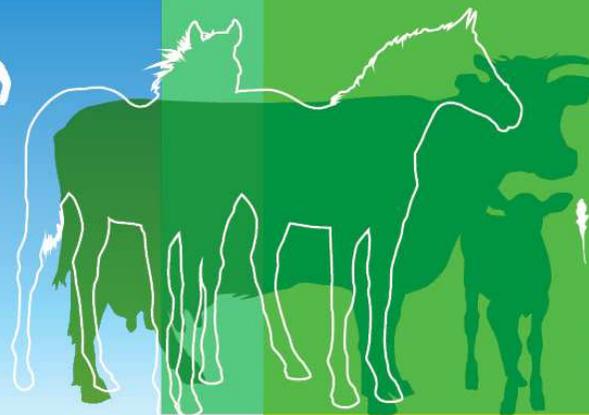


CONSEIL SPÉCIALISÉ CEREALES

8 avril 2015

Montreuil





Regain de volatilité dans un contexte de prix bas

Rapport américain du 31 mars sur les semis

- le sacre du soja, la revanche des « petites » céréales

Monde

- sécheresse sur le HRW : plus de dégâts que prévu ?
- Russie : le règne de l'incertitude
- GASC : absent du marché
- une demande de blé moins onéreux, mais plutôt de qualité « hard »
- premières esquisses de 2015/16

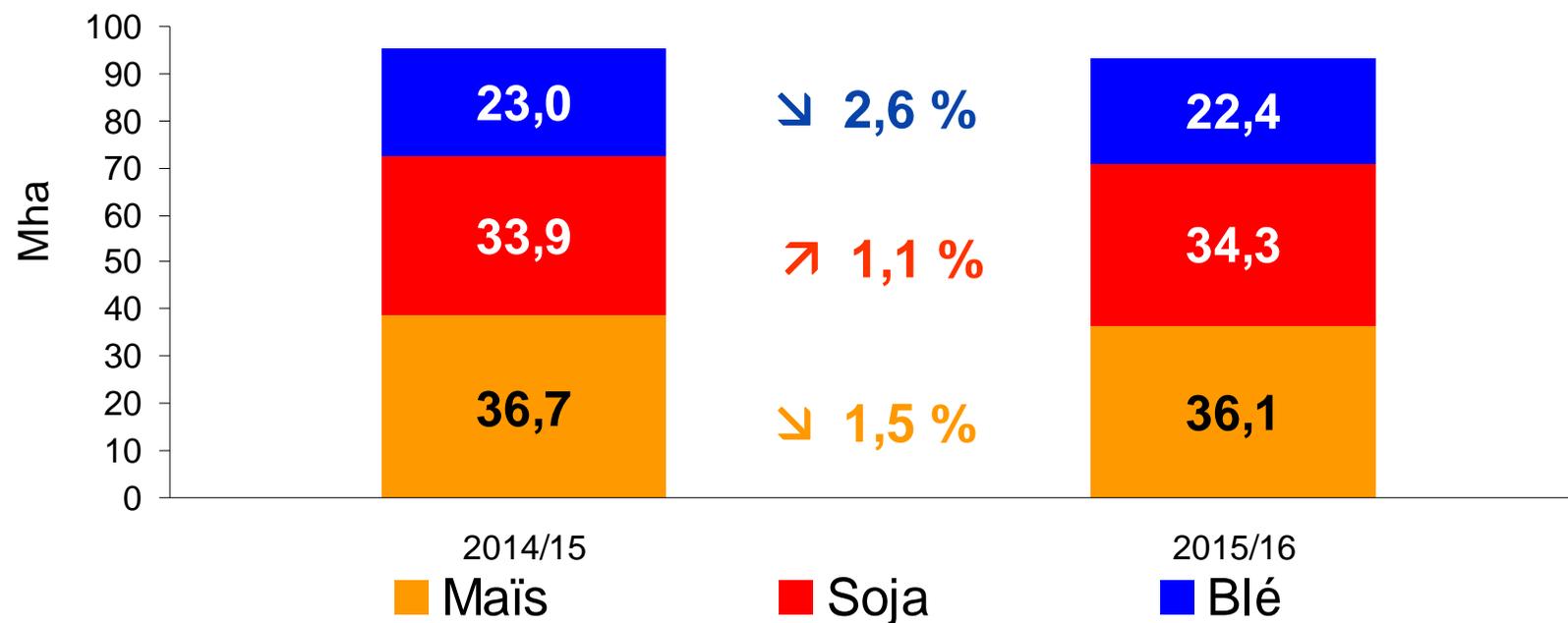
UE

- très présente à l'exportation...
- et très présente à l'importation

FRANCE

- blé : fin de campagne asiatique
- orge : illustration du débouché chinois

Rapport USDA du 31 mars 2015 : l'attractivité du soja



Agricultural Outlook Conference - 19/02/15

	2014	2015	Var
Blé	23,0	22,5	-2,3%
Maïs	36,7	36,0	-1,8%
Soja	33,9	33,8	-0,3%

Rapport du 31 mars 2015 : « petites » céréales à l'honneur

Mha	2015/16	Var. / 2014/15
Tous blés	22,4	- 2,6%
HRW	12,0	- 2,9%
SRW	3,1	- 8,8 %
HRS	4,9	~
Durum	0,7	+ 18%
Maïs	36,1	- 1,5%
Soja	34,3	+ 1,1%
Sorgho	3,2	+ 10,7%
Orge	1,3	+ 9,5%
Avoine	1,2	+ 7,6%

Réa. : hausse attendue

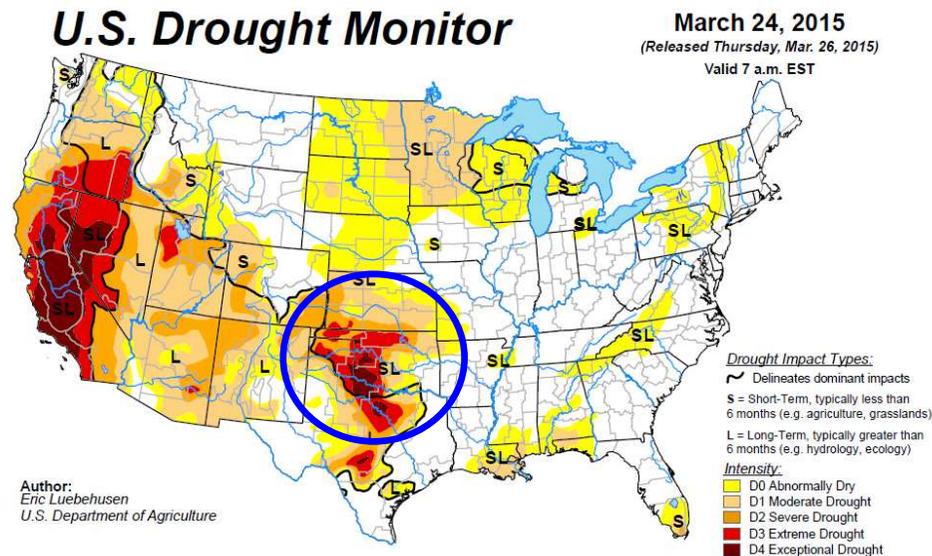
Prix incitatifs

Malgré dispo mde
soja

Prix incitatifs (X Chine)

Limiter coût de P

Sécheresse aux US : problème récurrent devenu persistant

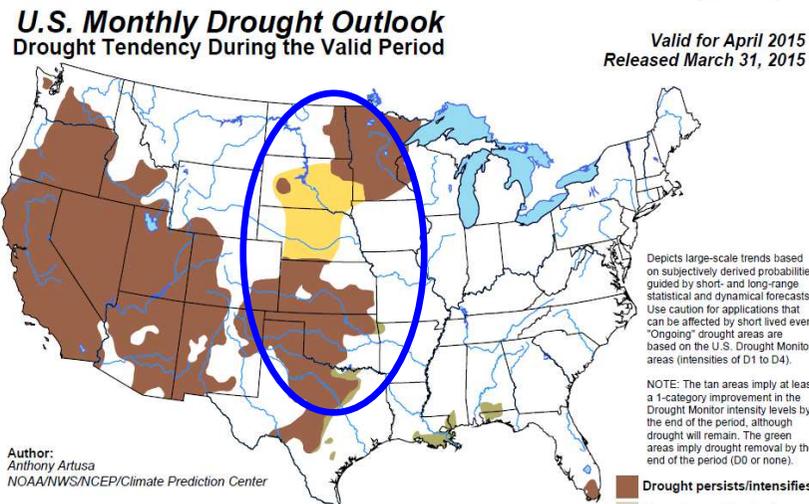


Au 24 mars

« S » : court terme (< 6 mois)
 Impact sur agriculture, pâtures

« L » : long terme (> 6 mois)
 Impact sur hydrologie, écologie

Kansas, Oklahoma = HRW



Prév. tendance mois d'avril

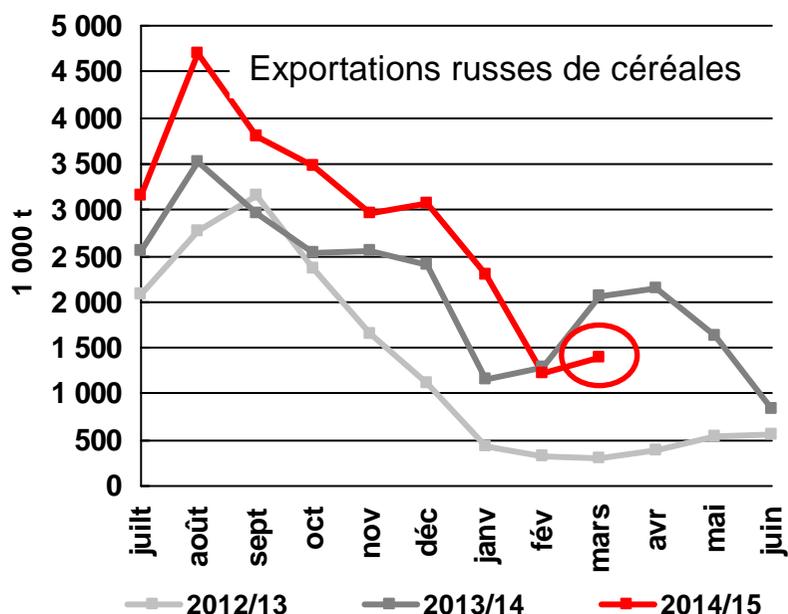
- Kansas & Oklahoma, Minnesota & frange orientale Dakota(s) : **persiste / s'intensifie**

- Dakota du Sud, Nebraska : **développement probable**

- **Grandes Plaines = HRW et HRS**

Russie – taxe blé : prolongera ? prolongera pas ?

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



1-25 mars : 1,39 Mt

421 kt blé : 37 % → 30 % total mensuel

522 kt orge : 36 % → 38 %

391 kt maïs : 21 % → 28 %

- **Prix d'intervention relevé**

- **Réunion interministérielle** (Ag, Fi, Eco) **15 avril** : faut-il maintenir la taxe au-delà du 30 juin ?

3 avril, Vice Premier ministre : **extension plus probable que suppression**

- **Exportateurs** : demandent la **levée anticipée** de la taxe (surplus région sud, vider silos, engager, éviter faillite...)

- **Incertitudes** environnement réglem. 2015/16

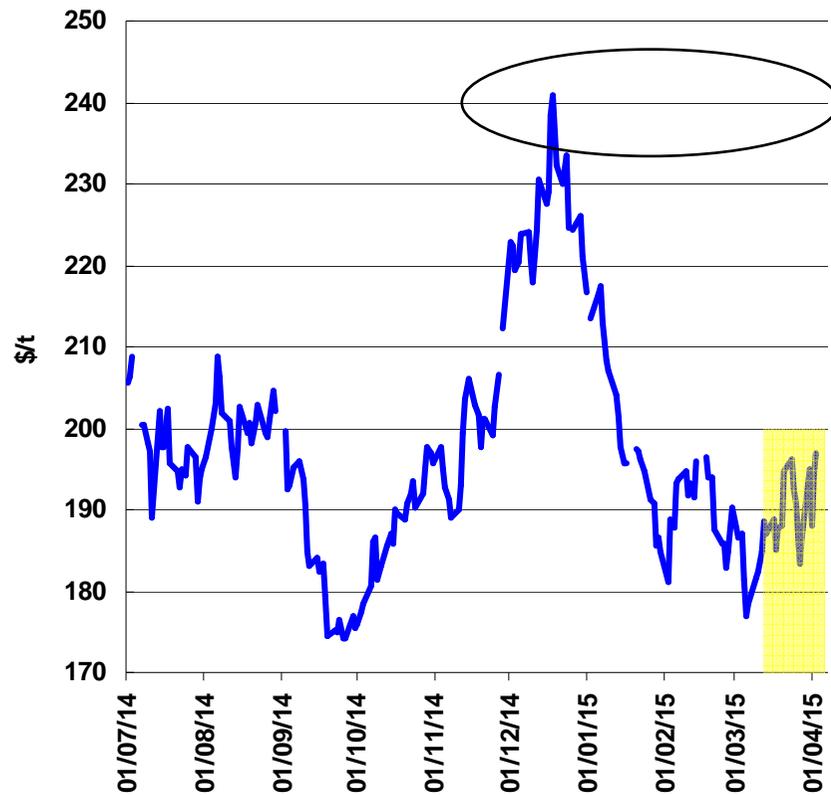
↔ marché NR grippé

↔ prix <

Revenu pour l'Etat / pertes pour le secteur agr.

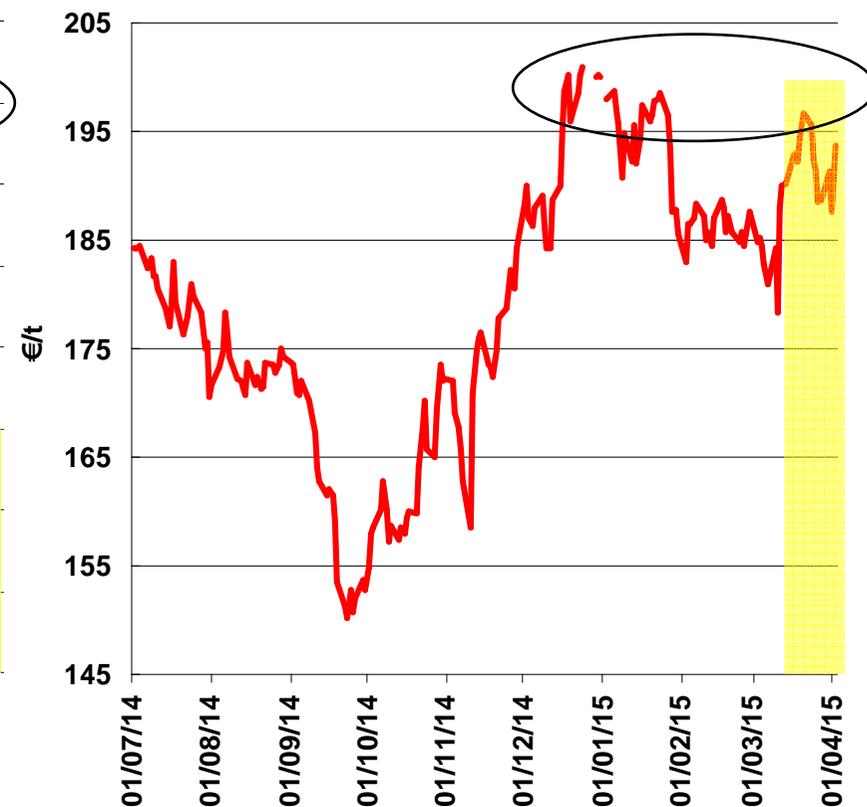
De la volatilité sur les marchés à terme

CME – blé SRW



Sécheresse dans les Plaines,
achats par les fonds indiciels
(début de trimestre)

Euronext – blé n° 2



Dans le sillage du CME, baisse €,
prises de certif X UE

Egypte : importations de blé

Prév 14/15 (Mt) 10,1

Achats GASC (Mt)		Achats privés (Mt)	
UE France	1,86		
UE Roumanie	1,26		
Russie	0,97	Russie	2,30
Ukraine	0,19	Ukraine	2,03
Etats-Unis	0,33		
Australie	0,00	Australie	0,03
Tot. au 02/03/15	4,63	Tot. juil-fev.	4,36
Total Gasc + privé 9,0			

➤ Aucun achat du GASC depuis le 2 mars 2015

➤ Prod. 15/16 : 9,2 Mt (+ 0,7)
Imp. 15/16 : 9,5 Mt (- 0,6)

➤ Appel d'offres du gvt pour achat de 3,5 Mt de la réc. locale (3,6 Mt)

➤ *prolongation tolérance 13,5 % hum (19 février) jusqu'en août 2015*

Blé communautaire, marchés en croissance : quel est le champ des possibles ?

▪ Arabie Saoudite

contexte : arrêt prod locale programmé en 2015/16

origine All : 121 kt (6 % marché AS) en 12/13 >>> 1,3 Mt (40 %) en 13/14

Pol : 164 kt (9 %) >>> 524 kt (15 %) en 13/14

Lit : 373 kt (20 %) >>> 451 kt (13 %)

FR : 0 >>> 207 kt (6 %)

Nigeria

▪ 174 M hab, demande de produits céréaliers en hausse (conso blé ~ 4Mt)

Importateur traditionnel de blé US (HRW), mais...

- augmentation de la demande en SRW (biscuiterie), Hard White Wheat (pain, nouilles), blé dur (pâtes)

- depuis juillet 2012, droit M (blé grain toutes origines) passé de 5% à 20%

>>> hausses de prix difficiles à répercuter sur prix de vente

>>> ouverture à d'autres origines (PDM des US passée de 90 % à 60 %)

▪ déclarations du ministre de l'Agriculture (Paris, 25 mars)

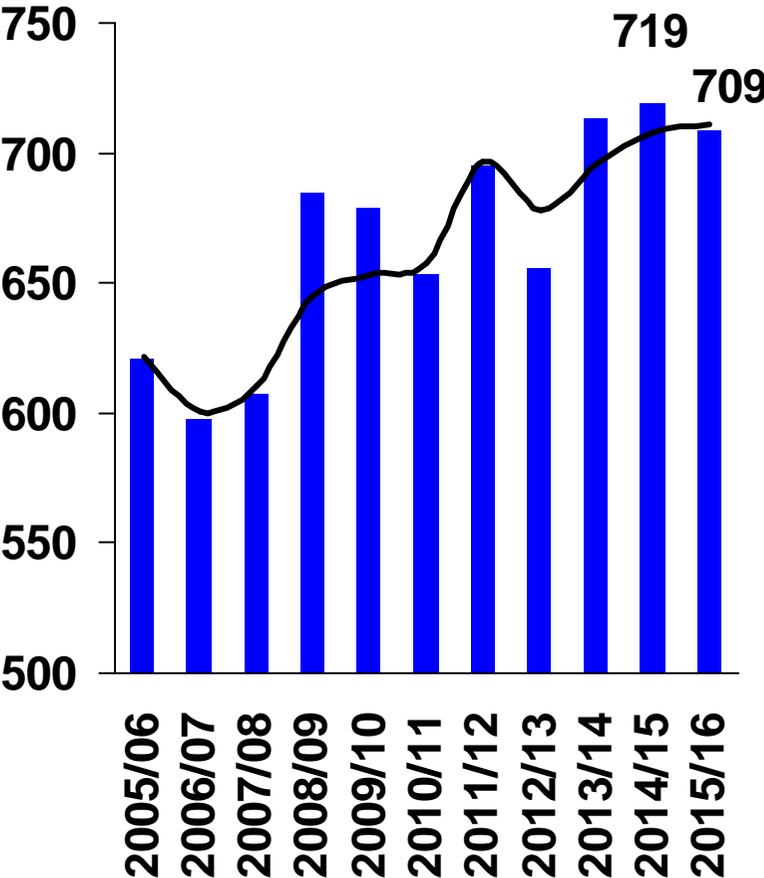
- objectif de réduction des dépenses de l'Etat

- baisse de l'euro et compétitivité du blé français

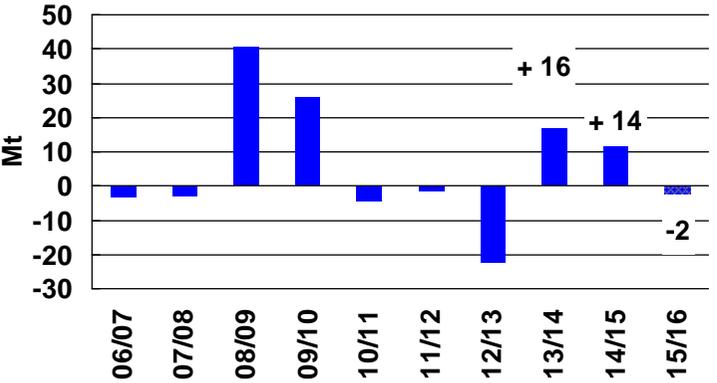
(FR : 100 à 250 kt seulement – exigences type de blé)

Blé prochaine campagne : proche de l'équilibre ?

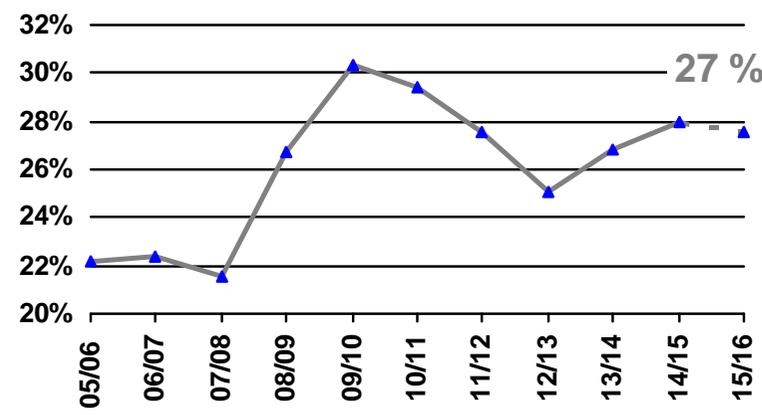
■ Production — Consommation



Variation de stock

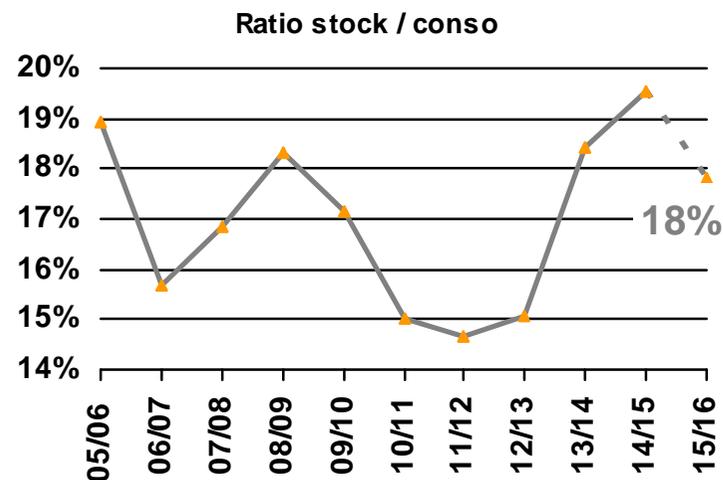
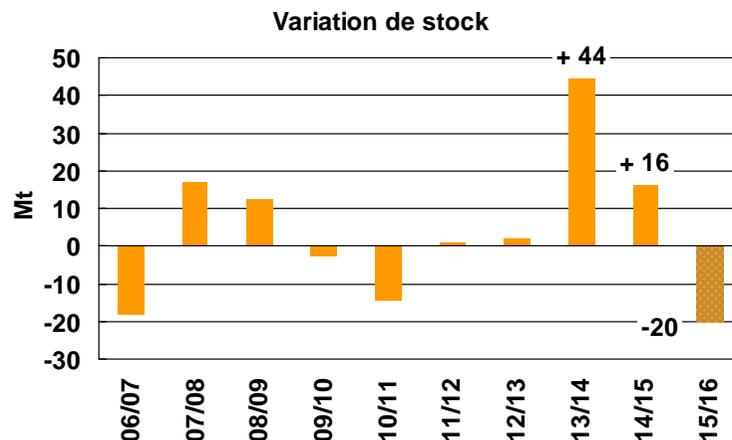
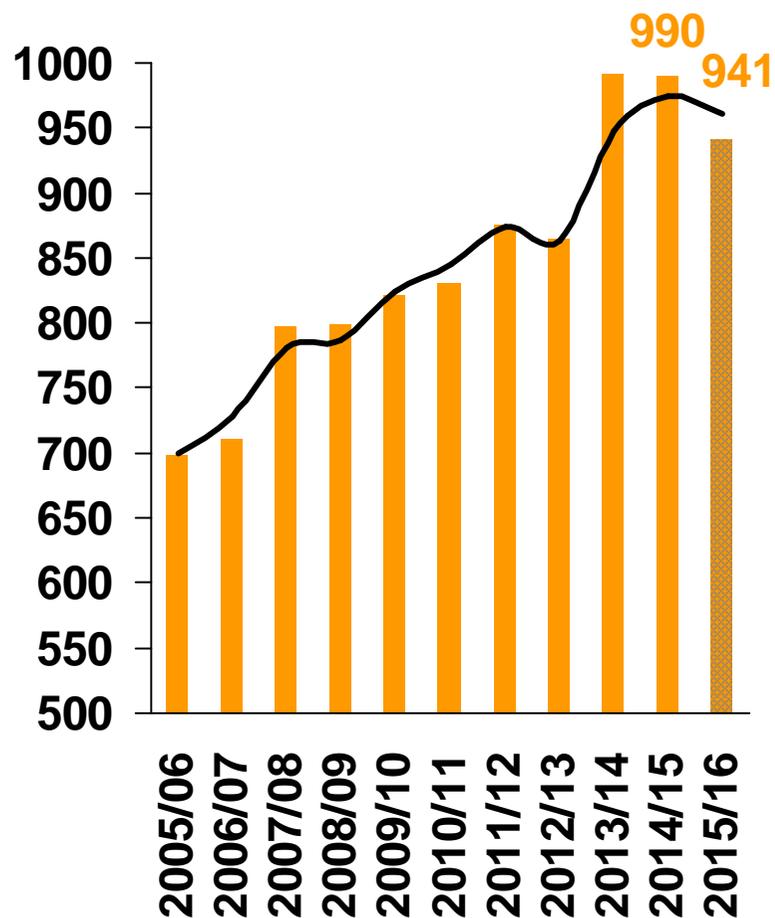


Ratio stock / conso

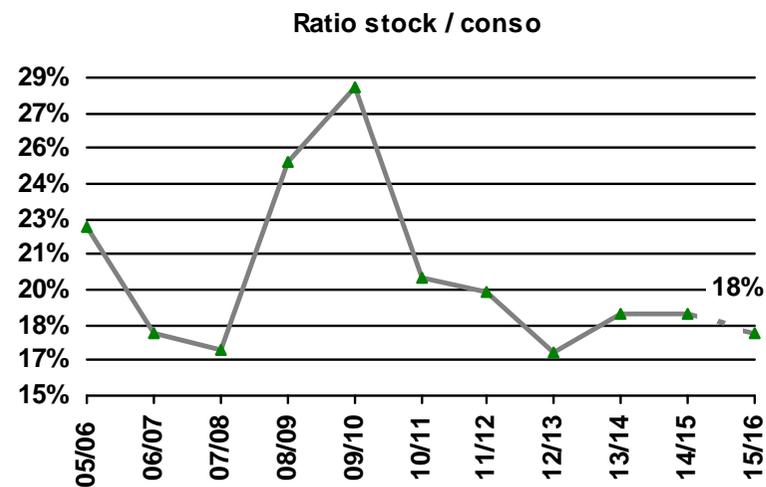
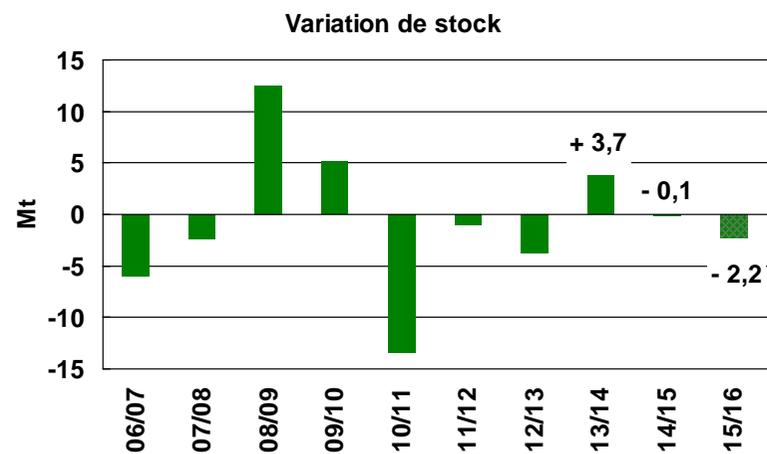
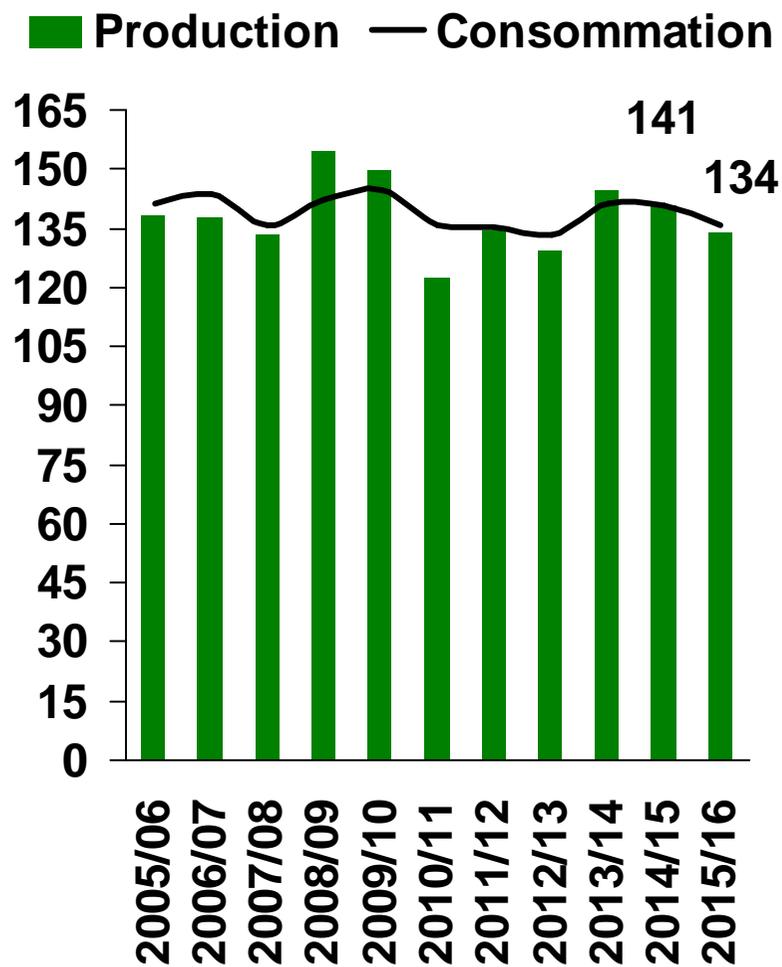


Maïs prochaine campagne : changement de ton ?

■ Production — Consommation



Orge prochaine campagne : déficitaire ?



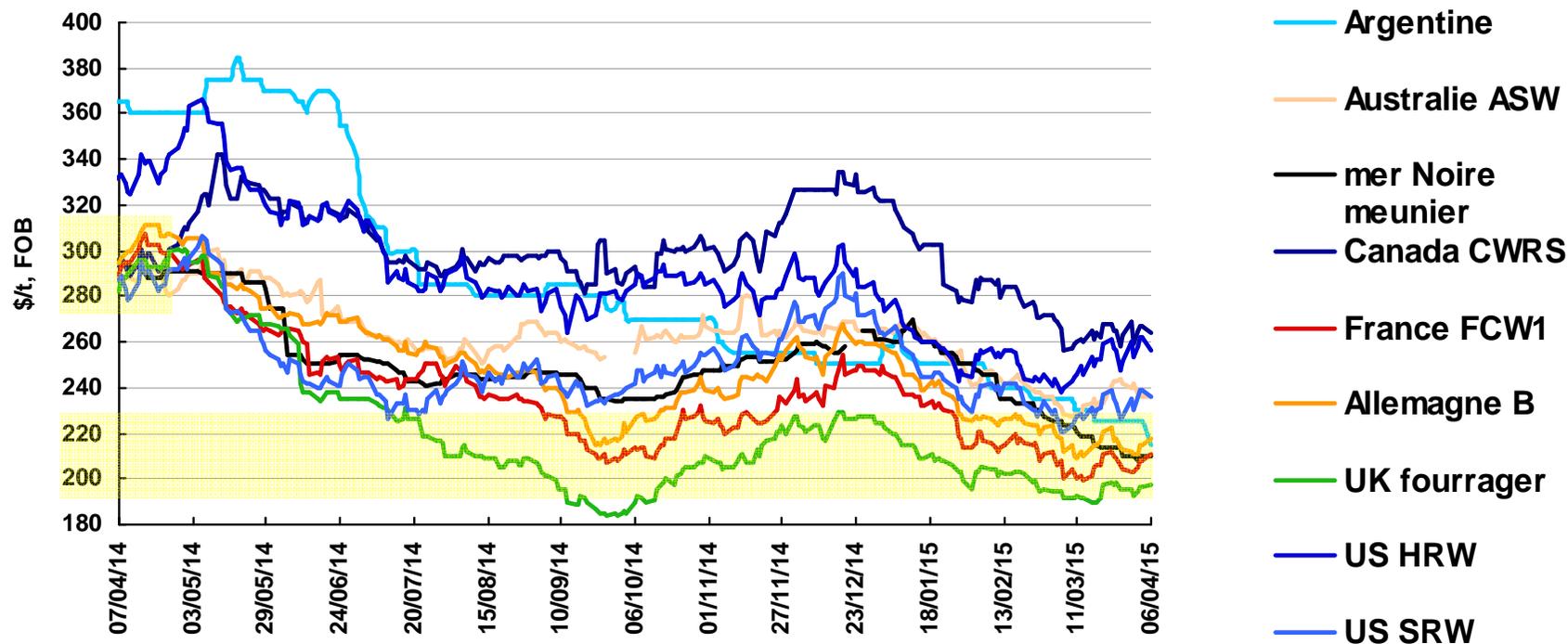
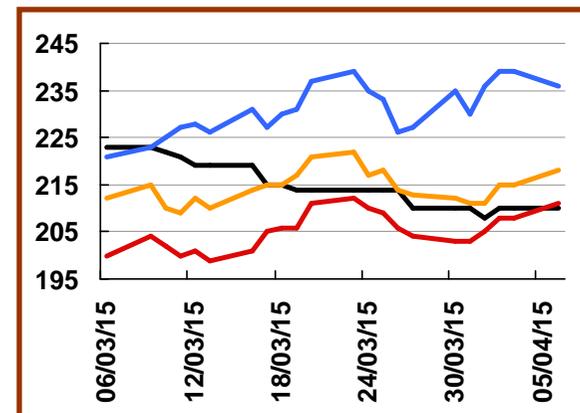
Monde - prix du blé tendre à l'exportation (départ)

Weather market aux US

Arg : à court de licences X

Austr : 80 kt blé meunier vers Inde (livr. avr-mai)

Blé mN à contre-courant

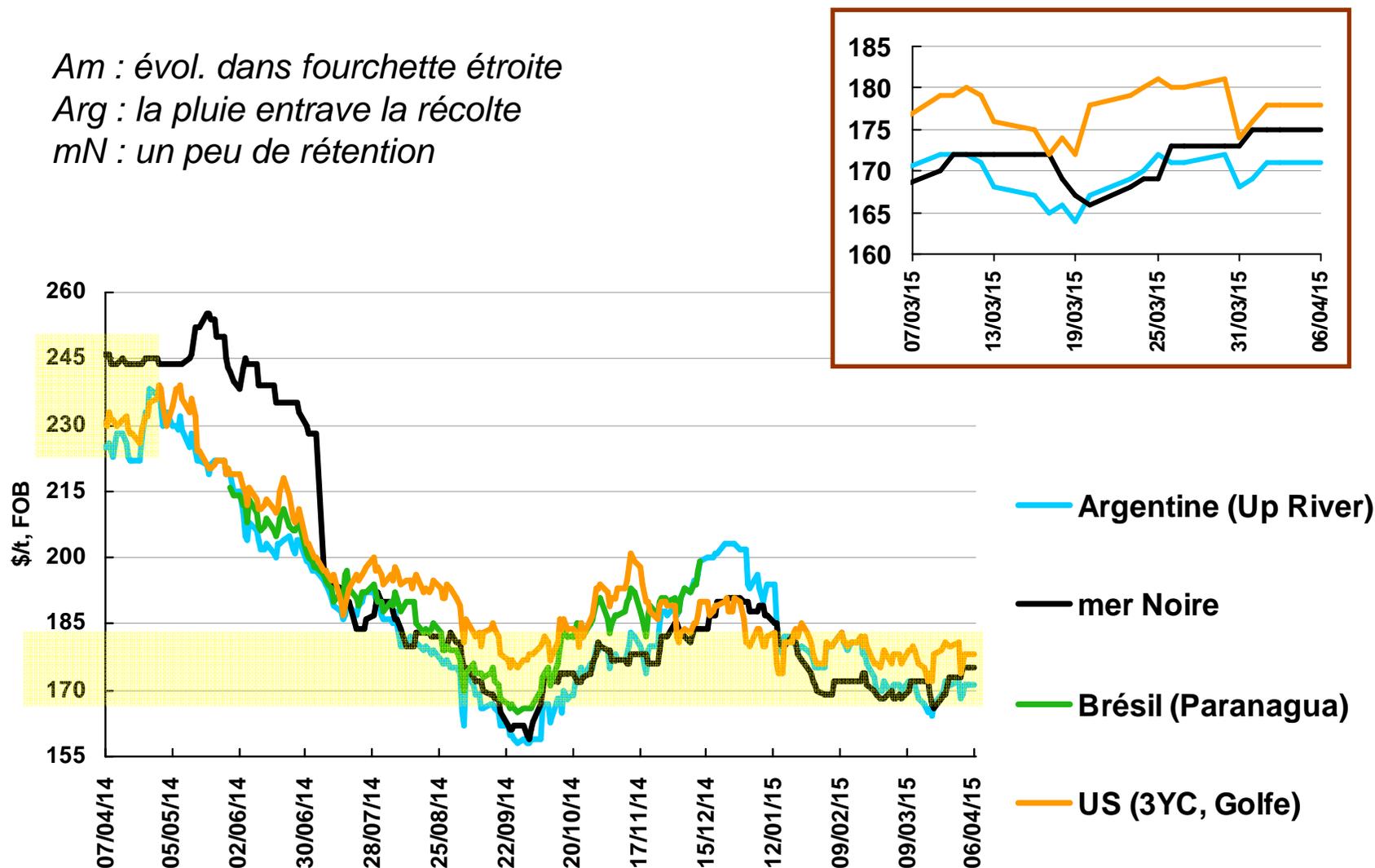


Monde - prix du maïs à l'exportation (départ)

Am : évol. dans fourchette étroite

Arg : la pluie entrave la récolte

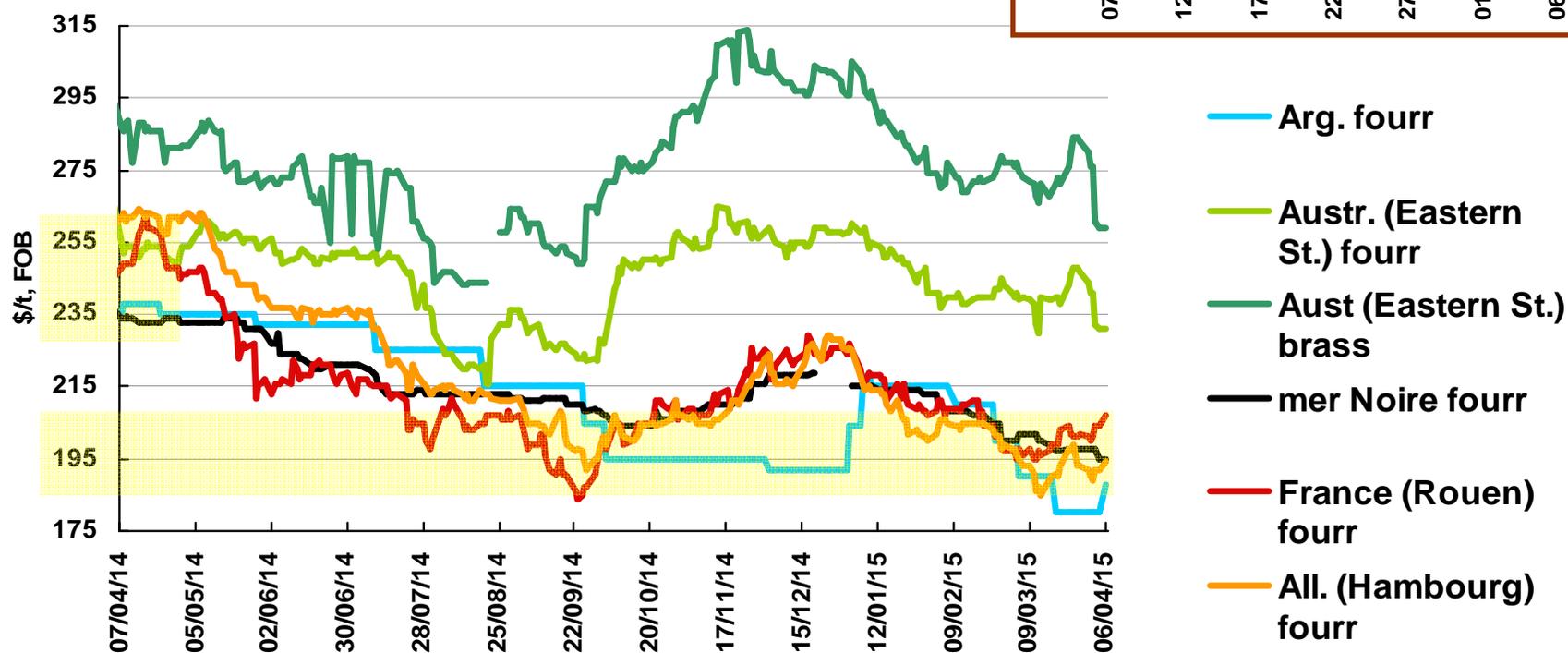
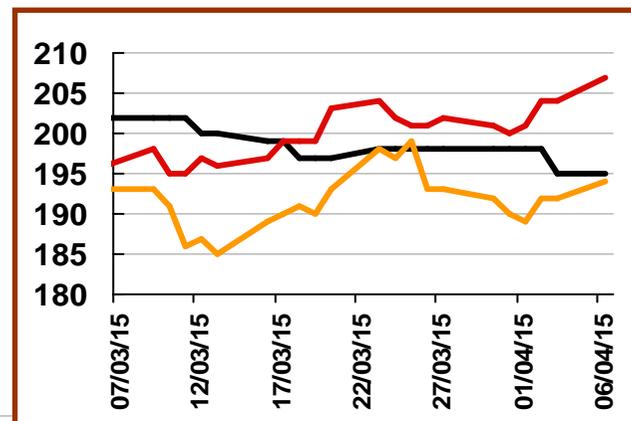
mN : un peu de rétention



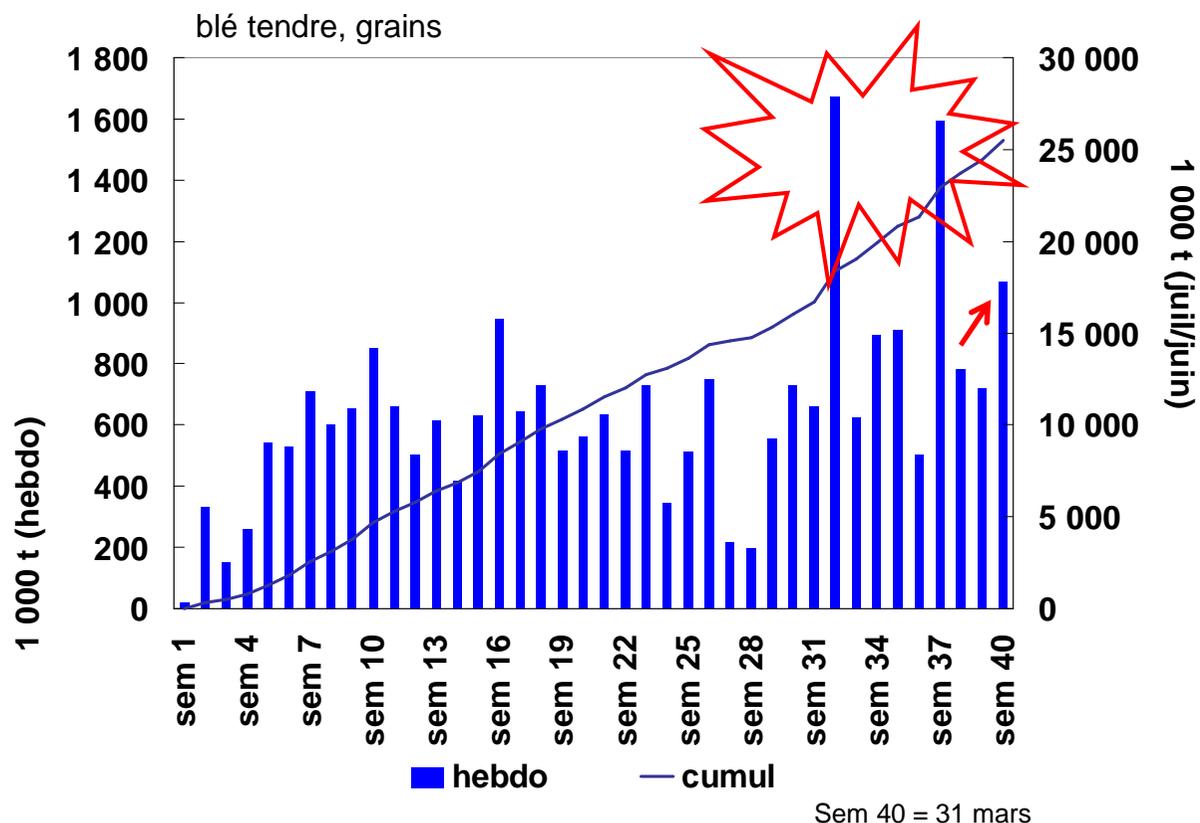
Monde - prix de l'orge à l'exportation (départ)

OB : Austr vers Chine, Can pas compétitif (px, qual)

Prix départ FR : le risque d'une perte de compétitivité ?



UE - certificats à l'exportation de blé tendre



- vers Alg, Eg, Iran, AS...

- depuis FR, RO, DE, Bltq

- 1,6 Mt, 1,5 Mt : inédit

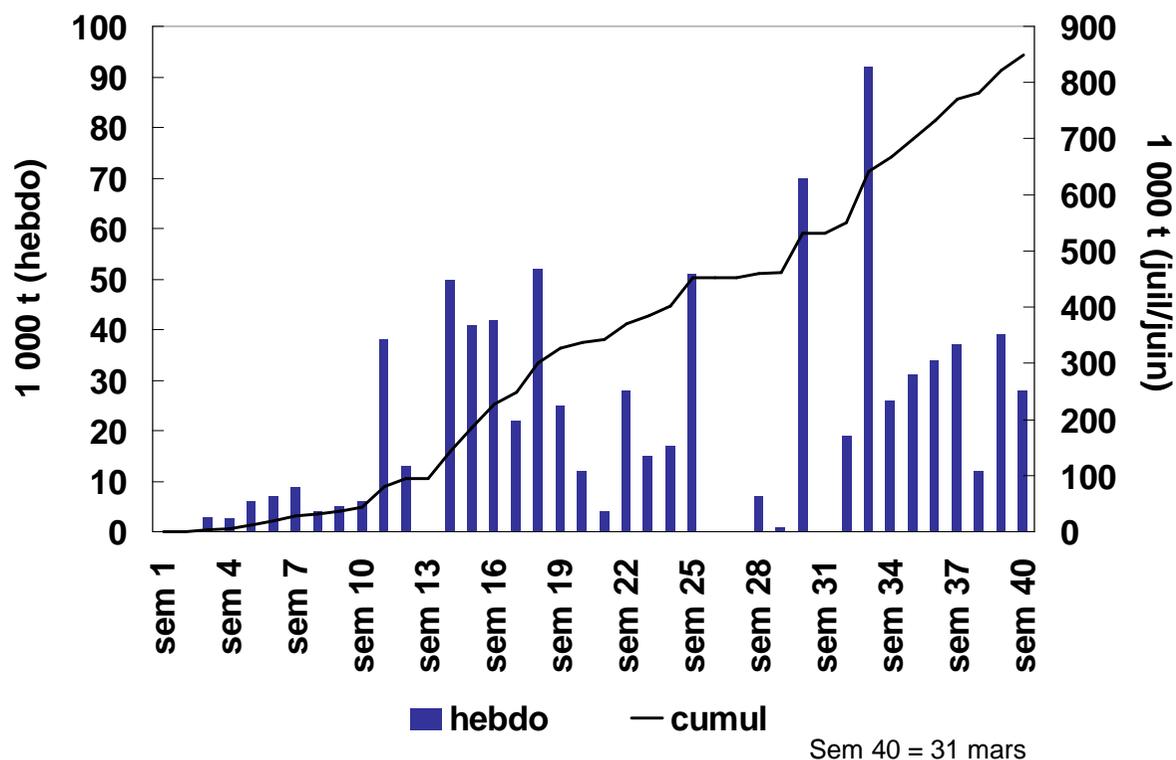
- ralentissement affaires AR

- basculement vers achats NR

Total certif X blé tendre (grains) :

+ 10 % / sem 40 de 2013/14

UE - certificats à l'exportation de blé dur

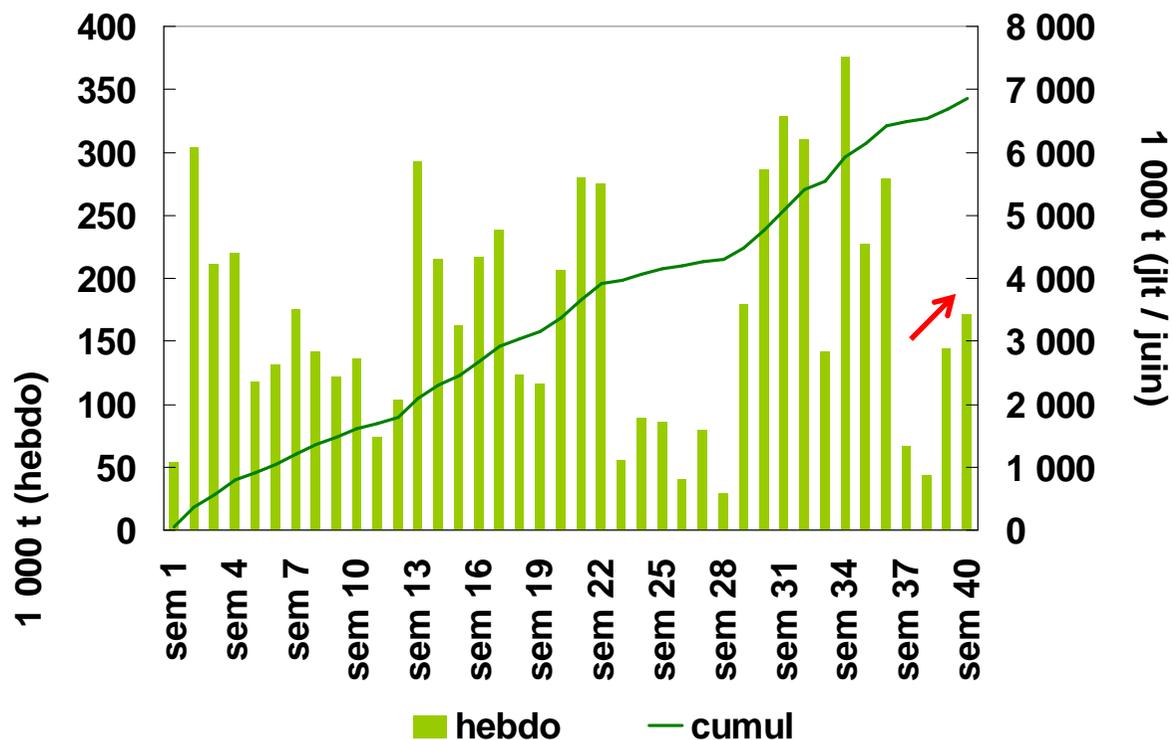


- vers Maghreb, Turq, Af SS...
- depuis FR, IT, ES, EL
- un flux irrégulier

Total certif X blé dur :

+ 20 % / sem 40 de 2013/14

UE - certificats à l'exportation d'orge



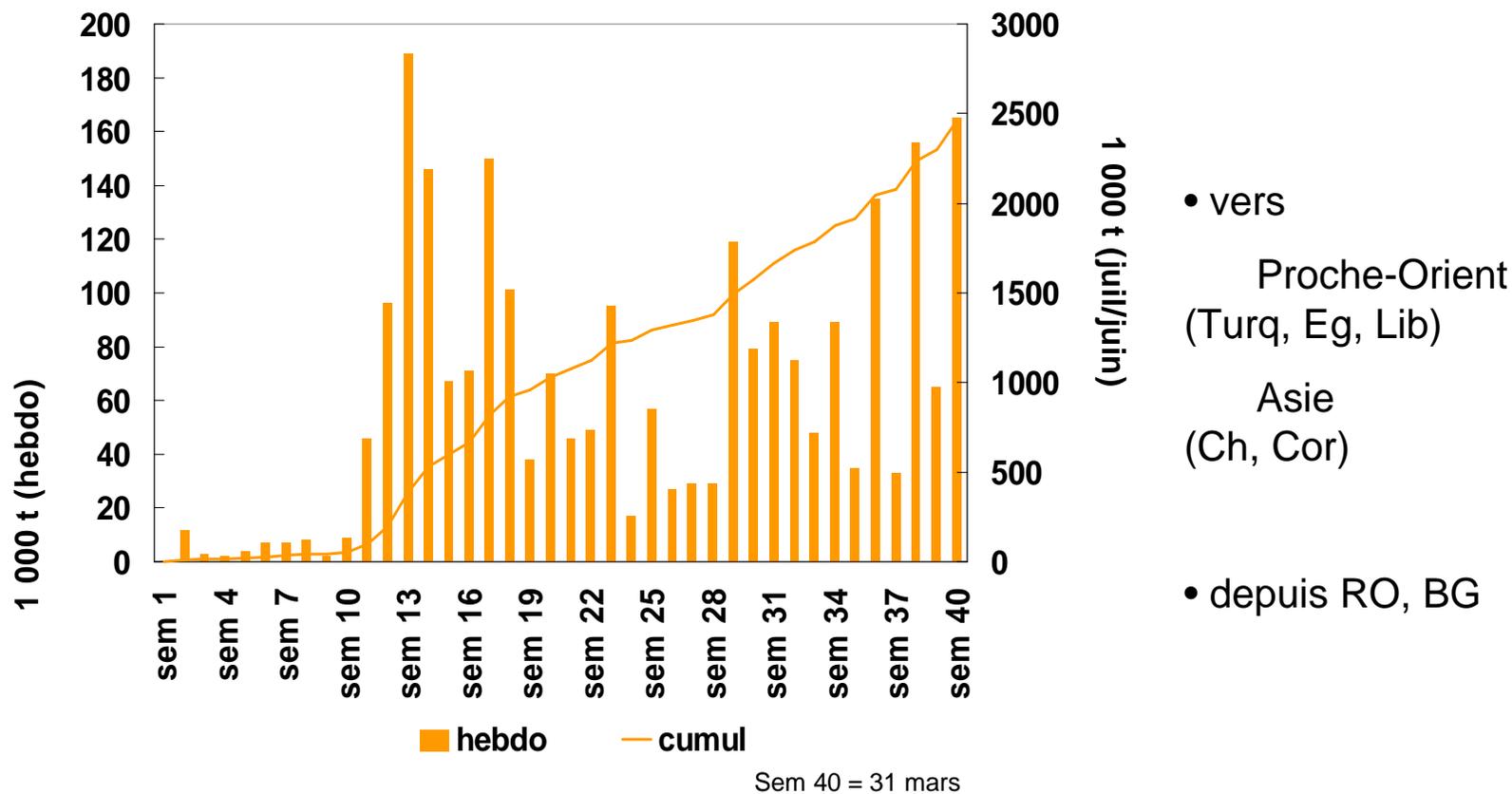
- Arabie Saoudite (RO, DE)
- Chine (FR)
- Algérie (FR, UK)
- Libye (BG, RO)

Sem 40 = 31 mars

total certif orge (grains) :

+ 35 % / sem 40 de 2013/14

UE - certificats à l'exportation de maïs

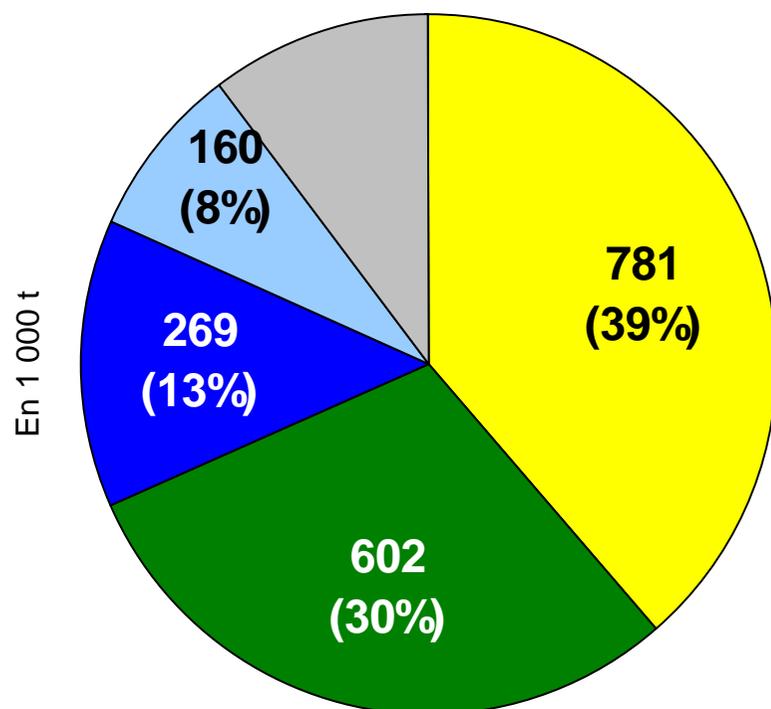


Total certif X maïs :

+ 9 % / sem 40 de 2013/14

UE – importations de blé tendre

Stat. douanières sur les 7 premiers mois de la campagne 2014/15



■ Espagne
■ R-U
■ Autres
■ Italie
■ Grèce

Total pays tiers : 2 Mt

(1,2 Mt en 2013/14 sur la même période)

Principales origines pays tiers :

Ukraine	: 1 Mt	(50 %)
Canada	: 430 kt	(21 %)
Etats-Unis	: 244 kt	(12 %)
Russie	: 197 kt	(10 %)

(= 93 % du total)

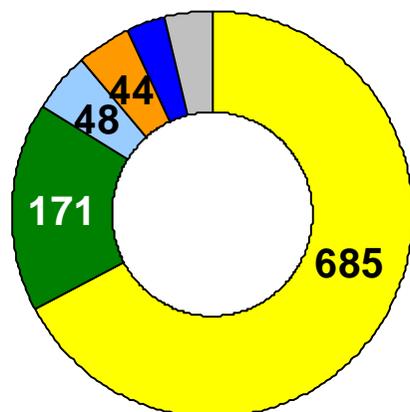
UE – blé tendre : Principales origines à l'importation

Total pays tiers : 2 Mt

(1,2 Mt en 2013/14 sur la même période)

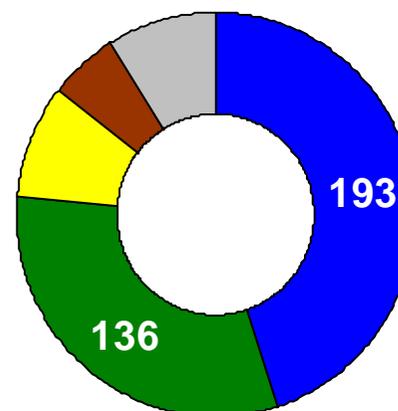
En 1 000 t

Ukraine : 1 Mt



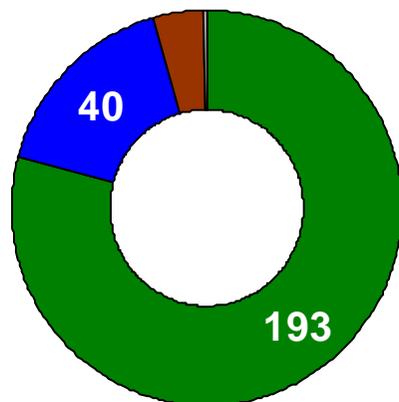
- Espagne
- Italie
- Grèce
- Pays-Bas
- R-U
- Autres

Canada : 430 kt



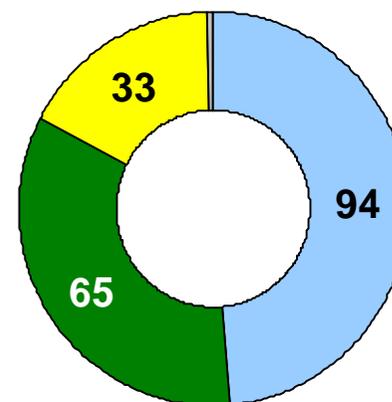
- R-U
- Italie
- Espagne
- Belg.+Lux.
- Autres

Etats-Unis : 244 kt



- Italie
- R-U
- Belg.+Lux.
- Autres

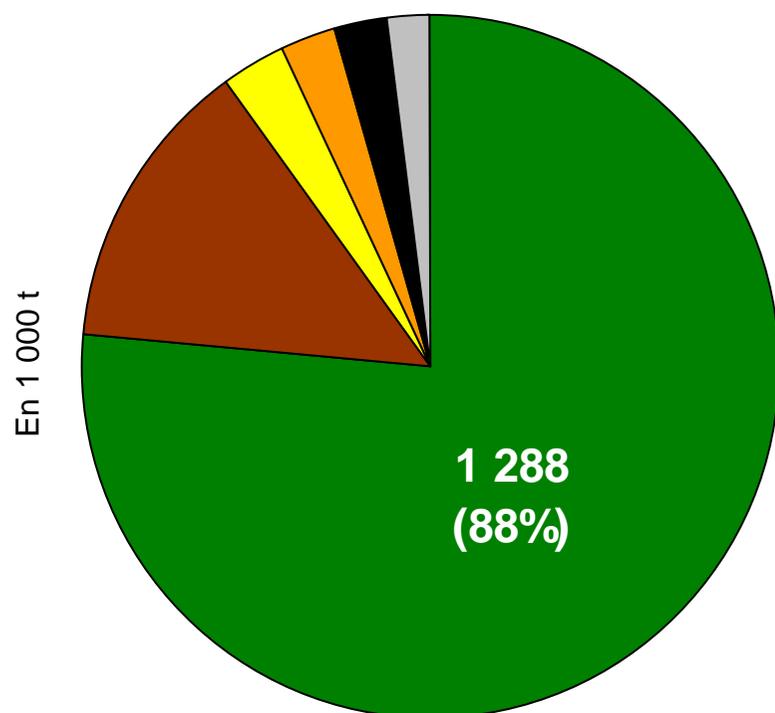
Russie : 197 kt



- Grèce
- Italie
- Espagne
- Autres

UE - importations de blé dur

Stat. douanières sur les 7 premiers mois de la campagne 2014/15



Total pays tiers : 1,7 Mt

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

Principales destinations pays tiers, dont :

Canada : 1,3 Mt (34 %)

Etats-Unis : 210 kt (27 %)

Mexique : 82 kt (14 %)

(= 89 % du total)

■ Italie

■ Belg-Lux

■ Espagne

■ Allemagne

■ Portugal

■ Autres

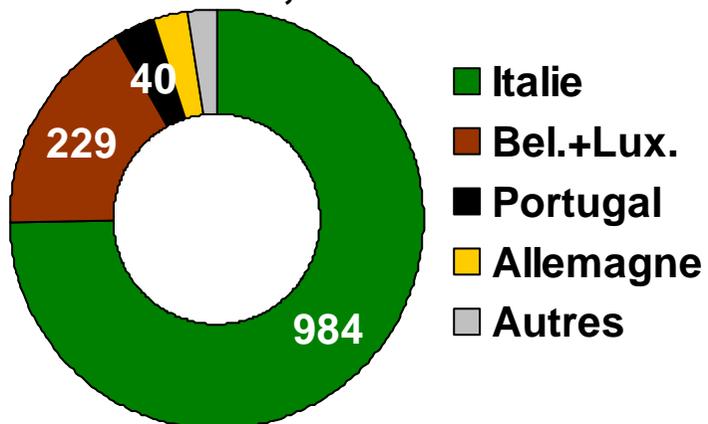
UE – blé dur : Principales origines à l'importation

Total pays tiers : 1,7 Mt

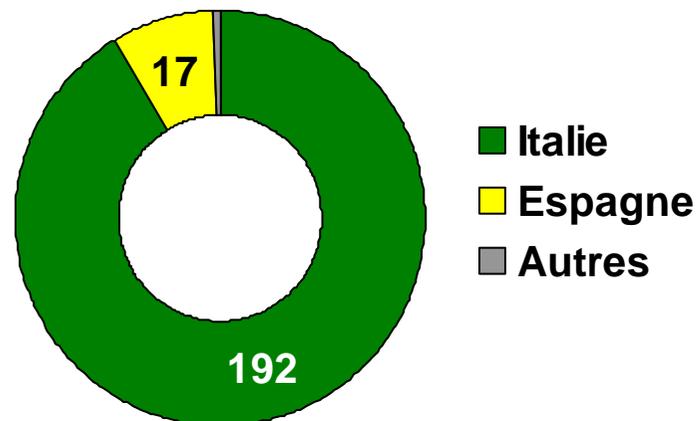
(996 kt en 2013/14 sur la même période)

En 1 000 t

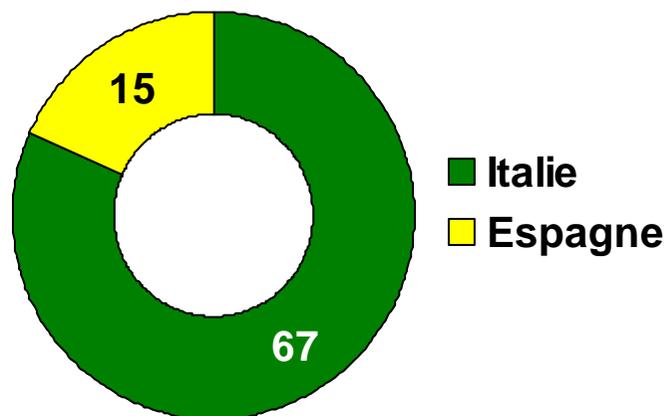
Canada : 1,3 Mt



Etats-Unis : 210 kt

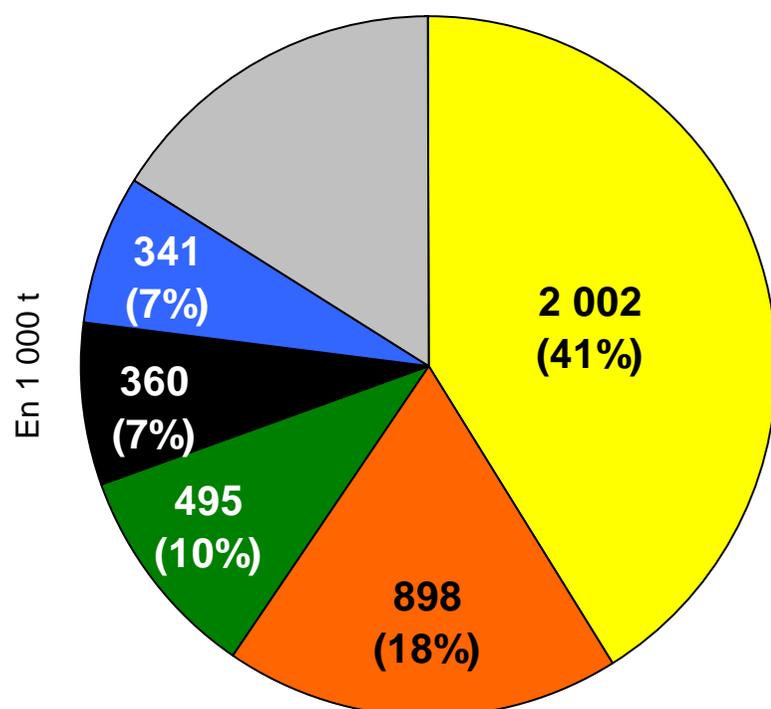


Mexique : 82 kt



UE - importations de maïs

Stat. douanières sur les 7 premiers mois de la campagne 2014/15



■ Espagne ■ Pays-Bas ■ Italie
■ Portugal ■ R-U ■ Autres

Total pays tiers : 4,9 Mt

(7,1 Mt en 2013/14 sur la même période)

Principales destinations pays tiers :

Ukraine : 2,1 Mt	(43 %)
Canada : 667 kt	(14 %)
Serbie : 561 kt	(11 %)
Etats-Unis : 506 kt	(10 %)
Brésil : 490 kt	(10 %)

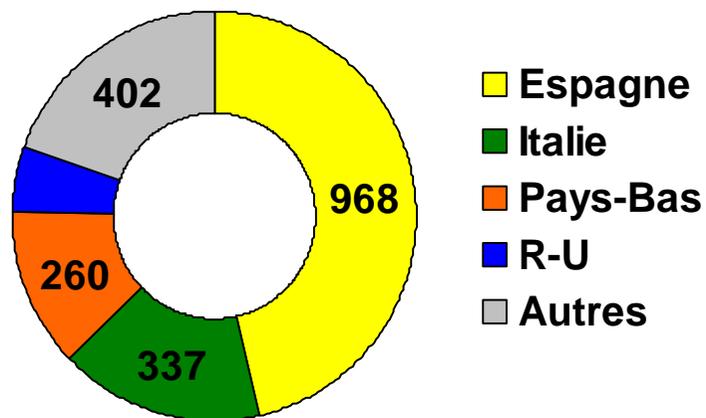
(= 88 % du total)

UE – maïs : Principales origines à l'importation

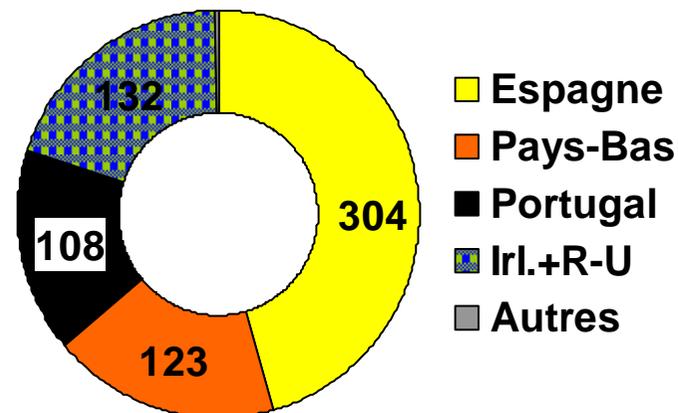
Total pays tiers : 4,9 Mt

(7,1 Mt en 2013/14 sur la même période)

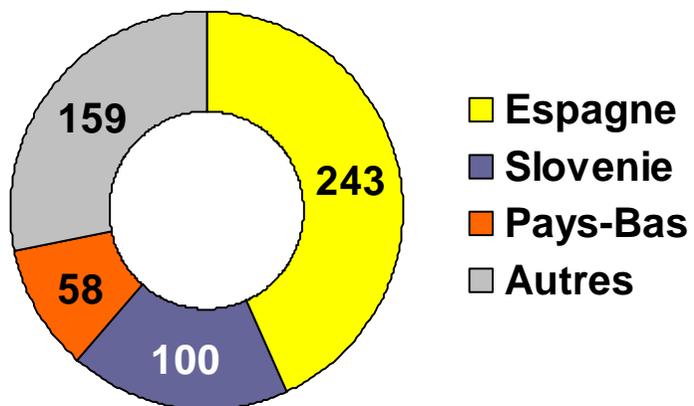
Ukraine : 2,1 Mt



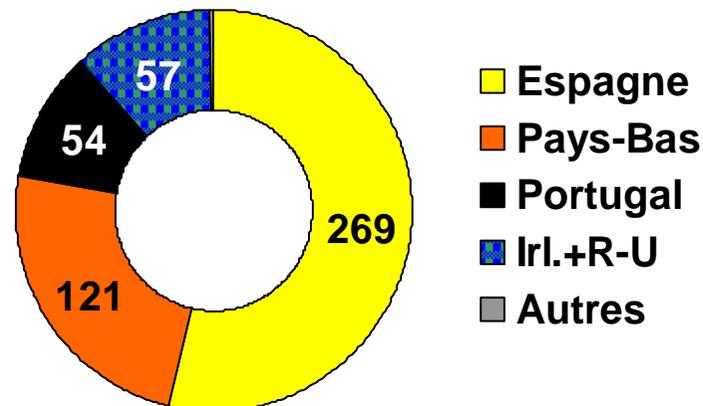
Canada : 667 kt



Serbie : 561 kt

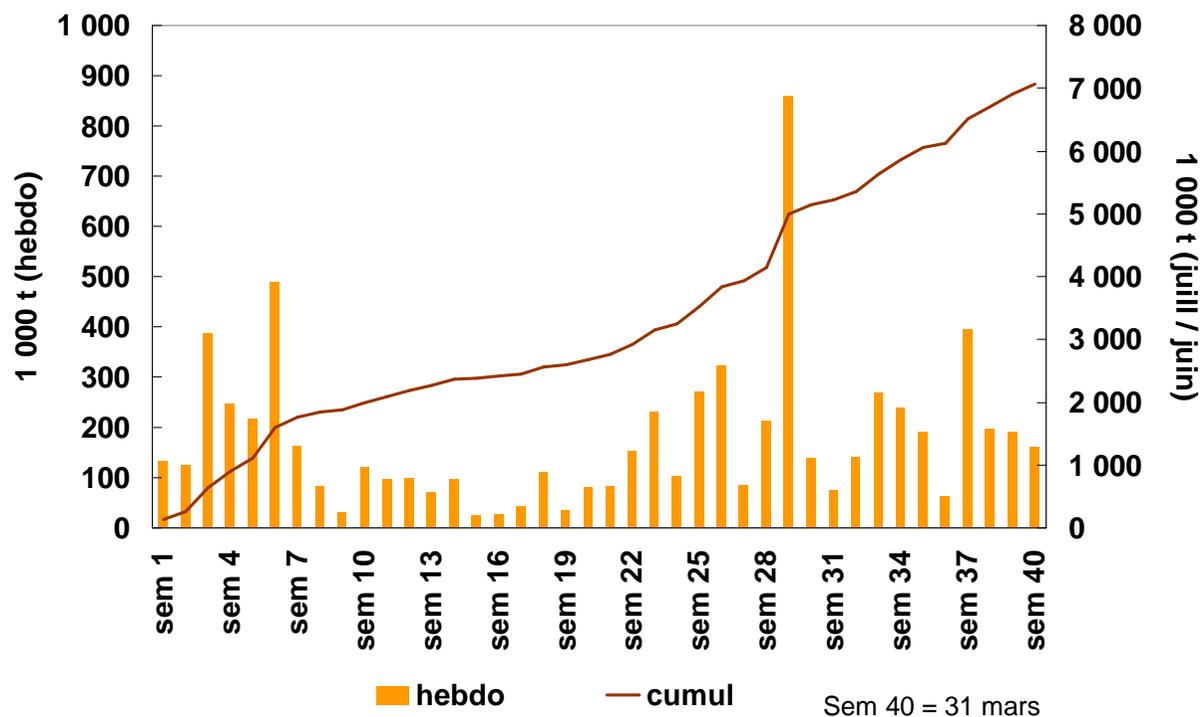


Etats-Unis : 506 kt + Brésil



En 1 000 t

UE - certificats à l'importation de maïs

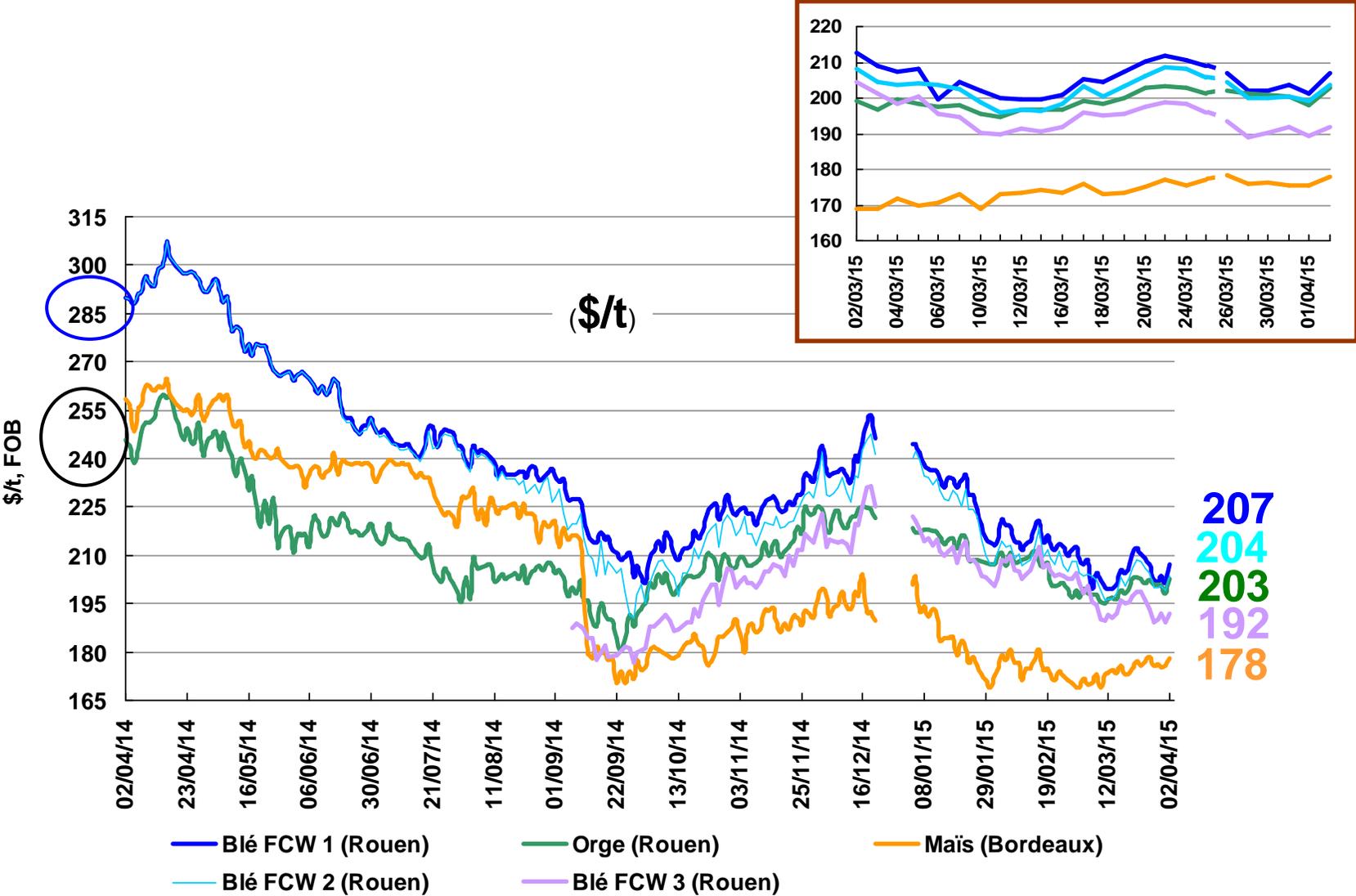


Droit M calculé :
5,32 (15/07)
10,44 (19/09)
4,49 (04/11)
nul (08/11 : sem 20)

Prév. fin de camp :
8,2 Mt (CIC)
8,0 Mt (USDA)
8,0 Mt (CE : + 1 Mt le 26/03)

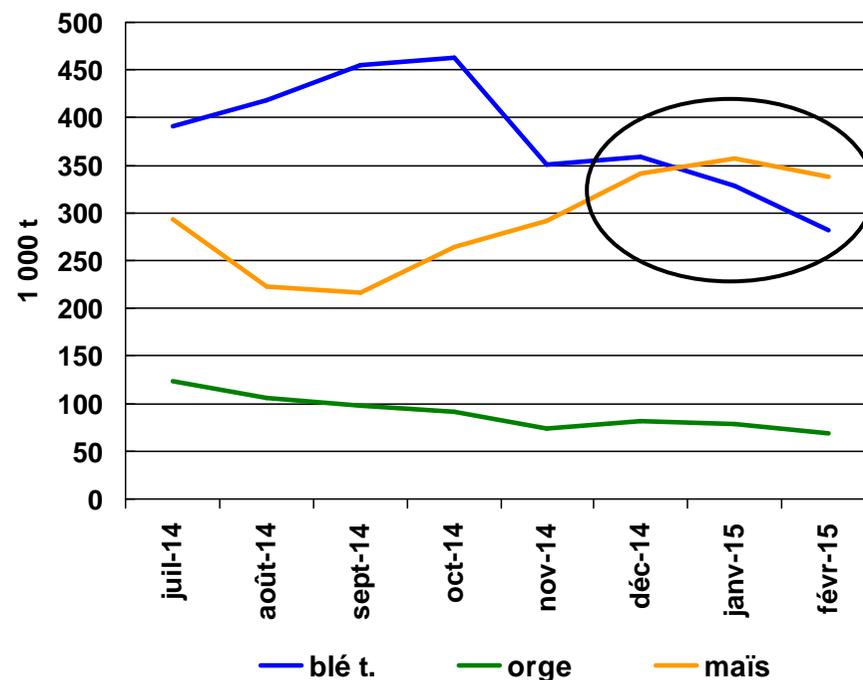
- ✓ Production communautaire = 76 Mt
- ✓ Un niveau notable dans ces conditions

Céréales françaises : prix à l'exportation



Mises en œuvre de céréales par les FAB

	blé t.	orge	maïs
07/14	390,9	122,8	293,4
08/14	417,5	105,4	222,5
09/14	455,1	98,2	216,1
10/14	462,6	90,7	264,4
11/14	350,6	73,3	291,9
12/14	359,0	81,8	340,6
01/15	327,9	77,8	356,7
02/15	281,4	69,2	338,1
8 m	3 045	719	2 324
Par mois restant	339	95	344



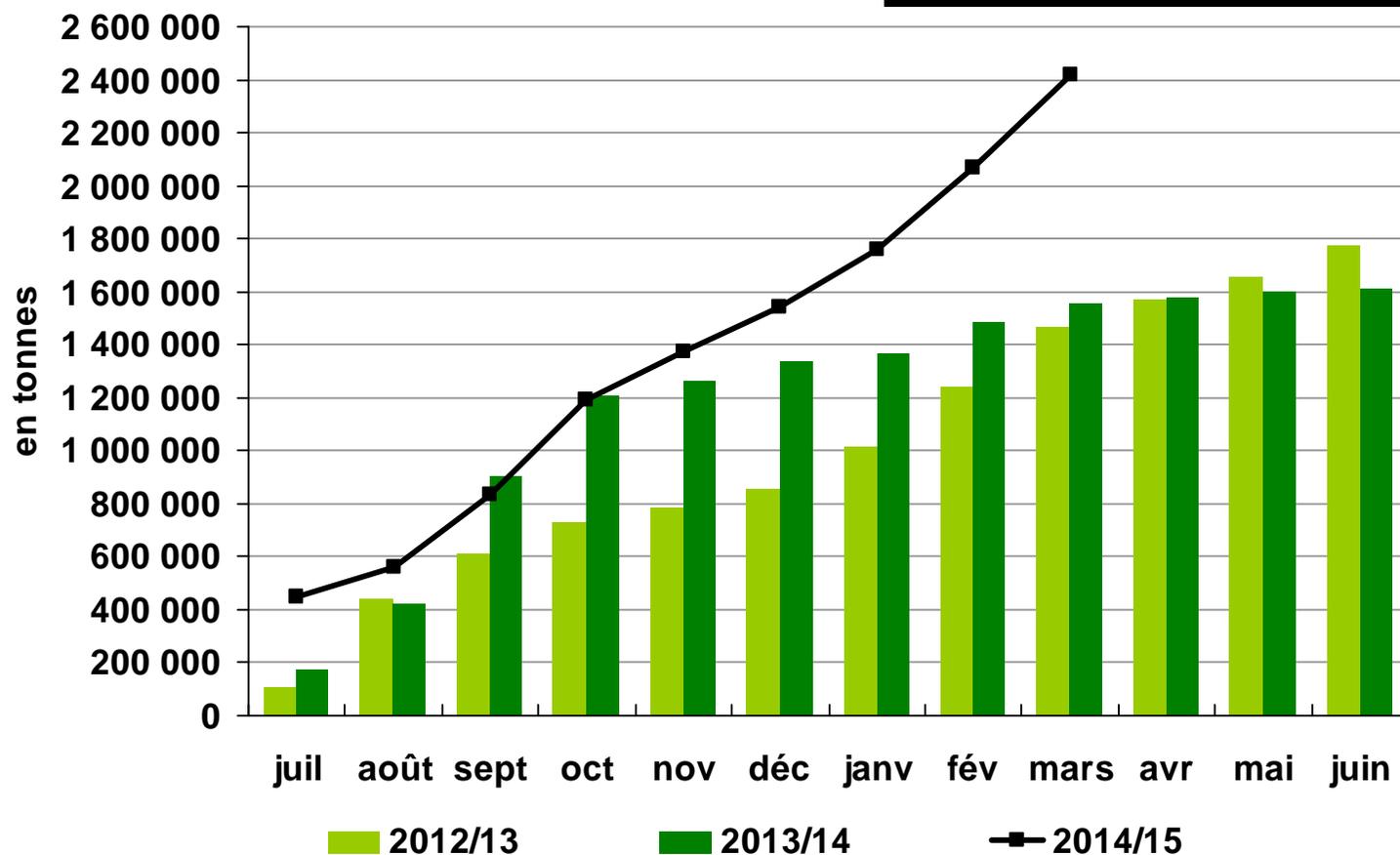
hyp FAB :

total B, O, M : 9,2

dont : orge 1,1 / maïs 3,7 / blé t. 4,4

Orges : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français (1)

Au 01/04 : 2,07 + 0,38 = 2,45 Mt
/ 1,55 Mt soit + 56 %



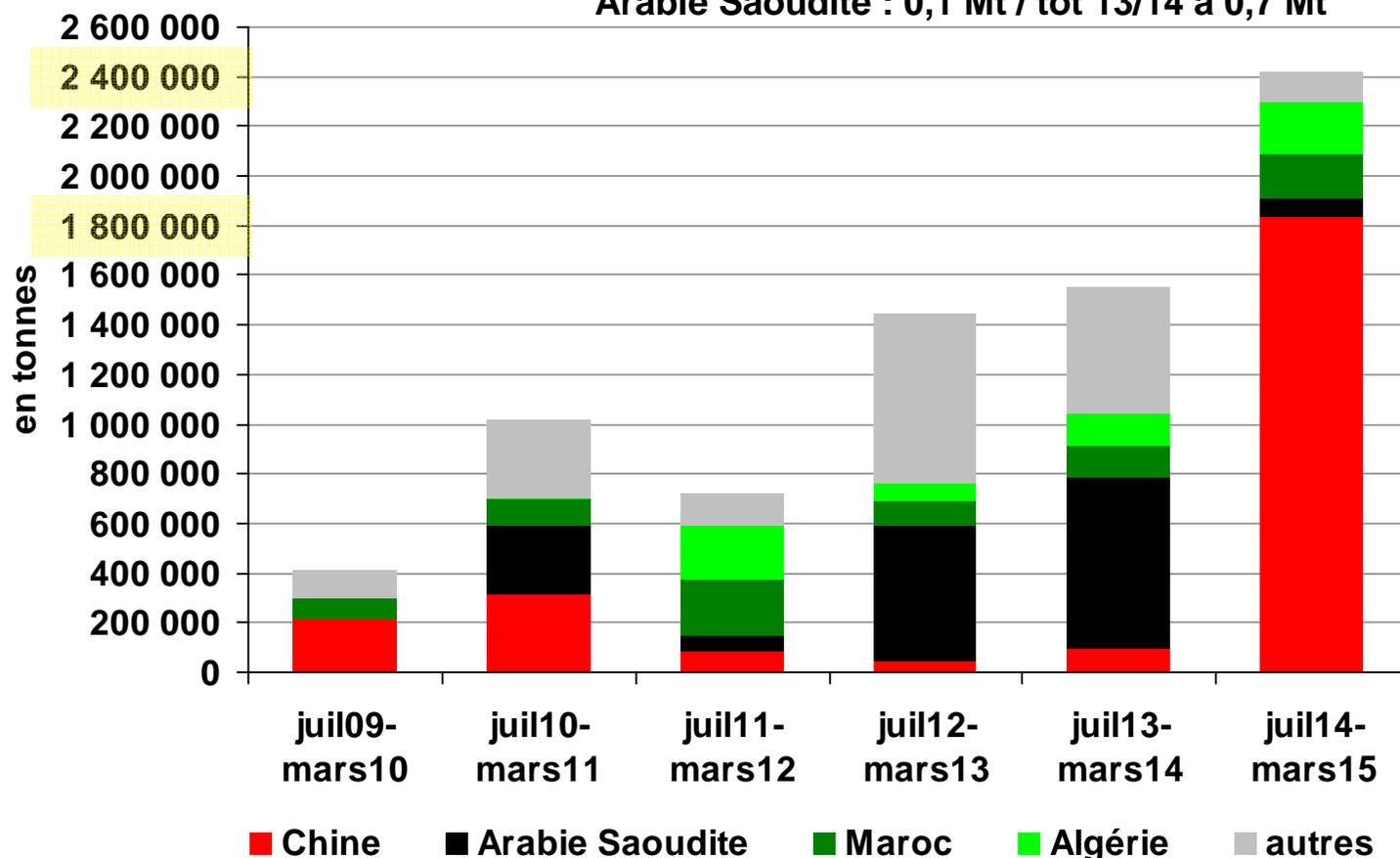
Orges : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français (2)

Au 01/04 :

Chine : 1,8 Mt / tot 13/14 à 0,1 Mt

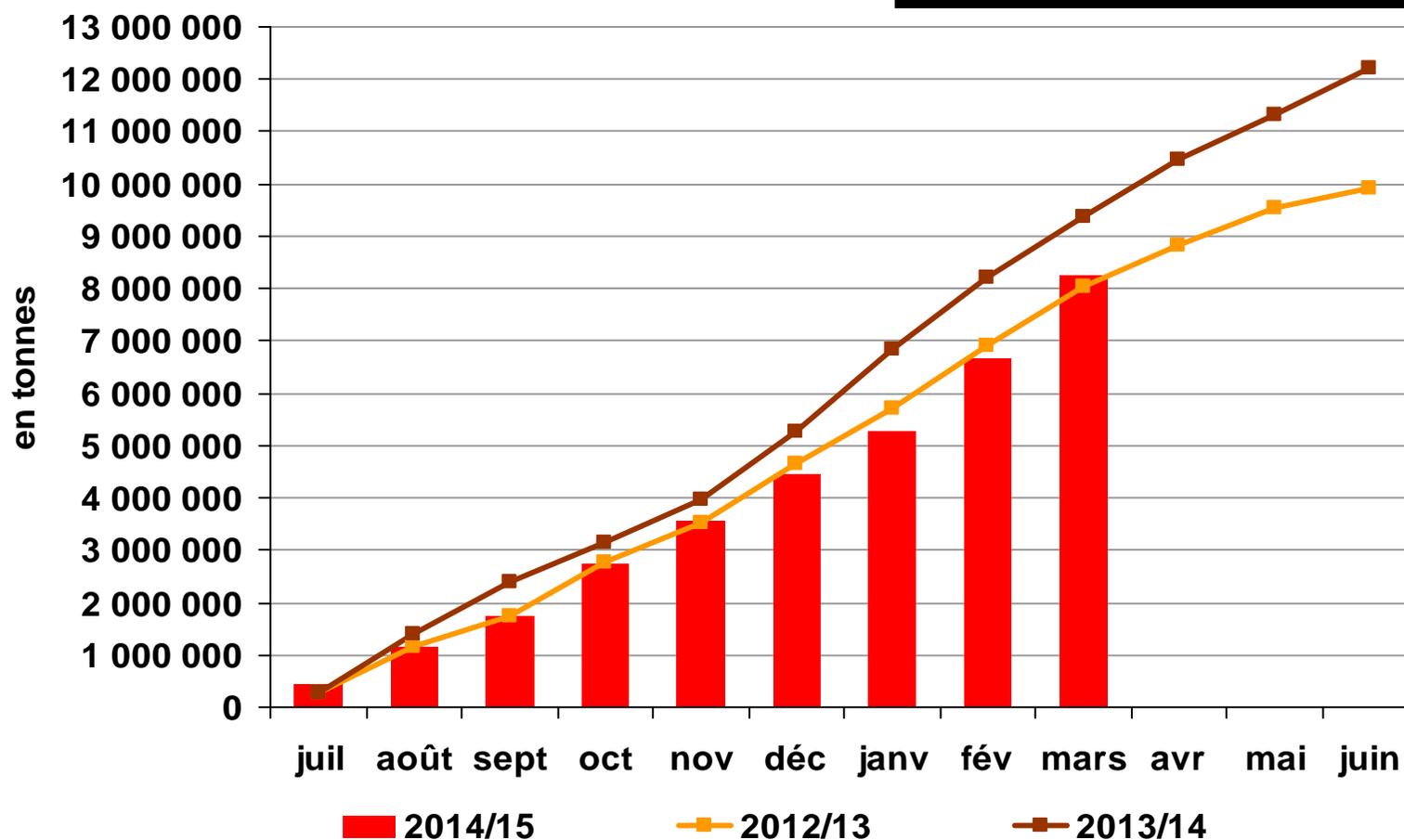
Algérie (0,2 Mt) et Maroc (0,2 Mt) inchangé depuis fév.

Arabie Saoudite : 0,1 Mt / tot 13/14 à 0,7 Mt



Blé tendre : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français (1)

Au 01/04 : 6,7 + 1,6 = 8,3 Mt
/ 9,4 Mt soit - 10 %

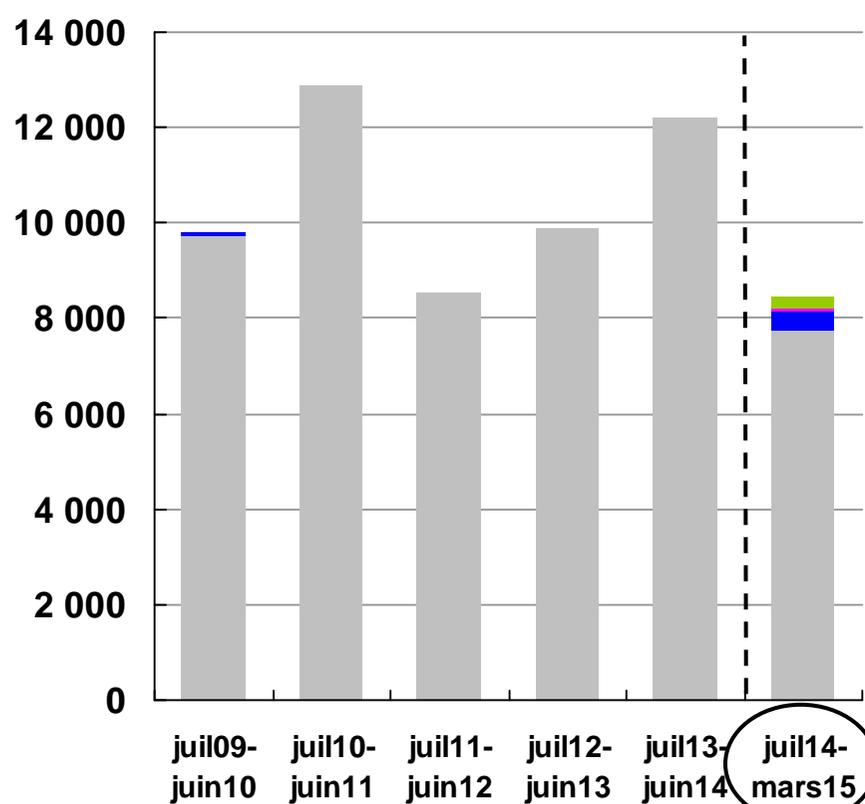


Blé tendre : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français (2)

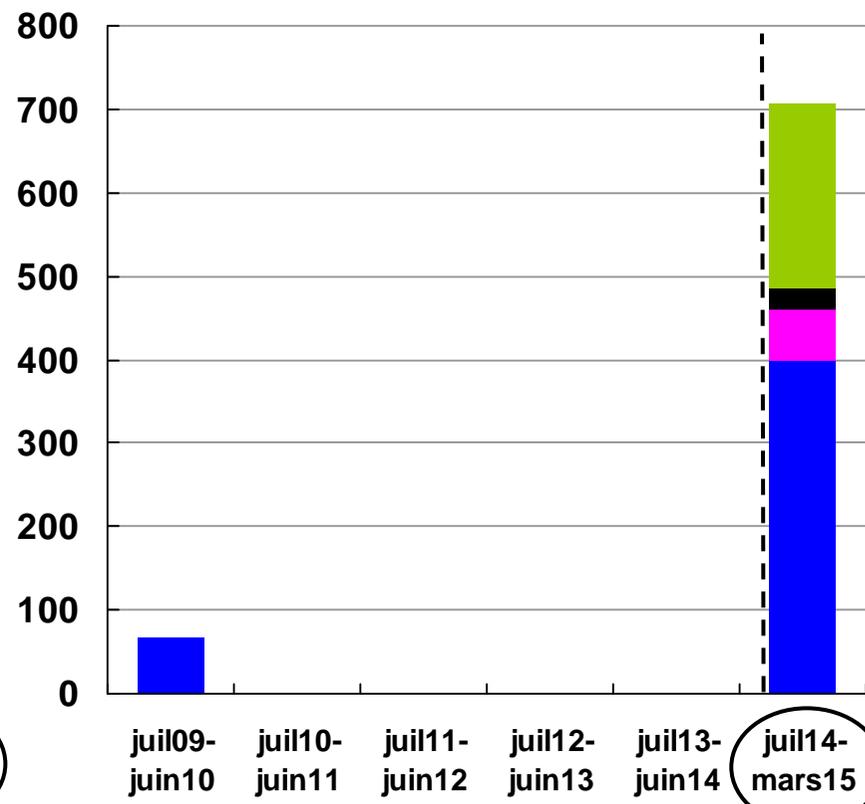
Au 1/04 :

Alg (2,1 Mt / 4,1 Mt au 01/04/14), **Af sub-sah** (1,8 Mt / 2,3 Mt), **Maroc** (0,7 Mt / 1,4 Mt), **Egypte** (1,9 Mt / 0,7 Mt), (...), **Thaïlande** (0,4 Mt), **Bangladesh** (0,2 Mt)

en 1.000 t

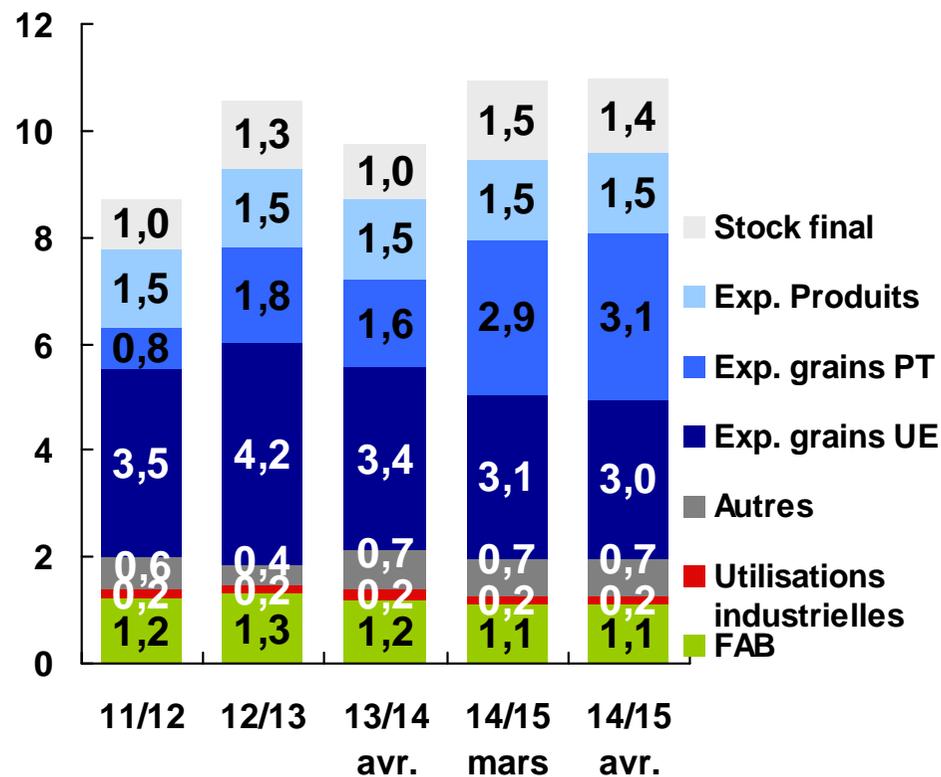
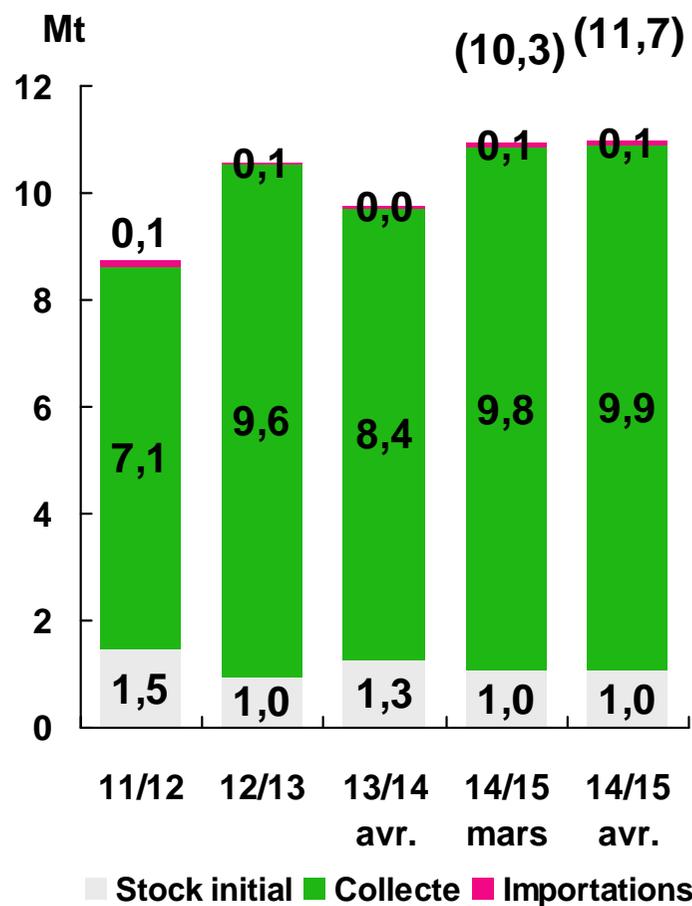


autres
 Thaïlande
 Corée Sud
 Vietnam
 Bangladesh



Thaïlande
 Corée Sud
 Vietnam
 Bangladesh

France - bilan orges



FAB total B, O, M : 9,2

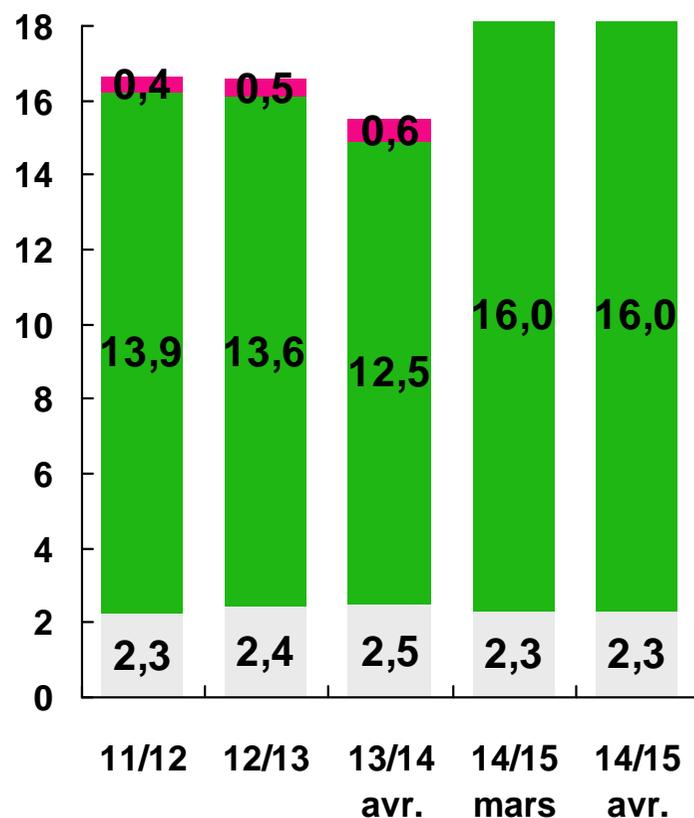
Collecte : + 41 kt

Export UE : - 90 kt ; Export pays tiers : + 200 kt → X pays tiers > X UE

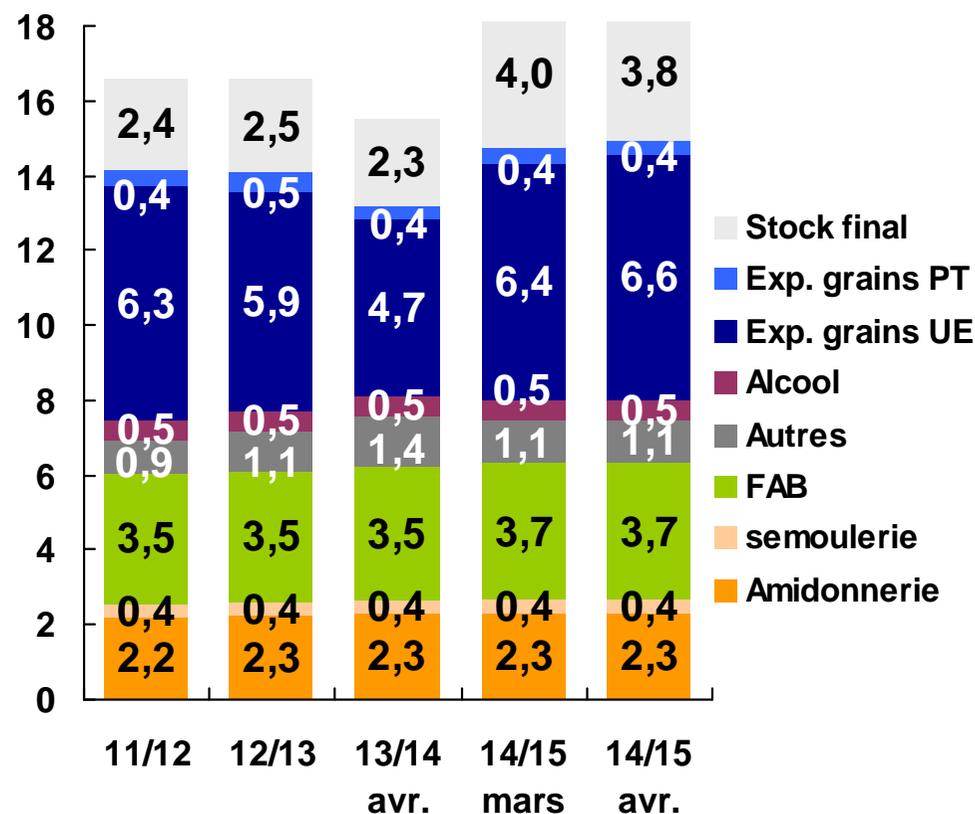
Stock final : - 60 kt

France - bilan maïs

Mt (14,5) (17,8)



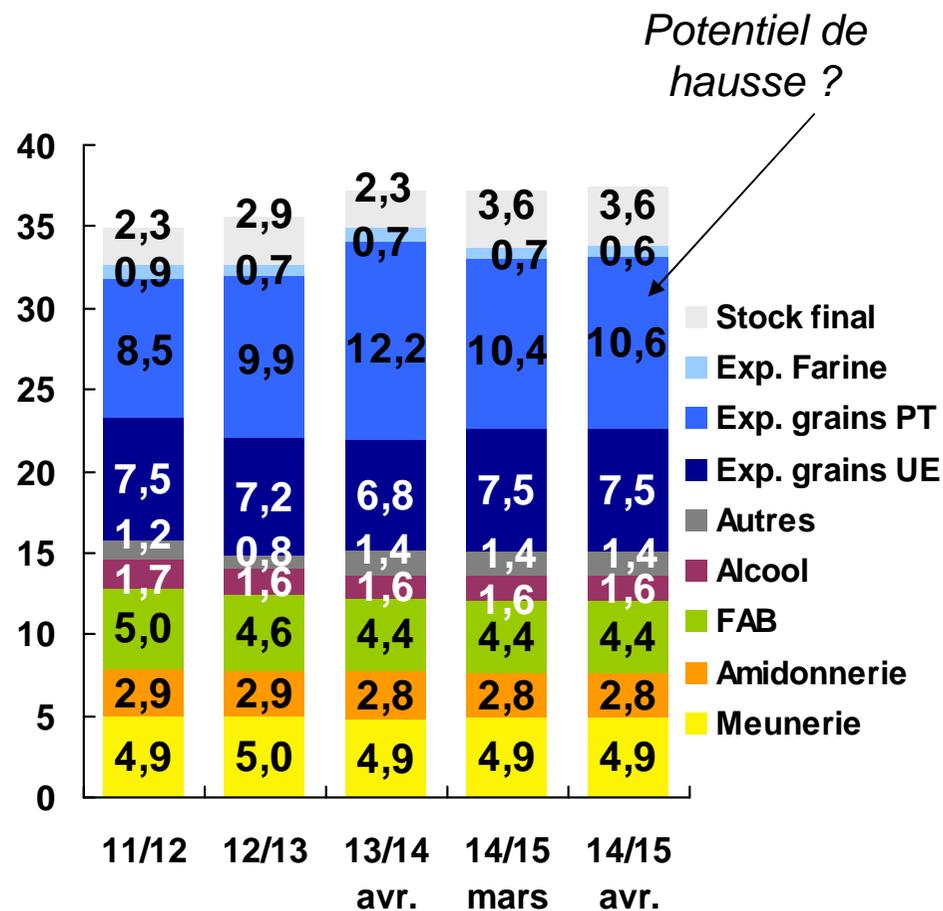
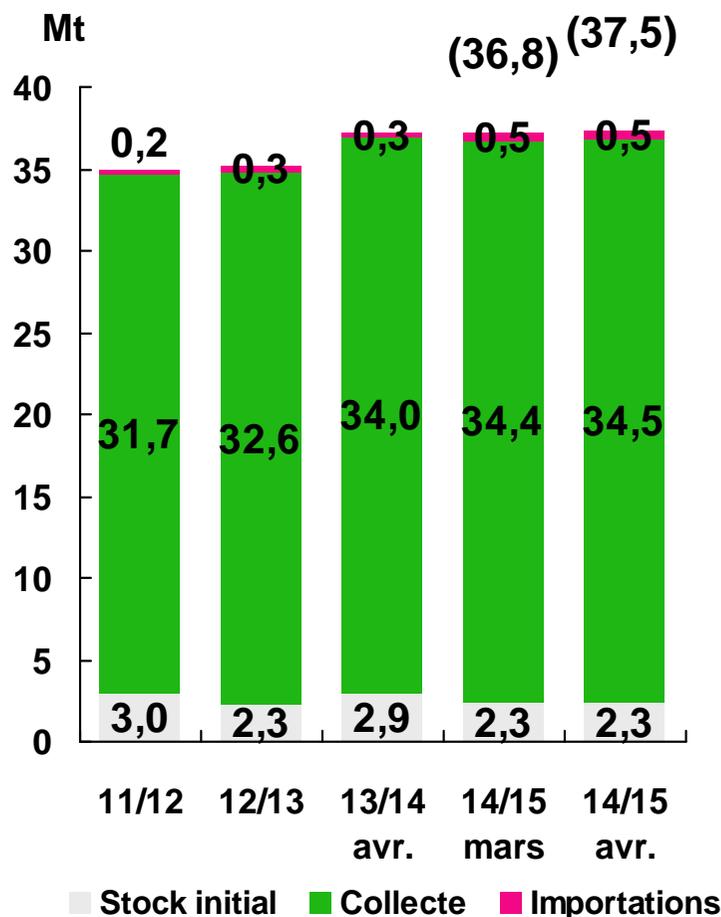
Stock initial Collecte Importations



FAB total B, O, M : 9,2

Production : + 24 kt ; Collecte : + 7 kt
 Export UE : + 200 kt ; Stock final : - 193 kt

France - bilan blé tendre

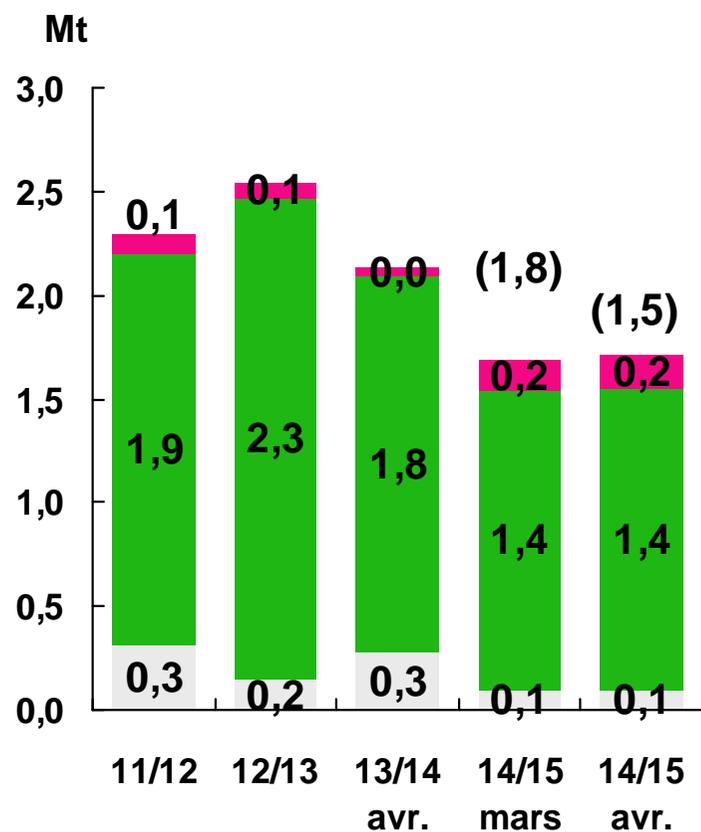


FAB total B, O, M : 9,2

Collecte : + 132 kt

Export UE : + 25 kt ; Export pays tiers : + 200 kt (Asie – mais quelle ampleur ?)

France - bilan blé dur

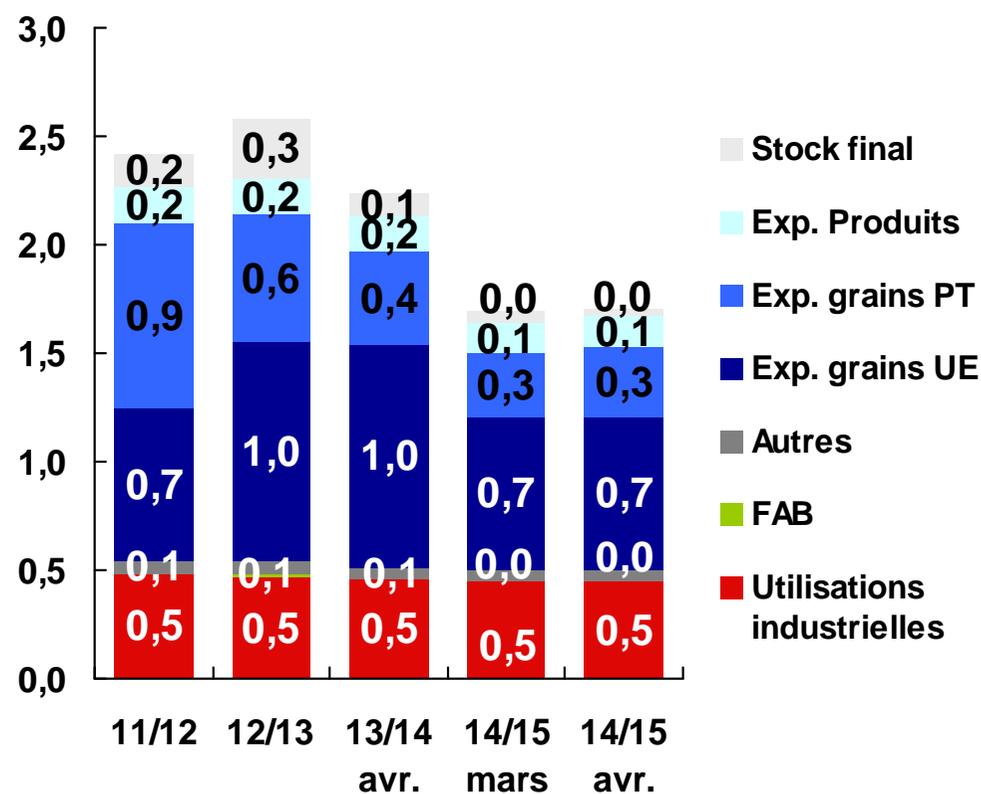


■ Stock initial ■ Collecte ■ Importations

Import : + 10 kt

Export UE inchangées et export pays tiers + 30 kt (douanes + embarquements)

Stock final « virtuel » = 29 kt



■ Stock final
 ■ Exp. Produits
 ■ Exp. grains PT
 ■ Exp. grains UE
 ■ Autres
 ■ FAB
 ■ Utilisations industrielles

A suivre

- Rapport USDA du 31 mars sur les **semis US** : **à confirmer ou à infirmer**
+ de blé de printemps attendu ; influence météo & évo prix
- **Basculement vers NR** se précise
 - achat 650 kt NR par Algérie (226-228 \$/t C&F)
⇔ concurrence FR, DE, PL – livraison *juillet (attention au début de camp)*
 - achat 780 kt blé hard par AS (231 -238 \$/t C&N, livr juin-août)
⇔ partiel DE, PL
- **Très forte compétitivité-prix du blé mer Noire nouvelle récolte**
forte pression sur les prix sud Russie
mais peu d'intérêt exportateurs
>>> ventes intervention
juillet 2015 : « vague » mer Noire ou exportations contraintes ?
le plus sûr : pression exercée sur les prix (# embargo)
- Origines concurrentes : incertitudes = opportunités ? (**fenêtre de tir**)
- Le risque de l'**érosion de la compétitivité-prix**
- **Arrivée récoltes Afrique du Nord** – conditions météo optimales, P + 12 % (CIC)
Alg 3,2 Mt (1,9) – Maroc 6,0 Mt (5,8) – Egypte 9,2 Mt (8,5)
- Les pluies torrentielles gâtent la **récolte indienne** (pbl quali plus que pbl quanti)

FranceAgriMer

plus d'informations sur le site internet

www.franceagrimer.fr

