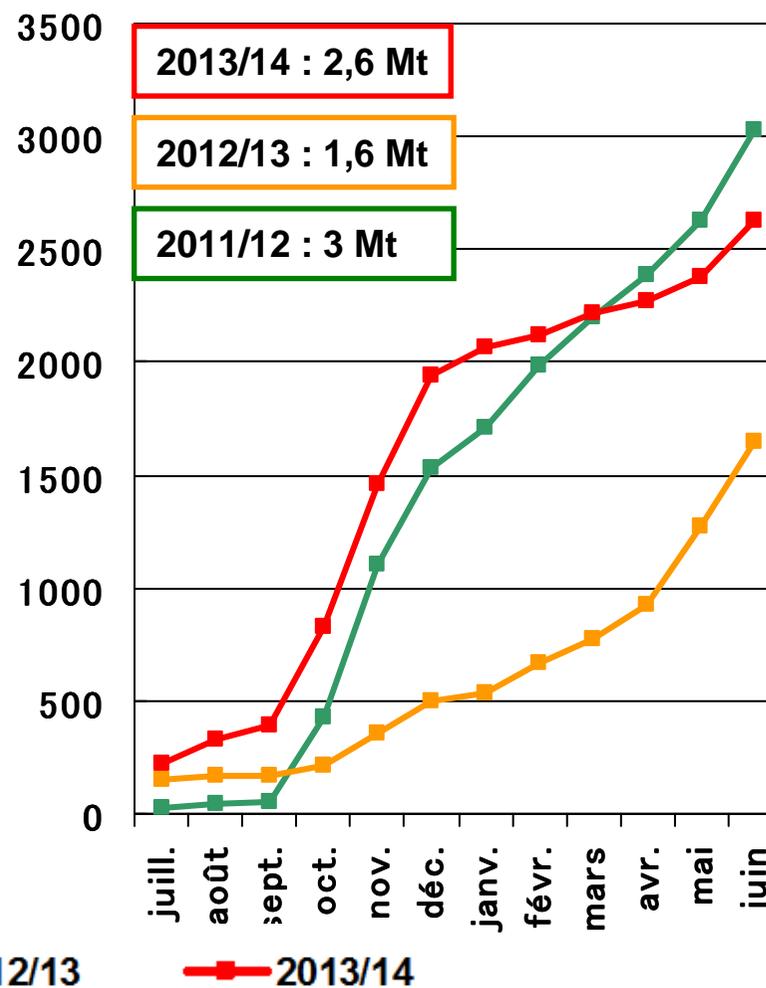
Certificats à l'exportation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 53 (au 30/06/14)

Blé dur (en 1 000 t)



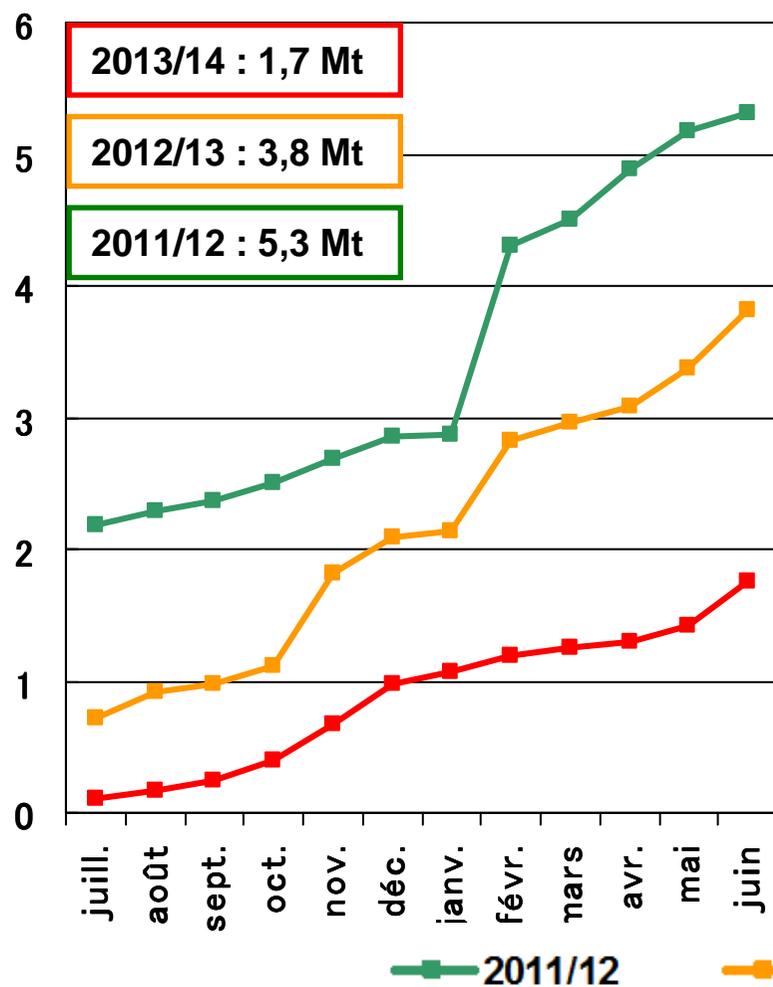
Maïs (en Mt)



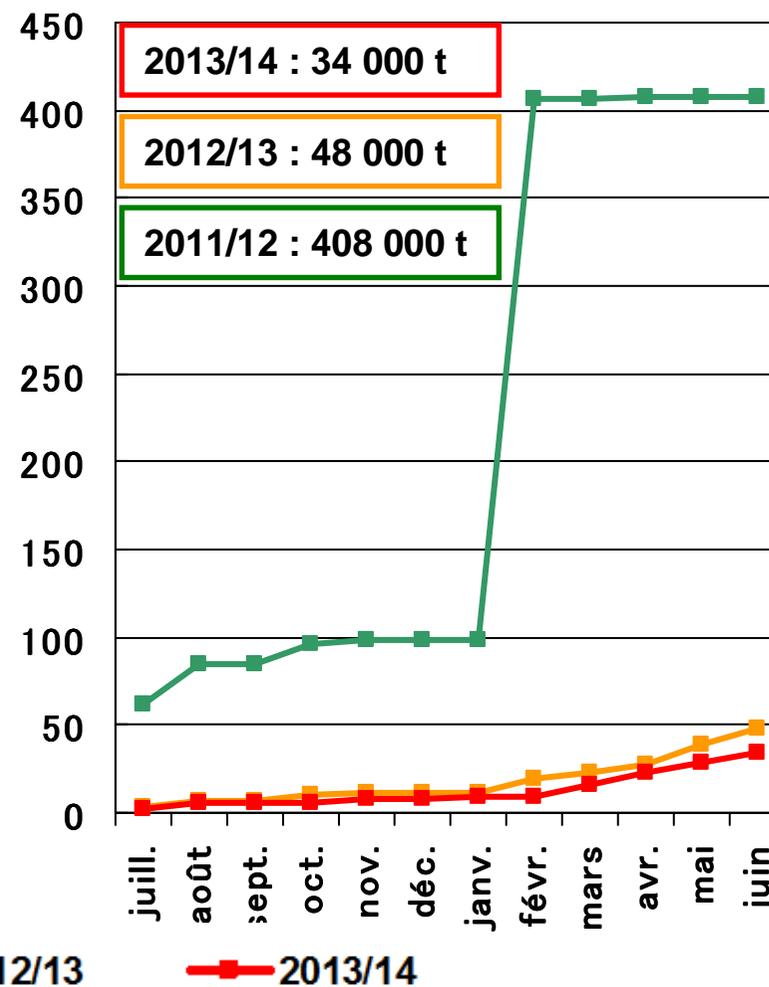
Certificats à l'importation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 53 (au 30/06/14)

Blé tendre (en Mt)

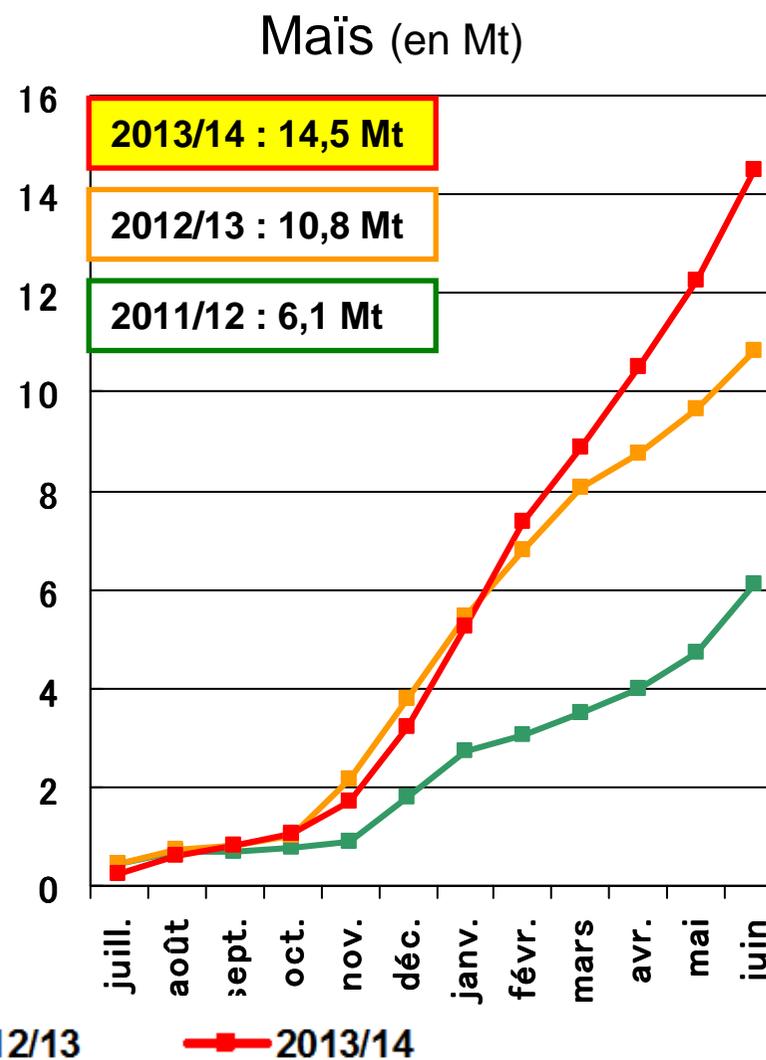
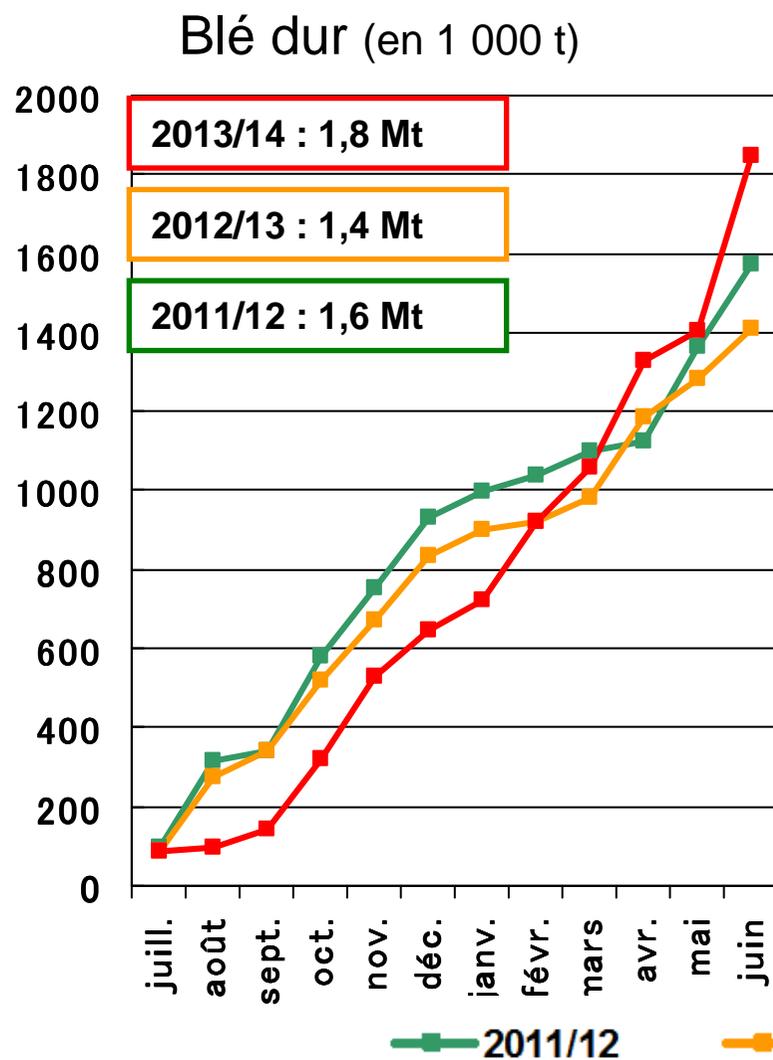


Orge (en 1 000 t)



Certificats à l'importation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 53 (au 30/06/14)



UE – maïs : vers un droit à l'importation > 0



Hors contingent,
droit mobile =
155 % x prix de référence
moins prix CAF Rotterdam
=
157 €/t moins
prix CAF Rotterdam

Au 12/06/14 : YC 3 CAF Rotterdam = 165,09 €/t

Au 18/06/14 : YC 3 CAF Rotterdam = 162,34 €/t

Au 24/06/14 : YC 3 CAF Rotterdam = 161,50 €/t

Au 30/06/14 : YC 3 CAF Rotterdam = 156,66 €/t

Contingents tarifaires Ukraine – cas de la Crimée

- [R. Comm. 416/2014](#) du 23 avril 2014

Ouv. et gestion contingents blé (950 kt), maïs (400 kt), orge (250 kt)

Puis Accord
d'association au
1^{er} nov 2014

- **avril 2014** (*source Reuters*)

- Règles c^{iales} UE / Russie ne s'appliquent pas à la Crimée (# territoire russe)
- rég. préf. / contrôle effectif du gvt ukr.
- pas de garantie sur origine ukr des pdts originaires de Crimée

>>> conting. ne s'applique pas aux pdts originaires de Crimée

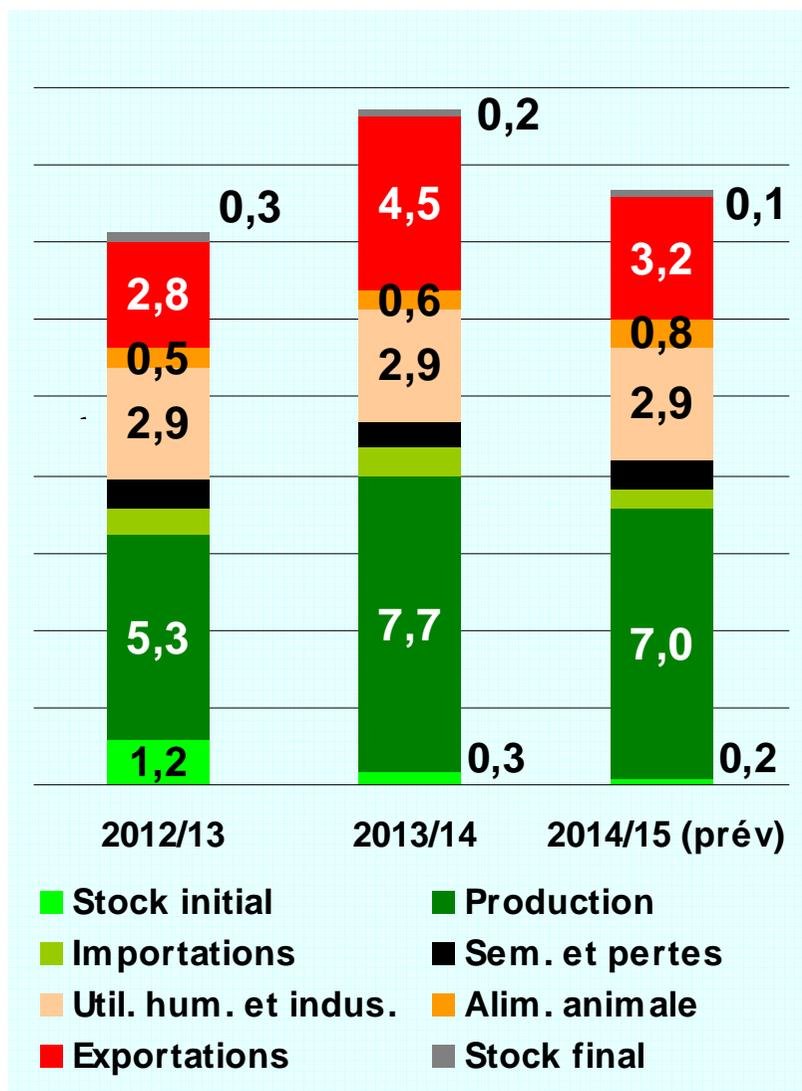
- [R. Cons. 692/2014](#) du 23 juin 2014

Restrictions importation / mchses de Crimée

« intégrité territoriale de l'Ukraine » - « aucune validité » du référendum -
« annexion illégale de la Crimée »

>>> [\(art 2\)](#) « Il est **interdit d'importer** dans l'UE des marchandises originaires de Crimée ou de Sébastopol »

Roumanie : bilan blé tendre



➤ 2013/14 : st ini & prod

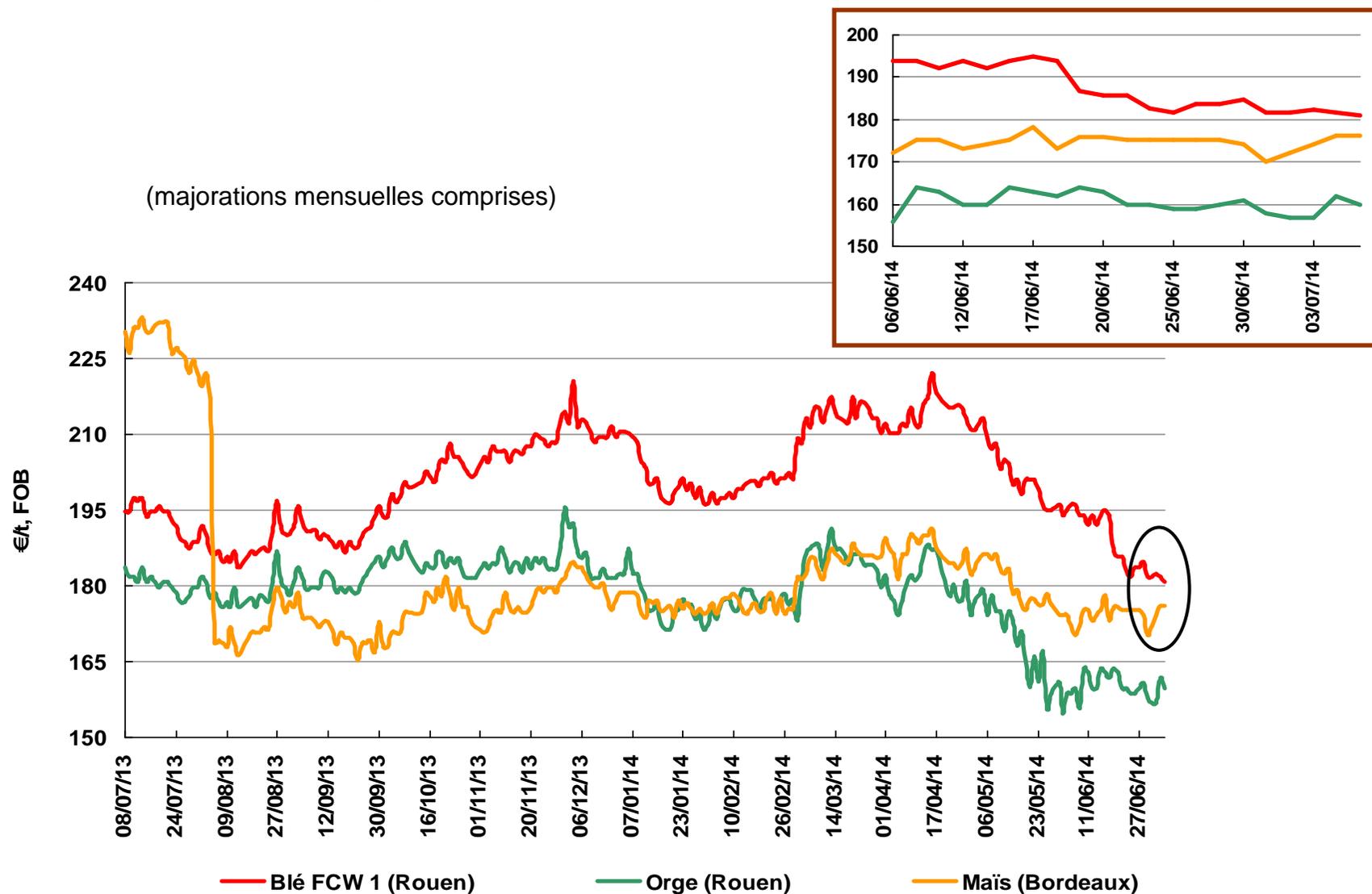
➤ 2014/15

- st ini
- surf =, rdt 3,61 t/ha (/ 3,67)
- X prévues en baisse
- pluie : part qualité meunière ?
(# producteurs-exportateurs)

➤ Exportations Egypte (GASC)

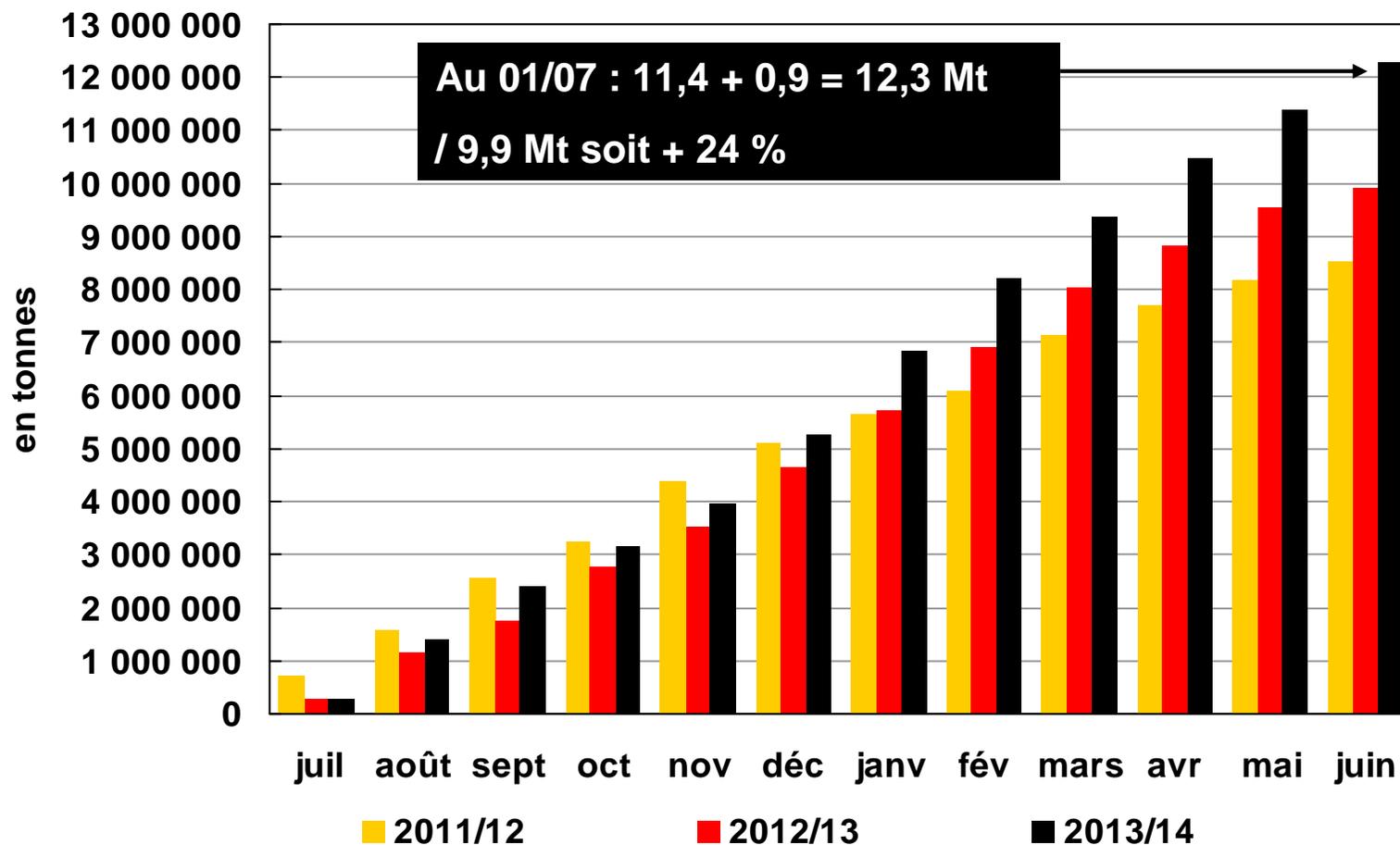
- 2013/14 : 1,680 Mt (=1/3)
- 2014/15 : 360 kt (60 %) entre 12/06 et 01/07

Céréales françaises : prix à l'exportation

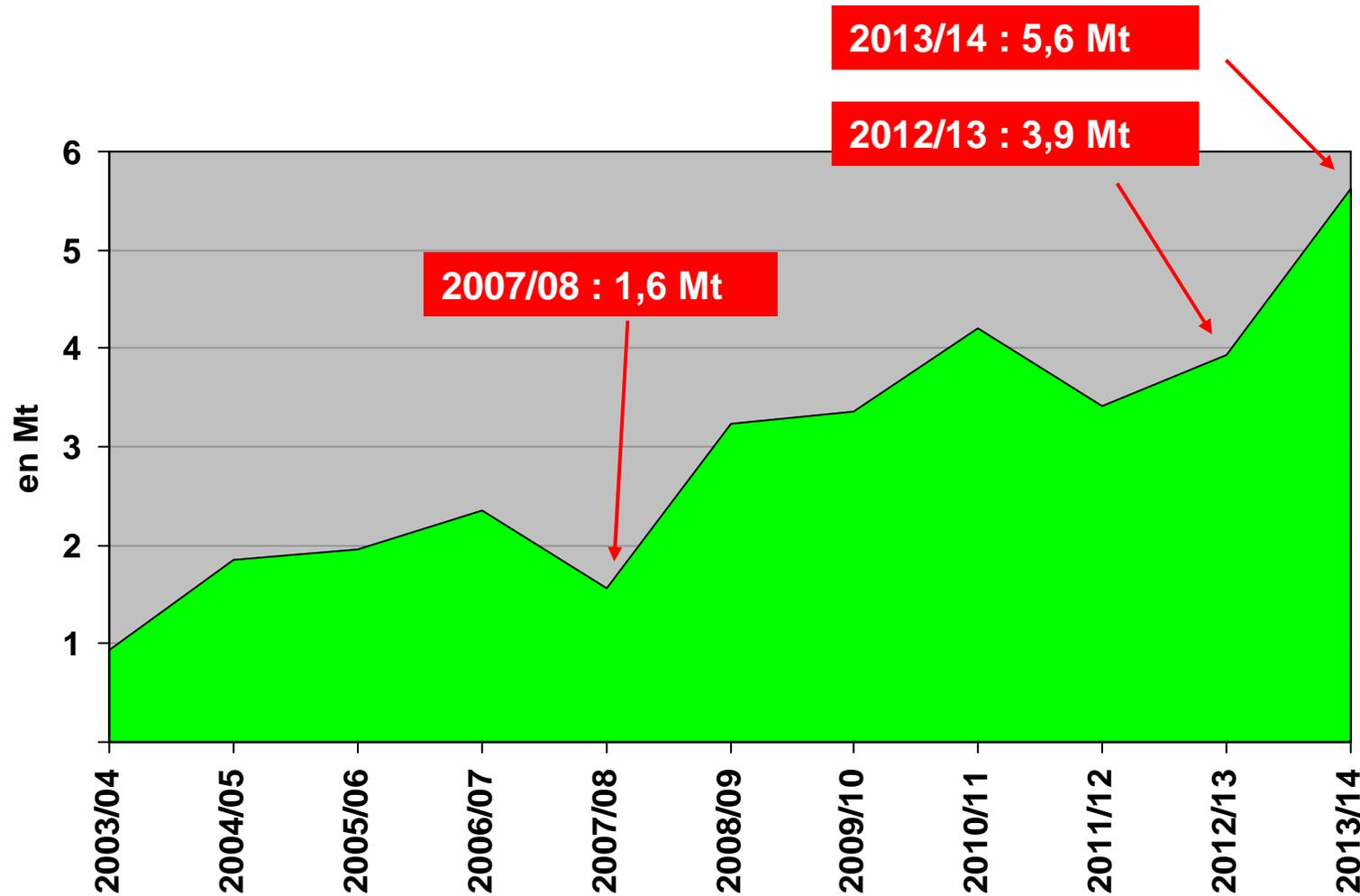


Blé tendre : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français

Alg (5,6 Mt), Afrique sub-saharienne (2,4 Mt), Maroc (1,9 Mt), Egypte (0,7 Mt)

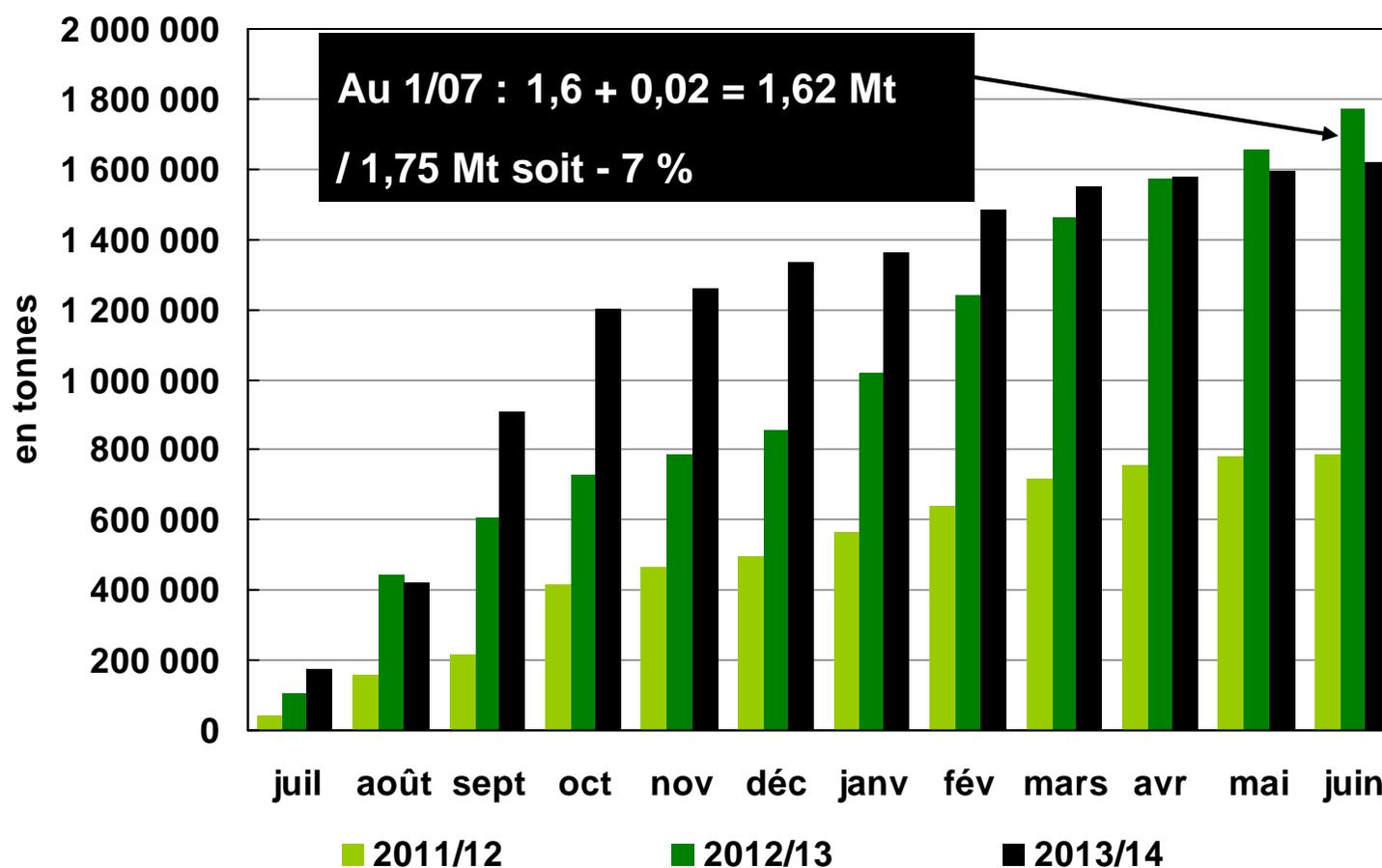


Blé tendre : évolution des exportations vers l'Algérie depuis 10 ans



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

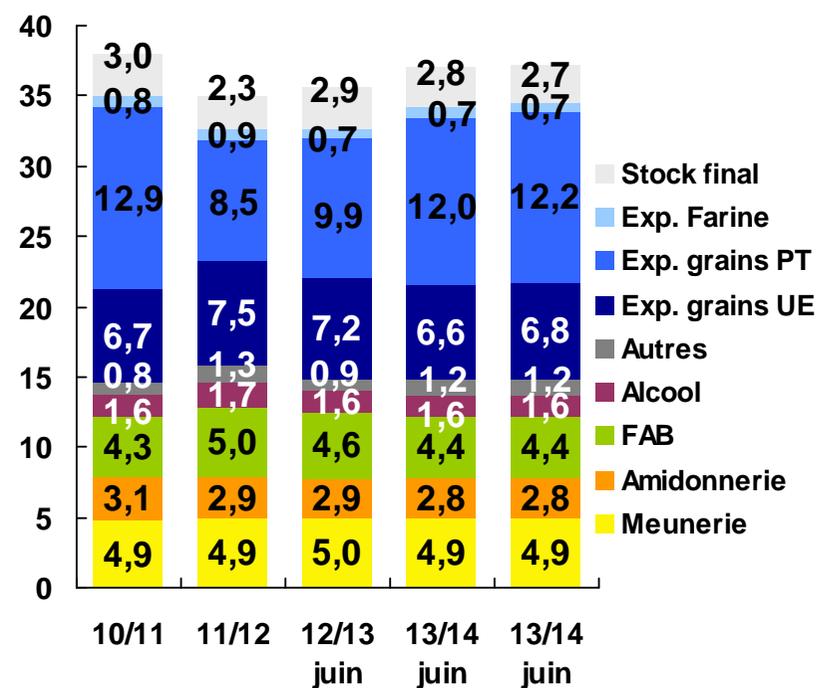
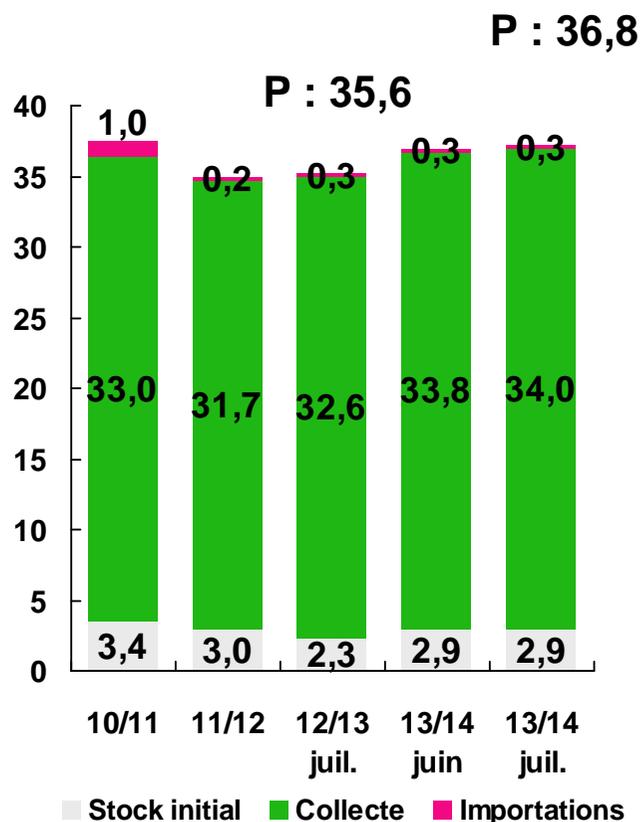
AS (687 kt), Maroc (152 kt), Maroc (164 kt), Alg (127 kt),
Jordanie (104 kt), Chine (102 kt)



Bilan blé tendre

Mt

Exportations : Douanes jusqu'à fin avril puis embarquements jusqu'à fin de campagne

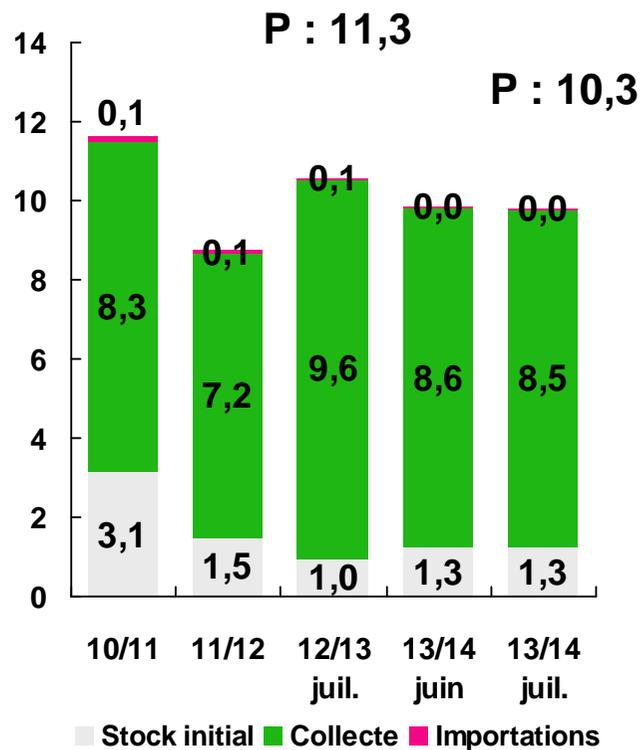


coll + 220 kt, soit + 370 kt en 2 mois (intensification) ; encore un potentiel de hausse

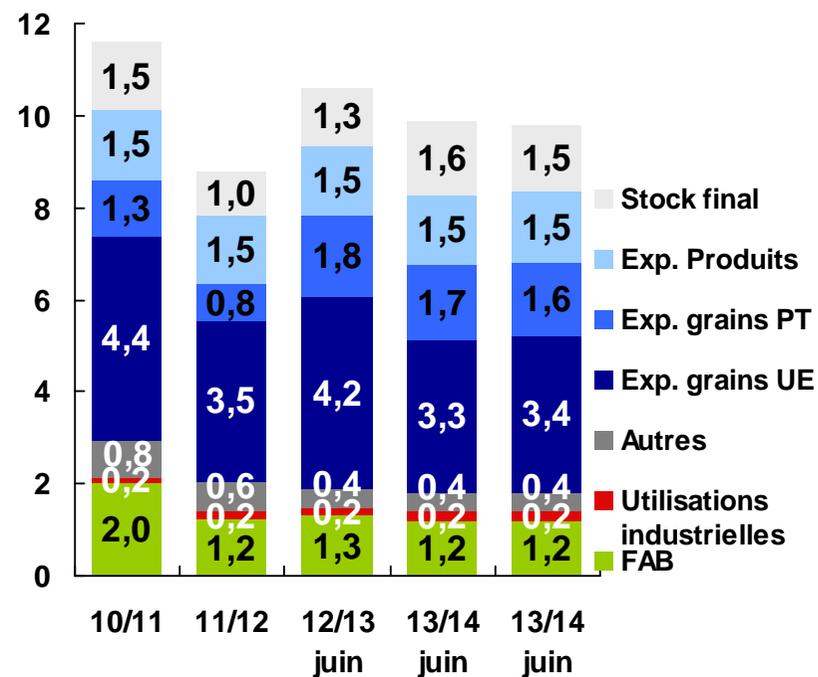
X UE + 145 kt (NL, ES, PT) ; X tiers + 200 kt (emb > obj ; Algérie : peu de glissement sur 14/15) ; st fi – 114 kt

Bilan orges

Mt



Exportations : Douanes jusqu'à fin avril puis embarquements jusqu'à fin de campagne

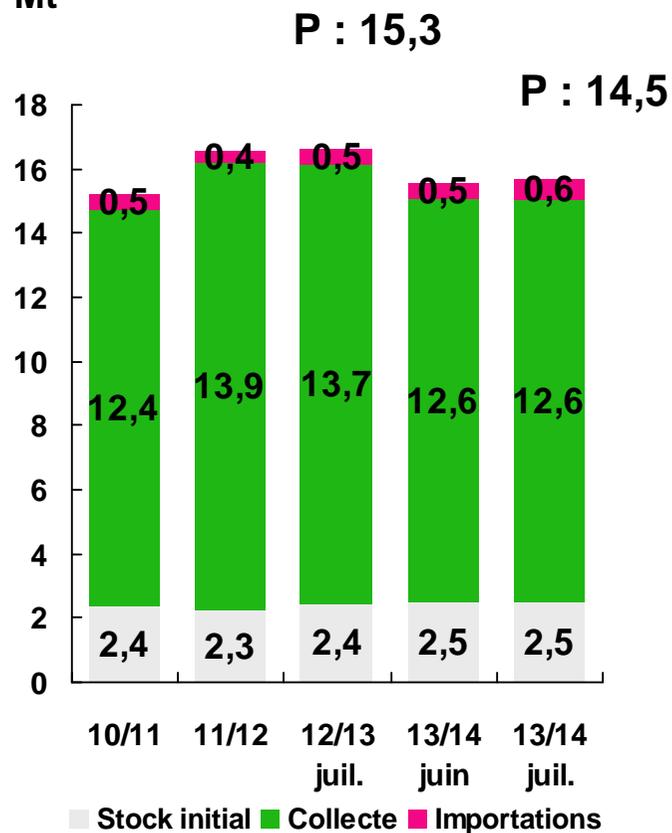


Coll – 67 kt

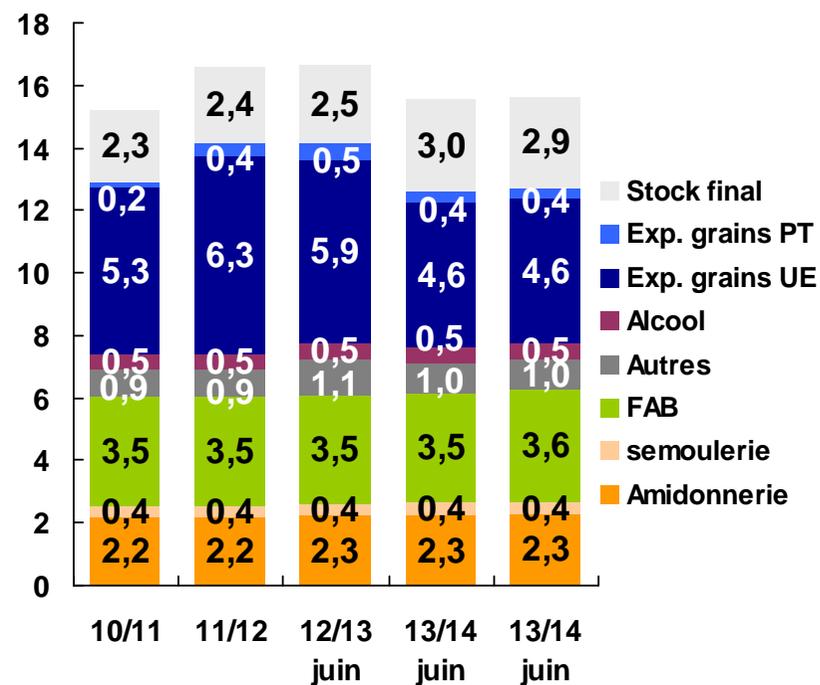
X UE + 75 kt, X tiers – 70 kt, st fi -127 kt

Bilan maïs

Mt



Exportations : Douanes jusqu'à fin avril puis embarquements jusqu'à fin de campagne



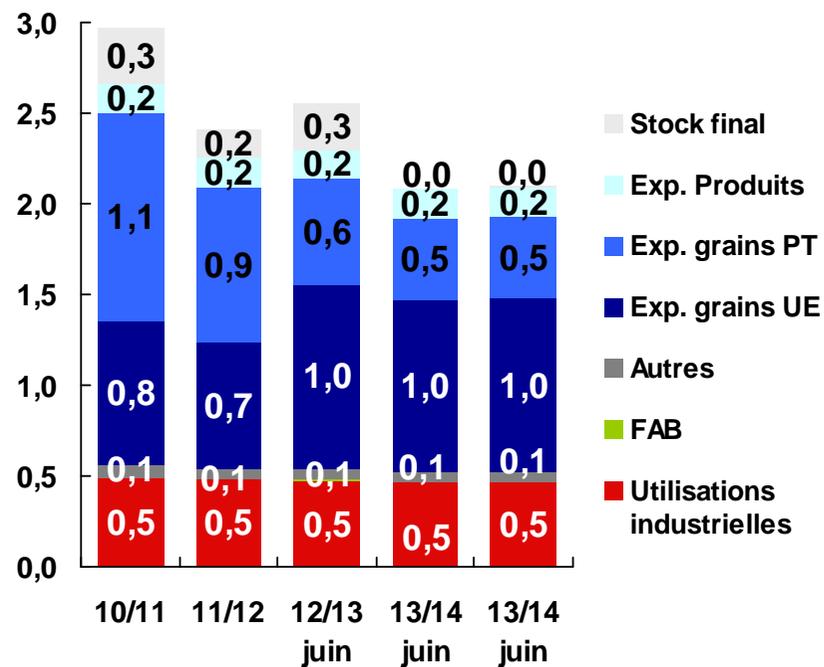
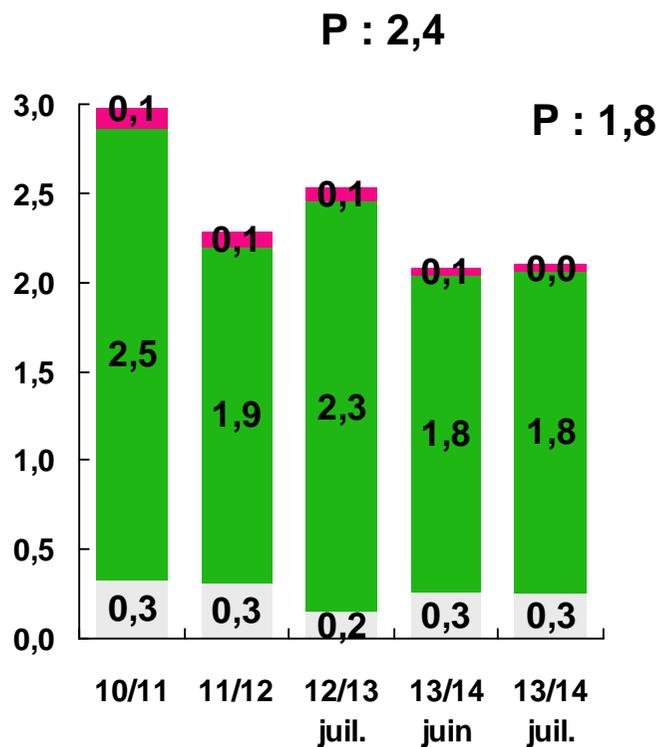
Coll + 22 kt, M + 50 kt

X UE – 30 kt (NL -, DE et UK +) ; X tiers - 10 kt (380 kt) ; st fi + 82 kt

Bilan blé dur

Mt

Exportations : Douanes jusqu'à fin avril puis embarquements jusqu'à fin de campagne



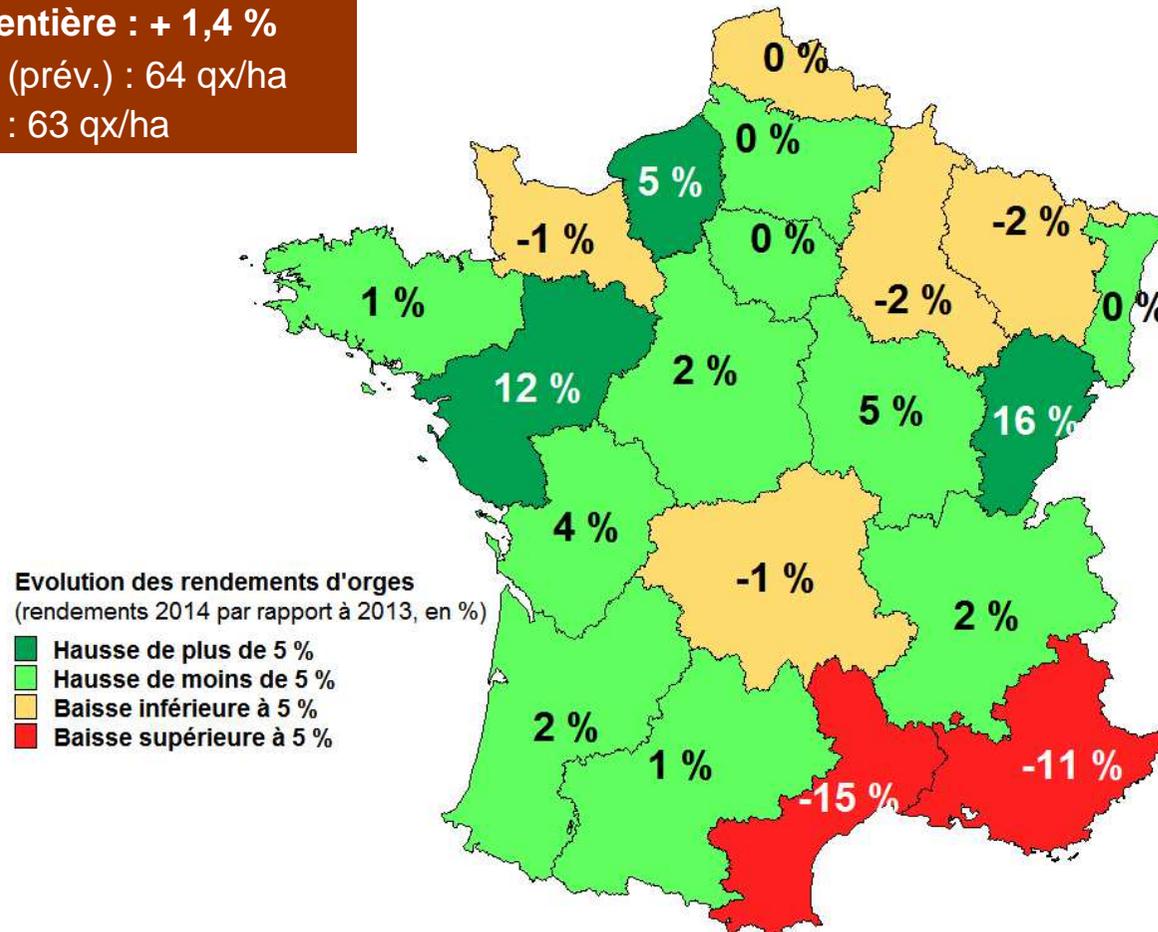
Stock initial Collecte Importations

Coll + 20 kt

X UE + 10 kt (960 kt) ; X tiers = (450 kt) ; st fi = (9 kt... ajustement à prévoir)

Orges : évolution des rendements 2014 (en % par rapport à 2013)

France entière : + 1,4 %
2014/15 (prév.) : 64 qx/ha
2013/14 : 63 qx/ha



1ères prévisions de récolte – céréales à paille

	SURFACES (has)	RDT (qx / ha)	PRODUCTION (TONNES)
BLE TENDRE			
2014/15	5 015 648	73	36 675 650
2013/14	4 975 768	74	36 805 989
Evol.en %	0,80%	-1,15%	-0,35%
BLE DUR			
2014/15	290 985	49	1 423 190
2013/14	340 737	53	1 818 003
Evol.en %	-14,60%	-8,33%	-21,72%
ORGES			
2014/15	1 743 847	64	11 164 478
2013/14	1 634 686	63	10 325 387
Evol.en %	6,68%	1,36%	+ 8,13%
TRITICALE			
2014/15	389 826	53	2 060 461
2013/14	386 904	53	2 050 998
Evol.en %	0,76%	-0,29%	+ 0,46%
T.CEREALES			
2014/15	7 564 405	69	51 906 472
2013/14	7 462 220	69	51 589 344
Evol.en %	1,37%	-0,74%	+ 0,61%

➤ blé tendre :
potentiel de
hausse (~ 37 Mt)

➤ blé dur : 1,4 Mt ?

FranceAgriMer

plus d'informations sur le site internet

www.franceagrimer.fr

