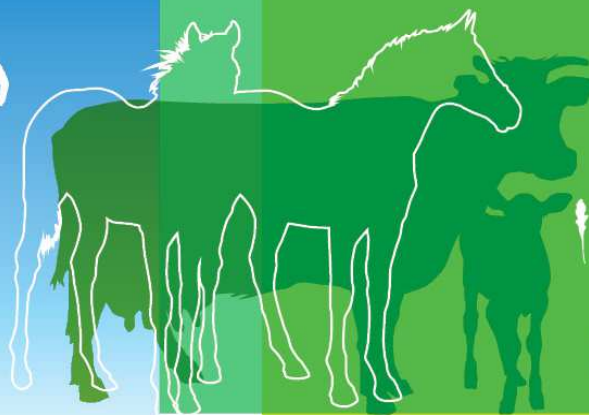


CONSEIL SPÉCIALISÉ CÉRÉALES

13 septembre 2017

Montreuil

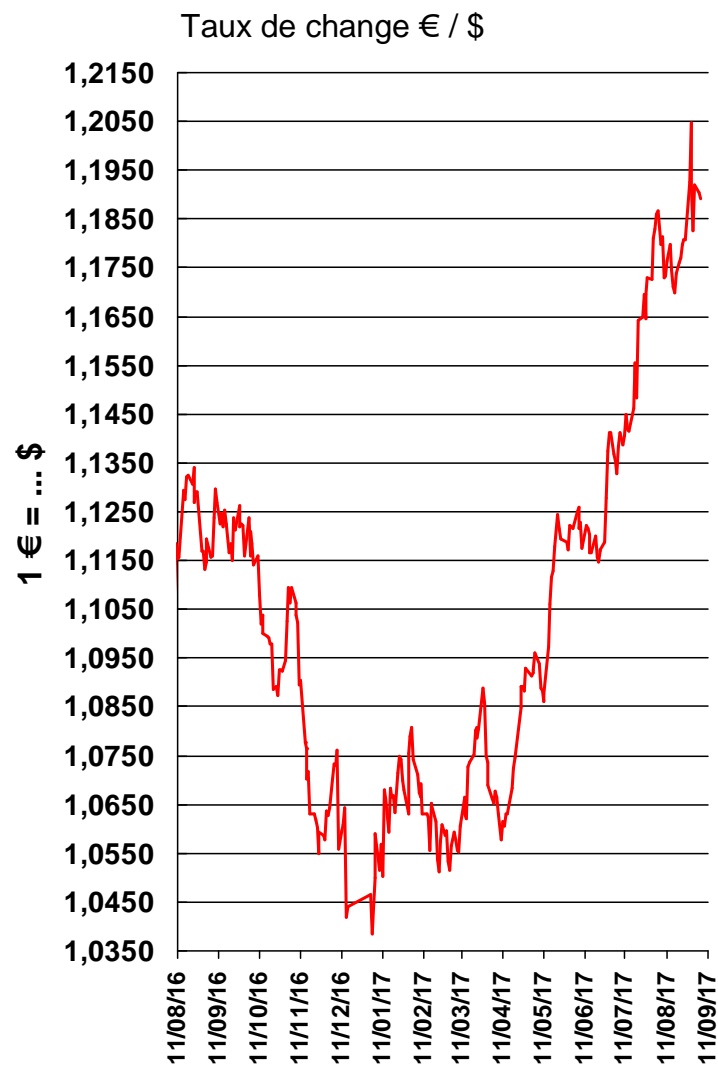




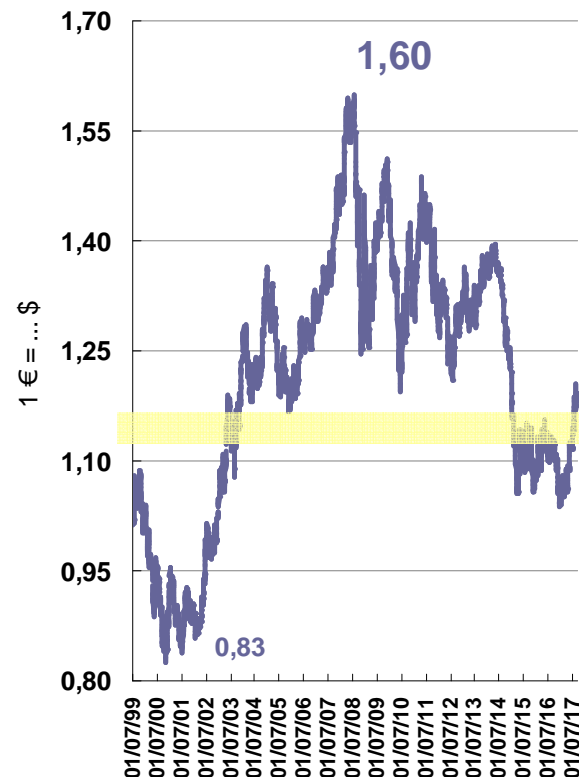
Très forte pression sur les prix en ce début de campagne

- Récolte record en Russie
- Appréciation continue de l'euro face au dollar
- Déclenchement du droit à l'importation de maïs dans l'UE
- Valoriser la récolte française 2017/18

Taux de change



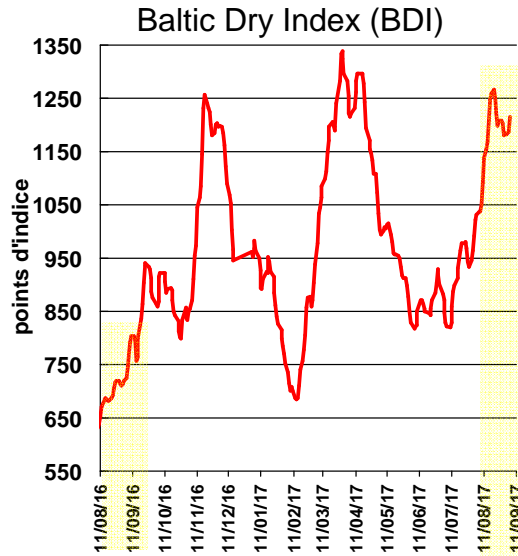
Au plus haut depuis 2 ans ½ (janvier 2015)



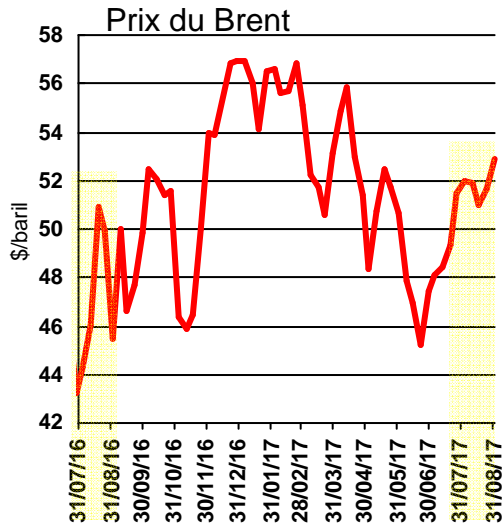
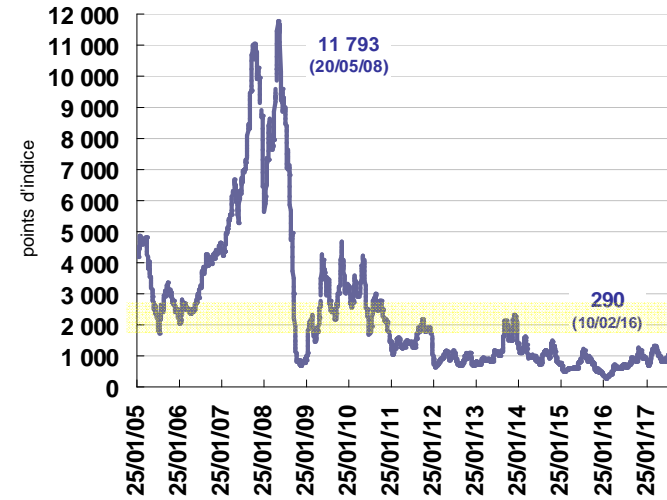
moy juil 17 = 1,15
moy août 17 = 1,18
⇒ Moy août 17 / juil 17 : + 2,6 %
Moy août 17 / août 16 : + 5,3 %

- Anticipations sur les politiques monétaires
 - Attractivité zone euro (résultats éco + ∇ risque politique)

Facteurs extérieurs



moy juil 17 = 906
moy août 17 = 1 143
⇒ Moy août 17 / juil 17 : + 26 %
 Moy août 17 / août 16 : + 69 %

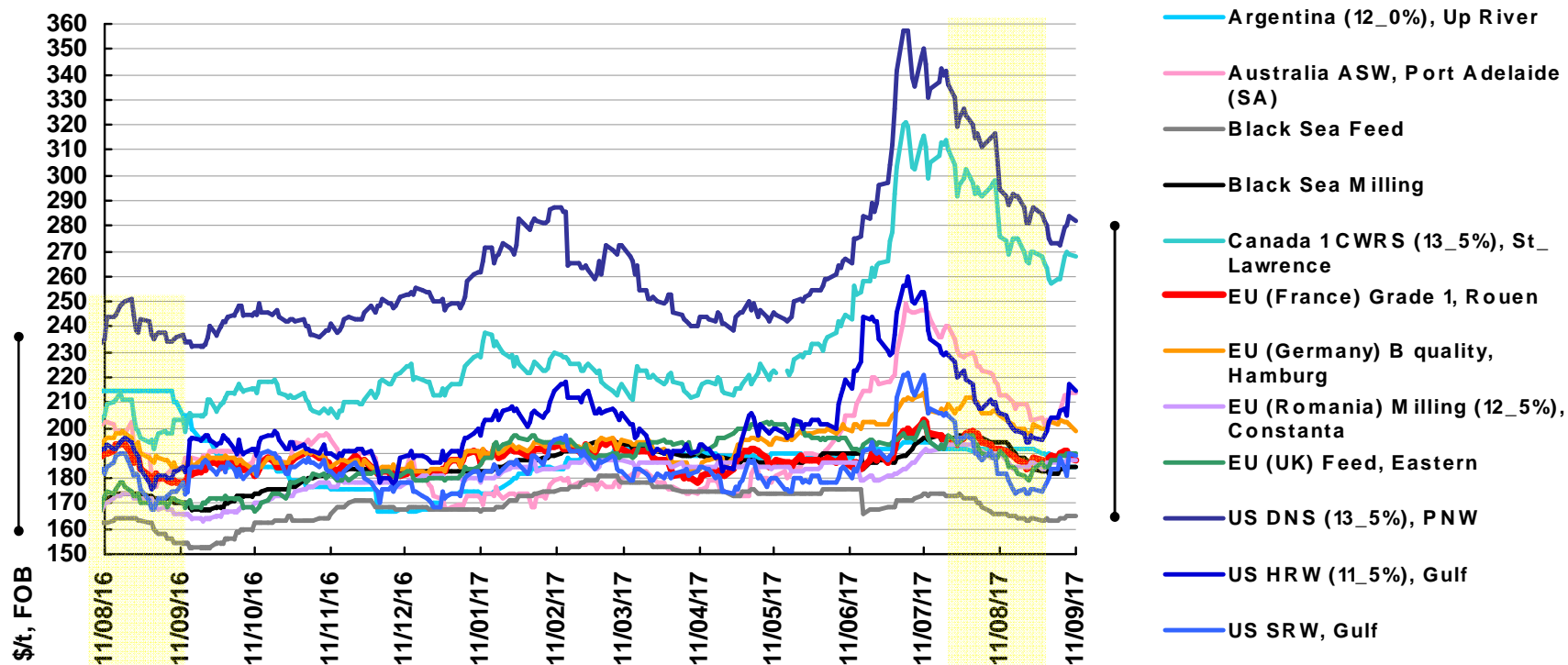


moy juil 17 = 49
moy août 17 = 52
⇒ Moy août 17 / juil 17 : + 5 %
 Moy août 17 / août 16 : + 9 %

Prév. EIA mi-juil 2017
- Brent à 51 \$/b en 2017, 52 \$/b en 2018
 - Prod tot. pétrole brut US :
 ↗ en 2017 et ↗ en 2018
 - Prod tot. pétrole brut OPEC :
 ↘ en 2017 et ↘ (T1) 2018
 (niv. adhésion ?)



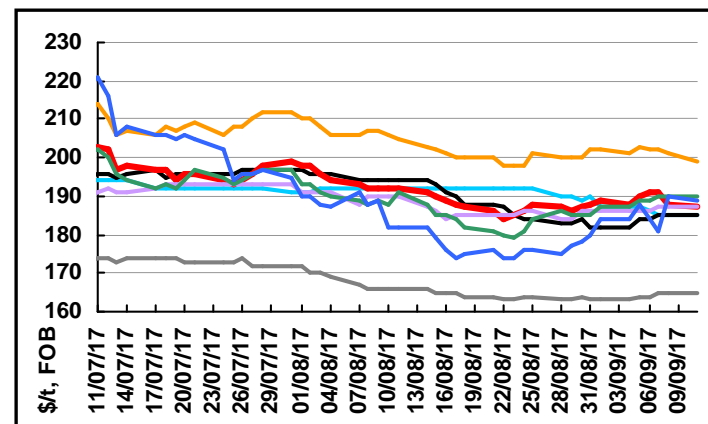
Monde - Prix du blé tendre à l'exportation (départ)



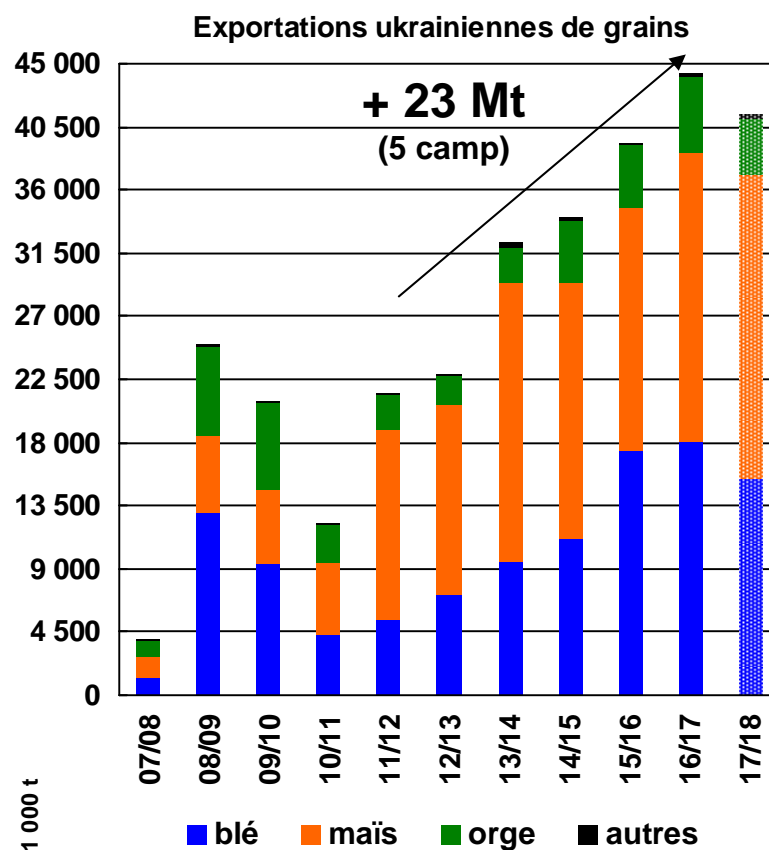
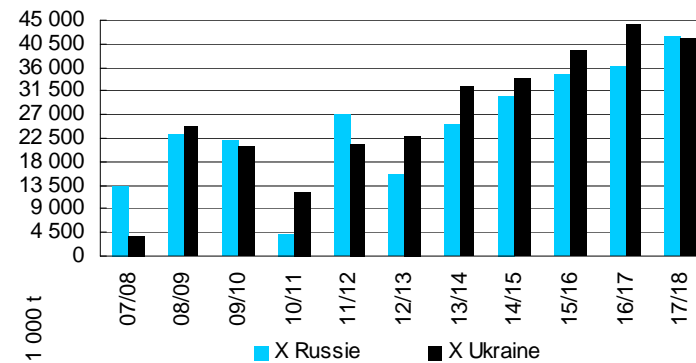
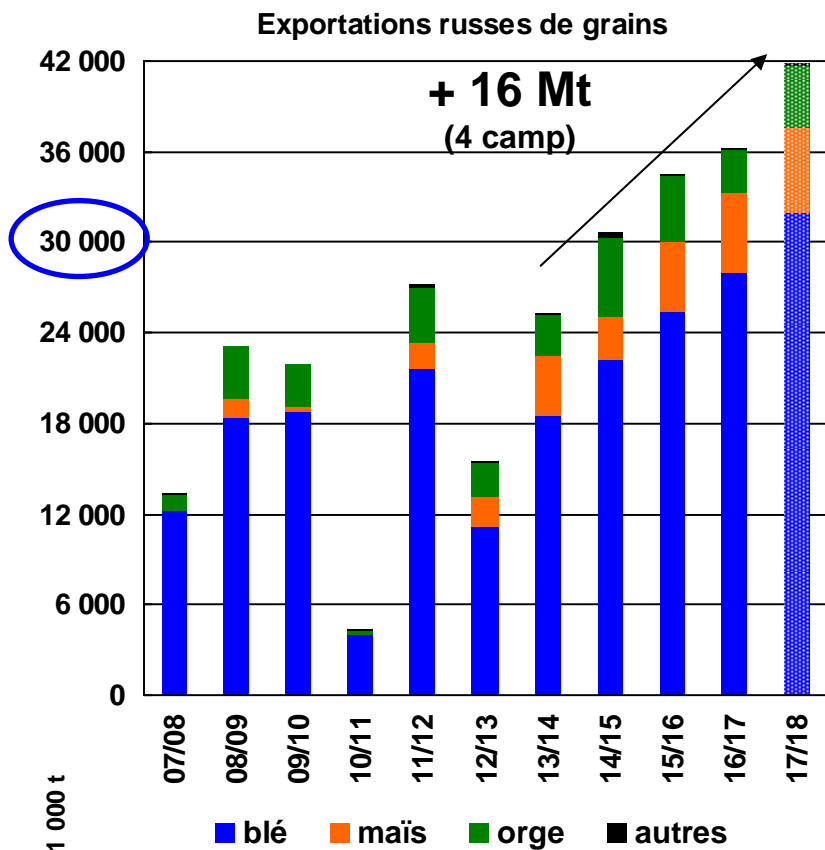
✓ USDA, 12/09/17 : **P. Russie** = 81 Mt (+ 3,5 / m-1) // 73 Mt en 16/17

✓ faiblesse des prix à la production

✓ Des **bateaux rejetés en Egypte** : RO, FR

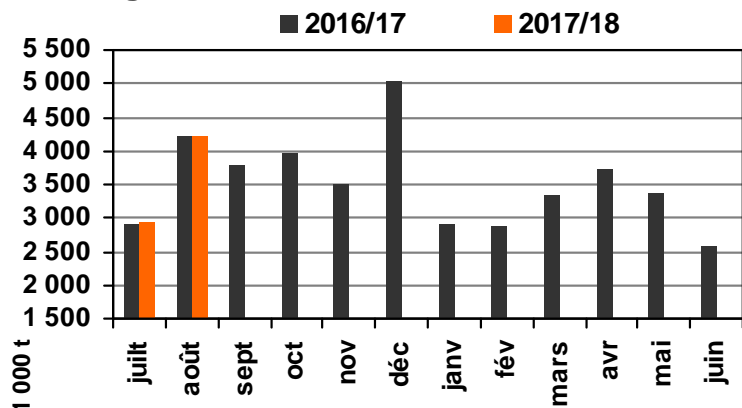


Montée en puissance de la mer Noire



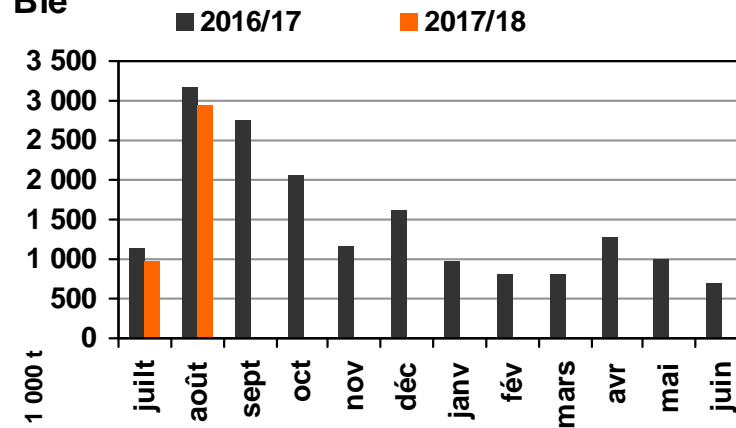
Exportations de l'UKRAINE

Blé, Orge, Maïs



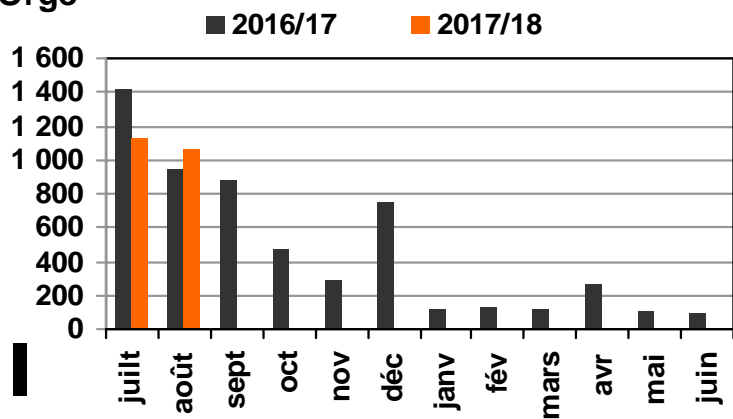
campagne : 43,5 Mt → **41,0 Mt**

Blé



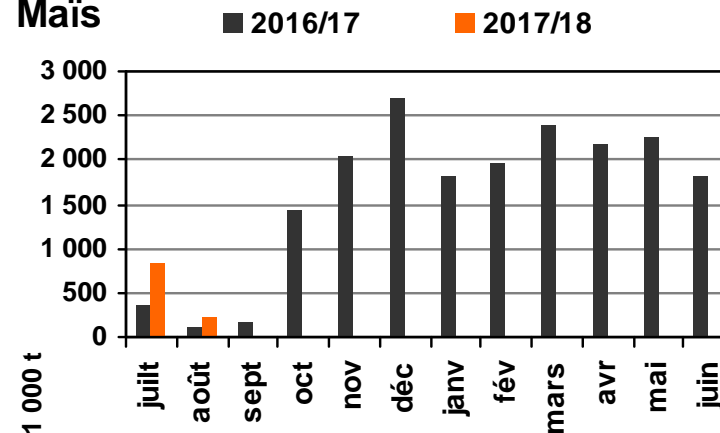
campagne : 17,5 Mt → **16,5 Mt** ▼ ▼

Orge



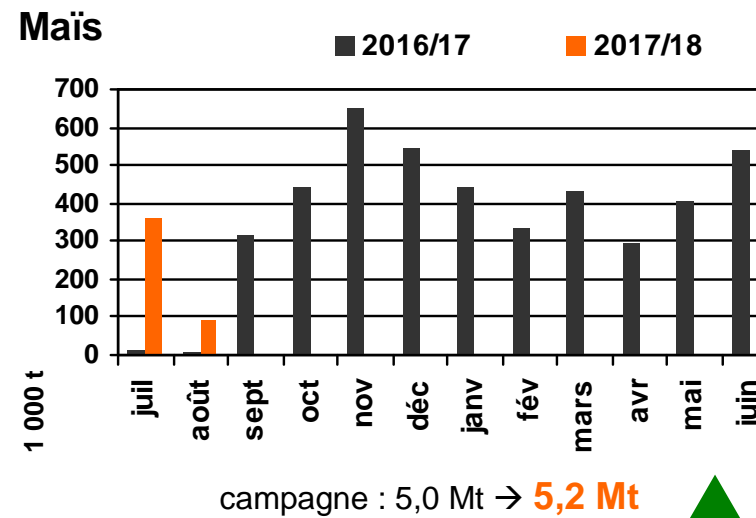
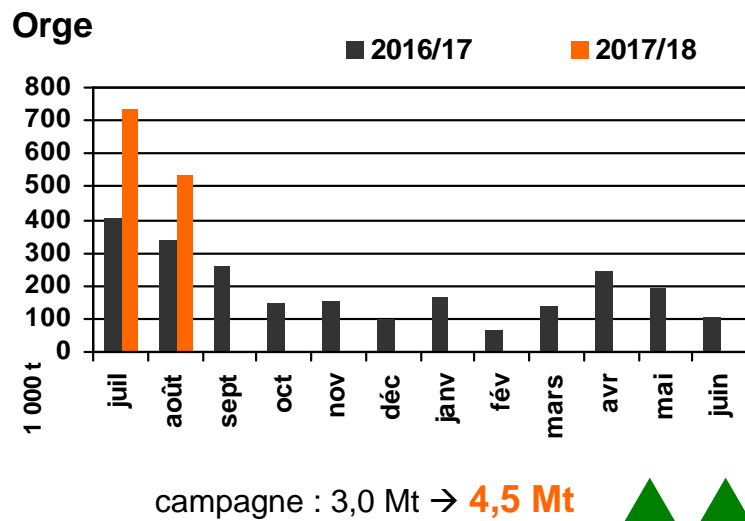
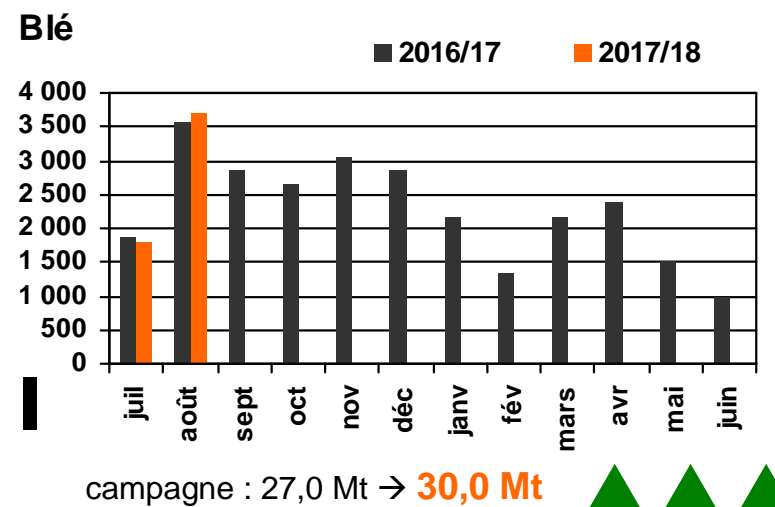
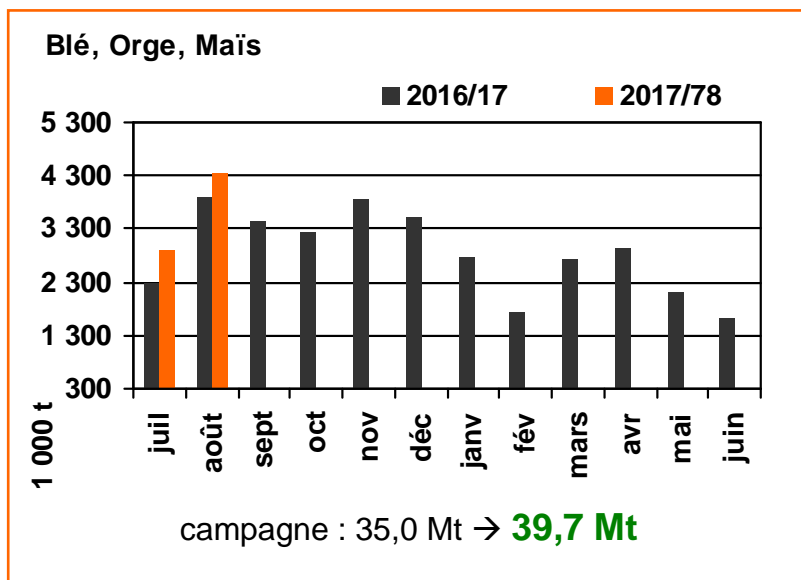
campagne : 5,4 Mt → **4,5 Mt** ▼

Maïs



campagne : 20,6 Mt → **20,0 Mt** ▼ ▼

Exportations de la RUSSIE



Russie : raz-de-marée en blé

- **Enorme pression au dégagement**

px achat < N-1

cap. stk à la ferme / calendrier commercialisation

- **X blé – qualité**

- juillet - 11,5 pro : 74 % vol. / **12,5 pro : 24 % vol.**

- août - **12,5 pro : 65 % vol.** / 11,5 pro : 30 % vol.

⇔ # pbl qualité de 2016

- **Logistique**

Allocation régionale des moyens de transport

42 Mt de grains à expédier :

- « probablement compatible avec la capacité logistique »,

- risques de goulots d'étranglement, par endroits (ferroviaire & portuaire), par moments

- **MinAg russe : 2 options à l'étude**

Achats à l'intervention / Stimuler les exportations

Bientôt une subvention au transport des grains en Russie ?

(csq X Kazakhstan)

Egypte - achats du GASC

	2016/17	2017/18
	<i>26/08/2016</i>	<i>29/08/2017</i>
Russie	540 000	1 955 000
Roumanie	240 000	600 000
France	0	60 000
Ukraine	60 000	295 000
Total	840 000	2 910 000

Rappel - Achats du GASC (ttes origines)

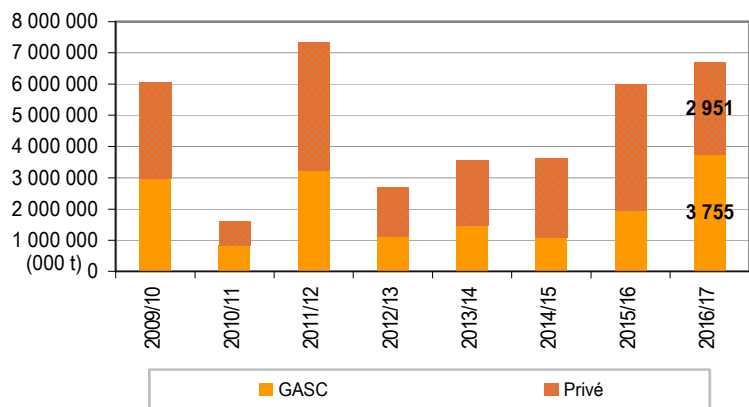
2012/13	3 315 000
2013/14	5 080 000
2014/15	5 165 000
2015/16	4 680 000
2016/17	5 490 000
<i>Moy. cinq.</i>	<i>4 746 000</i>

Achat du 16 août				
Vol.	Origine	Prix Fob	Fret	Prix C&f
60 000	RU	193,8	13,6	207,4
55 000	RU	192,2	16,1	208,3
120 000	RU	193,8	15,6	209,4
60 000	RU	193,8	15,6	209,4
60 000	UKR	193,8	16,4	210,2
Achat du 29 août				
Vol.	Origine	Prix Fob	Fret	Prix C&f
60 000	RU	186,0	14,4	200,4
60 000	UKR	187,0	14,4	201,4
55 000	RU	187,0	15,0	202,0
120 000	RU	187,5	15,3	202,8

- ✓ Volume d'achats du GASC
- ✓ Obj. 7 Mt en 17/18 // baisse achats secteur privé
- ✓ Taux hum. maintenu à 13,5 % max jusqu'en mai 2018
- ✓ Contentieux présence de graines de pavot

Egypte - achats du GASC (part public-privé)

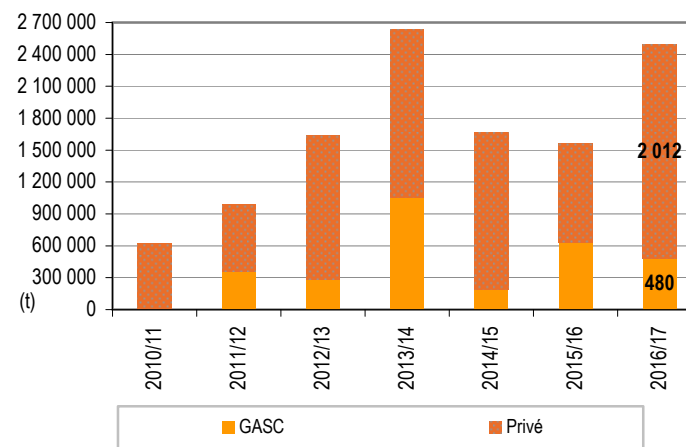
RUSSIE: exportations de blé vers l'Egypte



Source : SovEcon-Reuters

juil-juin

UKRAINE : exportations de blé vers l'Egypte



Source : UkrAgroConsult-Reuters

juil-juin

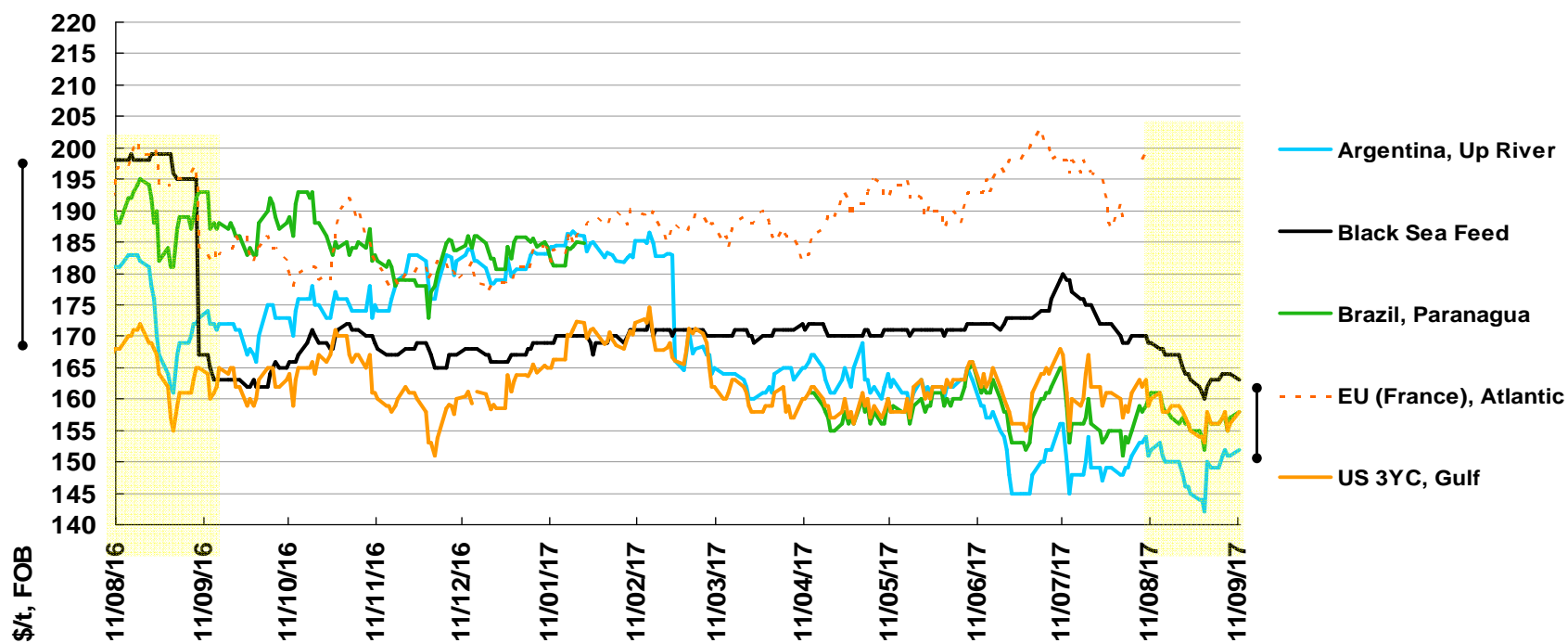
Egypte - Chiffres clés

	Production	Col. loc. (tous blés)	Cons.	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	12,2
2016/17	8,6	4,5	20,6	11,4
2017/18*	8,6	3,8	20,8	12,1

* Projections

Reuters, Cic du 25 août

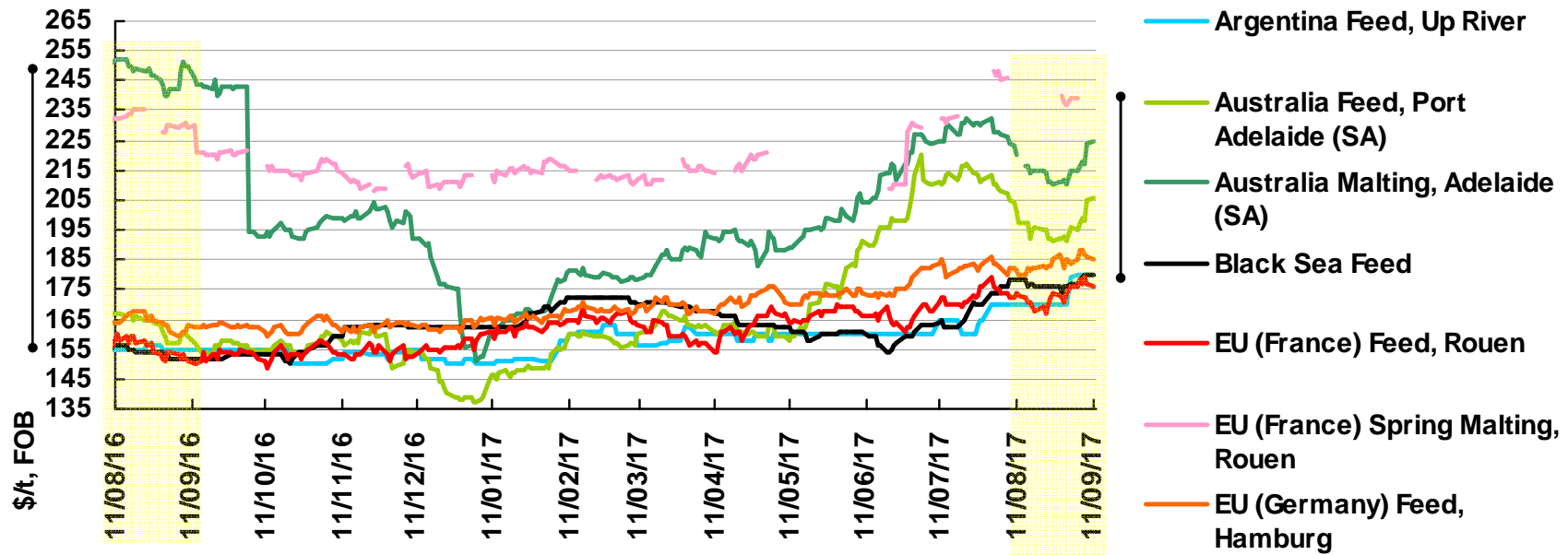
Monde - Prix du maïs à l'exportation (départ)



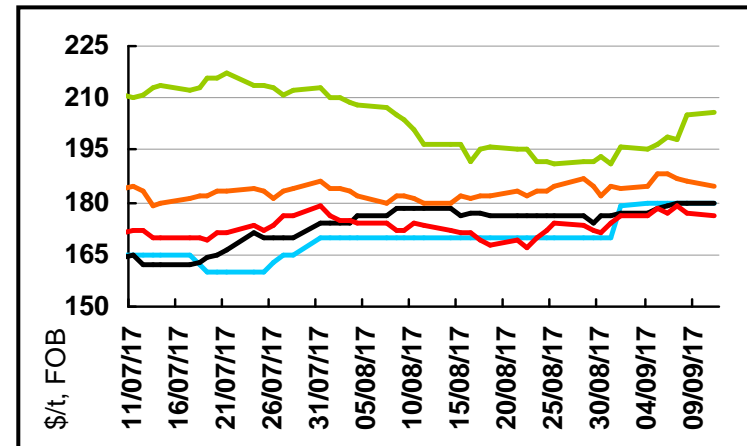
✓ USDA, 12/09/17 : **stock final mde** 17/18 = 202,5 Mt (+ 1,6 Mt / m-1)

✓ **P. mde** = 1 033 Md t, US = 360 Mt, Arg = 42 Mt (+ 2 Mt/m-1)

Monde - Prix de l'orge à l'exportation



Country	Commodity	Category	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17 (est.)	2017/18 (f'cast)
Australia	Barley	Production	8.00	7.87	8.00	8.22	7.47	9.17	8.65	8.59	13.40	7.80
Australia	Barley	Area	5.02	4.42	3.68	3.72	3.64	3.81	4.08	4.11	4.03	3.88
Australia	Barley	Yield	1.59	1.78	2.17	2.21	2.05	2.41	2.12	2.09	3.33	2.01

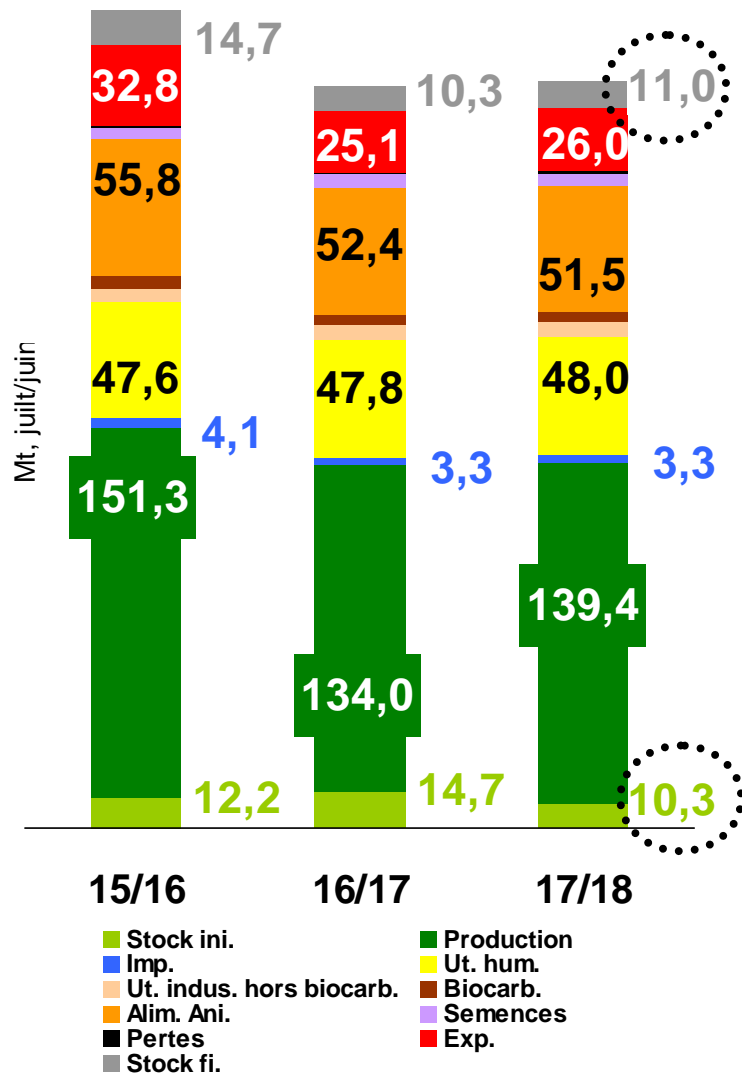


✓ Austr - P : 13,4 → 7,8 Mt / X : 9,0 → 7,3 Mt

Source : CIC

Blé tendre – bilan UE

Bilan blé tendre
(grains + 1ère transf.)



▪ Estim 16/17

Principales var. / bilan fin juin

P – 300 kt
X + 500 kt
>>> Stk fi – 900 kt

Var. stock en cours de camp. : - 4,4 Mt
(au 30/06, var. prévue à - 3,5 Mt)

▪ Prév 17/18

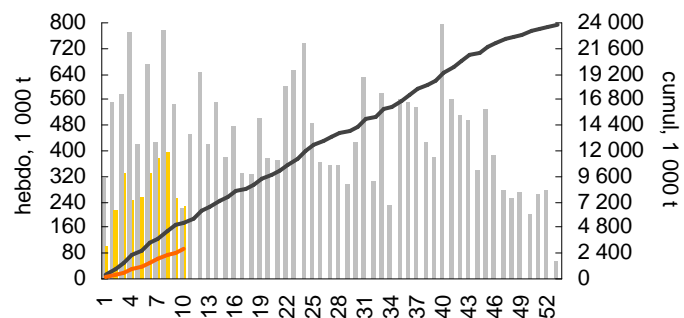
Principales var. / bilan fin juin

Stk i – 900 kt / P + 500 kt
X – 500 kt
>>> stk fi + 150 kt

Var. stock en cours de camp. : + 700 kt
(au 30/06, var prévue à – 300 kt)

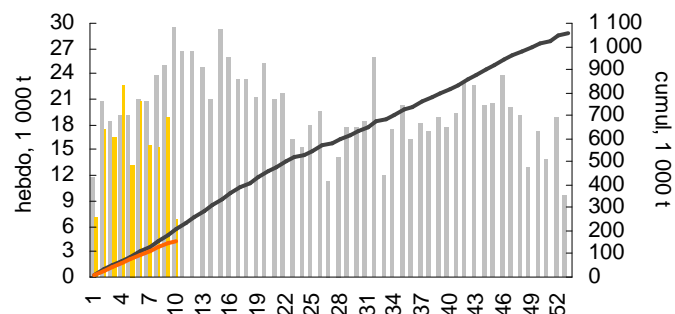
Exportations de l'UE – blé tendre

X UE blé tendre - grains



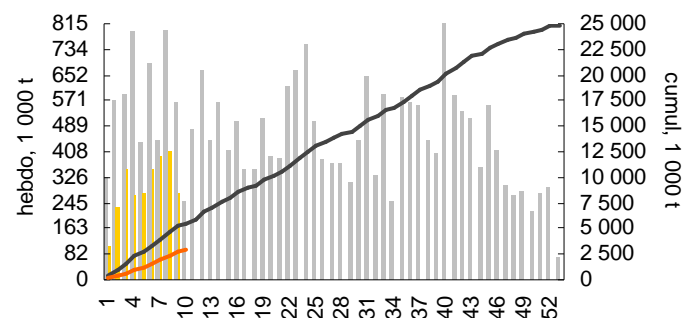
Source : CE
 hebdo 16/17 hebdo 17/18
 cumul 16/17 cumul 17/18

X UE blé tendre - farine



Source : CE
 hebdo 16/17 hebdo 17/18
 cumul 16/17 cumul 17/18

X UE blé tendre – grains + farine



Source : CE
 hebdo 16/17 hebdo 17/18
 cumul 16/17 cumul 17/18

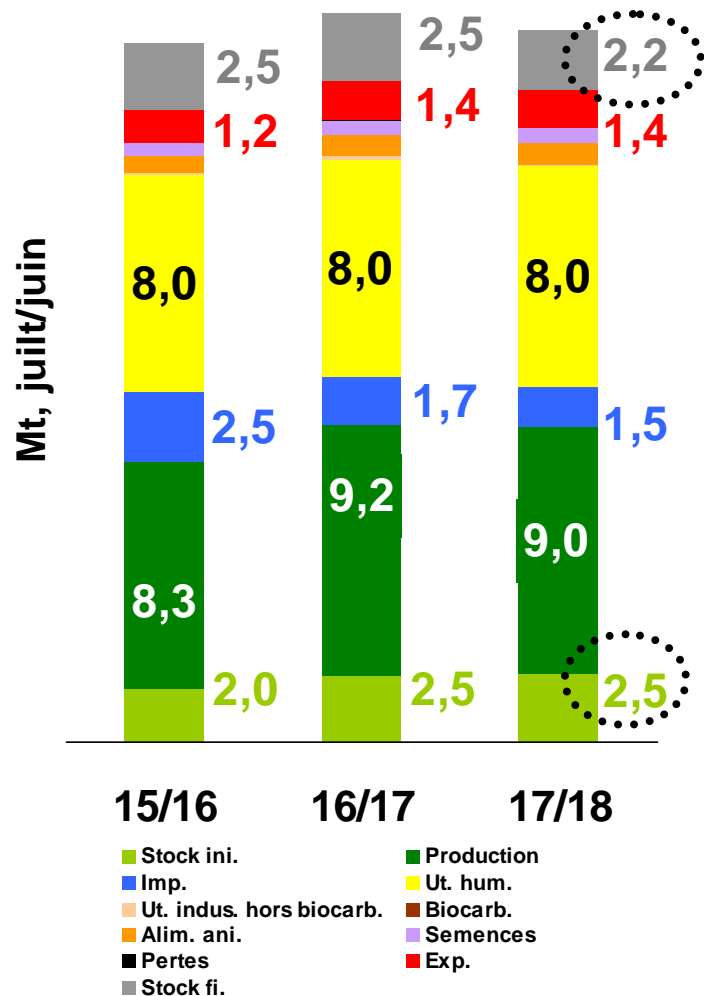
- 47 %

10	3 970 394	5 461 156	2 877 013
53	32 601 105	24 806 996	

✓ Bilan 16/17 → 17/18 : 25,1 Mt → 26 Mt

Blé dur – bilan UE

Bilan blé dur
(grains + 1^{ère} transf.)



▪ Estim 16/17

Principales var. / bilan fin juin

négligeables

Var. stock en cours de camp. : =

(idem au 30/06)

▪ Prév 17/18

Principales var. / bilan fin juin

P + 250 kt / M – 200 kt

>>> Stk fi =

Var. stock en cours de camp. : - 300 kt

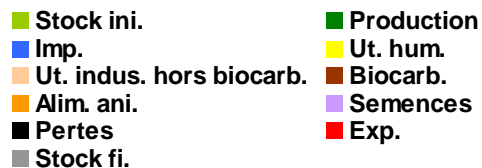
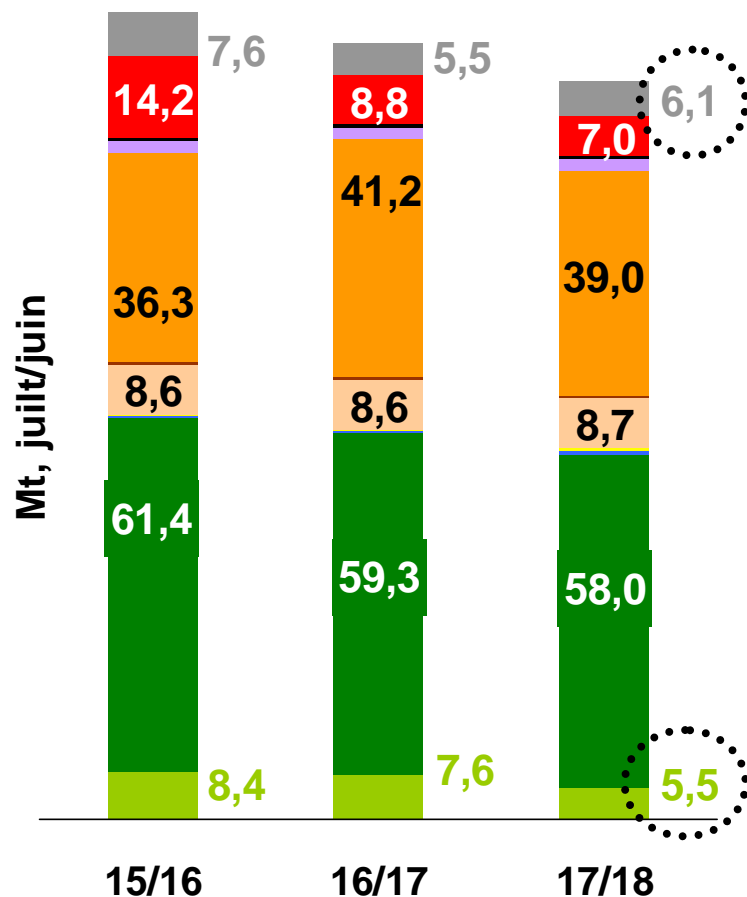
(au 30/06, var. prévue à – 400 kt)

▪ X bilan 16/17 → 17/18 : 1,4 → 1,4 Mt (=)

Taxud semaine 10 : 232 kt → 110 kt (- 53 %)

Orge – bilan UE

Bilan orge
(grains + 1^{ère} transf.)



▪ Estim 16/17

Principales var. / bilan fin juin

P – 250 kt
Alim Ani – 400 kt / X + 650 kt
>>> St fi – 500 kt

Var. stock en cours de camp. : - 2,2 Mt

(au 30/06, var. prévue à - 1,7 Mt)

▪ Prév 17/18

Var. / bilan fin juin

Stk i – 500 kt / P + 1 Mt / M + 200 kt
Alim Ani + 1 Mt
>>> Stk fi – 300 kt

Var. stock en cours de camp. : + 600 kt

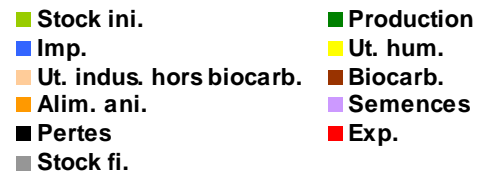
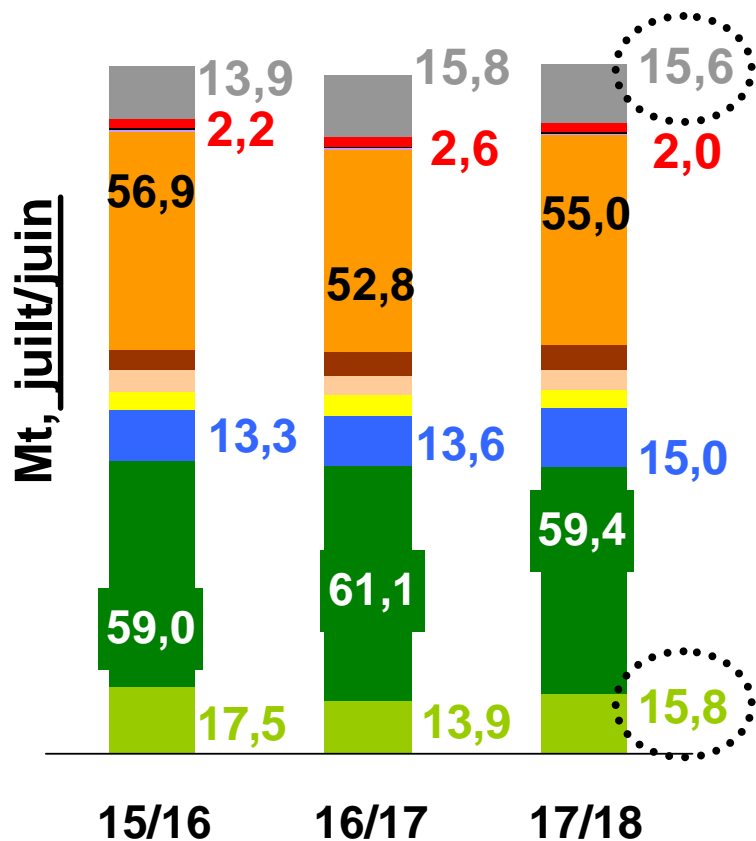
(au 30/06, var. prévue à + 400 kt)

▪ X bilan 16/17 → 17/18 : 8,8 → 7,0 Mt (- 20 %)

Taxud semaine 10 : 1,710 → 0,980 Mt (- 43 %)

Maïs – bilan UE

Bilan maïs
(grains + 1^{ère} transf.)



▪ Estim 16/17

Principales var. / bilan fin juin

P + 0,5 Mt / M + 1,1 Mt
Alim Ani + 0,4 Mt / X + 0,1 Mt
Stk fi + 1 Mt

Var. stock en cours de camp. : + 1,9 Mt
(au 30/06, var. prévue à + 0,8 Mt)

▪ Prév 17/18

Principales var. / bilan fin juin

Stk i + 1 Mt / P – 2,7 Mt / M + 2,8 Mt
Biocarb – 0,3 Mt / Alim ani – 0,4 Mt / X – 0,6 Mt
>>> Stk fi + 2,4 Mt

Var. stock en cours de camp. : - 0,2 Mt
(au 30/06, var. prévue à – 1,5 Mt)

▪ X bilan 16/17 → 17/18 : 2,6 → 2,0 Mt (- 24 %)
Taxud semaine 10 : 272 kt → 47 kt (- 83 %)

▪ M bilan 16/17 → 17/18 : 13,6 → 15 Mt (+ 10 %)
Taxud semaine 10 : 1,7 → 2,5 Mt (+51 %)

Déclenchement du droit à l'importation de maïs dans l'UE : nouvelle donne

Principe (maïs, sorgho, seigle) :

Droit M = (155 % x prix d'intervention) – prix CAF importation

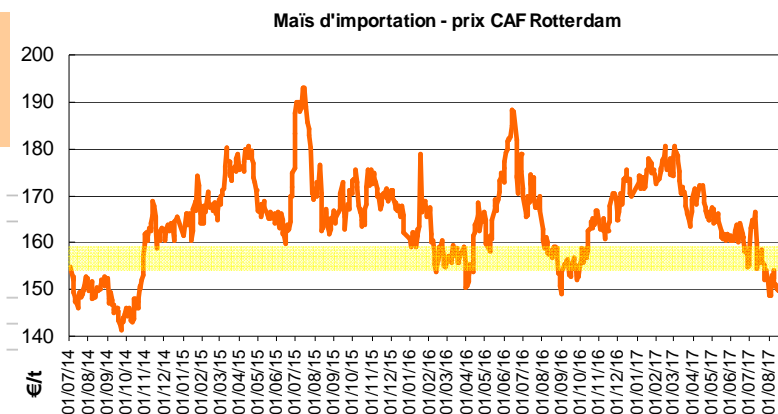
→ seuil théorique px M à 157 €/t ▪ effet tx change €//\$

ELEMENTS DE CALCUL DES DROITS À L'IMPORTATION DE CÉRÉALES

The factors taken into account for the calculation of import duties as referred to in article 2 (2) of Regulation (EU) n°642/2010

The duty in force was fixed in Regulation (EU) n°268/2014 (OJL76,13,3,2014,p.36)

Date	Blé tendre Qualité haute* HRS2 (14% ^{***})		Maïs YC3		Coût de transport	
	Quotation Minneapolis	Premium Duluth/Gulf	Quotation CME	Premium GULF	Gulf Rotterdam	Duluth Rotterdam
01/08/17	237,35	26,90	120,82	11,58	16,30	39,58
02/08/17	238,35	28,89	121,48	11,89	16,48	39,52
03/08/17	234,97	29,05	120,66	11,78	16,44	39,42
04/08/17	235,75	26,39	121,58	12,44	16,22	38,55
07/08/17	240,28	26,74	124,23	12,43	16,53	38,78
08/08/17	241,43	30,71	123,22	12,49	16,72	38,73
09/08/17	243,90	31,01	124,93	12,42	16,84	39,00
10/08/17	234,25	32,57	119,88	14,17	16,83	39,00
11/08/17	224,50	32,48	120,71	13,30	17,00	38,46
15/08/17	219,94	34,65	119,09	13,66	17,24	38,53
16/08/17	225,32	33,26	118,51	13,78	17,29	38,64
17/08/17	224,54	33,53	117,97	14,13	17,74	38,47
18/08/17	223,30	33,80	118,04	14,25	17,67	38,33
21/08/17	218,63	34,52	116,83	14,57	17,64	38,26
22/08/17	214,08	36,45	115,73	14,97	17,84	38,23
23/08/17	213,07	35,73	114,11	15,35	17,80	38,14
24/08/17	216,45	34,63	114,04	14,76	17,58	38,12
25/08/17	216,41	36,33	112,94	15,08	17,36	38,11
28/08/17	212,66	36,97	110,93	14,44	17,19	37,74
29/08/17	208,42	34,92	108,97	14,71	17,02	37,35
30/08/17	209,27	36,93	108,86	15,11	17,20	37,76
31/08/17	206,19	38,38	113,95	15,23	17,12	38,05



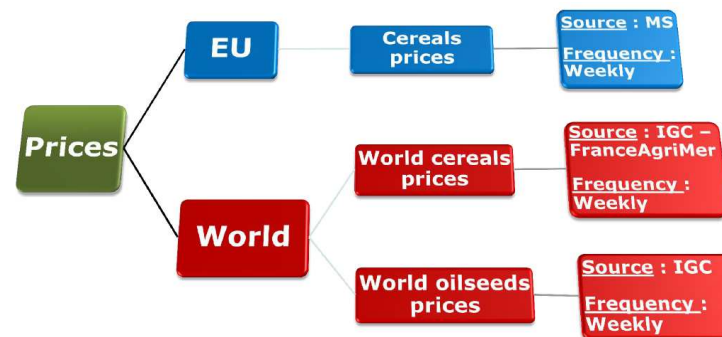
prix CAF	155 % px interv	droit théorique quotidien	moyenne décadaire des droits théor. quotid.	écart de + ou - 5 € / droit en vigueur	droit fixé à
148,70	157,0305	8,33			
149,85	157,0305	7,18			
148,88	157,0305	8,15			
150,24	157,0305	6,79			
153,19	157,0305	3,84	5,16	5,16	
152,43	157,0305	4,60	5,34	0,18	
154,19	157,0305	2,84	5,31	0,15	
150,88	157,0305	6,15	5,28	0,12	
151,01	157,0305	6,02	5,59	0,43	
149,99	157,0305	7,04	5,86	0,70	
149,58	157,0305	7,45	6,09	0,93	
149,84	157,0305	7,19	6,01	0,85	
149,96	157,0305	7,07	6,01	0,85	
149,04	157,0305	7,99	5,90	0,74	
148,54	157,0305	8,49	6,02	0,86	
147,26	157,0305	9,77	6,48	1,32	
146,38	157,0305	10,65	7,00	1,84	
145,38	157,0305	11,65	7,78	2,62	
142,56	157,0305	14,47	8,33	3,17	
140,70	157,0305	16,33	9,18	4,02	
141,17	157,0305	15,86	10,11	4,95	
146,30	157,0305	10,73	10,95	5,79	10,95

>>> 5,16 €/t au 08/08/17, 10,95 €/t au 01/09/17

UE : groupe d'experts « Observatoire des marchés » - Crops Market Observatory

Mise en place d'un Observatoire des marchés (CMO)

- Mis en place / présidé par : DG AGR
- Expérience des observatoires existants Lait et Viande + « transparence des marchés »
- « Plate-forme de discussion » sur les marchés
- Objectifs : Evaluation situation des marchés + diffusion information (page internet)
- Reprise d'info. : stat (P, X/M, prix) + bilans + présentations conj. + perspectives
- Création d'un « Conseil économique » (2 réunions / an)
- Composition groupe d'experts : représentants de 14 organisations des filières céréales et oléoprotéagineux (prod., transfo., distri.)
⇔ **professionnels uniquement**

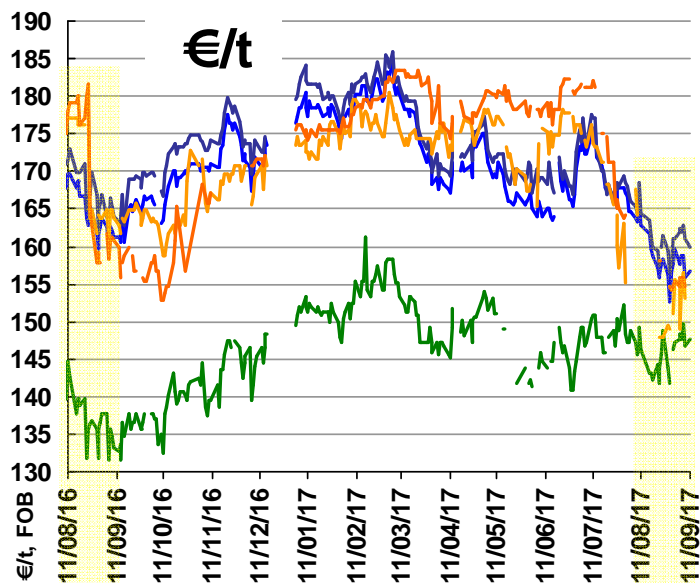


20 juillet 2017 : 1^{ère} réunion de l'Observatoire

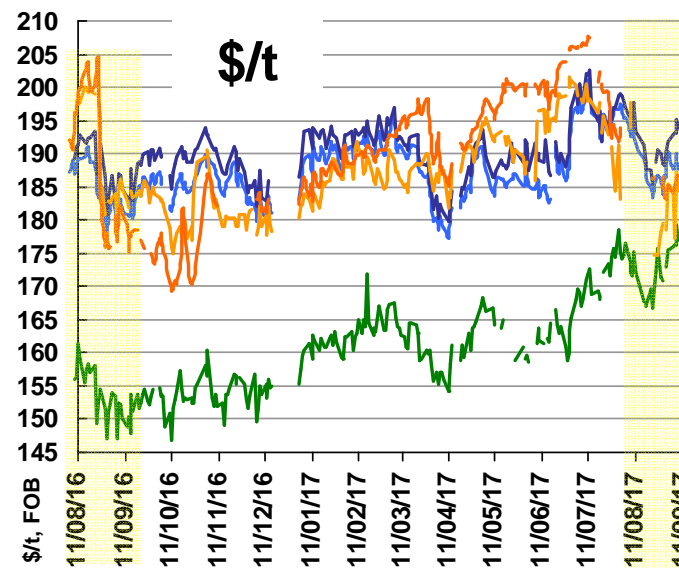
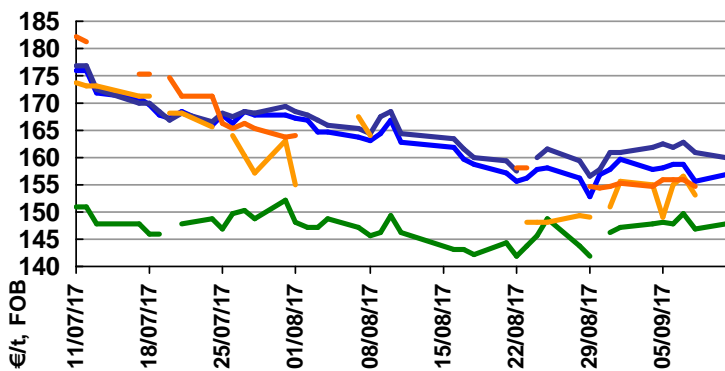
- Engagement de renforcer les connaissances, not^{nt} sur les utilisations : Données chiffrées faisant défaut (utilisations - hum, fourr, indus) Connaissance qualitative plus fine de la demande
- Sources de données
>>> dont prix exportation : CIC et FranceAgriMer
- Examen des marchés : cf tab. ci-contre

	EU CEREALS USABLE PROD		
Million tonnes	2014/15	2015/16	2016/1
TOTAL	328.0	311.5	294.6
Soft wheat	148.5	151.3	134.4
Durum wheat	7.6	8.3	9.2
Barley	60.2	61.4	59.6
Maize	77.6	59.0	60.6
Rye	8.9	7.6	7.3
Oats	7.7	7.5	8.0

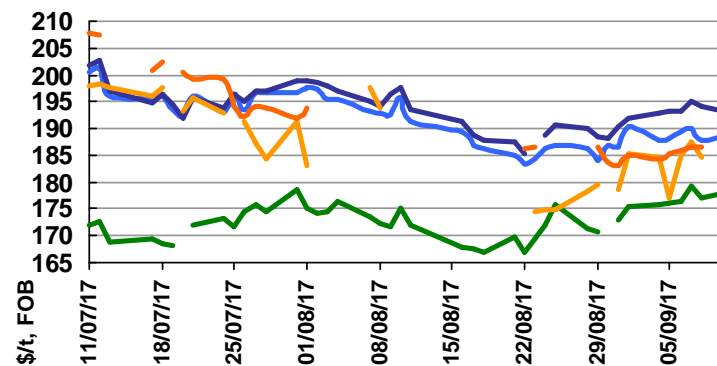
Céréales françaises : prix à l'exportation



— FOB Rouen FCW 1 (€/t) — FOB La Pallice FAW 1 (€/t)
— Orge FOB Rouen (€/t) — maïs FOB Bordeaux (€/t)
— maïs FOB Rhin (€/t)



— FOB Rouen FCW 1 (\$/t) — FOB La Pallice FAW 1 (\$/t)
— Orge FOB Rouen (\$/t) — maïs FOB Bordeaux (\$/t)
— maïs FOB Rhin (\$/t)



Px NR : orge au 24/05 ■ Blé t. et blé d. au 20/06 ■ maïs au 25/08

Relevé des prix du blé tendre français à l'exportation : quelles classes convient-il de coter en 2017/18 ?

Pratique habituelle

- Classe cotée par défaut : blé Supérieur >>> homogénéité de la série historique des prix
- Autre classe à coter en sus ? (en fonction des caractéristiques de la récolte de l'année N)

Récolte 2017

Enquête qualité entrée collecteurs publiée le 6 septembre 2017

	Access	Medium	Supérieur	Premium
2017	6 %	25 %	25 %	44 %
moy 2011-2015	18 %	37 %	30 %	15 %
2016	2 %	78 %	12 %	8 %

Avis recueillis

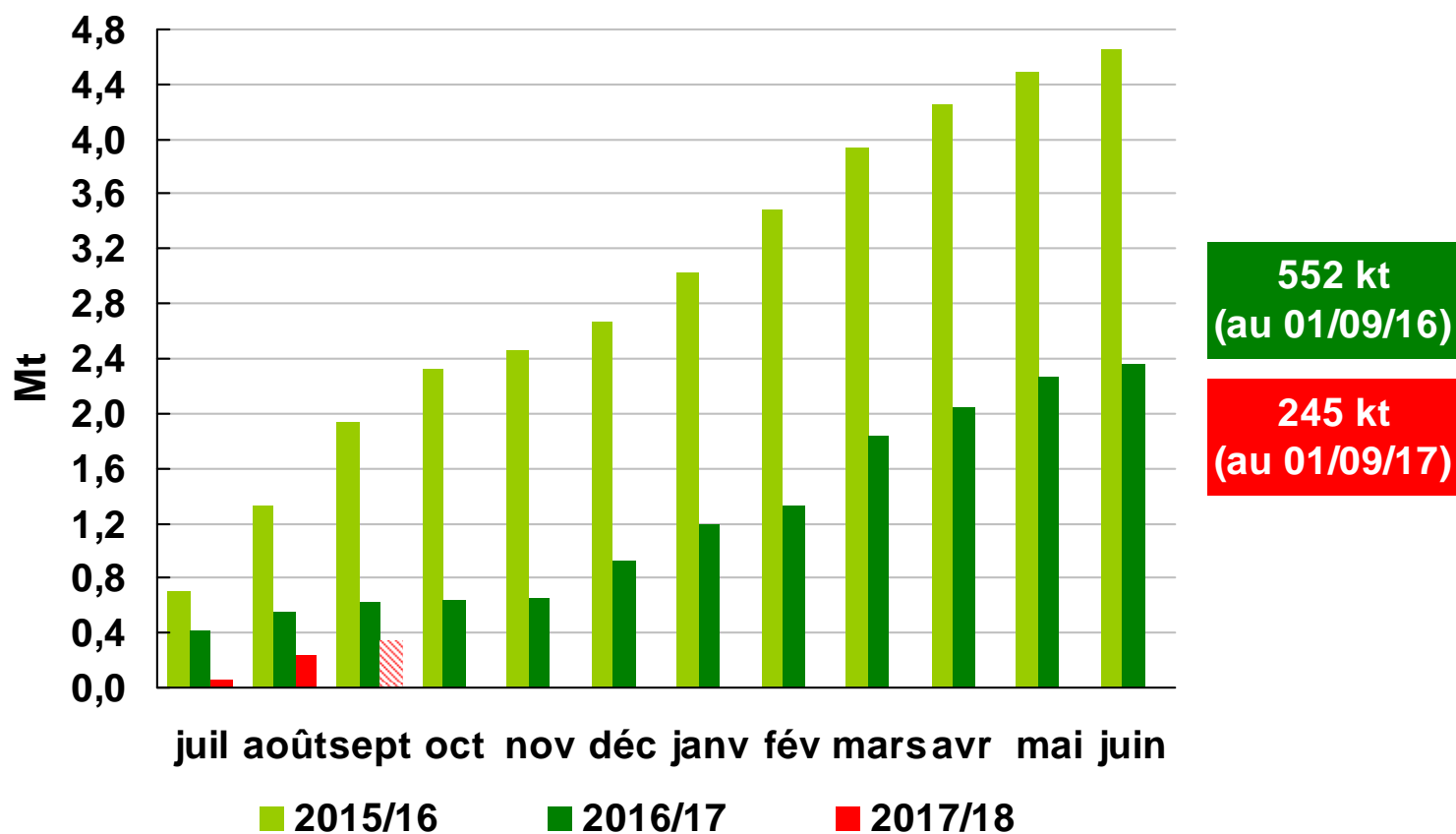
- pas de marché *identifié* pour la classe « Premium » >>> incapacité à coter l'écart éventuel avec le Supérieur
- concurrence mondiale : pas de prime sur la qualité 2017 actuellement

Orge : embarquements cumulés vers pays tiers depuis les ports français

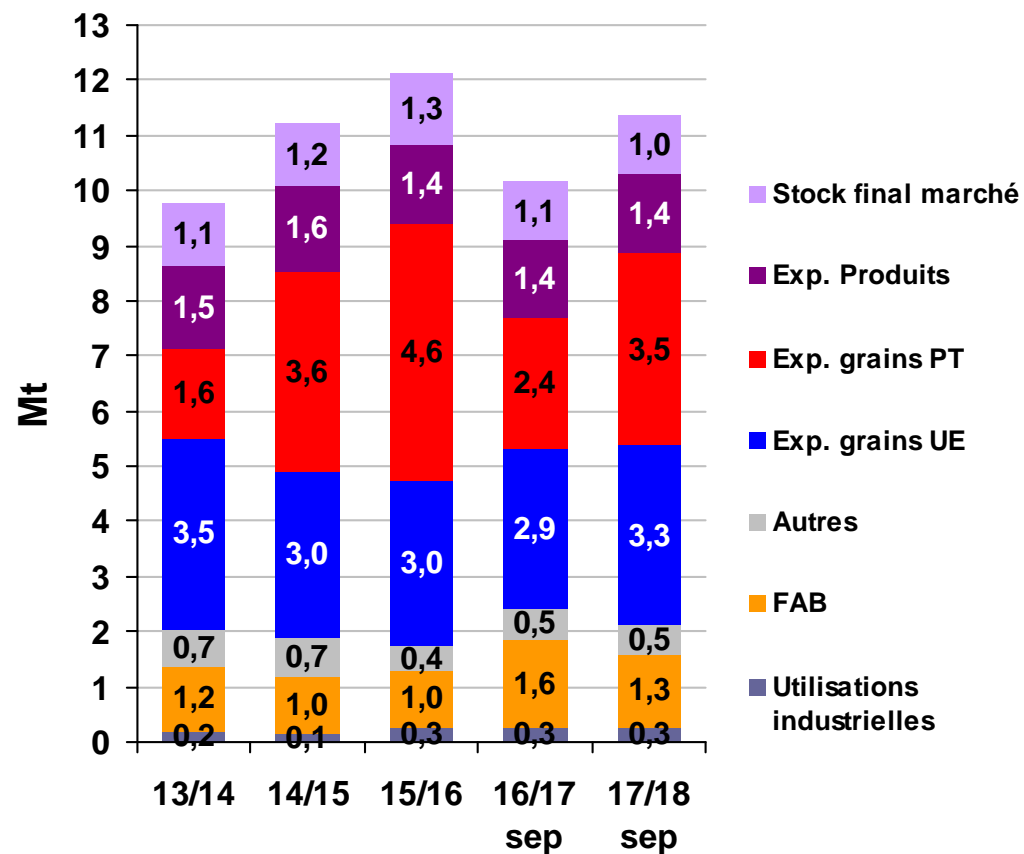
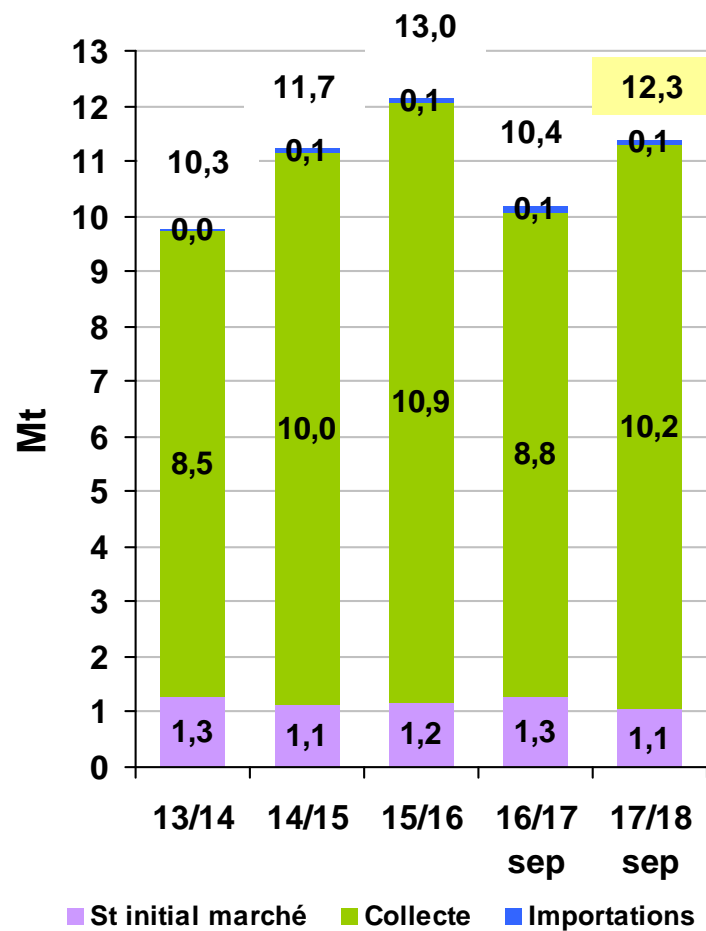
2017/18 à 2 m : 0,245 Mt (- 56% / N-1)

(17/18 : 1 m douaniers + bateaux août)

✓ **Au 11/09 = 338 kt** : AS (191 kt), Chine (93 kt), Maroc (46 kt)



France - bilan orges



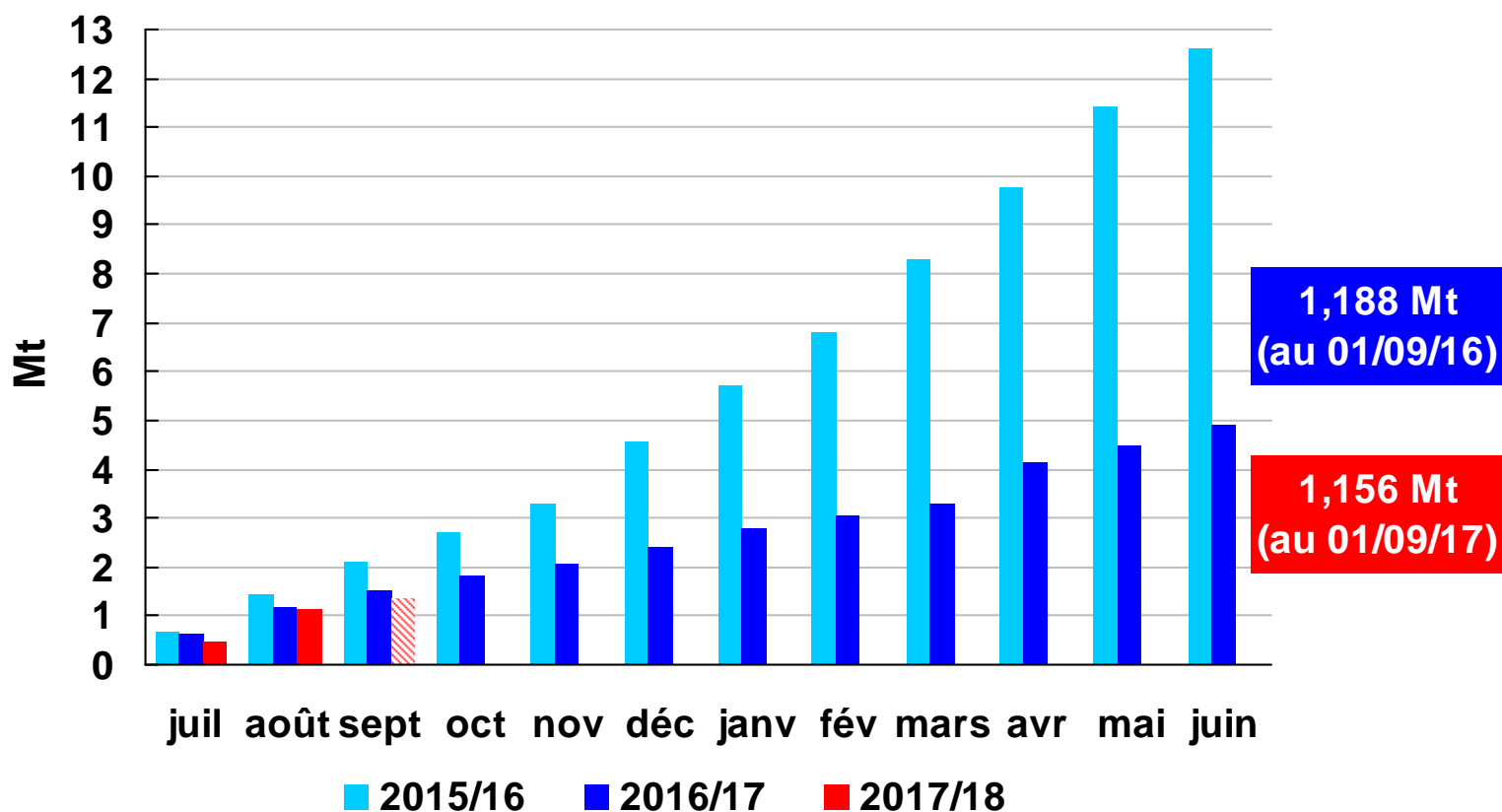
FAB à 1,3 Mt ▪ X UE à 3,275 Mt ▪ X 1/3 à 3,5 Mt (Austr en ↘, AS, Chine yc fourr) ▪ Stk fi à 1,049 Mt

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

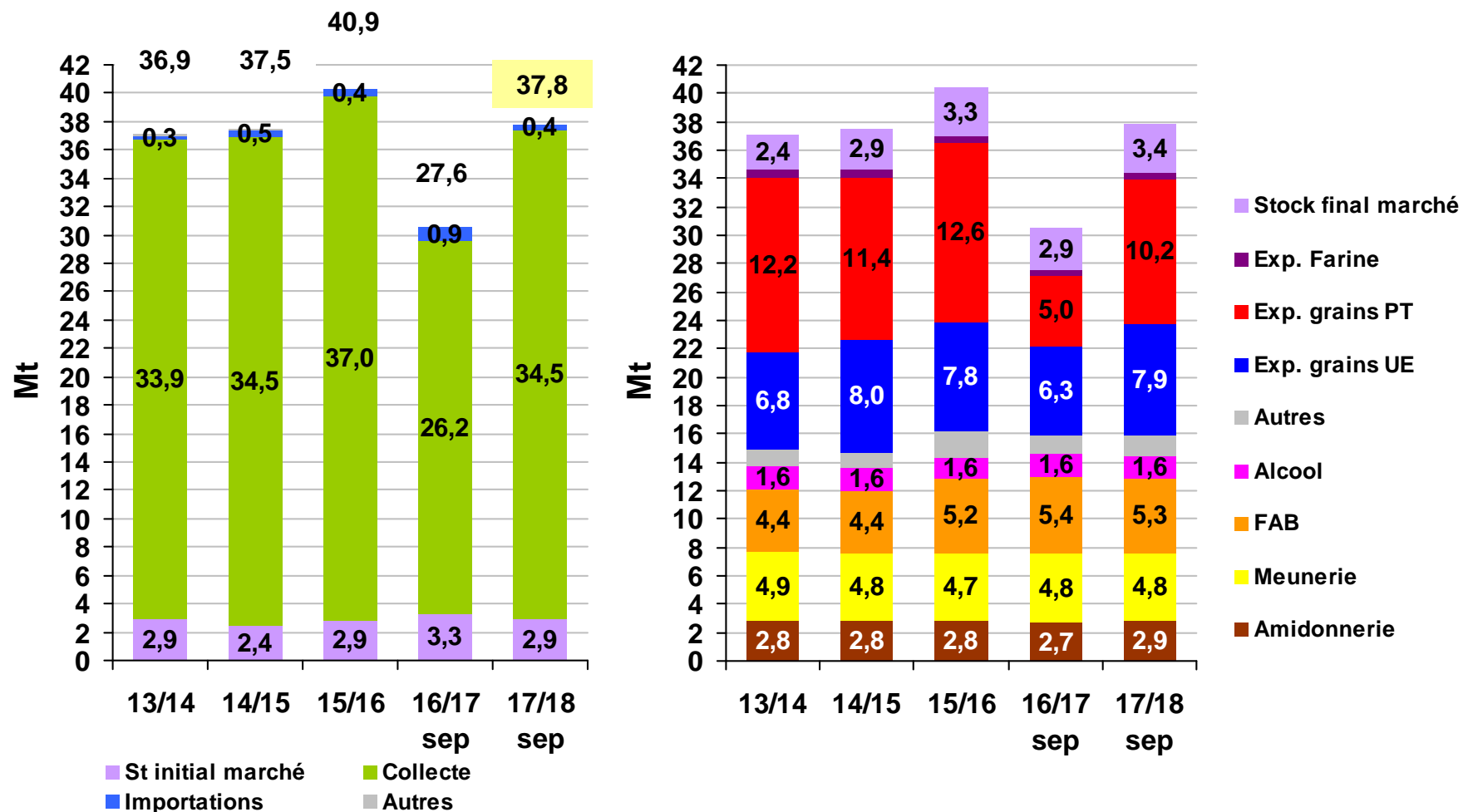
2017/18 à 2 m : 1,2 Mt (~/ N-1)

(17/18 : 1 m douaniers + bateaux août)

✓ **Au 11/09 = 1,355 Mt** : Alg (993 kt), Cuba (95 kt), Egy (58 kt)

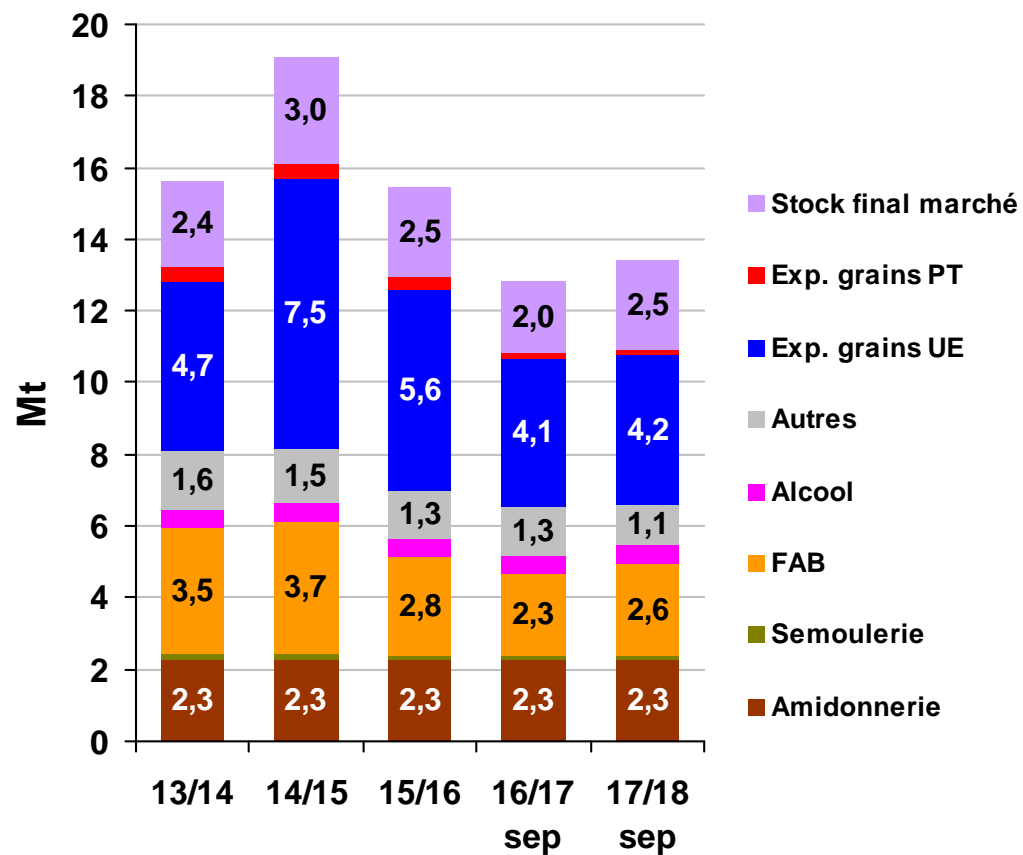
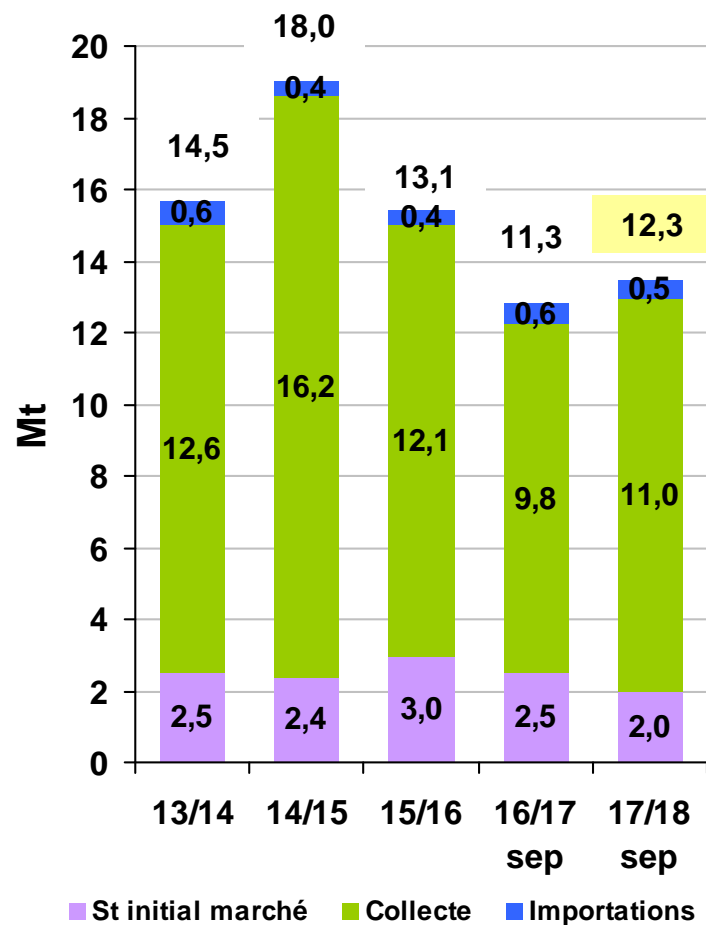


France - bilan blé tendre



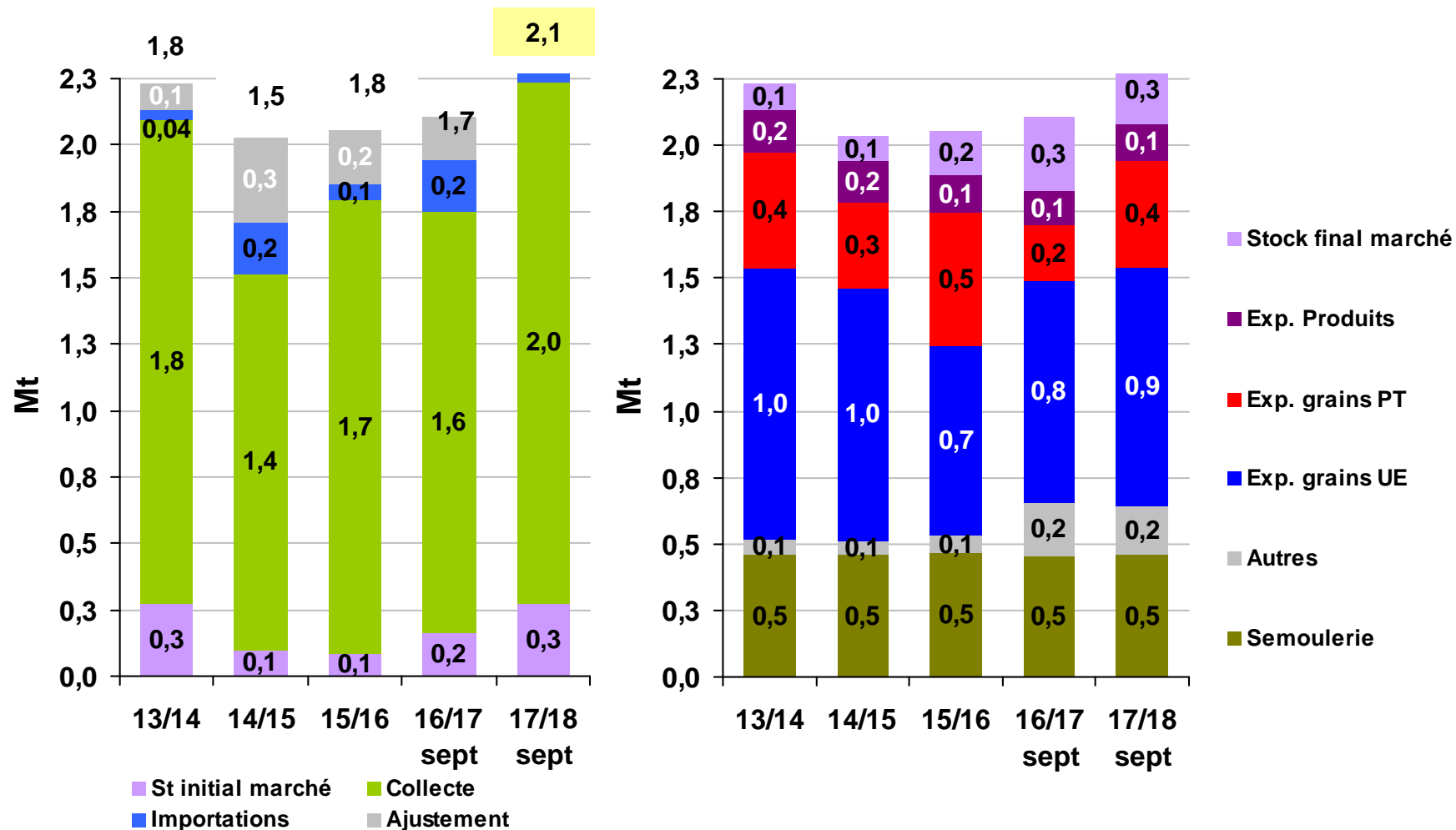
Des hyp de retour à la « normale » (M, ut. intr, freintes...) ■ FAB à 5,3 Mt ■ X UE à 7,850 Mt (nord UE : incertain) ■ X pays tiers à 10,2 Mt sous réserve (↗ cpté prix, concurrence mN) ■ Stk fi à 3,4 Mt (idem)

France - bilan maïs



Coll sous réserve (mois prochain) ■ FAB à 2,6 Mt ■ X UE à 4,2 Mt ■ Stk fi à 2,5 Mt

France - bilan blé dur



X UE à 900 kt ■ X pays tiers à 400 kt ■ Stk fi à 255 kt

FranceAgriMer

Plus d'informations sur notre *site internet*

www.franceagrimer.fr

NEWSLETTER

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

ETA T DES CULTURES

<https://cereobs.franceagrimer.fr>

DONNEES ECONOMIQUES

<https://visionet.franceagrimer.fr>

