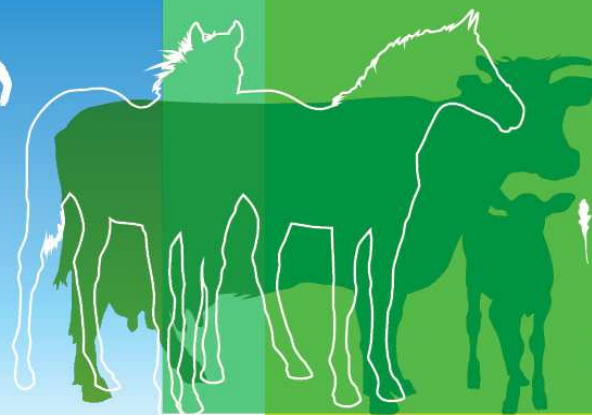


# CONSEIL SPÉCIALISÉ CÉRÉALES

9 décembre 2015

Montreuil





## **2<sup>ème</sup> partie de campagne : météo défavorable, peut-être... ... retour de l'Argentine, sûrement**

### **BLE**

- FAB asiatiques aux achats, puis dans l'attente d'une nouvelle baisse des prix
- tension Russie / Turquie : des conséquences sur le marché des céréales ?
- un mois dynamique au départ de l'UE (certificats)
- du blé français vers l'Indonésie

### **MAIS**

- les ports brésiliens tournent à plein
- US : hausse des objectifs d'incorporation de biocarburants
- Chine : incitations et entraves au service d'un même objectif, abaisser le stock domestique

### **ORGE**

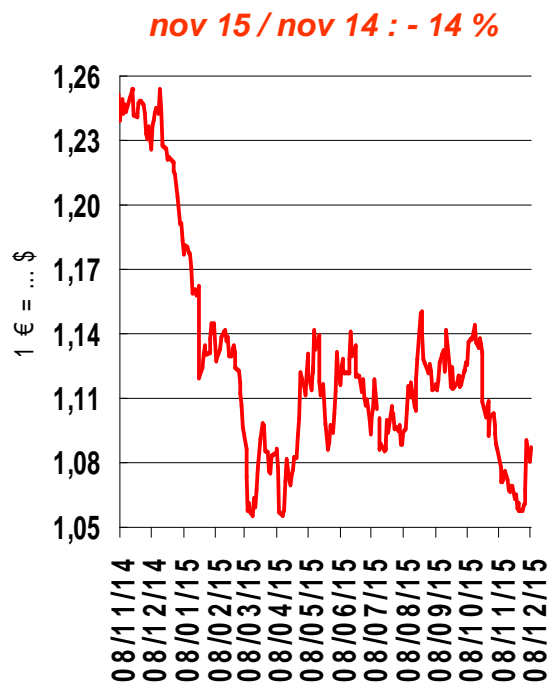
- la dynamique chinoise ralentit
- après France, Danemark, Finlande (et Ukraine) : ouverture marché chinois au Royaume-Uni

### **Egalement**

- les facteurs extérieurs, toujours déterminants
- Argentine : les conditions d'un retour massif sur le marché mondial, dès « demain »

# Facteurs extérieurs : déterminants pour la suite

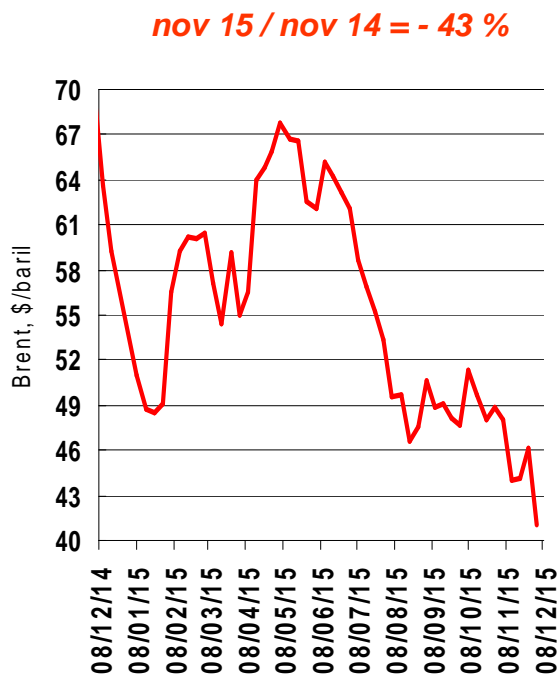
Taux de change €/€



03/12, BCE : nv  $\nabla$  taux et prolongation progr rachat d'actifs. mais < attentes  
1 € = 1,09 \$ le 04/12

Compétitivité à l'exportation

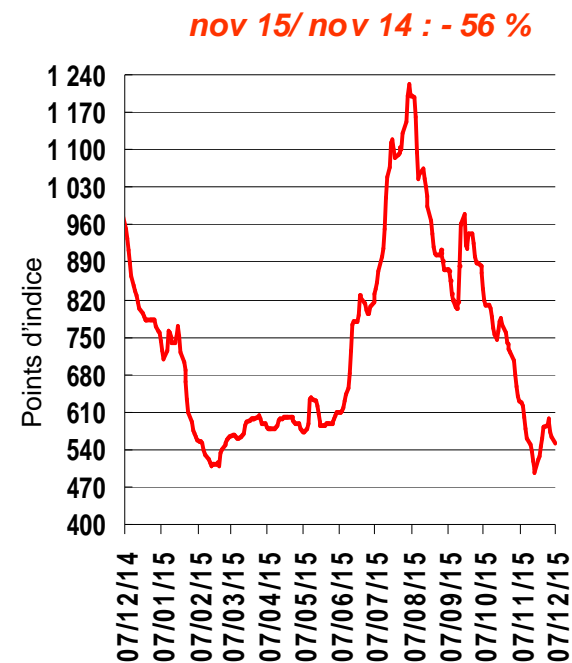
Prix du pétrole



Proche niveau février 2009

>>> revenus du pétrole et effet final sur demande en grains  
px pétrole et niveau du rouble

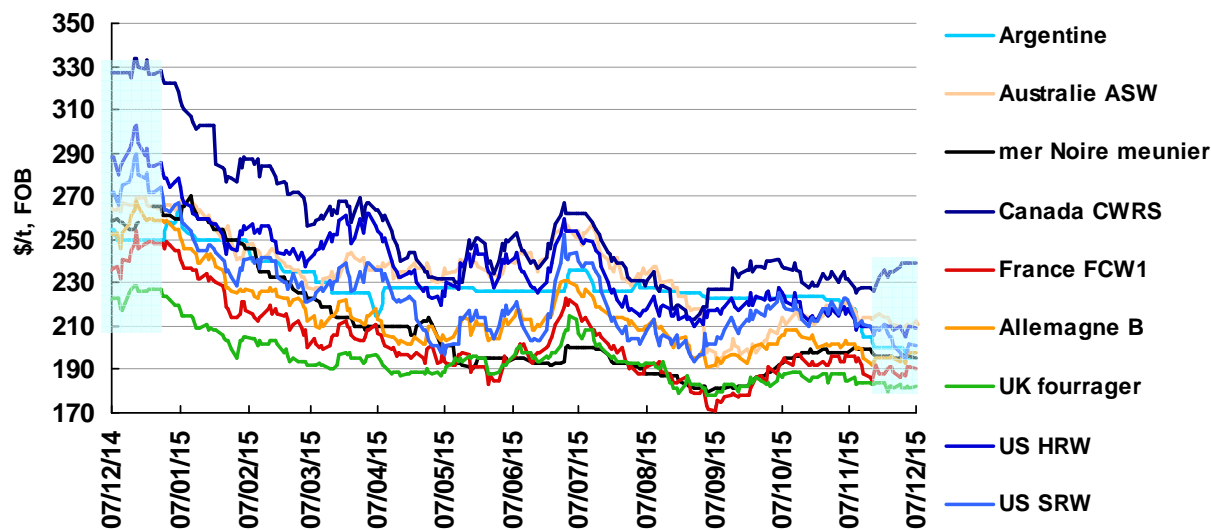
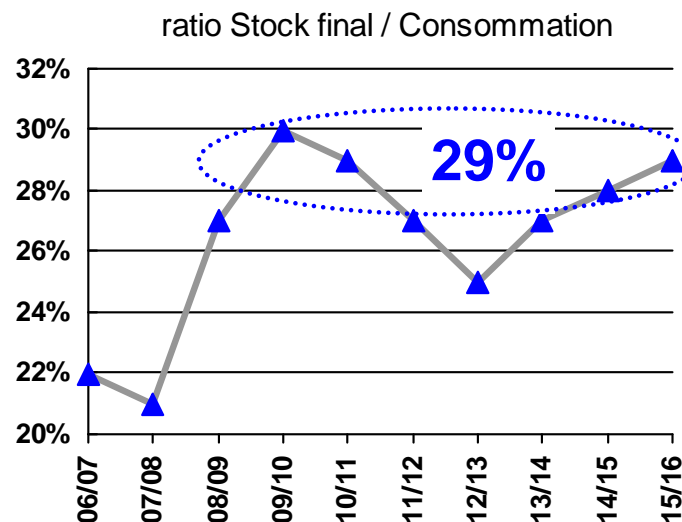
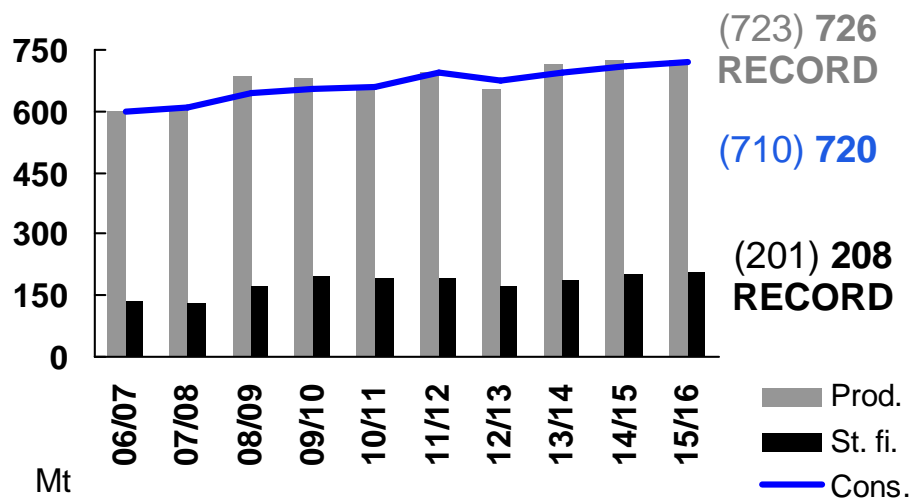
Fret maritime (BDI)



Minimum historique (20/11/15 : 498 < point bas crise financière)

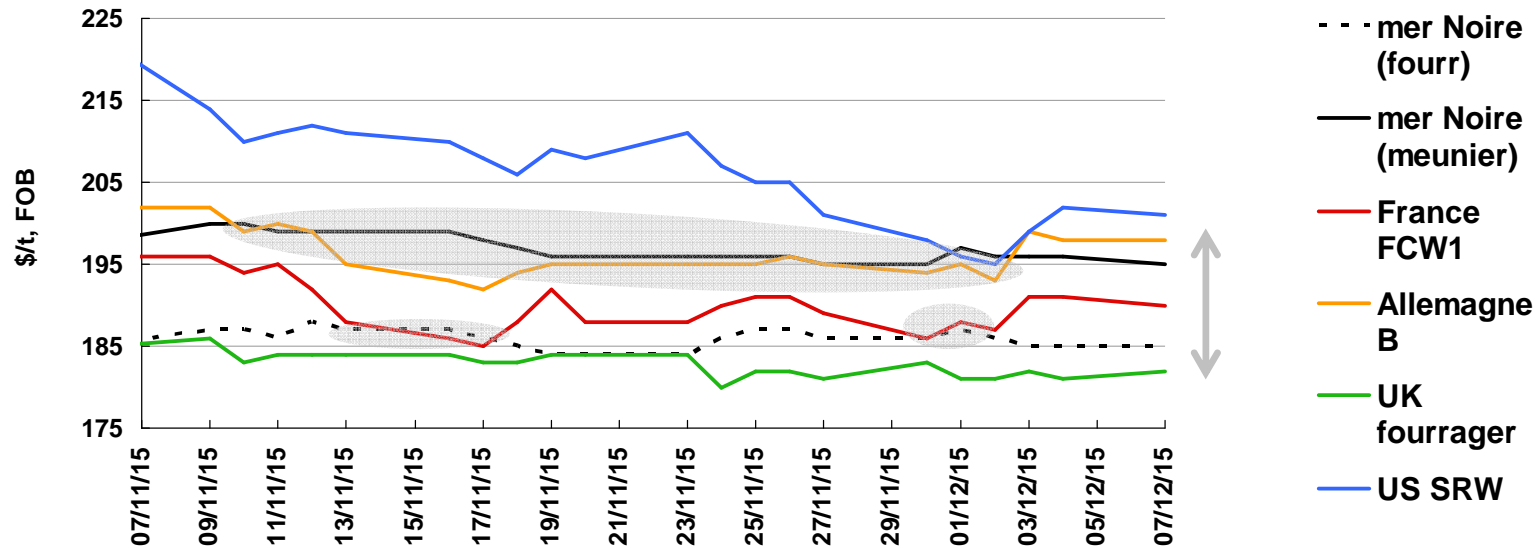
Accès destinations lointaines

# BLE – lourdeur des fondamentaux, pression sur les prix



- Effets taux de change
- Argentine : récolte ~ 20 %, craintes sur pro et gluten
- Russie : amélioration état des cultures en novembre # Ukraine
- Inde : retard semis de blé
- positions courtes des fonds sur MAT

## Prix du blé sur le mois écoulé : pression et compétitivité



### Prix du blé : nivellement par le bas

- **Resserrement** fourchette de prix
- Rapport prix **DE / mN**
- Rapport prix **meunier FR / fourr mN**

### Prix attractifs : FAB asiatiques aux achats

- blé ukrainien
  - blé brésilien
  - blé **français** : Indonésie (€/\$, fret, vol. dispo.) : 124 000 t entre le 23/11 et le 04/12
- Potentiel : 300 000 à 500 000 t ?

### Mais...

Election argentine >>> FAB asiatiques plus attentistes (baisse prix maïs ?)

## Achats du GASC égyptien : baromètre de la compétitivité

	2015/16	2014/15	Achat du 10 novembre				
	25-nov.-15	20-nov.-14	Volume	\$/FOB	Fret	\$/t C&F	
<b>Russie</b>	1 830 000	705 000	Russie	60 000	203,46	6,66	<b>210,12</b>
<b>Roumanie</b>	600 000	900 000	Ukraine	55 000	197,30	13,44	<b>212,74</b>
<b>Ukraine</b>	400 000	110 000	Achat du 11 novembre				
<b>France</b>	<b>360 000</b>	<b>780 000</b>		Volume	\$/FOB	Fret	\$/t C&F
<b>USA</b>	0	55 000	France	60 000	200,00	11,50	<b>211,50</b>
<b>Pologne</b>	60 000	0	Russie	60 000	203,78	7,99	<b>211,77</b>
<b>total</b>	<b>3 250 000</b>	<b>2 610 000</b>	Achat du 25 novembre				
				Volume	\$/FOB	Fret	\$/t C&F
			France	60 000	195,54	10,20	<b>205,74</b>
			France	60 000	195,54	10,20	<b>205,74</b>
			Roumanie	60 000	200,15	6,00	<b>206,15</b>
			Russie	60 000	198,85	7,30	<b>206,15</b>

Taxe russe à l'exportation de blé, redéfinie au 1<sup>er</sup> octobre 2015, impact négligeable

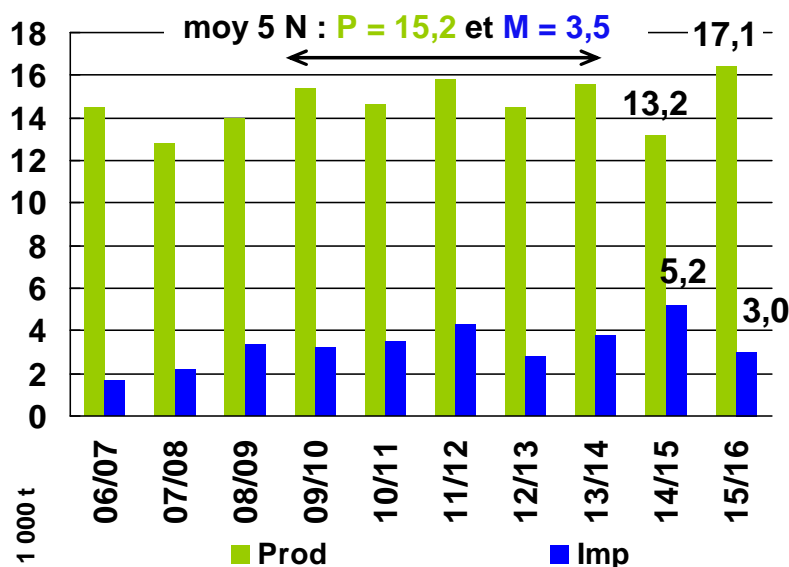
1<sup>ère</sup> vente de la Pologne au GASC : concurrence nord-UE croissante

Fret à l'avantage de l'origine mer Noire

**Compétitivité prix au départ de FR (FOB)**

# Commerce blé Russie / Turquie : 2014/15, référence haute

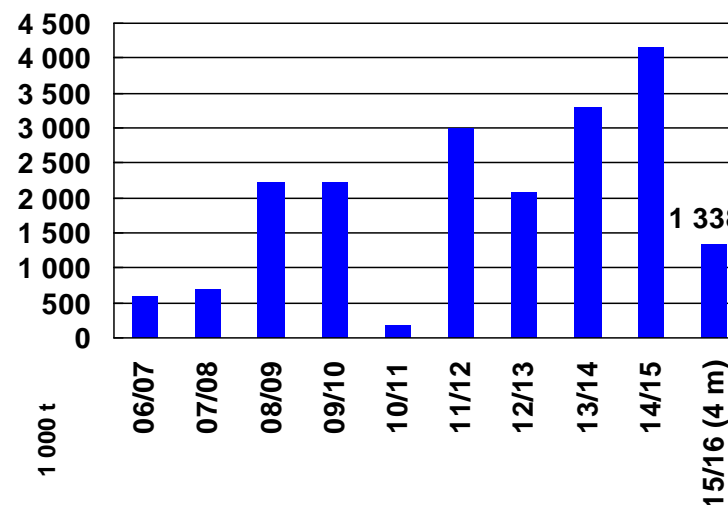
Turquie : production et importations - blé



- 14/15 et 15/16 : 2 profils extrêmes
- **Logistique**
  - faible distance, faible coût
  - expéditions depuis petits ports, petits lots (3-5 kt : taille optimale pour moulins turques)
- **Qualité**
  - blé de haute qualité meunière (qq soit niv prod dom), finalité = fabrication farine pour X

Incident du 24/11/15 >> risque sur nvx contrats

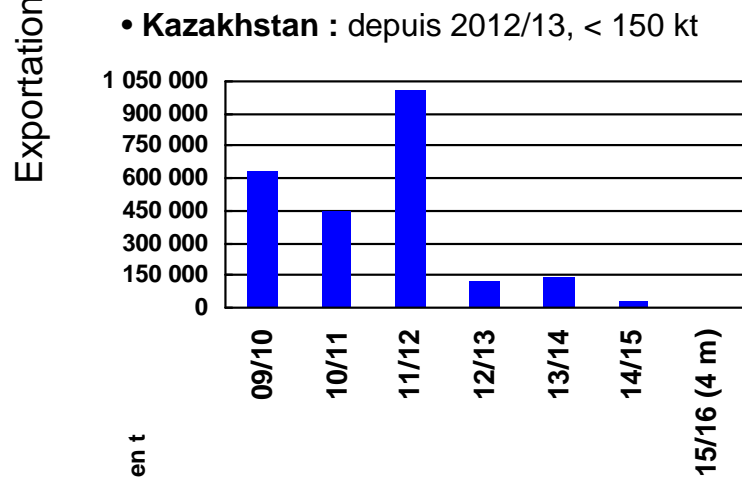
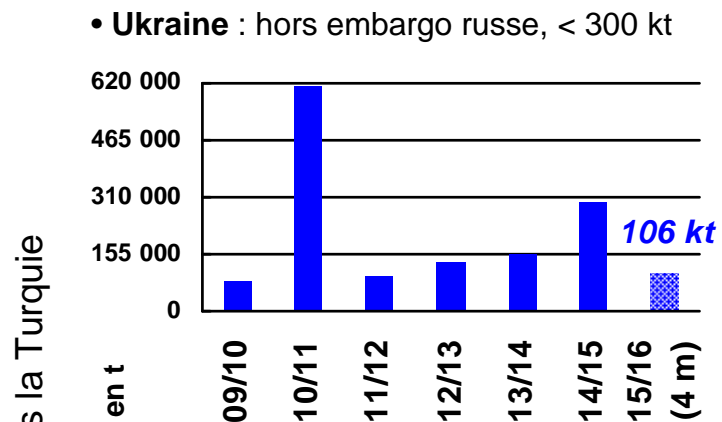
Exportations blé russe vers Turquie



- 14/15 : vol record M
  - importance réciproque :
    - 1<sup>er</sup> fourniss. / 1<sup>er</sup> marché (4,2 Mt : 80 % M turques, 20 % X russes)
- 15/16 : 1,35 Mt importé sur 4 m depuis Russie, potentiel restant (ou susceptible de ne pas être fourni) estimé à **1,2 Mt**

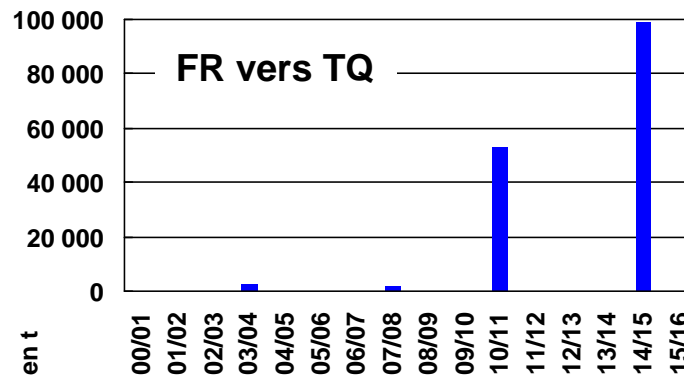
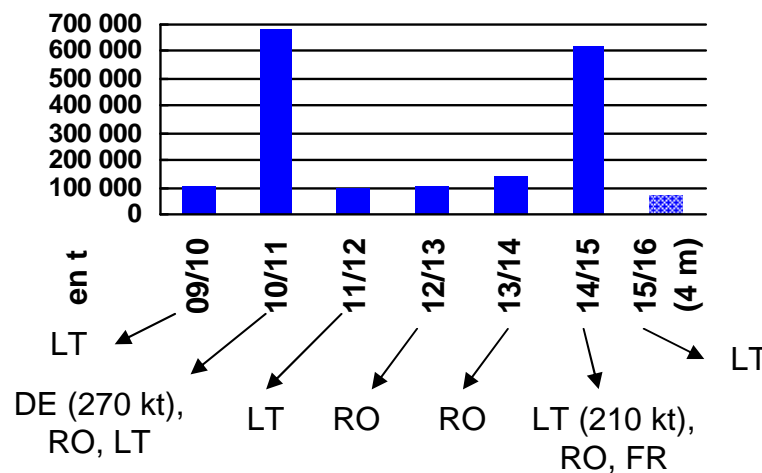
# Importations de blé par la Turquie : autres fournisseurs

Déterminant : besoins en blé protéiné pour mélange avec prod. dom. et réX farine



• **Amériques** : des volumes quand la Russie s'efface (10/11 : 900 kt US + Arg, Br ; 12/13 : 300 kt US)

• **Union Européenne**

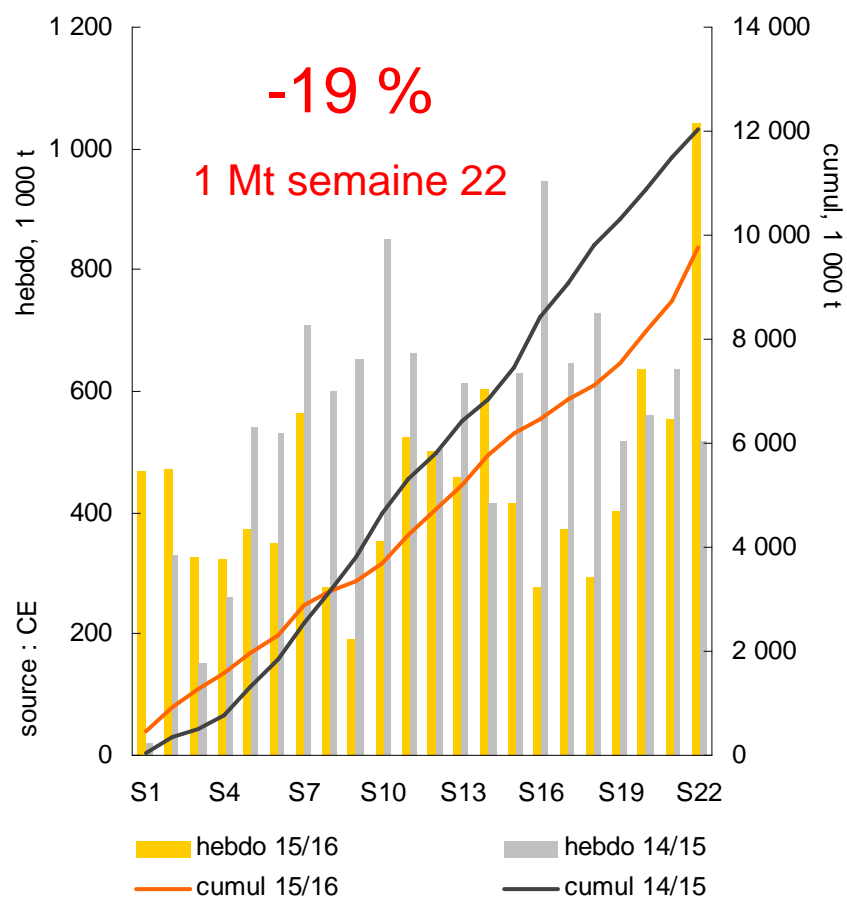




# Blé tendre UE : du stock en perspective - reprise export en novembre

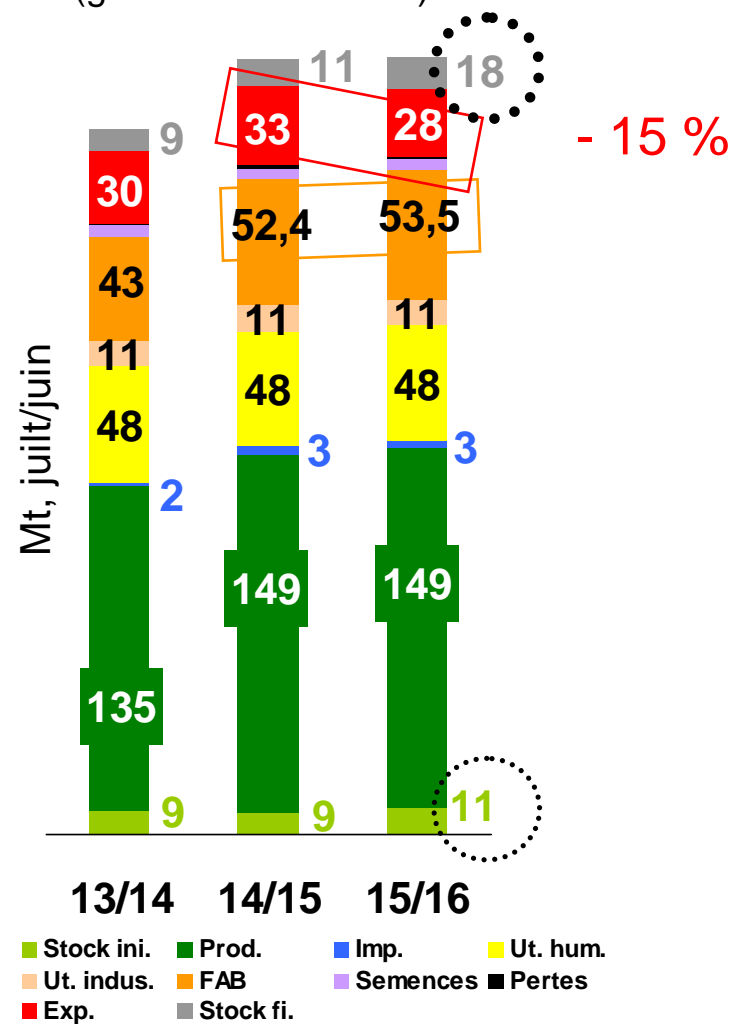
### Certificats à l'EXPORTATION

grains – cumul campagne à semaine 22 (01/12/15)

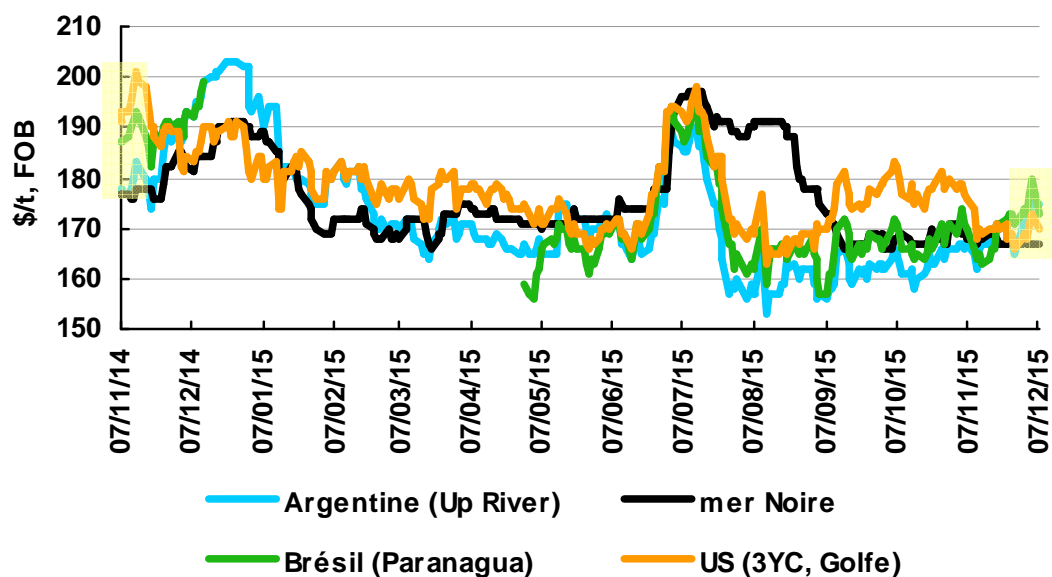
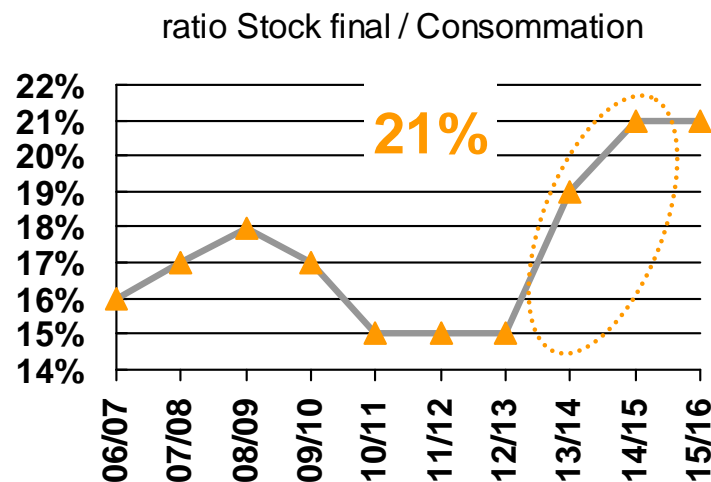
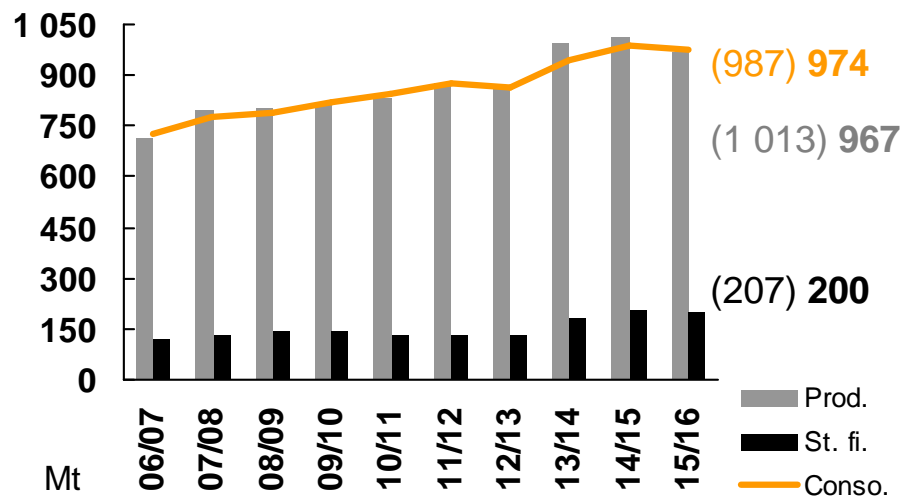


### Bilan blé tendre

(grains + 1ère transf.)



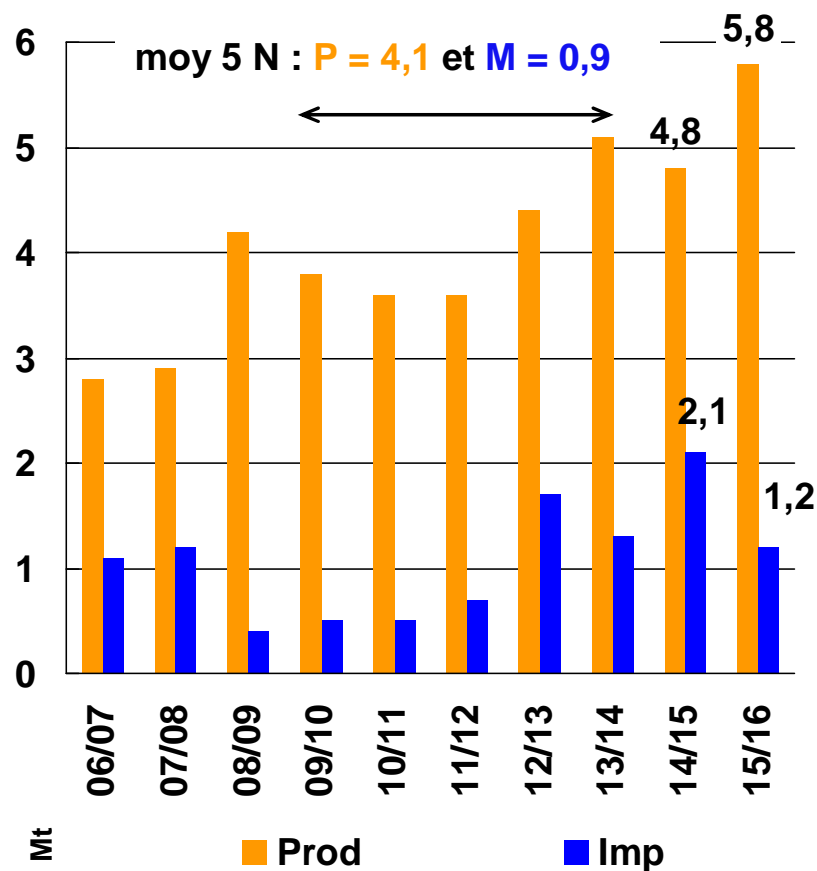
# Mais : un déficit, mais du stock - l'origine US contrainte de céder



- X Brésil : octobre record à 5,5 Mt  
novembre à 4,8 Mt (N-1 : 3 Mt)  
prév CIC : 30 Mt (m-1 : 27 Mt ;  
N-1 : 21 Mt)
- Argentine : exportateurs aux  
achats, dans les *starting blocks*
- US : hausse mandat éthanol  
# X en berne, dyna. brésilienne,  
menace argentine

## Commerce maïs Russie / Turquie : 2014/15, référence haute

Turquie : production et importations - maïs



Exportations maïs russe vers Turquie

2012/13 : 900 kt

2013/14 : 821 kt

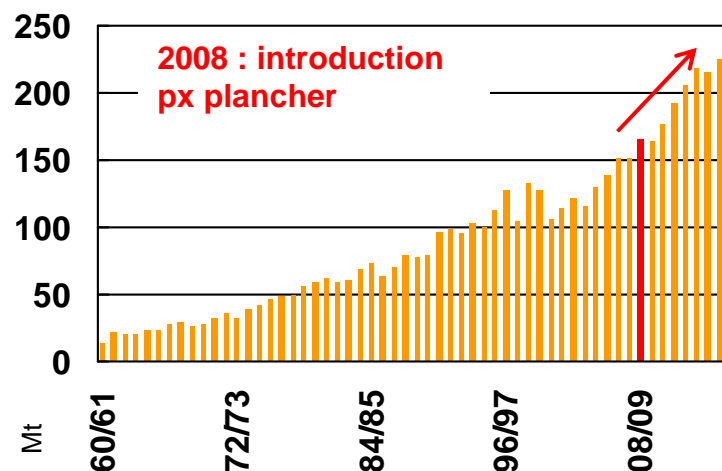
**2014/15 : 1,4 Mt**

*X maïs : montée en puissance de la Russie*

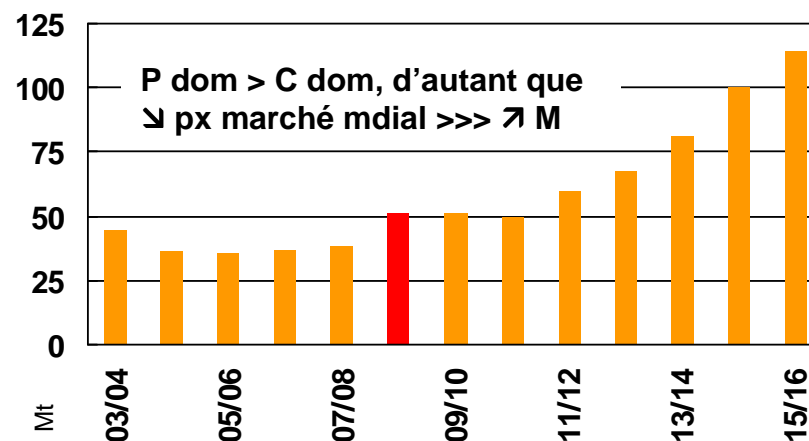
- 14/15 : vol record M  
importance réciproque :  
1<sup>er</sup> fourniss. / 1<sup>er</sup> marché (1,4 Mt : 2/3 M turques, 47 % X russes)
- 15/16, 4 m : 212 kt importées depuis Russie, potentiel restant (*ou susceptible de ne pas être fourni*) estimé à **200 kt**

# Chine : les effets pervers de la politique de soutien au maïs

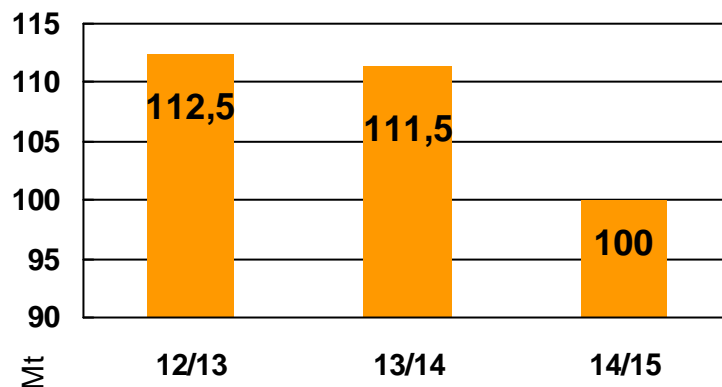
Une politique de soutien à la production couronnée de succès



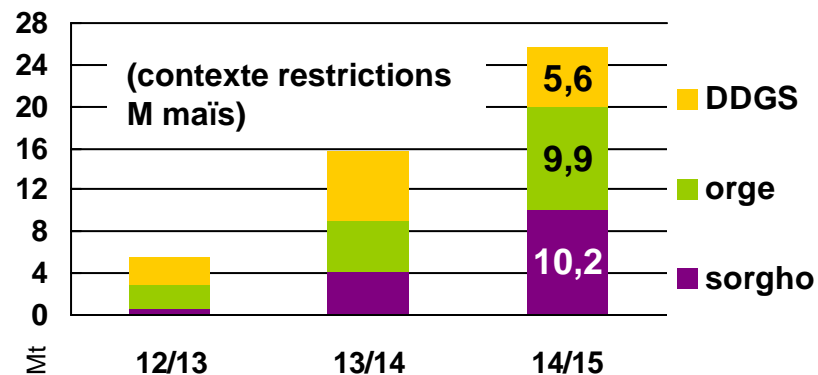
Des réserves stratégiques devenues des stocks pléthoriques



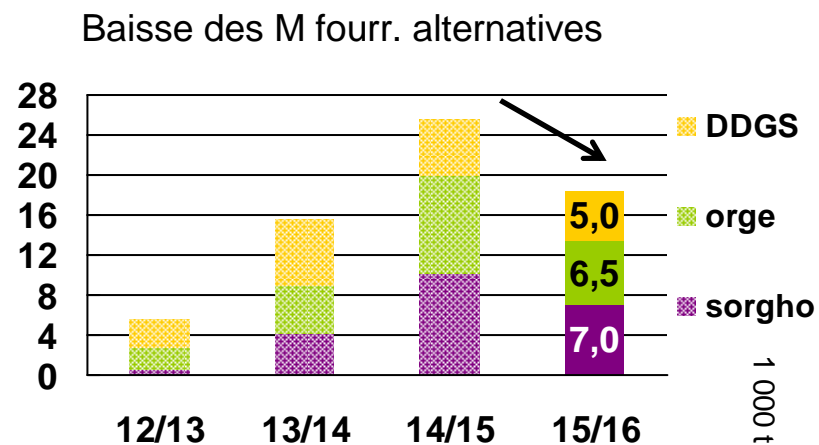
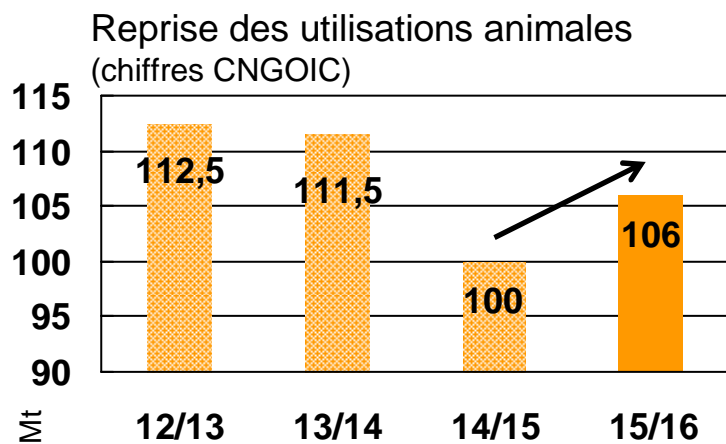
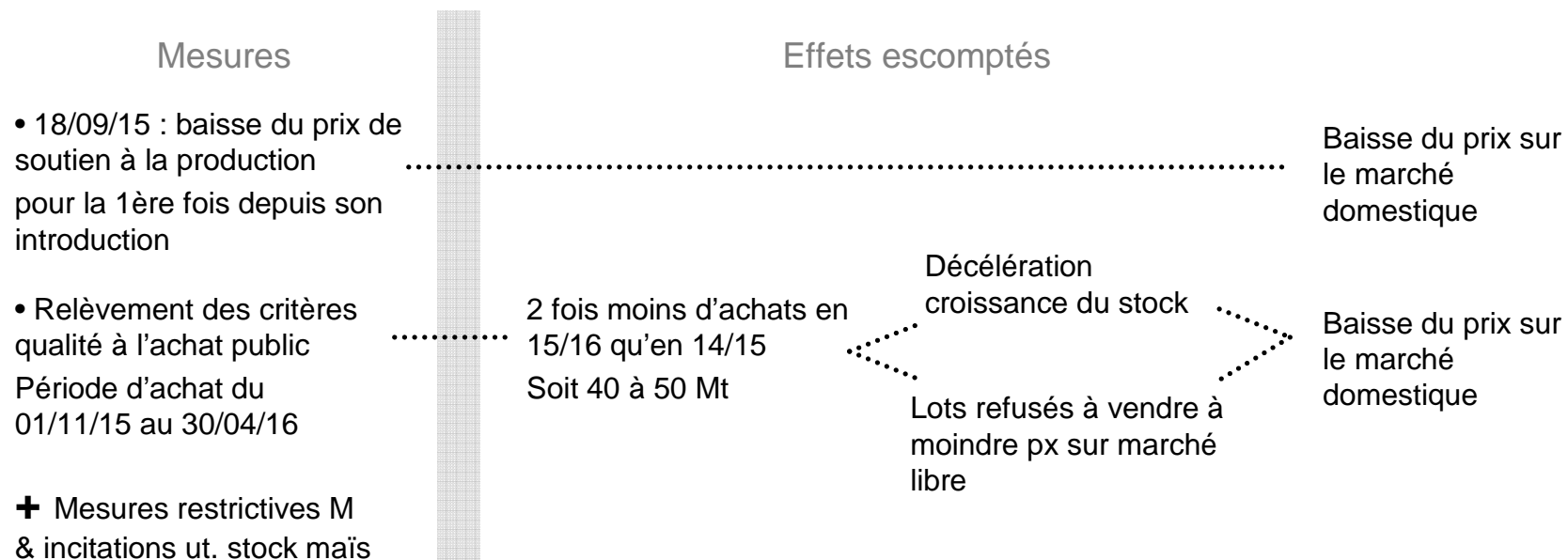
Des prix devenus un obstacle aux utilisations animales (chiffres CNGOIC)



Et une incitation aux importations fourr. alternatives

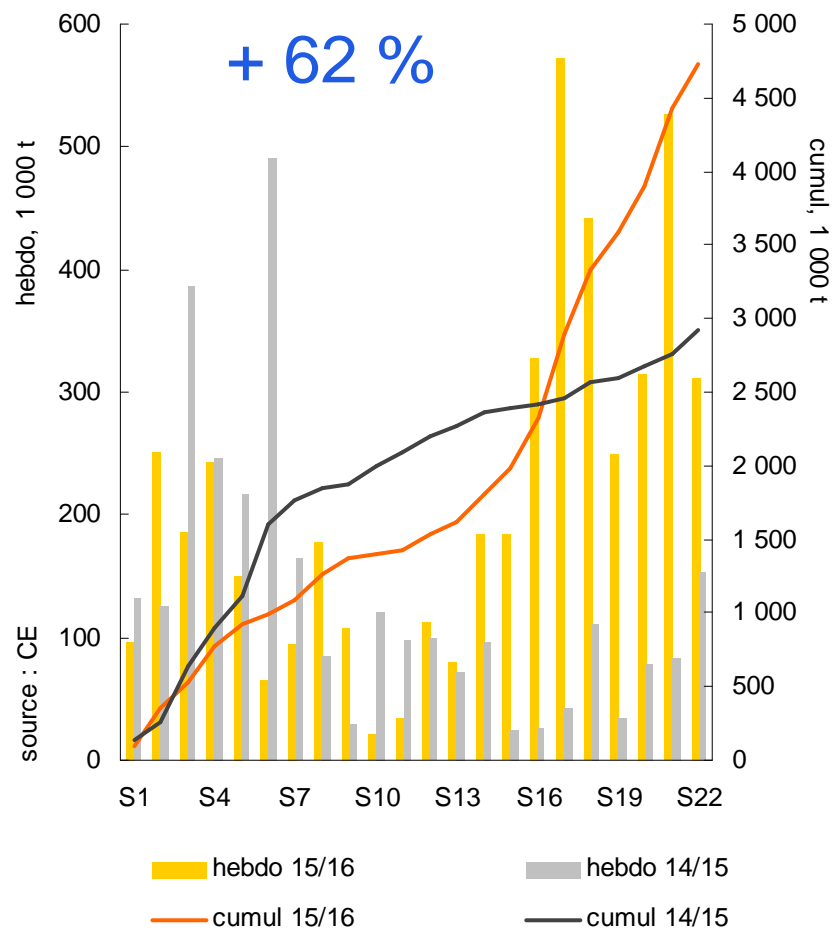


# Chine : baisse prix domestique, relance demande domestique



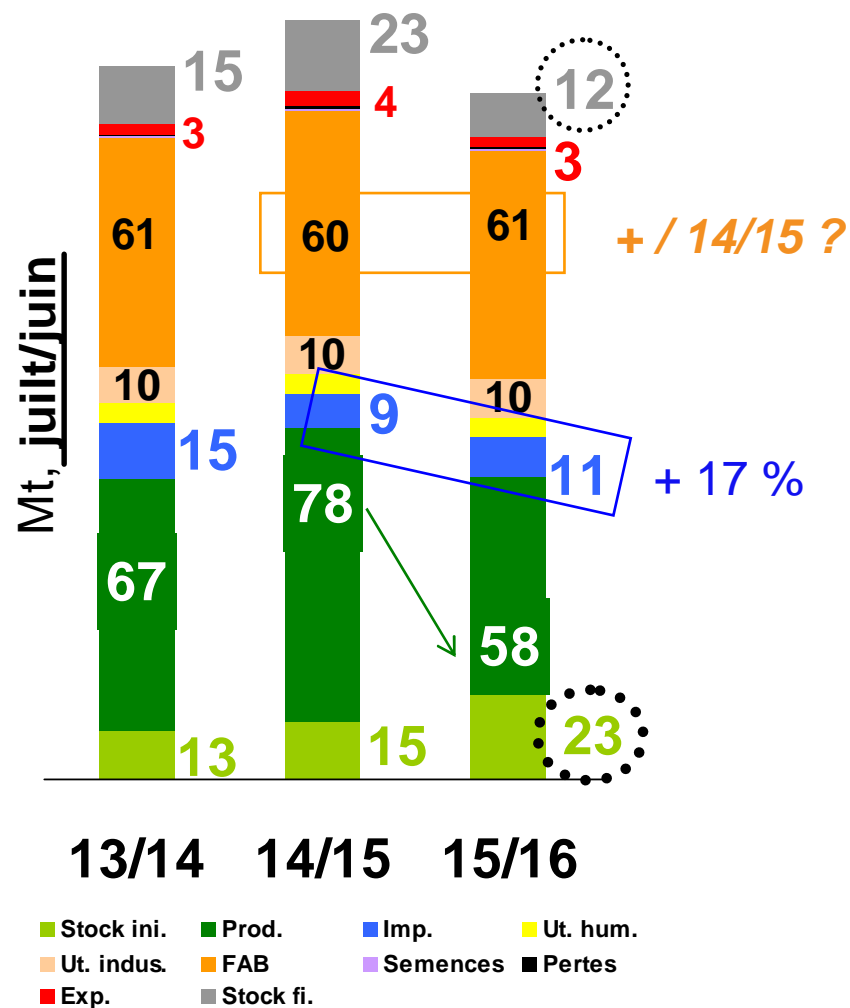
# Maïs UE : revirement à l'importation

**Certificats à l'IMPORTATION**  
grains – cumul campagne à semaine 22 (01/12/15)

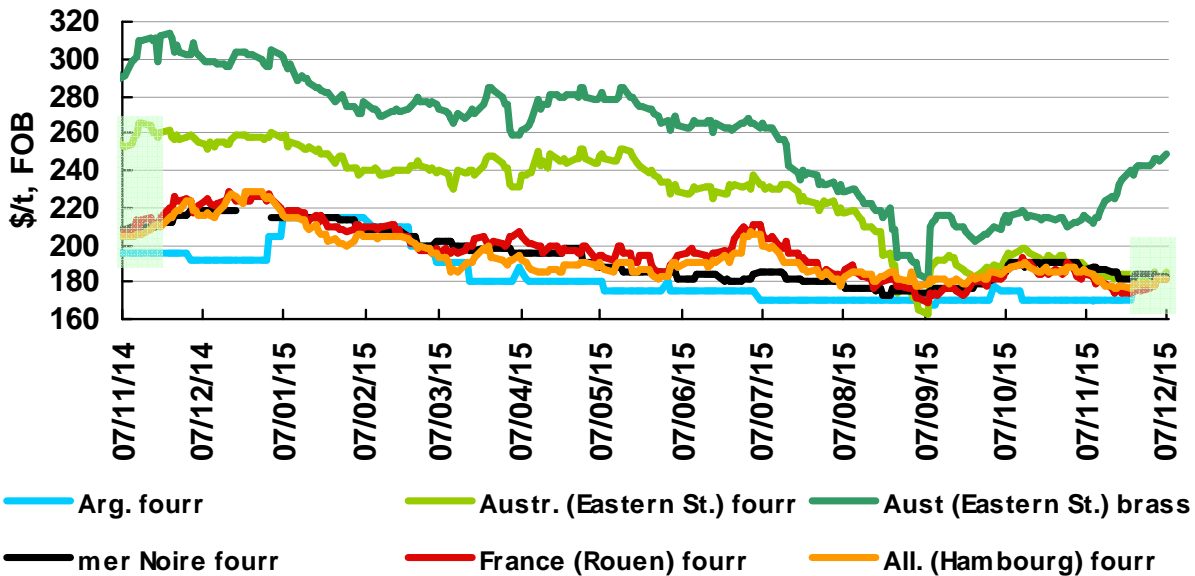
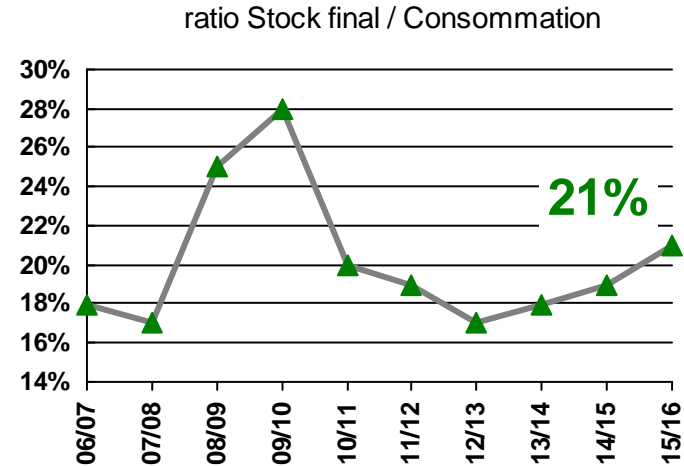
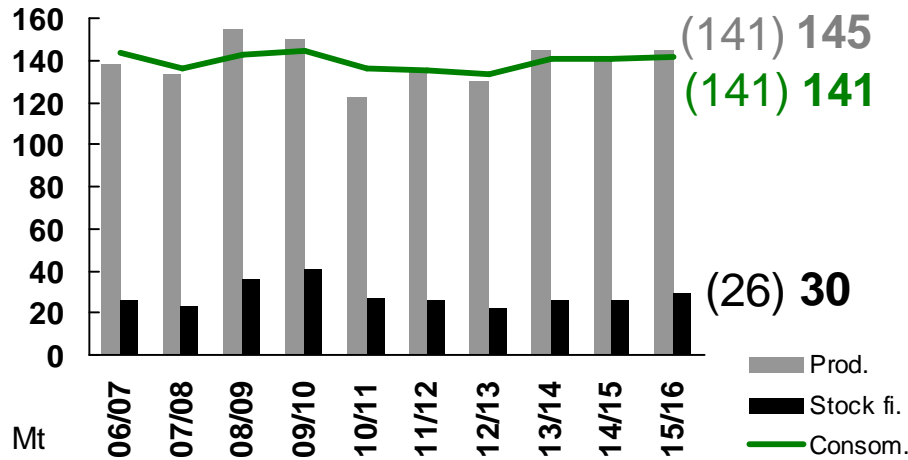


Intérêt importation > N-1 depuis mi-octobre

**Bilan maïs**  
(grains + 1<sup>ère</sup> transf.)



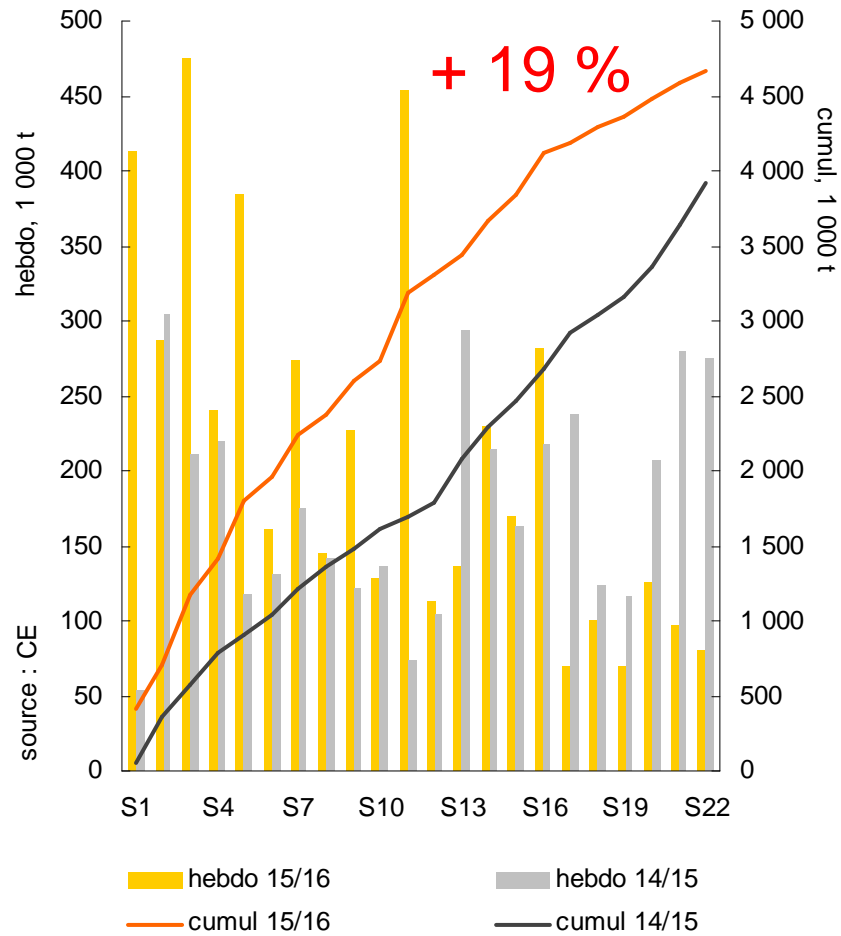
# Orge : excédent plutôt que déficit - ↘ importations chinoises



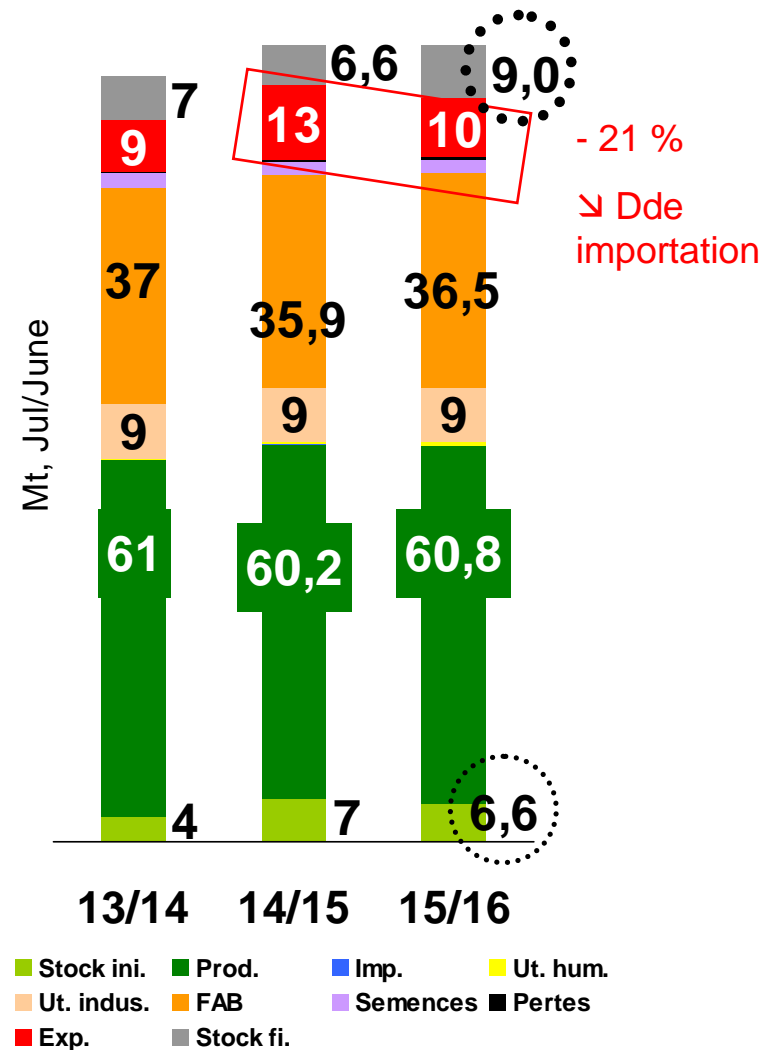
- Contagion marché du blé
- ralentissement de la dynamique chinoise
- tarissement dispo mN
- dégradation qualité récolte Austr. (pluies)
- UK obtient ouverture marché chinois (estim : 150 kt / an)

# Orge UE : une moindre dynamique à l'exportation

**Certificats à l'EXPORTATION**  
grains – cumul campagne à semaine 22 (01/12/15)



**Bilan orge**  
(grains + 1<sup>ère</sup> transf.)

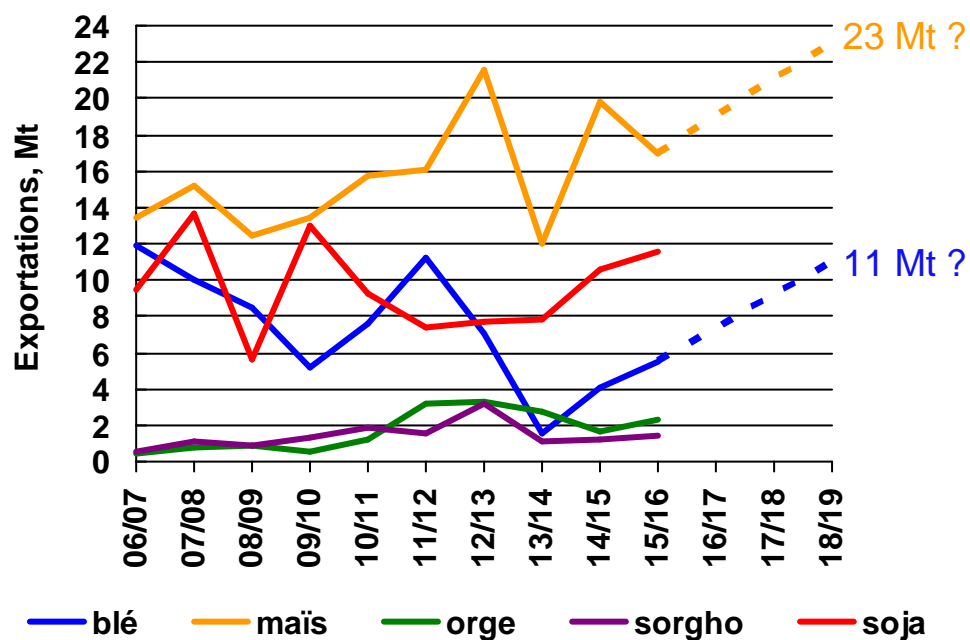




# Argentine : nouvelle donne sur le marché mondial

*Victoire de Mauricio Macri à l'élection présidentielle – prise de fonction le 10/12/15*

- Taxes à l'exportation
  - suppression taxes X (23 % sur le blé, 20% sur le maïs)
  - réduction progressive taxe X sur soja (35 %) : - 5 points dans un premier temps
- Contingents à l'exportation : suppression
- Dévaluation du peso attendue



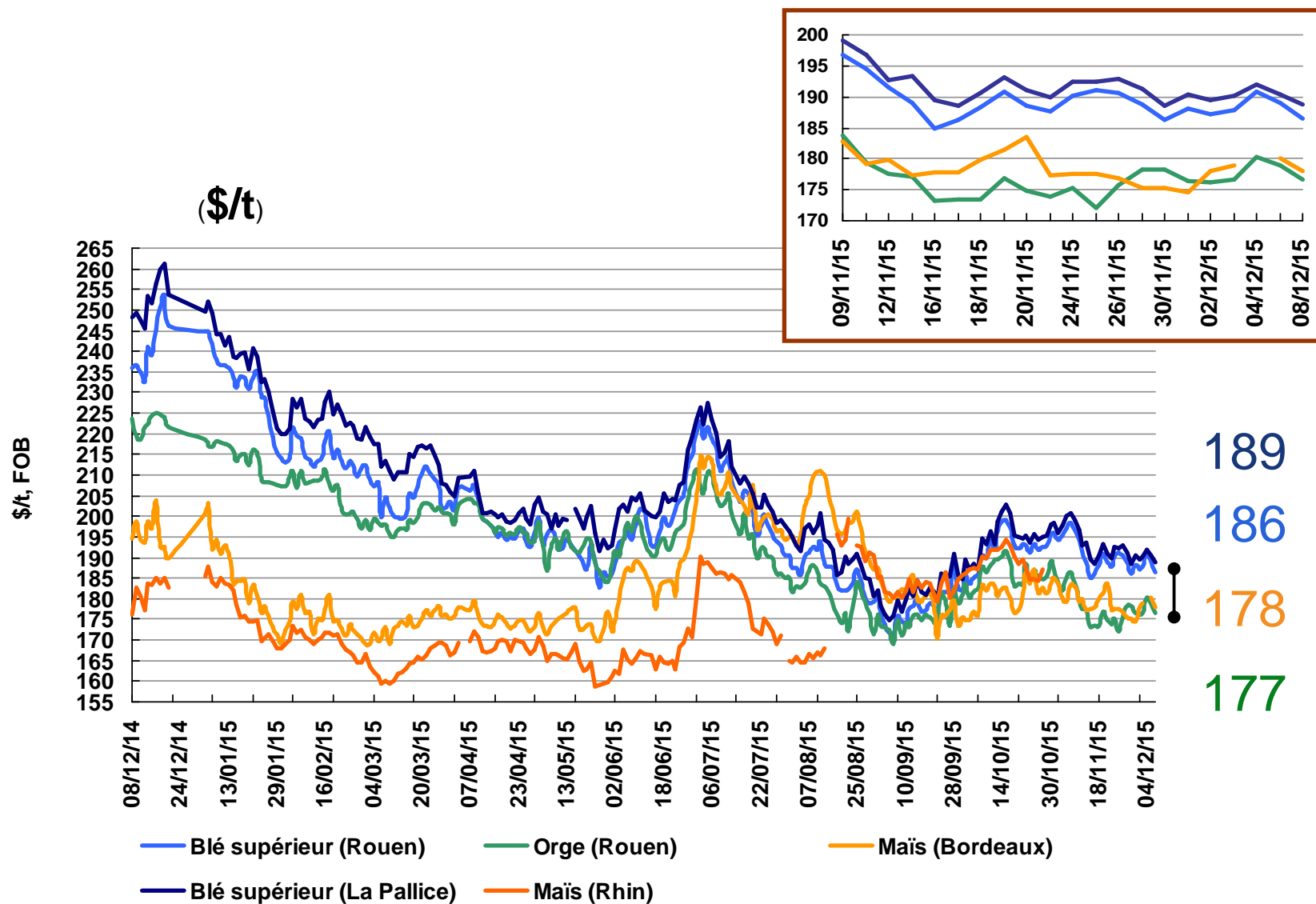
Prévisions :

- 2<sup>ème</sup> moitié de campagne 15/16 : afflux blé et maïs sur marché mondial

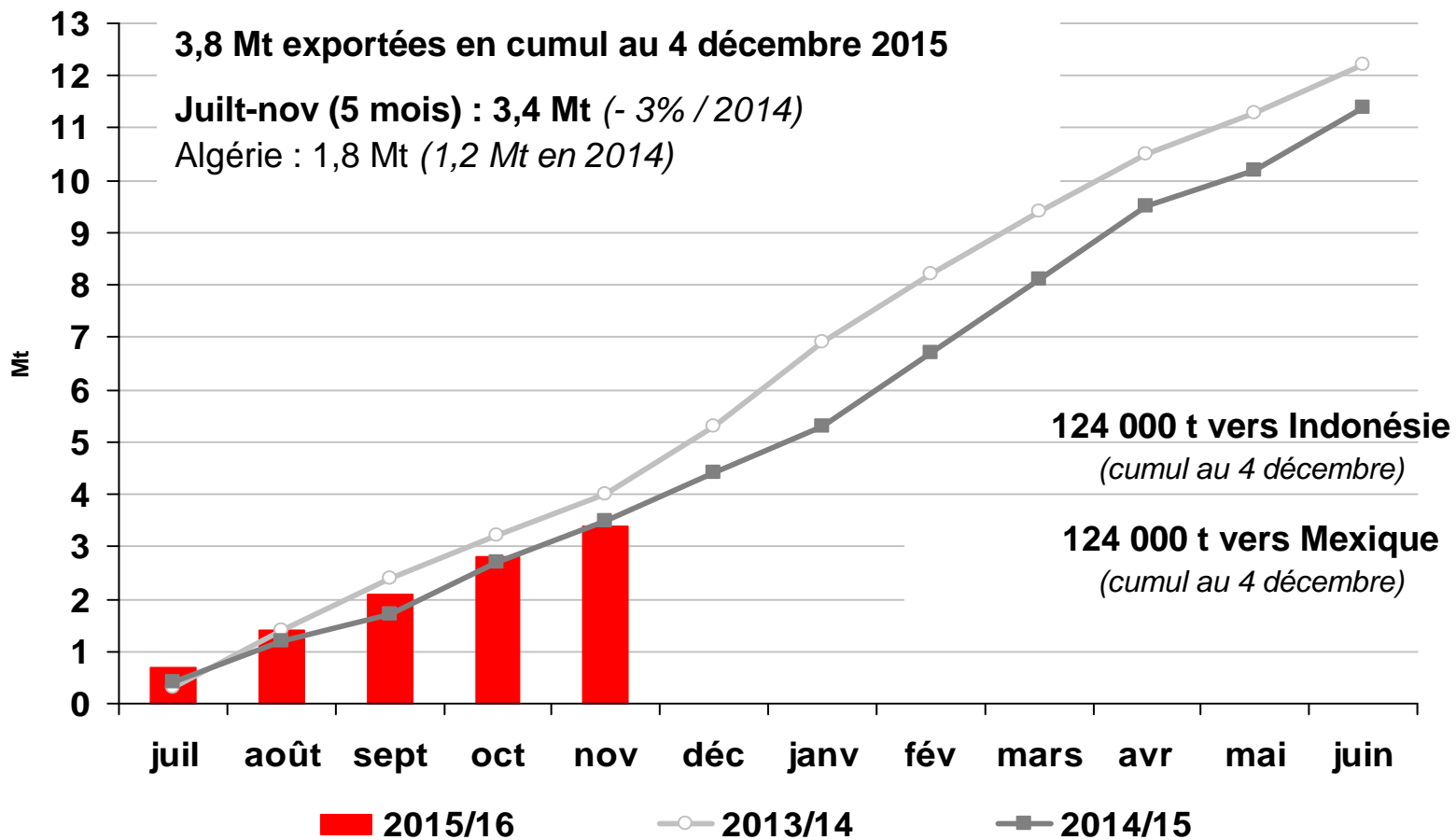
*exportateurs longs de marchandise, prix payés aux producteurs >*

- Campagne prochaine : incitation aux semis de maïs

# Céréales françaises : prix à l'exportation

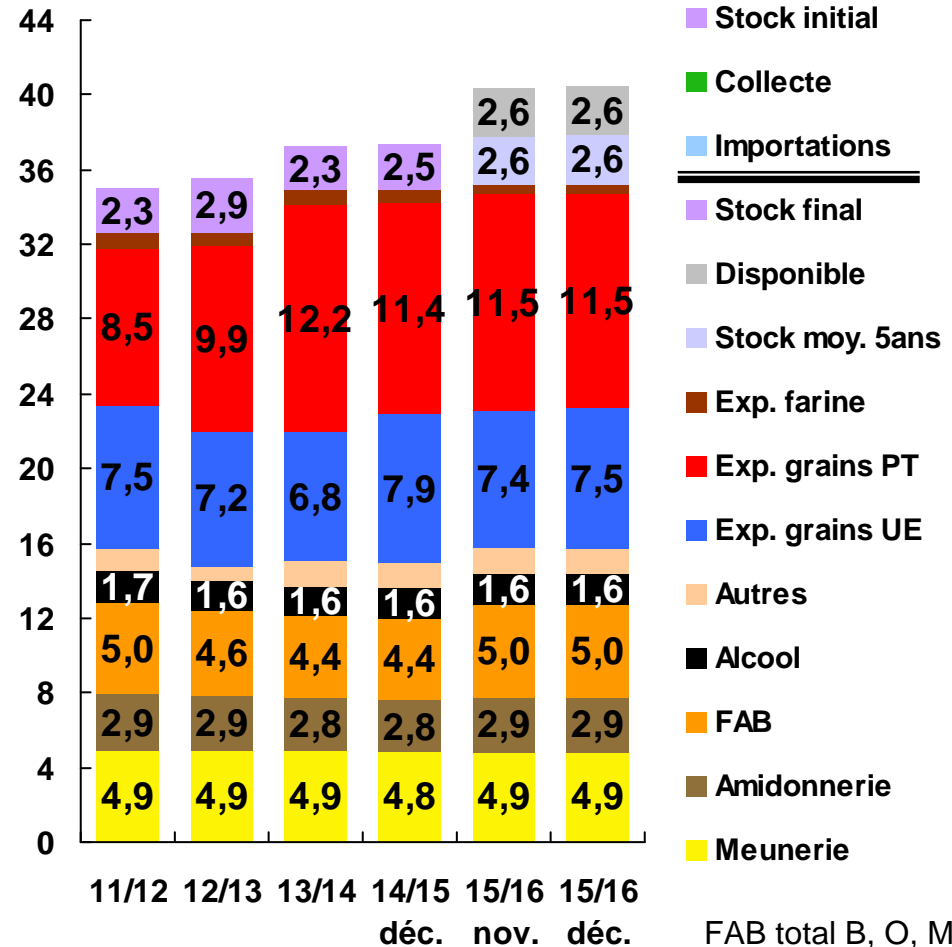
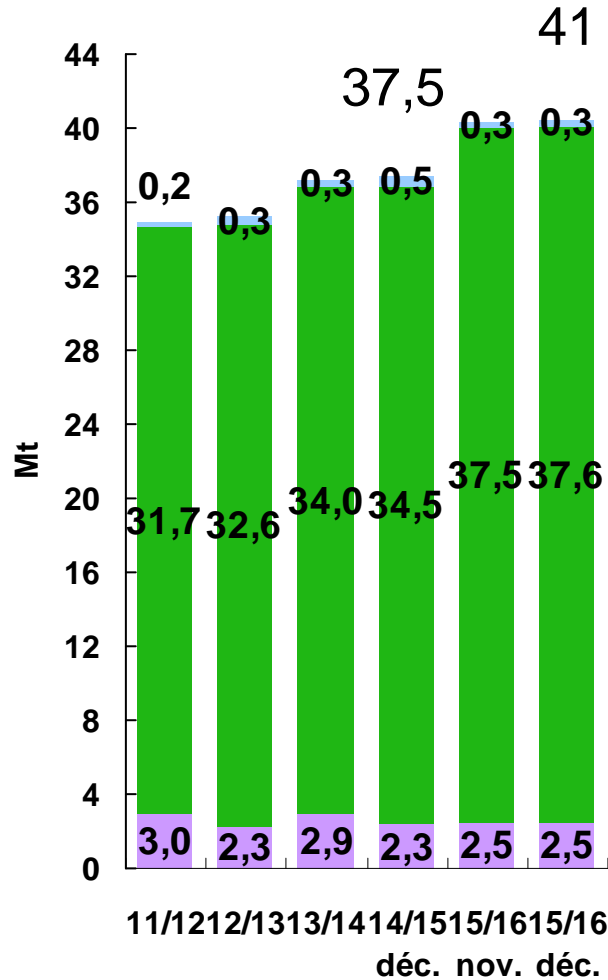


## Blé tendre : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français



# France - bilan blé tendre

## 🔔 Surf en attente décla. PAC



coll +100 kt

Indonésie / FAB Asie attentistes (Arg), + Russie vers Egypte ?, Arg vers Afr Nord et Sub Sah,...

# 1ères prévisions surfaces blé tendre Récolte 2016

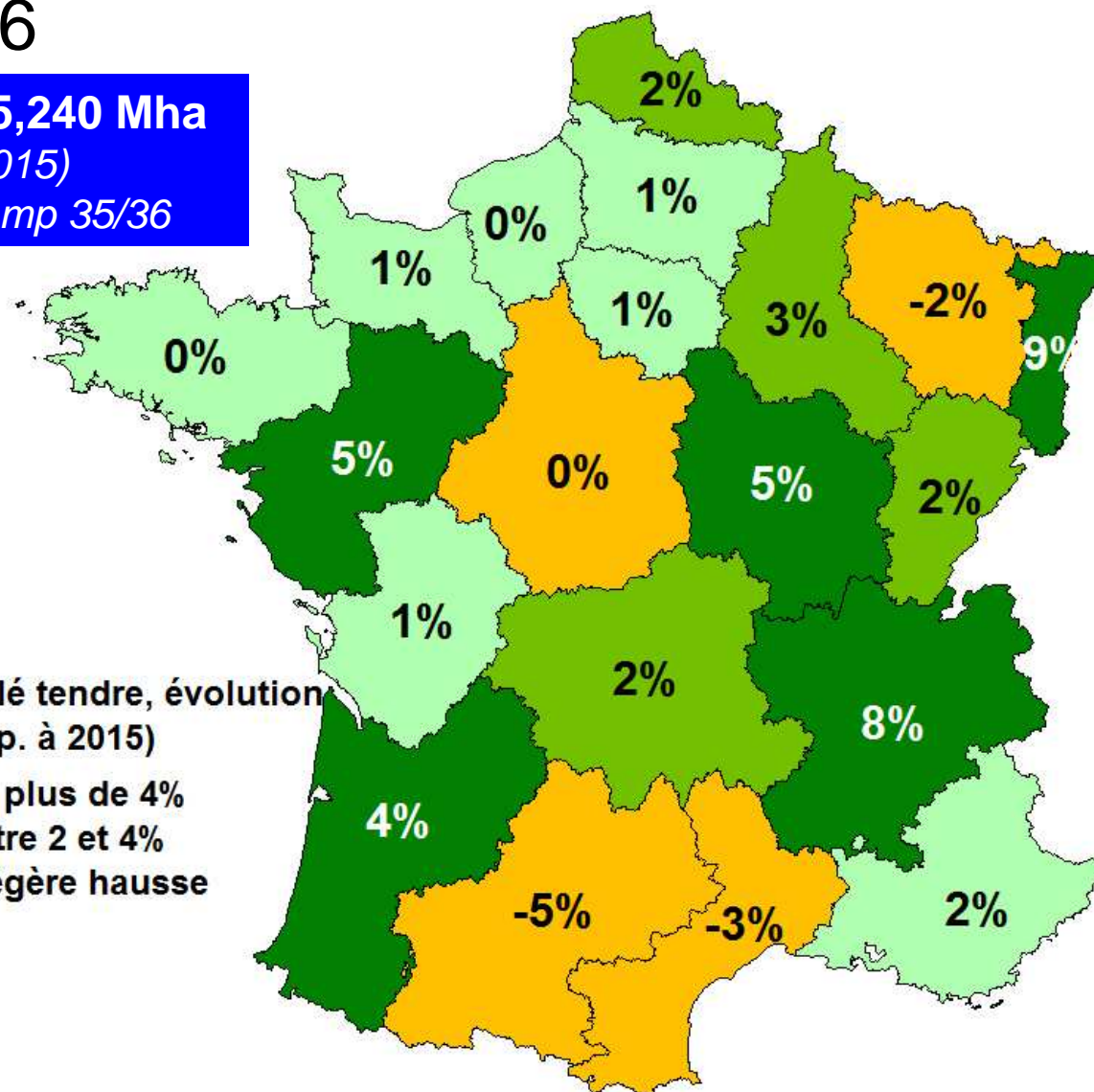
**Surfaces 2016 : 5,240 Mha**

(+ 1,3 % / 2015)

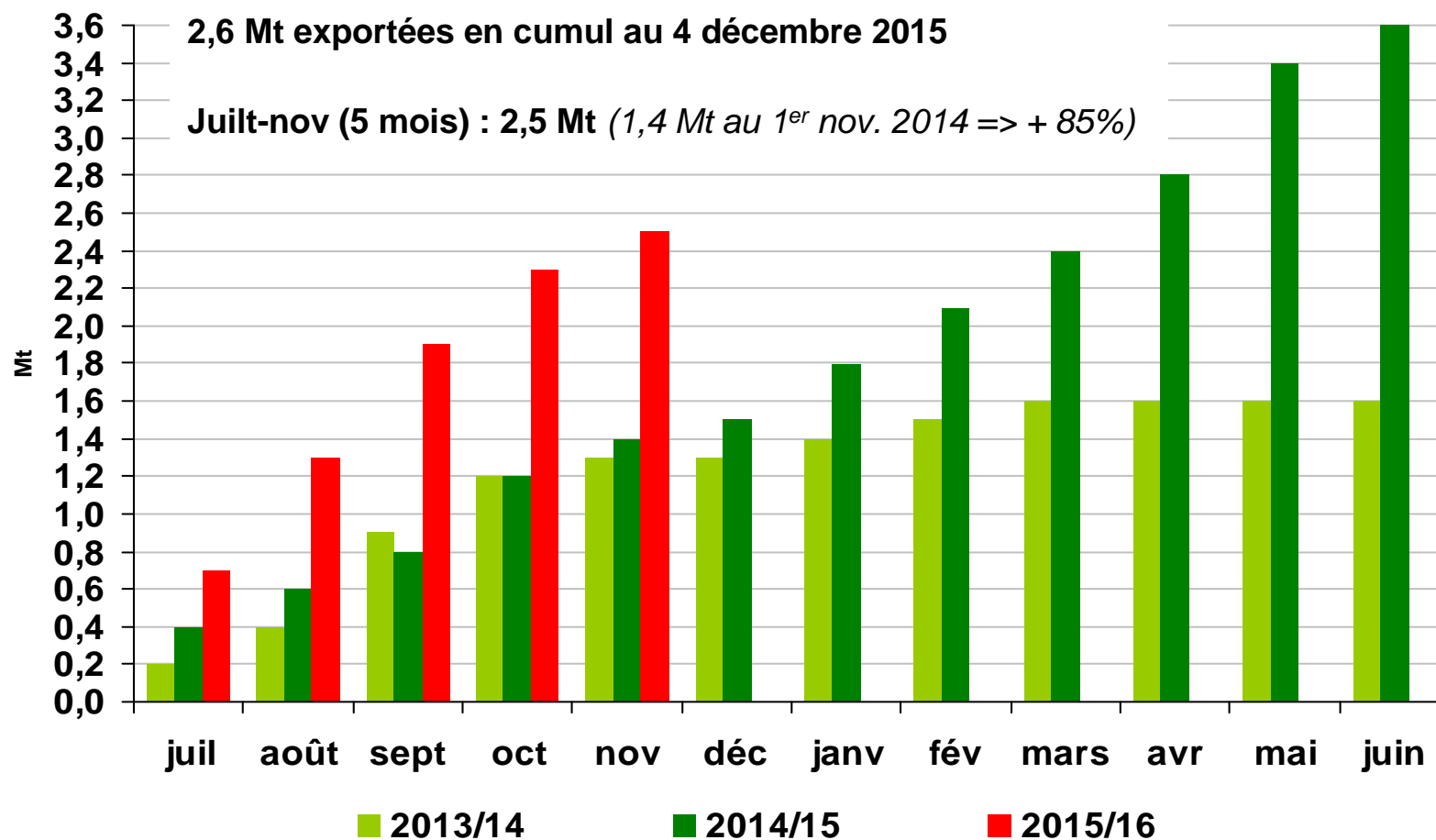
Cf. surf 1935 – camp 35/36

Surfaces de blé tendre, évolution  
en % (2016 /rap. à 2015)

- hausse de plus de 4%
- hausse entre 2 et 4%
- stable et légère hausse
- baisse

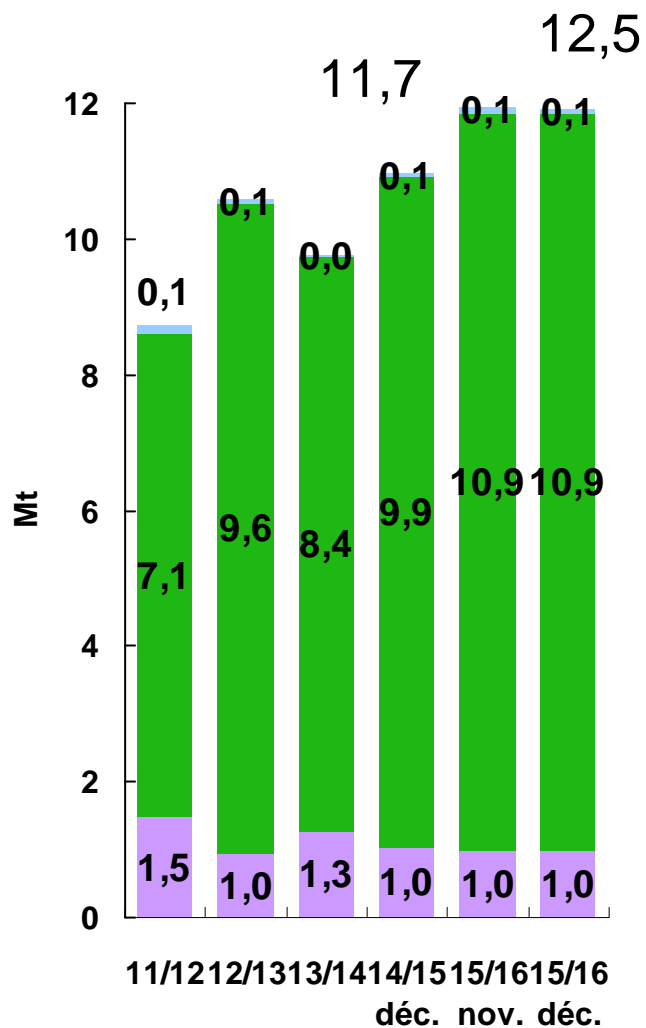


## Orges : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français

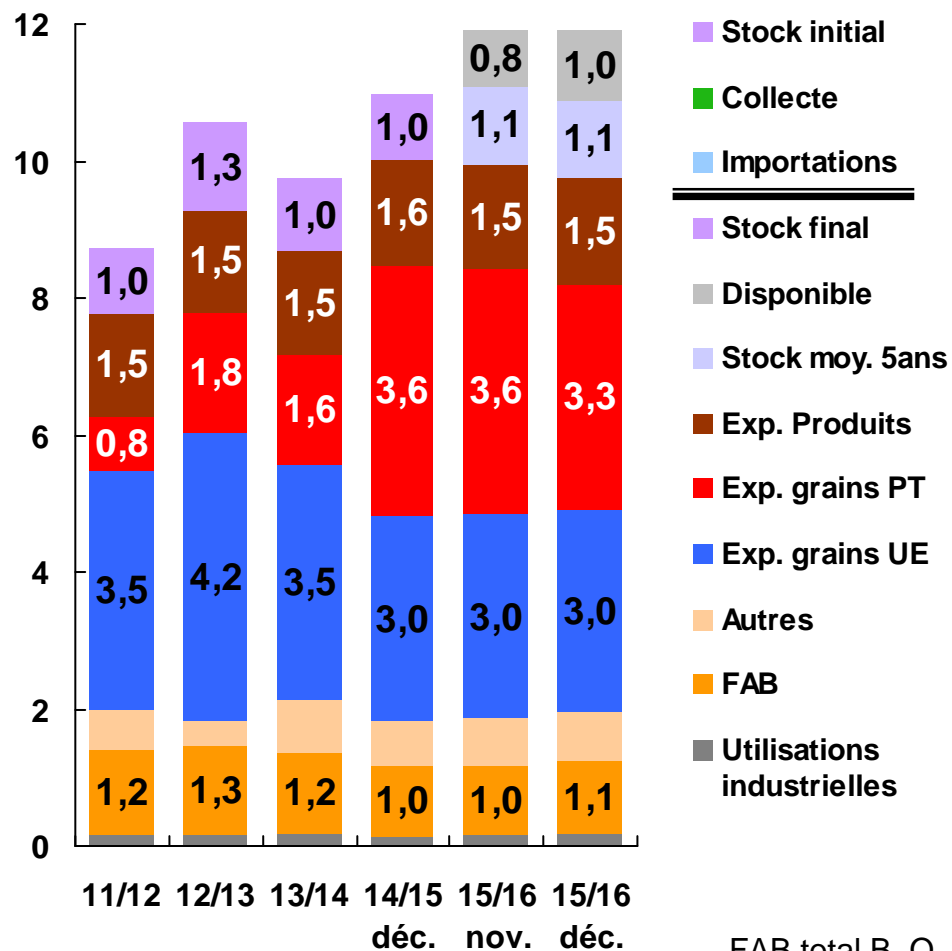


# France - bilan orges

 *Surf en attente décla. PAC*



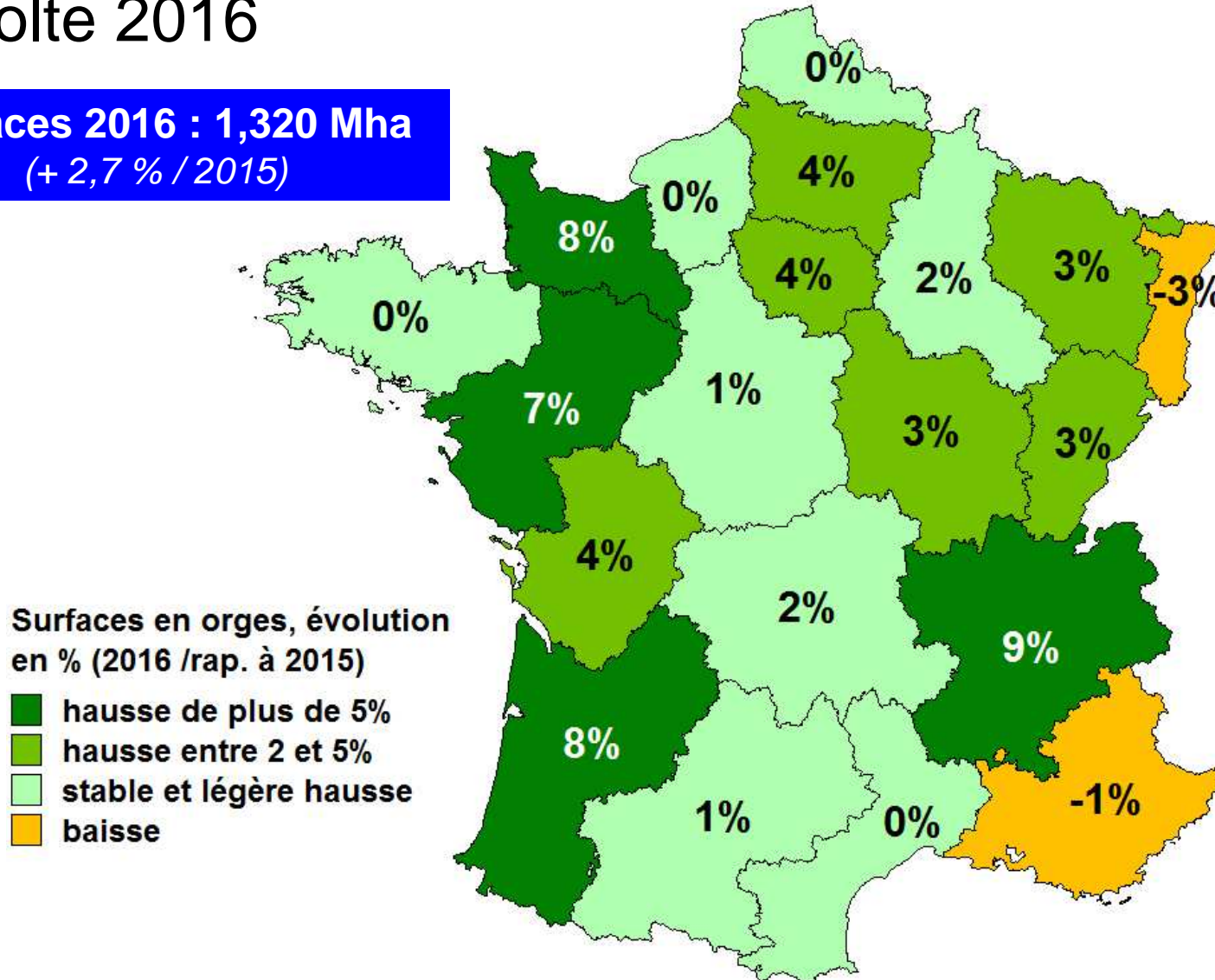
FAB + 100 kt ; pays tiers (Chine) - 300 kt



FAB total B, O, M = 9 Mt

# 1ères prévisions surfaces orges Récolte 2016

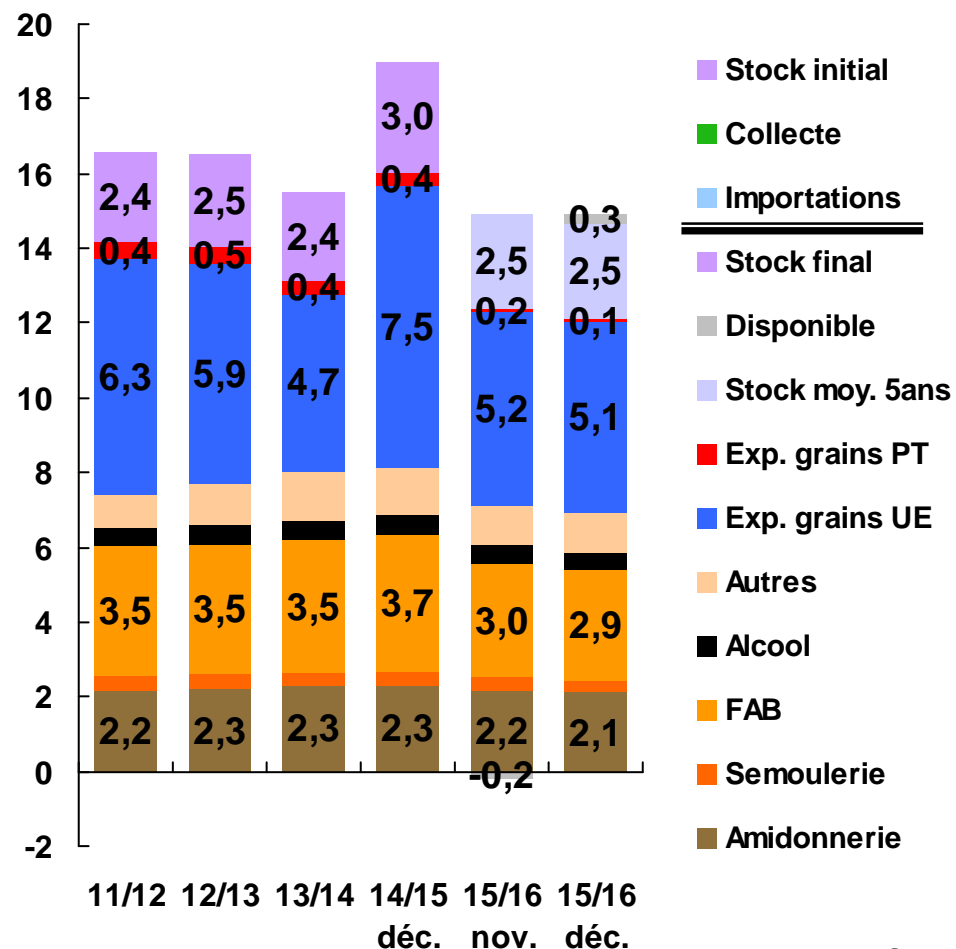
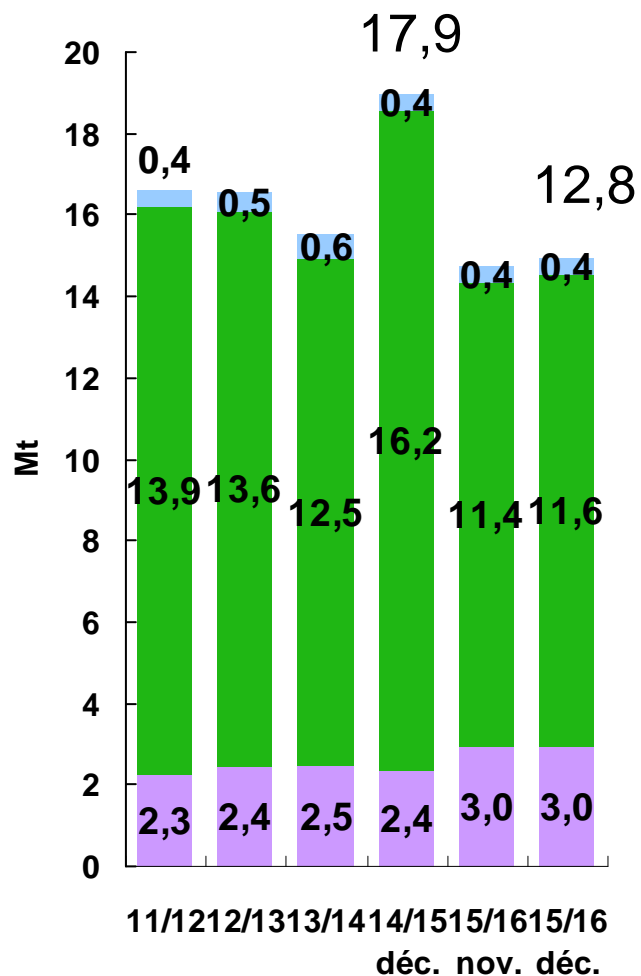
**Surfaces 2016 : 1,320 Mha**  
(+ 2,7 % / 2015)





# France - bilan maïs

 Surf en attente décl. PAC

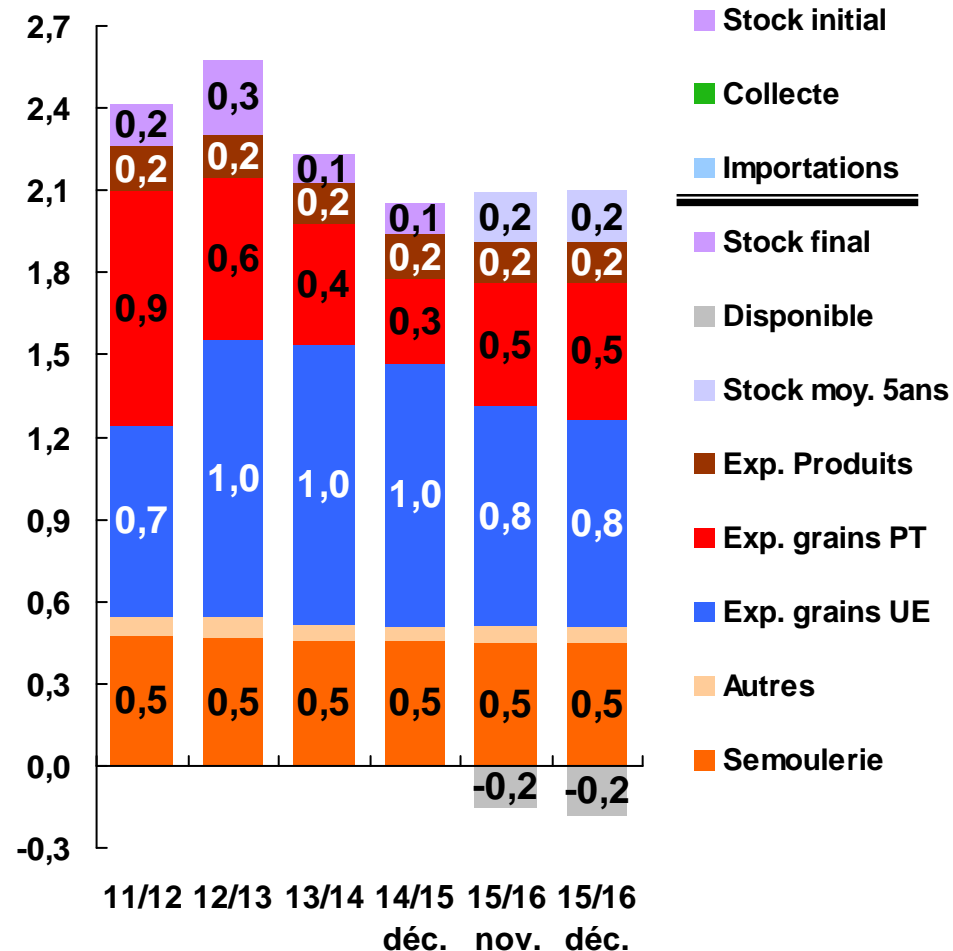
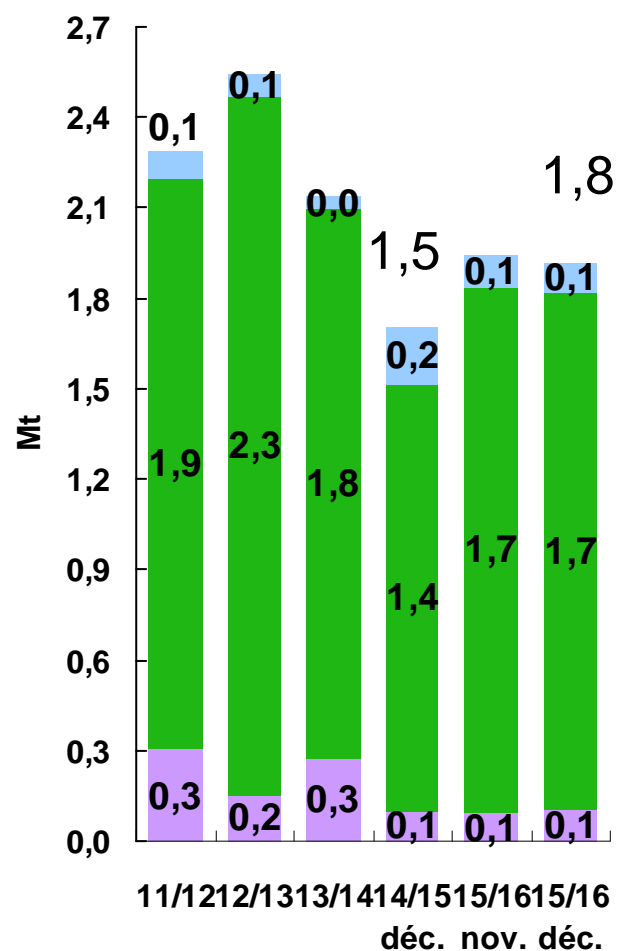


- Coll + 200 kt ; Cumul de révisions mineures vers amid., FAB, X >>> dispo + 500 kt
- Grippe aviaire, usine d'éthanol : ?

FAB total B, O, M = 9 Mt

# France - bilan blé dur

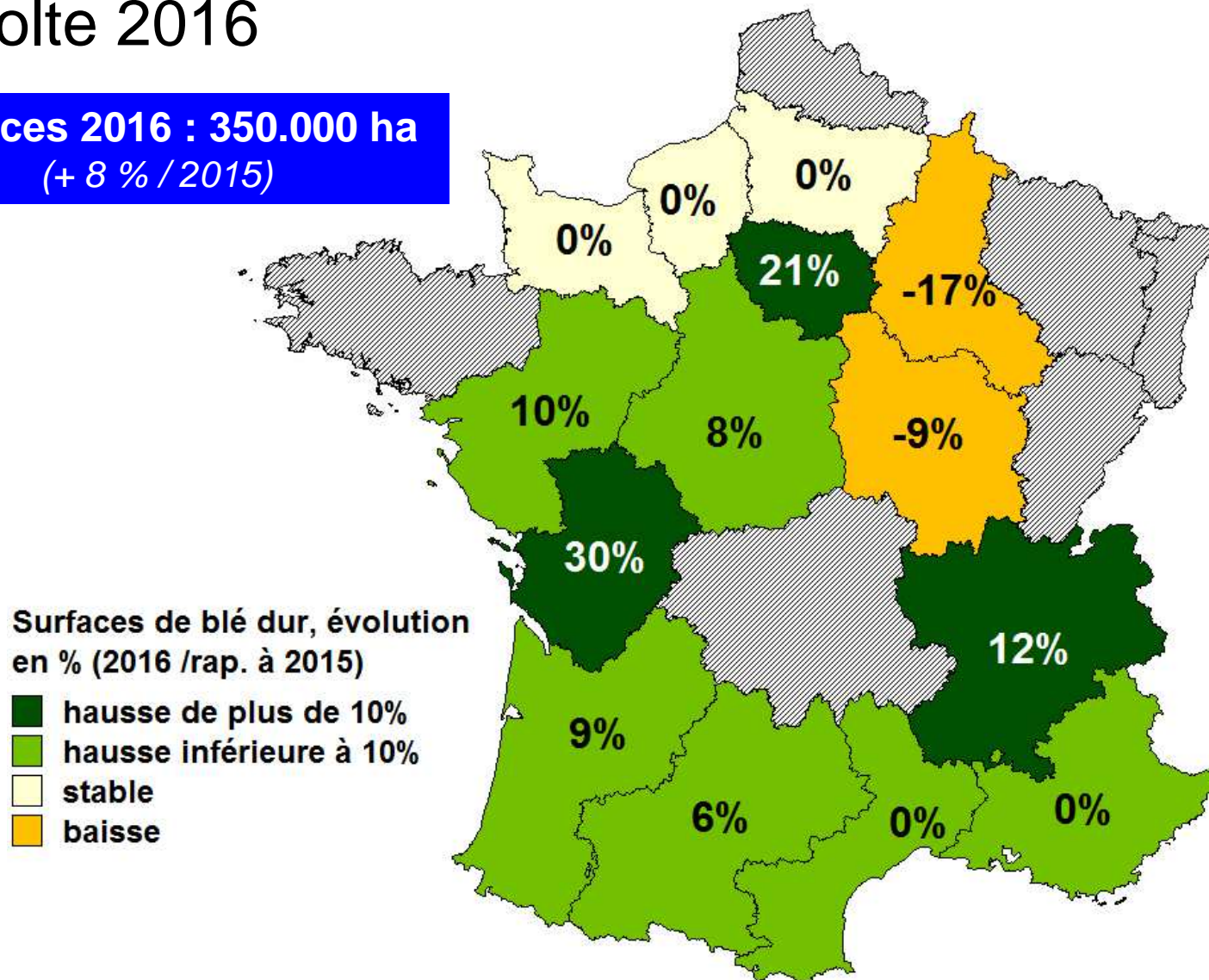
 *Surf en attente décl. PAC*



Coll + 40 kt

# 1ères prévisions surfaces blé dur Récolte 2016

**Surfaces 2016 : 350.000 ha**  
(+ 8 % / 2015)



# FranceAgriMer

Plus d'informations sur notre *site internet*

[www.franceagrimer.fr](http://www.franceagrimer.fr)

NEWSLETTER

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

ETA T DES CULTURES

<https://cereobs.franceagrimer.fr>

DONNEES ECONOMIQUES

<https://visionet.franceagrimer.fr>

