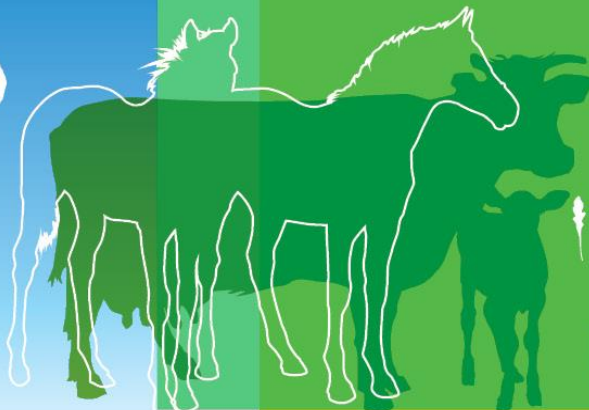
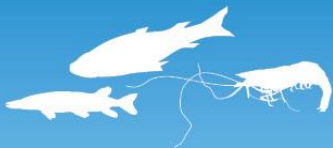


CONSEIL SPÉCIALISÉ CÉRÉALES

13 septembre 2018

Montreuil



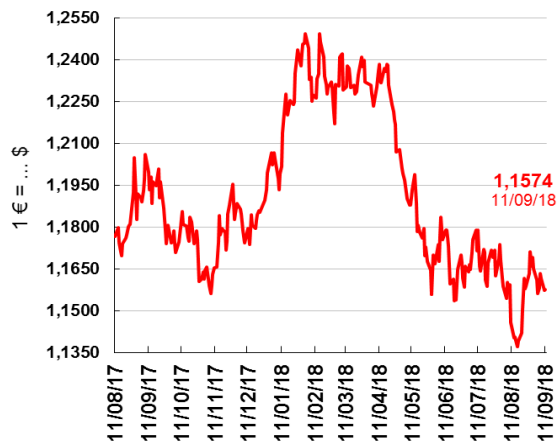
Situation des marchés : monde, UE, France

Quelques faits marquants de début de campagne

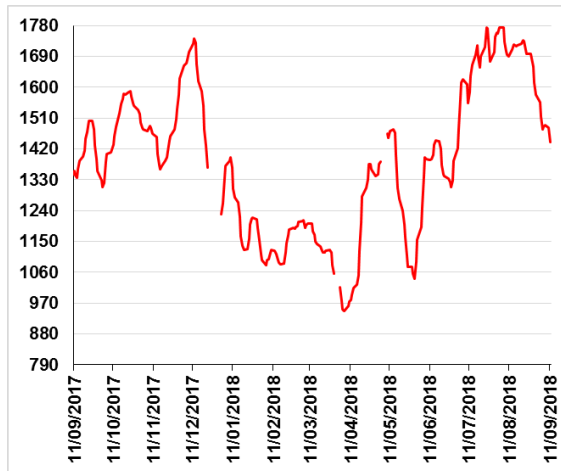
- ❑ Des marchés fortement impactés par les conditions climatiques de l'été et la sécheresse
- ❑ Prix orientés à la hausse – Volatilité
- ❑ Environnement monétaire instable
- ❑ Resserrement de l'offre mondiale
- ❑ Hémisphère sud : situation des marchés
- ❑ Domination de la Russie à l'exportation avec des incertitudes sur la seconde partie de campagne

Facteurs extérieurs

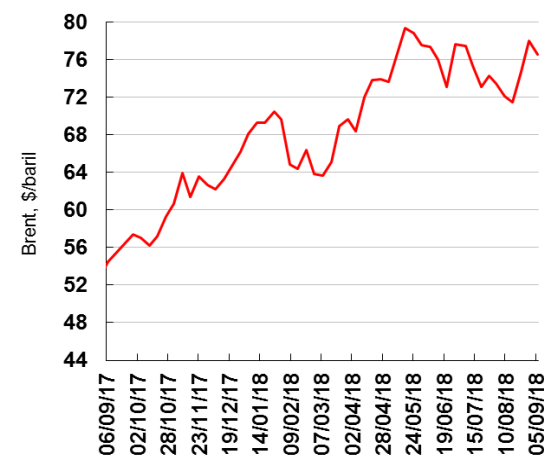
Taux de change € / \$



Baltic Dry Index (BDI)



Prix du Brent (moy. Hebdo.)

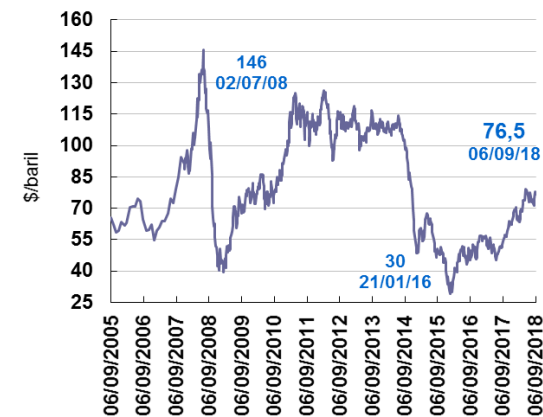
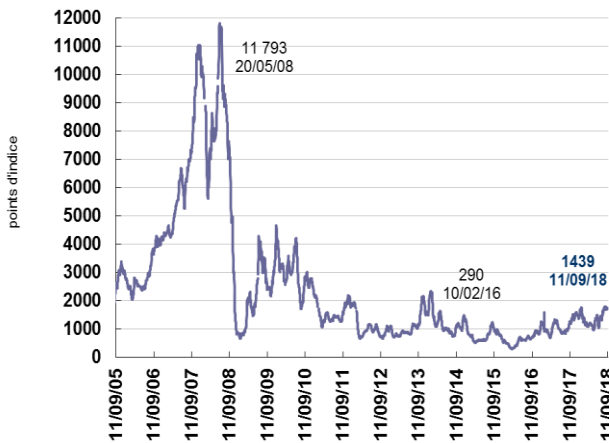
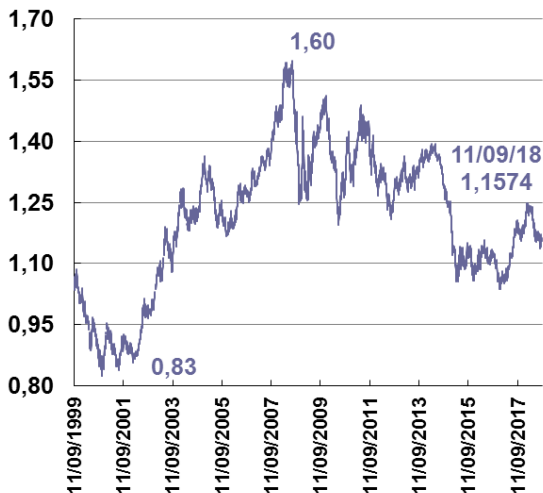


août 18 / août 17 - 2,1 %

Camp. 18/19 // 17/18 - 0,4 %

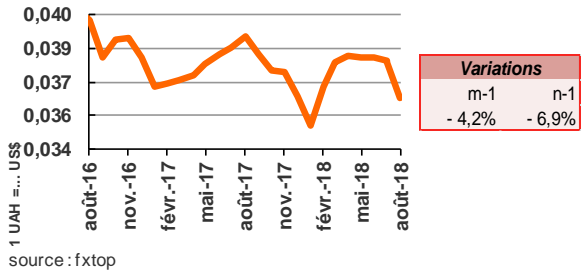
- En baisse >> indice « capesize » (grands cargos) >> transports de MP (minerai, charbon, acier...)

Impact sanctions E. Unis contre Iran (entrée en vigueur novembre 2018)

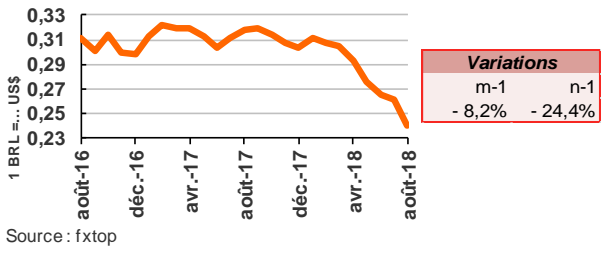


Fondamentaux du marché - effets monétaires

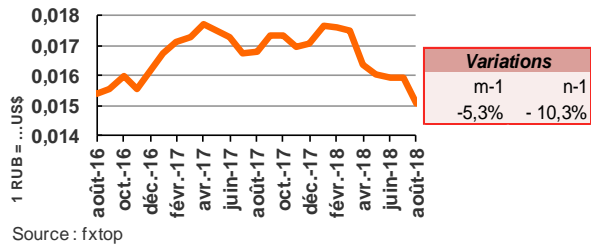
Ukraine - hryvnia



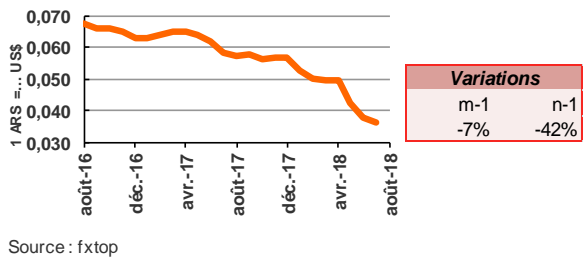
Brésil - real



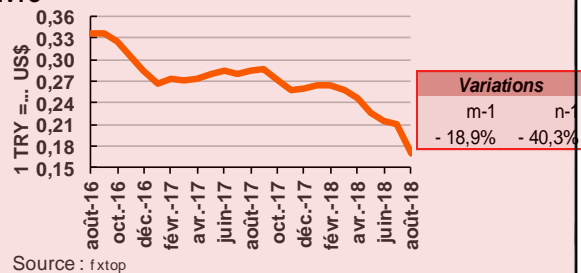
Russie - Rouble



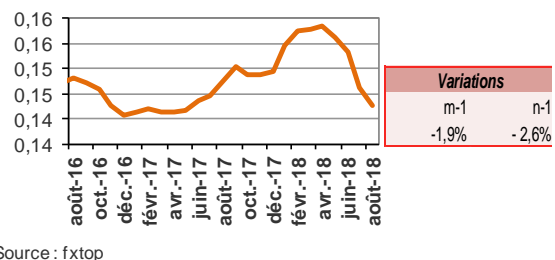
Argentine - peso



Turquie - Livre



Chine, yuan



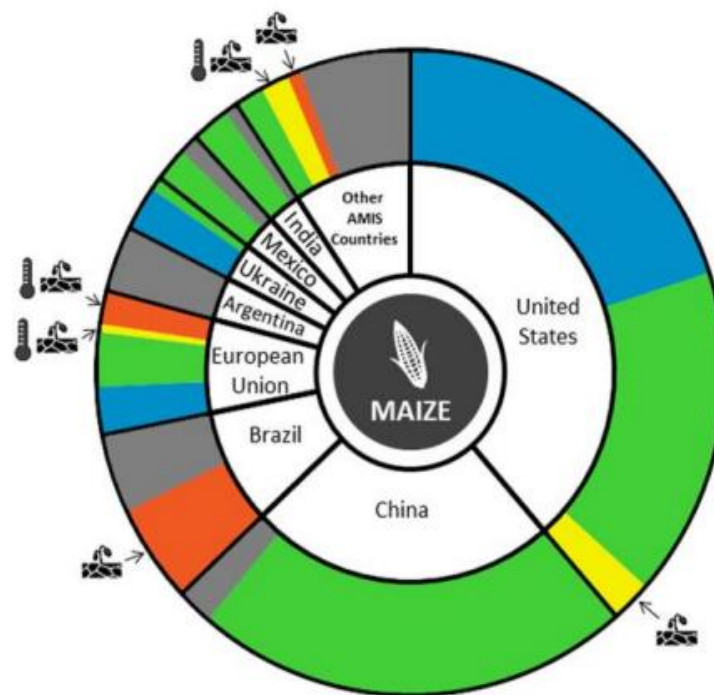
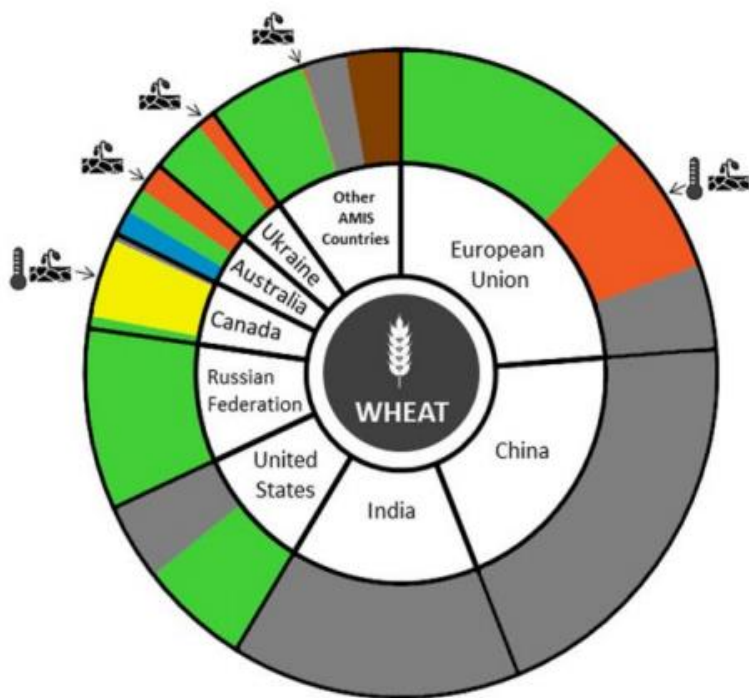
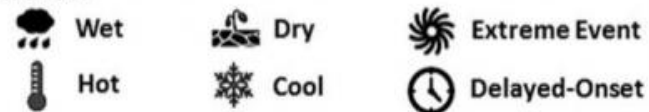
- ✓ Livre turque : effondrement
- ✓ Rouble : au + bas depuis avril 2016
- ✓ Peso : net recul après l'annonce d'un plan d'austérité par M. Macri

AMIS – Conditions de cultures des récoltes

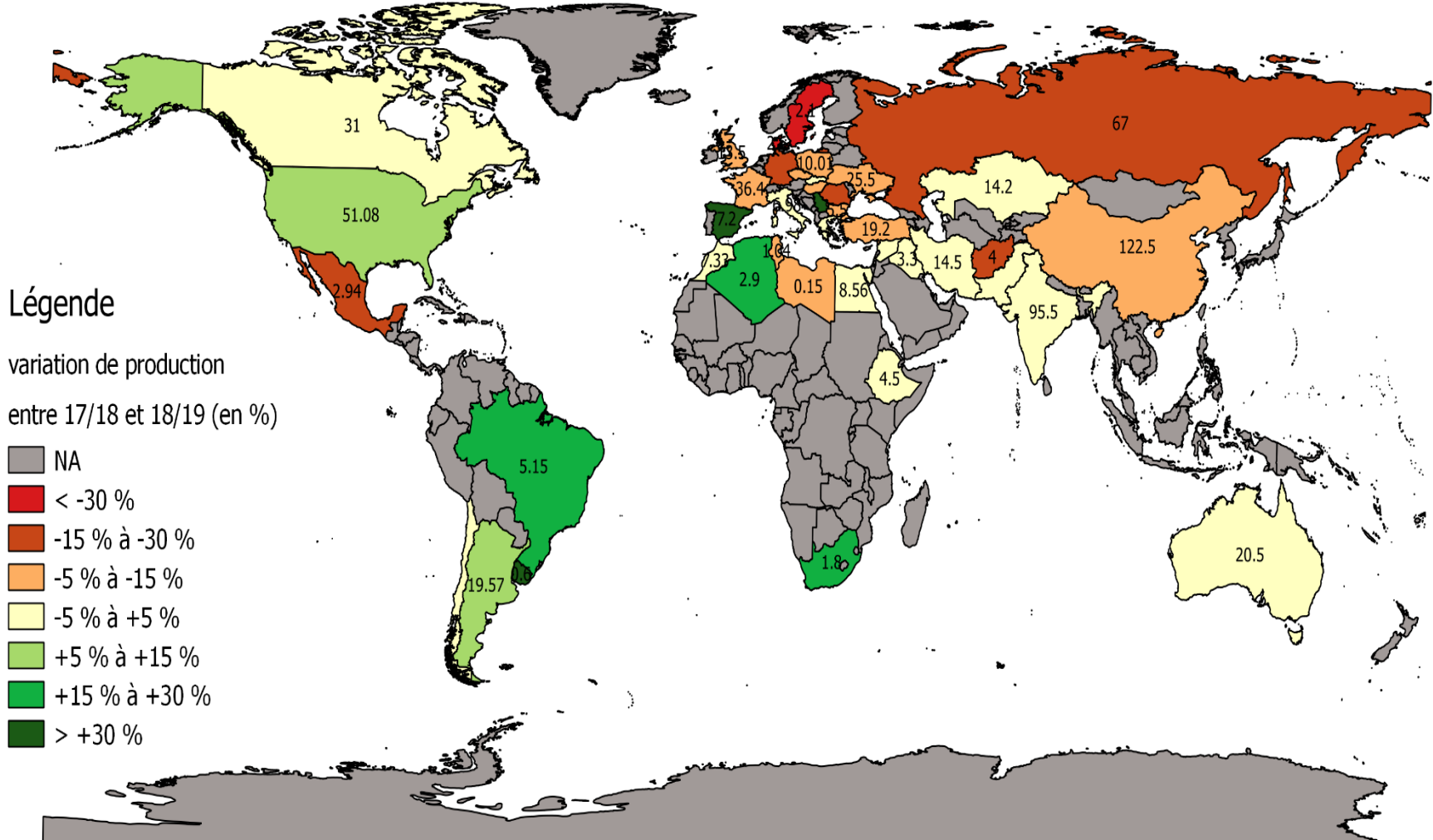
Conditions:



Drivers:

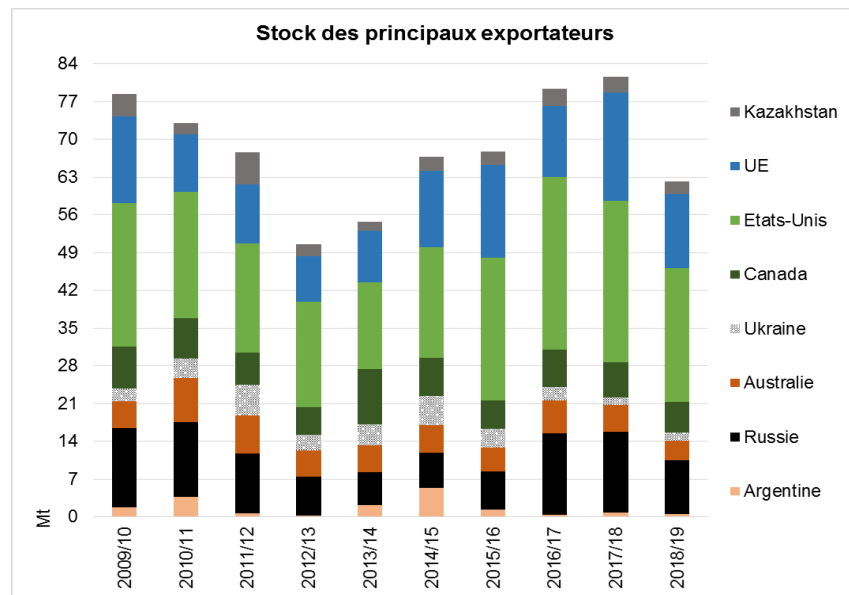


Production de blé 18/19 // 17/18

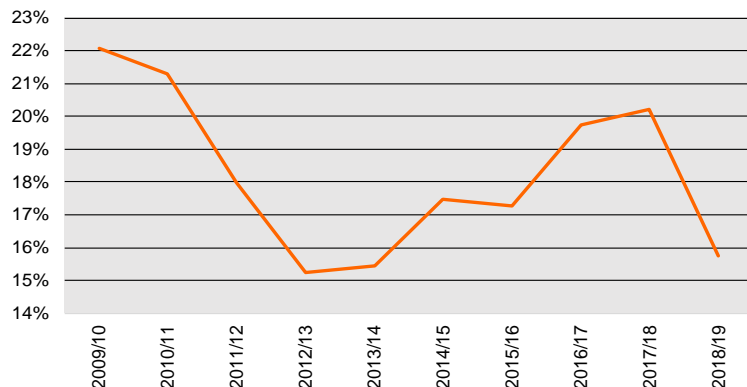


Blé - bilan mondial : production au plus bas depuis 2013/14

(Mt) - juin-juil	17/18	18/19	Var n-1
Stock début	243,9	266,0	+9,0%
Production	758,0	716,4	-5,5%
Cons. humaine	512,6	519,1	+1,3%
Utilis. fourr.	138,5	131,9	-4,8%
Utilis. indust.	22,9	22,8	-0,4%
autres utilis.	25,6	24,2	-5,5%
Semences	36,4	36,5	+0,2%
Cons. totale	735,9	734,4	-0,2%
Echanges	176,0	174,2	-1,0%
Stock fin	266,0	248,0	-6,8%
dont princ. Export.	82,0	62,0	-24,4%
Ratio stock/cons.	36%	34%	-7%
Ratio stock/cons. (hors Chine)	25%	21%	-15%



Princ. export.*- Capacité à l'export.
Ratio stock/(Utilis.+export.)



>> **AMIS – princip. évol. par rapport au CIC**

Prod Monde (+1 %)

- Argentine (+7 %)

- Russie (+3 %) –

(meilleur Rdt blé Print.)

Consom. hum. -2 %

Consom. fourr. -7 %

Export. - Russie (+15 %)

- Argentine (-10 %)

Stocks Monde (+2 %)

-Princ. export. (+2 %)

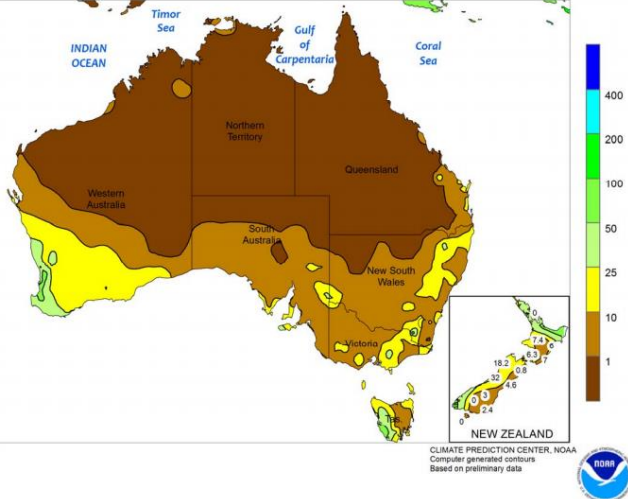
- Russie (-25 %)

	Blé - camp. 18/19 / FAO-AMIS		CIC	Var.
	Mt	6/09/18		
Production				
Monde	721,8	716,4	716,4	+5,4
UE	165,0	162,0	162,0	+3,0
Argentine	21,0	19,6	19,6	+1,4
Russie	69,0	67,0	67,0	+2,0
Kazakhstan	16,7	17,2	17,2	-0,5
Consommation				
Cons. humaine	509,2	519,1	519,1	-9,9
Utilis. fourragères	140,5	131,9	131,9	+8,6
Exportations				
Monde	173,59	174,2	174,2	-0,6
Russie	35,0	30,5	30,5	+4,5
Argentine	13,0	14,5	14,5	-1,5
Australie	15,1	16,0	16,0	-0,9
Stock fin				
Monde	252,3	248,0	248,0	+4,3
Princ. exp.	63,3	62,2	62,2	+1,1
dt Russie	7,5	10,0	10,0	-2,5

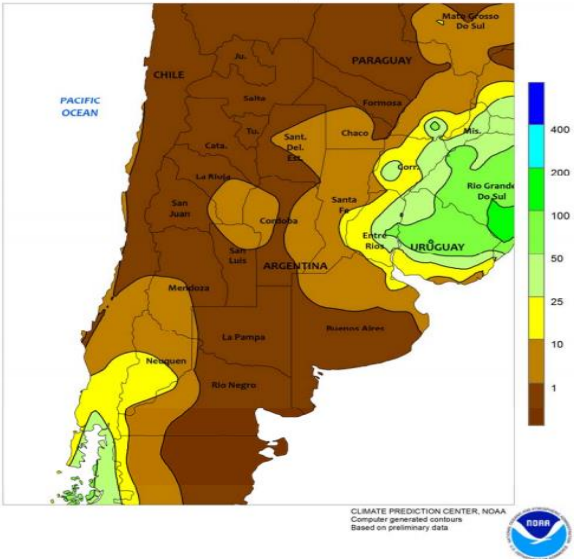
*Australie, Argentine, Canada, Etats-Unis, UE, Russie, Ukraine, Kazakhstan

Récoltes Hémisphère Sud : situations contrastées

AUSTRALIA
Total Precipitation (mm)
AUG 26 - SEP 1, 2018



ARGENTINA
Total Precipitation (mm)
AUG 26 - SEP 1, 2018



➤ **Australie** : pire sécheresse depuis 1 demi-siècle – l'Est princip. touché – bonne pluviométrie en Australie occidentale

! Prev. Abares du 10/09/18 : prod 18/19 = **19,1 Mt** (plus bas depuis 11 ans ! 21,9 en juin / 21,2 17/18) dont Aust. Occ. **9,6** (8,1 / 7,9)

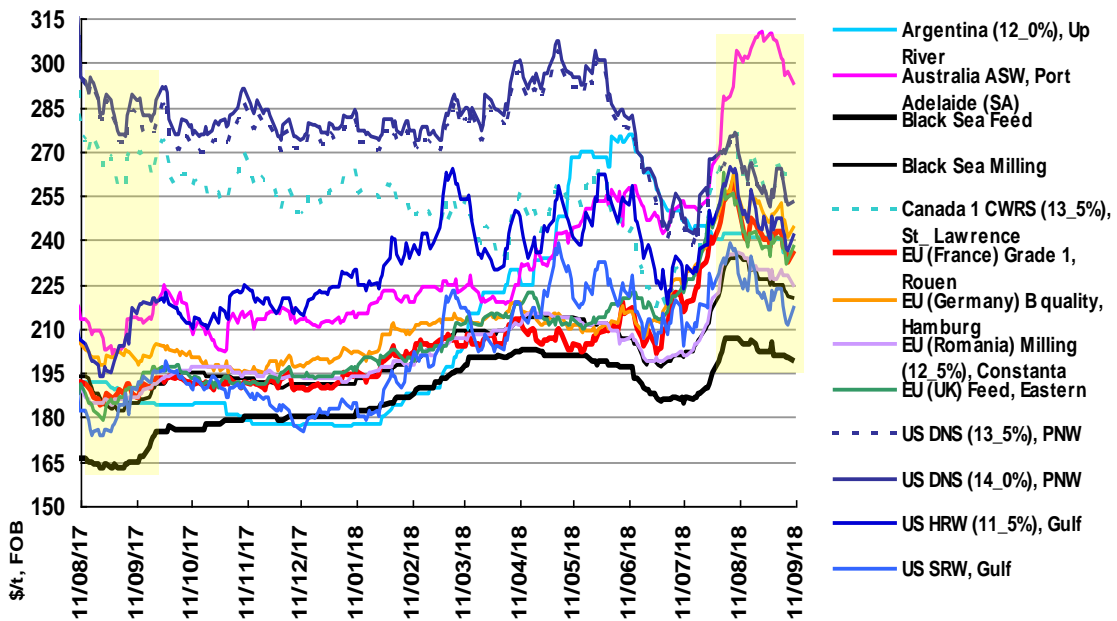
➤ **Argentine** : bonnes conditions dans le centre et le sud >> déficit d'humidité au nord-est/ouest au début de phase de croissance - surface & production : estimations records

Argentine : plan d'austérité du Gvt du 3/09 - entrée en vigueur : 4 sept. → jusqu'en 2020

- exigence du FMI pour libération anticipée du plan de sauvetage de 50 Mrds/\$ - Remaniement minist., resserrement de l'équipe gouv.
- **Réintroduction taxe à l'export pour les céréales** (supprimée en 2015 par M. Macri). Le montant de la taxe serait de 4 pesos/\$/t de marchandises primaires exportées, soit env. 10,5 % pour les céréales
- Autres marchandises non primaires (dt farines et huiles) >> 3 peso / \$/t soit 7,8% aux taux de change courants
- Soja : initialement fixé à 35 %, la taxe à l'export qui devait être réduite de 5%/an jusqu'à suppression totale est portée à 28,5%.

Mha-Mt-t/ha	Surface	Production	Rendement
Argentine			
2017/18	5,8	18,5	3,18
2018/19	6,2	19,6	3,16
Australie			
2017/18	12,2	21,2	1,74
2018/19	12,0	20,5	1,71

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



Prix mondiaux (+ 28 % en moy. vs 17/18)

Argentine	+27%
Australie	+25%
UE/UK four.	+25%
UE/FR	+23%
UE/ALL	+18%
MN	+17%
US DNS	+13%
US HRW	+11%

➤ **Russie - limitation des exports 18/19 - réunion du 3/09 avec les exportateurs** : le minist. de l'agri. a indiqué qu'il n'y avait aucune nécessité à limiter les exportations.

■ **Démarrage en trombe des exports – (records inédits en juillet et en août)** >> compétitivité accrue (dépréciation du rouble) – Qualité >> selon le Centre russe de la qualité des grains, **19%** soit 19,6 Mt (sur 37,2% de la récolte des régions testées) sont de 3^e classe avec un taux de prot. de 12,5% (contre **21,6%** l'an dernier), 46,2 % en 4^e classe

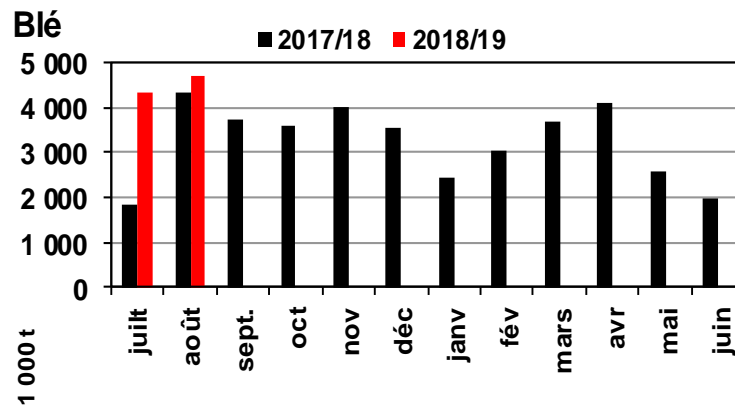
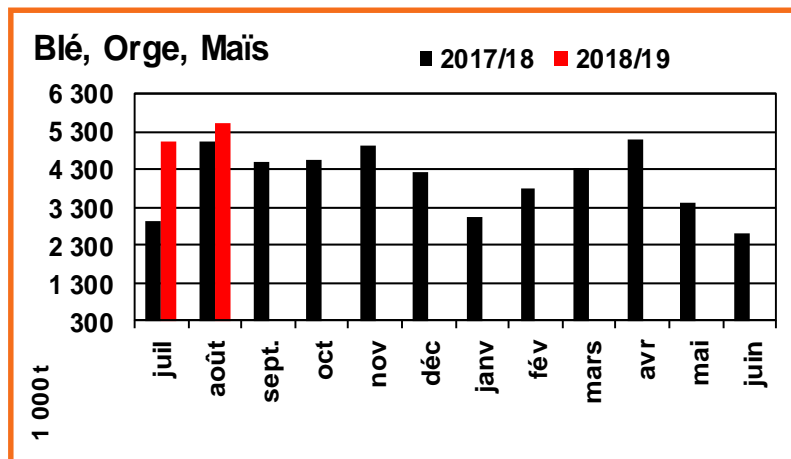
■ Mise en vente de 1,5 Mt de blé des réserves de l'Etat

➤ **Ukraine** : export 18/19 - Accord entre le Gvmt et les export. : **16 Mt max** (dont 8 Mt de BM - grade 1 à 5) – qualité altérée par météo déf. (printemps sec et pluies torrentielles à la récolte) – 40-45 % de blé meunier (55 l'an dernier)

La concurrence à l'exportation

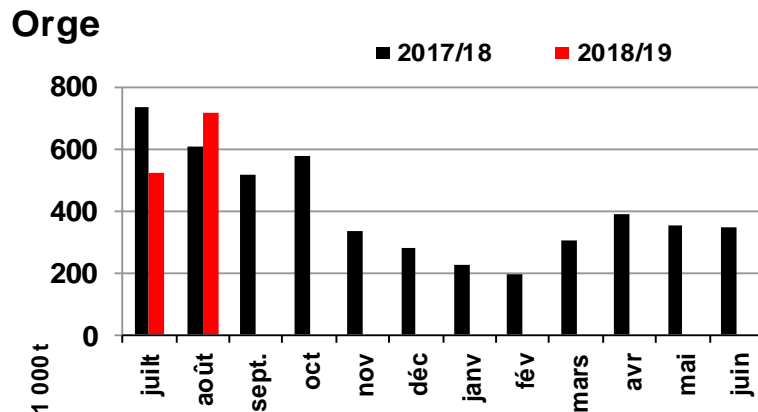
Mt	17/18	18/19	Var n-1
Russie	41,1	30,5	- 25,8%
Etats-Unis	22,8	28,6	+ 25,3%
UE	22,2	22,0	- 0,9%
Canada	21,7	23,9	+ 10,6%
Ukraine	17,8	16,0	- 9,9%
Australie	15,5	16,0	+ 3,2%
Argentine	14,0	14,5	+ 3,9%
Kazakhstan	8,3	8,3	=

Exportations de la RUSSIE



(d'une camp à l'autre) prod. : 83 → 70 / Export : 40,2 → **33 Mt**

(d'une camp à l'autre) prod. : 116 → 98,7 / Export : 51 → **40,8 Mt**



(d'une camp à l'autre) prod. : 20 → 17,4 / Export : 5,5 → **4,5 Mt**



(d'une camp à l'autre) prod. : 13,6 → 11,3 / Export : 5,3 → **3,3 Mt**

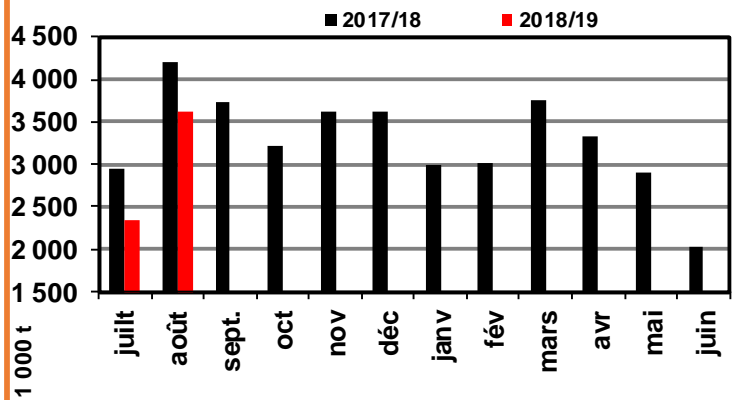
Exportations 2018/19 (au 31 août)

- **Blé** : 9,05 Mt (27 % est. camp.)
- **Orge** : 1,24 Mt (28 %)
- **Maïs** : 0,29 Mt (9%)
- **B,O,M** : 10,6 Mt (26 %)

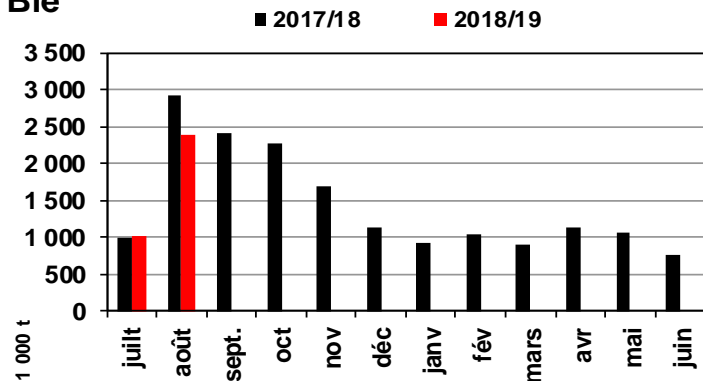
Source : UkrAgroConsult (10/09/2018)

Exportations de l'UKRAINE

Blé, Orge, Maïs



Blé

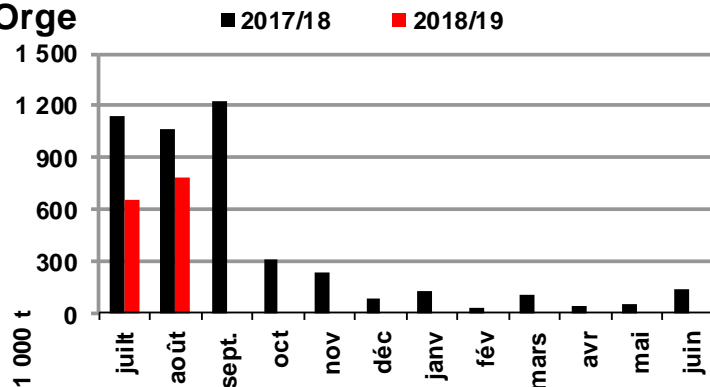


✓ accord entre gvt et exportateurs pour exports à 16 Mt max

(d'une camp à l'autre) prod. : 26,4 → 24,7 Mt / Export : 17,2 → 15,5 Mt

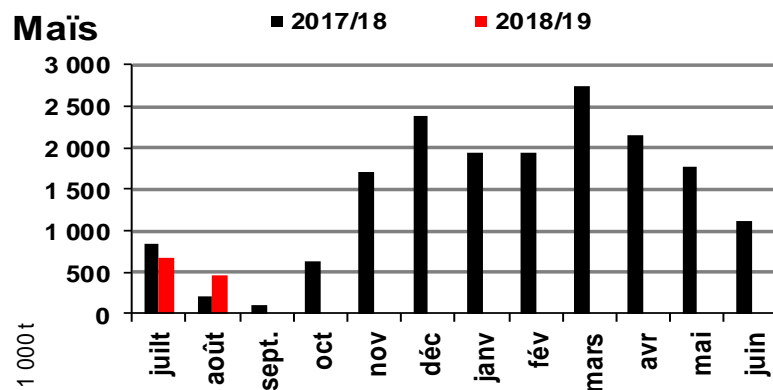
(d'une camp à l'autre) prod. : 59,4 → 61,3 Mt / Export : 39,5 → 42,7 Mt

Orge



(d'une camp à l'autre) prod. : 8,3 → 7,1 Mt / Export : 5,4 → 4,2 Mt

Maïs



(d'une camp à l'autre) prod. : 24,7 → 29,5 Mt / Export : 18 → 23,5 Mt

Exportations 2018/19 (au 31 août)

- Blé : 2,39 (22 % est. camp)
- Orge : 1,43 Mt (39 %)
- Maïs : 1,14 (5%)
- B, O, M : 3,63 Mt (14 %)

Source : UkrAgroConsult (10/09/2018)

Egypte – campagne 2018/19

Achat du 2 août

60 000	RU	235,5	16,5	252,0
60 000	RO	238,2	15,3	253,6
60 000	RU	238,0	16,5	254,5
60 000	RU	238,3	15,0	253,3

Achat du 14 août

60 000	RO	231,0	15,3	246,3
60 000	RU	232,0	16,6	248,6
60 000	RU	233,0	15,0	248,0
60 000	RU	233,0	16,6	249,6
60 000	RU	233,8	16,6	250,4
60 000	RU	233,8	16,6	250,4
60 000	RU	233,8	16,6	250,4

Achat du 28 août

60 000	RU	221,5	18,3	239,8
60 000	RU	225,5	15,2	240,7
60 000	UKR	223,5	17,9	241,4
60 000	RU	225,5	16,0	241,5
55 000	RU	223,5	18,3	241,8
55 000	RU	225,5	17,1	242,6

Achat du 5 septembre

60 000	RU	217,6	17,1	234,7
--------	----	-------	------	-------

- Achats du GASC indicateur prix du marché mondial
- Modalités achats récolte locale 2018 : prix mondiaux en réf. à moy. mobile prix achats GASC au cours des 2 mois préc. la collecte ⇔ lutte contre la fraude

■ Collecte locale terminée : **3,2 Mt** (obj. 4 Mt, non atteint)

	2017/18 29/08/17	2018/19 05/09/18
Russie	1 955 000	1 725 000
Roumanie	600 000	600 000
Ukraine	295 000	120 000
France	60 000	0
Etats-Unis	0	0
Total	2 910 000	2 445 000

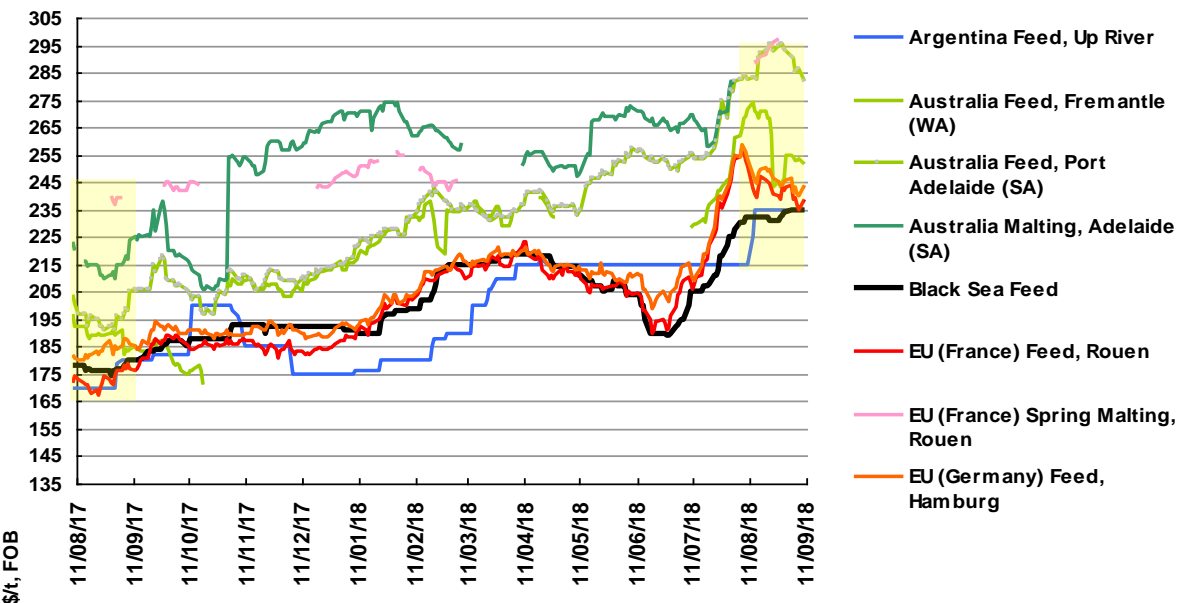
Egypte - Chiffres clés

Mt	Production	Col. Loc.*	Consom.	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	11,2
2016/17	8,6	4,5	20,5	11,8
2017/18	8,6	3,8	20,4	12,2
2018/19 (Proj.)	8,6	3,2	20,9	12,3

*Collecte finale

Reuters, Cic

Monde - Prix de l'orge à l'exportation



**Prix mondiaux (+ 28 %
en moy. vs 17/18)**

UE/FR	+35%
Australie	+30%
MN	+28%

La concurrence à l'exportation

Mt	17/18	18/19	Var n-1
UE	5,8	7,8	+ 34,5%
Australie	7,2	7,3	+ 1,4%
Russie	5,9	4,5	- 23,3%
Ukraine	4,3	4,5	+ 5,4%
Canada	2,1	2,4	+ 14,6%
Argentine	2,7	2,6	- 2,8%
Kazakstan	1,3	0,8	- 39,7%

- ❑ **L'UE** 1^{er} exportateur d'orge en 18/19
- ❑ **Forte demande : Chine** >> 1^{er} import. d'orge (+10 %) pour la 2^e année consécutive (+0,8 Mt /A-1) devant **l'Arabie Saoudite** (en léger recul des import.) – poursuite de la réduction des utilisations d'orge pour l'AA au profit de tourteaux de soja, mais - achat au 8 septembre de 1,5 Mt (UE inclus)
- ❑ Doublement des imp. de la **Lybie** >> **1,4 Mt**

ORGE – Bilan mondial

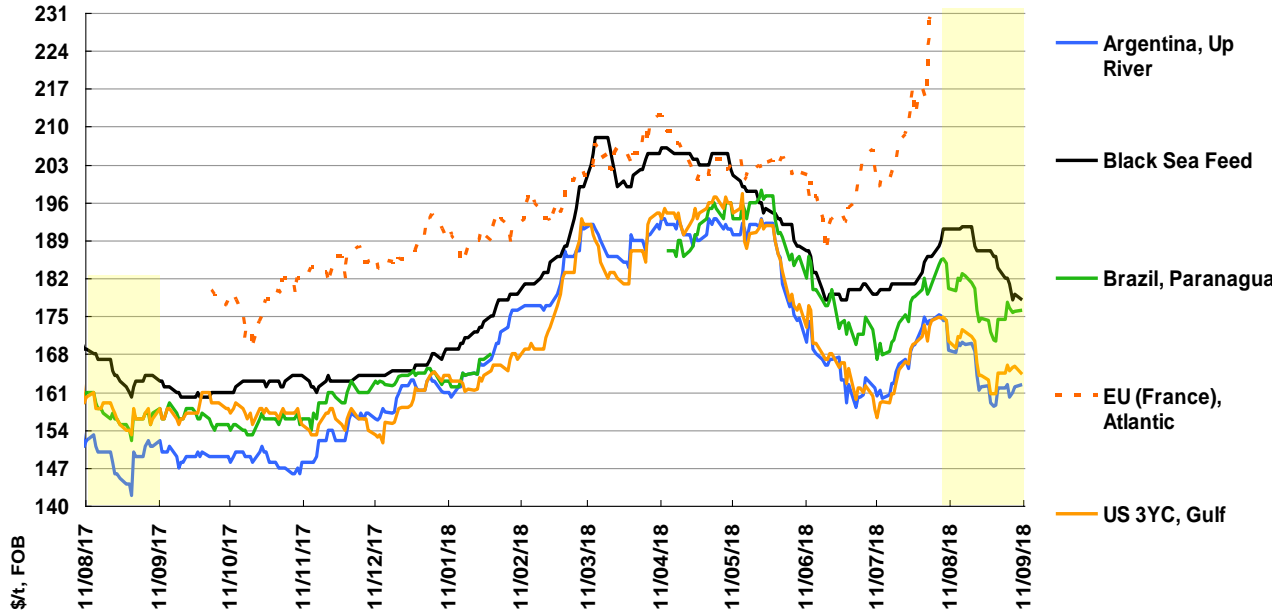
Orge (Mt) - juin-juil	17/18	18/19	Var n-1
Stock début	29,0	26,1	-10,2%
Production	145,5	140,0	-3,8%
Cons. humaine	7,1	7,2	+1,6%
Utilis. fourr.	100,2	97,3	-2,9%
Utilis. indust.	31,2	30,9	-0,8%
autres utilis.	9,9	9,4	-5,1%
Cons. totale	148,5	144,8	-2,5%
Echanges	29,6	30,2	2,0%
Stock fin	26,1	21,3	-18,3%
Ratio stock/cons.	18%	15%	-16%

Production mondiale

(Mt)	17/18	18/19 (23/08/18)	Var. m-1	Var. n-1
UE	59,0	55,8	-2,7	-3,1
Russie	20,2	17,0	=	-3,2
Australie	8,9	8,5	-0,1	-0,4
Canada	7,9	8,4	-1,2	+0,5
Ukraine	8,7	7,8	+0,8	-0,9
Argentine	3,7	4,0	=	+0,3

- ✓ Bilan tendu
- ✓ Production mondiale au + bas depuis 6 ans

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



Prix mondiaux (+ 10 % en moy. vs 17/18)

Brésil	+12%
Argentine	+11%
Mer Noire	+9%
Etats-Unis	+4%

- ❑ **Brésil (Conab)** : production 17/18 : 82,2 Mt (97,8) dont safrinha 55,4 Mt (67,4) – Exp. : 27 Mt (Conab) – 31 Mt (Cic) 29 Mt (USDA)
- ❑ **Etats-Unis** : engag. à l'export 17/18 au 30 août : 60,6 Mt (+7%)
- ❑ **Argentine** : exports estimées à un record de près de **28 Mt** (26) en 18/19
- ❑ **ALENA** : accord entre les E. Unis et le Mexique (discussions toujours en cours avec le Canada) – au cours des 5 dernières camp. le Mexique a importé (en moyenne) **12 Mt** de maïs et **3 Mt** de blé

La concurrence à l'exportation

Mt	17/18	18/19	Var n-1
Etats-Unis	57,6	60,4	+ 4,8%
Argentine	25,5	27,6	7,9%
Brésil	31,2	25,6	- 18,0%
Ukraine	17,8	23,2	+ 30,9%
Russie	5,9	4,5	- 23,3%
Paraguay	2,0	2,6	+ 33,0%
Afr. du Sud	2,4	2,3	- 5,3%

MAÏS – Bilan mondial

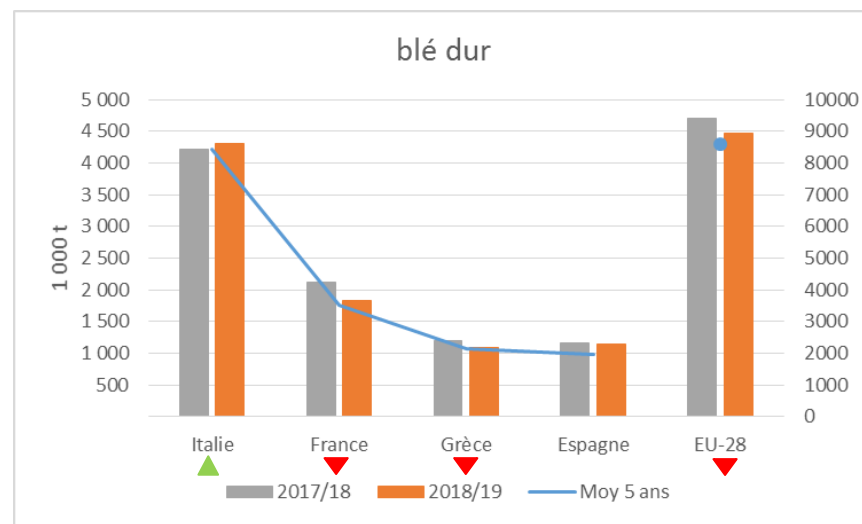
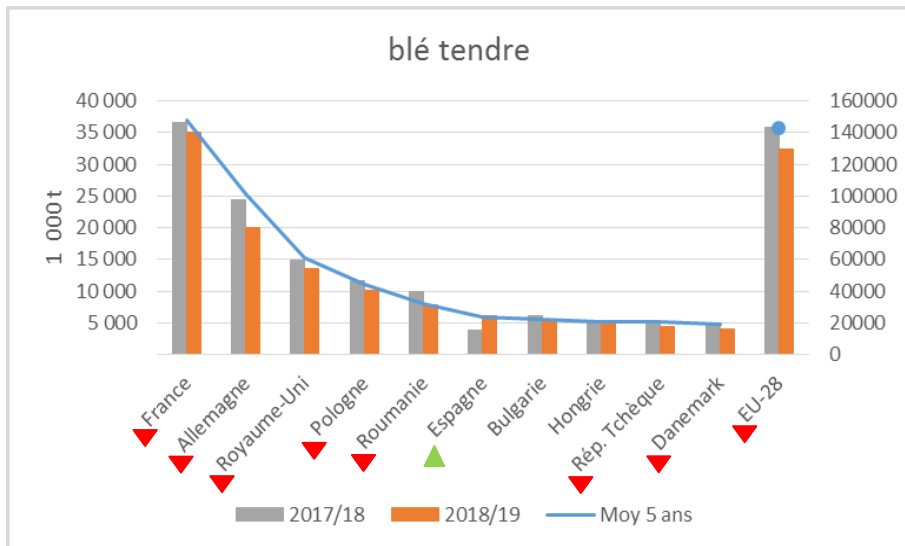
Maïs (Mt) - juin-juil	17/18	18/19	Var n-1
Stock début	330,1	297,4	-9,9%
Production	1 044,9	1 064,5	+1,9%
Cons. humaine	121,4	123,1	+1,4%
Utilis. fourr.	623,7	640,8	+2,7%
Utilis. indust.	295,8	303,9	+2,8%
autres utilis.	36,7	37,7	+2,8%
Cons. totale	1 077,6	1 105,5	+2,6%
Echanges	151,3	155,8	+3,0%
Stock fin	297,4	256,4	-13,8%
Ratio stock/cons.	28%	23%	-16%

- **Etats-Unis** : Rdt record : 11,2 t/ha
- **Ukraine** : vers une production record >> **30 Mt** (selon UAC)

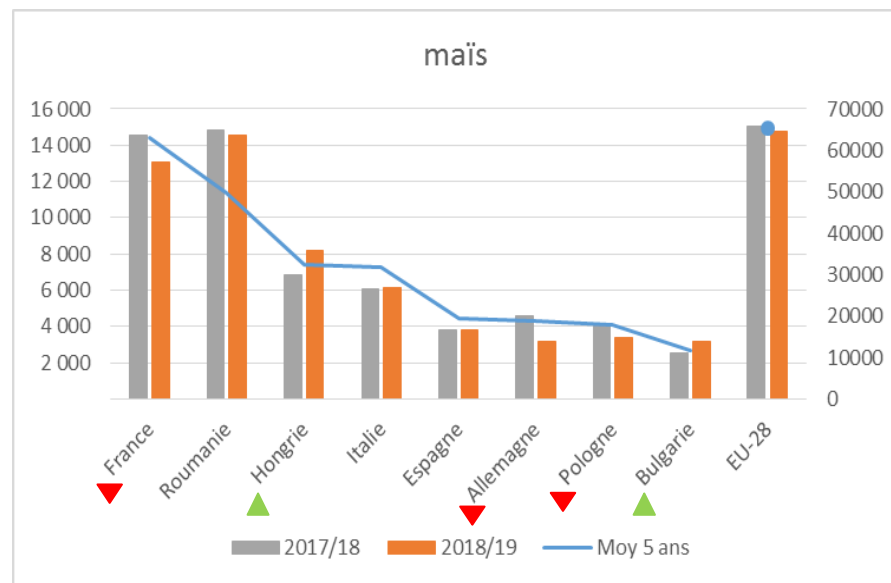
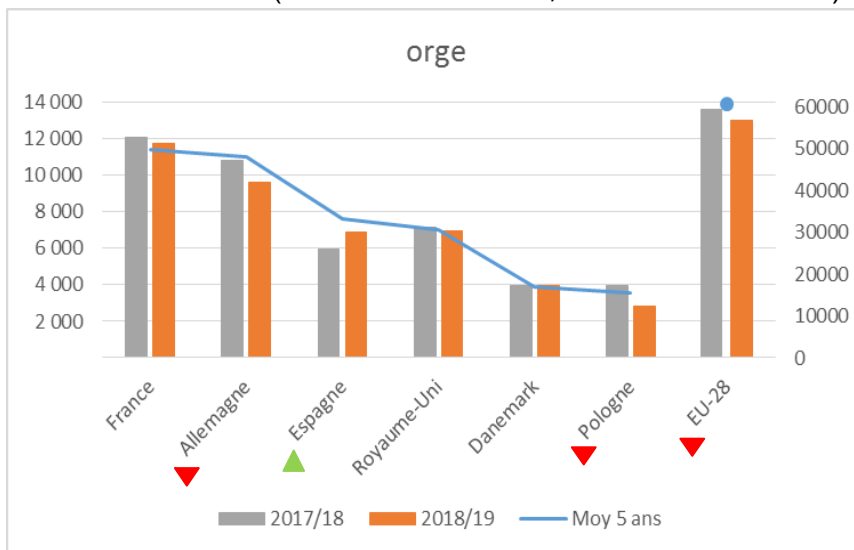
Production mondiale

(Mt)	17/18	18/19 (26/08/18)	Var. m-1	Var. n-1
Etats-Unis	371,0	370,5	+11,5	-0,4
Chine	215,9	219,9	=	+4,1
Brésil	82,2	93,8	=	+11,6
Argentine	43,6	49,5	+1,2	+5,9
Ukraine	24,1	28,8	+1,0	+4,7
Inde	27,1	26,5	=	-0,6
Russie	13,2	12,0	-0,5	-1,2
Canada	14,1	14,8	=	+0,7

UE : évolution des productions **Toutes céréales : - 20 Mt /A-1, plus bas depuis 2012/13**

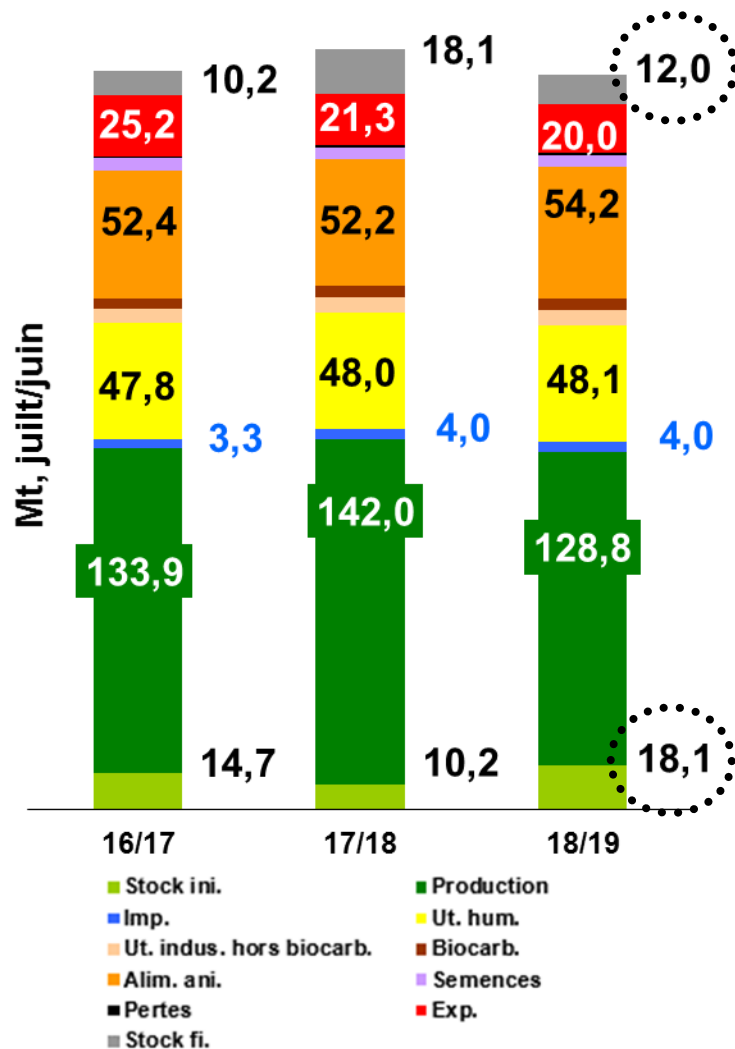


2018/19 129 Mt (142 Mt en 2017/18; 124 Mt en 2012/13)



Blé tendre – bilan UE

(grains + 1ère transf.)



Esti. 2017/18

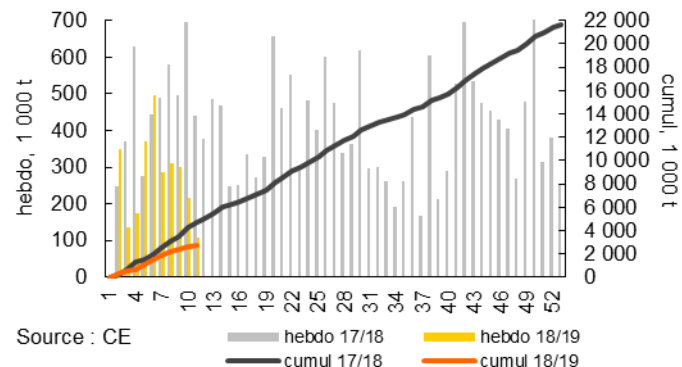
- Principales var. / bilan fin juillet : Prod + 200 kt / Imports - 50 kt / Exports - 200 kt >>> Stock fin + 450 kt

Prév. 2018/19

- Principales var. / 2017/18 : Prod - 13,2 Mt (- 4,8 Mt m-1) / Alim Ani + 2 Mt (- 0,8 Mt m-1) / Exports - 1,3 Mt (- 5,5 Mt m-1) >>> Stock fin - 6 Mt (+ 2 Mt m-1)
- Δ stock en cours de campagne : - 6 Mt (# 2017/18 : + 7,9 Mt)

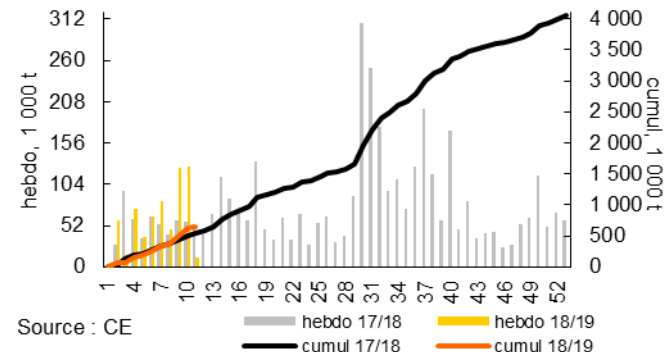
■ Taxud Export

- 41 %



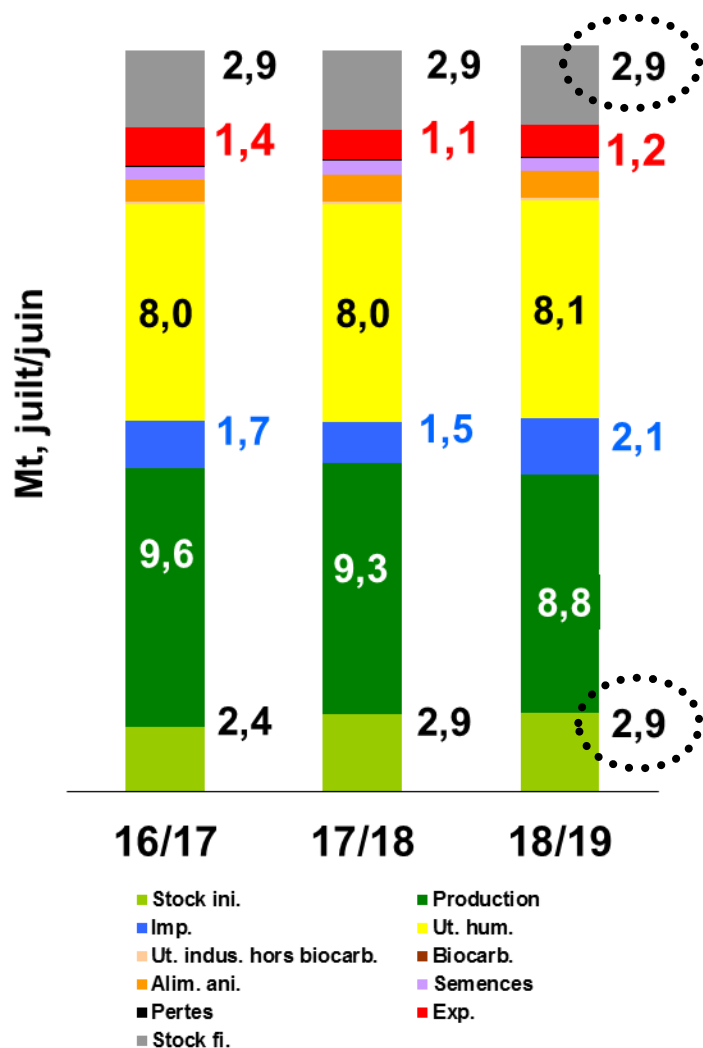
■ Taxud Import

+ 17 %



Blé dur – bilan UE

(grains + 1^{ère} transf.)



Estimé 2017/18

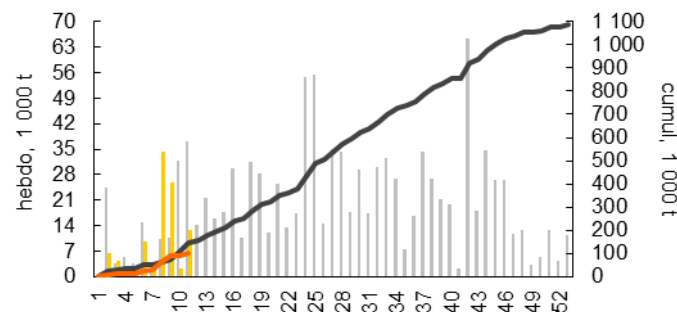
- Principales var. / bilan fin juillet : Alim Ani + 200 kt >>> Stock fi - 200 kt

Prév. 2018/19

- Principales var. / 2017/18 : Prod - 0,5 Mt / Imports + 0,5 Mt >>> Stock fin quasiment inchangé
- Δ stock en cours de campagne : + 24 kt (# 2017/18 : + 50 kt)

■ Taxud Export

- 28 %

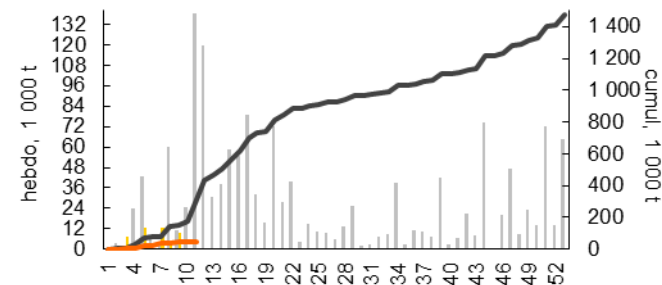


Source : CE

hebdo 17/18 hebdo 18/19
cumul 17/18 cumul 18/19

■ Taxud Import

- 84 %

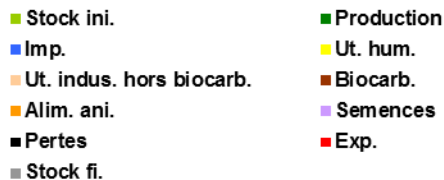
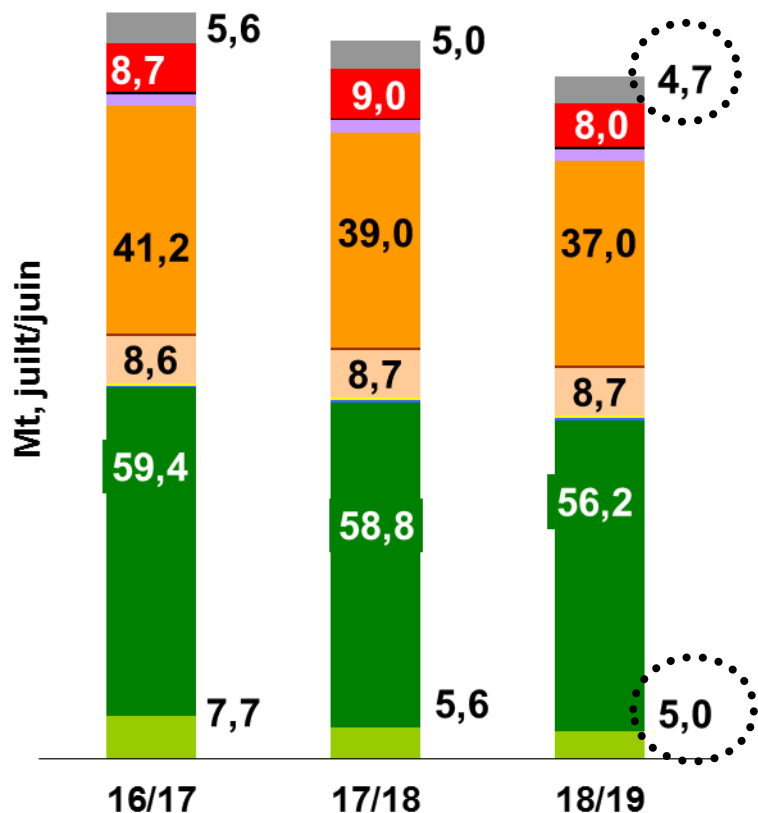


Source : CE

hebdo 17/18 hebdo 18/19
cumul 17/18 cumul 18/19

Orge – bilan UE

(grains + 1^{ère} transf.)



Estimé 2017/18

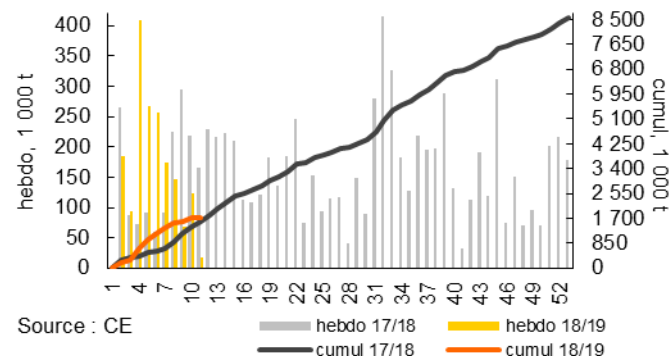
- Principales var. / bilan fin juillet : Exports + 0,6 Mt >>> Stock fin - 0,5 Mt

Prév. 2018/19

- Principales var. / 2017/18 : Stk i - 0,7 Mt / Prod - 2,6 Mt (- 1,4 Mt m-1) / Alim. Ani. -2 Mt (- 1,1 Mt m-1) / Exports - 1 Mt >>> Stock fi - 0,3 Mt
- Δ stock en cours de campagne : - 270 kt (# 2017/18 : - 670 kt)

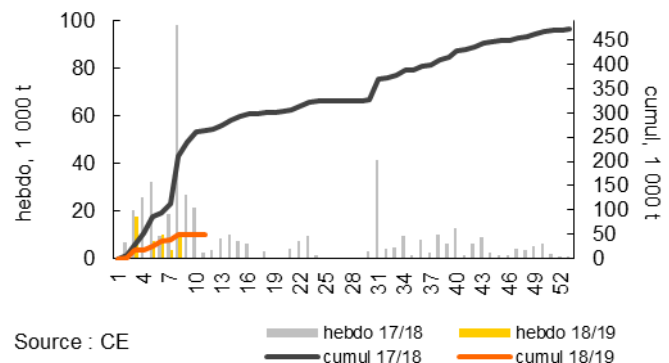
■ Taxud Export

+ 11 %



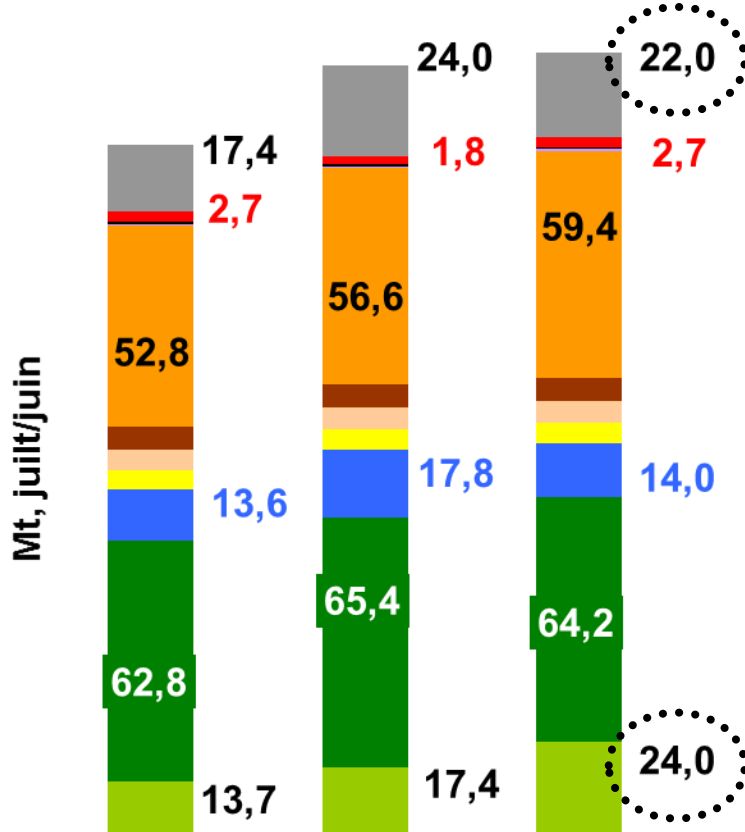
■ Taxud Import

- 81 %



Maïs – bilan UE

(grains + 1^{ère} transf.)



16/17 17/18 18/19

- Stock ini.
- Imp.
- Ut. indus. hors biocarb.
- Alim. ani.
- Pertes
- Stock fi.
- Production
- Ut. hum.
- Biocarb.
- Semences
- Exp.

Esti. 2017/18

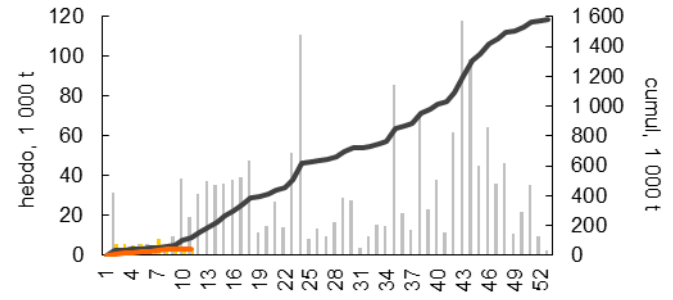
- Principales var. / bilan fin juillet : Imports + 0,5 Mt / Alim Ani - 0,2 Mt / Exports + 0,3 Mt >>> Stock fin+ 0,4 Mt

Prév. 2018/19

- Principales var. / 2017/18 : Prod - 1,2 Mt (- 0,5 Mt m-1) / Imports - 3,8 Mt / Alim. Ani. + 2,8 Mt (+ 1,8 Mt m-1) / Exports + 0,8 Mt >>> Stock fin- 2 Mt
- Δ stock en cours de campagne : - 2 Mt (# 2017/18 : + 6,7 Mt)

■ Taxud Export

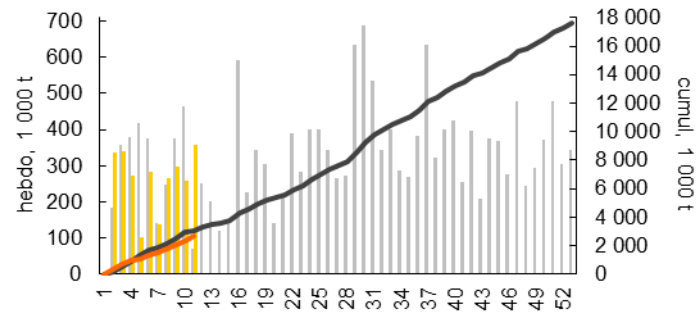
- 64 %



Source : CE
 ■ hebdo 17/18 ■ hebdo 18/19
 — cumul 17/18 — cumul 18/19

■ Taxud Import

- 12 %



Source : CE
 ■ hebdo 17/18 ■ hebdo 18/19
 — cumul 17/18 — cumul 18/19

Droit à l'importation nul depuis le 03/03/2018 (règlement de la CE 2018/316)

Orge : embarquements cumulés vers pays tiers depuis les ports français

2017/18 à 12 mois : 2,562 Mt (+9 % / N-1)

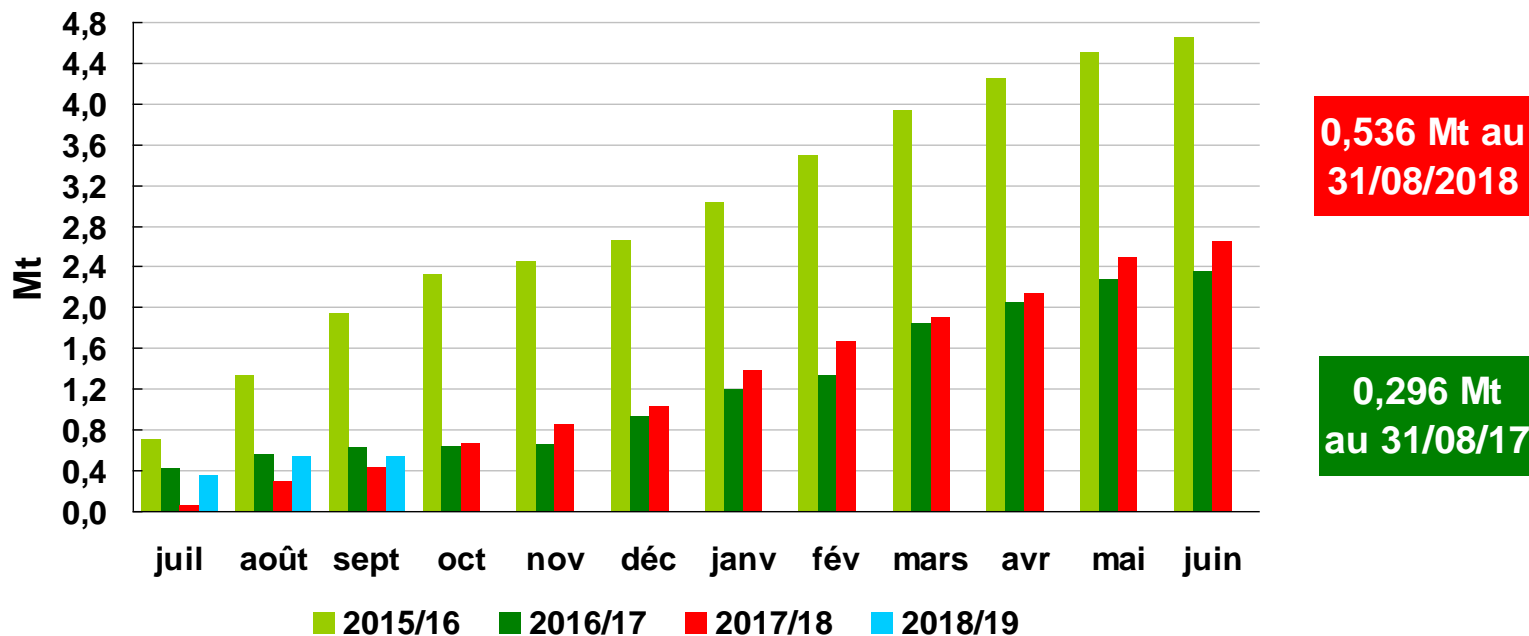
2018/19 / au 10/09 = 541,4 kt

Embarquements vers Chine (400 kt), Arabie Saud (98,4 kt), Tunisie (25,7 kt), Maroc (12kt), Vietnam (4 kt)

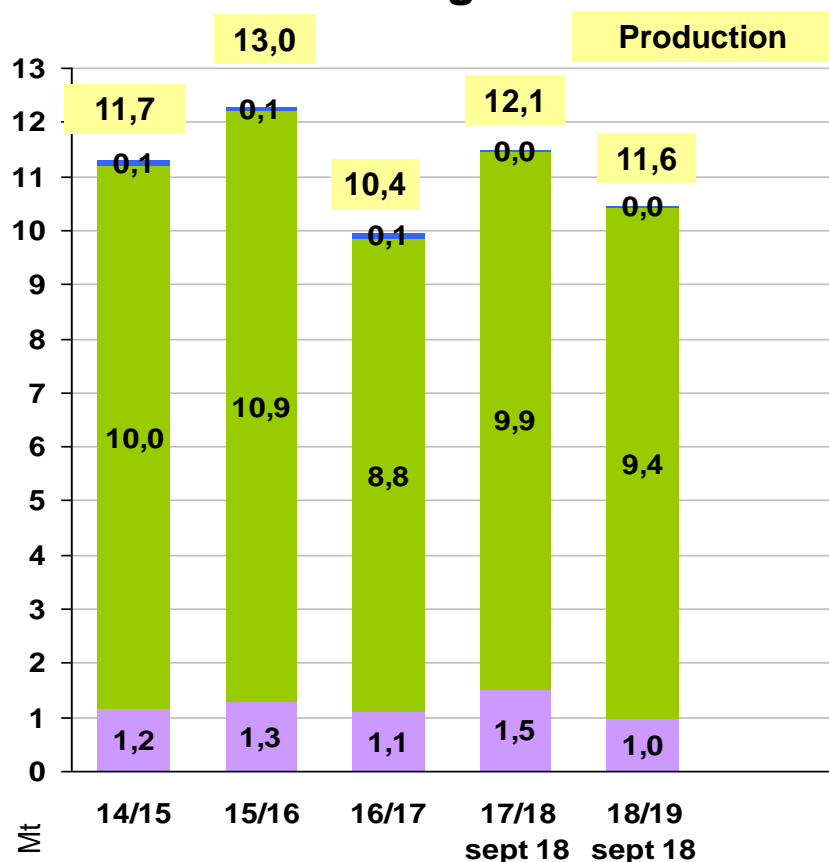
tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	535 975	295 511	+ 81%
Chine	400 414	58 650	x 8
Arabie Saoudite	98 400	178 808	- 45%
Tunisie	25 677	1 927	x 13
Maroc	6 600	45 848	- 86%
Algérie	0	7 293	-

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 02 mois)

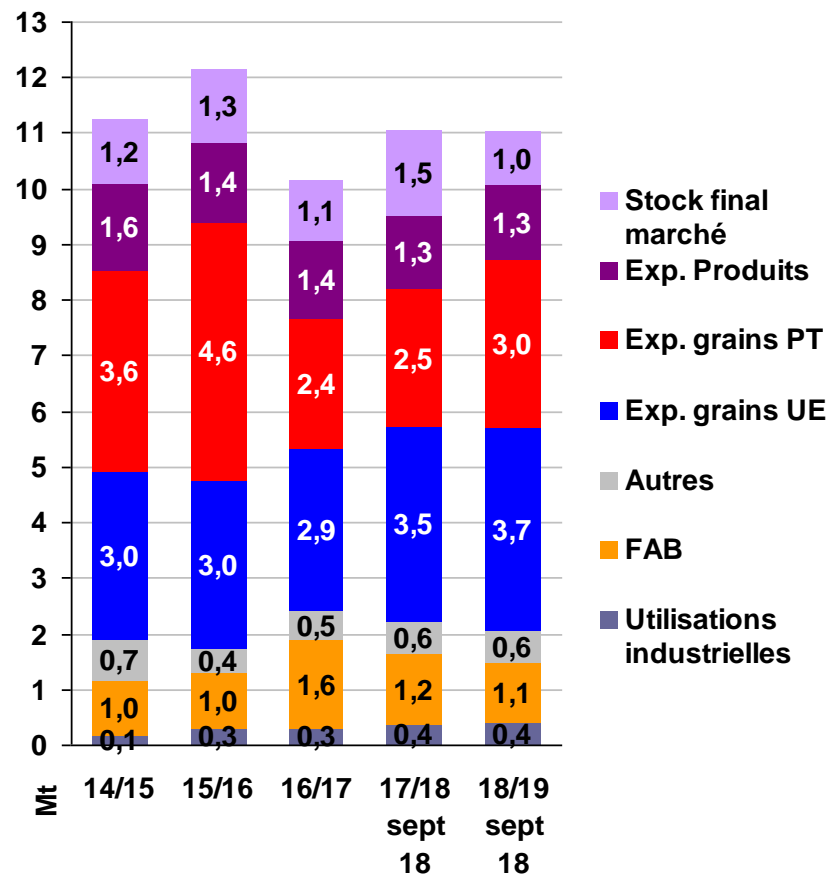
(18/19 : 01 mois douaniers + bateaux août)



France - bilan orges



■ St initial marché ■ Collecte ■ Importations



Mise à jour SSP au 1^{er} septembre. Prod : 11,554 Mt
 Collecte : 9,449 Mt – Importations : 45 kt
 Export UE : 3,664 Mt – Export PT : 3,000 Mt
 FAB à 1,100 Mt

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

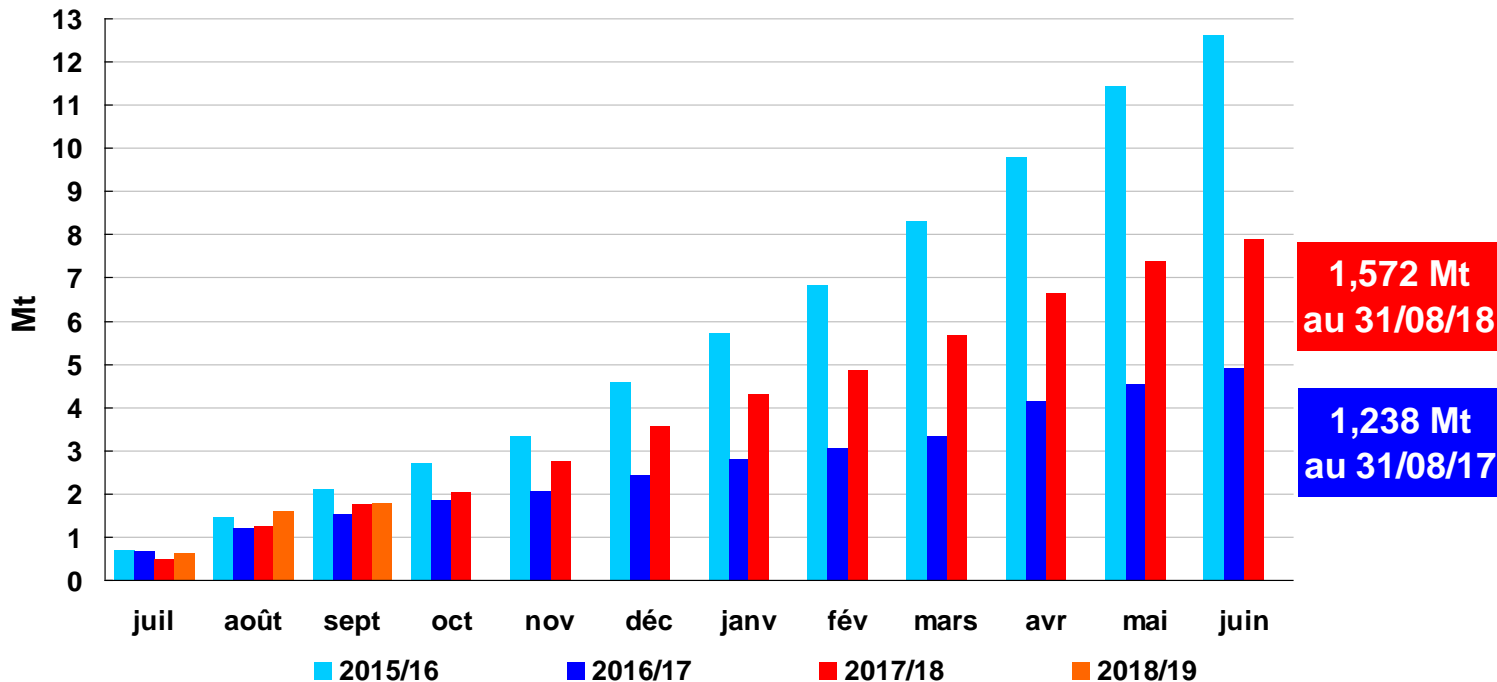
2017/18 à 12 mois : 8,117 Mt (+63 % / N-1) ■ + 66 % sur le mois dernier (-31 % sur 15/16)

Au 10/09 = 1,79 Mt :
Algérie 1,47 Mt, Côte d'Ivoire 57,1 kt,
Arabie Saoudite 54 kt

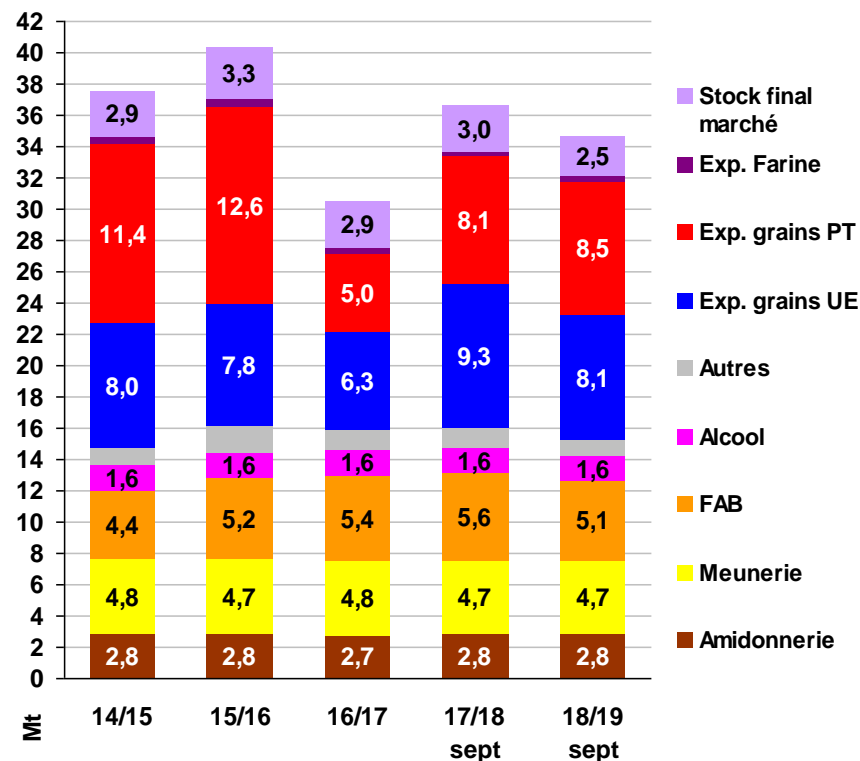
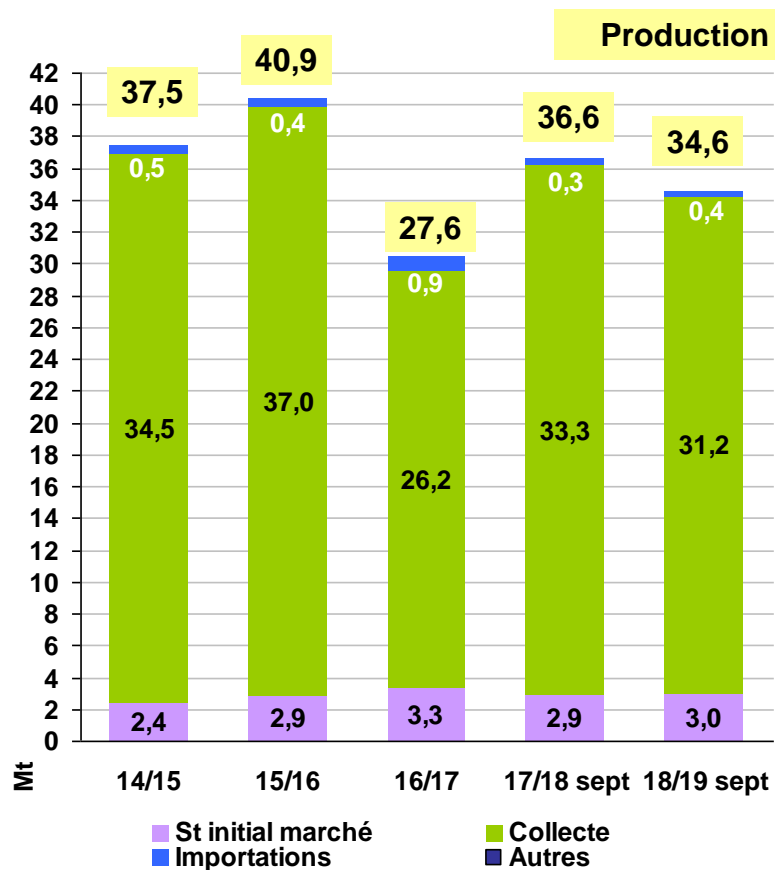
tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	1 572 294	1 238 924	+ 27%
Algérie	1 277 635	876 352	+ 46%
Afrique sub-sah.	187 442	200 423	- 6%
Arabie Saoudite	54 000	0	-
Cuba	46 125	95 001	- 51%
Asie	302	2 105	- 86%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 02 mois)

(18/19 : 1 m douaniers + bateaux août 18)



France - bilan blé tendre



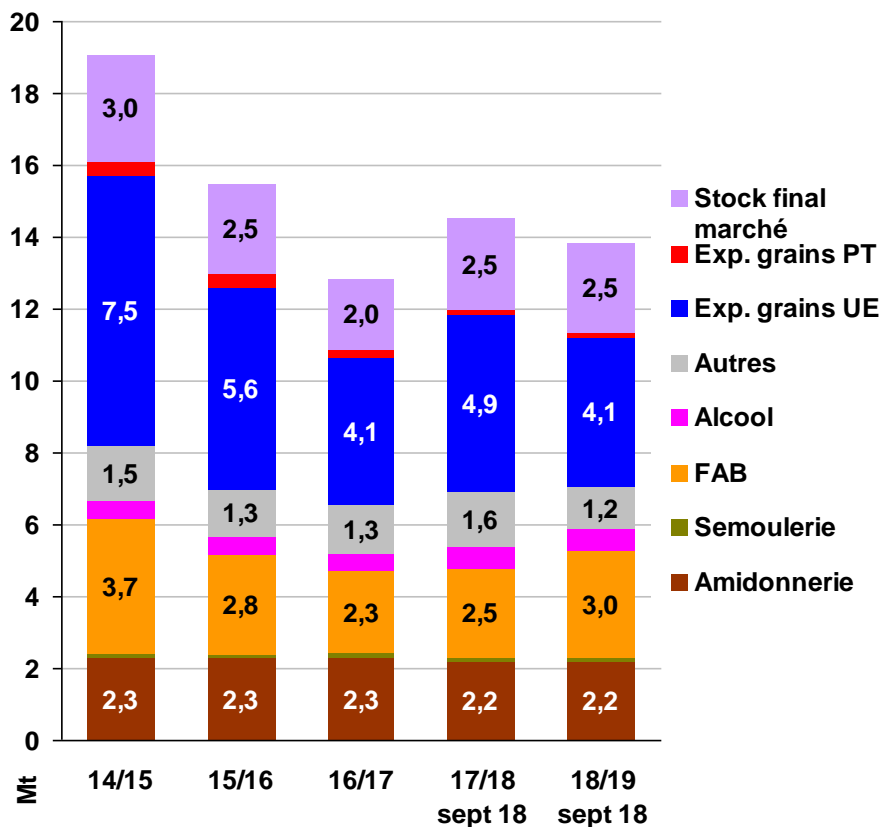
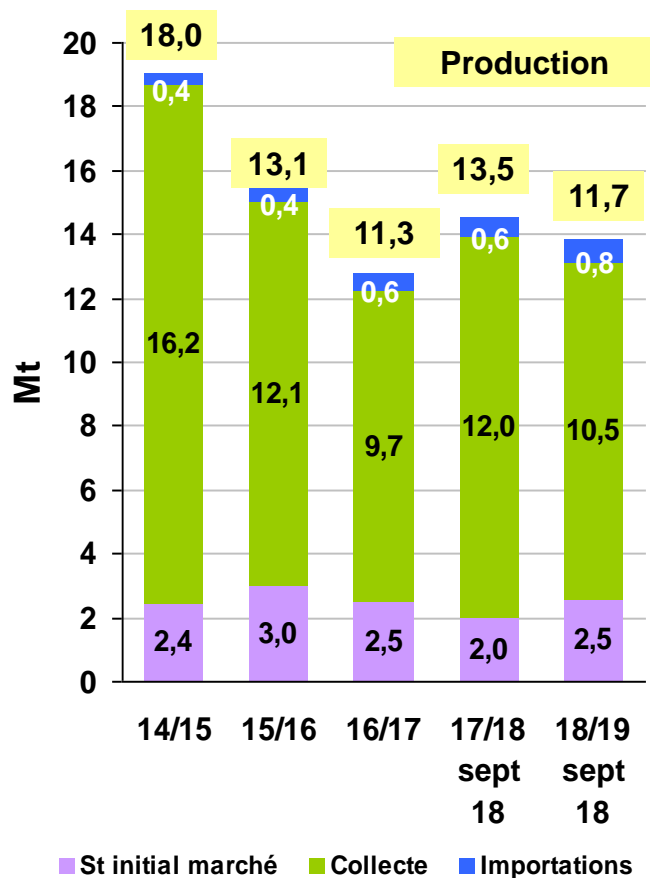
Production 2018 (SSP au 01/09/18) : 34,6 Mt (-5,5%).

En 2018/19 :

Utilisations FAB : 5,1 Mt (-0,4 Mt).

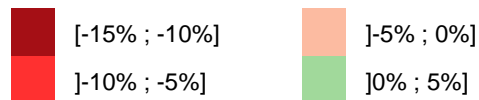
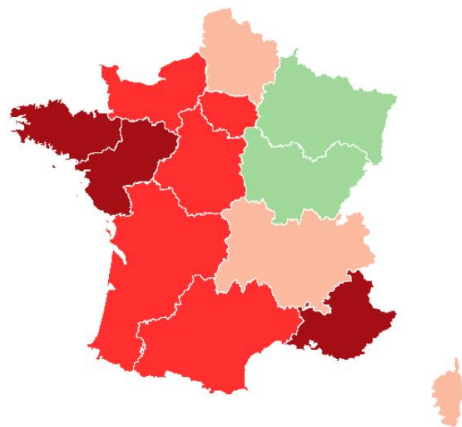
Export UE : 8,1 Mt (9,3 N-1) – Pays tiers 8,5 Mt (8,1 Mt en 2017/18)

France - bilan maïs

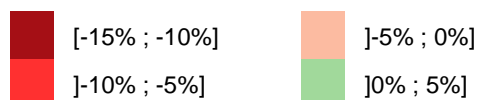
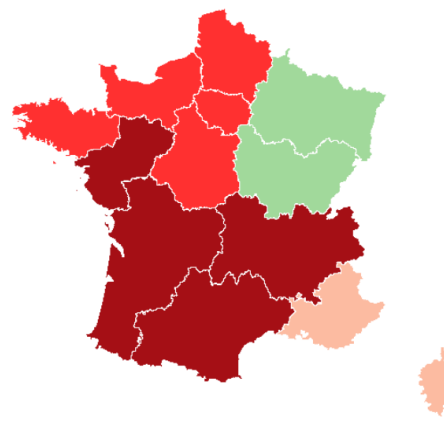


Évolution de la production en céréales en régions

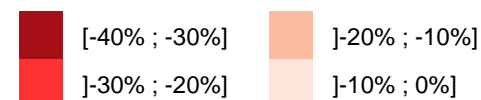
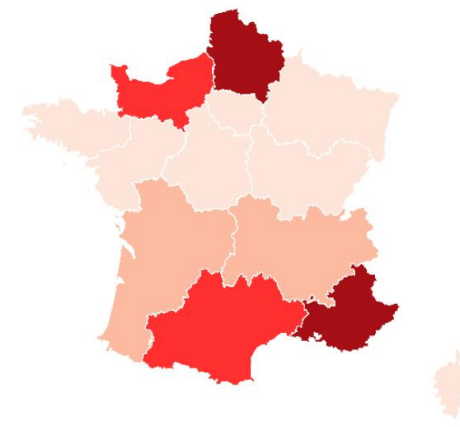
Blé tendre



Orges



Blé dur



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>

