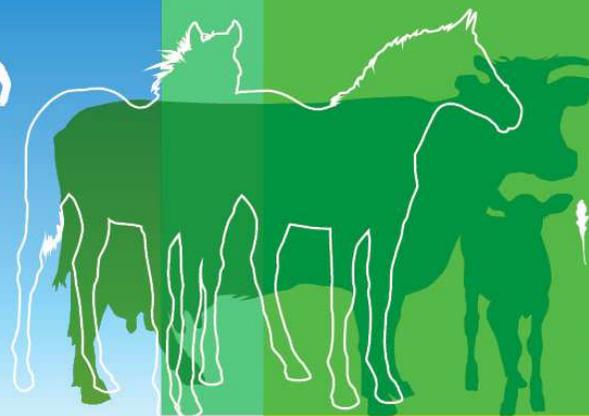


CONSEIL SPÉCIALISÉ CÉRÉALES

9 juillet 2015

Montreuil

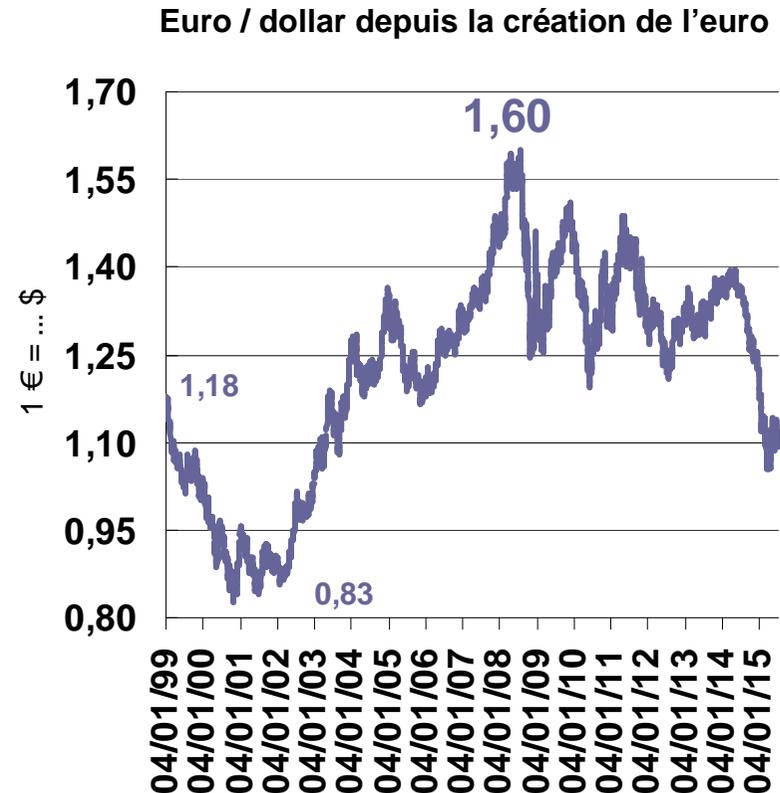
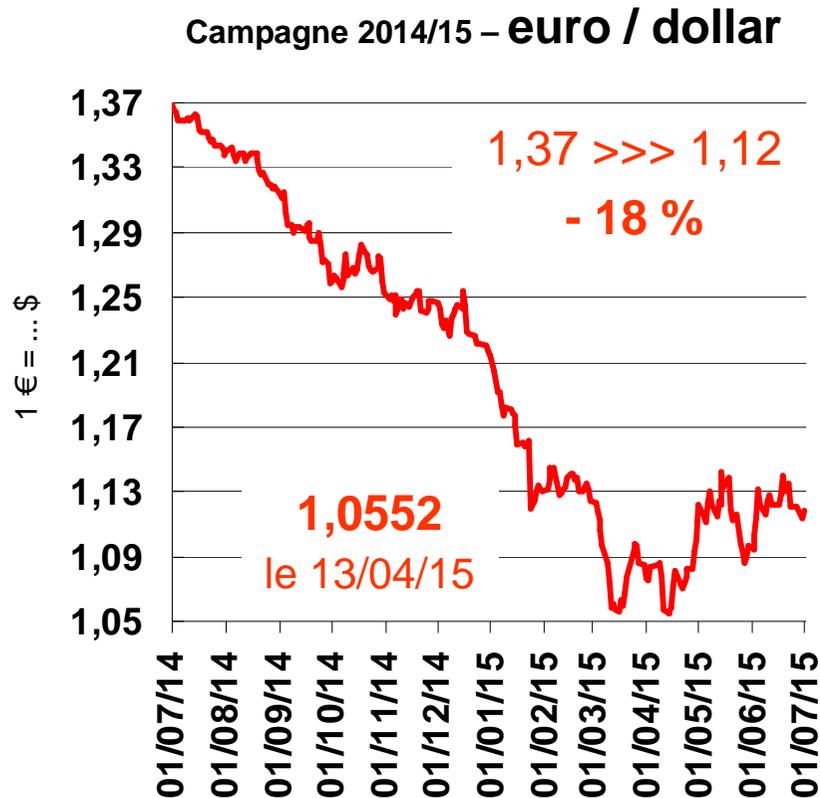




Bilan de la campagne 2014/15

Éléments marquants

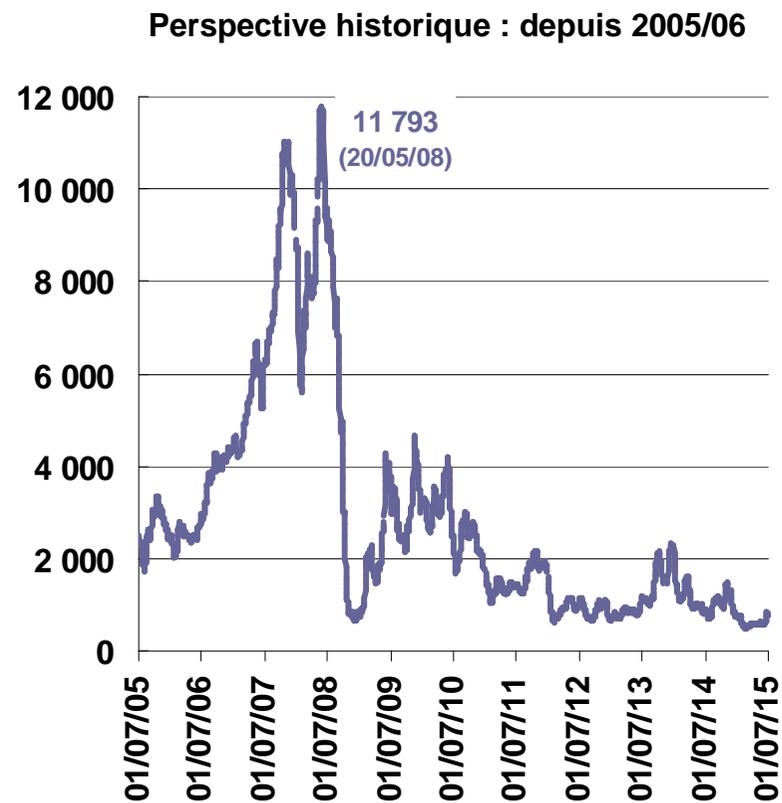
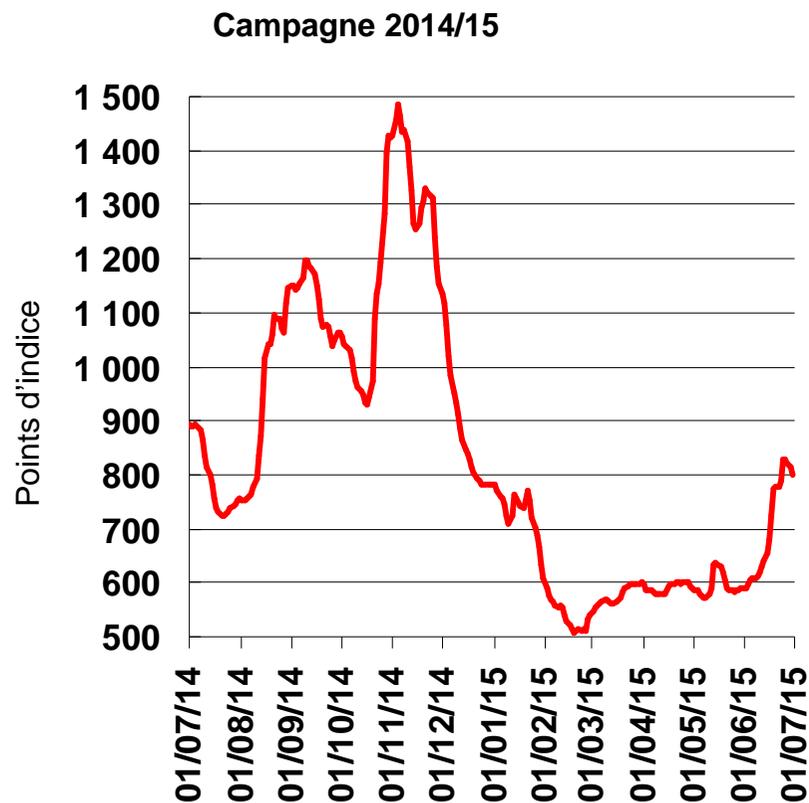
Bilan 2014/15 – Appréciation du dollar



Politiques monétaires diamétralement opposées Fed (... oct 2014) // BCE (avril 2014... janv 2015)

*Chute de l'euro, mais aussi effondrement du **rouble** (et de la hryvnia) // \$
>>> facteur compétitivité à l'exportation*

Bilan 2014/15 – Minima sur les taux de fret (Baltic Dry Index)

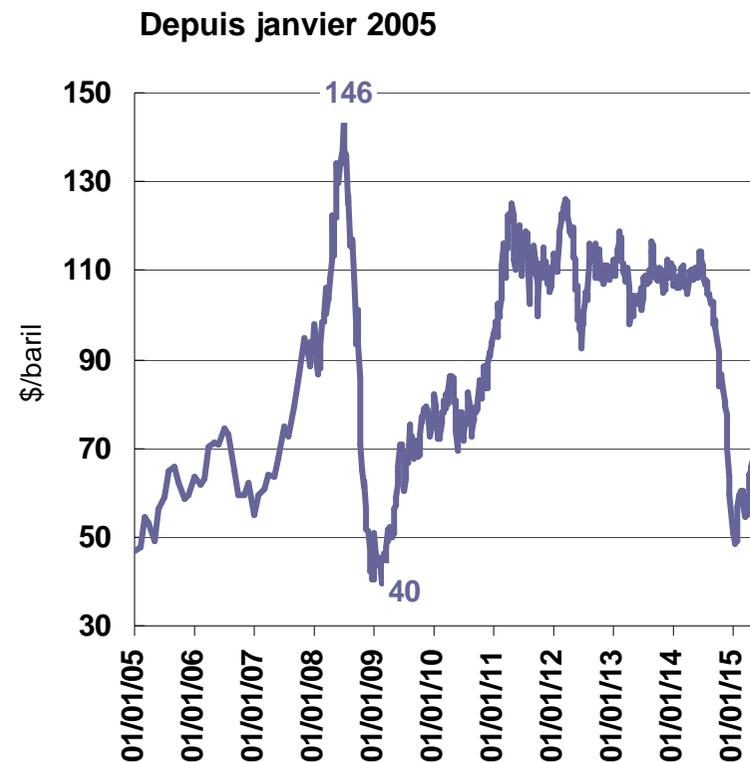
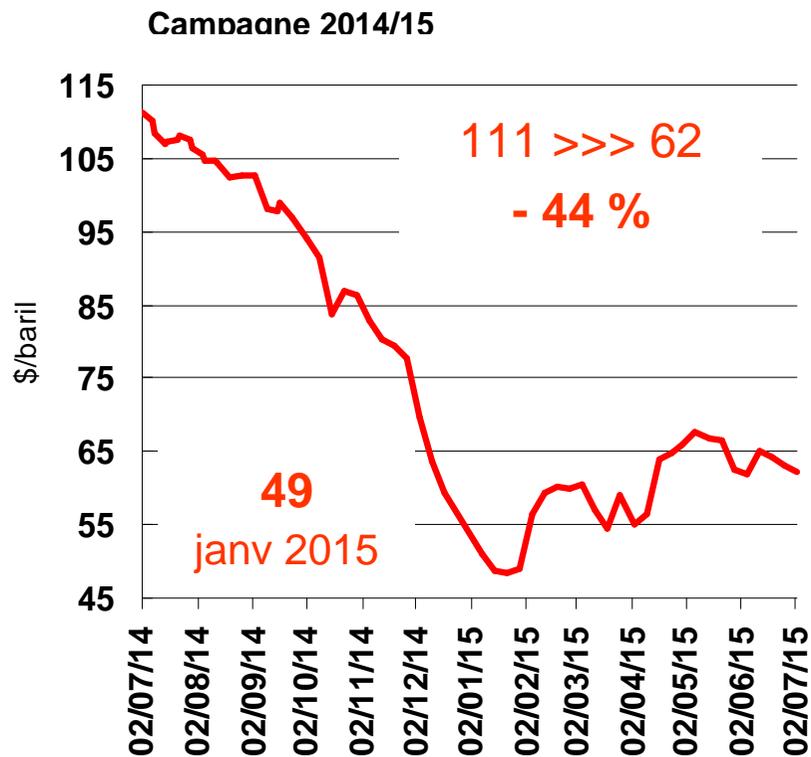


Rapport O/D bateaux

Minimum historique en février 2015 (508 points)

>>> resserrement écarts coût de transport sur destinations lointaines

Bilan 2014/15 – Chute des prix du pétrole



*Rapport O /D pétrole (conjoncture **macroéconomique mondiale**) et politique d'offre sur le marché du pétrole*

>>> rentabilité biocarburants

>>> revenu des pays dépendants de la vente du pétrole

Bilan 2014/15 – Baisse des prix du blé tendre à l'exportation

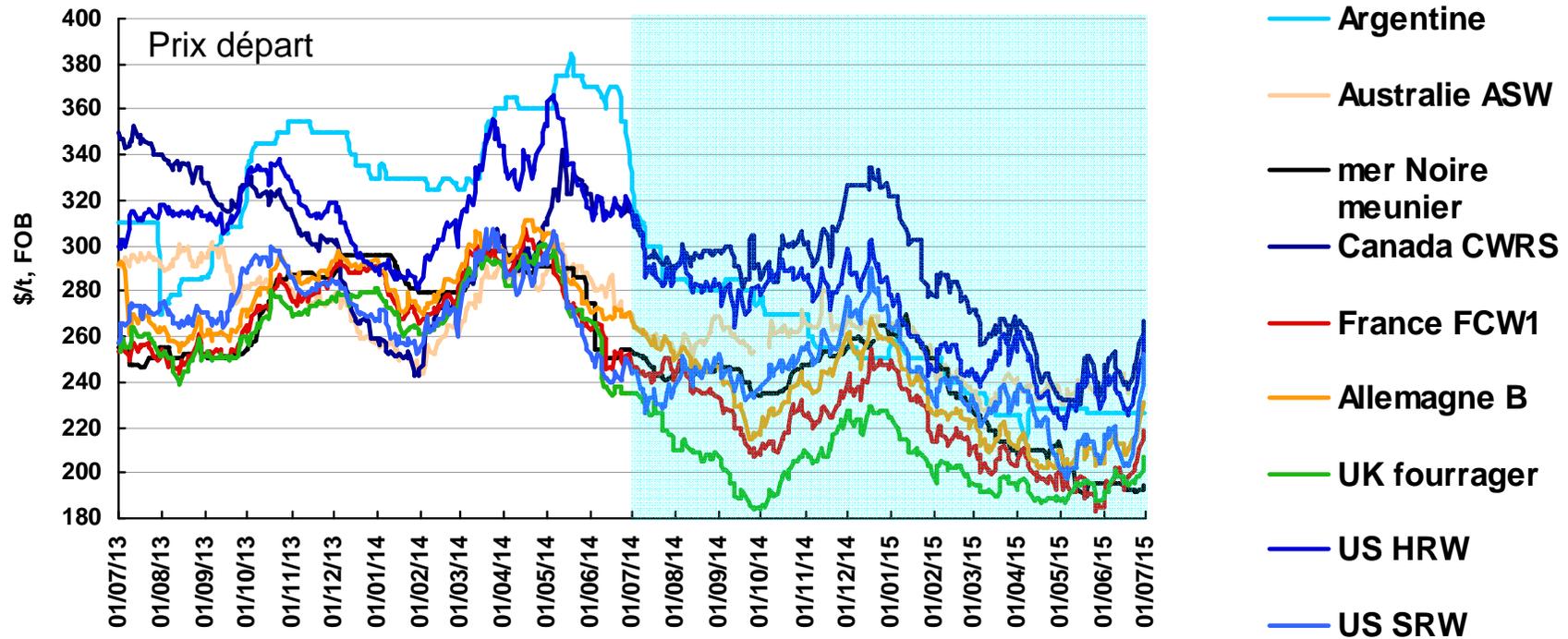
prix moyen campagne 13/14 >>> campagne 14/15

Arg : 333 >>> 256 (- 23 %)

FR : 275 >>> 222 (- 19 %)

mN (meunier) : 277 >>> 237 (- 15 %)

SRW : 278 >>> 241 (- 13 %)



Blé tendre 2014/15 : quelques traits distinctifs

Monde - récolte record = 721 Mt (tous blés)

- Au départ de la mer Noire, un rythme d'exportation dynamisé par le taux de change (X + 30 % / N-1)... avant la taxe (01/02/15 – 15/05/15)
- Un début de retour de l'Argentine (X juil/juin : de 1,5 à 4,4 Mt)
- Une origine US faiblement compétitive (X – 26 % / N-1) et recul sur desti. histo.

UE - 1^{er} exportateur mondial de blé (tous blés) = 32,9 Mt

- EM autres que FR : plus présents (segments qual.), et présents sur destinations tradi. FR
- M + : besoin qual. et contingent ukrainien (soldé ; 1/2 volume dispo demandé les 2 dernières semaines)

France - grande capacité d'adaptation aux circonstances (filière)

- Météo à la récolte : qualités inhabituelles
- pertes de PDM sur Algérie
- 1^{er} fournisseur du GASC en Egypte
- + de blé fourrager vers UE (Benelux, ES)
- ampleur ventes sur Asie

Bilan 14/15 - Egypte : marchés GASC / privé

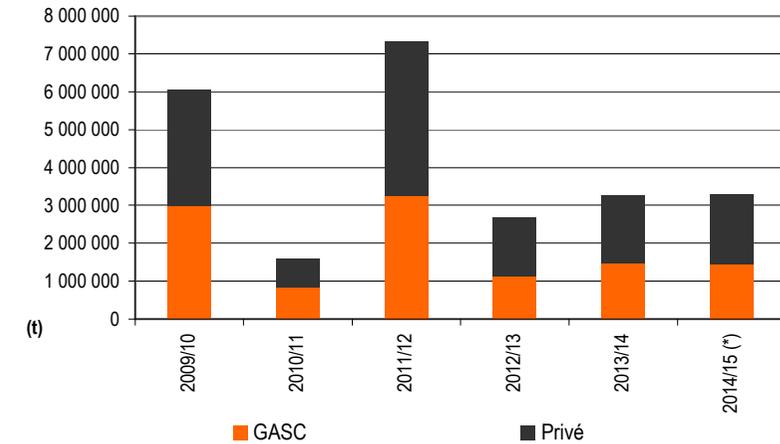
	2014/15 06-mai-15	2013/14 16/05/2014
France	2 040 000	660 000
Roumanie	1 380 000	1 680 000
Russie	1 090 000	1 480 000
Ukraine	190 000	1 050 000
USA	345 000	230 000
Total	5 045 000	5 100 000

➤ 19 février : prolongation tolérance 13,5 % hum. jusqu'en août 2015

Source : Reuters

ÉTABLISSEMENT NATIONAL DES PRODUITS DE L'AGRICULTURE ET DE LA MER

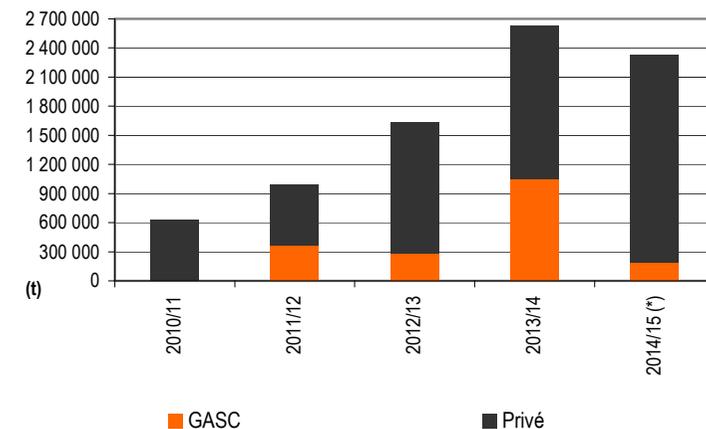
Russie



Source : Reuters/SovEcon's Estimates

(*) juillet/avril

Ukraine



Source : UkrAgroConsult

(*) juillet/mai

Bilan 2014/15 - Baisse des prix de l'orge à l'exportation

prix moyen campagne 13/14 >>> campagne 14/15

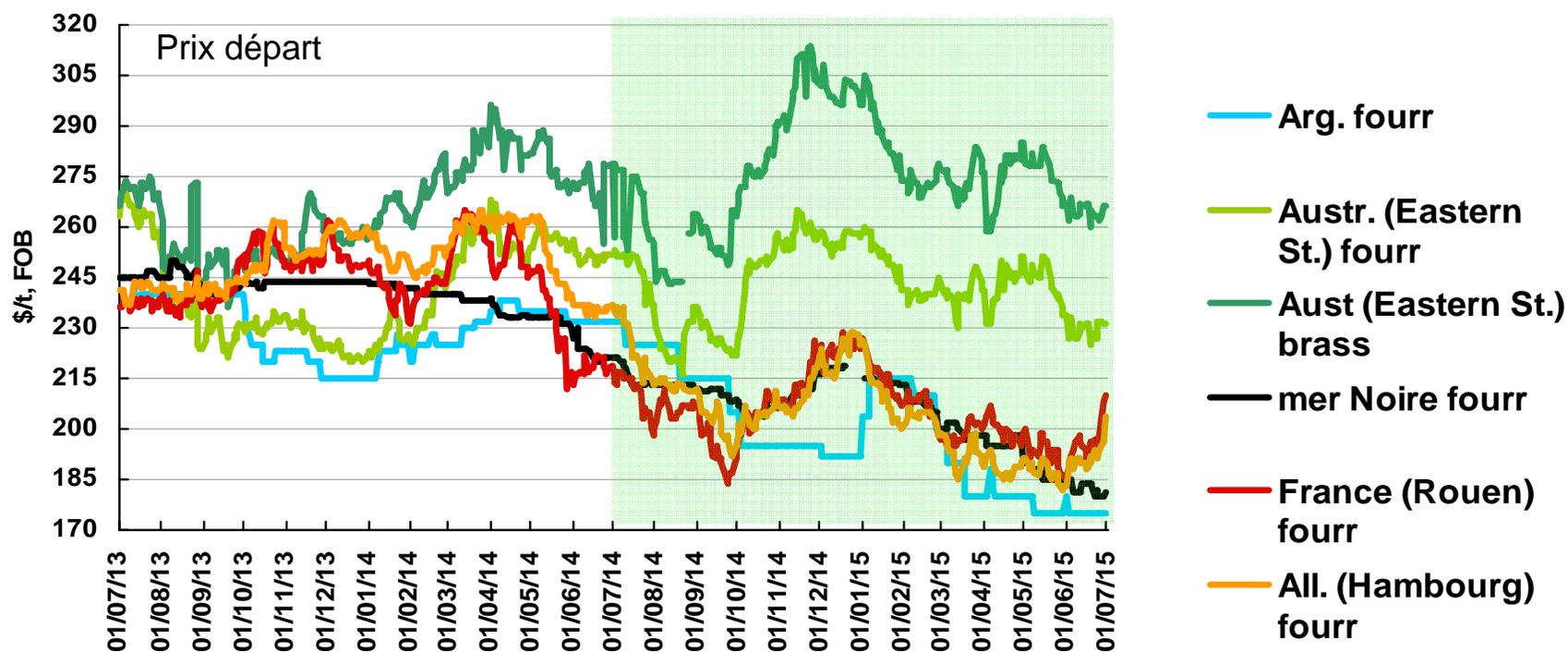
Austr - fourr : 241 >>> 243 (+ 1 %) - Austr - brass : 266 >>> 276 (+ 4 %)

Arg (fourr) : 230 >>> 199 (- 14 %)

mN (fourr) : 240 >>> 205 (- 15 %)

FR (fourr) : 243 >>> 205 (- 16 %)

DE (fourr) : 250 >>> 204 (- 18 %)





Orge 2014/15 : quelques traits distinctifs

Monde – envol des échanges

- M Chine (de 4,3 à 7,5 Mt) : outre la finalité brassicole, un usage fourrager (s'inscrit dans un mouvement plus vaste de diversification fournisseurs & céréales importées)
- Russie et Ukr : X multipliées par 2 (PDM + sur Arabie Saoudite)

UE – 1^{er} exportateur mondial (9,2 Mt hors malt)

- avec un chiffre très élevé (non pas record absolu mais record dans période « post-intervention »)
- des EM présents sur différents marchés (SPS)

France – des exportations vers pays tiers record

- LE débouché chinois
- en retrait sur marché Arabie Saoudite

Bilan 2014/15 - Baisse des prix du maïs à l'exportation

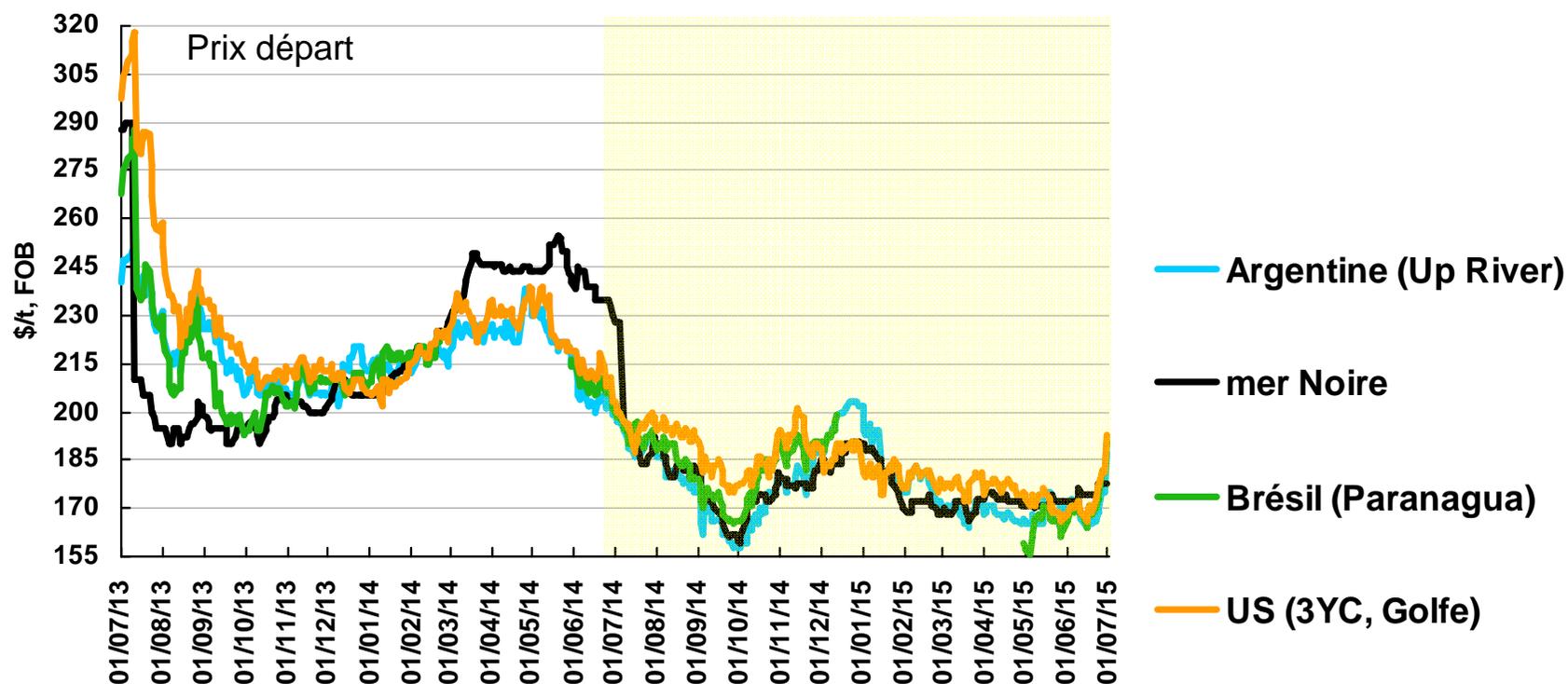
prix moyen campagne 13/14 >>> campagne 14/15

Brésil : 215 >>> 180 (- 16 %)

Arg : 219 >>> 177 (- 19 %)

US : 226 >>> 183 (- 19 %)

mN : 219 >>> 177 (- 19 %)





Maïs 2014/15 : quelques traits distinctifs

Monde - récolte record = tout près du milliard de tonnes

- US : prod record (361 Mt) via un rendement record (10,7 t/ha)
- US : X maïs remplacées (motif pbl OGM) par X sorgho marché chinois
- Ukraine : le débouché chinois devient conséquent (~ x 7 / N-1)

UE – récolte record à 78 Mt

- Un droit à l'importation strictement positif du 15/07/14 au 07/11/14 (5,32 €/t, 10,44 €/t, 4,49 €/t)
- Contingent M Ukraine (400 kt) + contingent erga omnes (280 kt) soldés, M en baisse mais élevées

France – récolte record à 18 Mt

- Écart de prix avec autres céréales
- Reconquête du marché communautaire

Ukraine : le marché chinois en guise de consolation

Ukraine : exportations de maïs (principales destinations)

	juil-mai (t)	2013/14	2014/15	Var. annuelle
Chine		405 150	2 738 254	+576 %
Egypte		2 450 177	2 733 510	+12 %
UE Espagne		2 939 924	2 063 146	-30 %
Corée du Sud		1 770 293	1 648 953	-7 %
UE Pays Bas		1 702 488	1 005 664	-41 %
Israël		626 785	790 969	26 %
Iran		1 196 246	746 959	-38 %
UE Italie		1 436 207	696 554	-52 %
UE Royaume-Uni		612 766	620 728	+1 %
UE Portugal		833 786	421 081	-49 %
Japon		1 223 478	377 075	-69 %
UE Allemagne		456 802	257 005	-44 %
UE Belgique		556 917	47 470	-91 %
Ttes destinations		18 930 042	15 870 809	-16,2 %

↘ sur UE

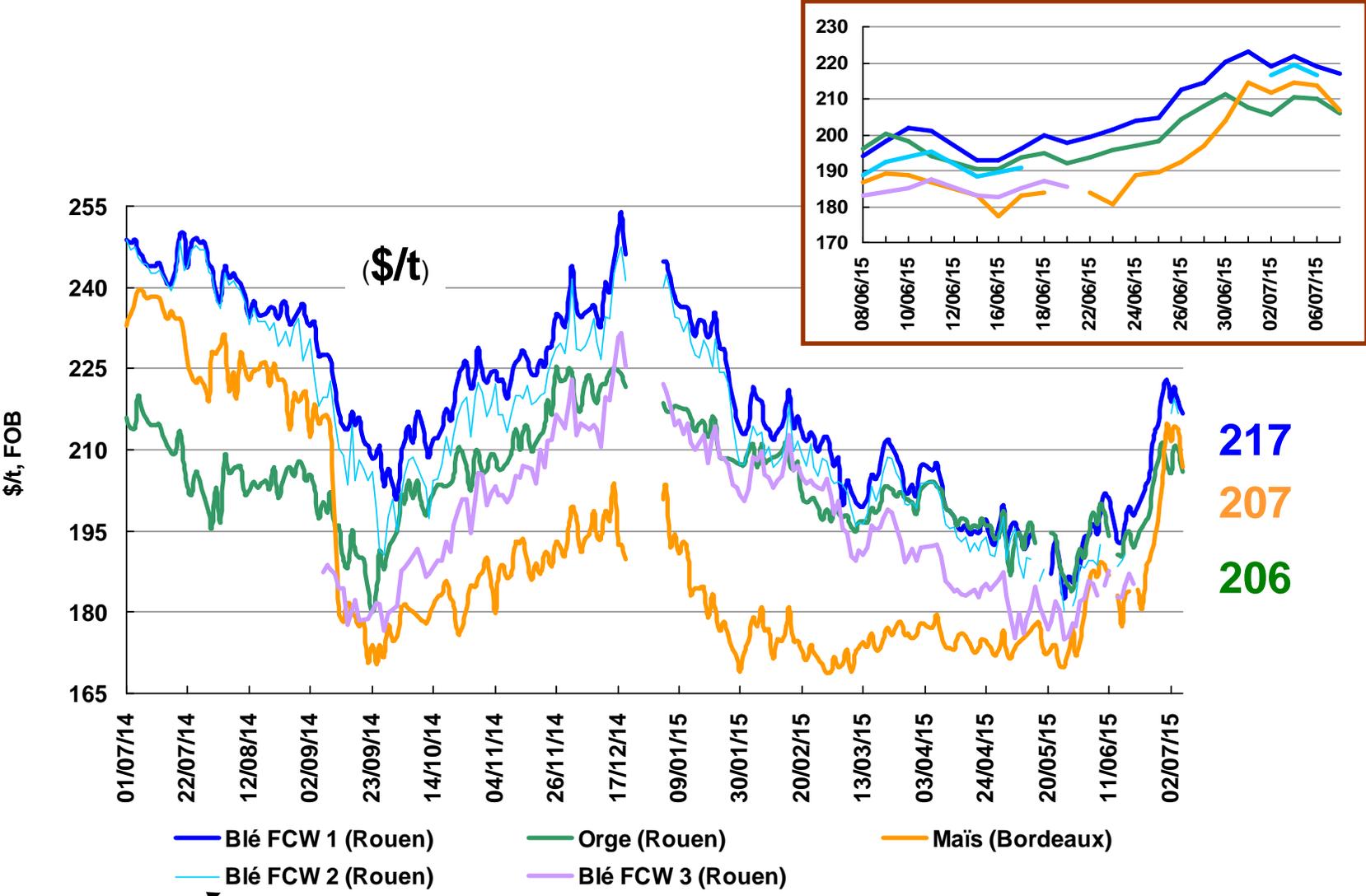
Source : UkrAgroConsult



Bilan de la campagne 2014/15

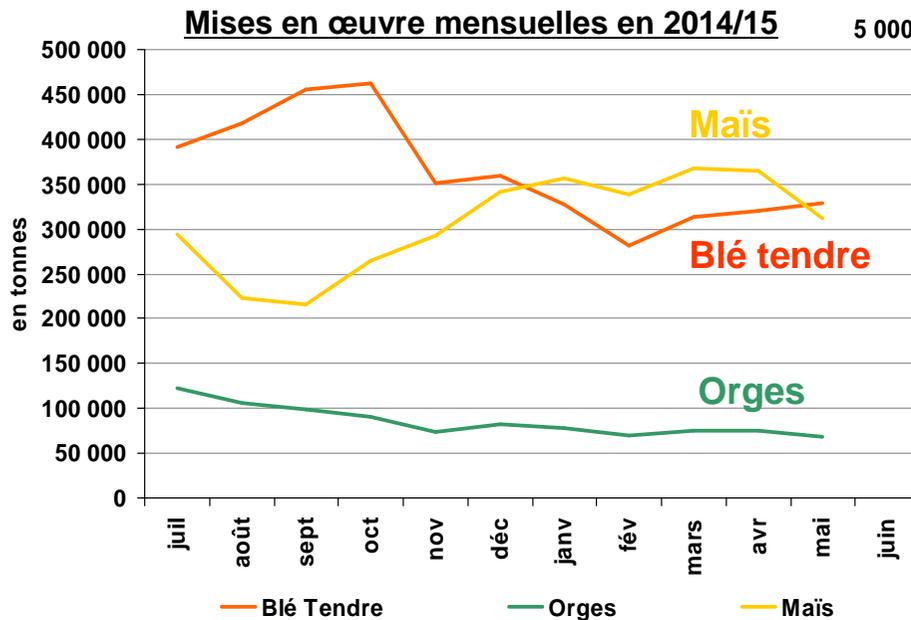
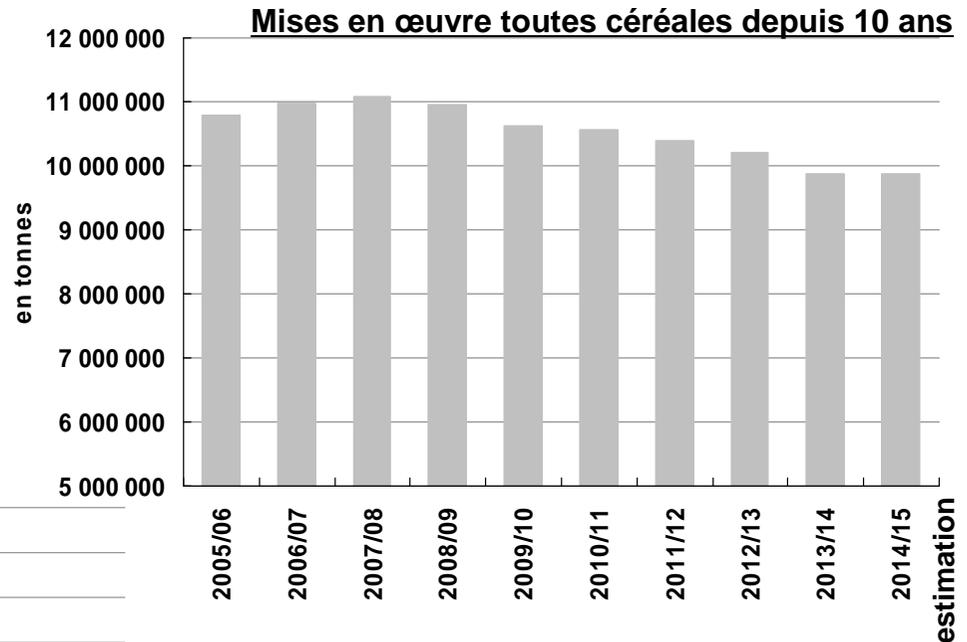
en France

Céréales françaises : prix à l'exportation



Mise en œuvre des céréales par les FAB

Estimation campagne 2014/15
9,9 Mt mises en œuvre par les FAB



A 11 mois

Baisse des utilisations (/ N-1) de :

- Blé** - 1,5% à 4,35 Mt
- Orges** - 17% à 1,00 Mt

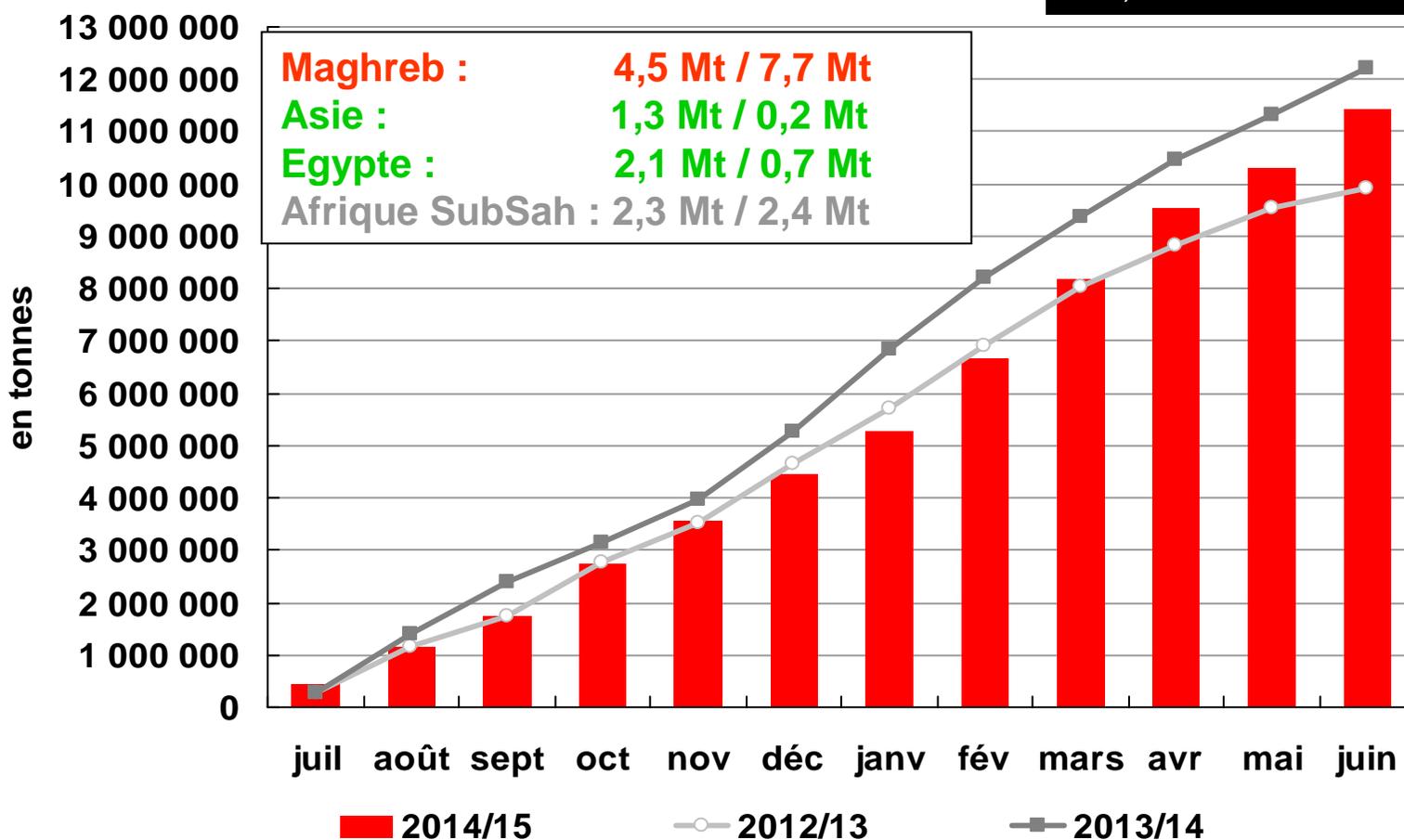
Hausse des utilisations de :

- Maïs** + 6,2% à 3,75 Mt

(Sorgho : + 33 000 t)

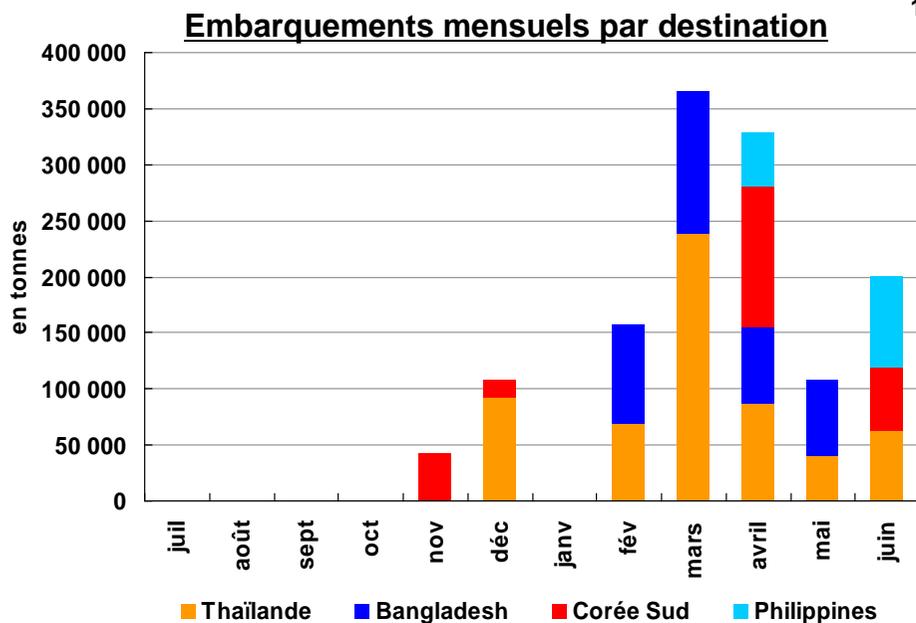
Blé tendre : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français

Campagne 2014/15
11,4 Mt exportées vers PT
 / 12,2 Mt en en 2013/14 => - 7%

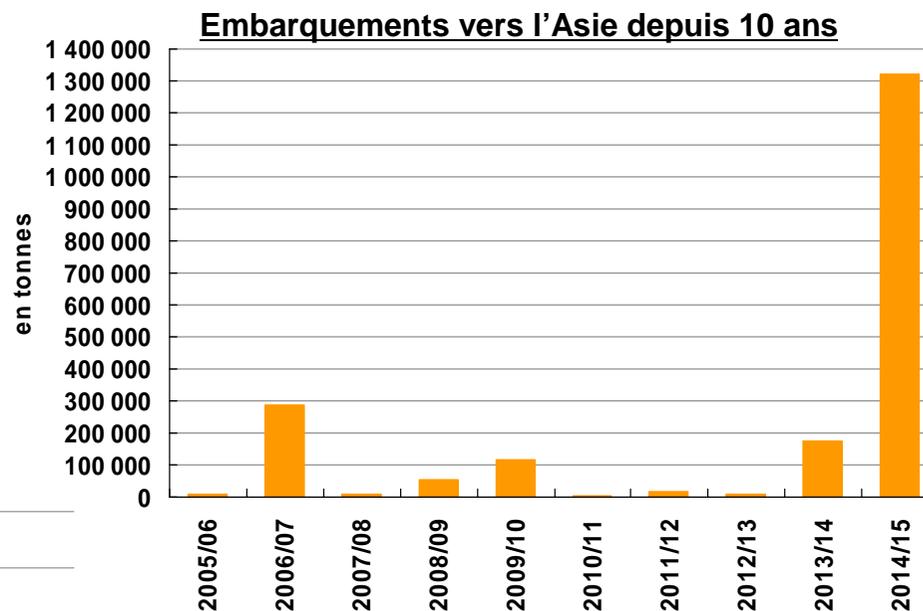


L'Asie du Sud Est : un nouveau débouché pour le blé tendre en 2014/15

Campagne 2014/15 :
1,3 Mt exportées vers l'Asie
 à peine 0,2 Mt en en 2013/14



ÉTABLISSEMENT NATIONAL DES PRODUITS DE L'AGRICULTURE ET DE LA MER

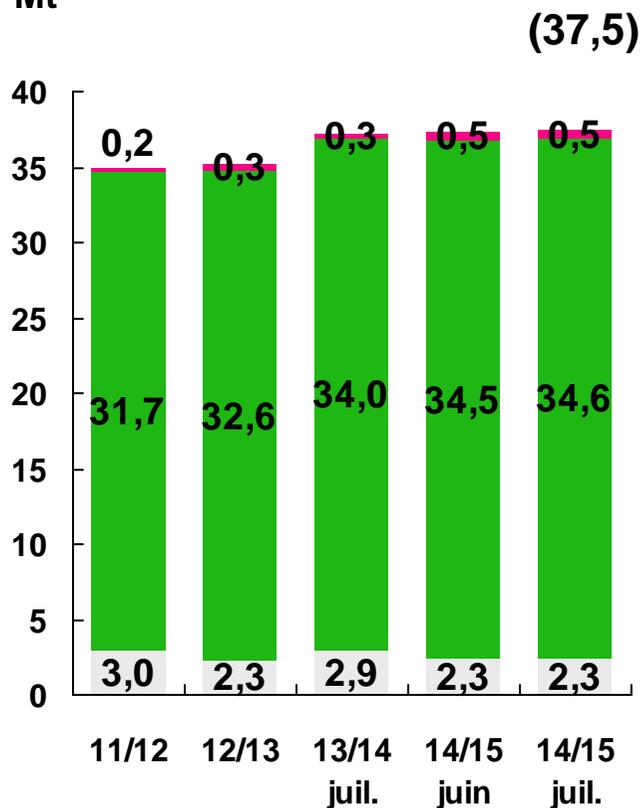


Campagne 2014/15 :
 0,6 Mt vers la Thaïlande
 0,4 Mt vers le Bangladesh
 0,2 Mt vers la Corée du Sud
 0,1 Mt vers les Philippines

Sources : Douanes, Infograin, Reuter's

France - bilan blé tendre

Mt

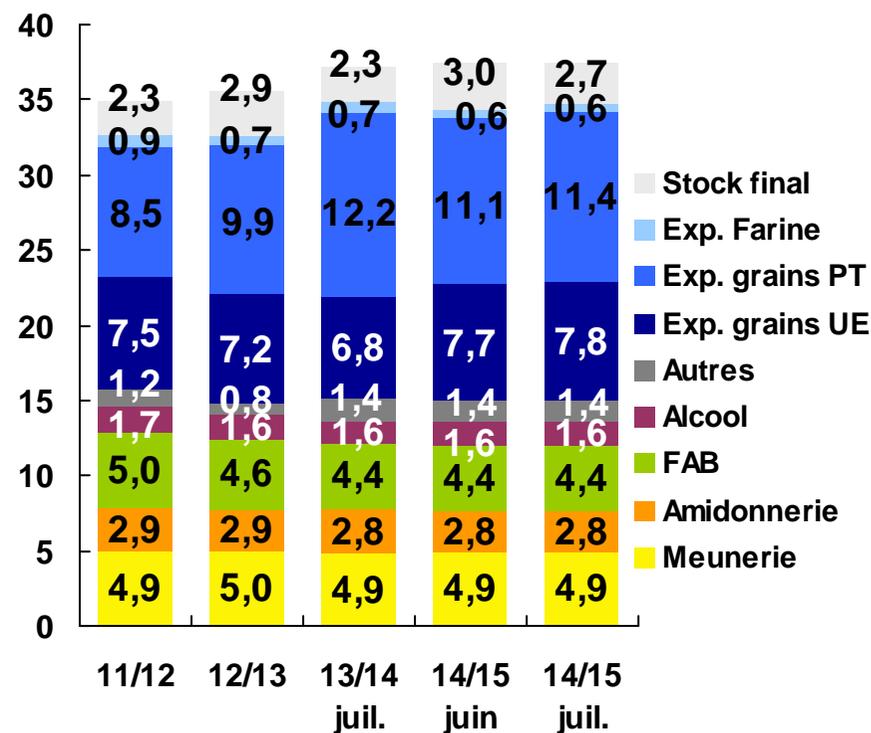


■ Stock initial ■ Collecte ■ Importations

Collecte : + 70 kt

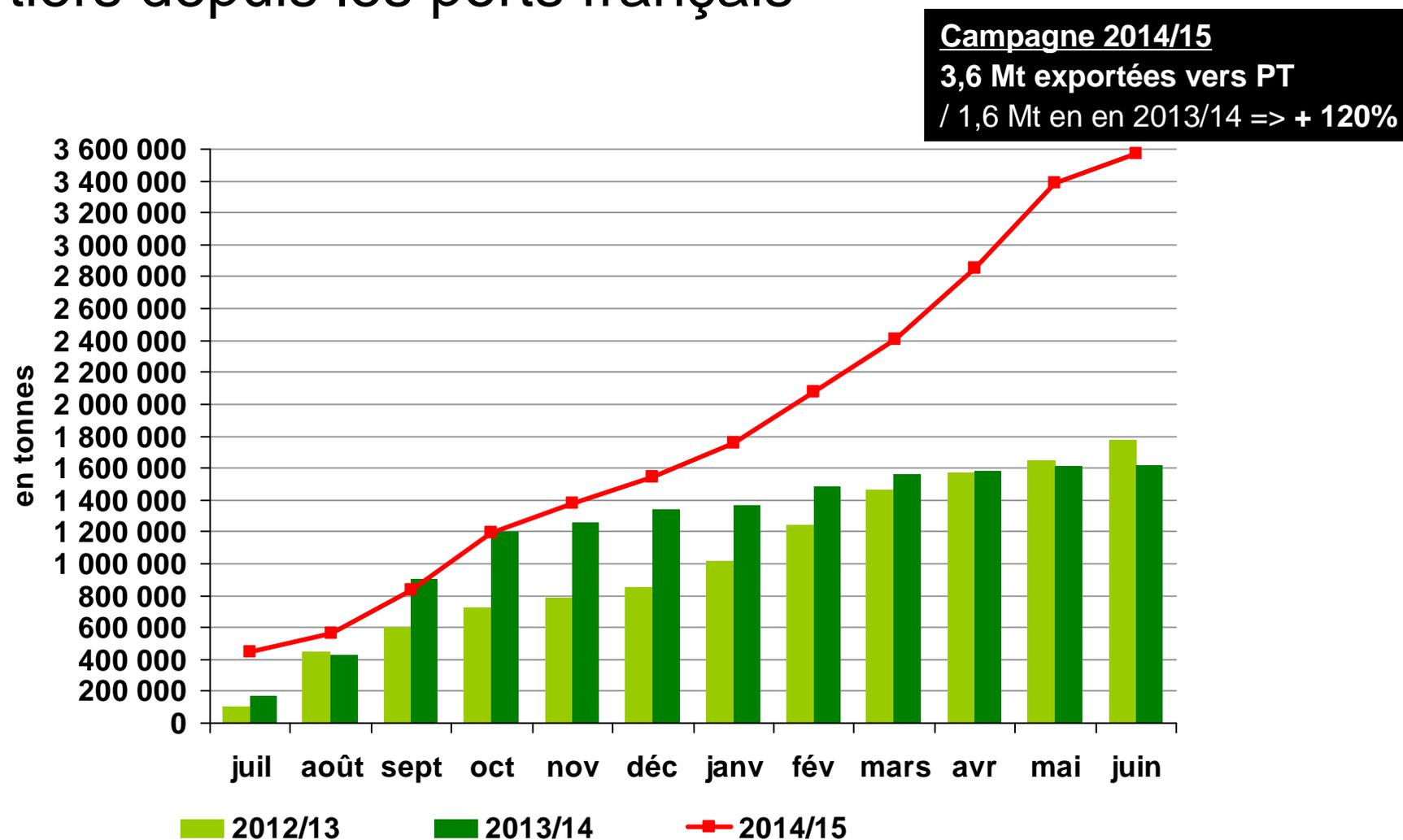
Export UE : + 95 kt (Belgique, Espagne...), Export 1/3 : + 300 kt (juin : Algérie, Yémen, Asie SE)

Stock final : - 320 kt



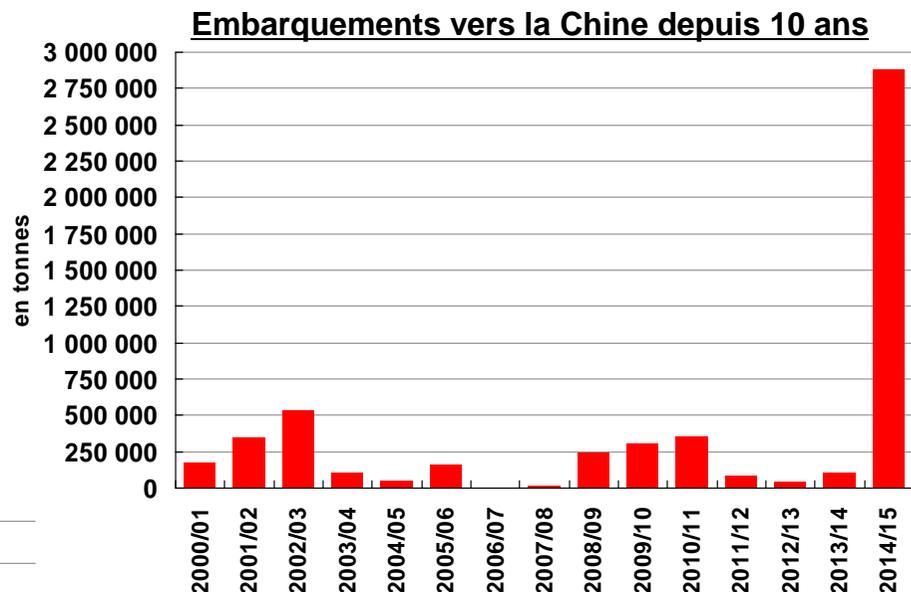
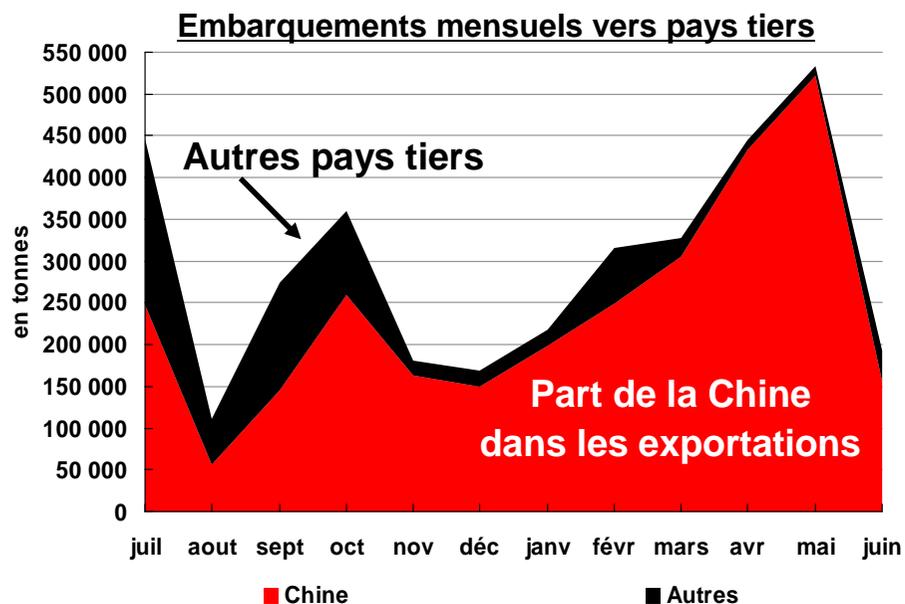
FAB total B, O, M : 9,1

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



Boom des exportations françaises d'orges vers la Chine en 2014/15

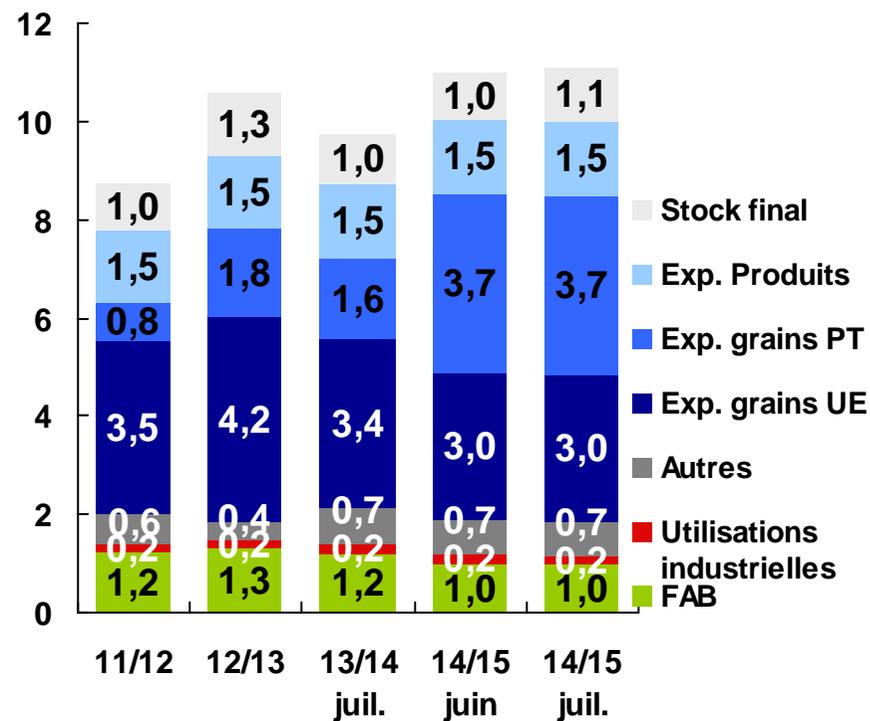
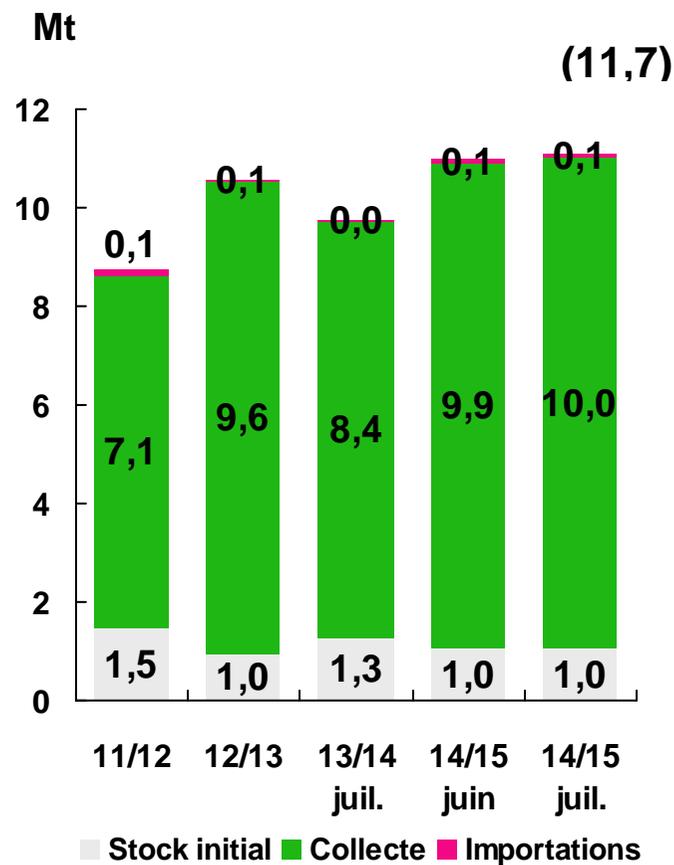
Campagne 2014/15 :
2,9 Mt exportées vers la Chine
 / 0,1 Mt en en 2013/14



Campagne 2014/15 :

- En moyenne 240 000 t exportées / mois
- La Chine représente en moyenne 80% des exportations d'orges françaises vers PT

France - bilan orges



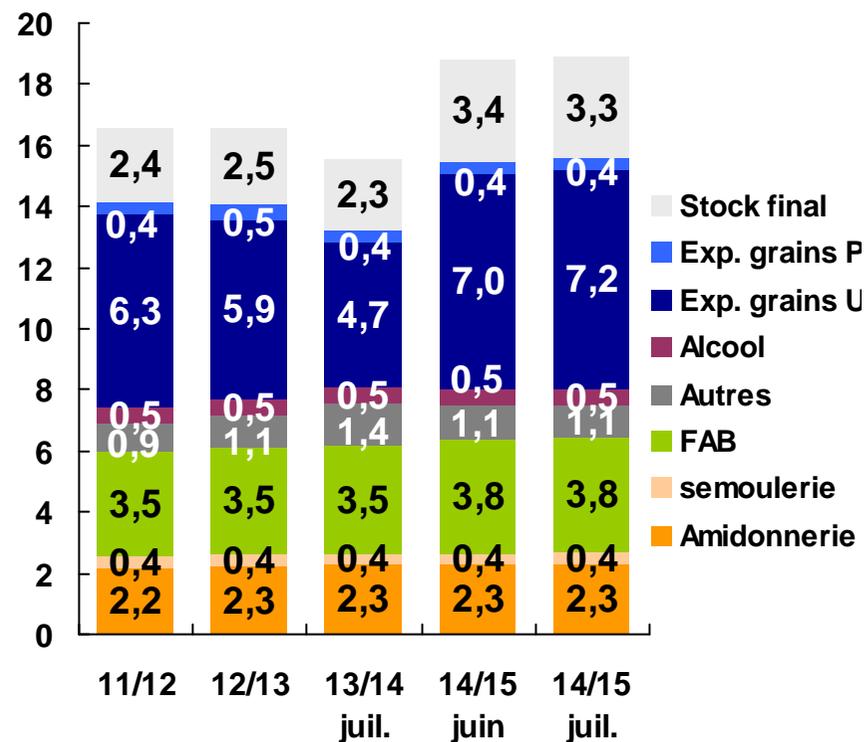
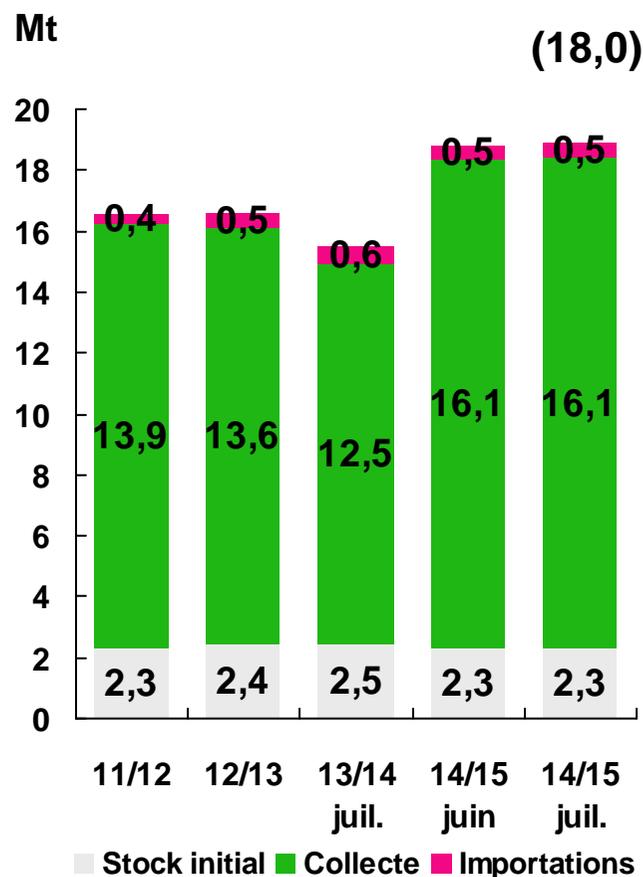
FAB total B, O, M : 9,1

Collecte : + 95 kt

Export UE : - 25 kt, export 1/3 inchangé

Stock final : + 120 kt

France - bilan maïs



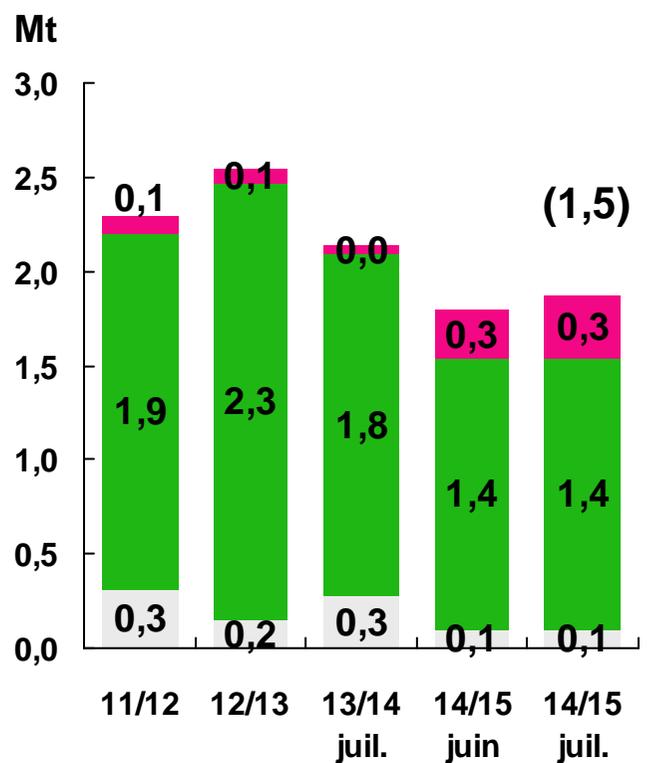
FAB total B, O, M : 9,1

Collecte : + 80 kt

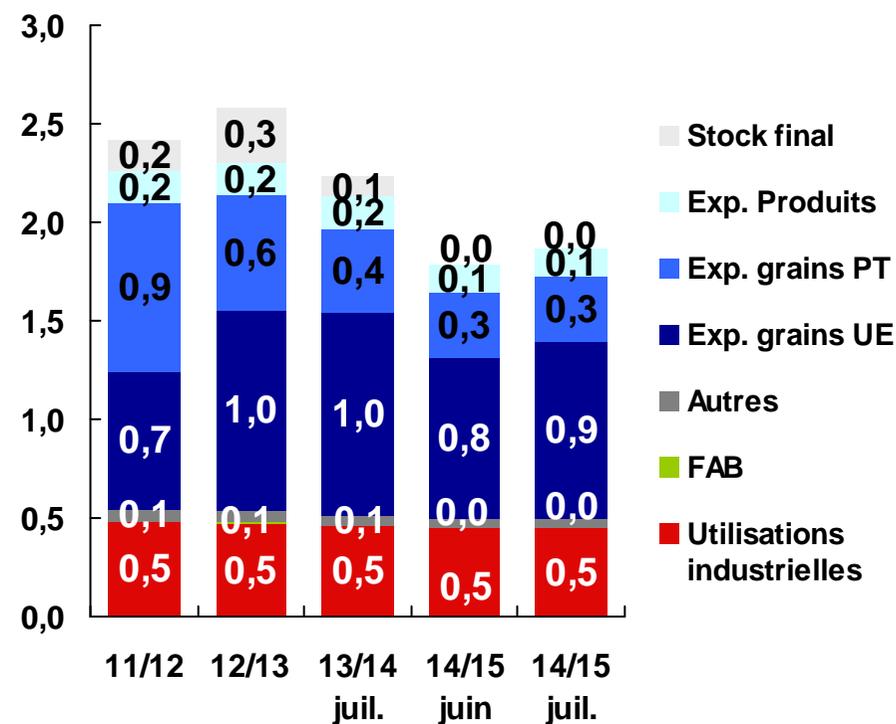
Export UE : + 160 kt (Pays-Bas, Belgique...), Export 1/3 : - 30 kt

Stock final : - 60 kt

France - bilan blé dur



■ Stock initial ■ Collecte ■ Importations



Import : + 80 kt **pour équilibrer le bilan** – en sept., poste « ajustement » (pbl adéquation ressources / emplois)

Export UE + 80 kt (mai : IT, BE, ES)

Stock final « virtuel » = 3 kt

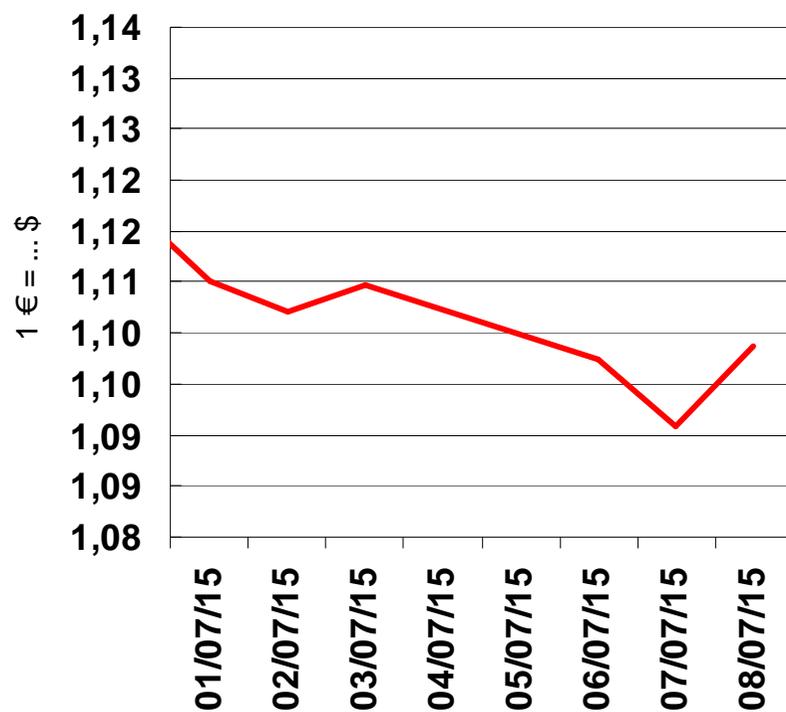


Campagne 2015/16

Tableau d'ouverture

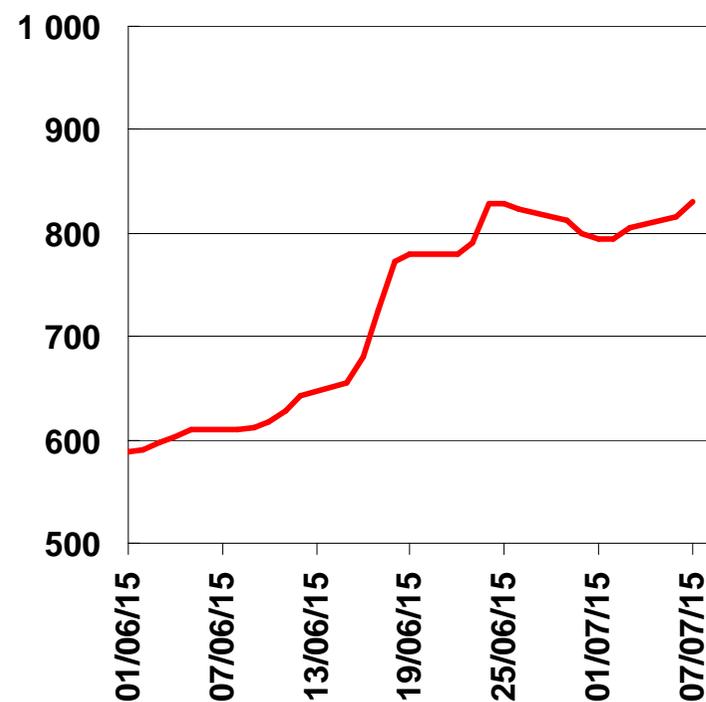
Facteurs exogènes et compétitivité

€ / \$



Grèce : et ensuite ?

Remontée du fret

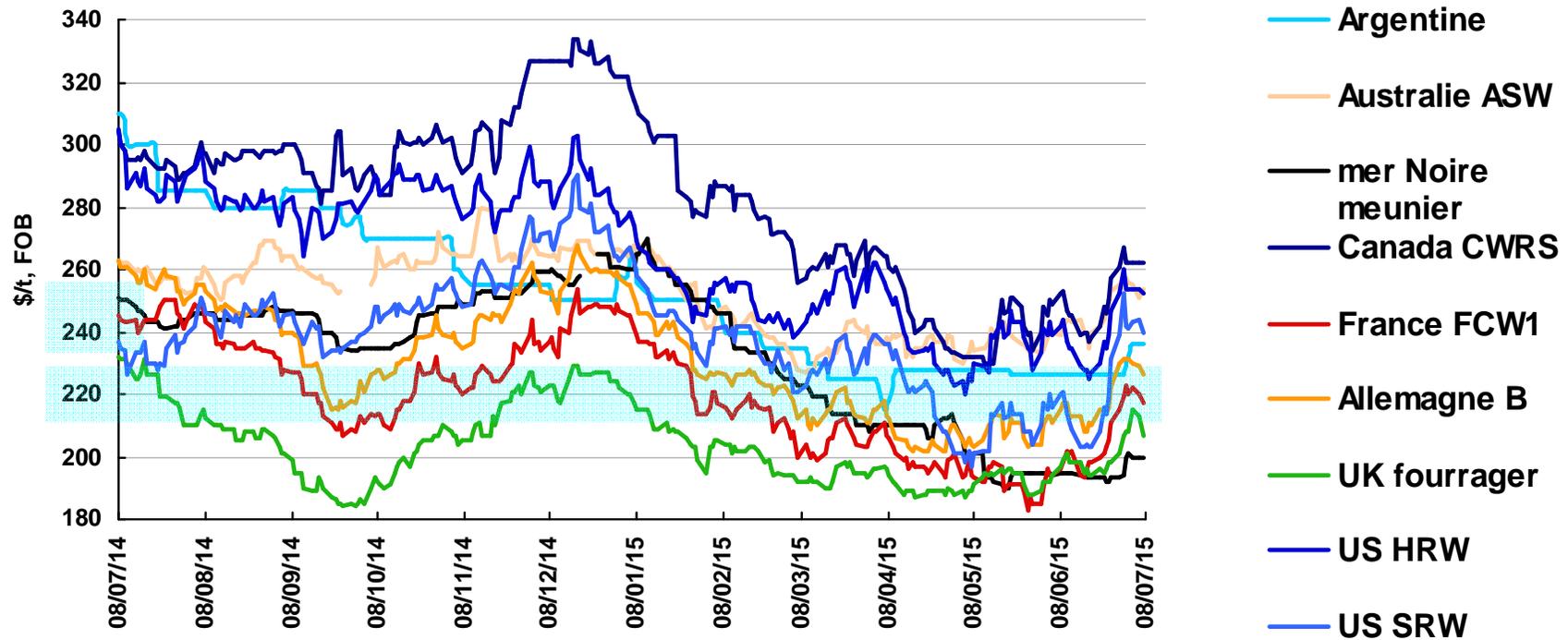
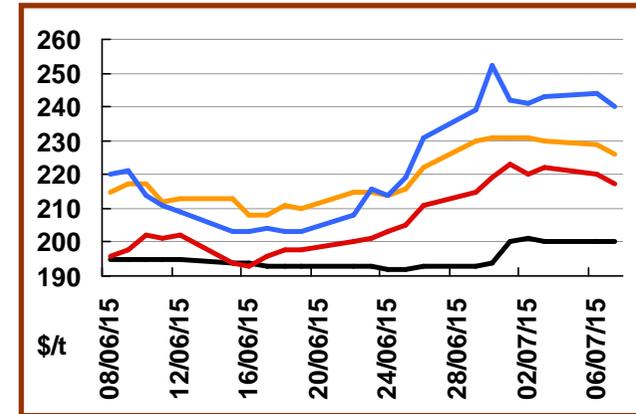


Activité départ Am N & S

Monde - Prix blé tendre exportation (départ)

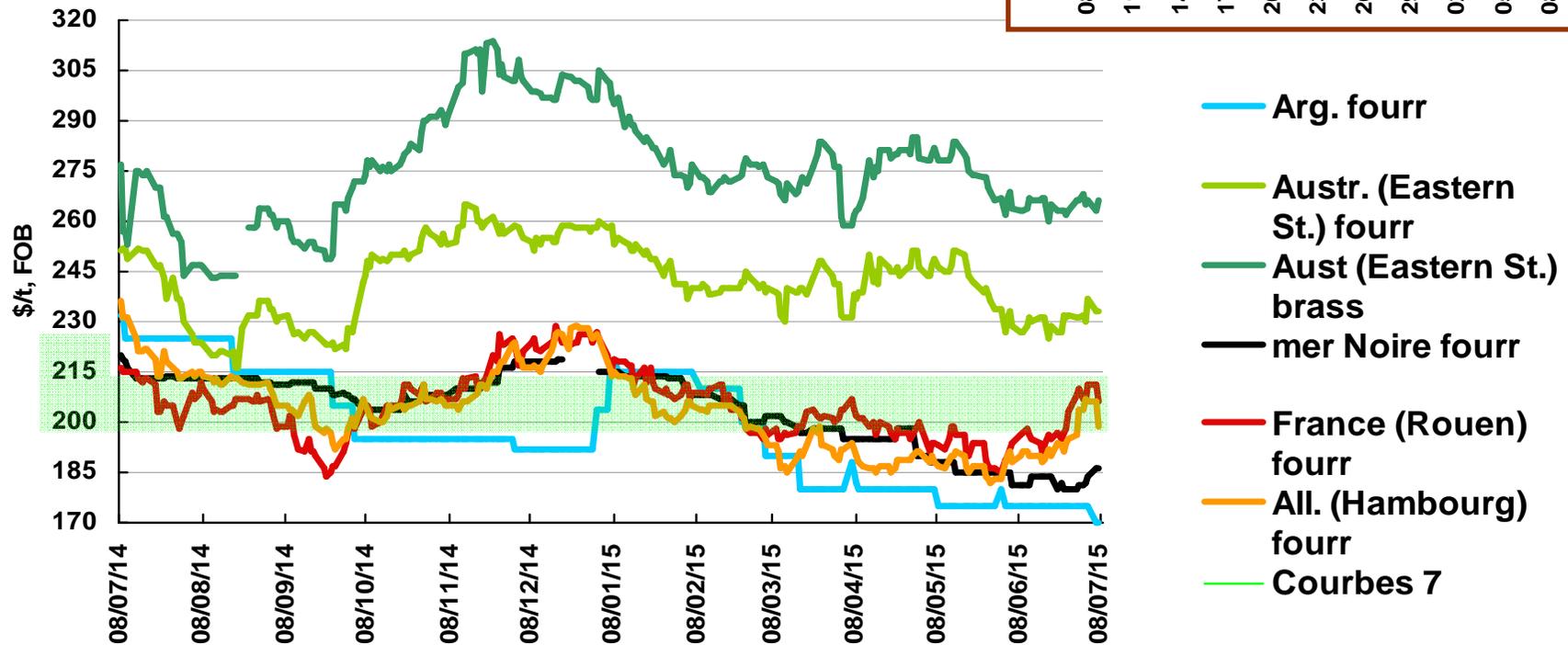
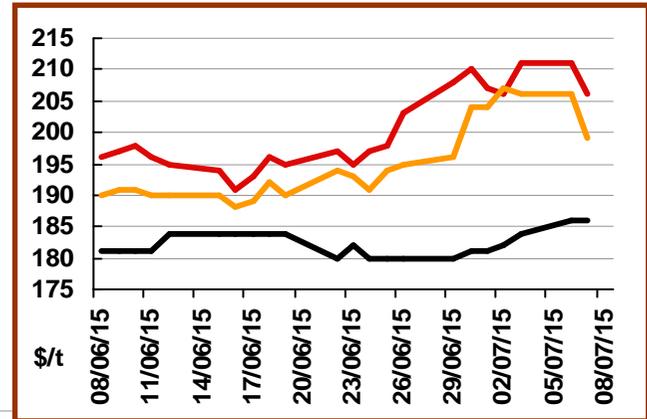
weather market :

- US : maïs + trop de pluie
- Europe : US + chaud & sec mais...
- mN à part



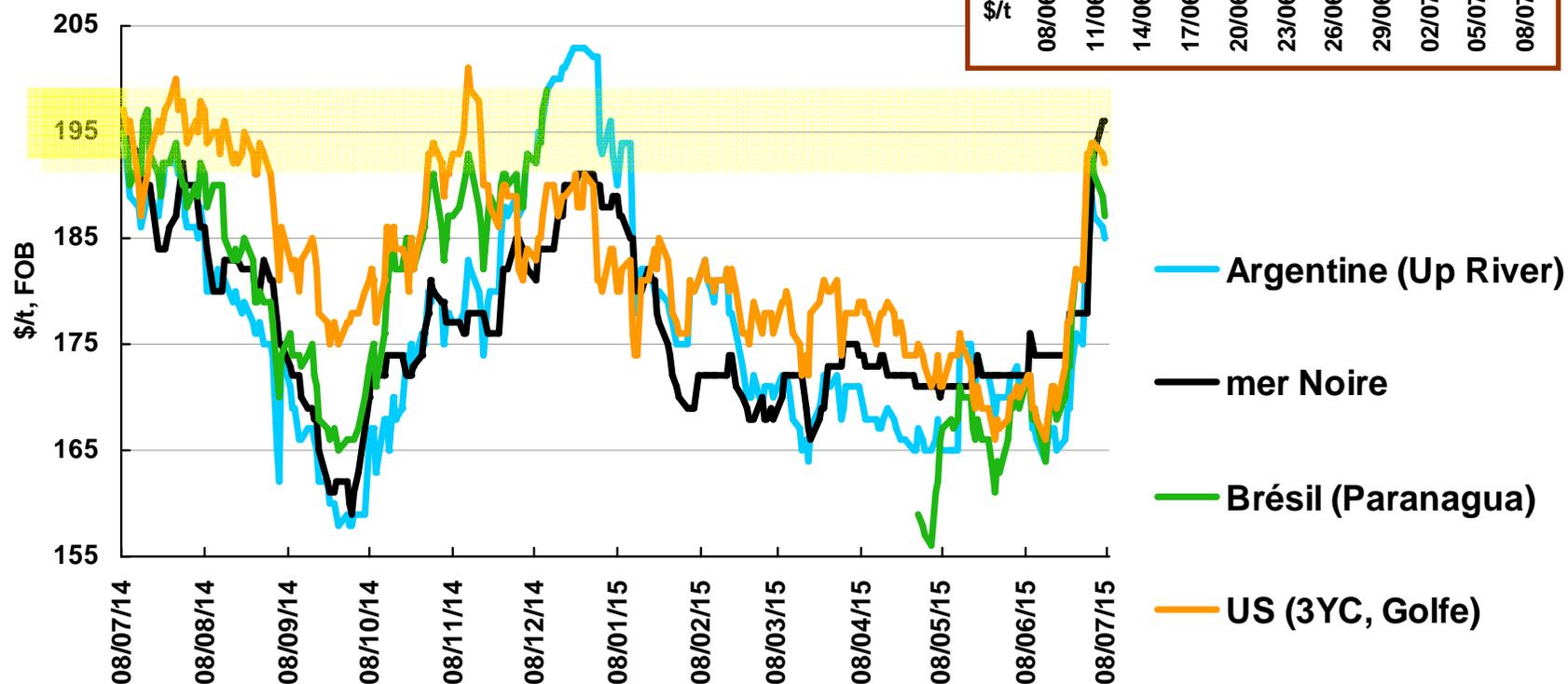
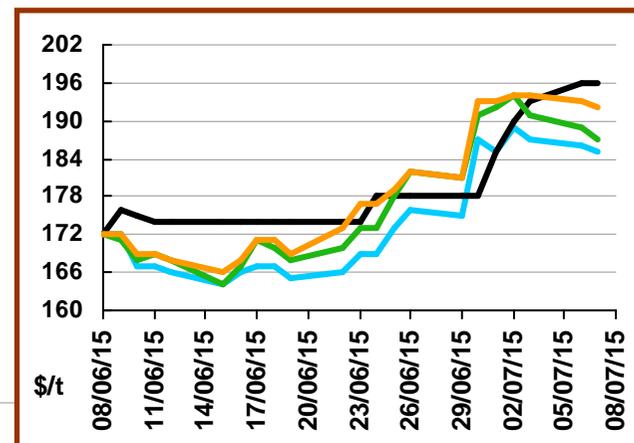
Monde - prix orge exportation (départ)

- prix à l'ouverture de la campagne : idem N-1 pour FR
- prime orge FR
- mN à part



Monde - prix maïs exportation (départ)

- *weather market aux US : trop de pluie*
- *prix à l'ouverture de la campagne : ~ N-1 pour US et mN*
- *cpté prix Am Sud*



Egypte : achats du GASC – camp. 2015/16

	2015/16	2014/15
	8-juil-15	9-juil-14
Russie	540 000	180 000
Roumanie	120 000	660 000
Ukraine	60 0000	
Total	720 000	840 000

Achat du 2 juillet

60 000	kt	RU	\$202,82	Fret	\$9,65
--------	----	----	----------	------	--------

Achat du 8 juillet

60 000	kt	RU	\$202	+ Fret	\$10
--------	----	----	-------	--------	------

60 000	kt	RU	\$202,4	+ Fret	\$10
--------	----	----	---------	--------	------

60 000	kt	UKR	\$200,5	+ Fret	\$11,88
--------	----	-----	---------	--------	---------

- *livr. août*

- *depuis les précédents AO :
hausse des prix FOB, hausse du
fret*

- *cpté prix mN*

Taxe russe sur le blé : un profil d'exportations différent ?

Rappel – taxe à compter du 1^{er} juillet 2015 :

- Contrat en US \$ \times tx chge RUB / \$
- / 2
- - 5500 RUB
- \geq 50 RUB/t

⇔ Impact limité sur les exportations « spot », mais **risque financier ++** sur **exécutions** de contrat à date **éloignée** (quel taux de change ?)

- **Prudence** sur les X **blé** (au moins en début de campagne) ?
- X **orge** et maïs, **priorité** des opérateurs ?
- En blé, des marchés prometteurs à **privilégier** ? (Rempart contre le « scénario argentin »). Accords à l'étude avec Irak, Chine, **Egypte**.

fév. 2015 : ALE entre Egypte et l'Union Economique Eurasiatique (Russie, Kazakhstan, Biélorussie)

France – prévisions de production

Estim. – Prév. Mha, t/ha, Mt	2014			2015			Variation prod
Blé tendre	5,006	7,5	37,5	5,164	7,3	37,9	+ 1,1 %
Orge	1,765	6,7	11,8	1,755	6,7	11,7	=
<i>Orge H</i>	1,227	6,9	8,4	1,282	7,0	8,9	+ 6,1 %
<i>Orge P</i>	0,527	6,2	3,2	0,464	5,9	2,7	- 15,6 %
Blé dur	0,288	5,2	1,5	0,324	5,4	1,7	+ 16,8 %
Maïs	1,764	10,2	17,9	1,610			



A suivre

Chine

Faut-il craindre un coup d'arrêt aux importations fourragères ?

Gros volumes déjà contractés / difficultés à vendre le stock maïs

Nouveau mode de gestion des contingents d'importation

Inde

Des importations en provenance d'Australie

Des rumeurs sur d'autres origines : mer Noire ? Europe ?

Iran

Accord pétrole / produits alimentaires avec la Russie

...

FranceAgriMer

plus d'informations sur le site internet

www.franceagrimer.fr

