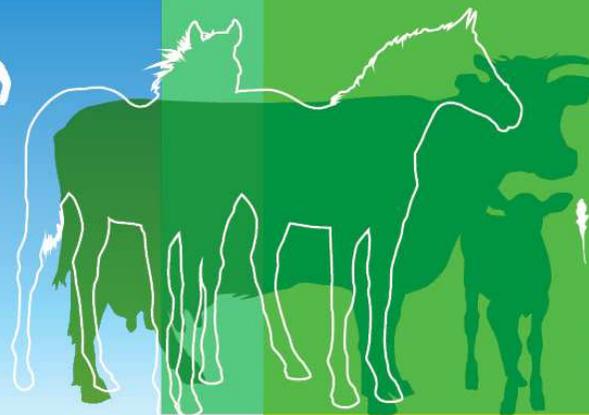


CONSEIL SPÉCIALISÉ CEREALES

12 février 2014

Montreuil





Seconde partie de campagne : le poids des facteurs exogènes

ELEMENTS DE CONTEXTE

- turbulences monétaires et politiques
- phénomènes météorologiques
- chaîne logistique
- incidences sur le marché des grains

CEREALES

- *weather market* sur les semis d'hiver et sur les récoltes sud-américaines
- « nouvelle donne » égyptienne
- Canada – de l'exécution en 2013/14 au report sur 2014/15

BILANS FRANÇAIS

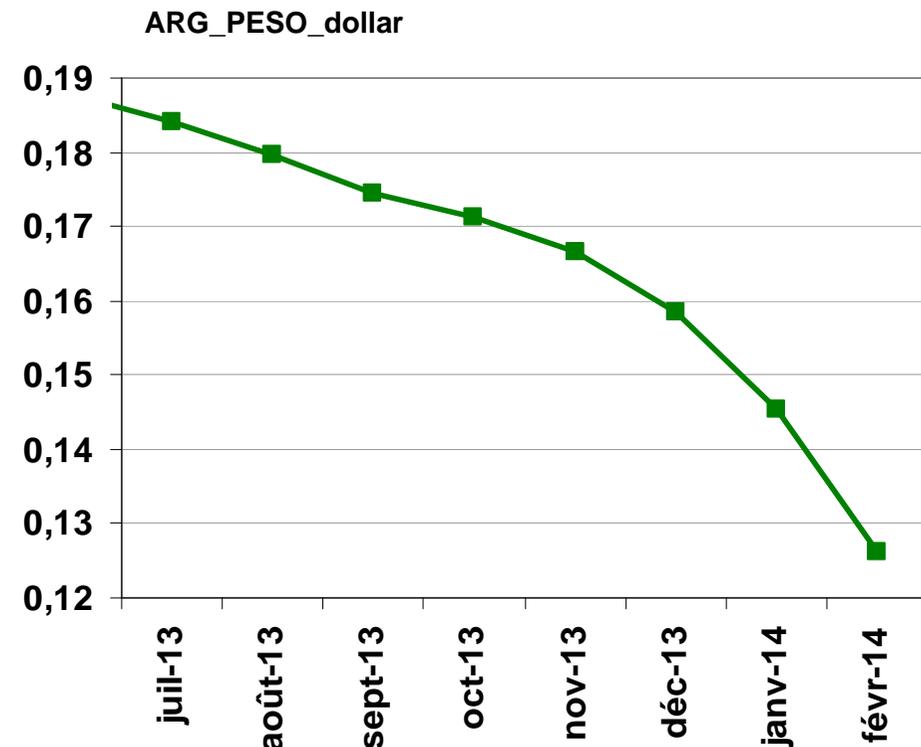
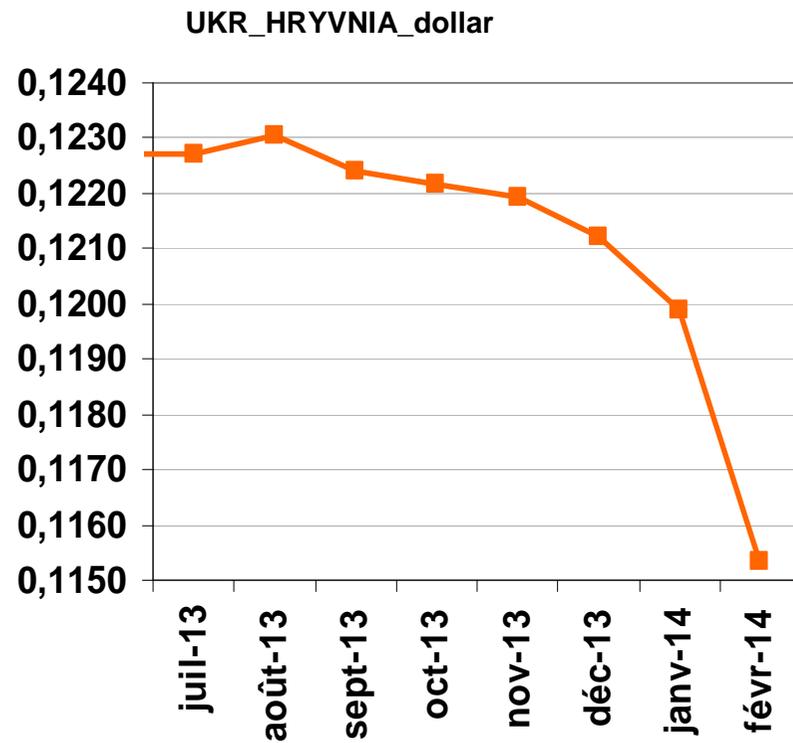
- baisse sur l'alimentation animale
- le débouché égyptien se réduit
- le potentiel des autres destinations
- un marché communautaire très concurrentiel

A world map with a blue background and green landmasses. The text "Marché mondial" is centered over the map. At the top of the slide, there is a horizontal bar with several colored segments: light blue, green, dark green, olive green, red, and yellow.

Marché mondial

Marché des changes : turbulences multiples

Contexte : baisse du programme mensuel de rachat d'actifs de la Fed

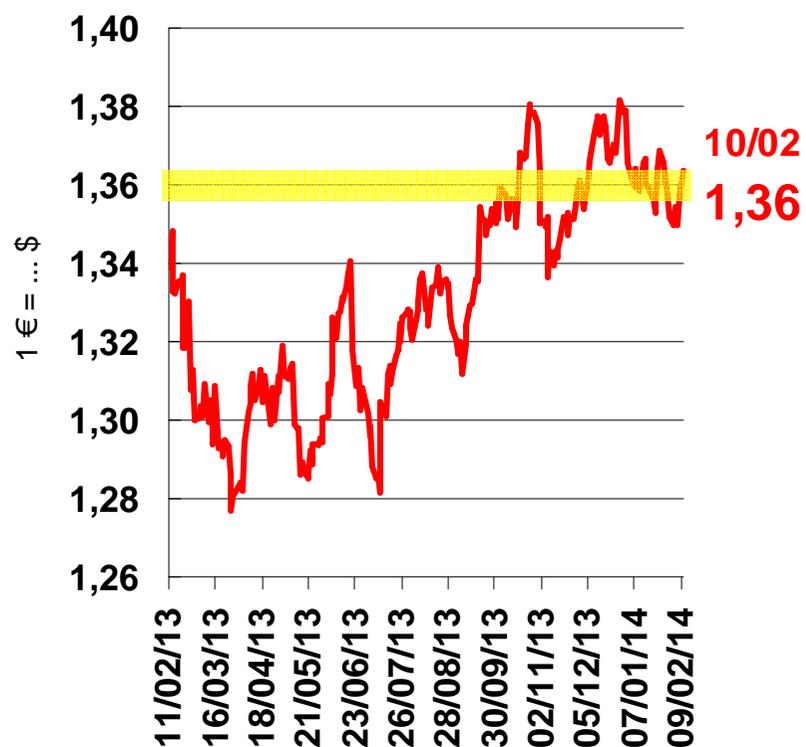


dépréciation monétaire
instabilité politique
logistique

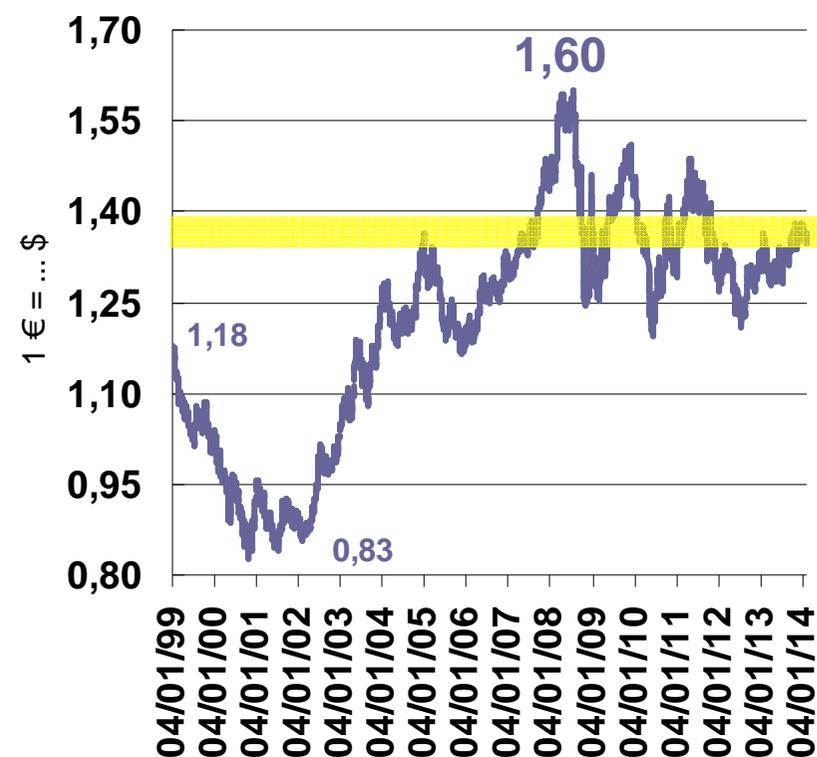
>>> Pbl alimentation du marché

Taux de change euro / dollar

Depuis les 12 derniers mois

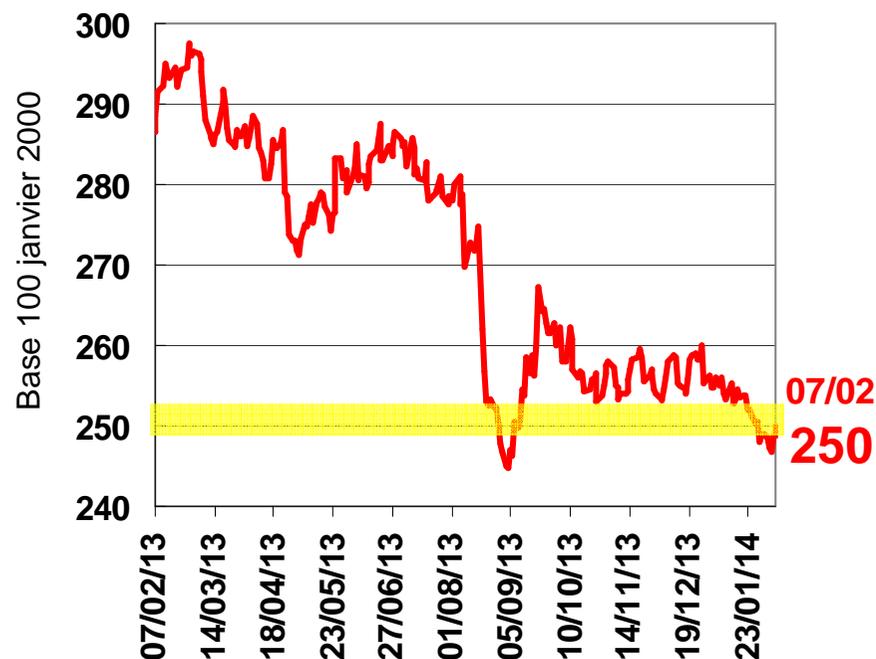


Perspective historique : depuis la création de l'euro

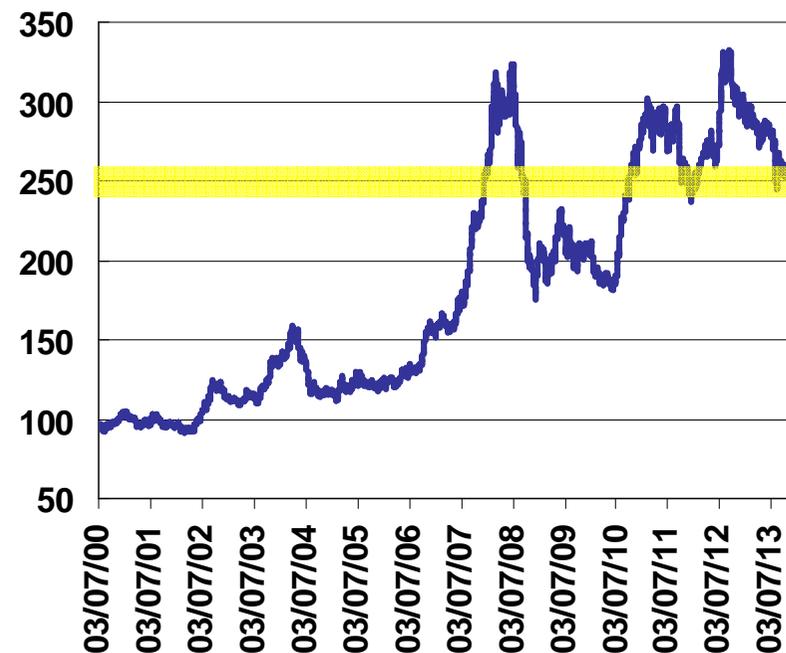


Evolution générale du prix des graines à l'exportation (indice GOI)

Depuis les 12 derniers mois



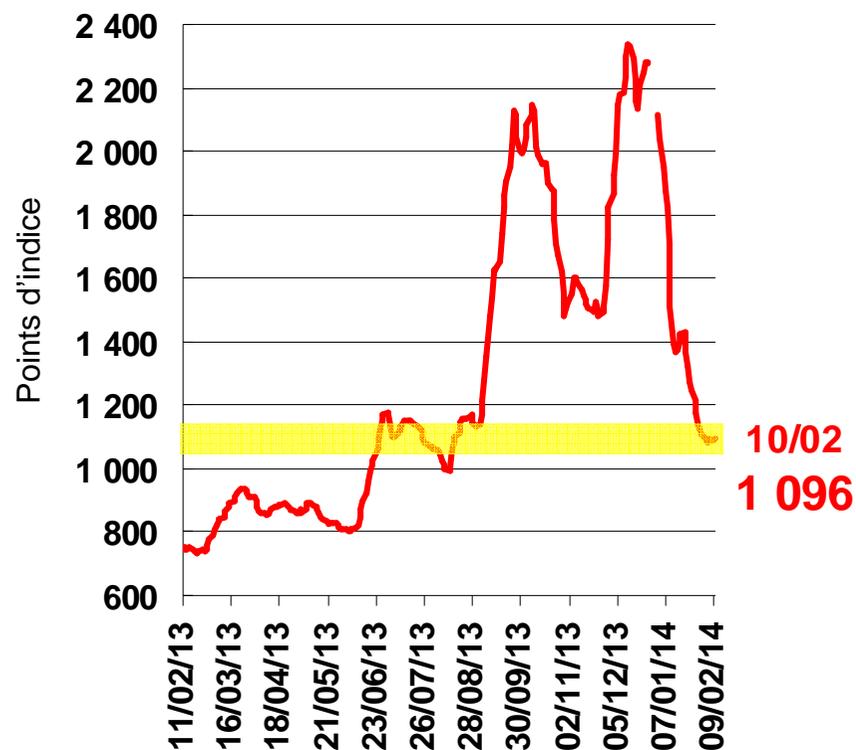
Perspective historique : depuis la campagne 00/01



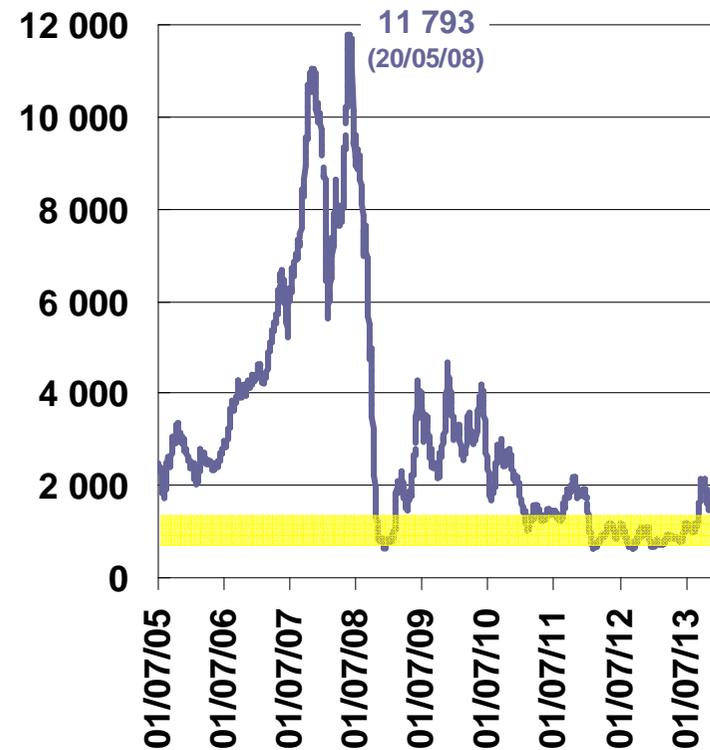
Pondérations	soja (et ttx)	blé	maïs	riz	orge (fourr.)	colza	sorgho
au 01/01/14	32,8 %	30 %	21,5 %	7,6 %	4 %	2,5 %	1,6 %

Taux de fret (Baltic Dry Index)

Depuis les 12 derniers mois



Perspective historique : depuis 2005/06



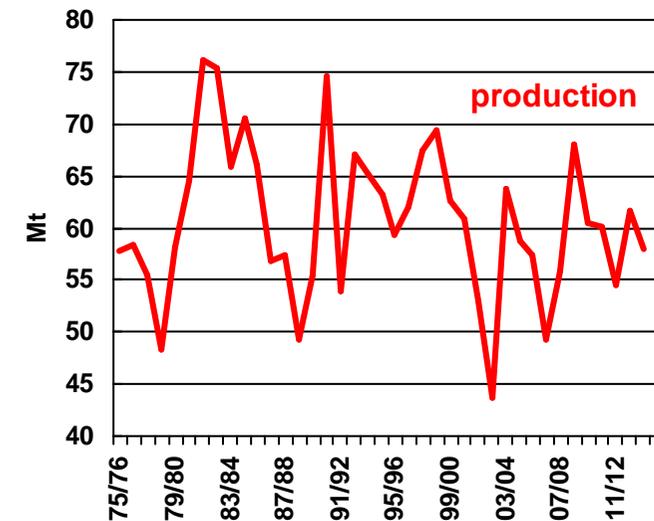
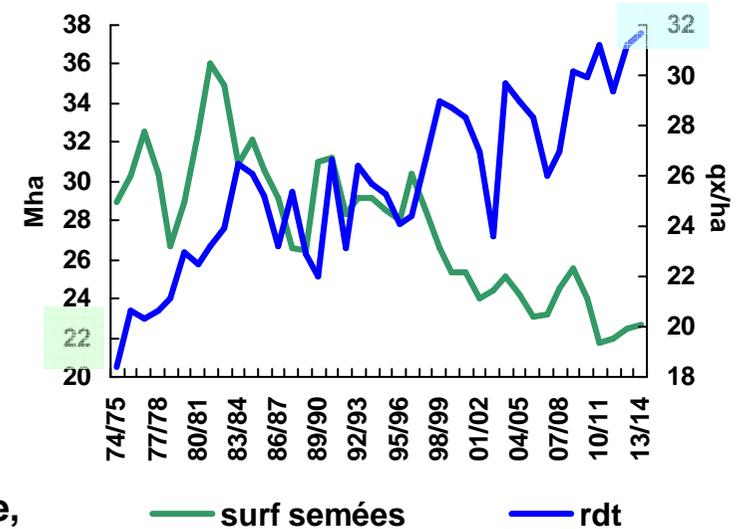
Effet « nouvel an chinois »

Etats-Unis : 1^{ères} estimations - semis blé d'hiver

↳ Rapport du 10/01/14

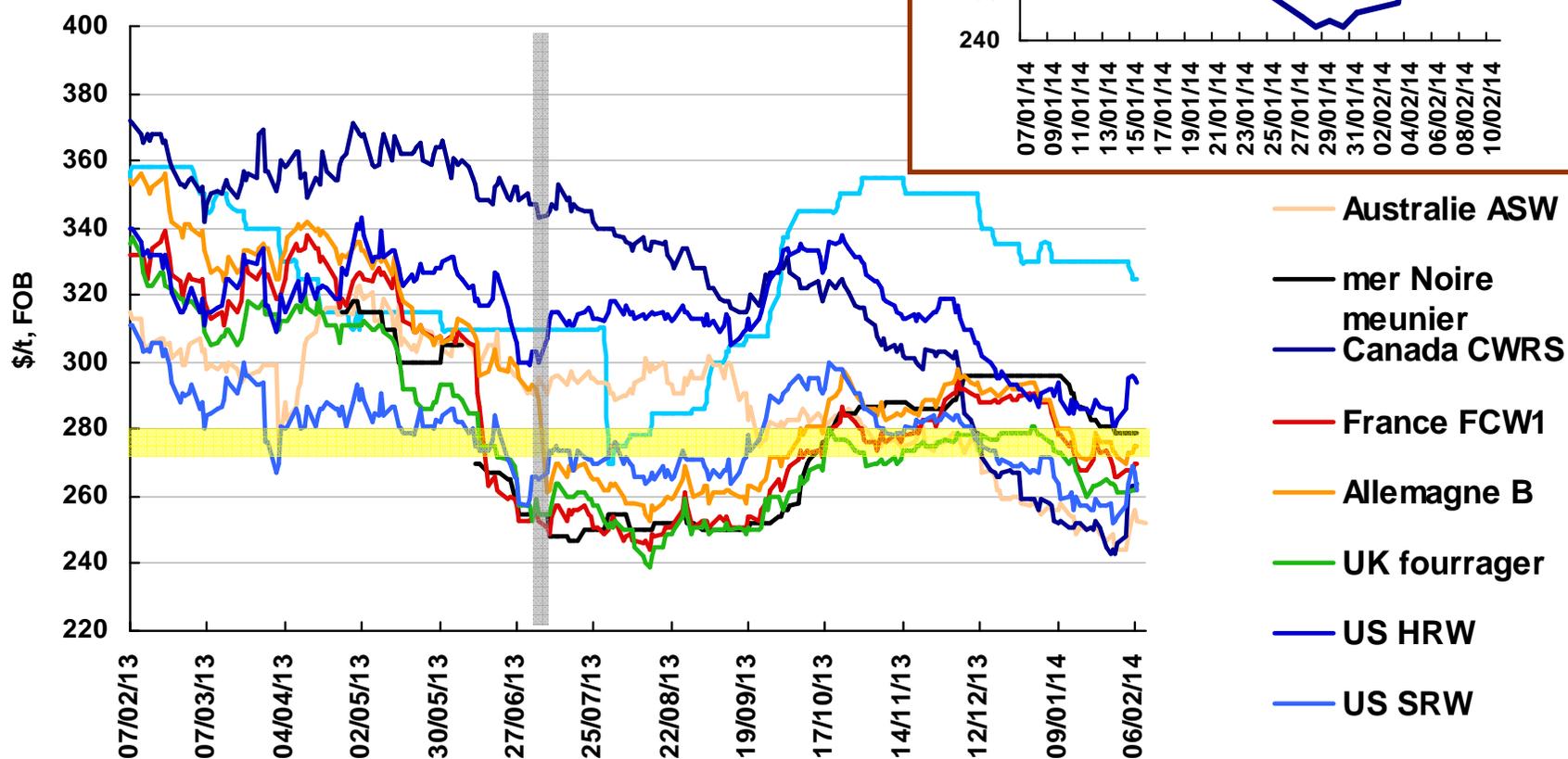
Surf (Mha)	2014	Var.
Total blé d'hiver	17,0	- 3 %
HRW	12,2	+ 2 %
SRW	3,4	- 16 %
White Winter	1,37	- 3 %

↳ Pour mémoire, tous blés

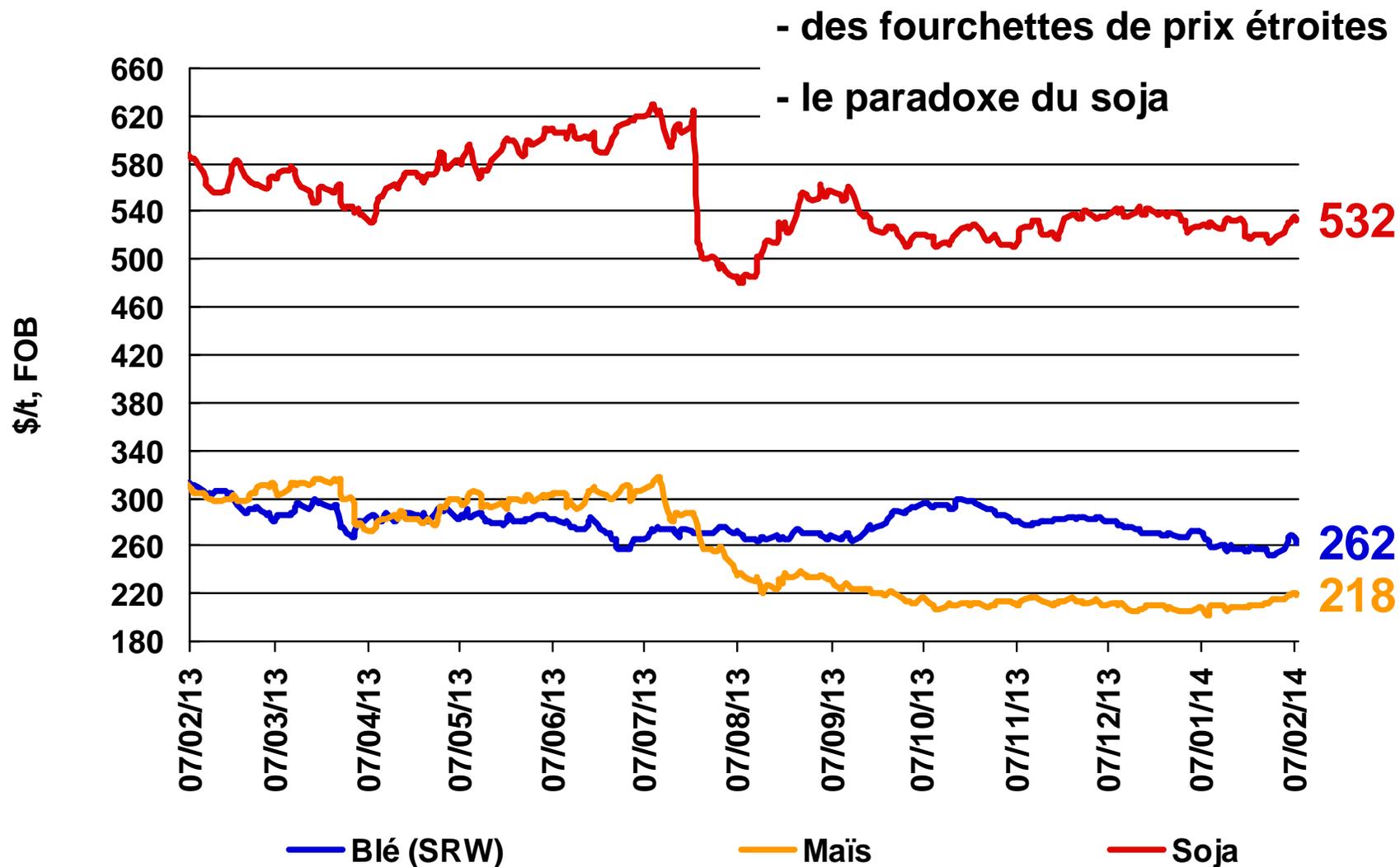


Monde - prix du blé tendre à l'exportation (départ)

le vortex polaire réchauffe les prix en Amérique du nord...



Etats-Unis – hiérarchie des prix à l'exportation



Etats-Unis : chiffres définitifs récoltes d'automne

Maïs	2012	2013	Var.
Surf (Mha)	35,4	35,5	+ 0,3%
Rdt (t/ha)	7,74	9,97	+ 29%
Prod (Mt)	274	354	+ 80 Mt + 29%

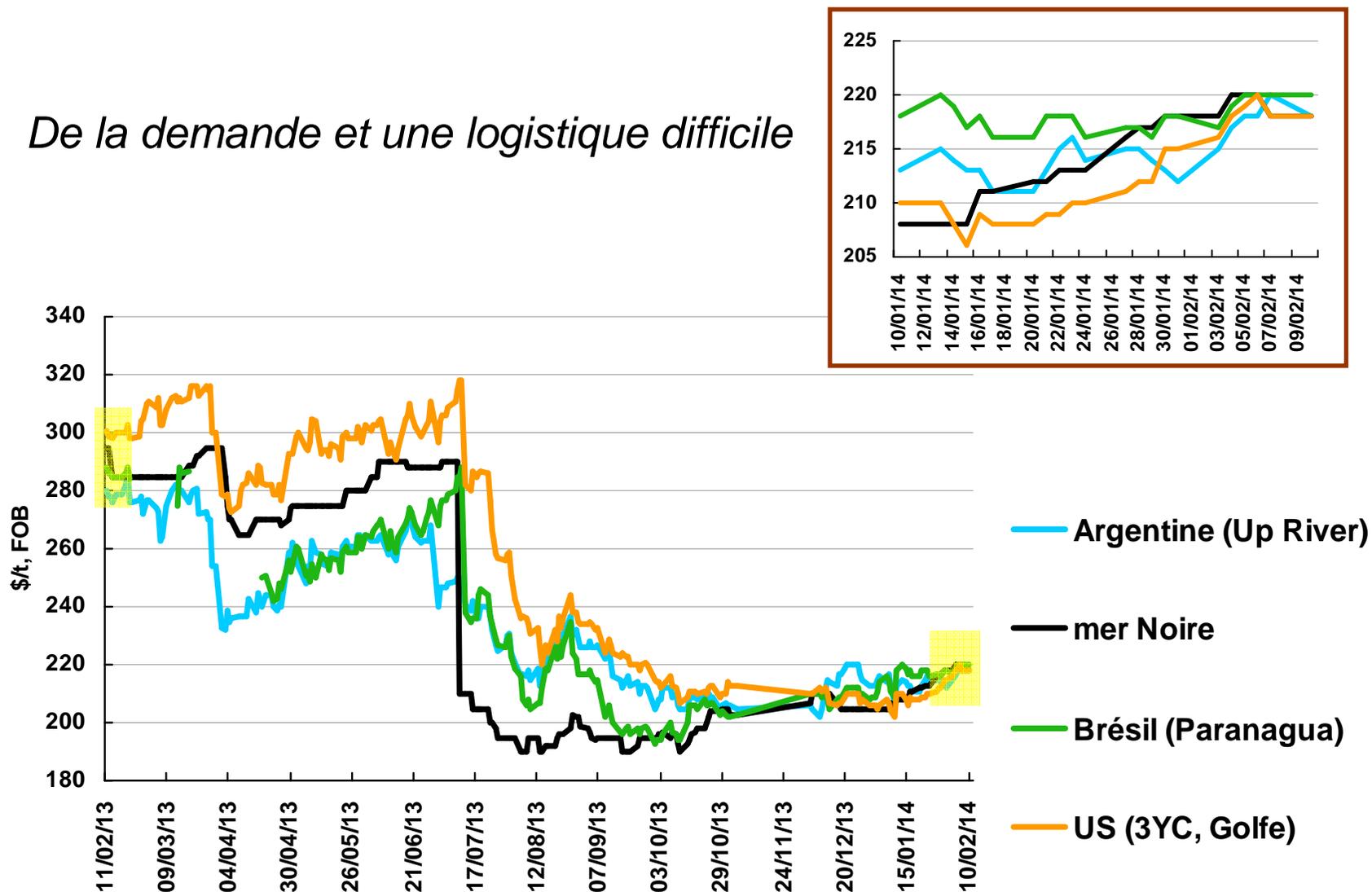
Soja	2012	2013	Var.
Surf (Mha)	30,8	30,7	- 0,4%
Rdt (t/ha)	2,68	2,92	+ 9%
Prod (Mt)	82,6	89,5	+ 8%

- rdt maïs ↘ prp nov. } # attentes
 - rapport stocks trim. } >>> effet haussier

st fi : bilan US tendu # bilan mondial
 >>> incertitudes sur MAT

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

De la demande et une logistique difficile



Egypte : 13 % stricts, fin de la tolérance sur l'humidité

En t	2013/14 (28/01/14)	2012/13 (04/02/13)
Roumanie	1 440 000 (34 %)	480 000
Russie	1 075 000 (25 %)	1 140 000
Ukraine	880 000 (21 %)	280 000
France	660 000 (16 %)	720 000
USA	175 000 (4 %)	515 000
Argentine	0	60 000
Canada	0	60 000
Total	4 230 000	3 255 000 fc 2012/13 : 3 315 000

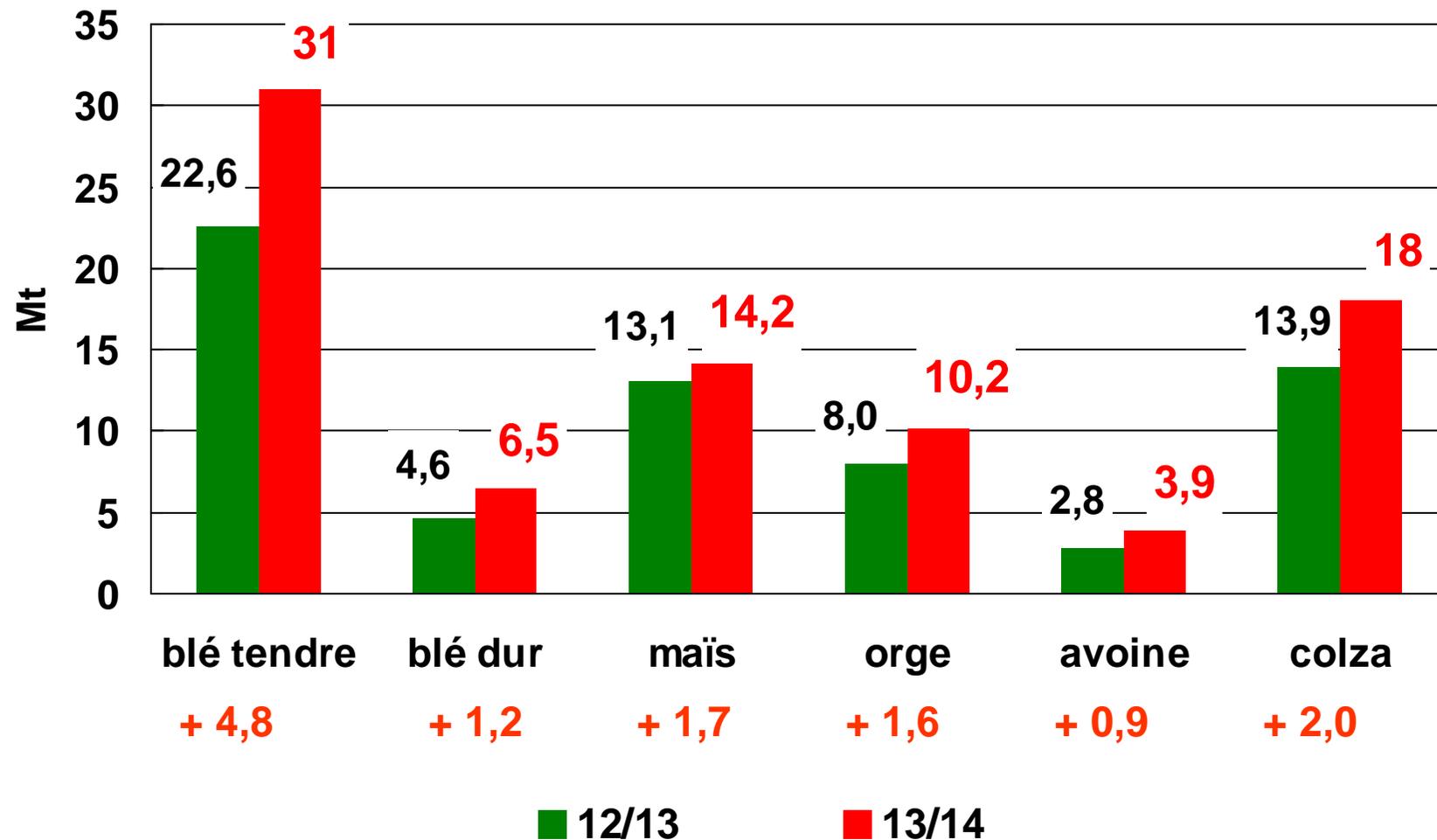
Appels d'offres GASC du 27 janvier (livraison 1-10 mars 2014)

- RUS : 120 kt ~ 298,95 C&f
- RUS : 60 kt ~ 299,85 C&f
- US : 60 kt ~ 299,85 C&f

Offres France, non retenues

- Fr : 60 kt ~ 277,90 Fob + fret 20,50 \$
hum. : 13,5 %
- Fr : 60 kt ~ 282,87 Fob + fret 23 \$
hum. : non connu

Canada : un total de production majoré de 30 %

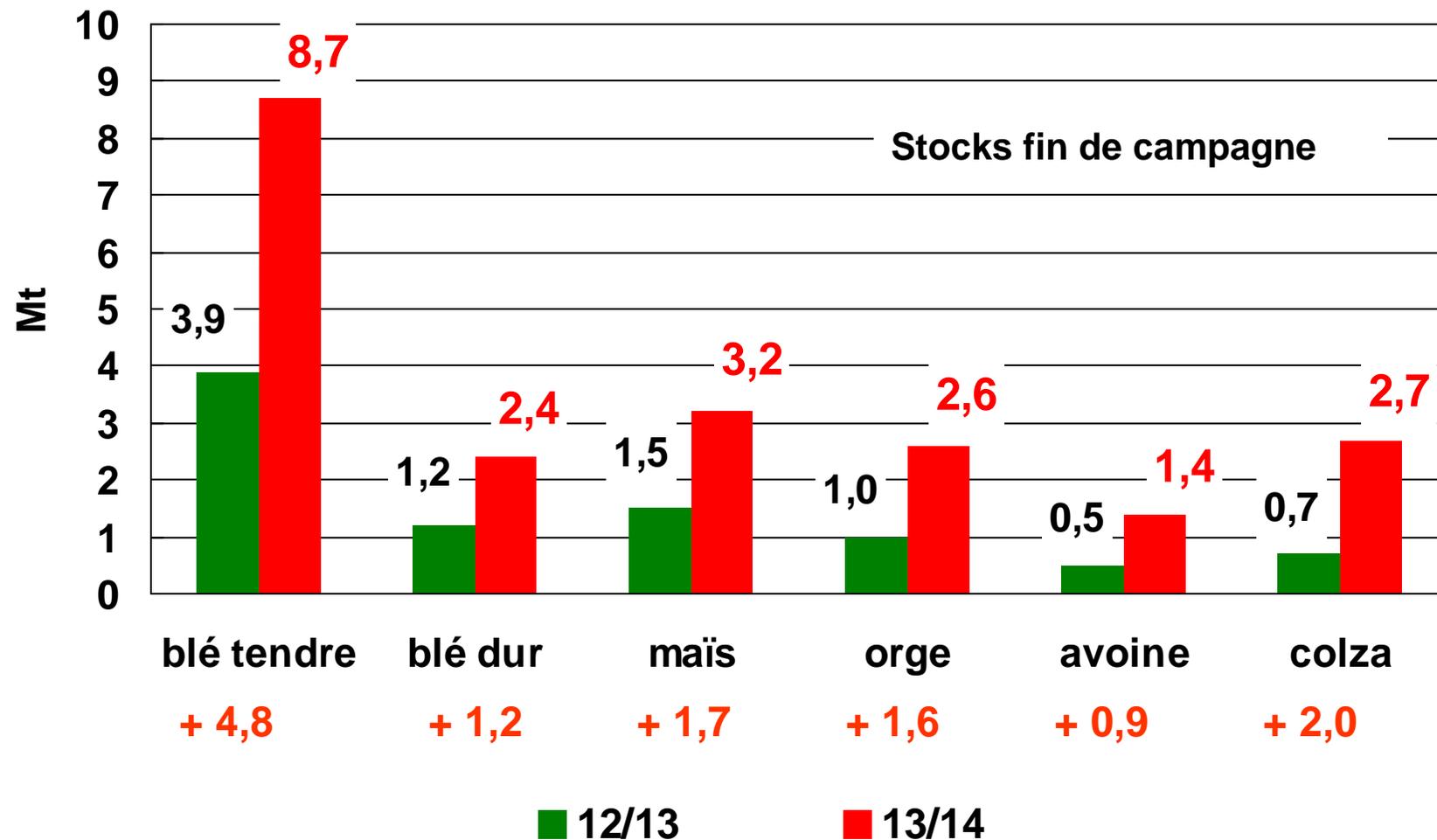


Canada – gestion des priorités

Conjonction de facteurs : récoltes / météo (contraintes + besoins) / + de transport pétrolier par rail

	réalisé 1er août - 19 janv (1 000 t)			fin de camp. (Mt)		
	12/13	13/14	var.	12/13	13/14	var.
blé tendre	6 404	6 921	+ 8%	15,1	17,9	+ 19%
blé dur	2 230	2 112	- 5%	4,3	4,4	+ 2%
tous blés	8 634	9 033	+ 5%	19,4	22,3	+ 15%
orge (gr.)	785	481	- 39%	1,43	1,10	- 23%
avoine	640	505	- 21%	2,2	2,0	- 9%
colza	3 939	3 208	- 19%	7,0	8,2	+ 17%

Canada – des stocks qui pèsent (pèseront ?) lourd



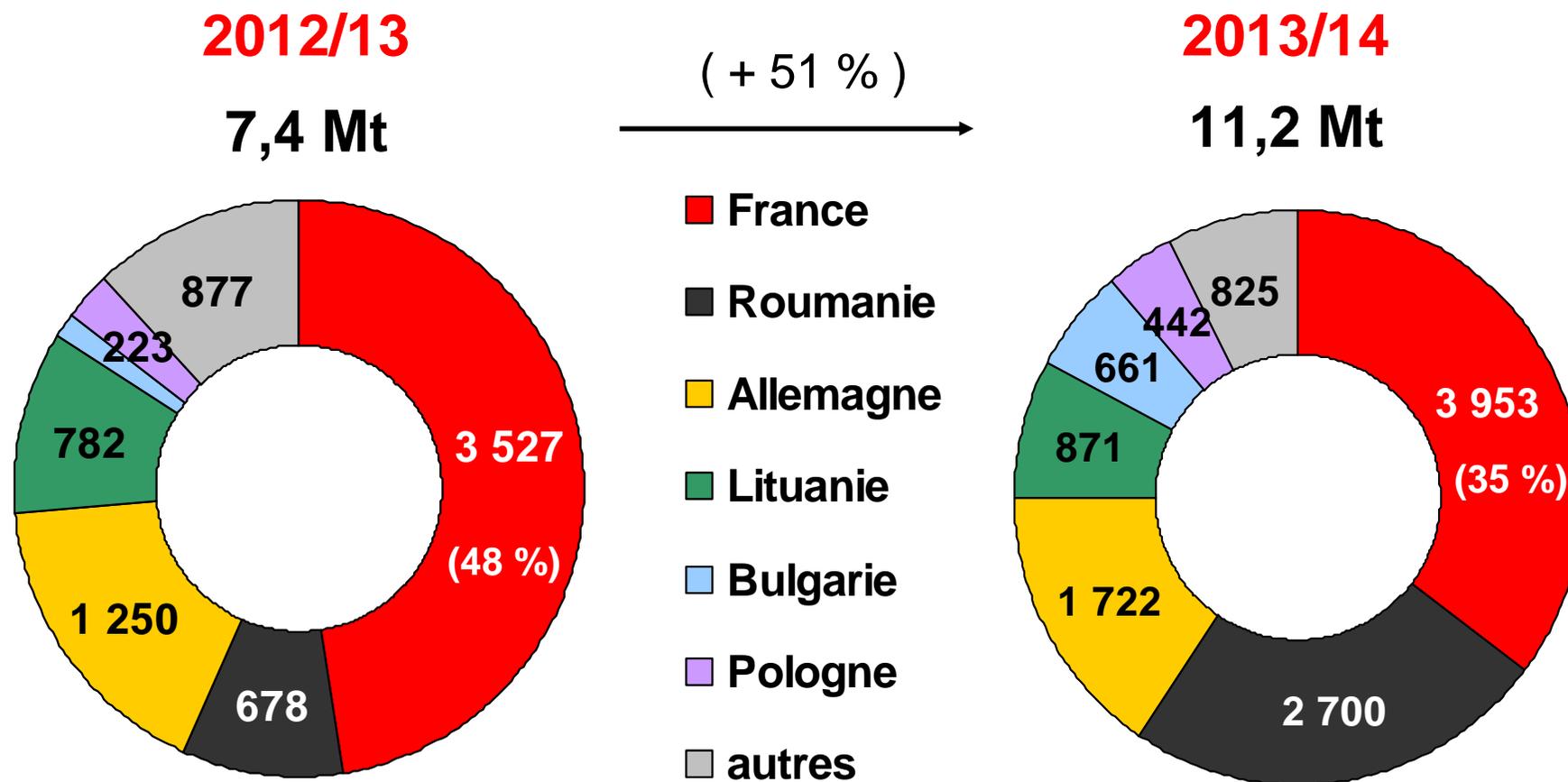
Orge : changement de décor

	rappel 12/13	13/14 estim. au 28/11/13	13/14 estim. au 30/01/14	ajustement prévision sur 13/14
Importations	19,5	19,1	20,0	+ 0,9
Arabie Saoudite	8,3	7,5	8,5	+ 1,0
Exportations				
Australie	4,4	4,0	5,0	+ 1,0
Canada	1,5	1,7	1,0	- 0,7
UE	5,0	4,7	5,1	+ 0,4
Ukraine	2,1	2,1	2,2	+ 0,1
Argentine	2,5	3,3	3,3	=
Russie	2,2	2,5	2,5	=



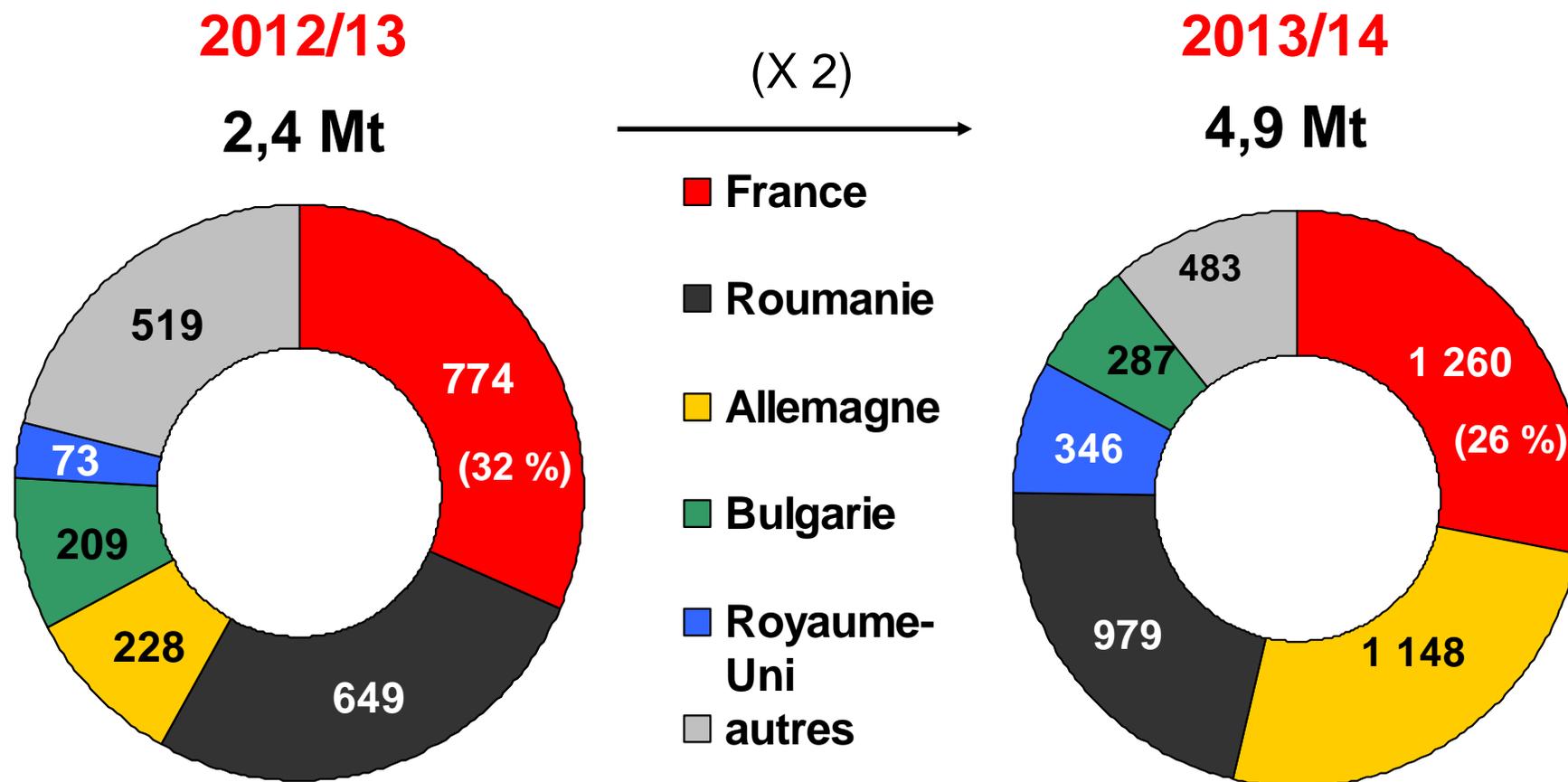
Évolution des exportations de blé tendre de l'UE vers pays tiers

Statistiques douanières sur les 5 premiers mois de campagne (1 000 t)



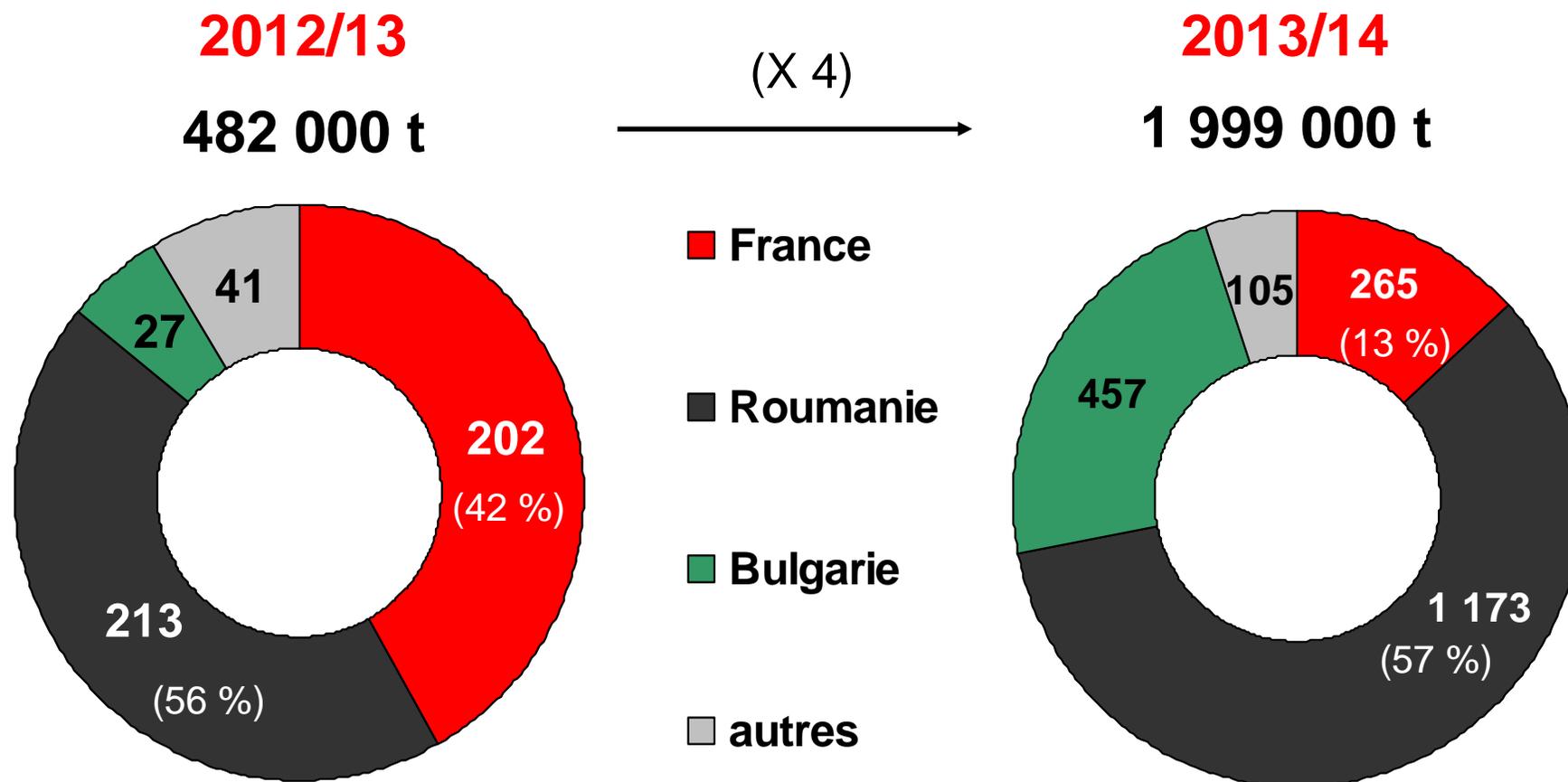
Évolution des exportations d'orge de l'UE vers pays tiers

Statistiques douanières sur les 5 premiers mois de campagne (En 1 000 t.)



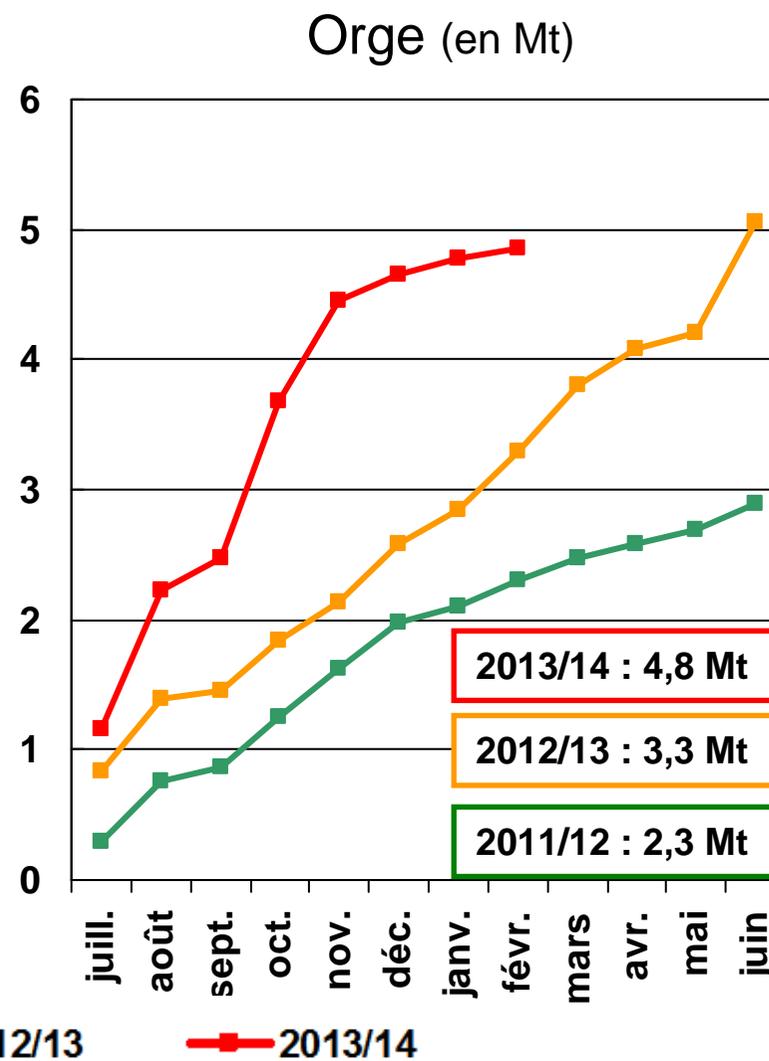
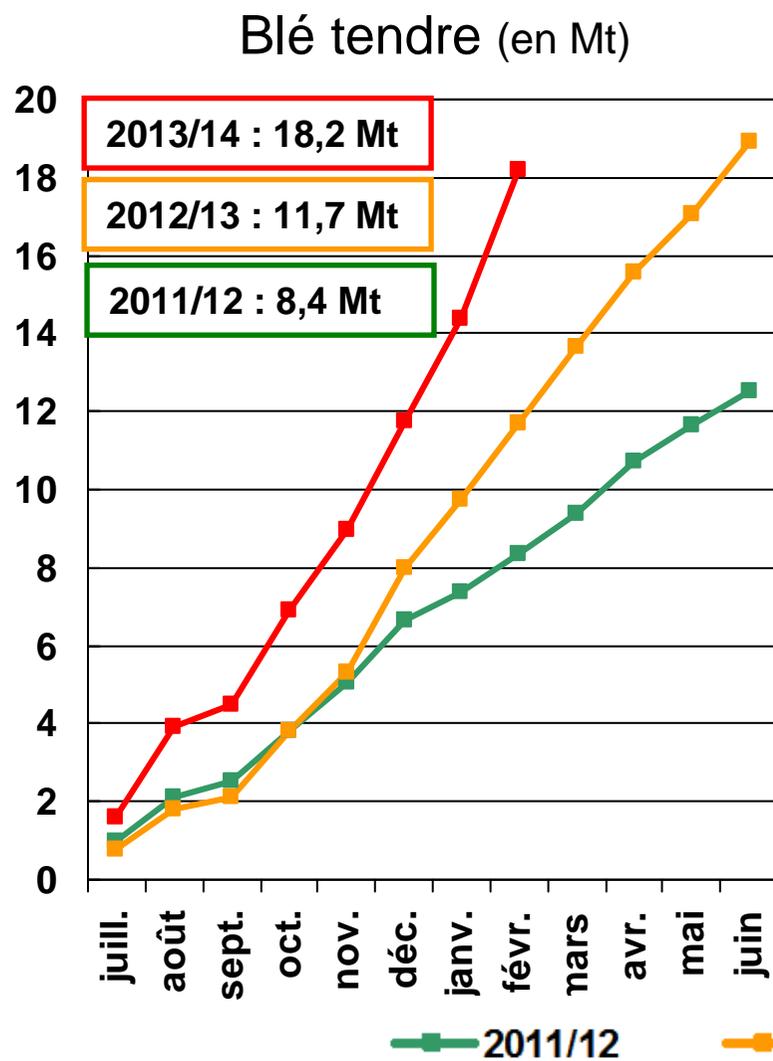
Évolution des exportations de maïs de l'UE vers pays tiers

Statistiques douanières sur les 5 premiers mois de campagne (En 1 000 t.)



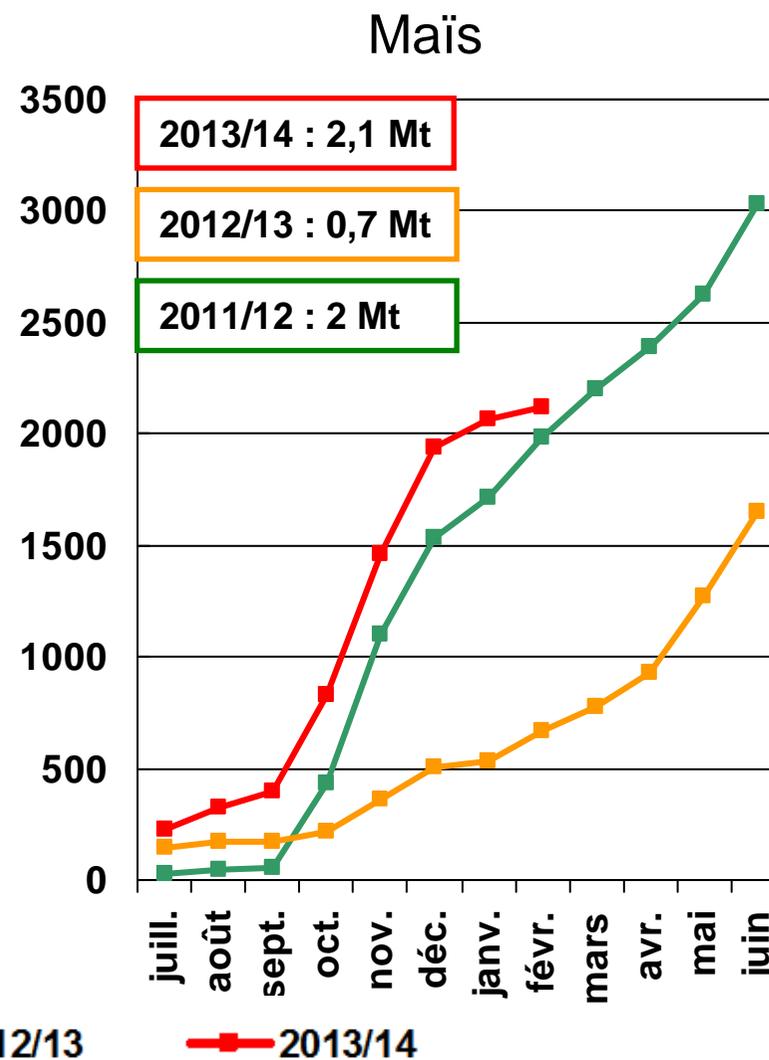
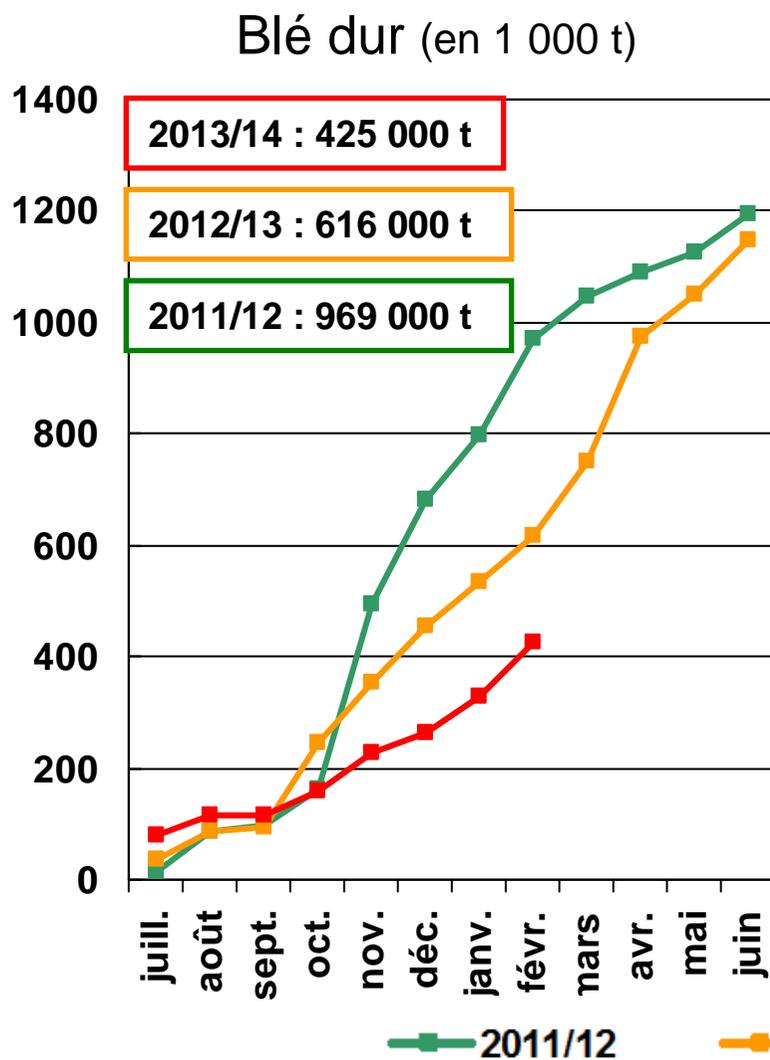
Certificats à l'exportation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 32 (au 04/02/14)



Certificats à l'exportation délivrés dans l'UE (En Mt)

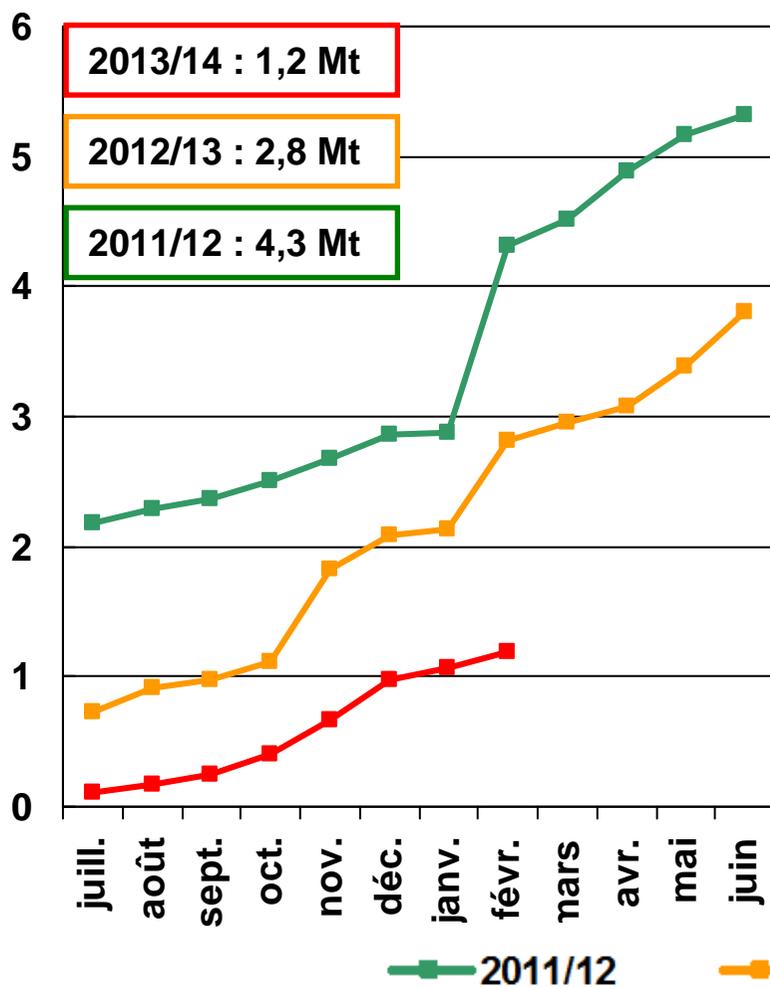
Grains - Cumuls à semaine 32 (au 04/02/14)



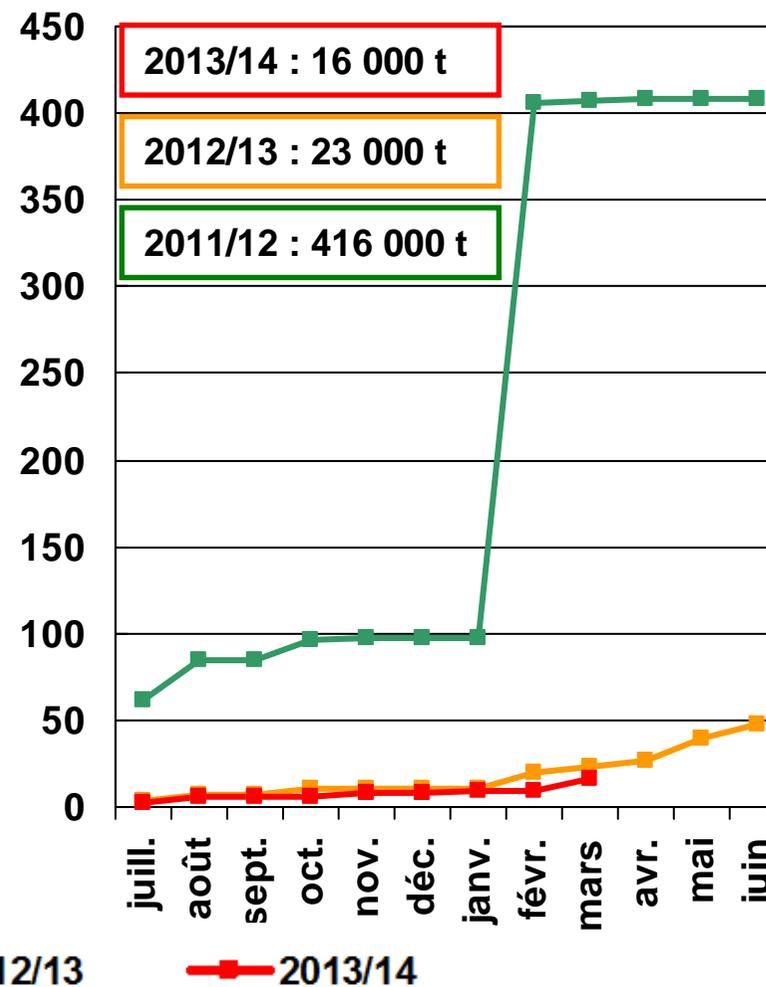
Certificats à l'importation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 32 (au 04/02/14)

Blé tendre (en Mt)

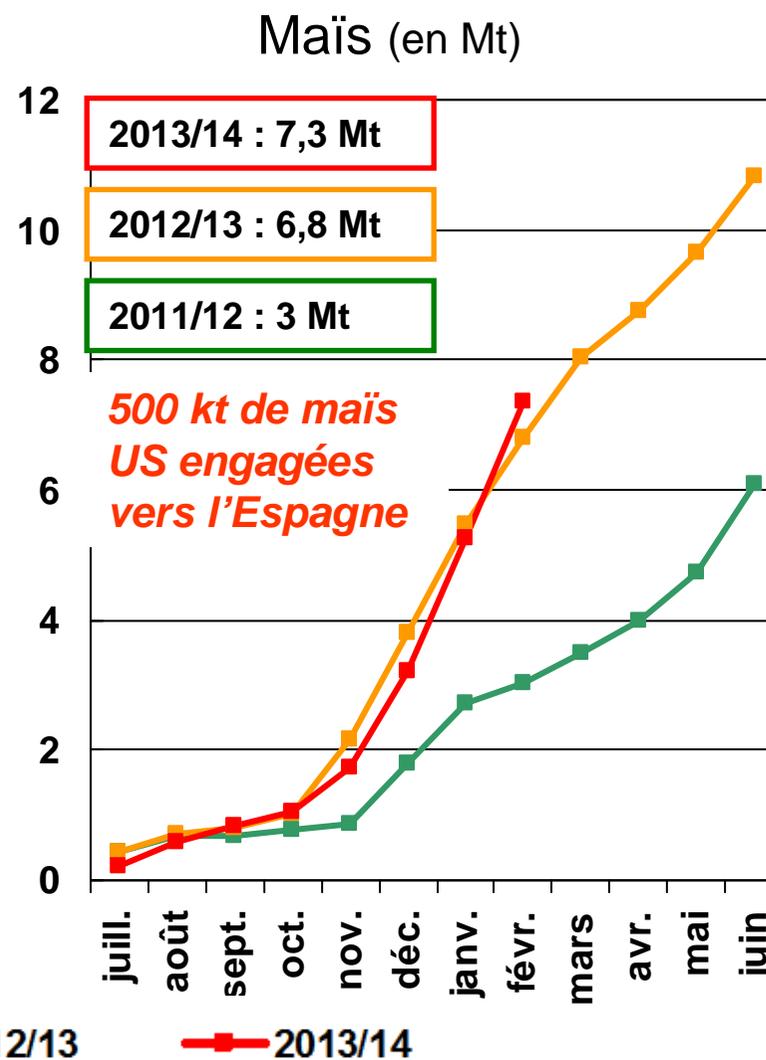
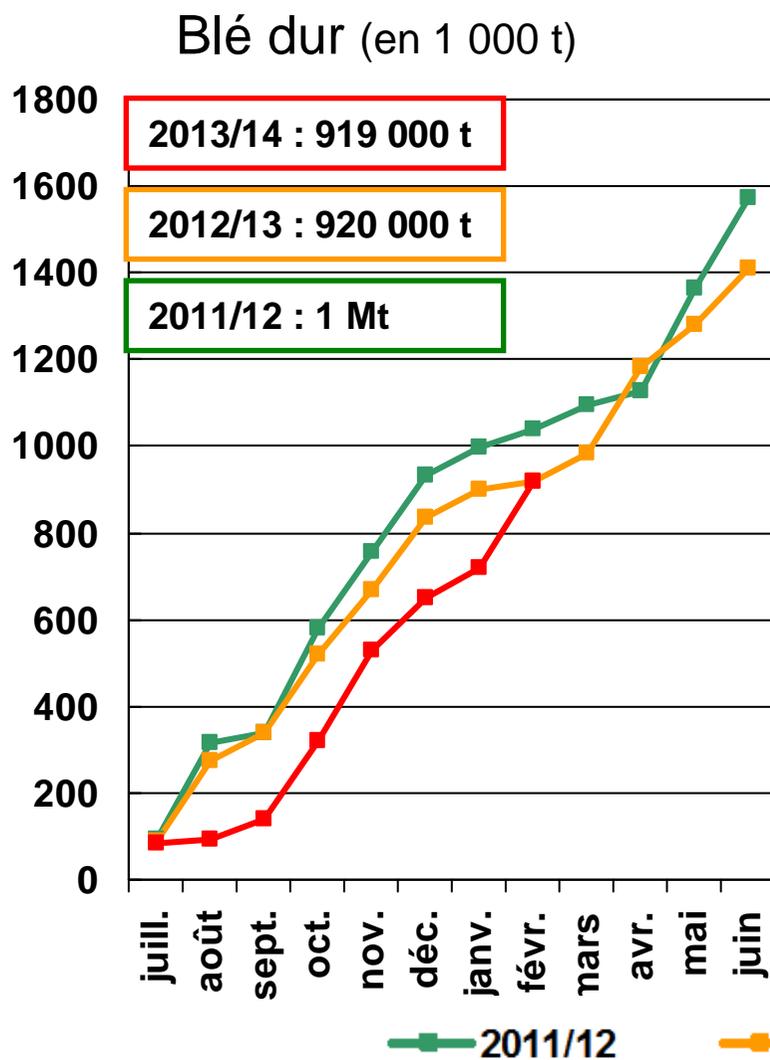


Orge (en 1 000 t)



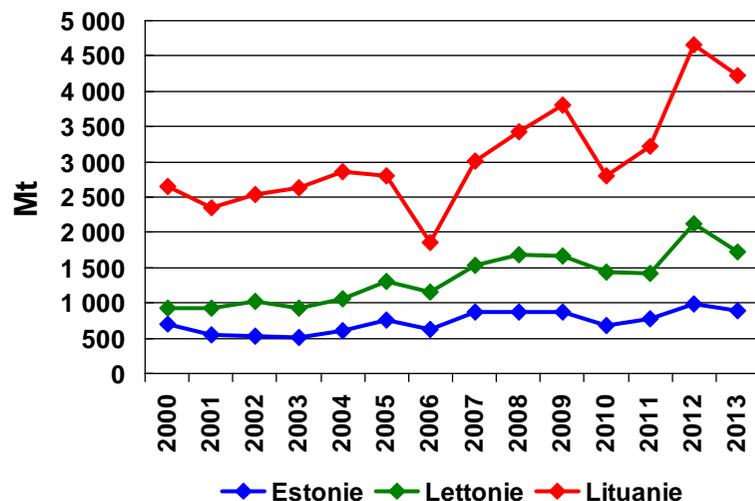
Certificats à l'importation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 32 (au 04/02/14)

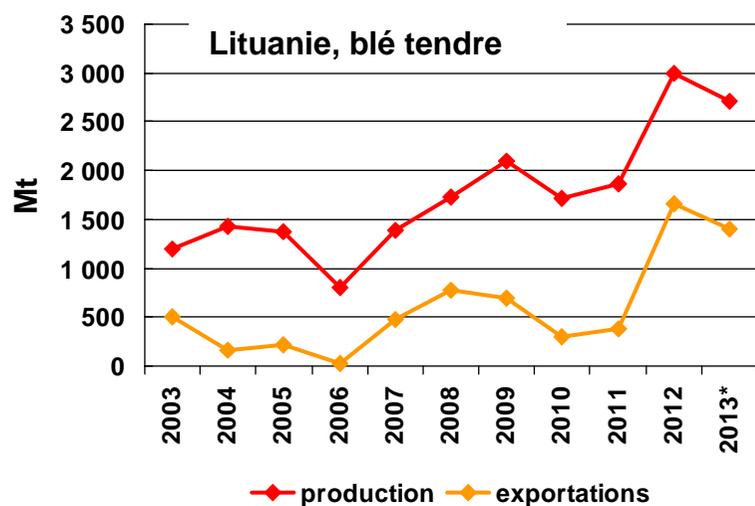


Lituanie : petit exportateur devenu grand

Productions toutes céréales



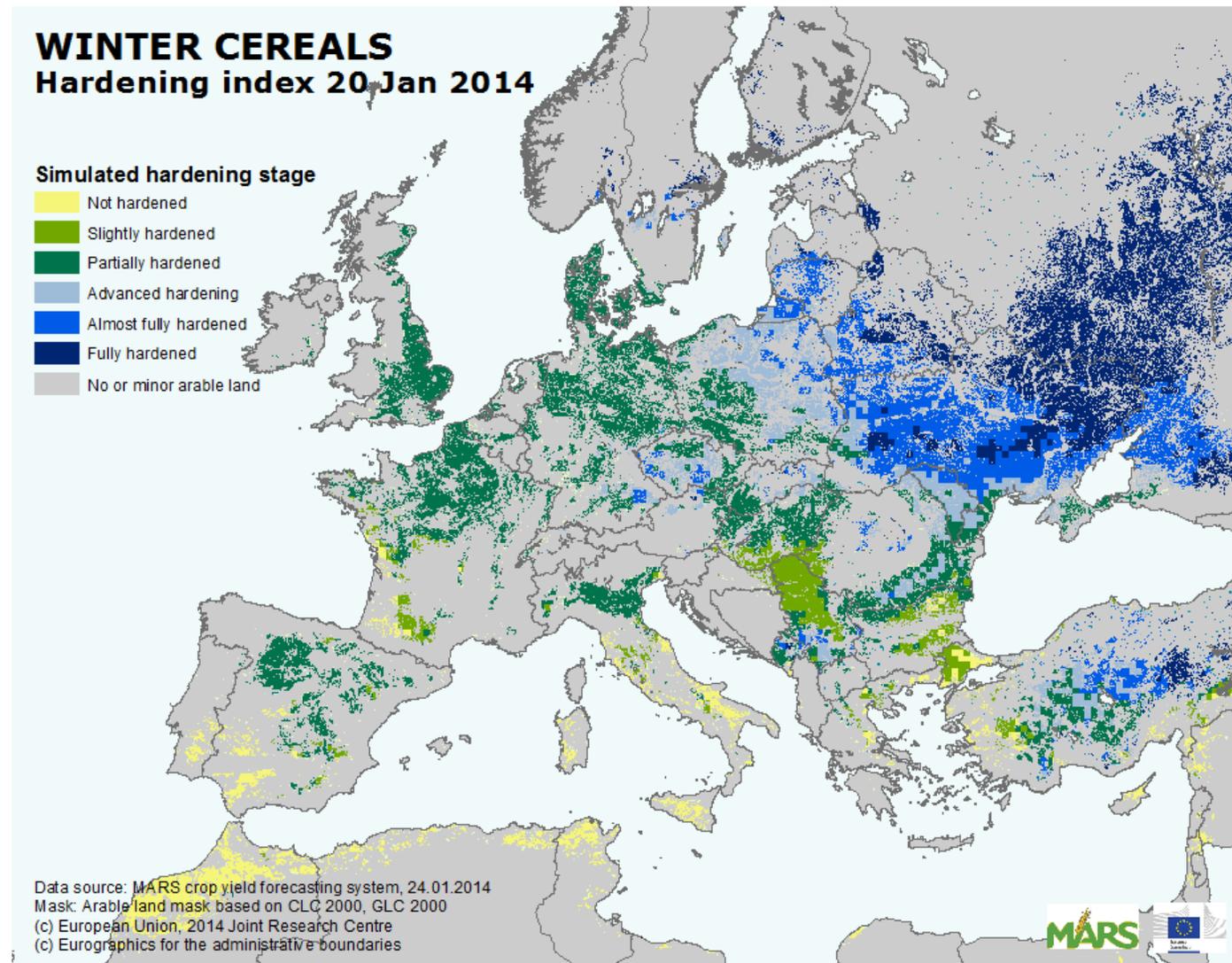
- hausse tendancielle de la **prod** (x 2)
- **exp.** : 1,3 Mt de blé en 12/13, 871 kt sur 5 mois 13/14
- concurrent du blé **allemand** (AS, Iran)

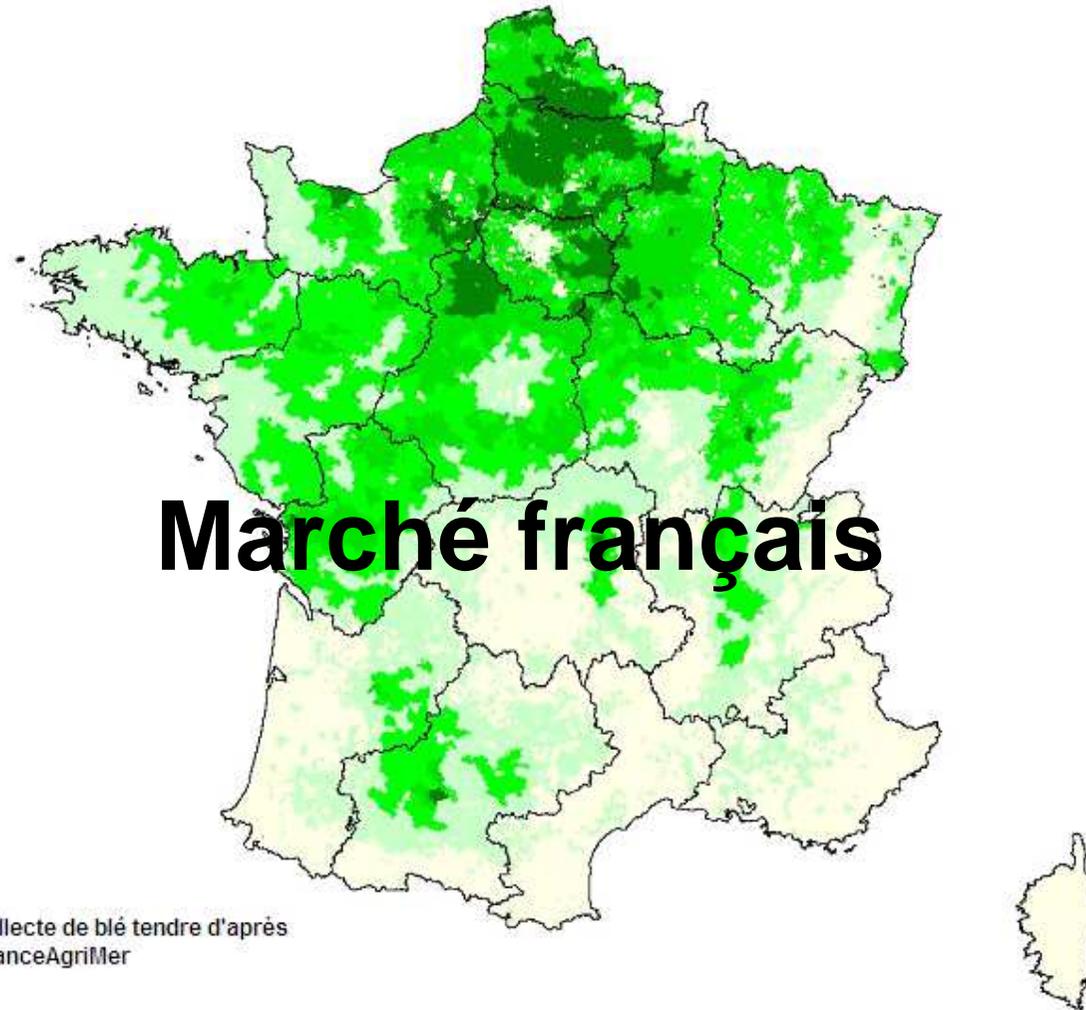


*2013 : Exportations au 31/11/2013, à 5 mois de campagne

Source : Eurostat

Retards au stade « endurcissement » des céréales d'hiver

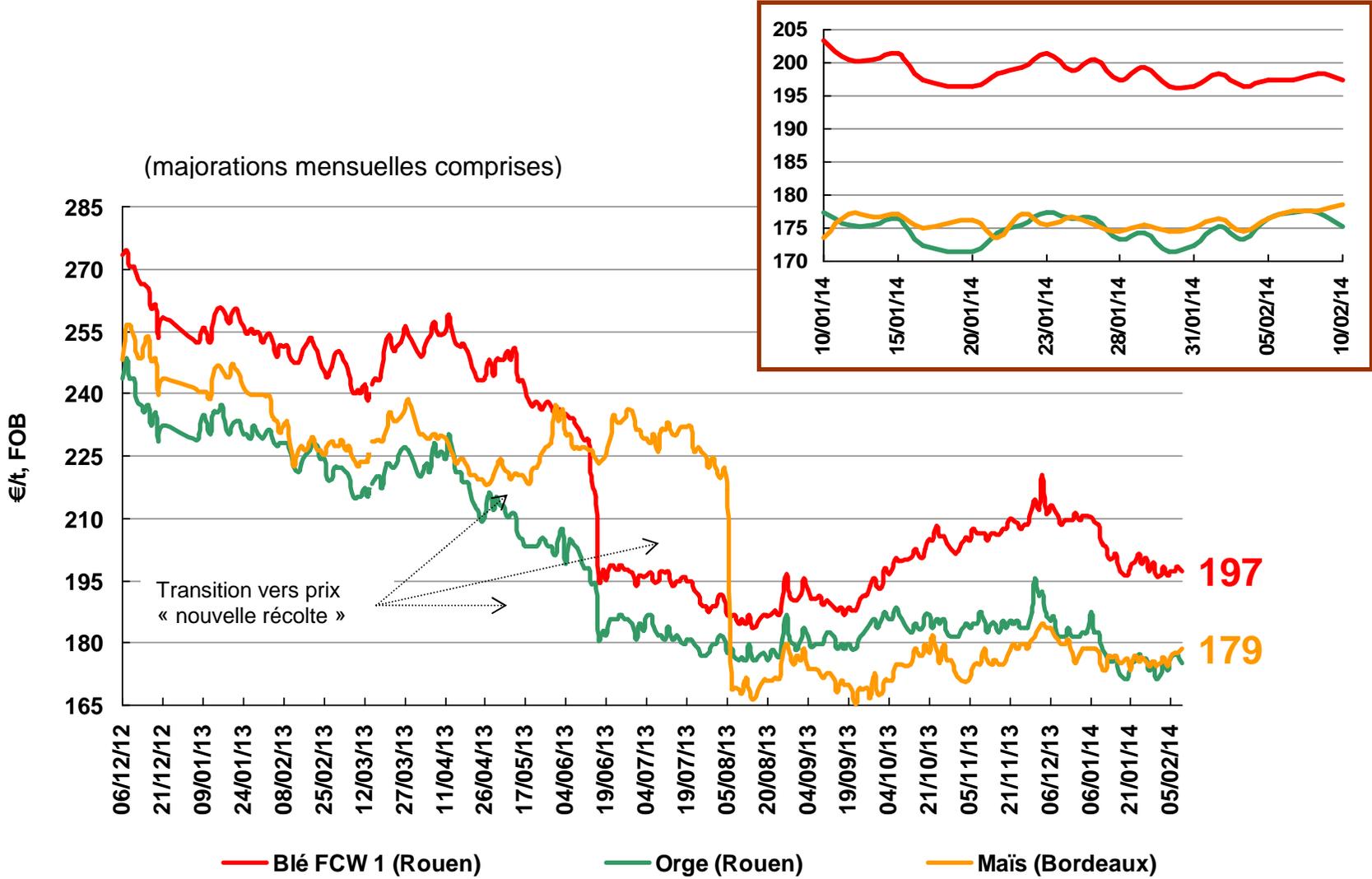




Marché français

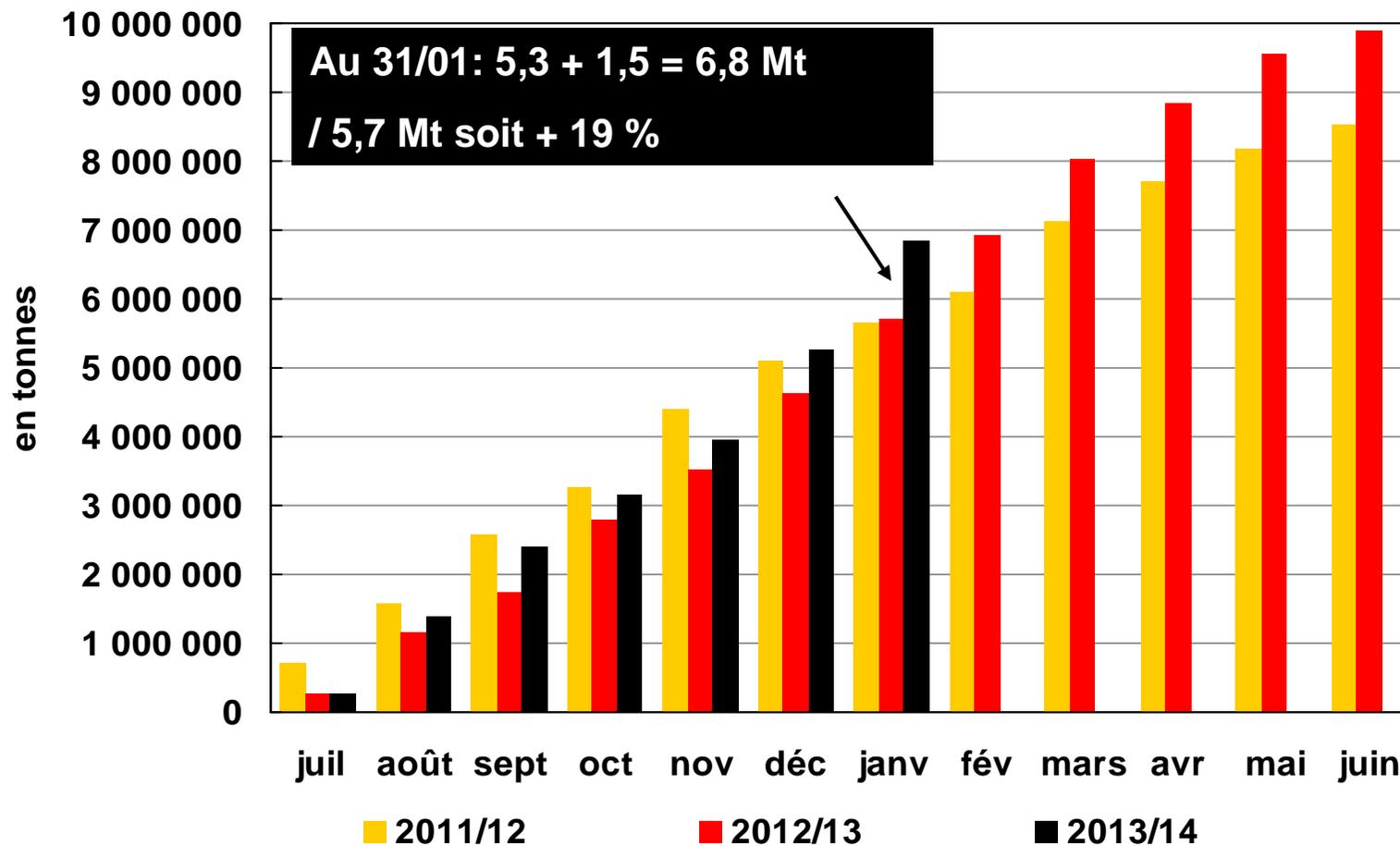
densité de collecte de blé tendre d'après
les états 1 FranceAgriMer

Céréales françaises : prix à l'exportation



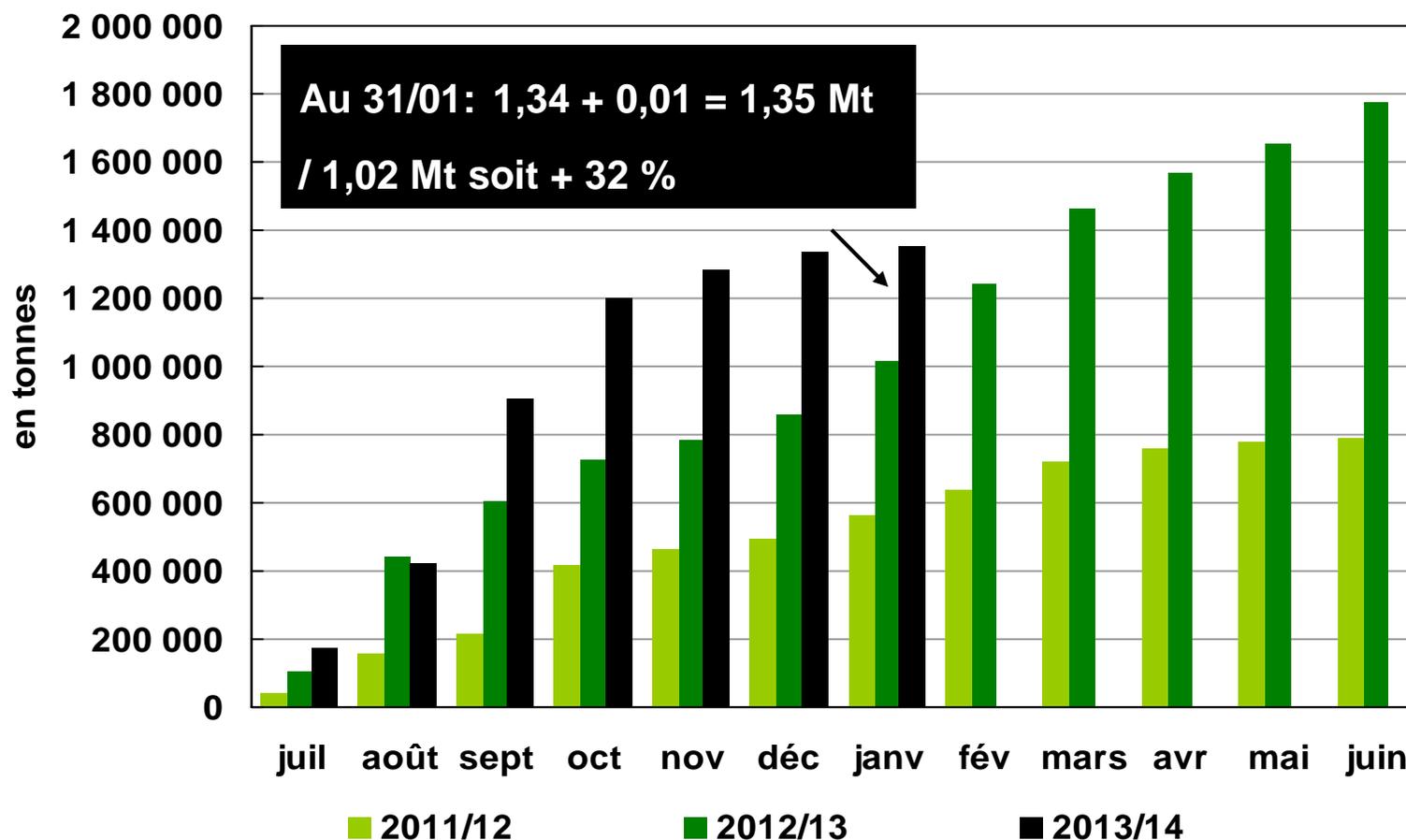
Blé tendre : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français

Alg (3,4 Mt), Maroc (0,9 Mt), Egypte (0,4 Mt)

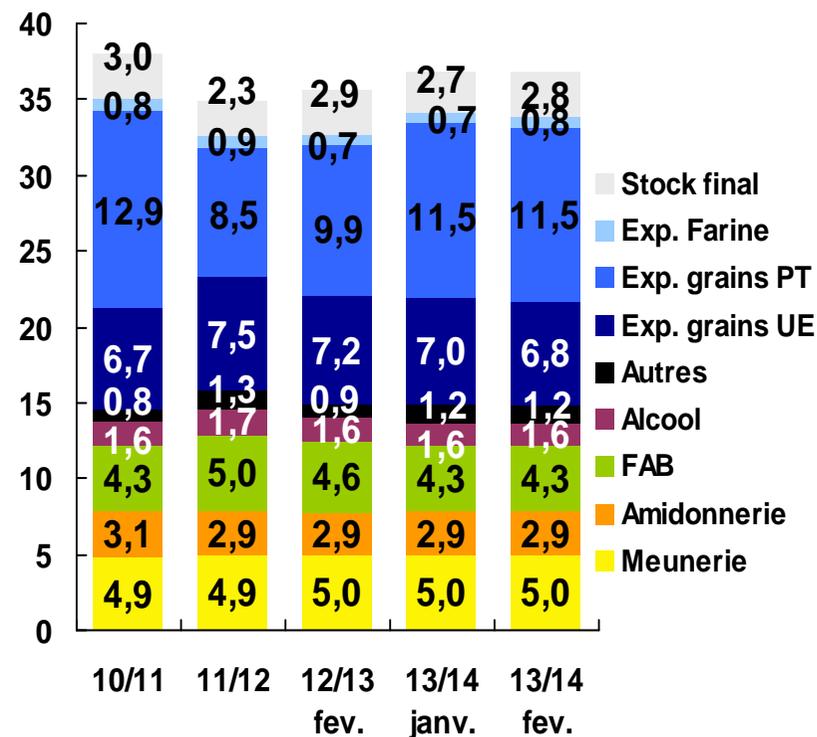
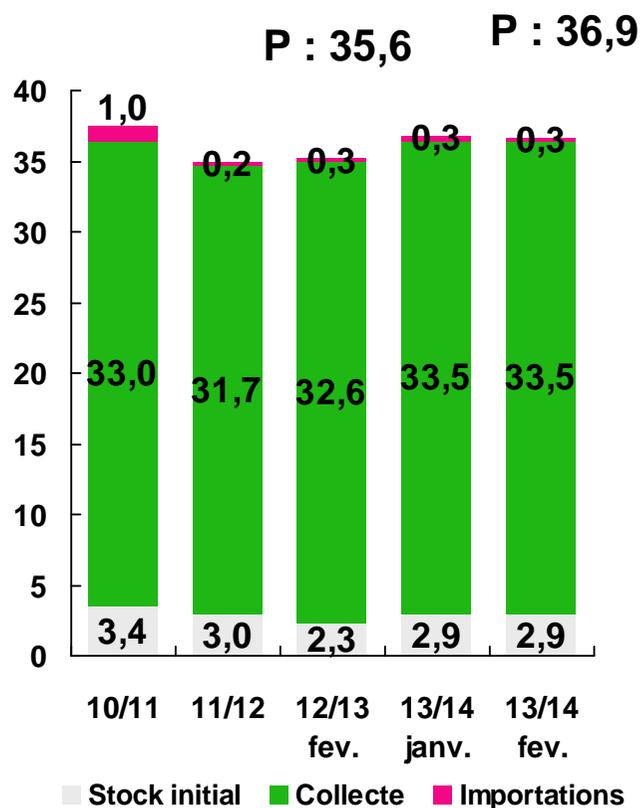


Orges : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français

AS (687 kt), Alg (127 kt), Maroc (120 kt), Jordanie (104 kt), Chine (87 kt)



Bilan blé tendre (en Mt)

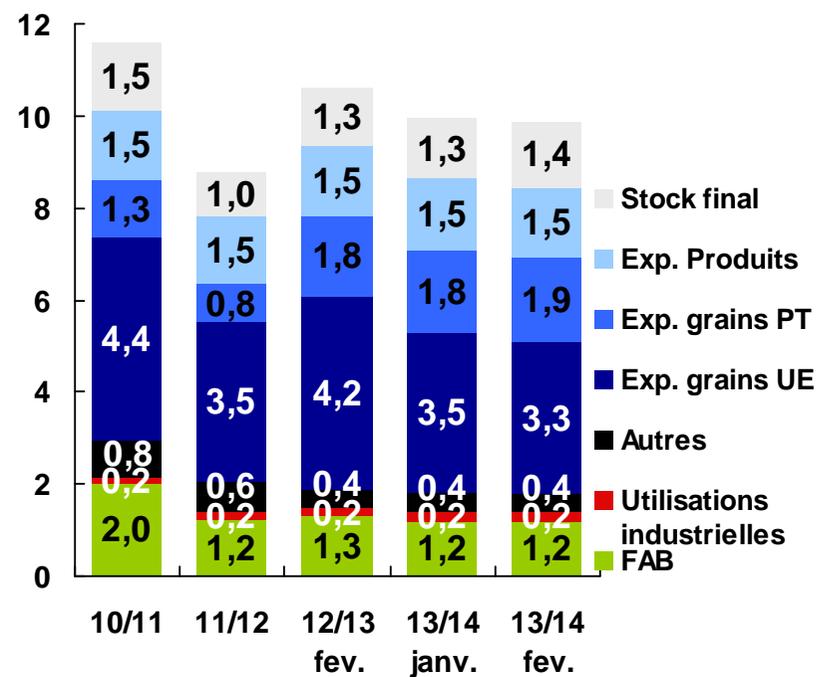
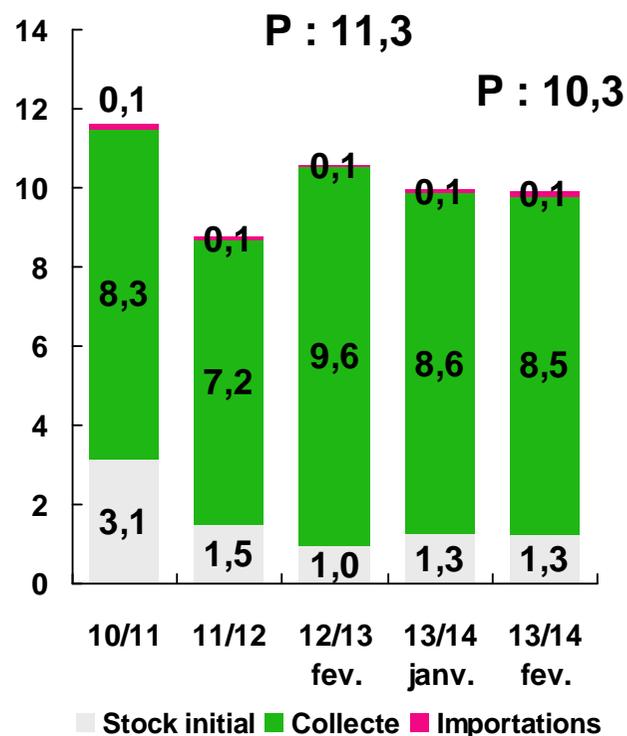


Exp. pays tiers : neutralisation possible d'effets contraires – à confirmer le mois prochain

P + 40 kt, coll - 50 kt

UE – 235 kt (BE, IT, UK mais ES +) ; 1/3 : Egypte -, Maroc + ; st fi + 160 kt (effet UE !)

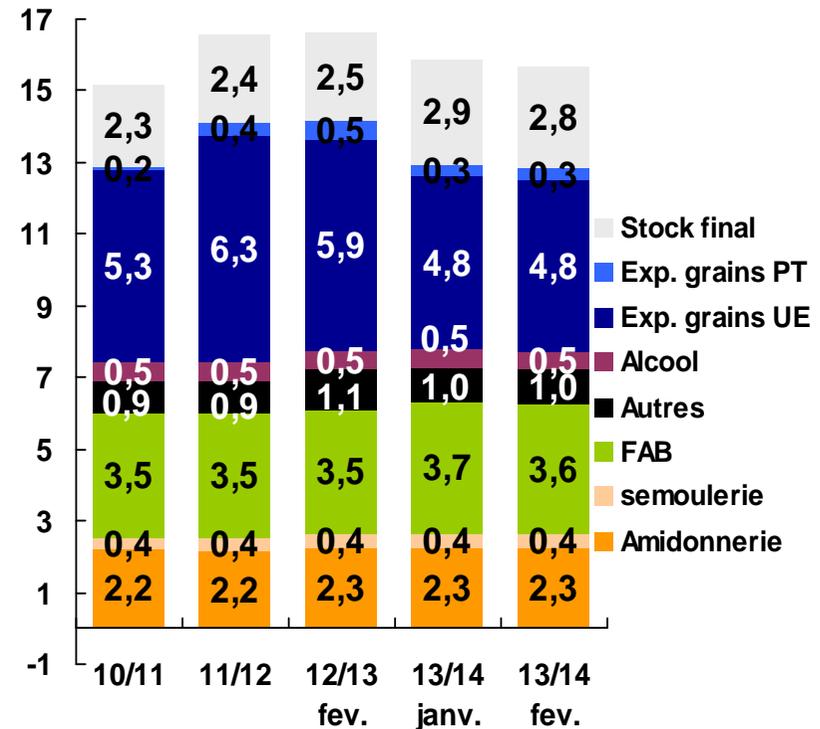
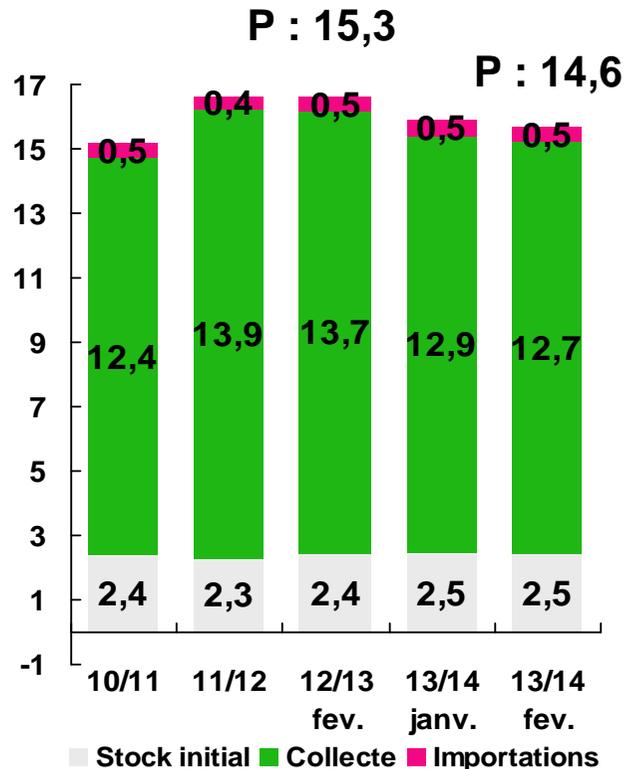
Bilan orges (en Mt)



Baisse sur le marché communautaire mais bonne tenue sur pays tiers

UE – 230 kt (NL, DE) ; 1/3 : + 50 kt (difficultés Canada) ; st fi + 139 kt

Bilan maïs (en Mt)

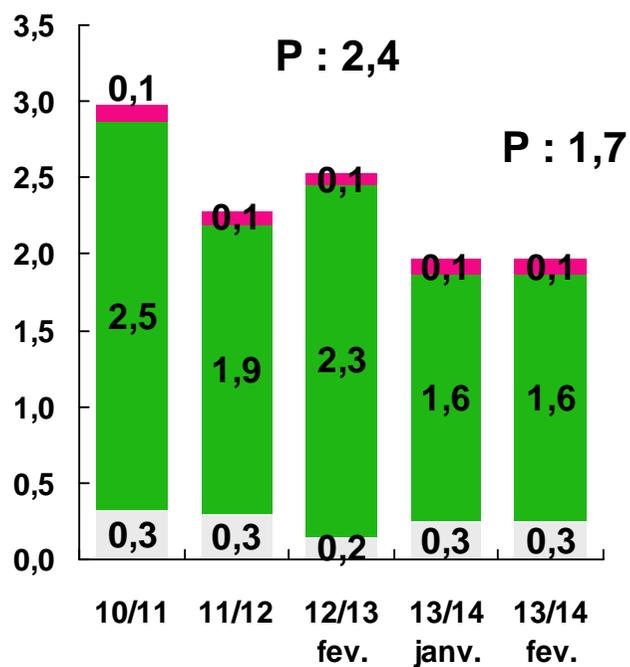


Révision attendue de la prod et effet d'optique sur l'UE

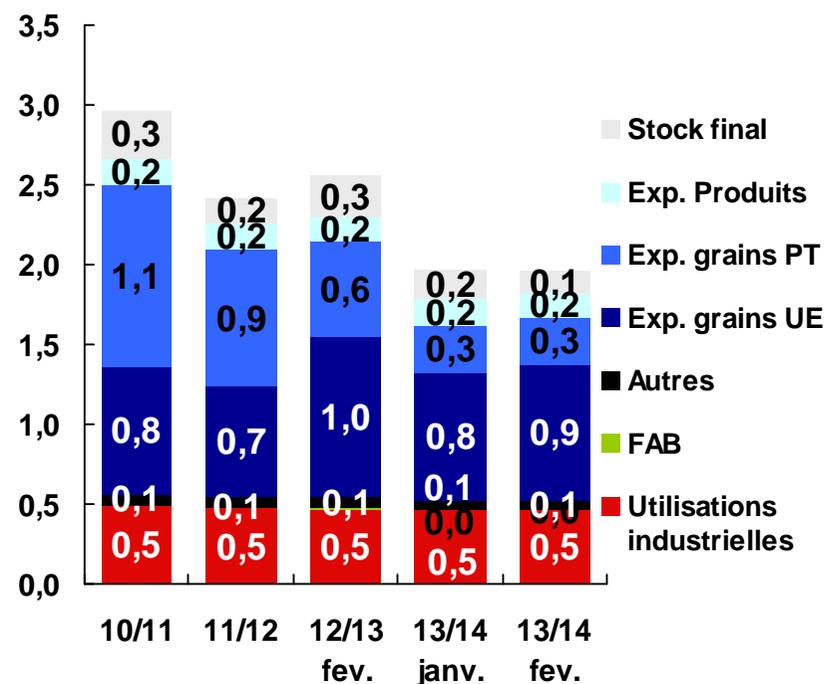
Surf – 7 000 ha ; Prod – 225 kt (attendu) ; coll – 215 kt ; FAB -100 kt (baisse prod ; secteur prod animales ; réalisable mensuel)

UE = (att ! + nord UE, -ES) ; 1/3 inchangé à 300 kt ; st fi - 103 kt (effet révision coll.)

Bilan blé dur (en Mt)



Stock initial Collecte Importations



Le débouché UE plus dynamique que prévu

UE à 850 + 50 kt (IT) ; potentiel de hausse via dde (pbl Canada)

Levier du st fi (- 41 kt) mois-ci et... levier de la collecte le mois prochain ?