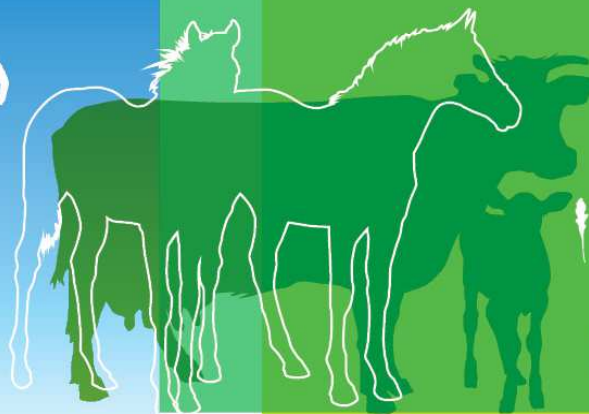


CONSEIL SPÉCIALISÉ CEREALES

12 mars 2015

Montreuil





Des incertitudes majeures sur fond de météo favorable aux cultures

BLE

- du stock en sortie de 14/15 ; des perspectives 15/16 non entamées par l'hiver
- Russie, Ukraine : sous surveillance
- approvisionnement du GASC : l'impact de la contrainte financière
- le recul du blé américain
- un horizon asiatique pour le blé français

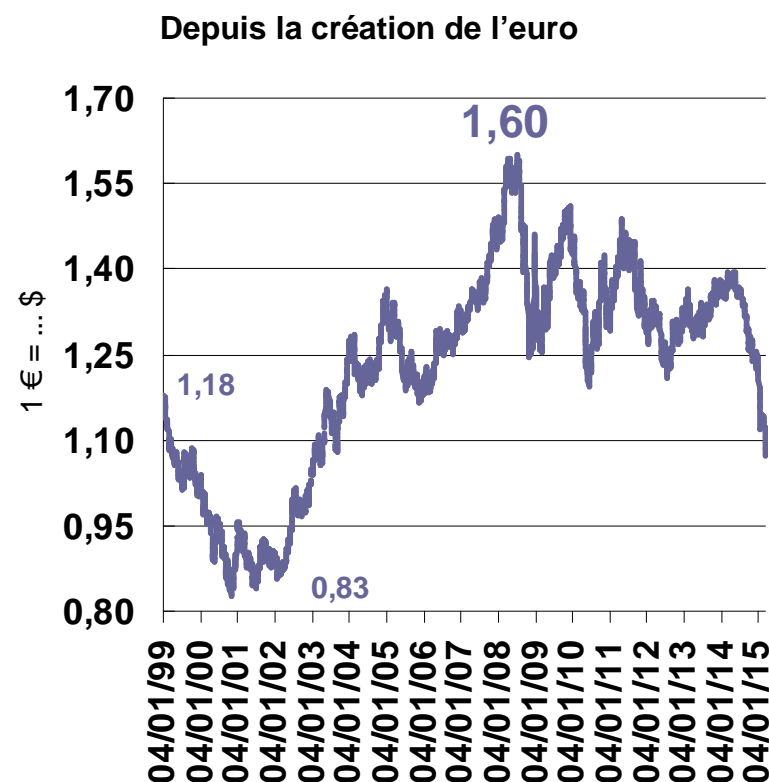
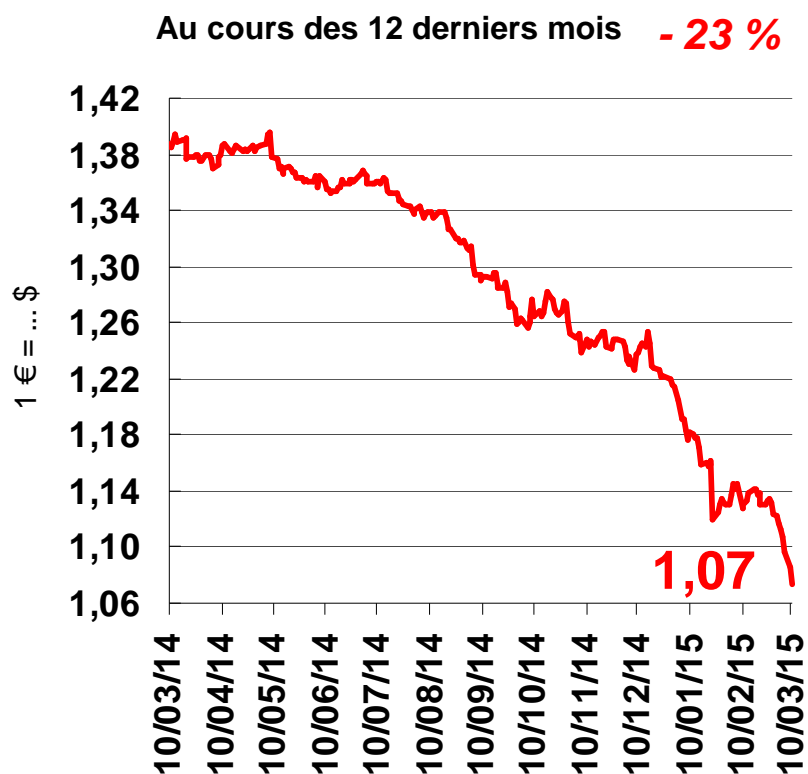
ORGE

- poursuite de la demande chinoise en 2015/16

MAIS

- le débouché chinois pour l'Ukraine
- Afrique du Sud : importatrice nette en 2015/16 ?
- dans l'attente du rapport USDA du 31 mars

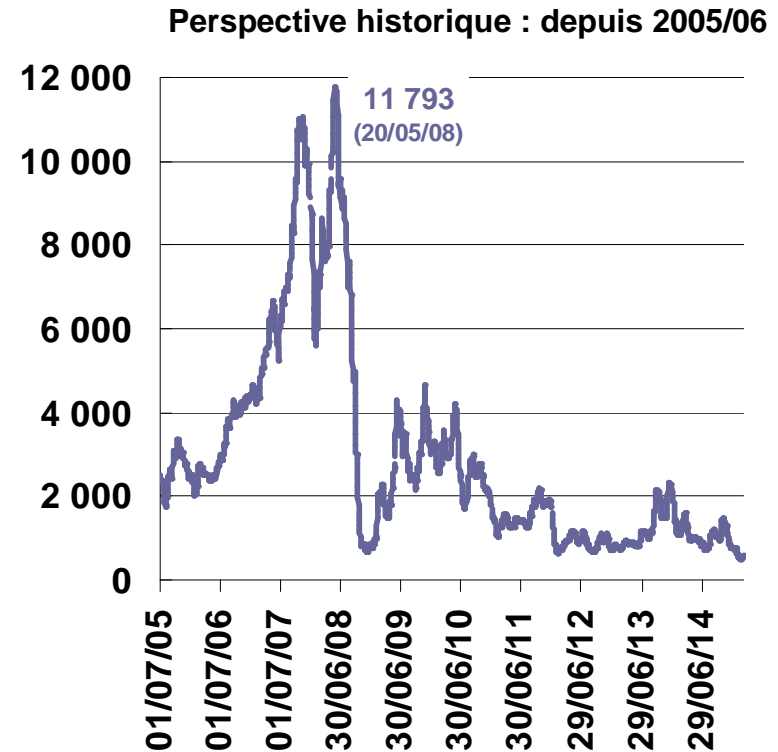
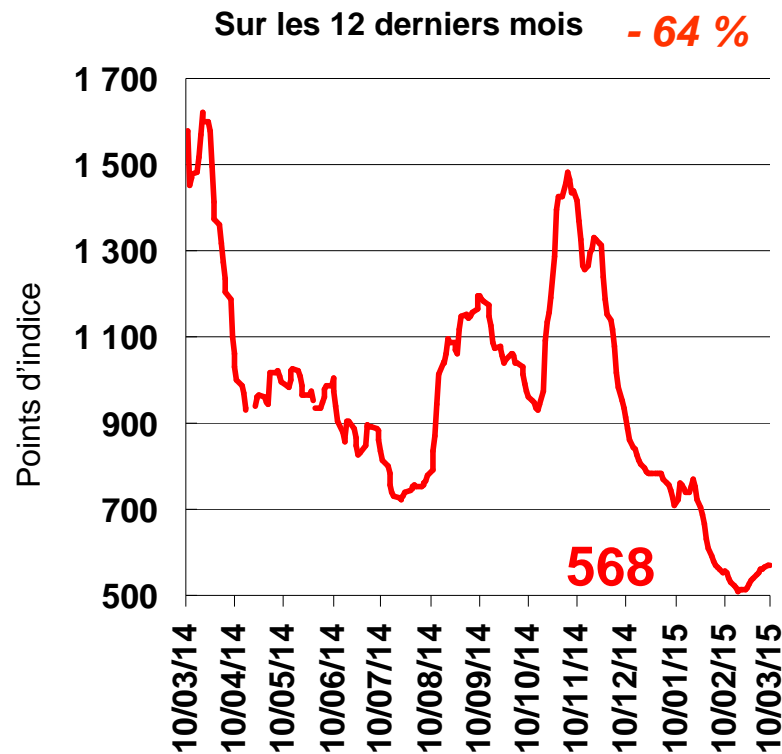
Taux de change euro / dollar



09/03/15 : lancement rachat de dettes souveraines par la BCE

Le plus sûr soutien à la demande au départ de l'UE

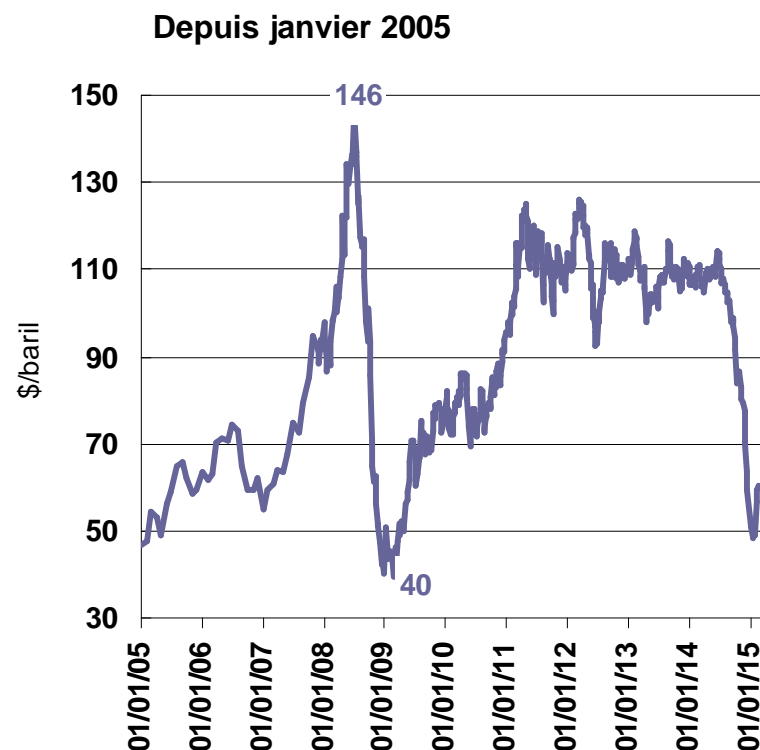
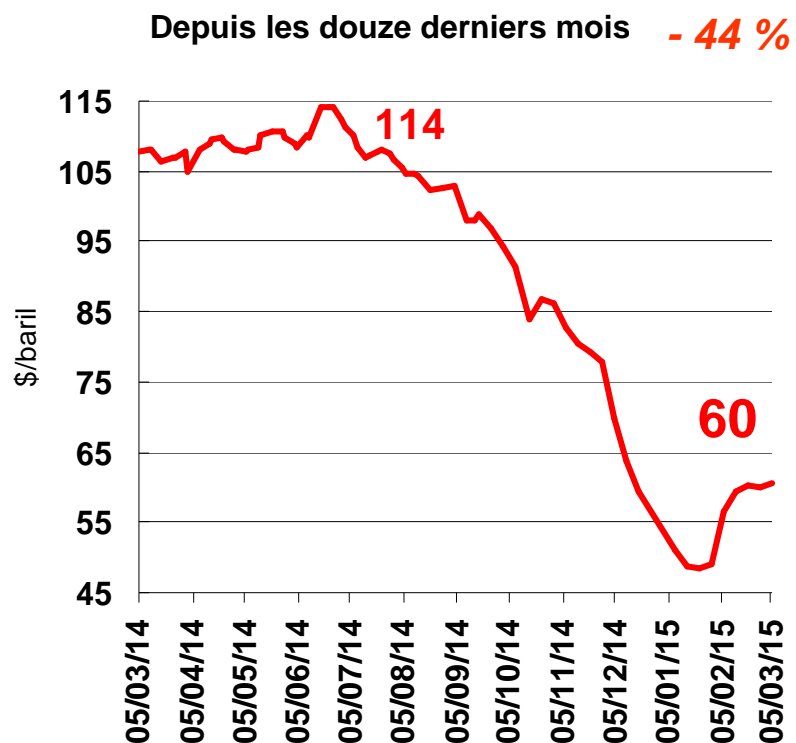
Taux de fret (Baltic Dry Index)



Les plus bas historiques

L'Asie plus proche de l'UE

Prix du pétrole

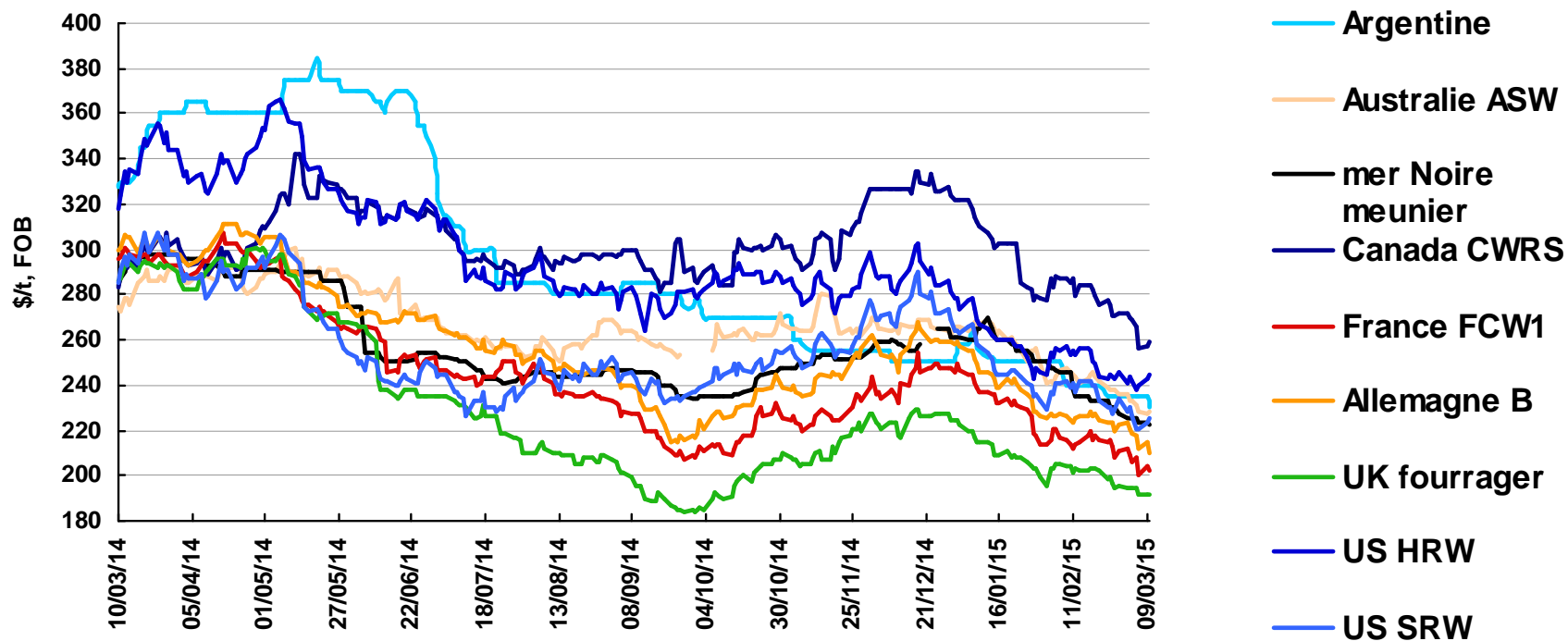
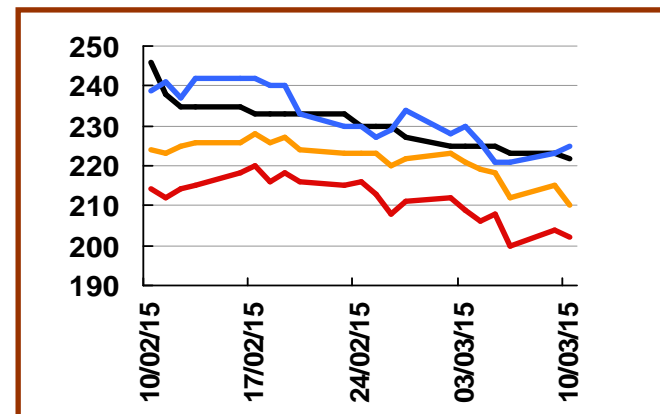


Le revenu des pays exportateurs de pétrole amputé (Russie, Algérie, ...)

Des conséquences baissières sur les céréales via les biocarburants

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

« trop d'offre pour pas assez de demande »
 concurrence exacerbée
 Austr va chercher marché fourr asiat. (Phil.)
 FR : le seuil des 200 \$



BLE (tendre et dur) – surfaces 2015 par le CIC

Mha, surf récoltées	14/15	15/16	Var.	
Monde	223,9	224,7	+ 0,4%	
UE 28	26,6	26,7	-	↘ bt compensée par ↗ bd
Etats-Unis	18,8	19,3	+ 3%	↘ BH ; ↗ BP et blé dur
Canada	9,5	10,0	+ 5%	↘ BH (retard récolte soja) ; ↗ blé dur
Russie	25,0	24,3	- 3%	BH : ↘ surf récoltée ; BP : ↘ surf semée
Ukraine	6,3	6,2	- 2%	BH = ; BP : ↘ surf semée
Kazakstan	12,8	13,5	+ 5%	
Australie	13,8	13,8	-	▪ Arg
Argentine	5,3	4,6	- 13%	Taxe X (23 %) en déduction px achat ET niveau px marché intrabas
Chine	24,1	24,1	-	(certif X au compte-goutte : 3,5 Mt / 5 Mt détenues par les exp ^{eurs})
Inde	31,5	31,5	-	

Alternance déc 2015

Entrée dans la campagne 2015/16 avec du stock

Monde - bilan BLE (CIC)

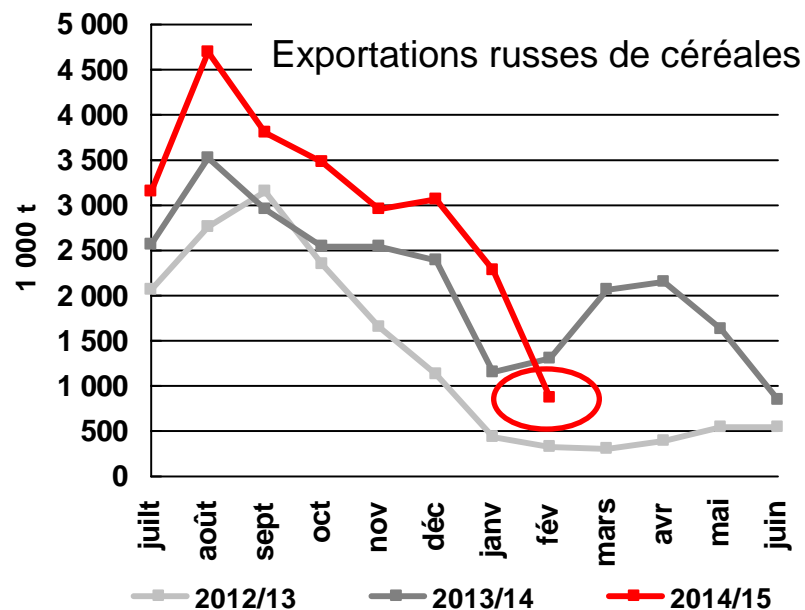
Mt	14/15	15/16	Var.
Stock ini.	187	197	+ 10
Prod.	719	705	- 14
Conso.	709	710	+ 1
Echges	152	150	- 2
Stock fin	197	192	- 5

Stocks principaux exportateurs
fin 2014/15

Mt	13/14	14/15	Var.
Toutes céré.	120	147	+ 27
blés	54	64	+ 10
maïs	51	67	+ 16
soja	12	26	+ 14

Russie, Ukraine : une fin de campagne restreinte

- Russie : **effet de la taxe** sur le blé au 1^{er} février



1-25 février : 870 kt

323 kt blé : 89 % → 37 % total mensuel

317 kt orge : 4 % → 36 %

184 kt maïs : 6 % → 21 %

- Ukraine, 11/03/15 : **rappel à l'ordre** du MinAg aux exportateurs

Accord sur la sécurité du marché intérieur

limites X blé meunier :

300 kt en janvier / réalisé 261

450 kt en février / réalisé 490

150 kt en mars / **94 sur les 5 premiers jours du mois**

>>> restrictions imminentes ?

Russie, Ukraine : quel est l'état des cultures d'hiver ?

➤ Russie

Cultures d'hiver en voie d'amélioration

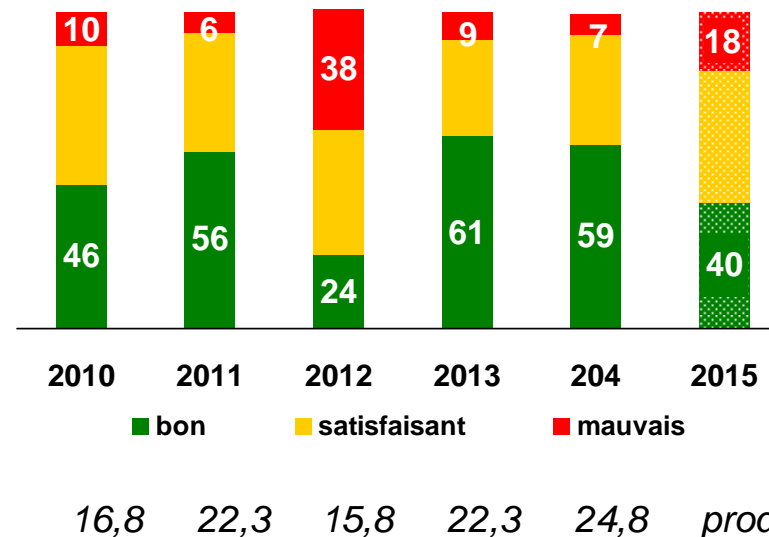
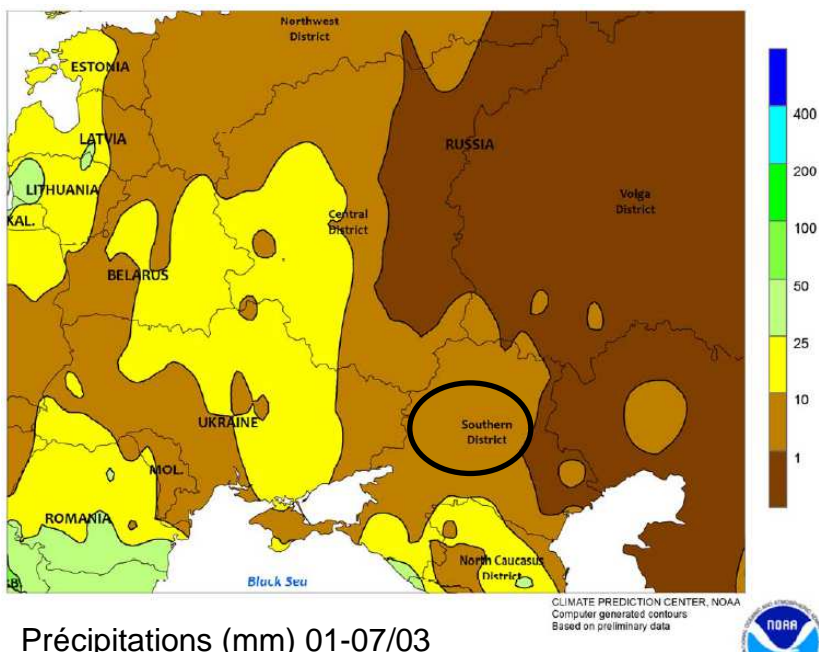
« mauvais » : 16 % surfaces en nov
→ 10-12 %

Mais trop sec région sud

➤ Ukraine

40 % « bon »

Moy 5 N « bon » : 49,2 % (yc 2012)
« globalement, des conditions météo favorables aux cultures d'hiver, qui sont majoritairement en bon état »
?



Russie : la question (plurielle) du stock

➤ stock d'intervention

1,4 Mt de céréales à l'ouverture de la campagne d'intervention

1,6 Mt actuellement en stock (1,2 Mt blé, 246 kt orge, 186 kt seigle)

365 000 t achetées (*peu*)

transfert 3-400 kt vers meuneries Moscou et St Pétersb. (*des besoins*)

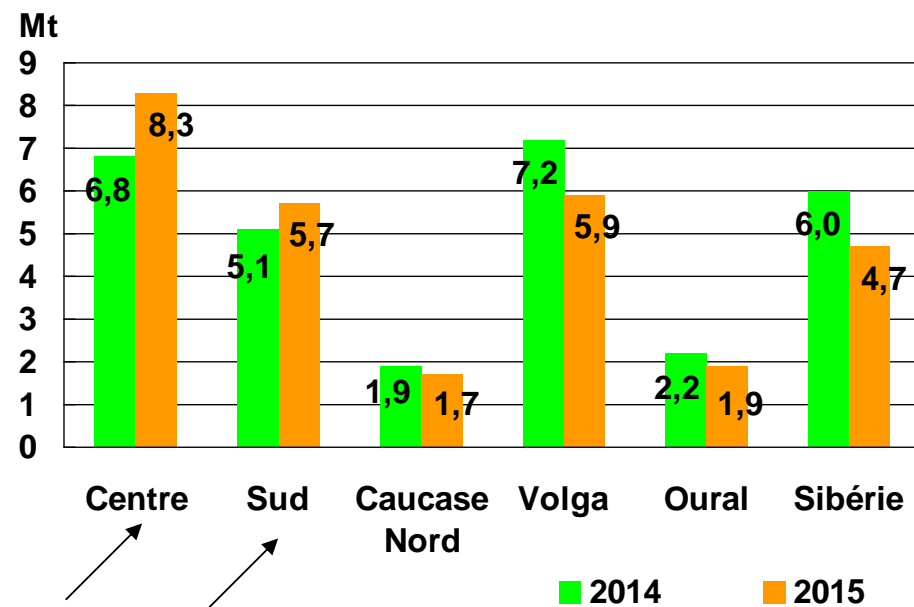
➤ stock libre

29,2 Mt au 1^{er} février soit + 3,9 Mt / 01/02/14

hausse concentrée dans les **régions exportatrices**

Estimation (IKAR) fin de camp :
+ 2,6 Mt mais **proches mini histo en Volga, Oural, Sibérie**

>>> à *double tranchant* ?



Exportations US de blé

Engagements + vol. expédiés cumul 01/06/14 au 26/02/15 (9 mois)

Camp juin / mai	au 26 février	au 26 février	%	Obj. fin de camp. (WASDE 10/03/15)	
	2015	2014		Var / N-1	
Toutes destinations	21 809	28 637	- 24%	24 500	- 24 %
CHINE - Total blé	263	4 194	- 94%		
BRESIL -Total blé	1 508	3 881	- 61%		
dont SRW	204	140	+ 46%		<i>Effet dollar (entre autres)</i>
dont HRW	1 277	3 741	- 66%		
JAPON - Total blé	2 872	2 613	+ 10%		
EGYPTE - Total blé	271	144	+ 89%		

Egypte : des alternatives économes en devise étrangère

	2014/15 02 mars 2015	2013/14 26 février 2014
France	1 860 000	660 000
Roumanie	1 260 000	1 500 000
Russie	970 000	1 310 000
Ukraine	190 000	880 000
USA	345 000	175 000
Argentine	0	0
Kazakhstan	0	0

➤ utilisation de la ligne de crédit US (100 M\$)

(24 février)

290 000 t **HRW**, livraison 15-25 avril

- cf prix et qualité SRW

- en complément des autres qualités

➤ achat de stocks privés déjà sur place

(2 mars)

mchs russes (85 kt) et ukr (25 kt)

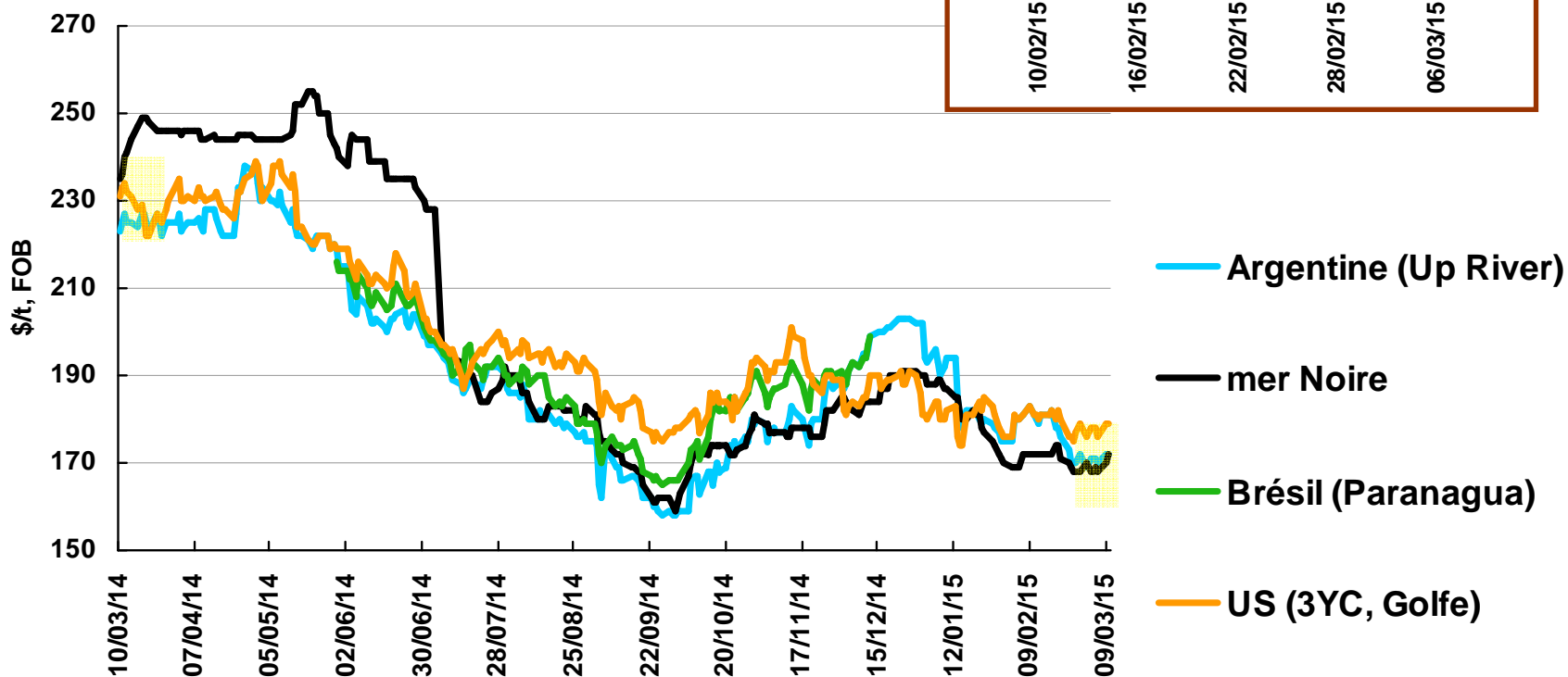
- en livres égyptiennes

➤ prolongation tolérance 13,5 % hum

(19 février) jusqu'en août 2015

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

MT : abondance en vue
CT : retard récolte Arg & pas de nv dispos Br avant août
Chine achète Ukr



Exportations US de maïs

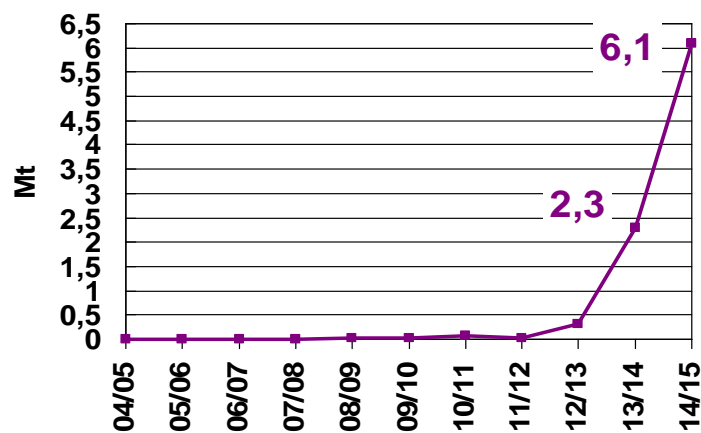
Engagements - cumul 01/09/15 au 26/02/15 (6 mois)

Camp sept / août	au 26 février 2015	au 26 février 2014	%	Obj. campagne (WASDE 10/03/2015)	Var / N-1
Toutes destinations	35 627	37 531	- 5%	53 600	- 1,5 %
Mexique	8 549	8 825	- 3%		
Japon	7 457	8 168	- 9%		▪ <i>Argentine : progression lente de la NR</i>
Colombie	2 864	1 821	+ 57%		▪ <i>Brésil : attendu en août</i>
Corée du Sud	2 099	1 948	+ 8%		
Pérou	1 740	1 025	+ 70%		▪ <i>Af du Sud : d'exportateur net (2,5 Mt) à importateur net (1,5 Mt) ?</i>
Egypte	873	1 136	- 23%		
Chine	91	4 105	- 98%		- <i>achats bateaux maïs Arg</i> - <i>maïs jaune / maïs blanc</i>

Exportations US de sorgho

Engagements, cumul 01/09/14 au 26/02/2013 (5 mois)

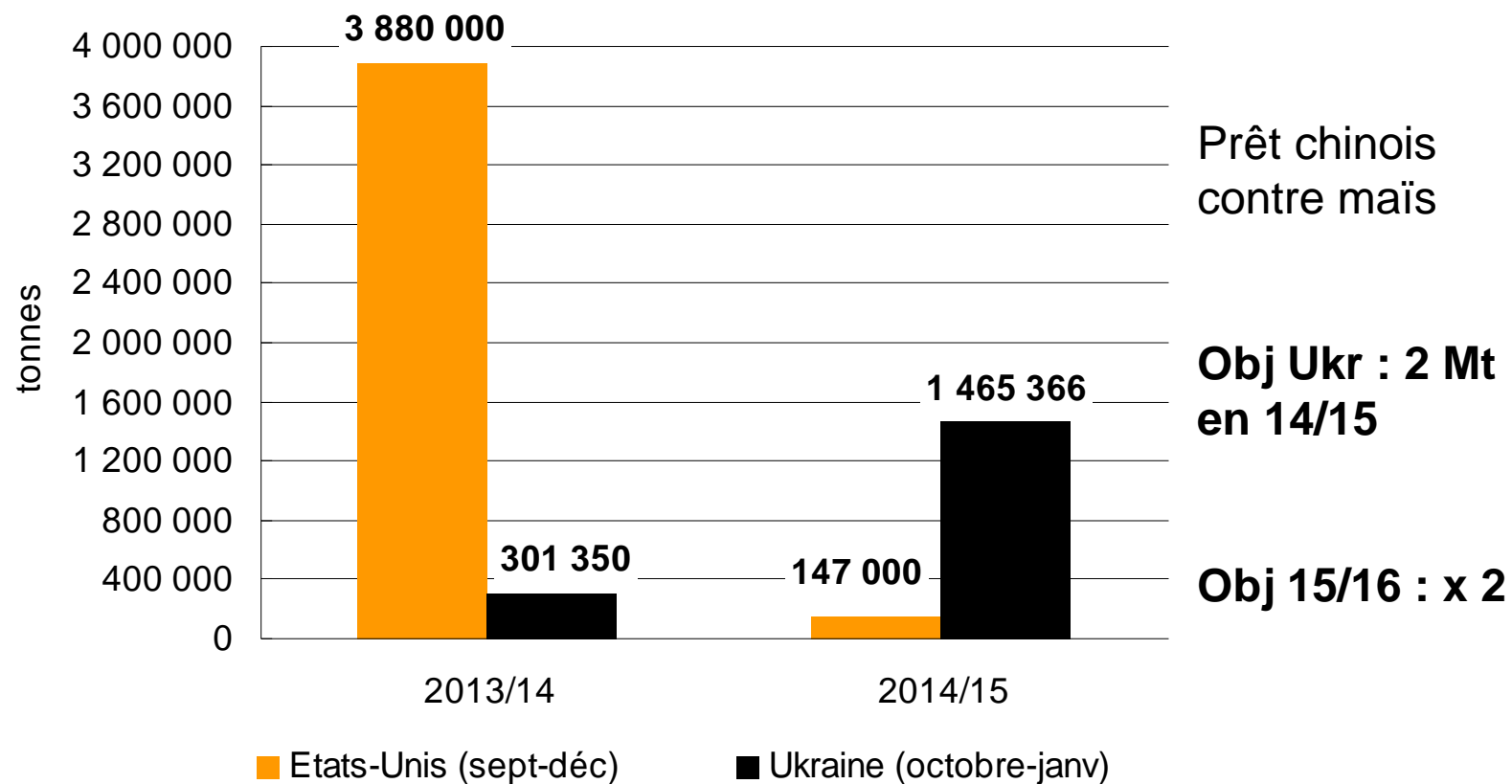
Camp sept / août	au 26 février 2015	au 26 février 2014	%	Obj. campagne (WASDE 10/03/2015)	Var / N-1
Toutes destinations	7 624	3 451	+ 121%	7 620	+ 42 %
CHINE	6 140	2 057	+ 199%		
JAPON	299	224	+ 34%		



- pas de contingentement
- non OGM

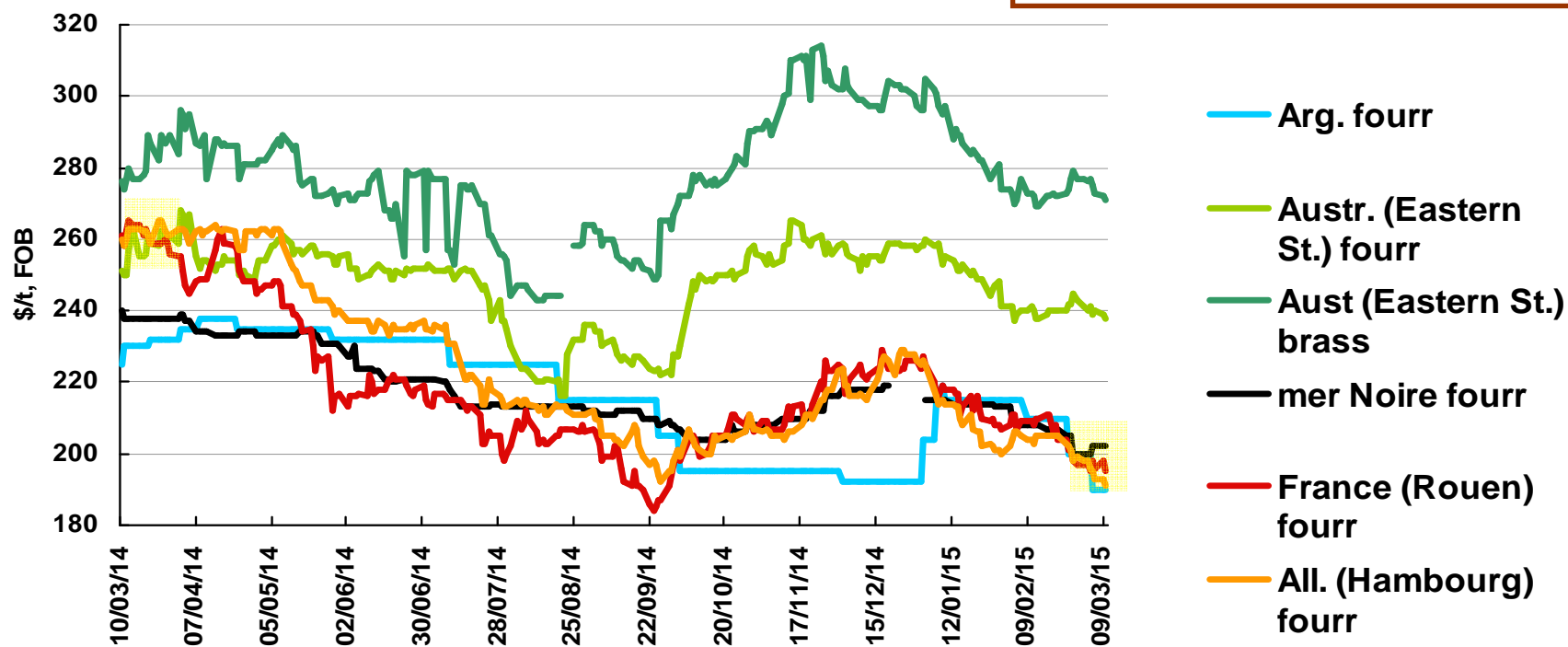
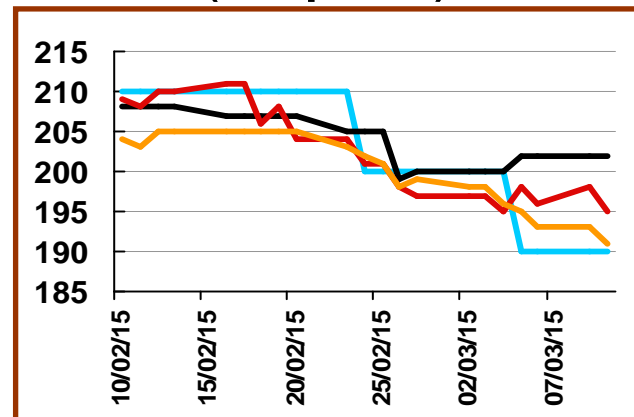
Source : USDA 10/02/2014

Maïs ukrainien : déception communautaire, espoir chinois



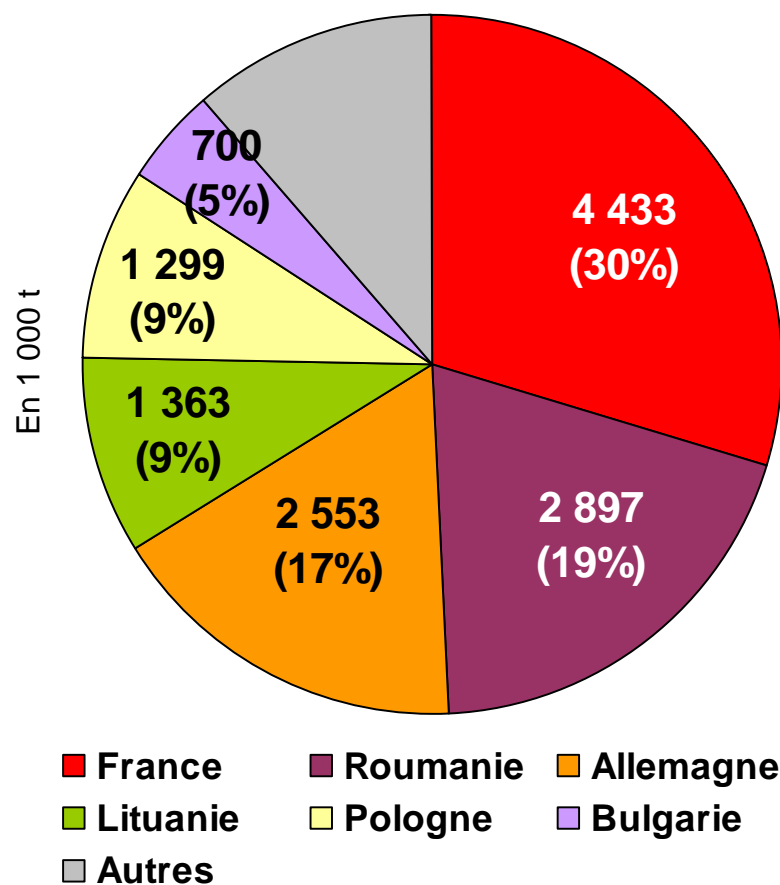
Monde - prix de l'orge à l'exportation (départ)

Février = record mensuel au départ de Russie (320 kt) urgence / taxe ?



UE - exportations de blé tendre

Stat. douanières sur les 6 premiers mois de la campagne 2014/15



Total pays tiers : 14,9 Mt

(14,2 Mt en 2013/14 sur la même période)

Principales destinations pays tiers, dont :

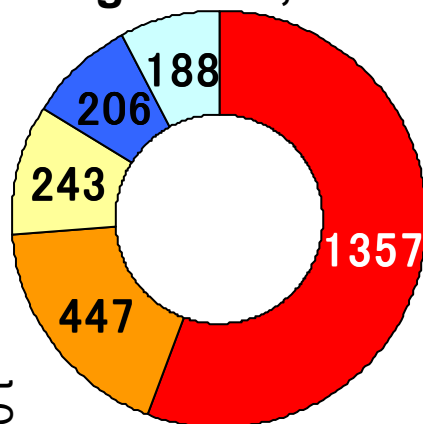
Algérie : 2,4 Mt	(16 %)
Égypte : 1,9 Mt	(13 %)
Iran : 1,8 Mt	(12 %)
Arabie Saoudite : 1,3 Mt	(8 %)
Maroc : 968 000 t	(6 %)
Jordanie : 562 000 t	(4 %)
Libye : 382 000 t	(3 %)

(= 62 % du total)

UE – blé tendre : Principaux marchés à l'exportation

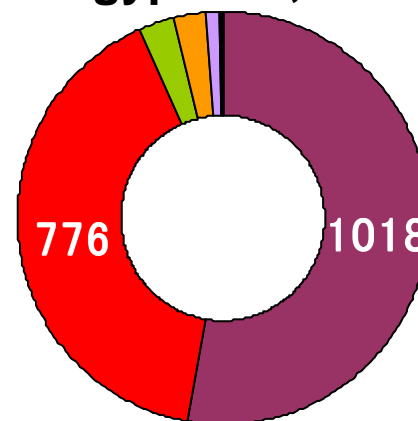
Total pays tiers : 14,9 Mt (14,2 Mt en 2013/14 sur la même période)

Algérie : 2,4 Mt



- France
- Allemagne
- Pologne
- R-U
- Suède

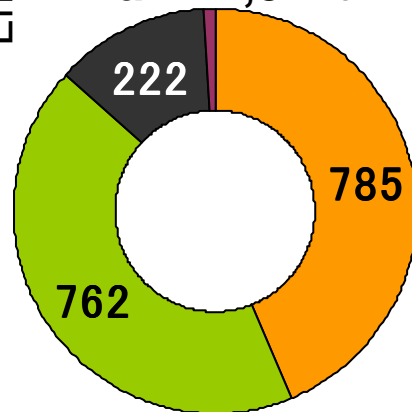
Égypte : 1,9 Mt



- Roumanie
- France
- Lituanie
- Allemagne
- Bulgarie
- Lettonie

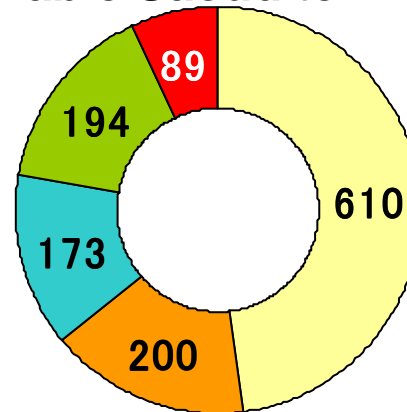
En 1 000 t

Iran : 1,8 Mt



- Allemagne
- Lituanie
- Lettonie
- Roumanie

Arabie Saoudite : 1,3 Mt



- Pologne
- Allemagne
- P-B
- Lituanie
- France

UE - exportations d'orge

Stat. douanières sur les 6 premiers mois de la campagne 2014/15

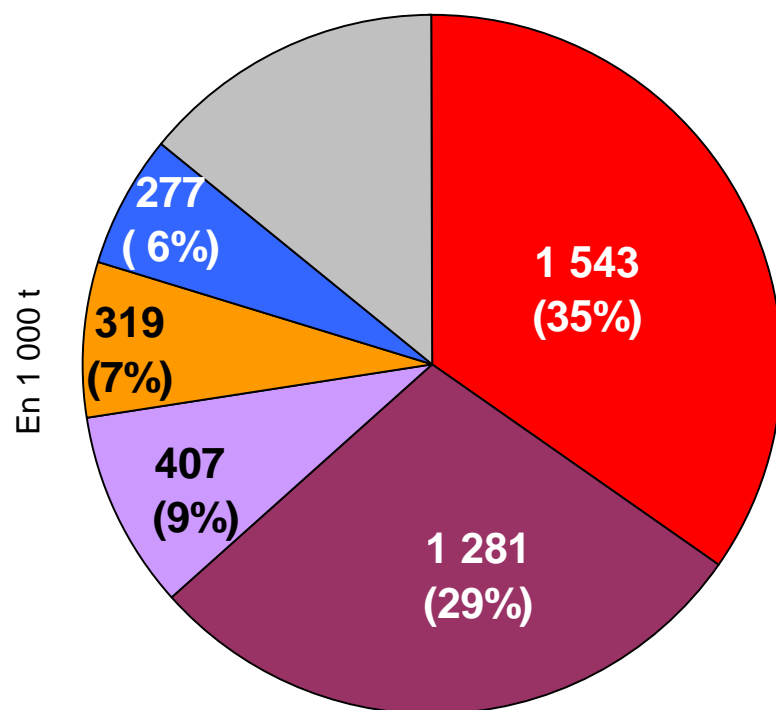
Total pays tiers : 4,7 Mt

(5,1 Mt en 2013/14 sur la même période)

Principales destinations pays tiers, dont :

Arabie Saoudite : 1,3Mt	(27 %)
Chine : 1 Mt	(22 %)
Algérie : 605 000 t	(13 %)
Libye : 295 000 t	(6 %)
Iran : 290 000 t	(6 %)
Jordanie : 262 000 t	(6 %)
Maroc : 190 000 t	(4 %)

(= 84 % du total)



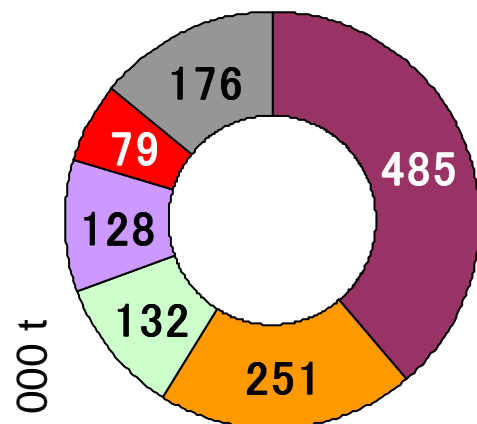
■ France ■ Roumanie ■ Bulgarie

■ Allemagne ■ R.U ■ Autres

UE – orge : Principaux marchés à l'exportation

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

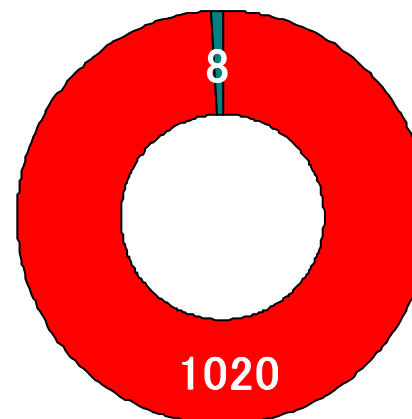
Arabie Saoudite : 1,2 Mt



En 1 000 t

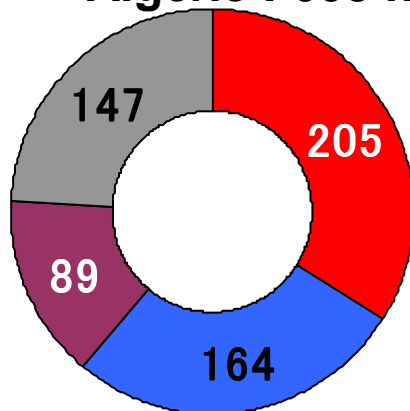
- Roumanie
- Allemagne
- Estonie
- Bulgarie
- France
- Autres

Chine : 1 Mt



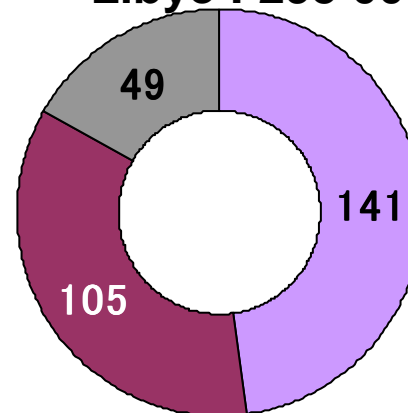
- France
- Danemark

Algérie : 605 kt



- France
- R-U
- Roumanie
- Autres

Libye : 295 000 t



- Bulgarie
- Roumanie
- Autres

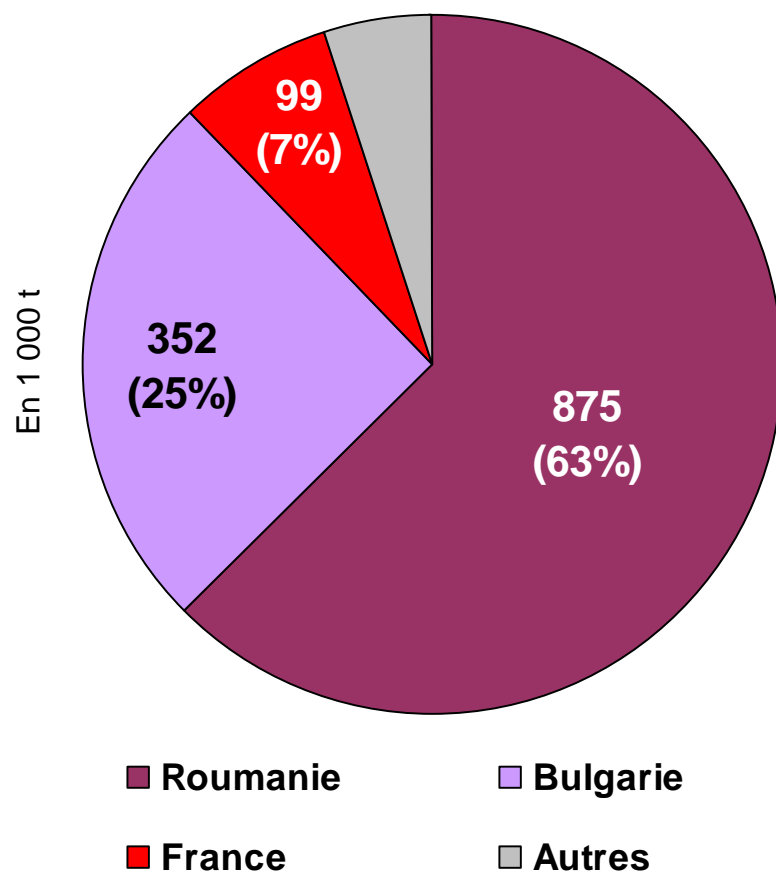
UE - exportations de maïs

Stat. douanières sur les 6 premiers mois de la campagne 2014/15

Total pays tiers : 1,4 Mt

(2,2 Mt en 2013/14 sur la même période)

Principales destinations pays tiers, dont :



Turquie	: 228 000 t	(16 %)
Chine	: 225 000 t	(16 %)
Egypte	: 199 000 t	(14 %)
Corée du Sud	: 127 000 t	(9 %)
Libye	: 116 000 t	(8 %)
Liban	: 97 000 t	(7 %)
Syrie	: 83 000 t	(6 %)
Israël	: 75 000 t	(5 %)
Nouvelle-Zélande	: 66 000 t	(5 %)

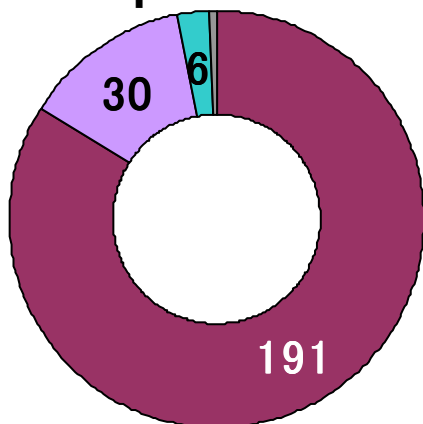
(= 87 % du total)

UE – maïs : Principaux marchés à l'exportation

Total pays tiers : 1,4 Mt (2,2 Mt en 2013/14 sur la même période)

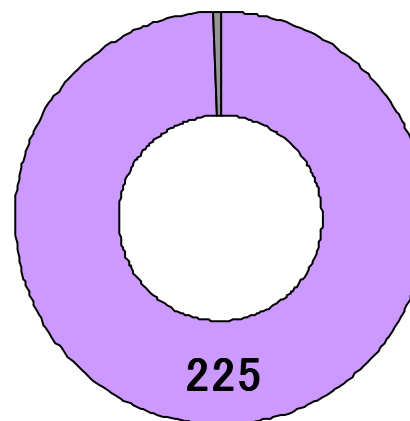
En 1 000 t

Turquie : 228 kt



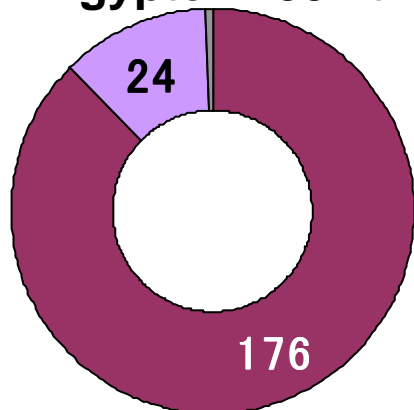
■ Roumanie
■ Bulgarie
■ Croatie
■ Autres

Chine : 225 kt



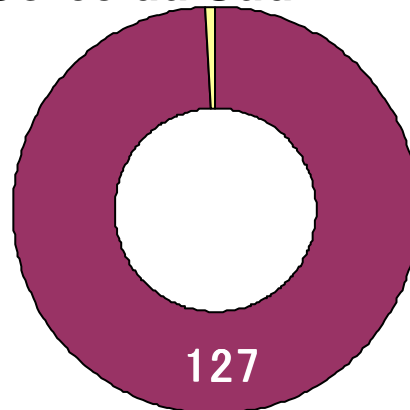
■ Bulgarie
■ Autres

Egypte : 199 kt



■ Roumanie
■ Bulgarie
■ Autres

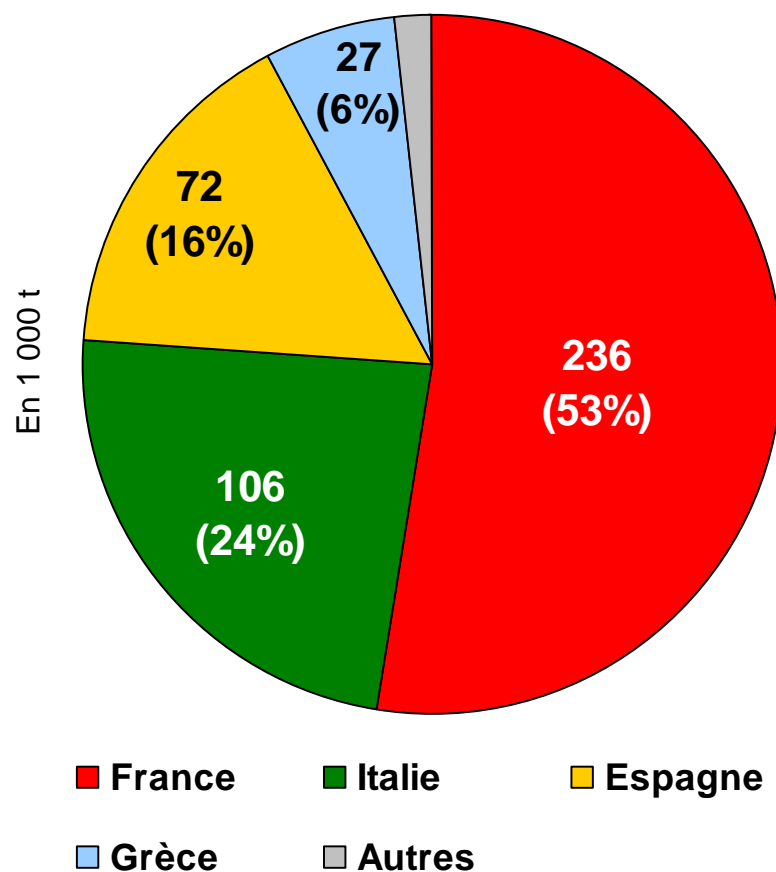
Corée du Sud : 127 kt



■ Roumanie
■ Pologne

UE - exportations de blé dur

Stat. douanières sur les 6 premiers mois de la campagne 2014/15



Total pays tiers : 449 000 t

(289 kt en 2013/14 sur la même période)

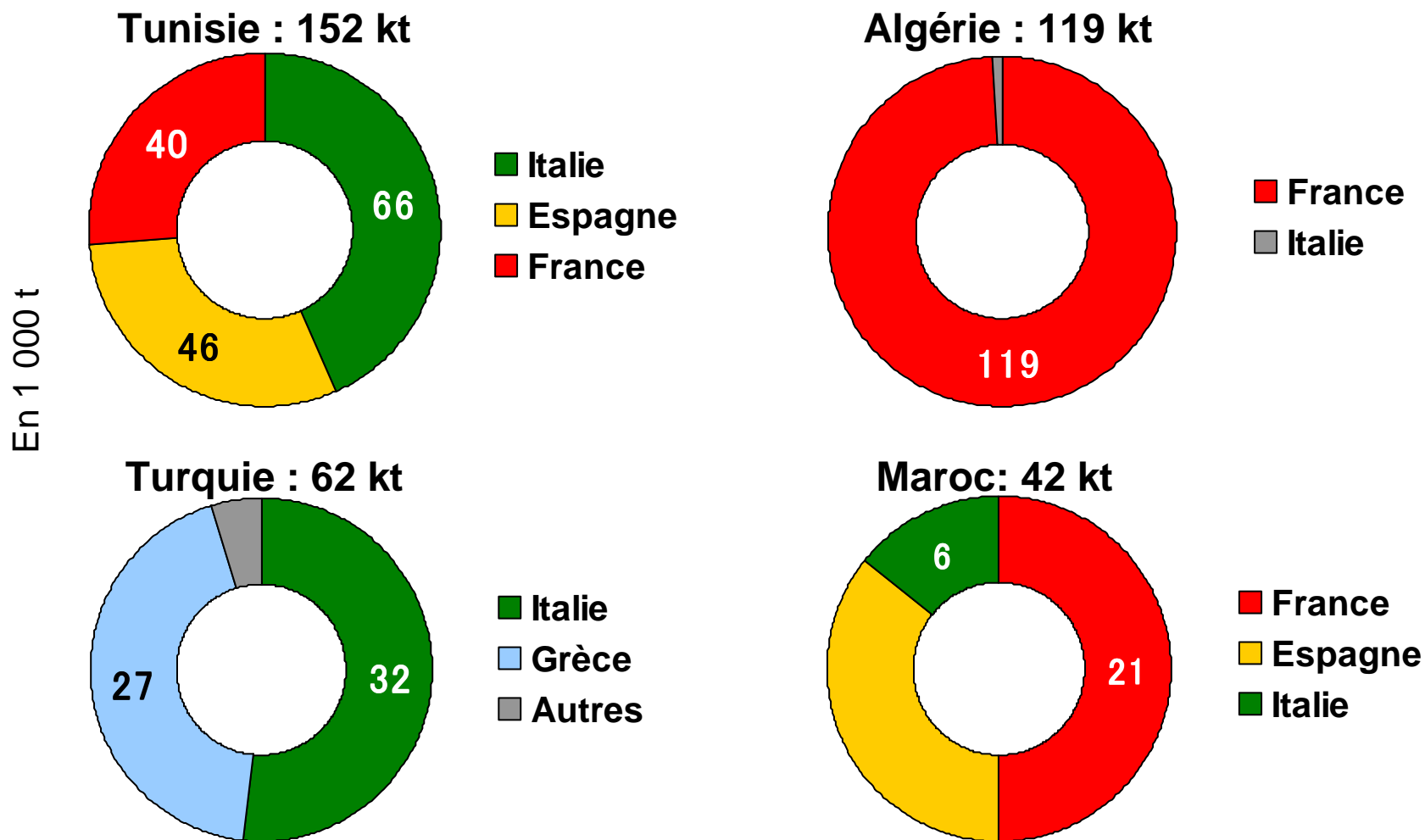
Principales destinations pays tiers, dont :

Tunisie : 152 000 t	(34 %)
Algérie : 119 000 t	(27 %)
Turquie : 62 000 t	(14 %)
Maroc : 42 000 t	(9 %)
Côte d'Ivoire : 23 000 t	(5 %)

(= 89 % du total)

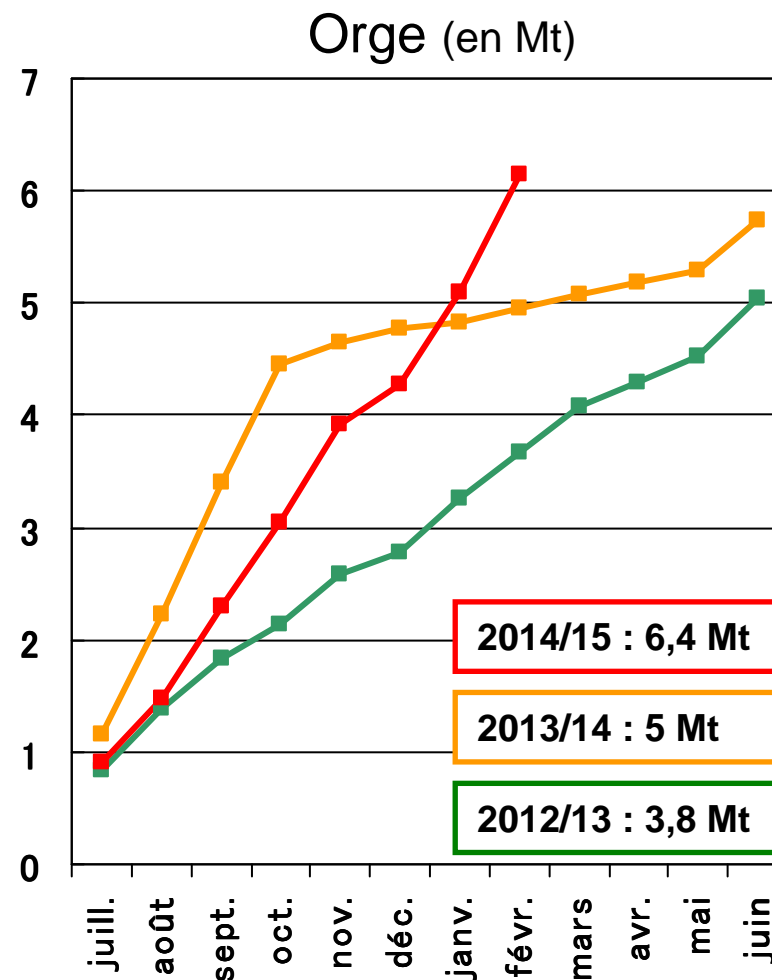
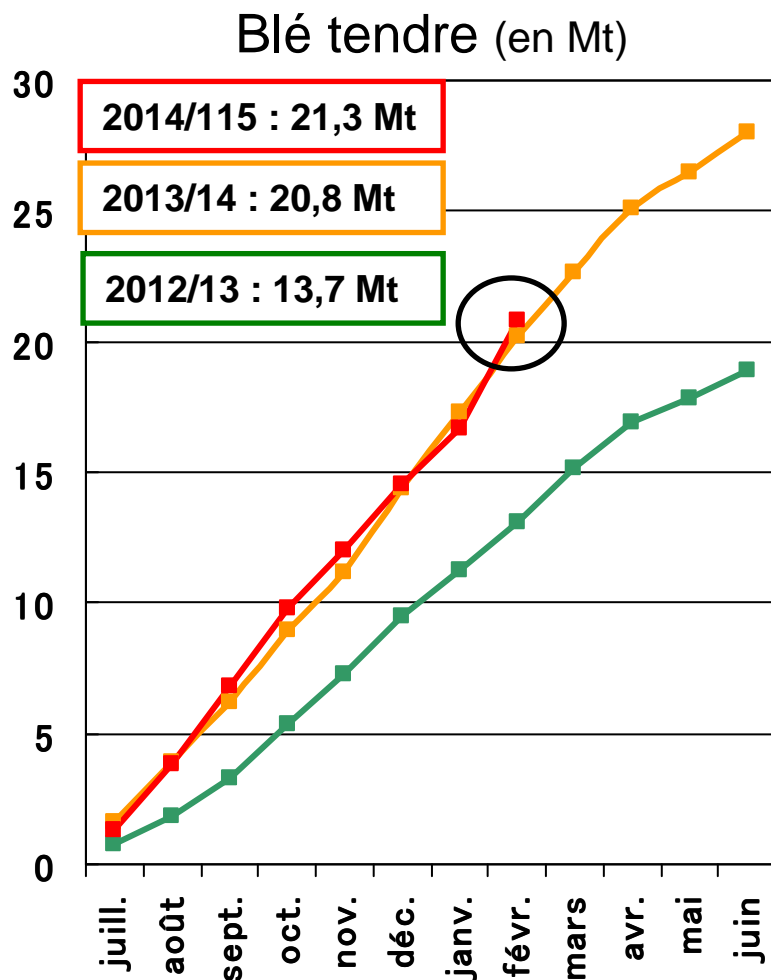
UE – blé dur : Principaux marchés à l'exportation

Total pays tiers : 449 000 t (289 kt en 2013/14 sur la même période)



Certificats à l'exportation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 36 (au 03/03/15)



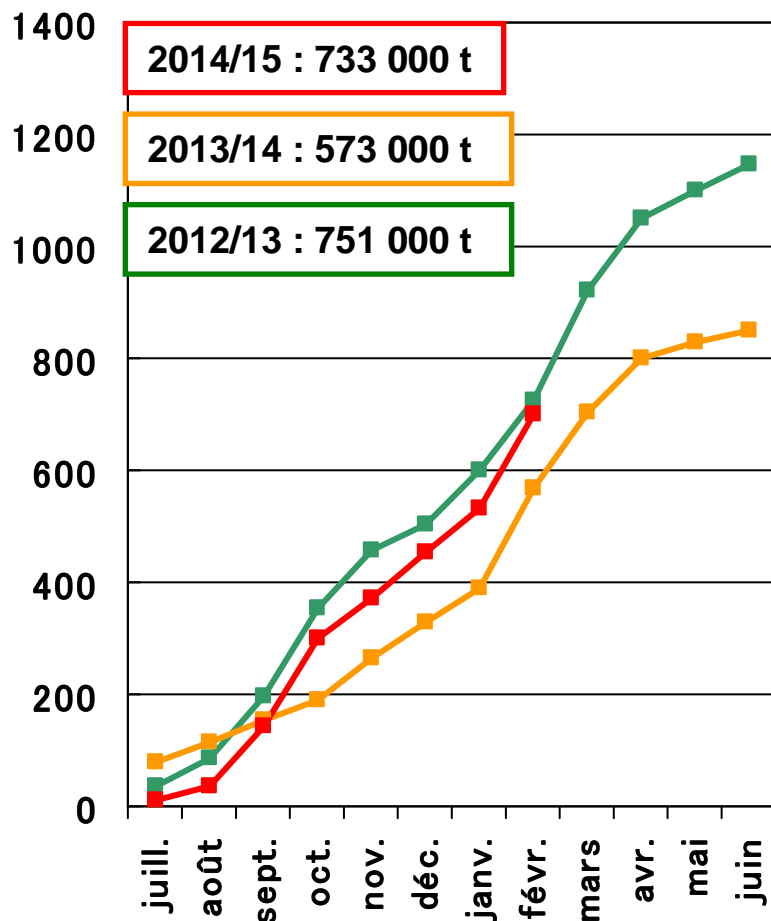
Représentation graphique : cumuls fin de mois

■ 2012/13 ■ 2013/14 ■ 2014/15

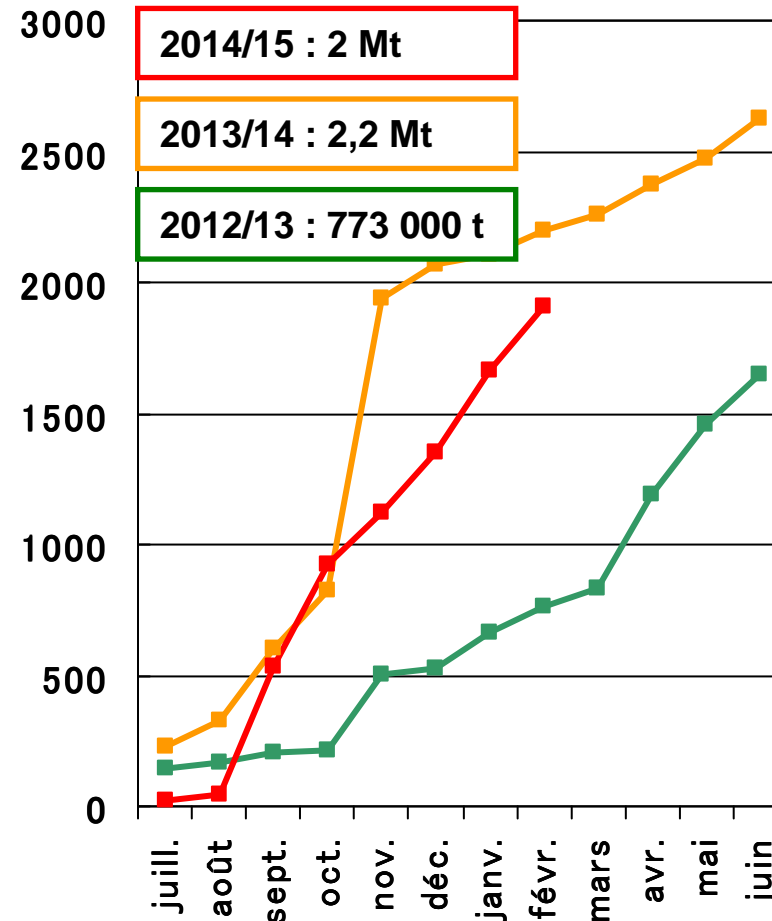
Certificats à l'exportation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 36 (au 03/03/15)

Blé dur (en 1 000 t)



Maïs (en Mt)



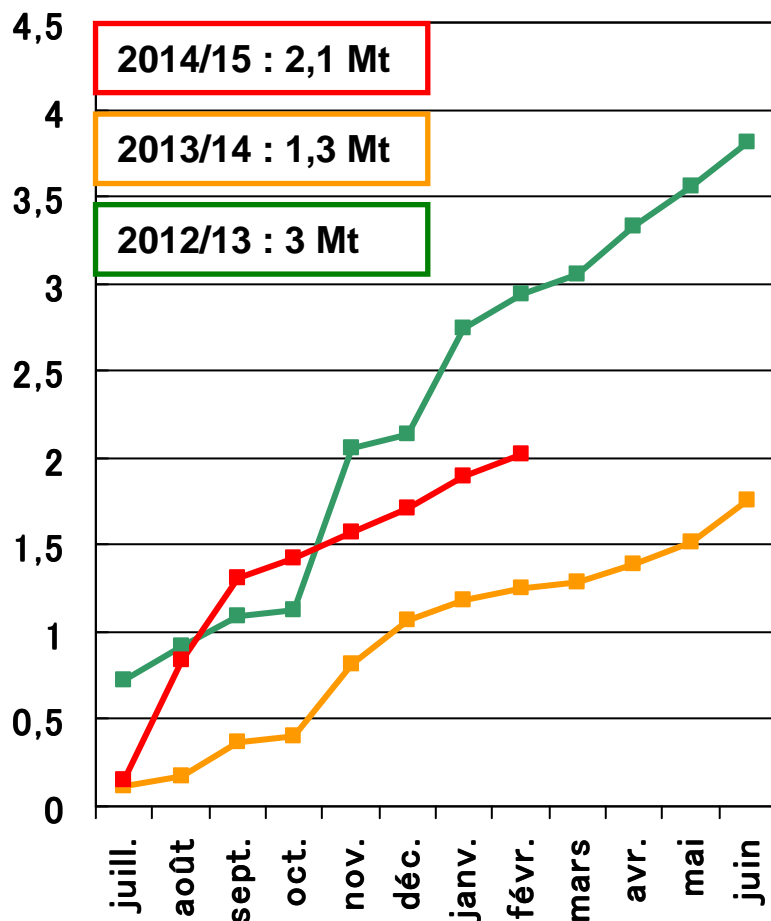
Représentation graphique : cumuls fin de mois

■ 2012/13 ■ 2013/14 ■ 2014/15

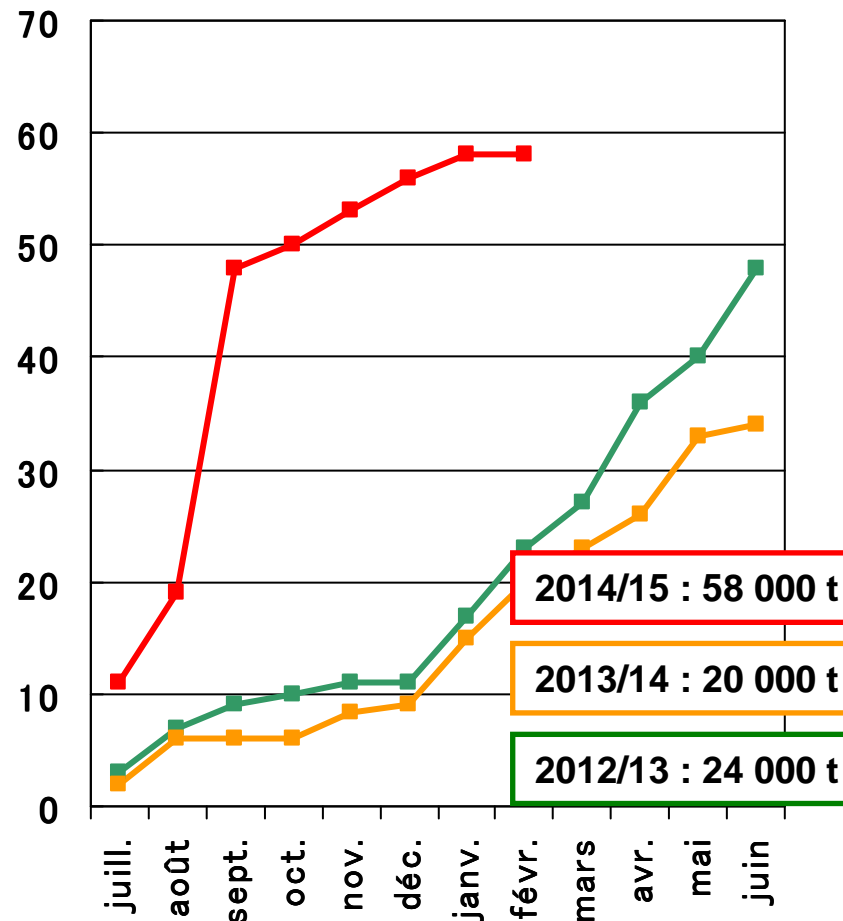
Certificats à l'importation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 36 (au 03/03/15)

Blé tendre (en Mt)



Orge (en 1 000 t)



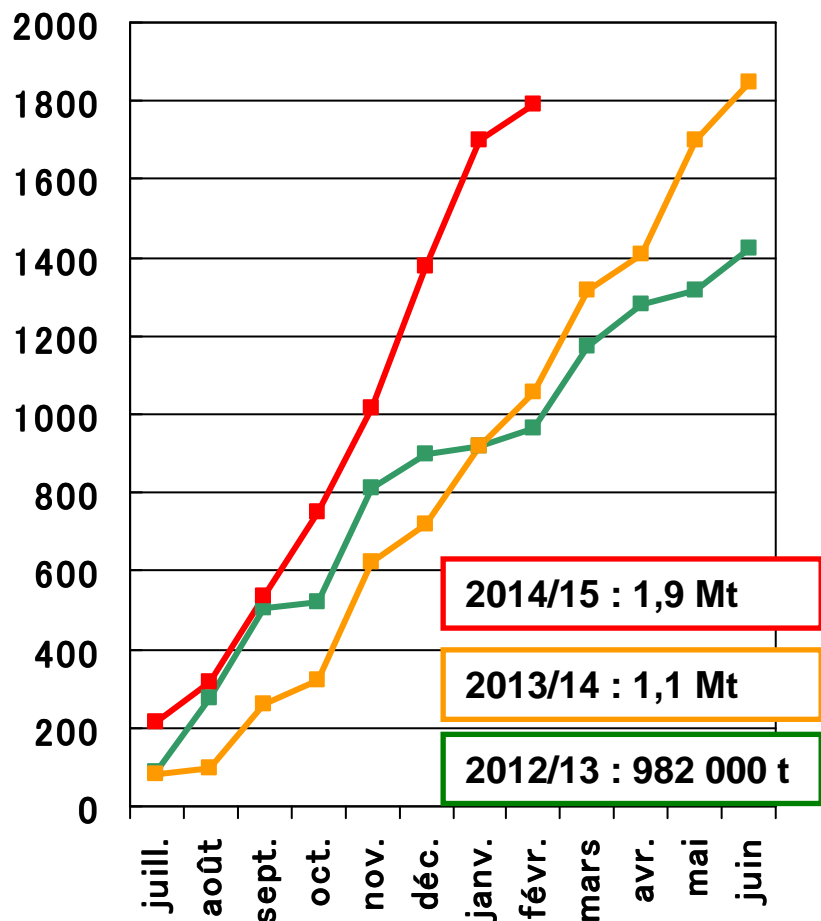
Représentation graphique : cumuls fin de mois

■ 2012/13 ■ 2013/14 ■ 2014/15

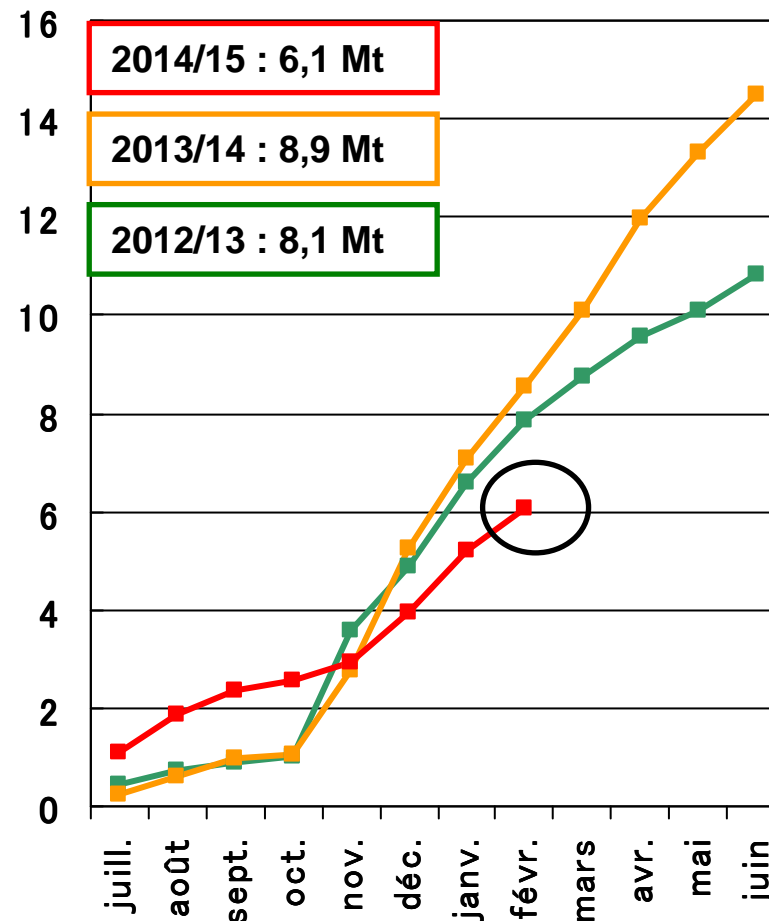
Certificats à l'importation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 36 (au 03/03/15)

Blé dur (en 1 000 t)



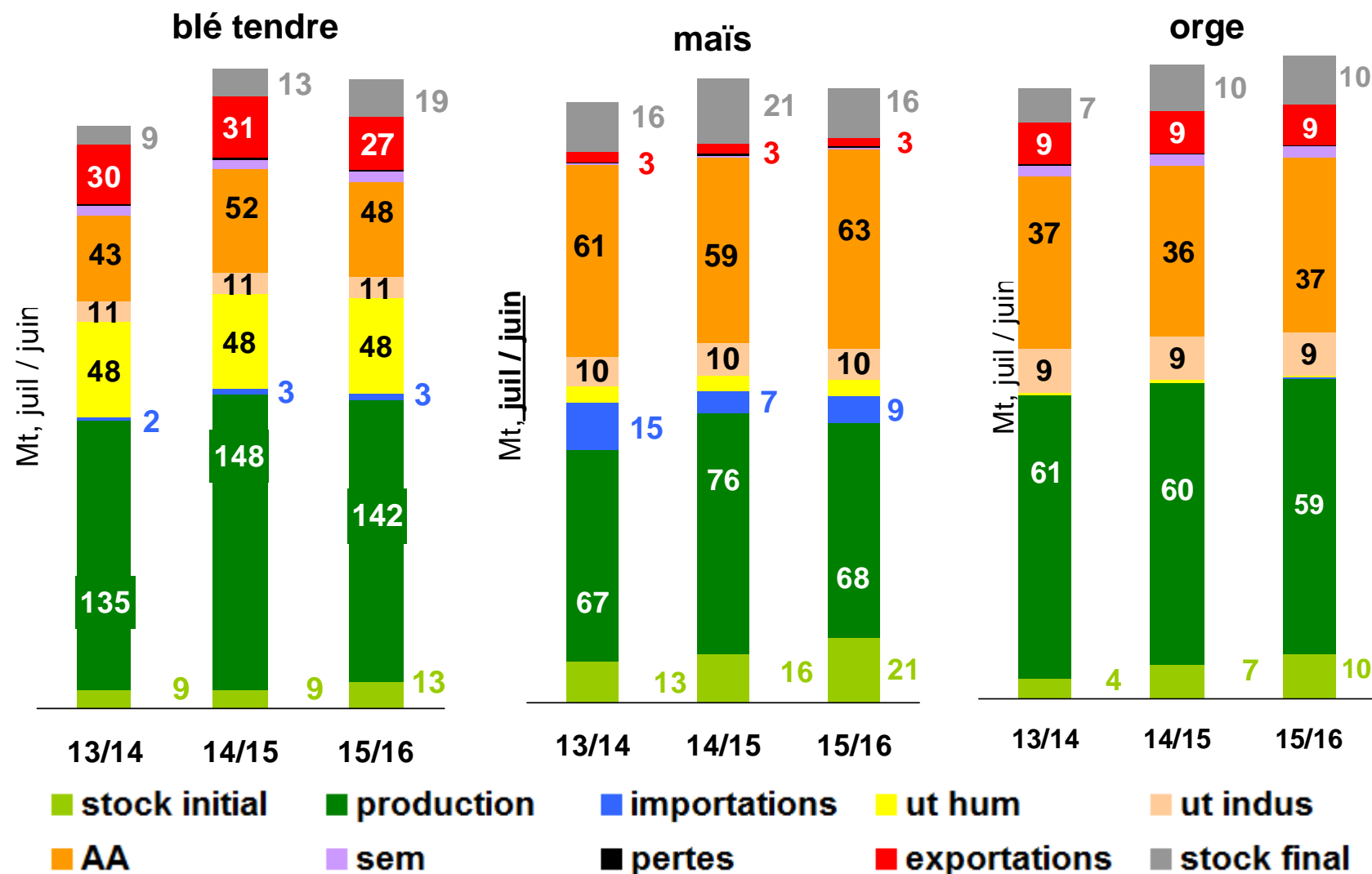
Maïs (en Mt)



Représentation graphique : cumuls fin de mois

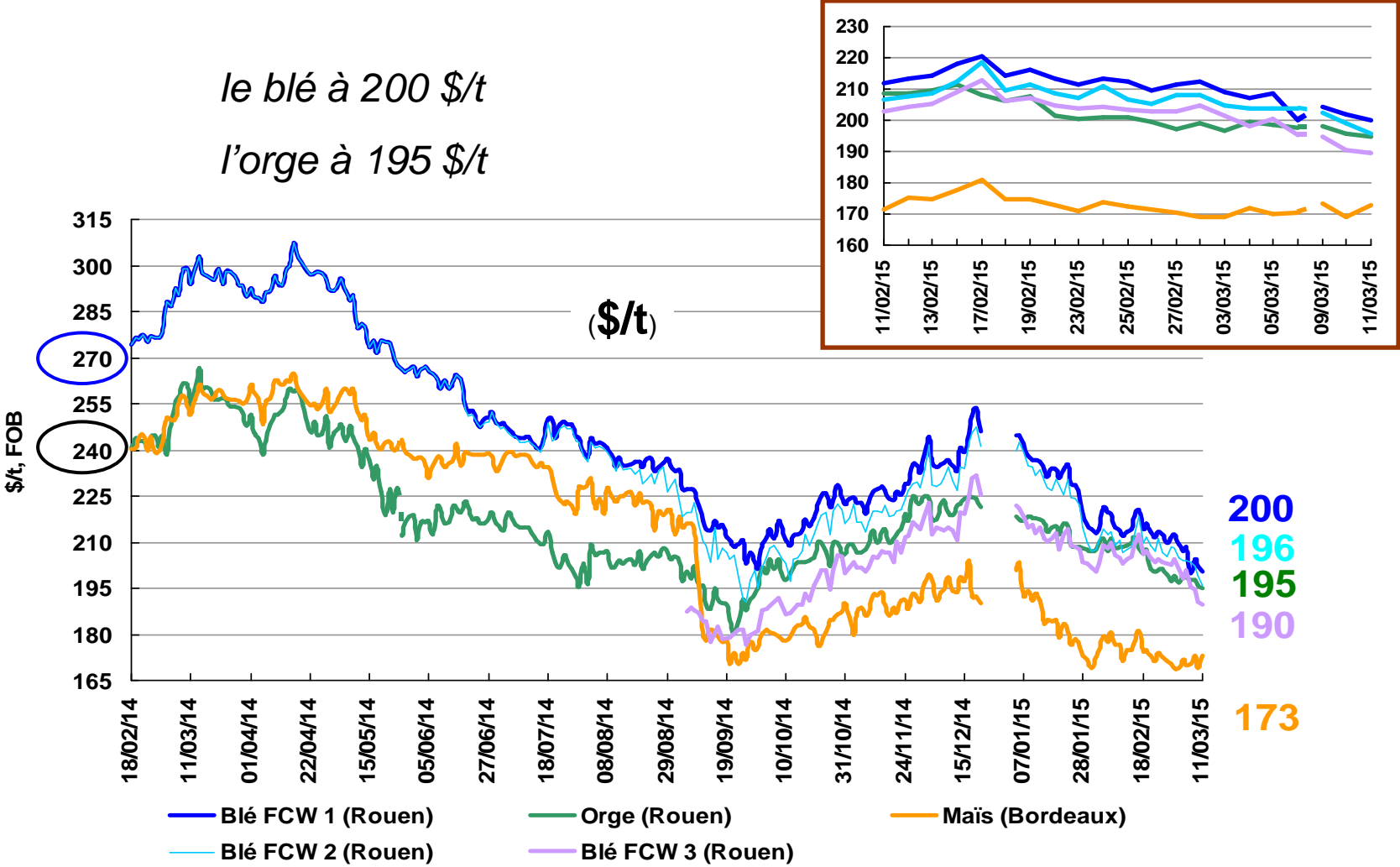
■ 2012/13 ■ 2013/14 ■ 2014/15

UE – bilans grains et pdts (1^{ère} transf.) (par la CE)



Céréales françaises : prix à l'exportation

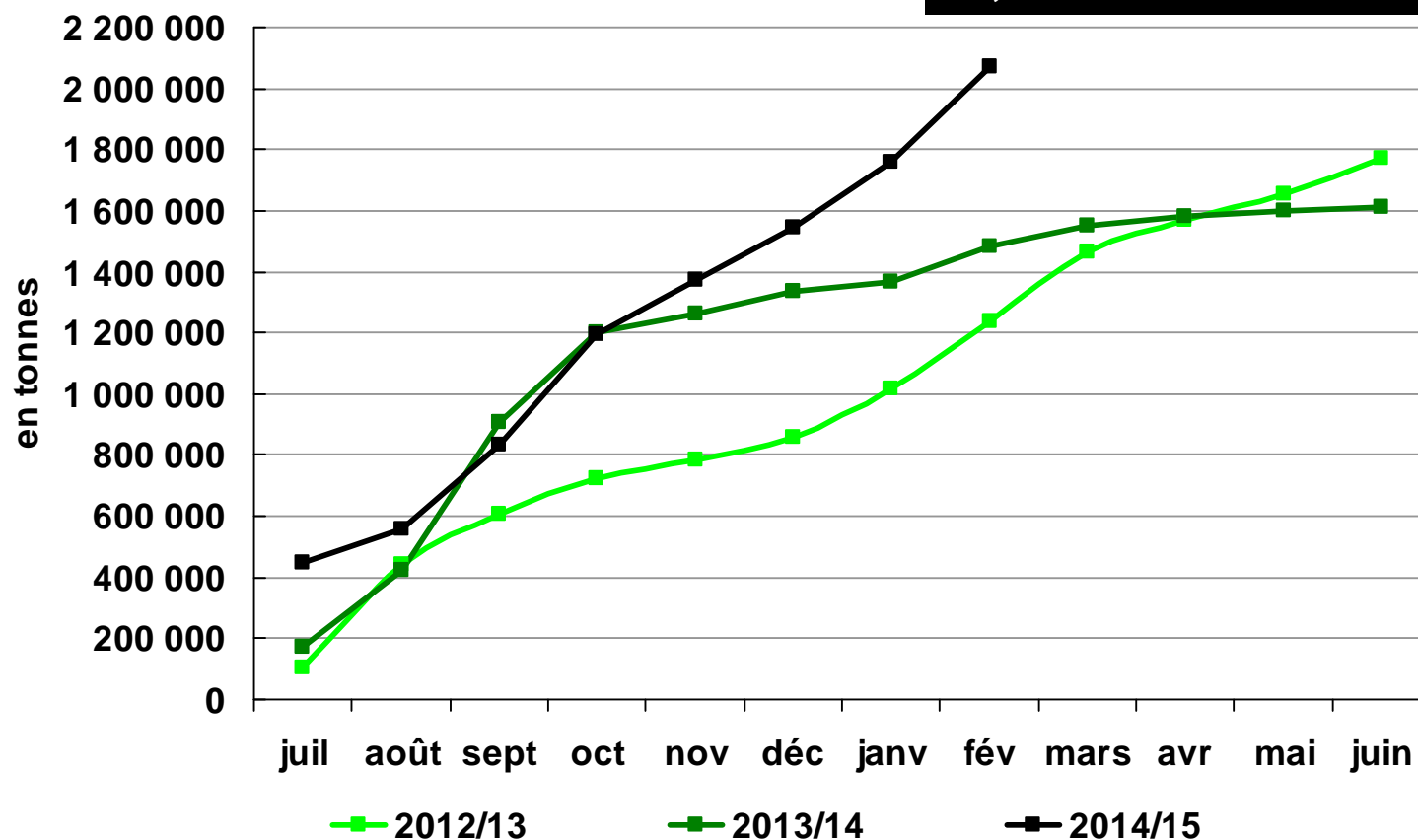
le blé à 200 \$/t
l'orge à 195 \$/t



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

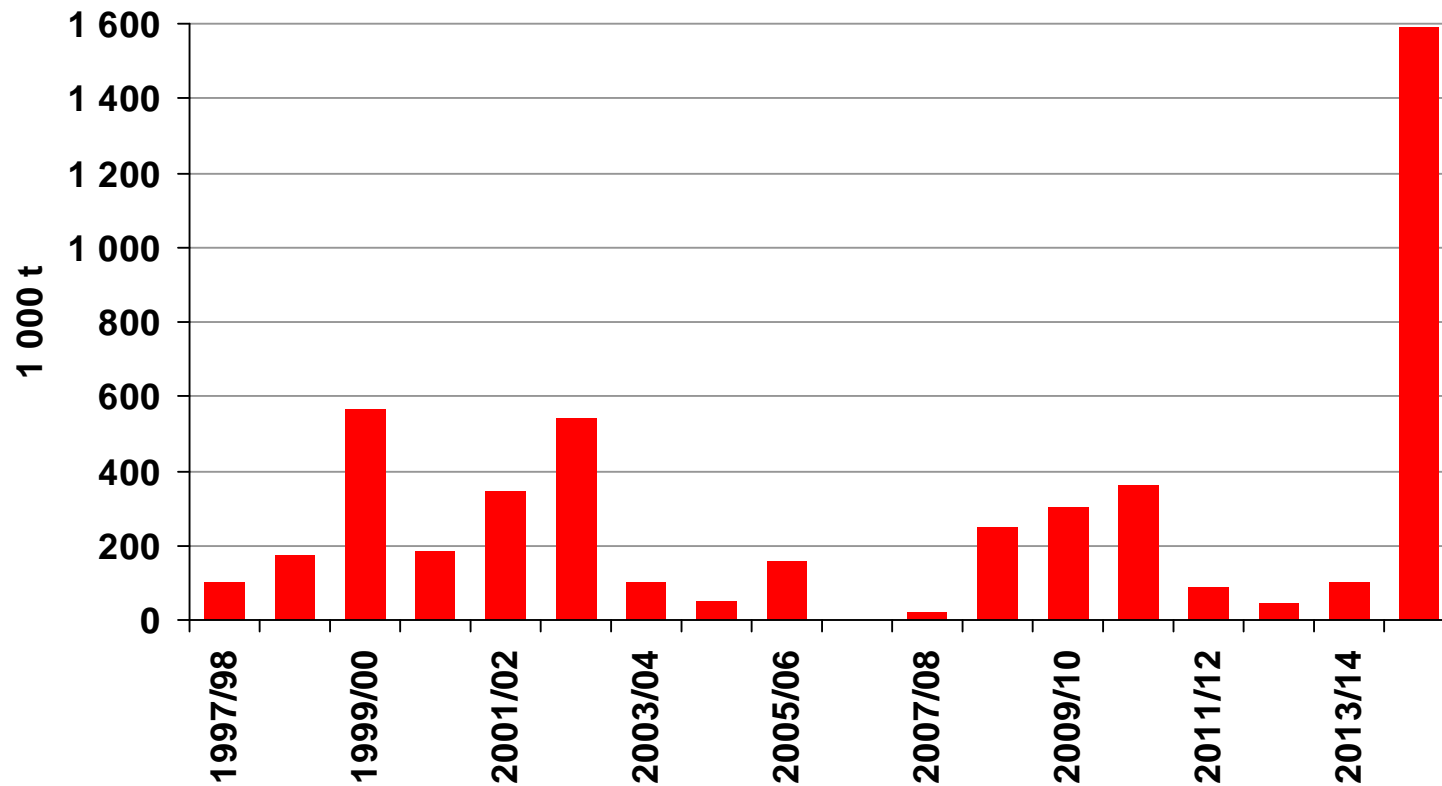
Au 9/03 : Chine (1,6 Mt / tot 13/14 à 0,1 Mt), Algérie (0,2 Mt), Maroc (0,2 Mt), AS (0,1 Mt / tot 13/14 à 0,7 Mt)

**Au 01/03 : 1,76 + 0,33 = 2,07 Mt
/ 1,48 Mt soit + 39 %**



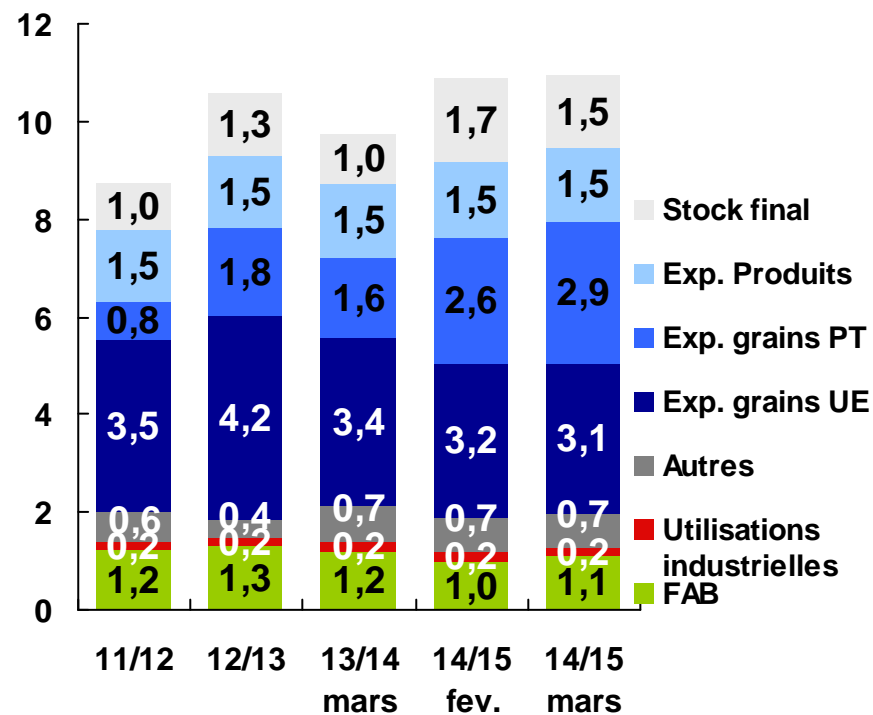
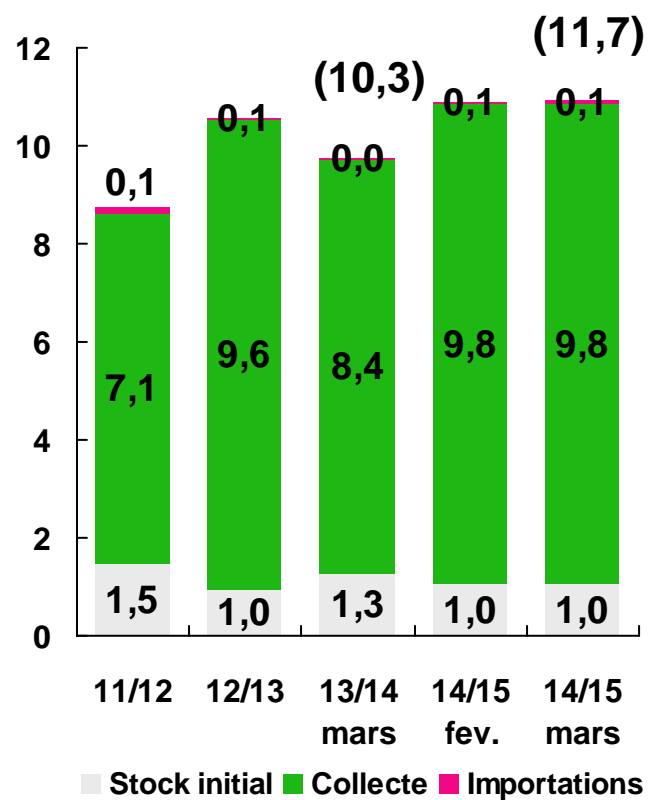
Evolution des exportations d'orges vers la Chine depuis la campagne 1997/98

**1,6 Mt exportées vers la Chine
au 9 mars 2015**



France - bilan orges

Mt



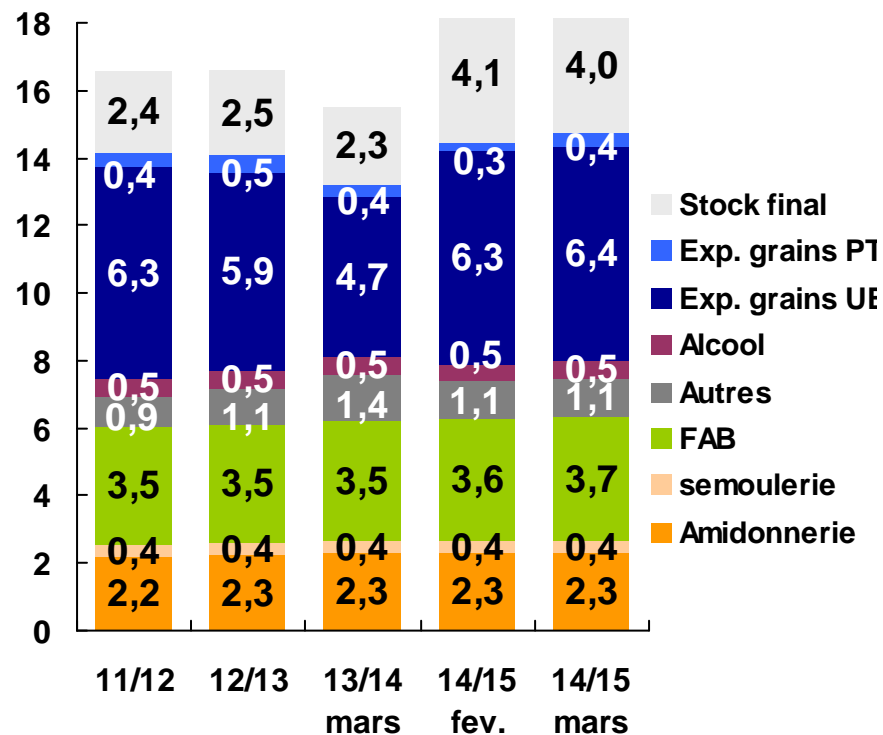
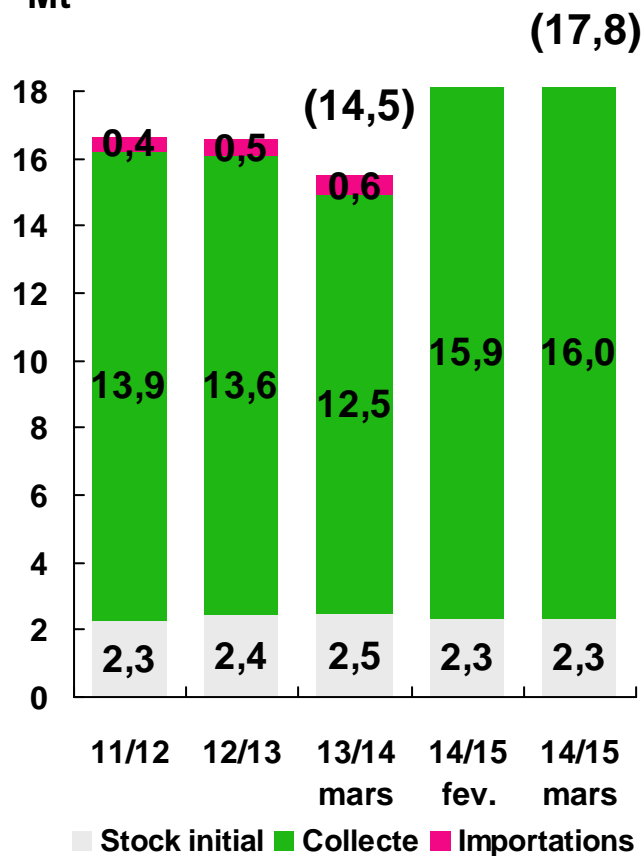
FAB total B, O, M : 9,2 (9,1)

Collecte : + 27 kt

FAB + 100 kt (correction) ; Exp UE - 65 kt ; **Exp 1/3 + 300 kt (Chine)** ; St fi - 283 kt

France - bilan maïs

Mt



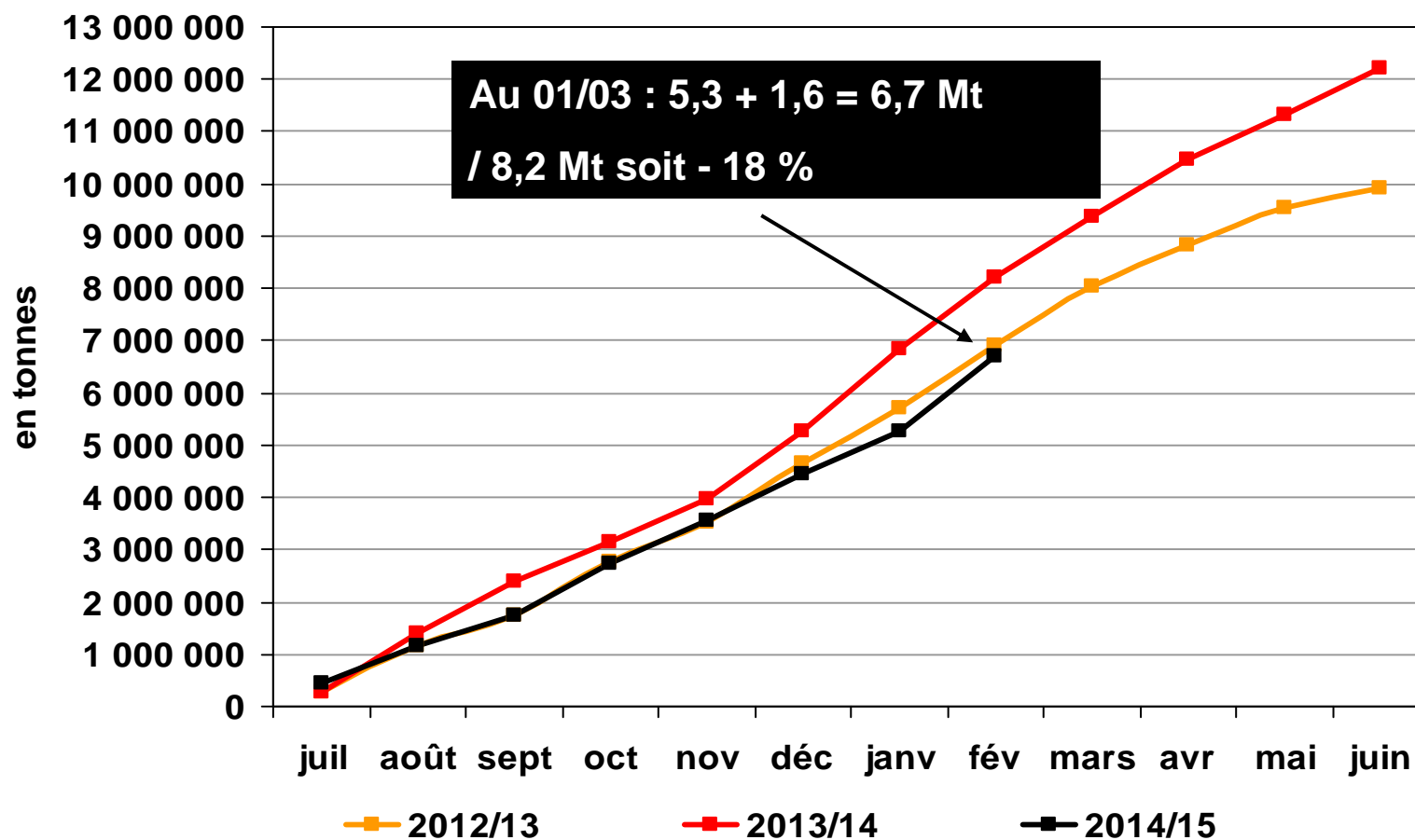
FAB total B, O, M : 9,2 (9,1)

Prod + 57 kt ; Collecte + 106 kt

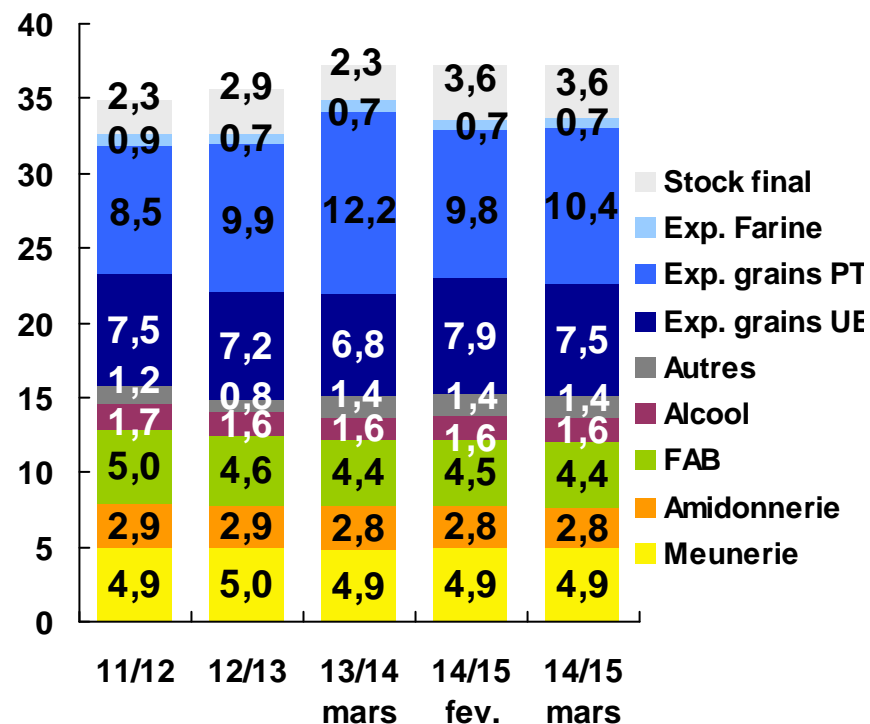
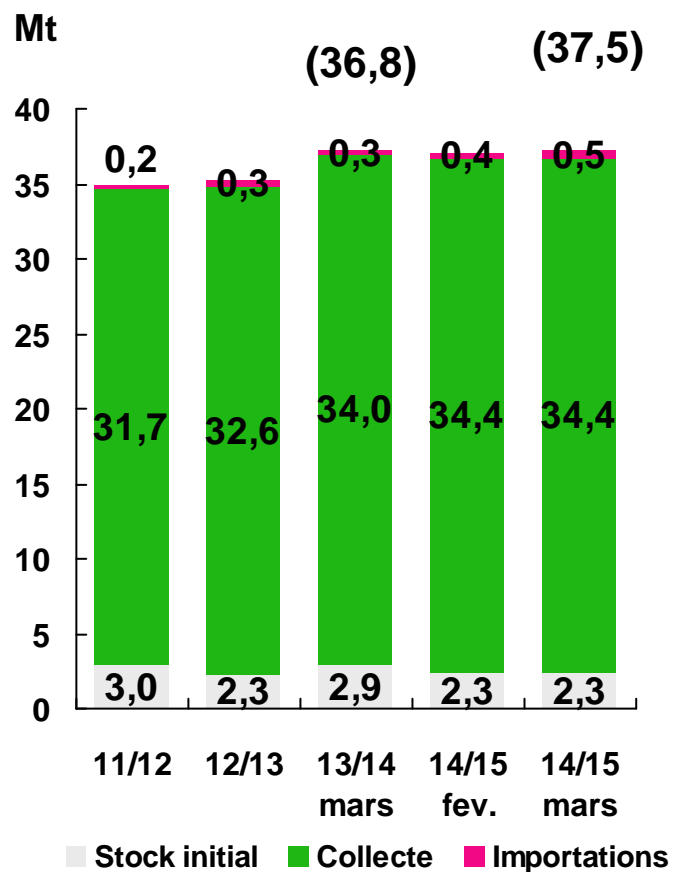
FAB + 100 kt ; **Exp UE + 50 kt avec potentiel de 7** ; Exp 1/3 + 150 kt (cpvité) ; St fi - 184 kt

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

Au 9/03 : Alg (2 Mt / 3,6 Mt au 01/03/14), Af sub-sah (1,5 Mt / 1,6 Mt), Egypte (1,6 Mt / 0,7 Mt), Maroc (0,6 Mt / 1,1 Mt), (...), Thaï. (0,3 Mt), Banglad. (0,1 Mt)



France - bilan blé tendre



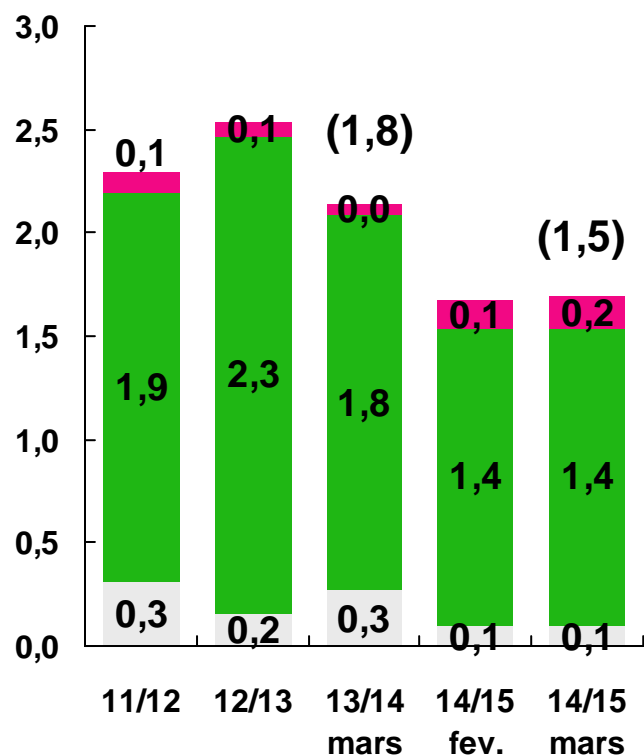
FAB total B, O, M : 9,2 (9,1)

Collecte inchangée

FAB - 100 kt ; **Exp UE - 345 kt (concurrence UK, DK) ; Exp 1/3 + 600 kt : Asie - panamax sur Thaïlande – potentiel de hausse à confirmer ; St fi - 47 kt**

France - bilan blé dur

Mt

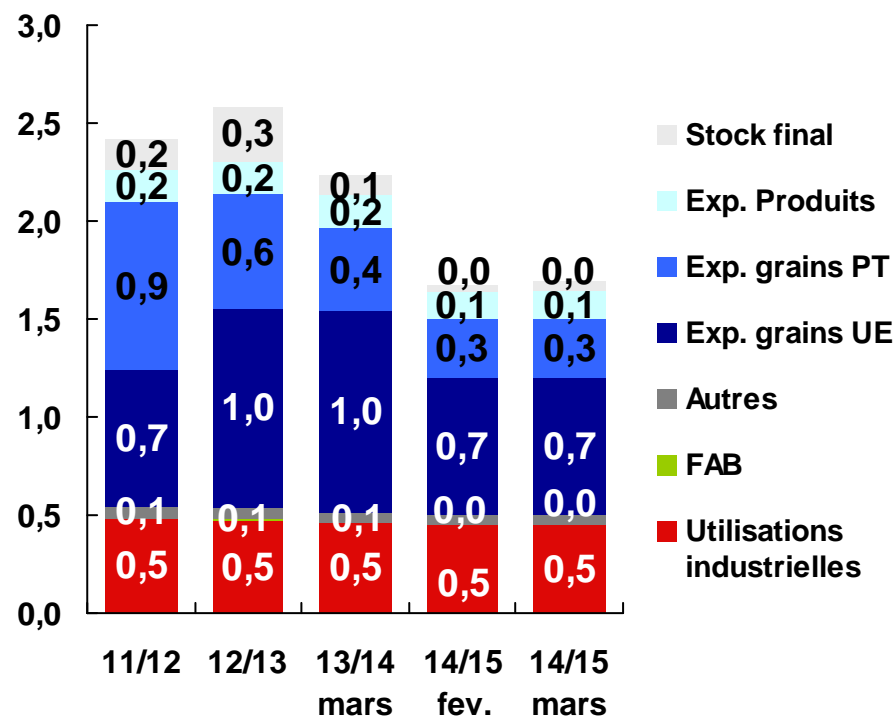


Stock initial Collecte Importations

Imp + 15 kt

Exp UE et 1/3 inchangées

Stock final « virtuel » = 0 (+ 16 kt par rapport au mois dernier)





Beaucoup d'incertitudes : inconfort et risques

- **Niveau des semis de printemps en Russie et Ukraine**

 - ↳ moyens fi et ↗ coût des intrants vs ↗↗ prix libellés en monnaies locales

- **Volumes disponibles sur le marché mondial**

 - fin de campagne 14/15 et campagne 15/16

 - évolution des restrictions russes à l'exportation

 - possibilité de restrictions ukrainiennes à l'exportation

 - commercialisation par les producteurs argentins

 - #

 - intérêt à l'export

- **Perspective récolte abondante à ce jour et stocks en hausse**

 - climat baissier – attente rapport US du 31 mars

- **Perspective d'un changement de politique agricole en Argentine**

 - chaos du secteur agricole

- ◆ **du mouvement sur les marchés à terme (projet contrat CME, projets Euronext)**

FranceAgriMer

plus d'informations sur le site internet

www.franceagrimer.fr

