

CONSEIL SPÉCIALISÉ CÉRÉALES

Situation des marchés : monde, UE, France

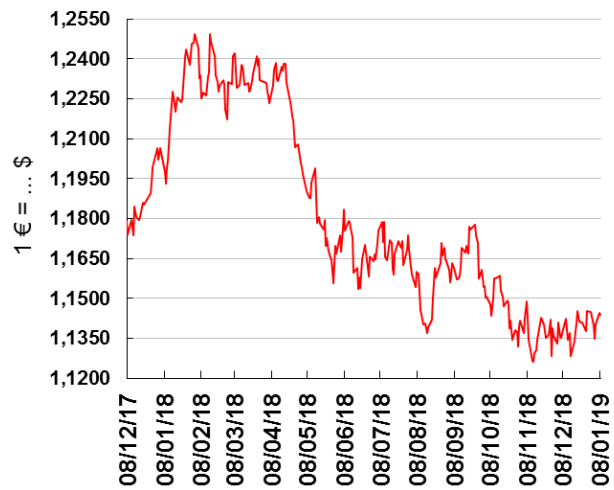
9 janvier 2019

Montreuil

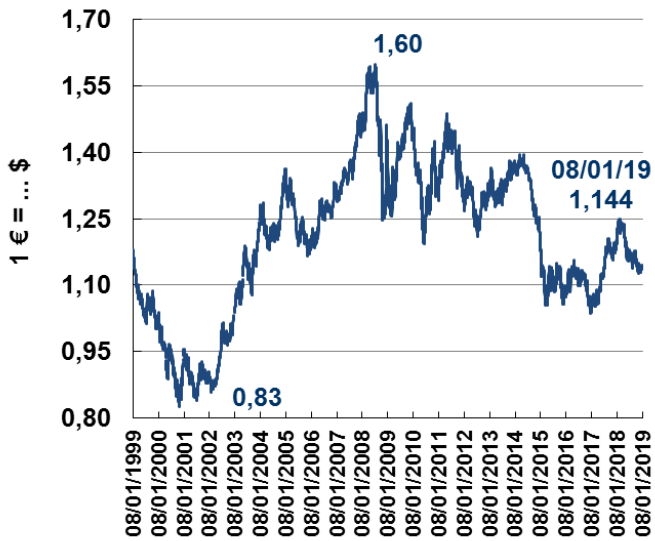


Facteurs extérieurs

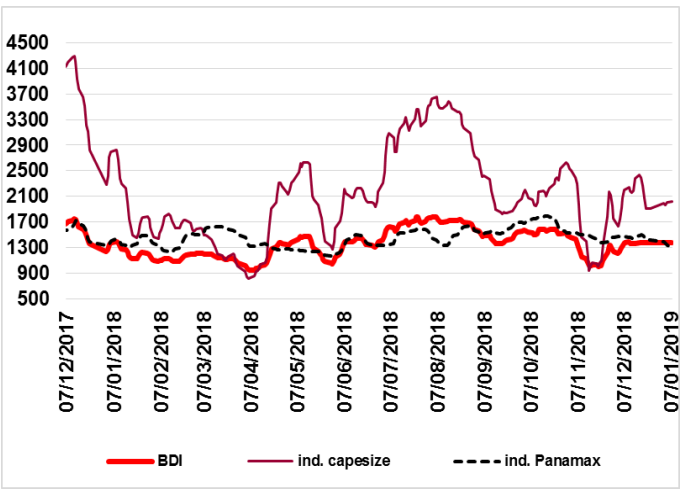
Taux de change € / \$



déc. 18 / nov. 18 + 0,1%
 Camp. 18/19 // 17/18 - 2 %

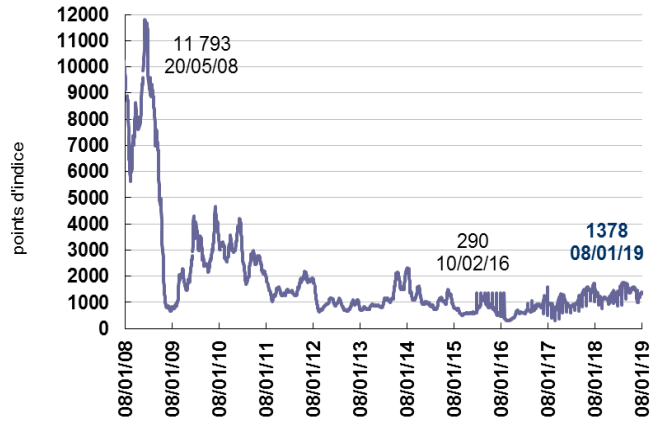


Baltic Dry Index (BDI)

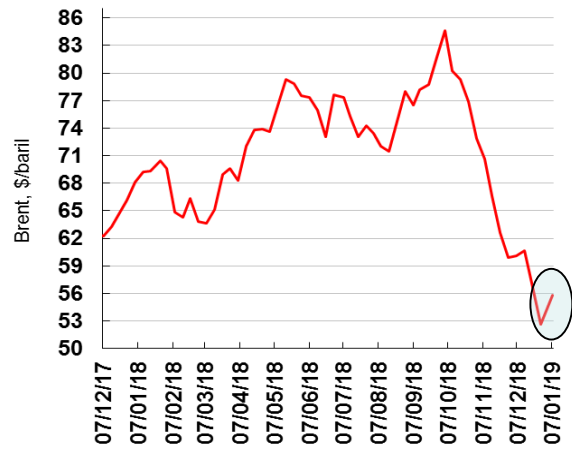


BDI stable par rapport à décembre, + 45 % par rap. à janv. 17

- Ind. Capesize + 9 % par rap. à déc. + 37 % par rapport à janv. 17
- Ind. Panamax +13 %, + 8 %



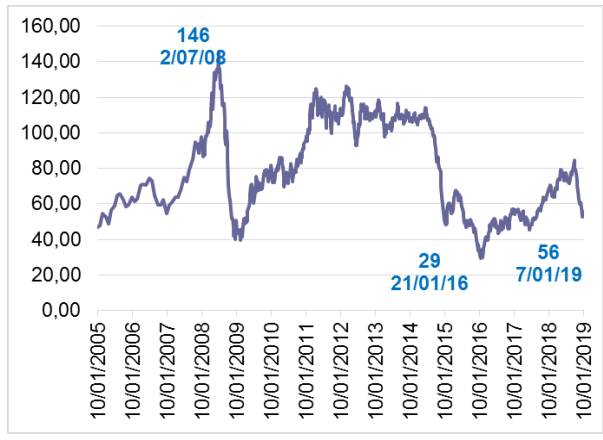
Prix du Brent (moy. Hebdo.)



nov. 18 / oct. 18 -17 %

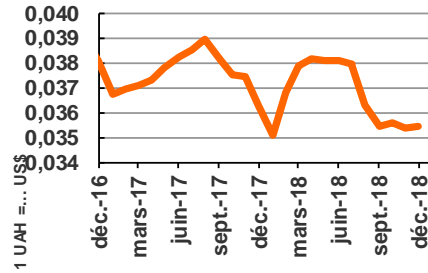
Camp. 18/19 // Camp. 17/18 + 6 %

⬇ Effondrement en déc. >> amorce de remontée
 >> effet réduction offre OPEP >> inquiétudes croissance mondiale



Fondamentaux du marché - effets monétaires

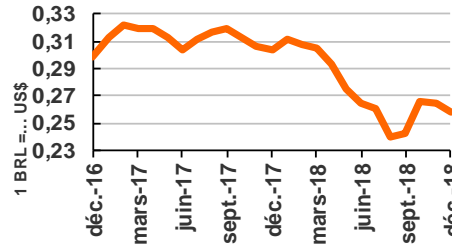
Ukraine - hryvnia



source : fxtop

Variations	
m-1	n-1
+0,2%	- 2,5%

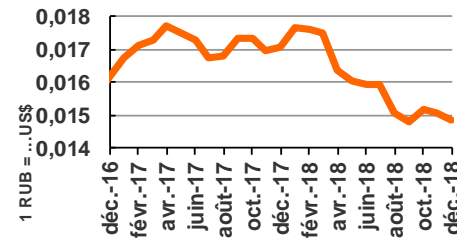
Brésil - real



Source : fxtop

Variations	
m-1	n-1
-3%	- 15,3%

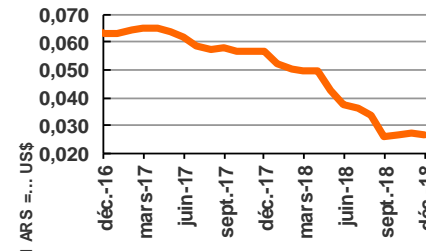
Russie - Rouble



Source : fxtop

Variations	
m-1	n-1
-1%	- 12,9%

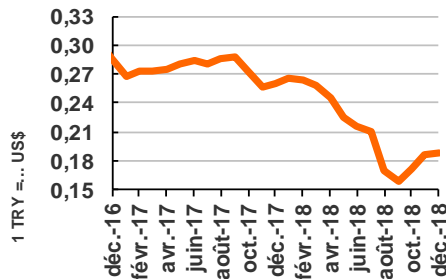
Argentine - peso



Source : fxtop

Variations	
m-1	n-1
+2%	-51%

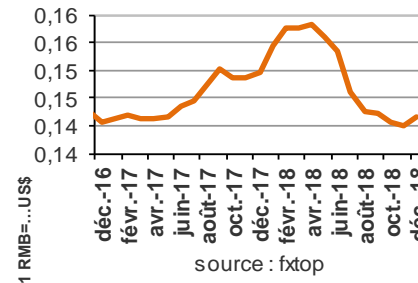
Turquie - Livre



Source : fxtop

Variations	
m-1	n-1
+1%	- 27,8%

Chine, yuan

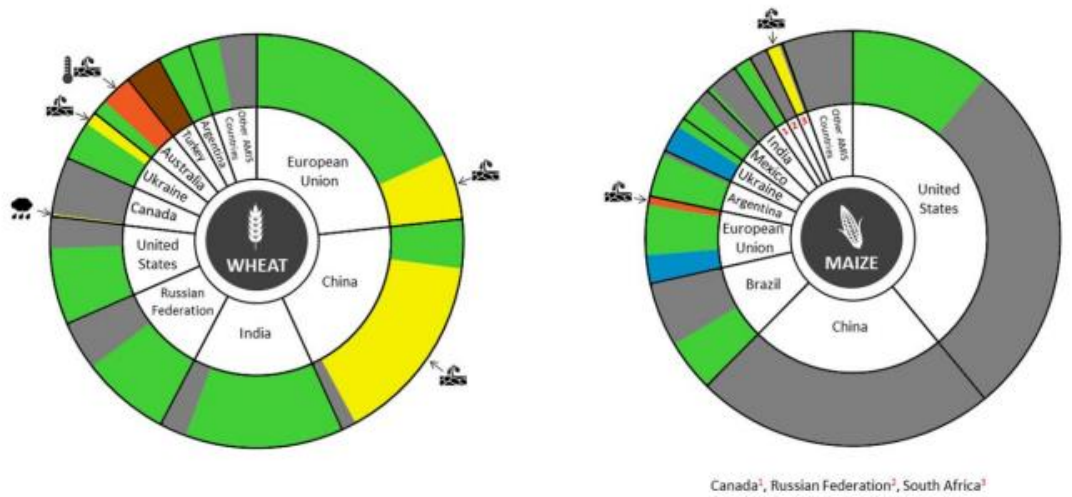


source : fxtop

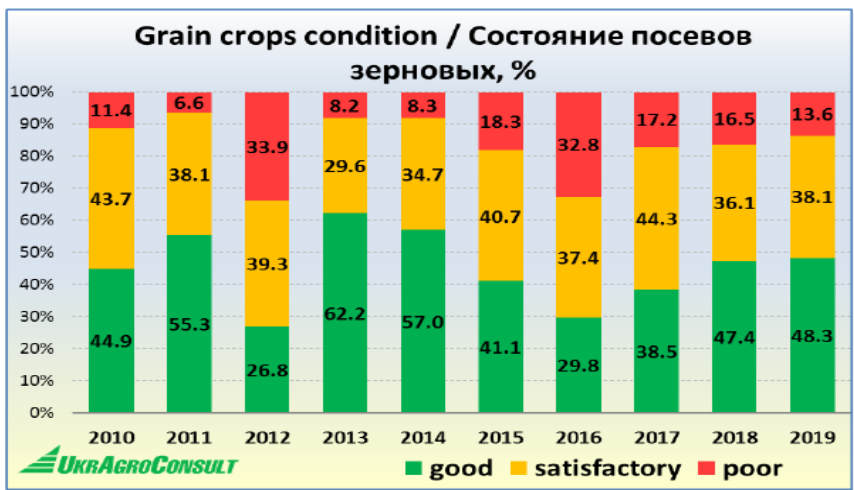
Variations	
m-1	n-1
+1%	- 4,2%

Météo / États des cultures

FAO/AMIS – conditions de culture (au 28/12/2018)



UKRAINE – conditions cultures d’hiver (au 02/01/2019)



Semis d’hiver 2018 (camp 19/20)

Fermeté des prix, rentabilité >> le CIC estime que la surface mondiale en blé serait en hausse pour la 1^{ère} fois depuis 4 ans

- Ukraine** : bon état des cultures >> couverture neigeuse au 21/12 de 1 à 24 cm de neige, à l'exception du sud et des régions de Donetsk et Louhansk. La hauteur atteignait 25 à 36 cm dans certaines régions du centre et du nord-est.
- Russie** : bon état général >> couverture neigeuse à fin décembre de 20-30 cm >> les températures de l'air et du sol ne sont pas tombées à des valeurs dangereuses pour les cultures en dormance.
- États-Unis** : pas d'informations >> shutdown
- Europe** (au 21/12) : céréales d'hiver sous développées, retard de croissance (conditions non optimales). Une grande partie de l'UE reste vulnérable au gel (endurcissement non débuté sauf certains pays d'Europe du nord/nord-est)

Bilans mondiaux (Blé, Orge, Maïs)

WASDE 11/12/18

BLÉ - Mt	17/18	18/19*
Stock initial	261,0	279,0
Production	763,1	733,5
Consommation	745,1	745,8
Échanges	181,2	178,8
Stock final	279,0	266,7
Ratio stock/cons.	37,4%	35,8%
Ratio stock/cons. (hors Chine)	23,0%	20,2%

CIC 22/11/18

BLÉ - Mt	17/18	18/19*
Stock initial	244,4	272,5
Production	767,1	728,5
Consommation	738,9	739,2
Échanges	176,4	171,2
Stock final	272,5	261,8
Ratio stock/cons.	36,9%	35,4%
Ratio stock/cons. (hors Chine)	25,0%	21,7%

WASDE 11/12/18

MAÏS (Mt)	17/18	18/19*
Stock initial	350,3	340,9
Production	1076,2	1099,0
Consommation	1085,6	1132,4
Échanges	146,8	165,6
Stock final	340,9	307,5
Ratio stock/cons.	31,4%	27,2%
Ratio stock/cons. (hors Chine)	14,4%	11,7%

CIC 22/11/18

MAÏS (Mt)	17/18	18/19*
Stock initial	330,4	305,3
Production	1047,4	1073,4
Consommation	1072,5	1112,4
Échanges	151,6	158,7
Stock final	305,3	266,3
Ratio stock/cons.	28,5%	23,9%
Ratio stock/cons. (hors Chine)	19,7%	14,0%

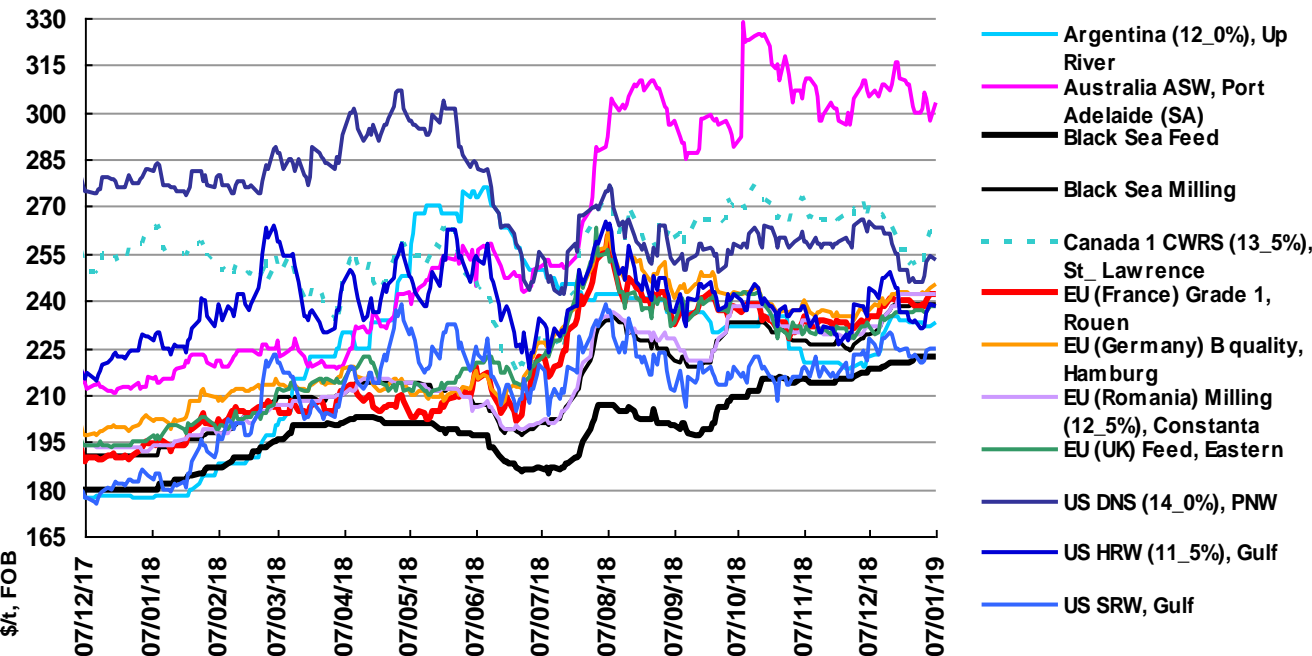
WASDE 11/12/18

ORGES - Mt	17/18	18/19*
Stock initial	23,0	19,1
Production	144,0	141,3
Consommation	148,0	142,7
Échanges	28,9	27,8
Stock final	19,1	17,7
Ratio stock/cons.	12,9%	12,4%

CIC 22/11/18

ORGES - Mt	17/18	18/19*
Stock initial	29,0	25,8
Production	145,6	139,6
Consommation	148,8	144,9
Échanges	29,5	30,0
Stock final	25,8	20,4
Ratio stock/cons.	17,3%	14,1%

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



- Russie : ralentissement des exports en déc.** >> UAC revalorise la prod. 18/19 (+ 2 Mt à 72 Mt sur janv. 19) >> hausse des prix intérieurs (au plus haut depuis février 2015) >> dévaluation du rouble >> offre de blé restreinte dans les zones portuaires >> coûts supplémentaires pour le transport en provenance de régions éloignées >> le Gvt prévoit des subventions au départ de Krasnoyarsk, Altaï, Orenburg, Kourgan, Novossibirsk, Omsk, Kemerovo et Tyumen du 1er février au 1er septembre 2019 >> rétention de marchandises par les producteurs
- Argentine :** inquiétude sur la qualité >> fortes pluies à la récolte >> récolte de blé achevée à 91% au 2 janvier (82% SP, 92% AP, 91% MQ) >> estimée à 43% en « B à E » état (44% SP, 48% AP)
- Algérie :** rejet d'un chargement argentin >> non respect des normes de qualité contractuelles – ArgenTrigo (association représentant la production agro-industrielle de blé) indique que le problème est lié au mélange par l'export. Chinois Cofco >> blé germé au moment du chargement

- Maroc :** maintien des DD à « 0 » jusqu'au 30 avril 2019 pour assurer un approv. régulier
- Etats-Unis :** shutdown >> non parution du rapport sur l'offre et la demande (Wasde) de janvier
- Iran :** prod. blé 19/20 estimée à 13,5 Mt suffisante pour couvrir les besoins du marché intérieur :12,5 à 13,5 Mt >> semis à 5,9 Mha (3,9 Mha non irrigués, 2 Mha irrigués)

La concurrence à l'exportation (Wasde 11/12/18)

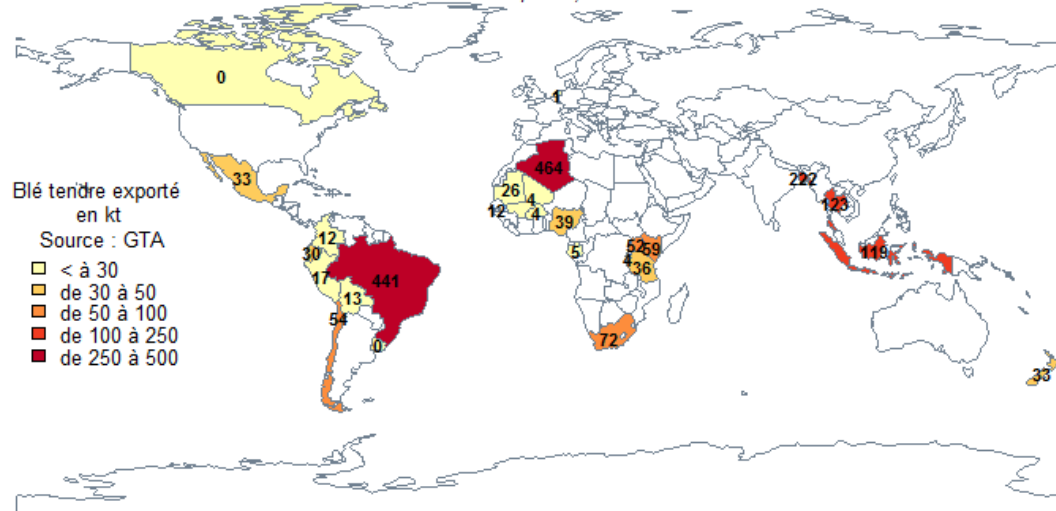
Mt	17/18	18/19	Var n-1
Russie	41,4	36,5	-4,9
États-Unis	24,5	27,2	+2,7
Canada	22,0	24,0	+2,0
UE	23,3	22,0	-1,3
Ukraine	17,8	16,5	-1,3
Argentine	12,0	14,2	+2,2
Australie	14,0	10,5	-3,5
Kazakhstan	9,0	8,5	-0,5
Monde	181,2	177,4	-3,9

*Agregat camp. commerciale locale

1^{er} mois de campagne des exportations argentines de blé tendre

Exportations de blé tendre argentin
Décembre 2017

Total export : 1,89 Mt



L'Argentine a un disponible exportable blé tendre évalué à 14,2 Mt (contre 12 Mt l'année dernière) (source: WASDE, 11/12/18).

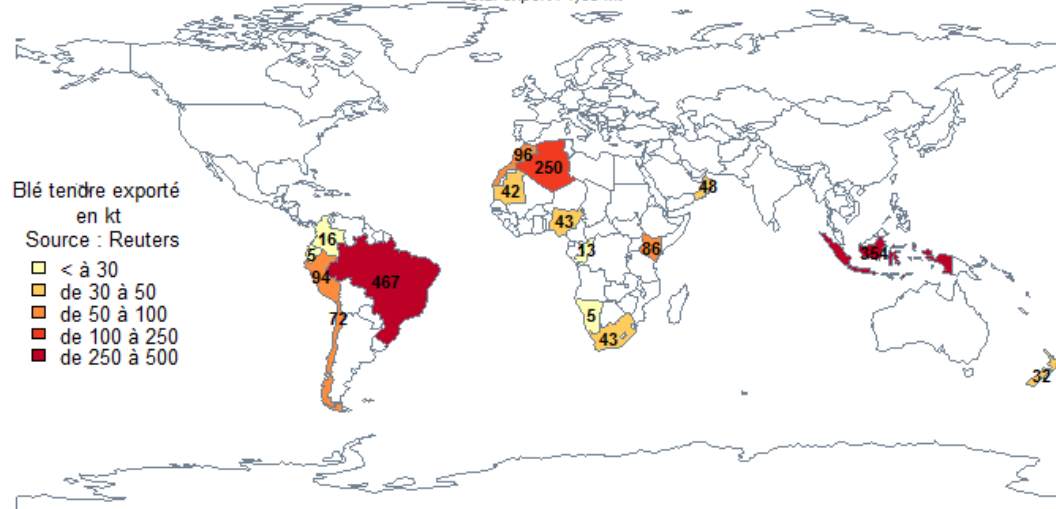
1,65 Mt exportés en 6 semaines de campagne vs 1,89 Mt en décembre 2017.

Évolutions sur 1 an :

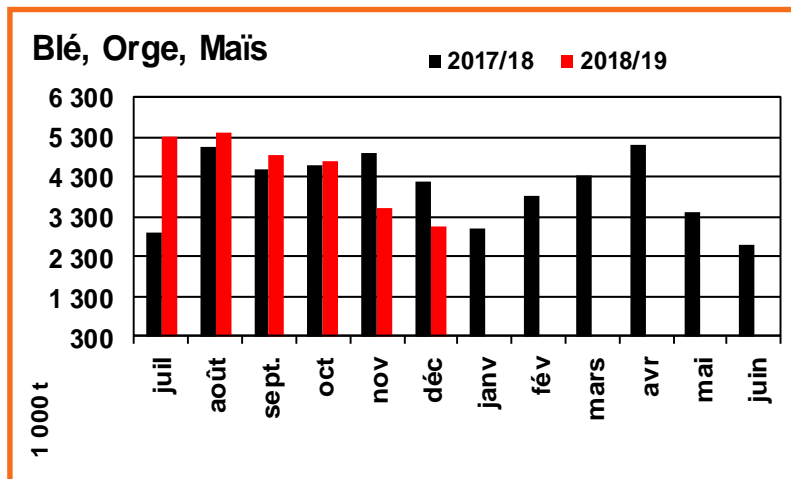
- Moindre présence Amérique du Nord, Afrique
- Présence affirmée sur marchés de proximité (Amérique du Sud, Mercosur)
- Percée vers l'Indonésie

Exportations de blé tendre argentin
du 24 Novembre 2018 au 04 Janvier 2019

Total export : 1,65 Mt

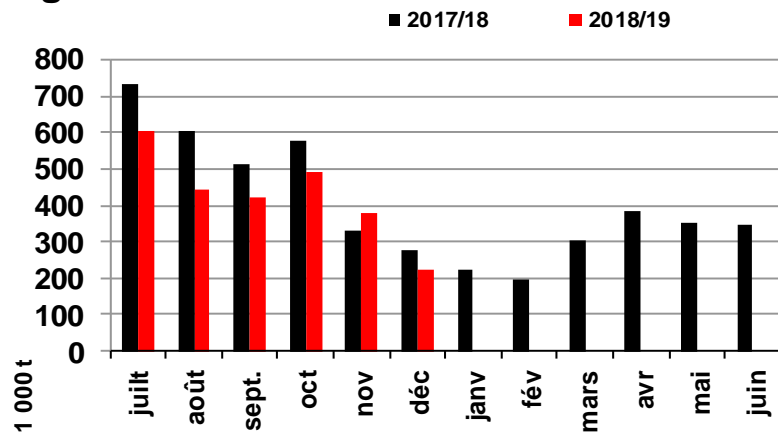


Exportations de la RUSSIE



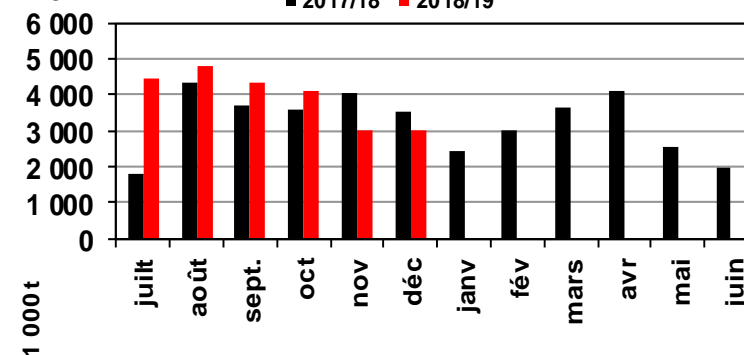
(d'une camp à l'autre) prod. : 116 → 98,1 / Export : 51,9 → 41,8 Mt

Orge



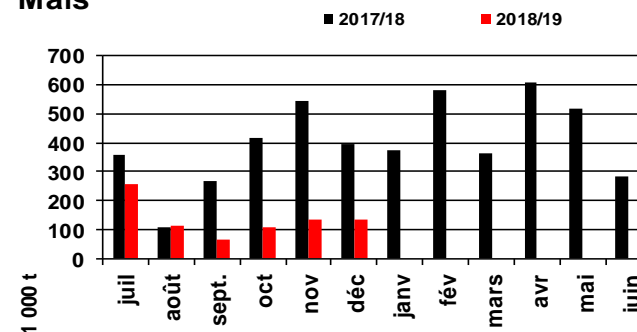
(d'une camp à l'autre) prod. : 20 → 17 / Export : 5,8 → 4 Mt

Blé



(d'une camp à l'autre) prod. : 83 → 72 / Export : 40,2 → 35 Mt

Maïs



(d'une camp à l'autre) prod. : 13,6 → 11,1 / Export : 5,6 → 2,8 Mt

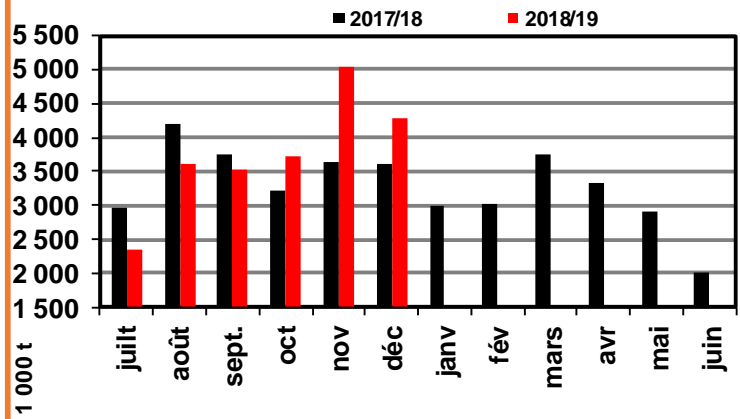
Exportations 2018/19

	Total	réa / obj	bilan Var n-1
Blé	23 777	68%	+ 15%
Orge	2 563	64%	- 18%
Maïs	810	24%	- 62%
B, O, M	27 150	65%	+ 10%

Source : UkrAgroConsult

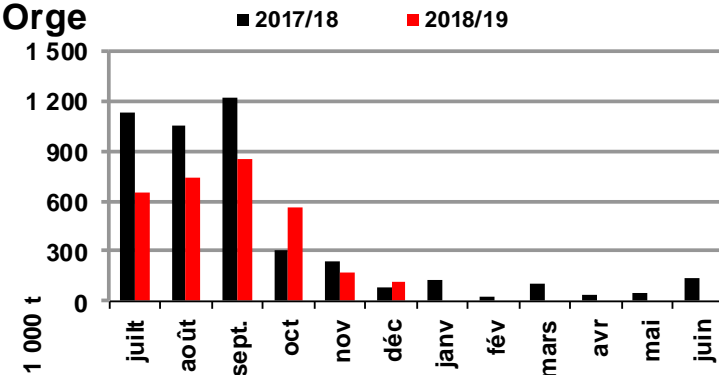
Exportations de l'UKRAINE

Blé, Orge, Maïs



(d'une campagne à l'autre) prod. : 59,1 → **62,5 Mt** / Export : 39,5 → **43 Mt**

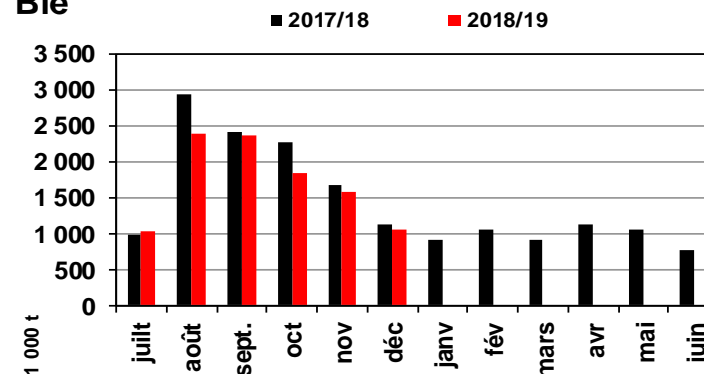
Orge



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

Source : UkrAgroConsult

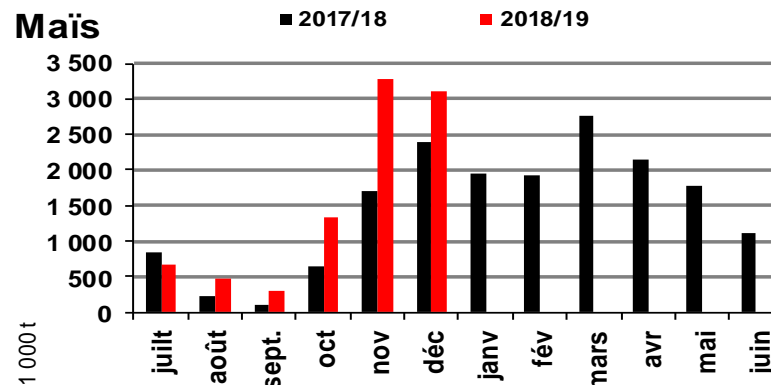
Blé



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

(d'une campagne à l'autre) prod. : 26,1 → **24,7 Mt** / Export : 17,2 → **15,5 Mt**

Maïs



(d'une campagne à l'autre) prod. : 24,7 → **34,5 Mt** / Export : 17,9 → **26 Mt**

Exportations 2018/19

	Total	réa / obj bilan	Var n-1
Blé	9 154	66%	- 7%
Orge	3 101	84%	- 18%
Maïs	9 154	35%	+ 51%
B, O, M	22 505	50%	+ 8%

Égypte – campagne 2018/19

Campagne 18/19 - Achat du 6/12/2018

60 000	RU	236,3	15,9	252,2
55 000	RU	236,8	16,6	253,4
60 000	RU	237,4	15,9	253,3
60 000	RU	237,4	15,9	253,3
55 000	UKR	236,6	16,7	253,3
60 000	RU	236,6	17,0	253,6

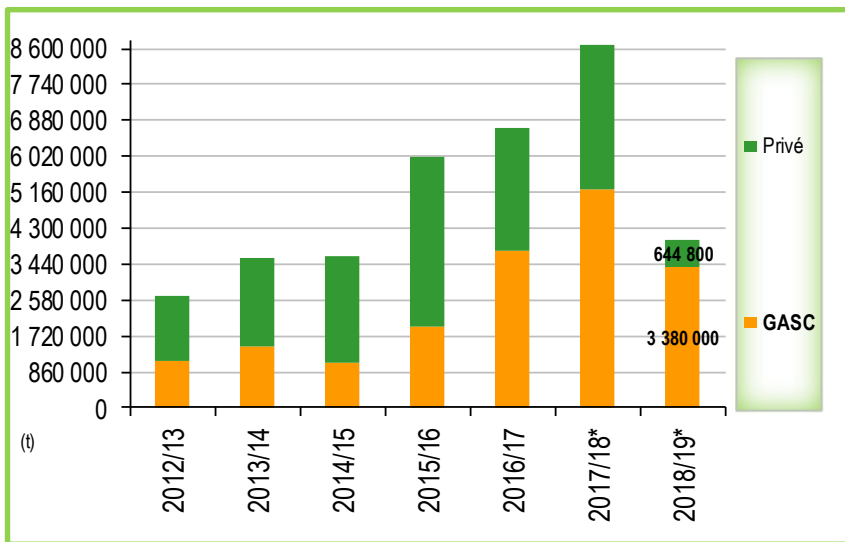
Campagne 18/19 - Achat du 13/12/2018

60 000	RU	242,0	16,4	258,4
60 000	RU	242,8	16,4	259,2
60 000	RO	242,0	15,1	257,1

Campagne 18/19 - Achat du 20/12/2018

60 000	UKR	246,4	17,3	263,7
60 000	RO	248,8	15,4	264,1

Égypte : importations de blé de la Russie - part public/privé



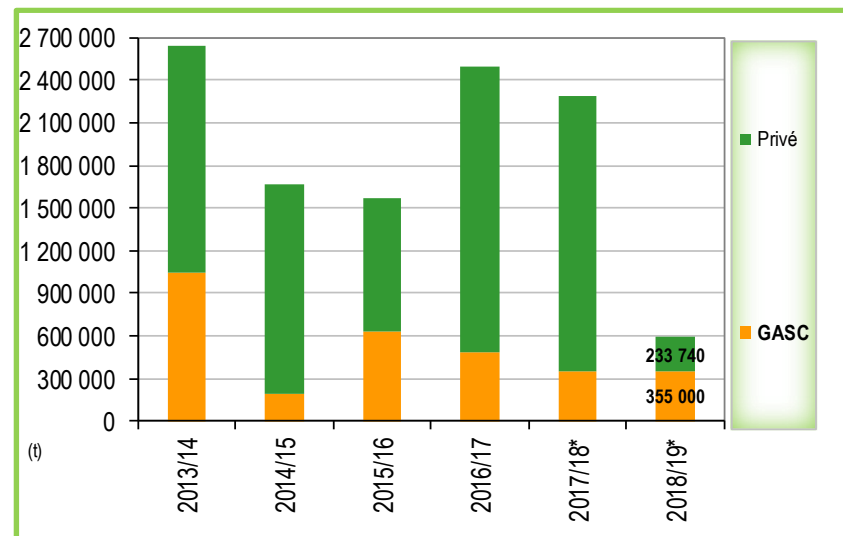
Source : SovEcon - Reuters

*juil-novembre

Campagne 2018/19

(t)	2017/18	2018/19
	27/12/17	20/12/18
Russie	3 615 000	3 380 000
Roumanie	660 000	780 000
Ukraine	295 000	355 000
France	60 000	0
États-Unis	0	180 000
Total	4 630 000	4 695 000

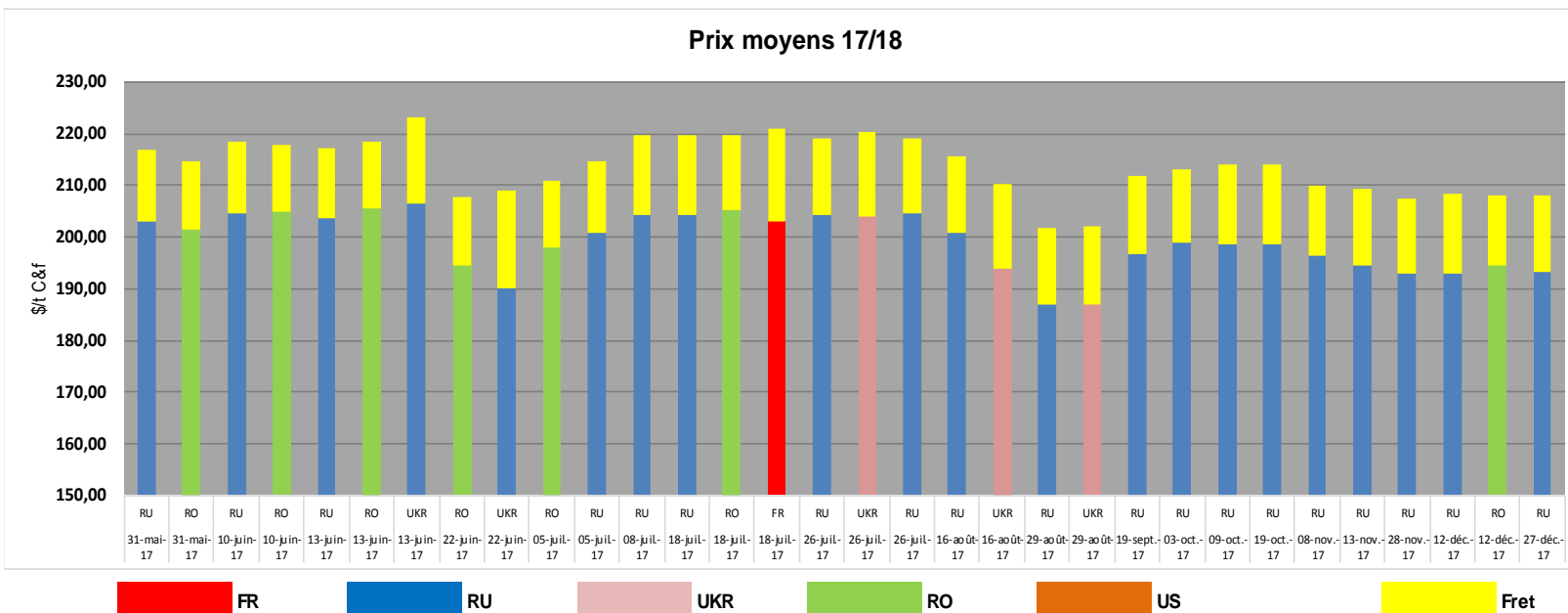
Égypte : importations de blé de l'Ukraine - part public/privé



Source : UkrAgroConsult

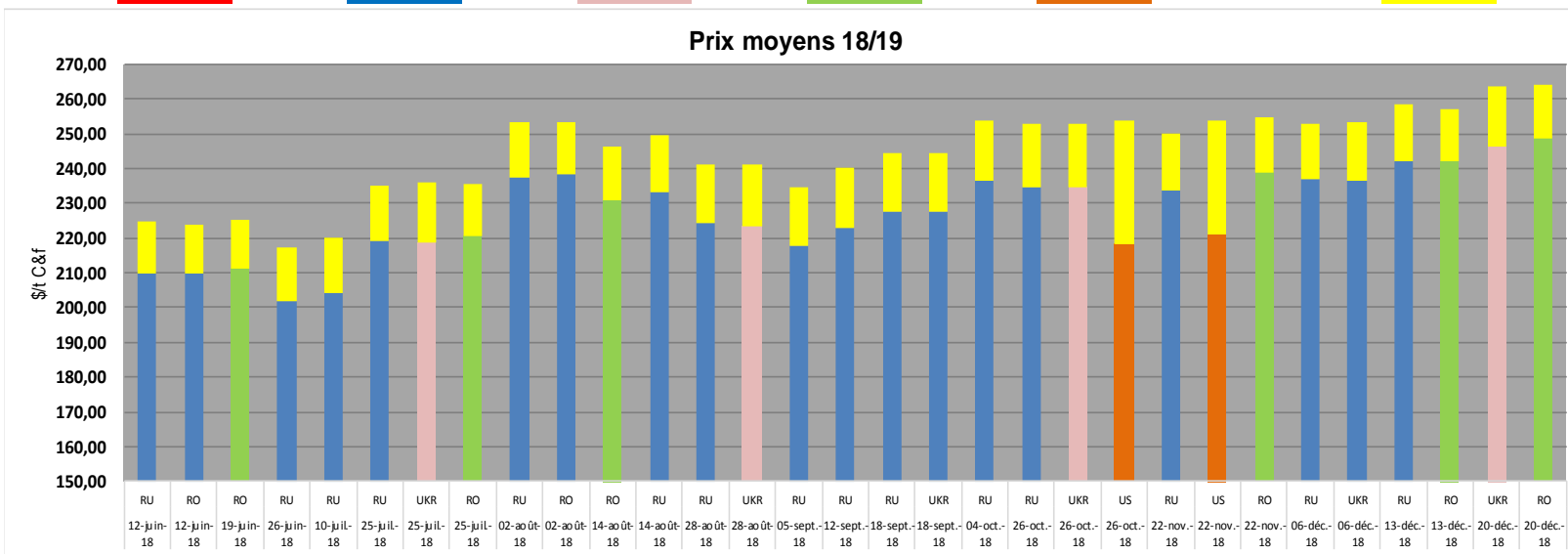
*juil-novembre

Egypte : achats de blé du GASC - prix moyens



PM 17/18 (\$/t C&f)	217,2
PM 18/19 (\$/t C&f)	244,9
Var n-1 (\$/t C&f)	+27,7

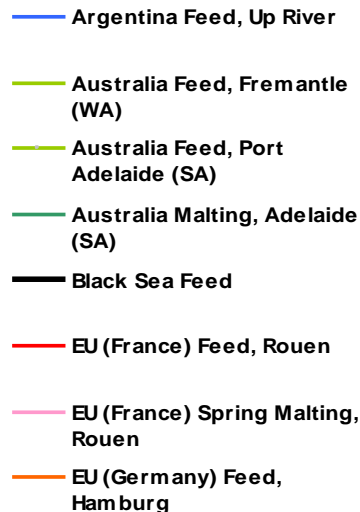
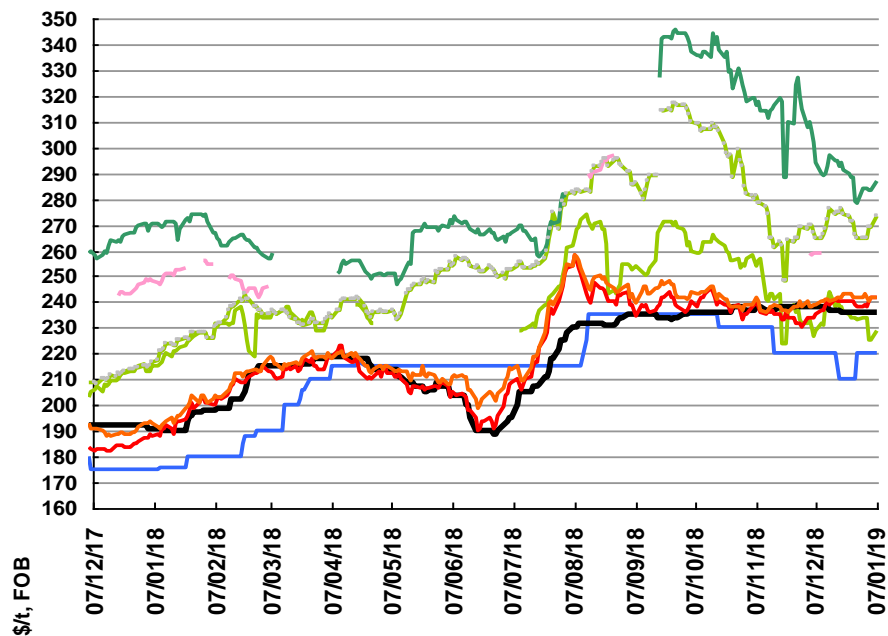
FR RU UKR RO US Fret



Prix moyen fret

\$/t	17/18	18/19
Russie	16,6	16,5
Roumanie	14,2	15,0
Ukraine	16,4	17,4
E.Unis		34,2
France	17,9	

Monde - Prix de l'orge à l'exportation



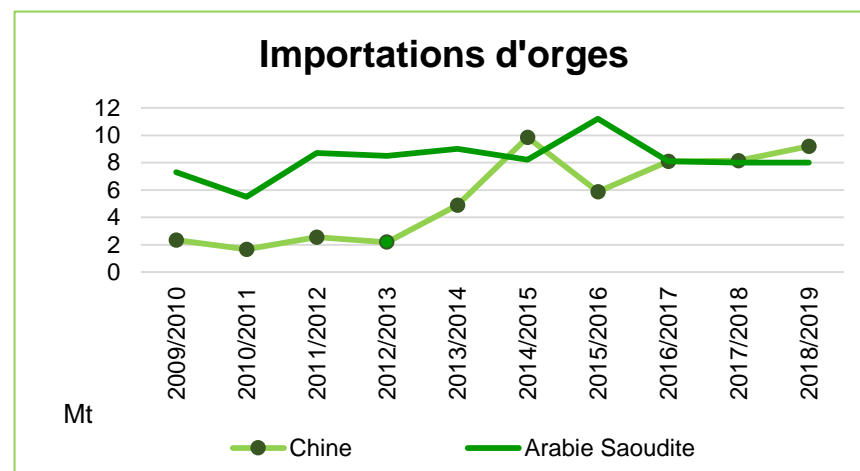
La concurrence à l'exportation (Wasde 11/12/18)

Mt	17/18	18/19	Var n-1
Australie	5,7	5,4	-0,3
UE	5,9	5,2	-0,7
Russie	5,9	4,7	-1,2
Ukraine	4,3	4,5	+0,2
Argentine	2,6	2,8	+0,2
Canada	2,0	2,2	+0,2
Kazakhstan	1,4	2,0	+0,6
Monde	28,1	27,4	-0,8

*Agregat camp. commerciale locale

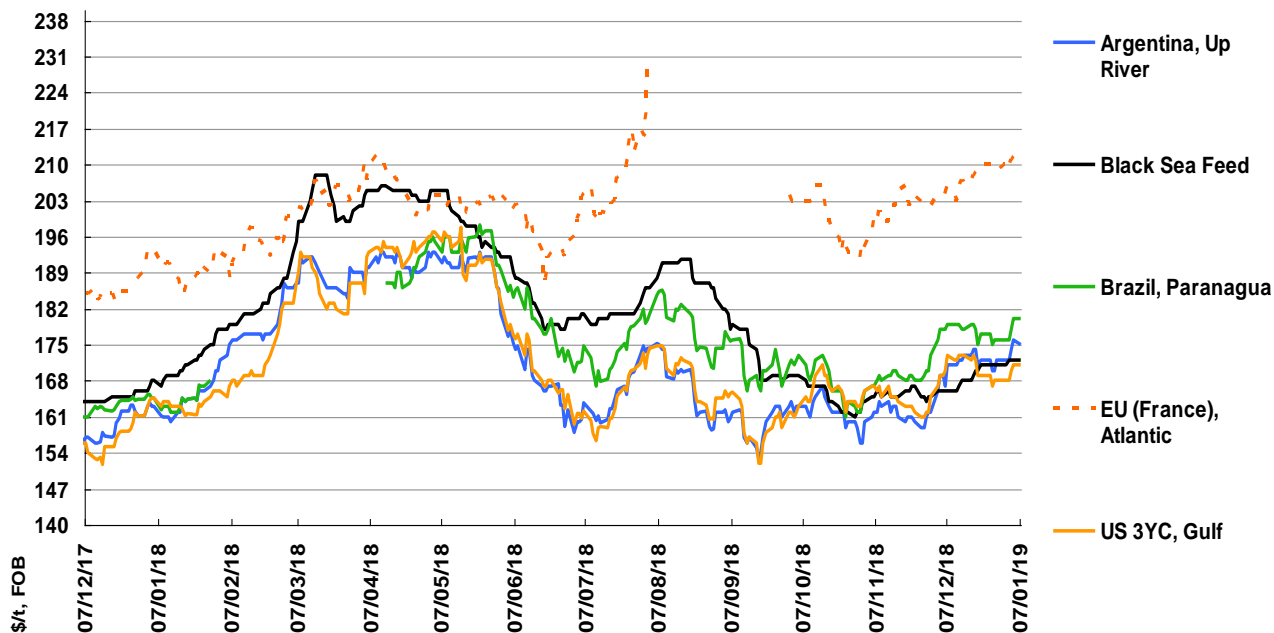
❑ **Marché peu actif >> trêve des confiseurs**

❑ **USDA/Wasde du 11/12/18 >> Révision à la baisse importations de la Chine (9,2 Mt contre 9,5 Mt en nov.) >> baisse des exportations de l'Australie >> 5,4 Mt (5,7 en novembre)**



Source : USDA/Wasde, CIC – Reuters

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



Forte concurrence à l'exportation – Echanges records pour les principaux exportateurs (E.Unis, Argentine, Ukraine not.)

☐ Forte demande >> conditions météo défavorables au Brésil et en Argentine >> inquiétudes sur la pollinisation de la 1ère récolte au Brésil et sur les conditions d'ensemencement de la safrinha (2ème récolte)

☐ **Ukraine** : intensification des exports >> 8,6 Mt chargées au 26/12 (5,4 Mt l'an dernier à la même date) principalement vers l'UE et la Chine

☐ **Etats-Unis/Chine** : la guerre commerciale en voie d'apaisement >> la Chine pourrait revenir aux achats américains >> selon l'analyste WPI certains exportateurs pensent qu'une fois atteint un volume d'achat de 5 Mt de soja, les deux acheteurs de l'État chinois seront autorisés à importer céréales & autres produits (maïs, blé, riz, drèches de maïs, éthanol) – Au 13/12/18, les engagements à l'export vers la Chine s'élèvent à 165 kt (199 kt en 17/18)

La concurrence à l'exportation (Wasde 11/12/18)

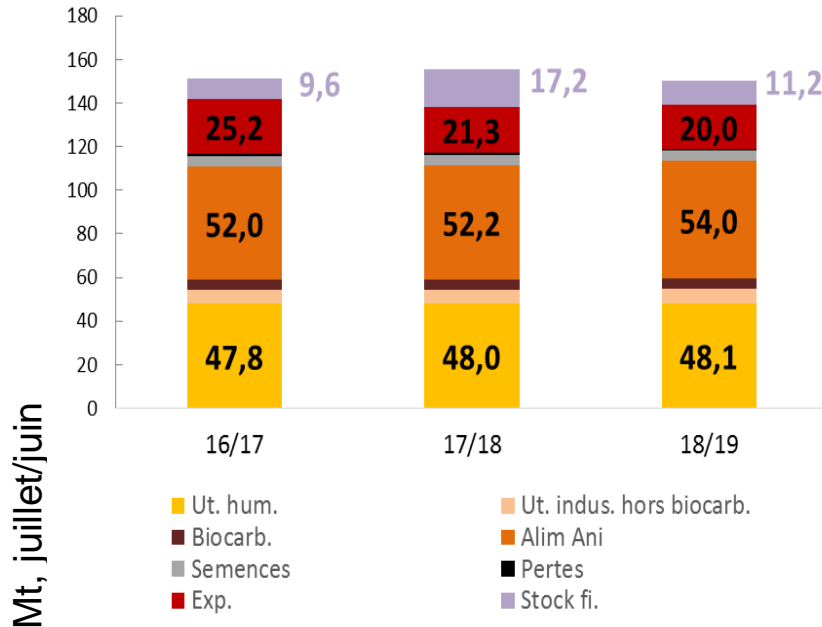
Mt	17/18*	18/19*	Var n-1
Etats-Unis	61,9	62,2	+0,3
Brésil	23,5	29,0	+5,5
Argentine	23,0	28,0	+5,0
Ukraine	18,5	28,0	+9,5
Monde	148,0	166,5	+18,4

*Agrégat camp. Commerciale locale

Source : FranceAgriMer d'après CIC, USDA, Reuters

Blé tendre – bilan UE

(grains + 1ère transf.)



Estimations 2017/18

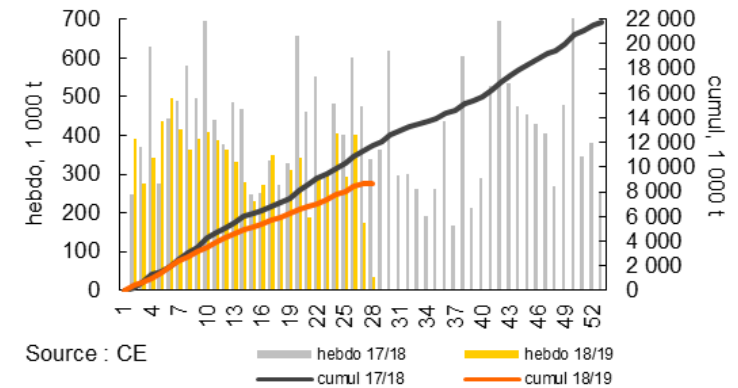
- Principales variations / bilan fin novembre : *quasi inchangé*

Prévisions 2018/19

- Principales var. /m-1 : Prod - 0,7 Mt (-13,5 Mt/ A-1) >>> Stock fin - 0,7 Mt
- Δ stock en cours de campagne : - 6 Mt (# 2017/18 : + 7,7 Mt)

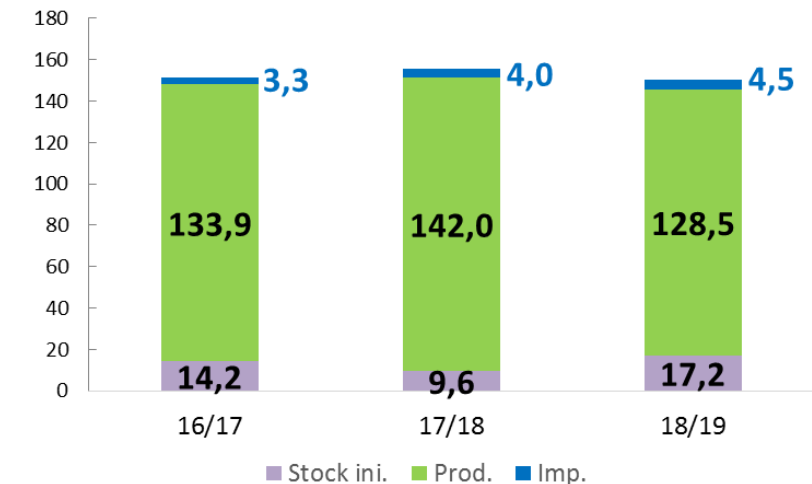
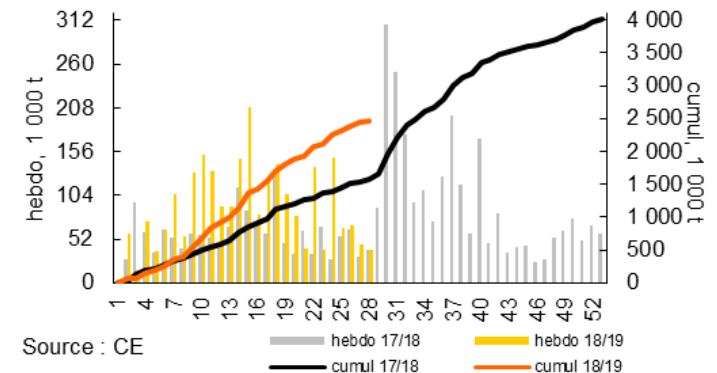
▪ Taxud Export

- 26 %

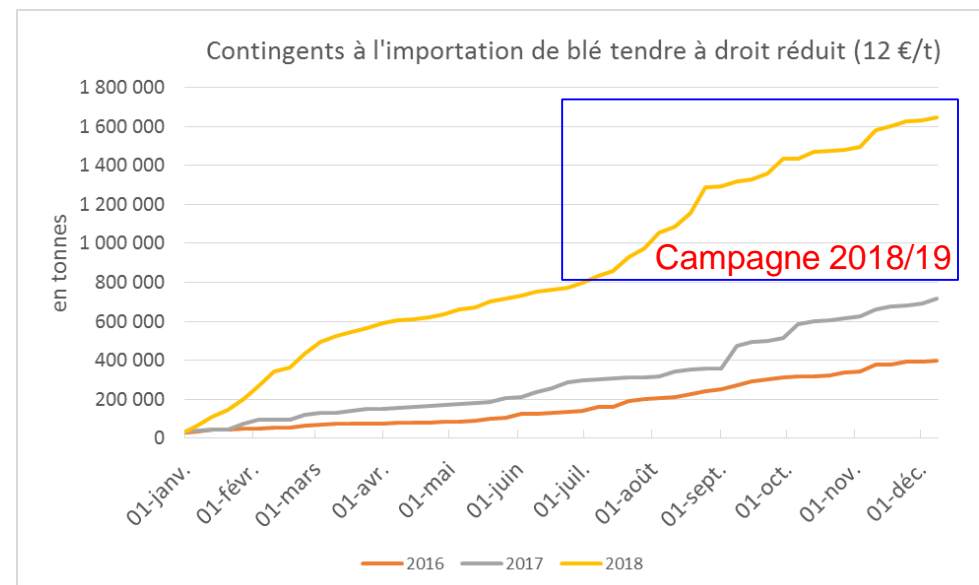
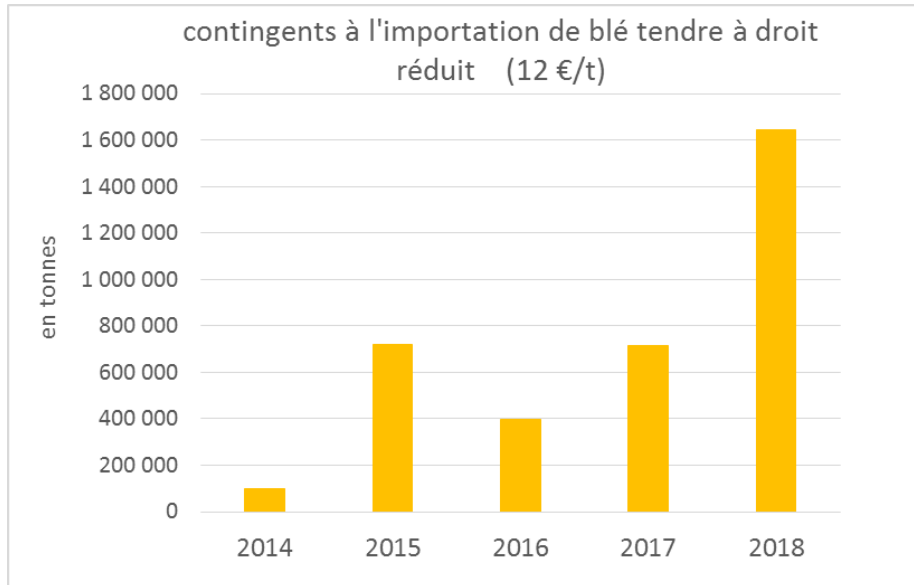


▪ Taxud Import

+ 57 %



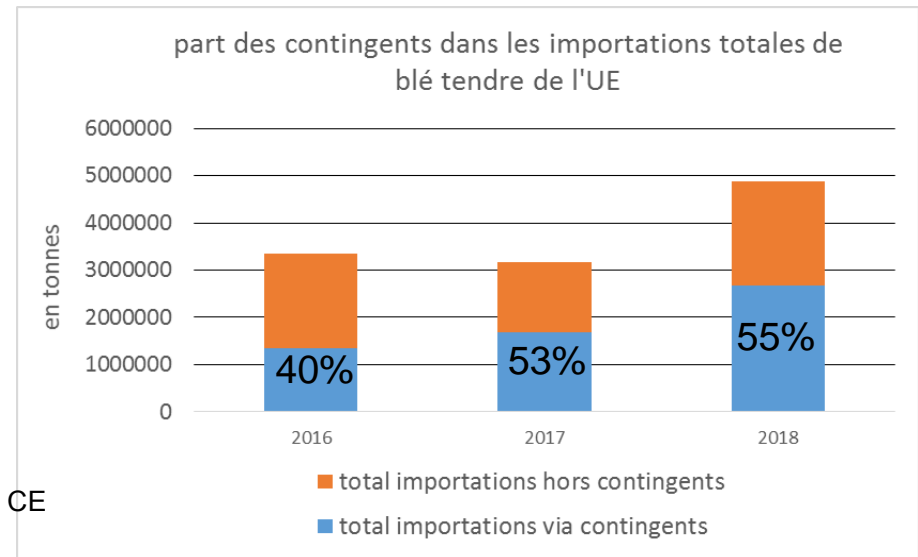
Importations de blé tendre de l'UE : Contingents à droit réduit



Rappel : Contingents blé tendre à droit réduit (12 €/t)

- États-Unis (572 kt)
- Canada (38,853 kt, remplacé depuis le 21/09/2017 (accord de libre échange UE-Canada) par 100 kt à droit 0)
- Autres que États-Unis et Canada (2,378 Mt)
- Toutes origines (122,79 kt)

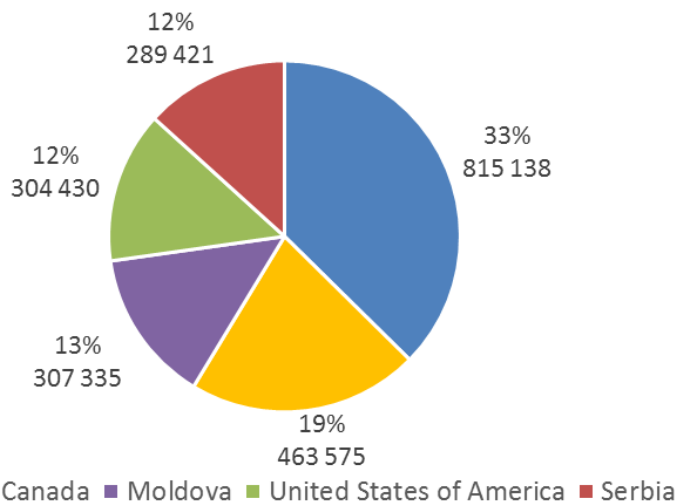
À noter qu'à cela s'ajoute la prise du contingent ukrainien d'environ 1 Mt de blé tendre à droit nul (0 €/t), quasiment immédiate dès l'ouverture en janvier chaque année.



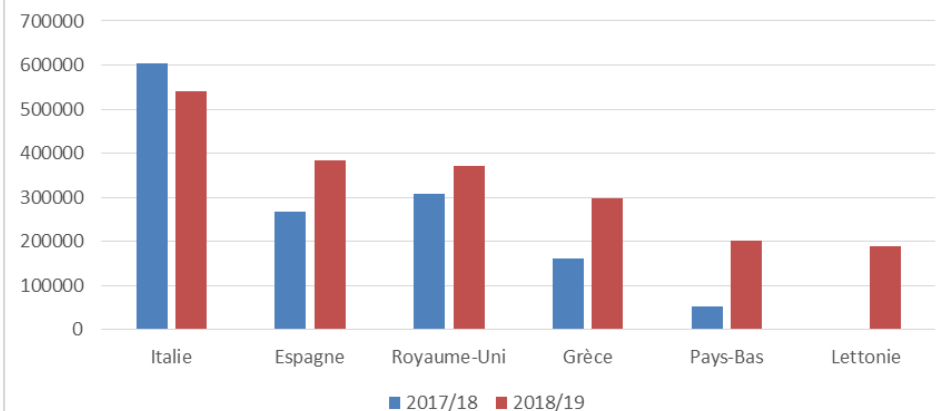
Source : FranceAgriMer, d'après CE

Blé tendre – Évolutions des importations (Origines pays-tiers uniquement) à mi- campagne

Top 5 des origines 2018/19 (au 07/01/2019)

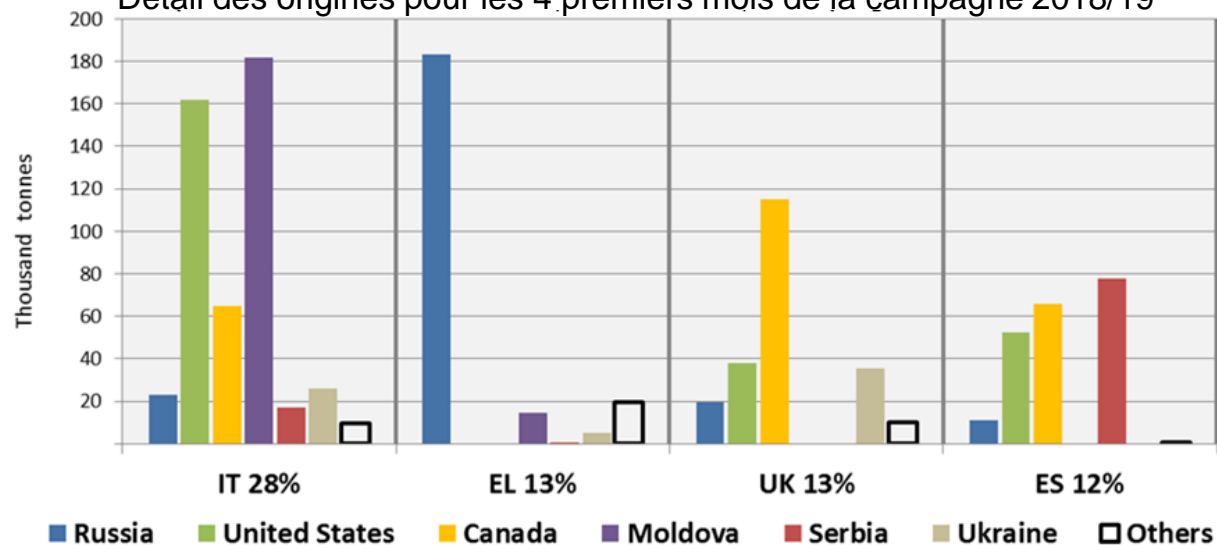


Importations de blé tendre à 6 mois (au 07/01/19)



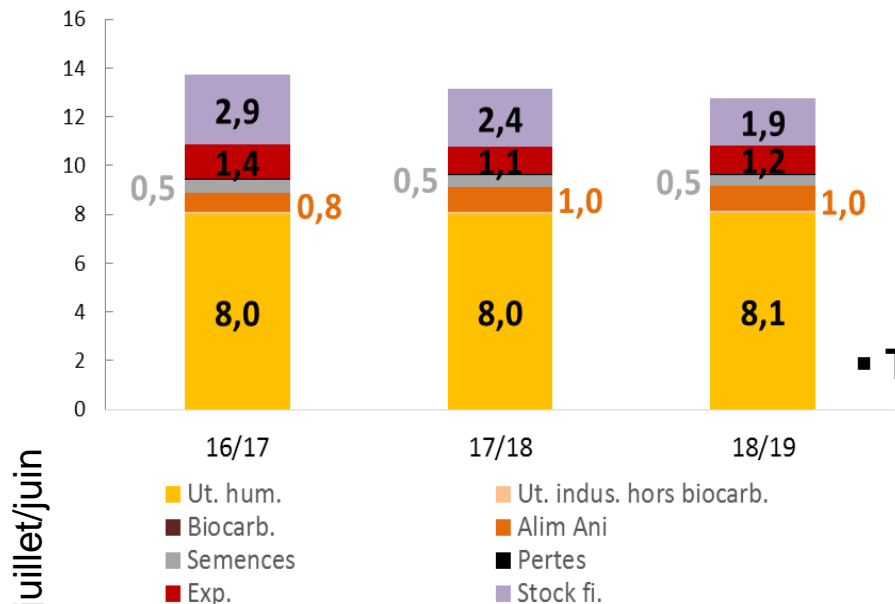
Total : 2,5 Mt (+ 56 %, 1,6 Mt l'année dernière)

Détail des origines pour les 4 premiers mois de la campagne 2018/19



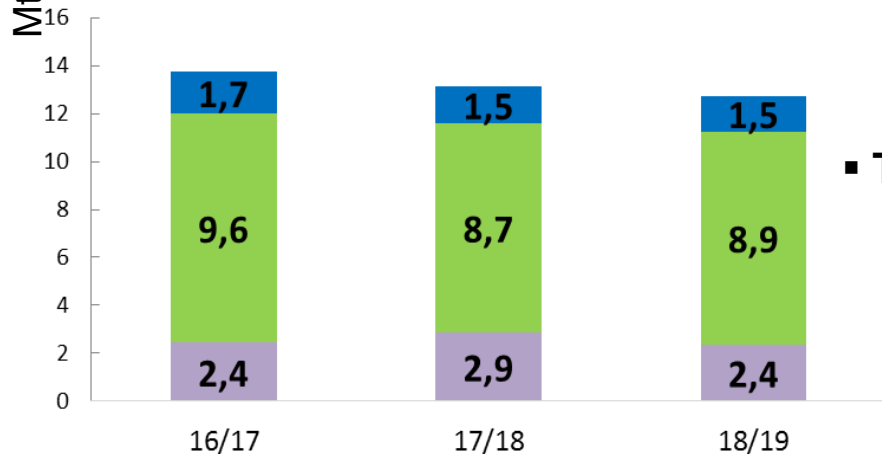
Blé dur – bilan UE

(grains + 1^{ère} transf.)



▪ Taxud Export

- 35 %



▪ Taxud Import

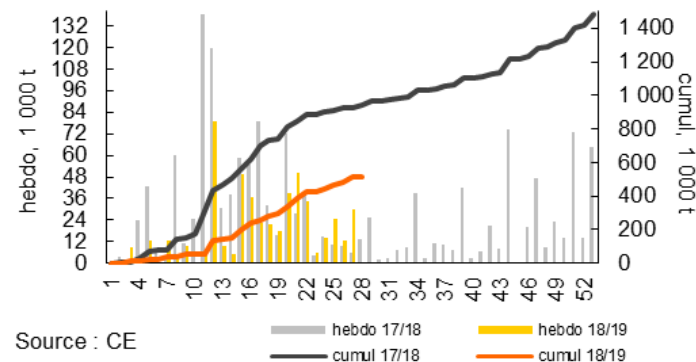
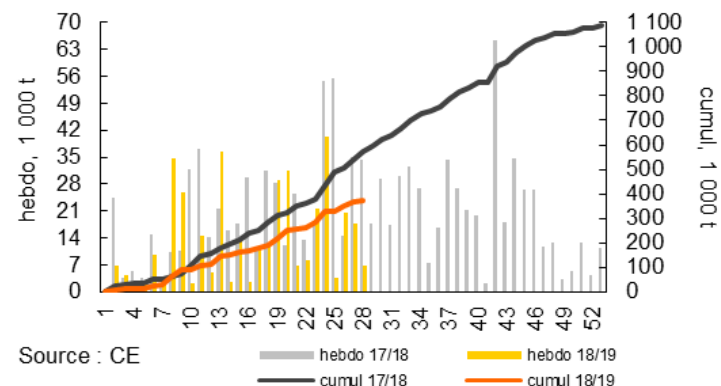
- 46 %

Esti. 2017/18

- Principales var. / bilan fin novembre : *quasi inchangé*

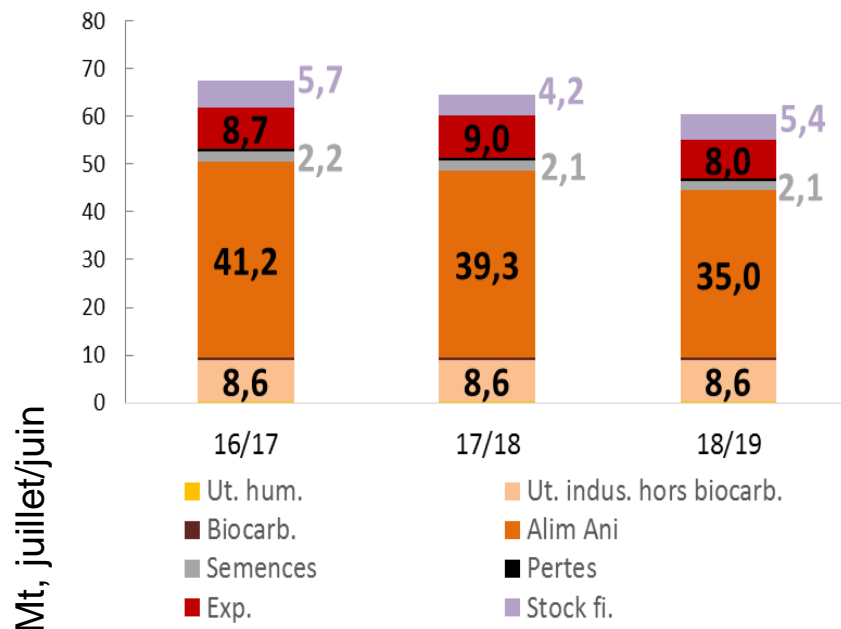
Prév. 2018/19

- Principales var. /m-1 : *quasi. inchangé*
- Δ stock en cours de campagne : - 0,5 Mt (# 2017/18 : - 0,5 Mt)



Orge – bilan UE

(grains + 1^{ère} transf.)



Esti. 2017/18

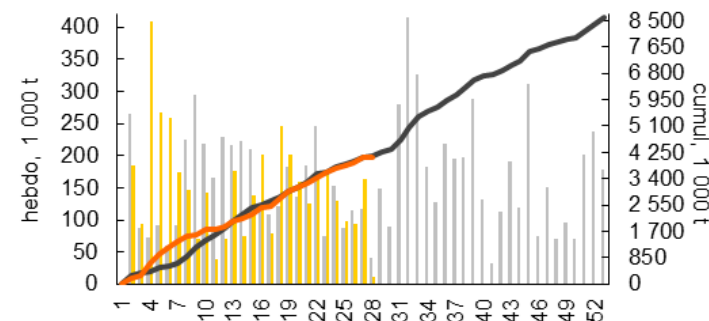
- Principales var. / bilan fin novembre : *quasiment inchangé*

Prév. 2018/19

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

▪ Taxud Export

- 1 %

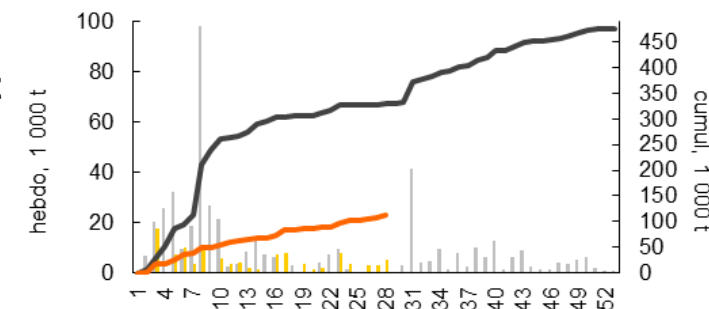


Source : CE

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

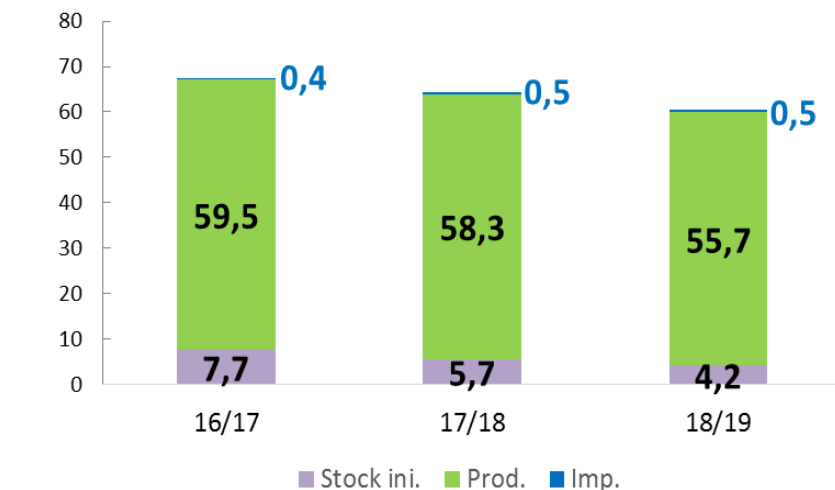
▪ Taxud Import

- 65 %



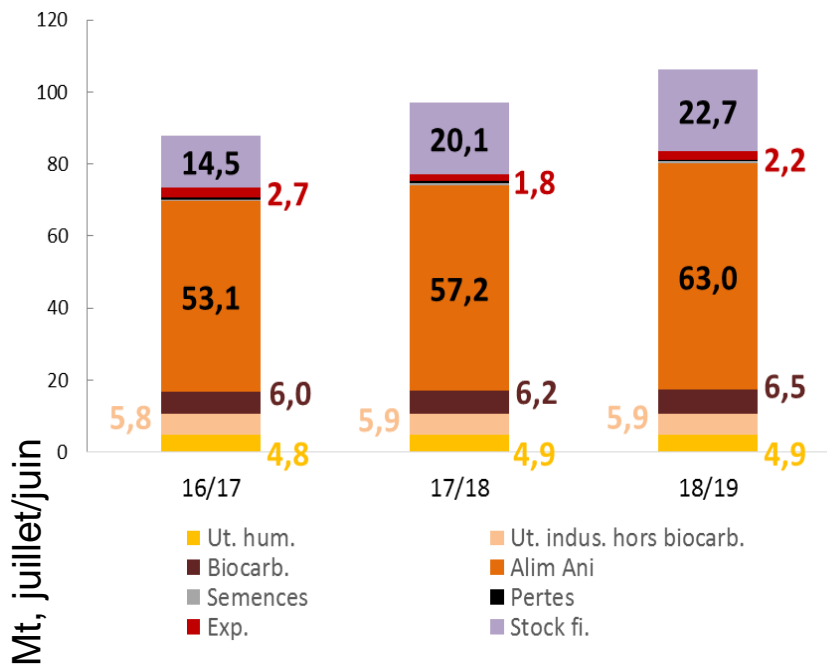
Source : CE

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



Maïs – bilan UE

(grains + 1^{ère} transf.)



Esti. 2017/18

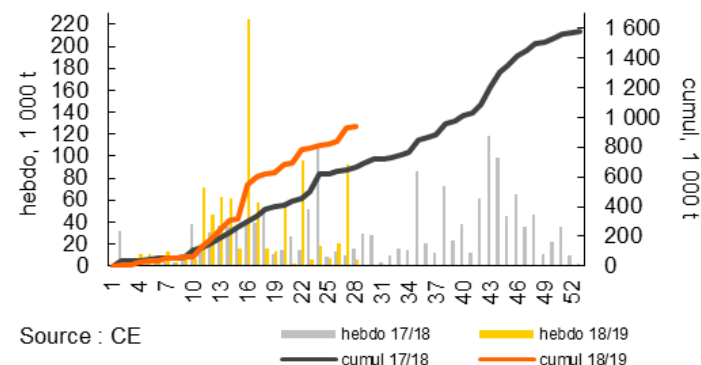
- Principales var. / bilan fin novembre : *inchangé*

Prév. 2018/19

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

■ Taxud Export

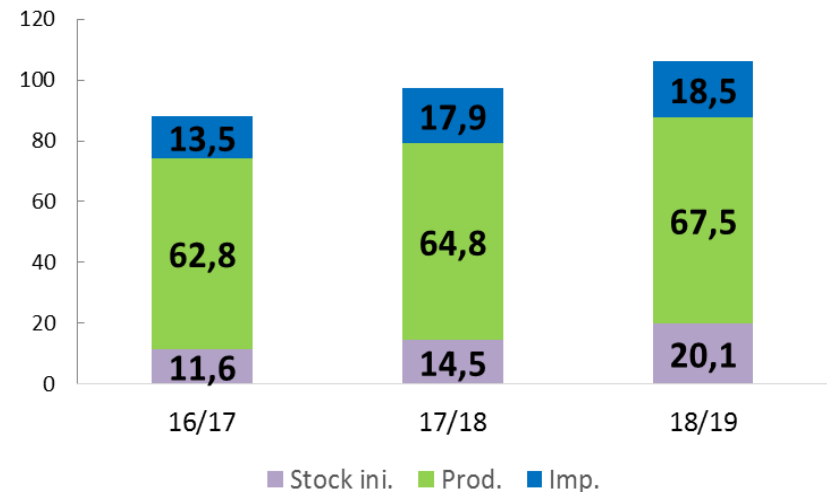
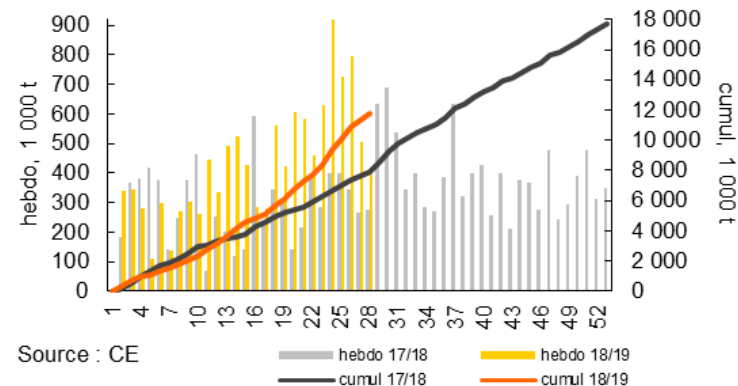
+ 41 %



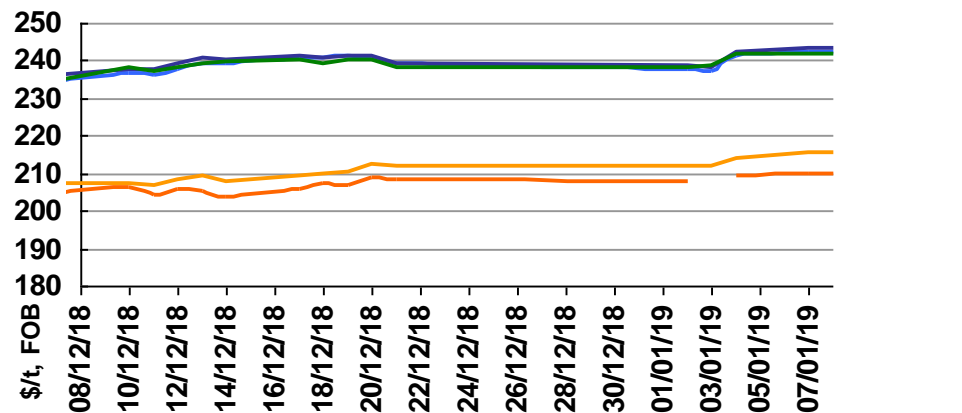
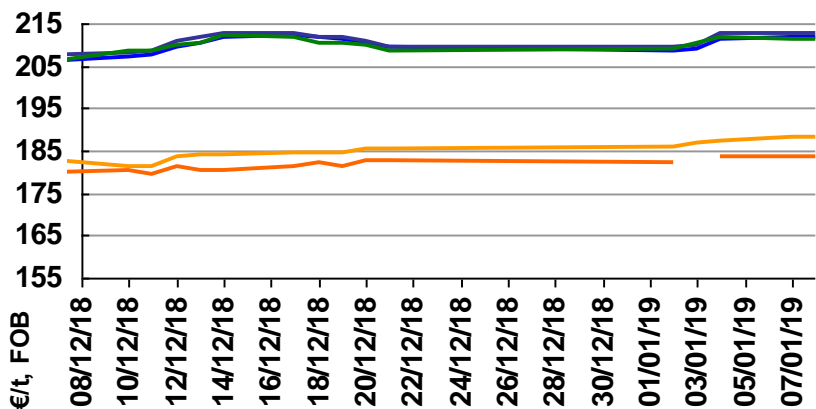
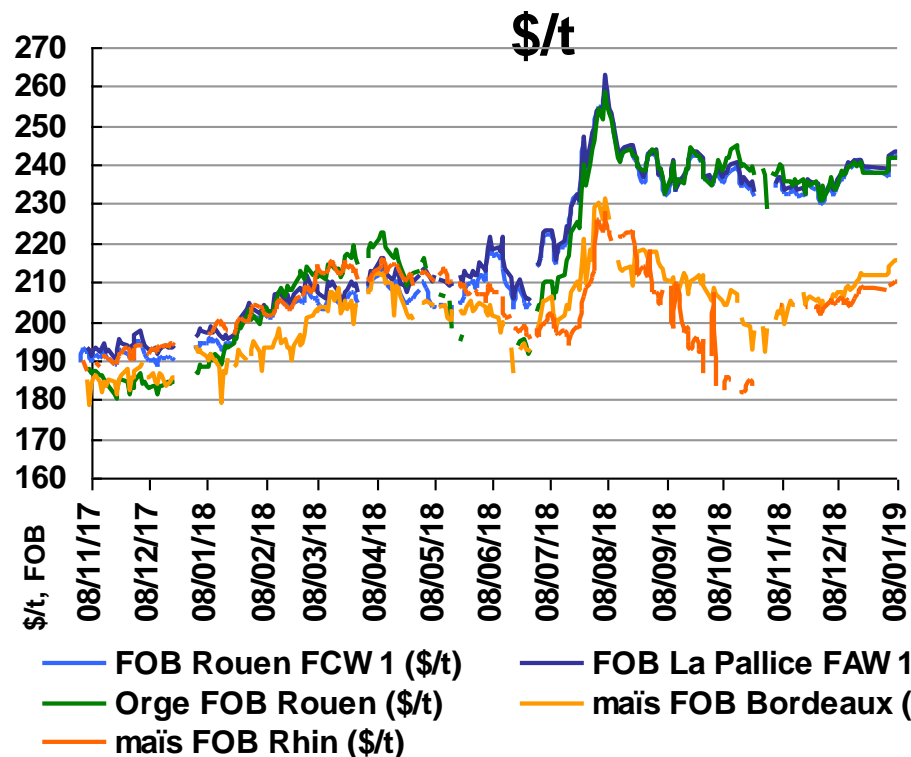
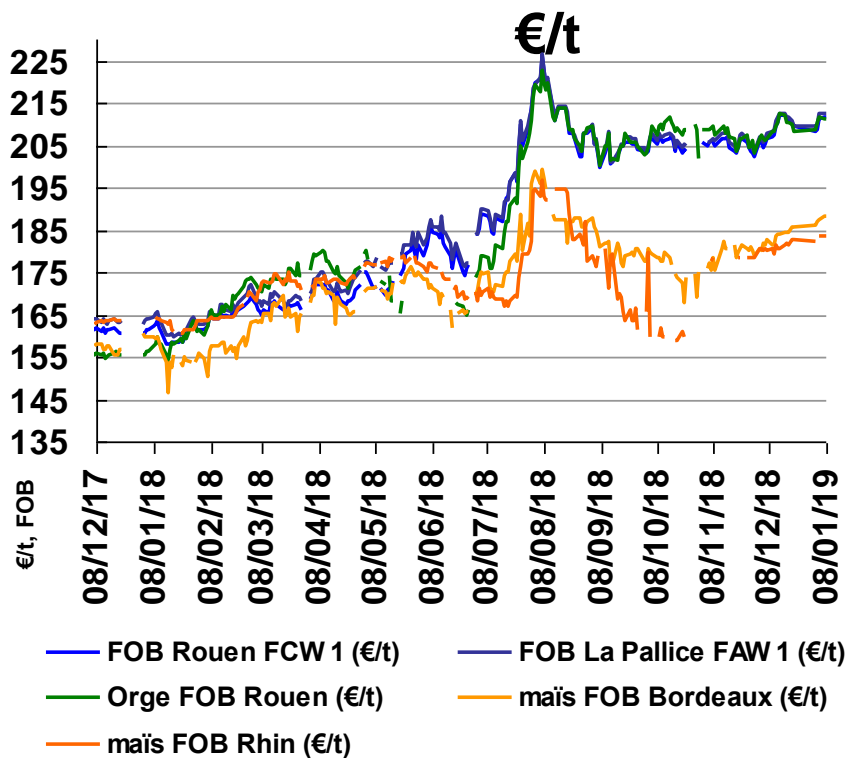
■ Taxud Import

+ 48 %

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



Céréales françaises : prix à l'exportation



Orges : embarquements cumulés vers pays tiers depuis les ports français

2018/19 / au 07/01/2019 =

1,370 Mt

Arabie saoudite 538 kt

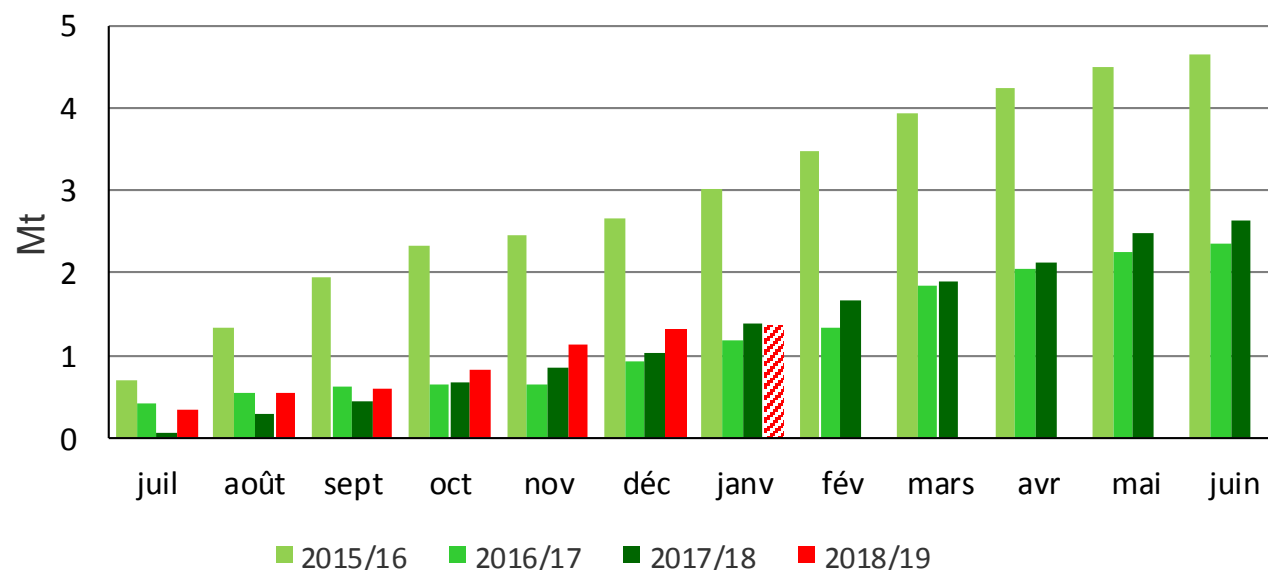
Chine 384 kt

Tunisie 156 kt

Lybie 121 kt

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	1 314 519	1 023 051	+ 28%	+ 43%
Arabie Saoudite	537 616	198 889	x2	x5
Chine	383 774	219 769	+ 75%	+ 19%
Tunisie	131 220	150 476	- 13%	+ 60%
Lybie	91 110	36 875	+ 147%	+ 69%
Jordanie	63 000	95 005	- 34%	+ 24%
Maroc	36 804	176 110	- 79%	- 71%
Algérie	28 349	119 243	-76%	43%

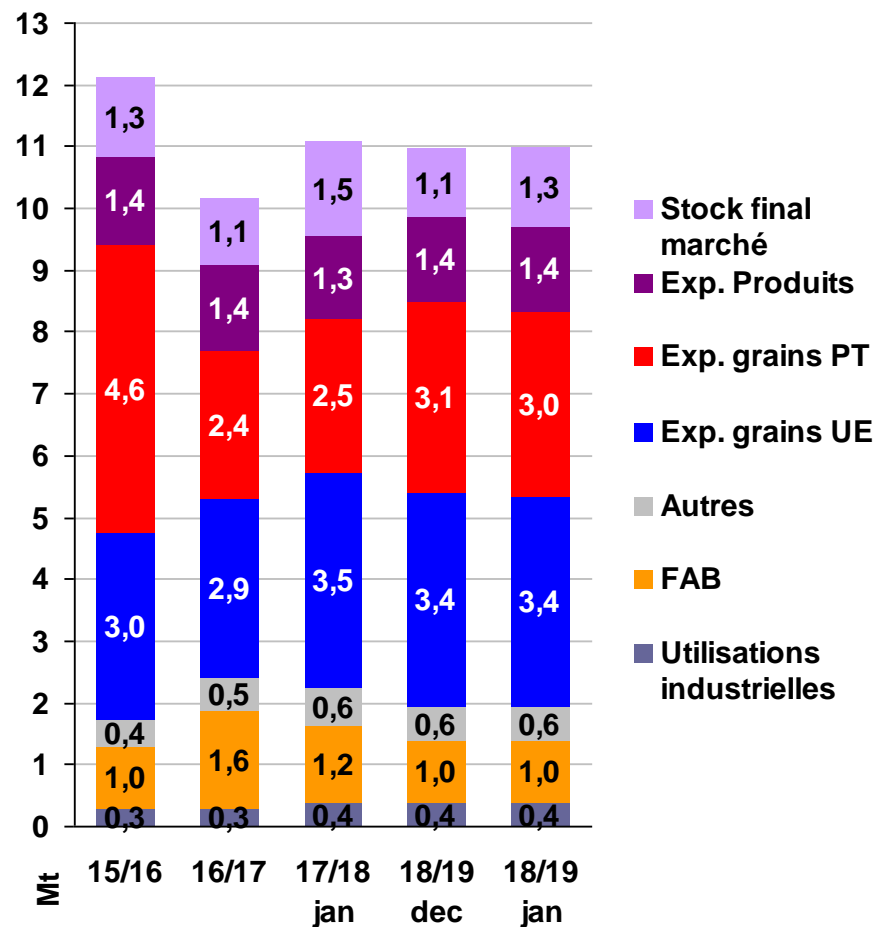
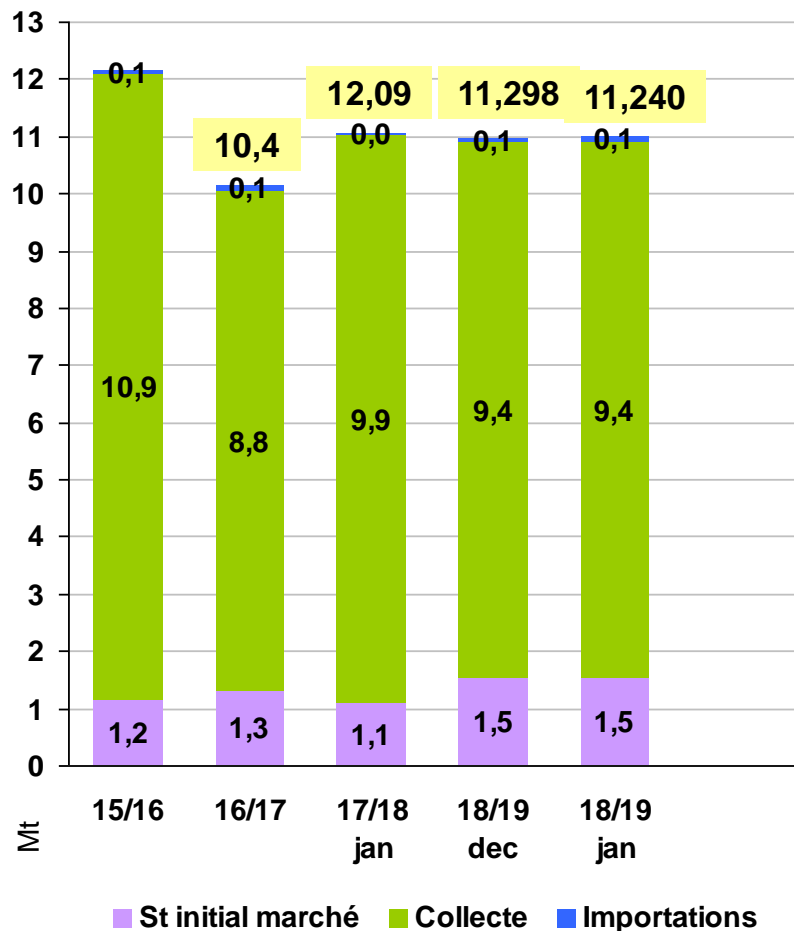
Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 6 mois)



**1,315 Mt
au 31/12/18**

**1,023 Mt
au 31/12/17**

France - bilan orges



Production : pas de mise à jour du SSP – données au 1^{er} décembre 2018

Collecte : + 358 tonnes à 9,387 Mt – **Importations** : + 30 kt à 80 kt

Export UE : - 60 kt à 3,384 Mt – **Export PT** : - 100 kt à 3,000 Mt

FAB inchangé à 1,0 Mt

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

2018/19 / au 07/01/19 = 4,6 Mt

Algérie 3,558 Mt

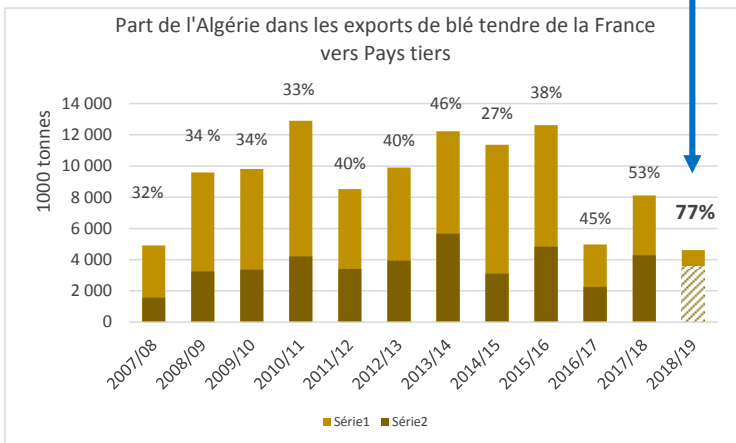
Afrique Sub sah. 567,17 kt

Cuba 147 kt

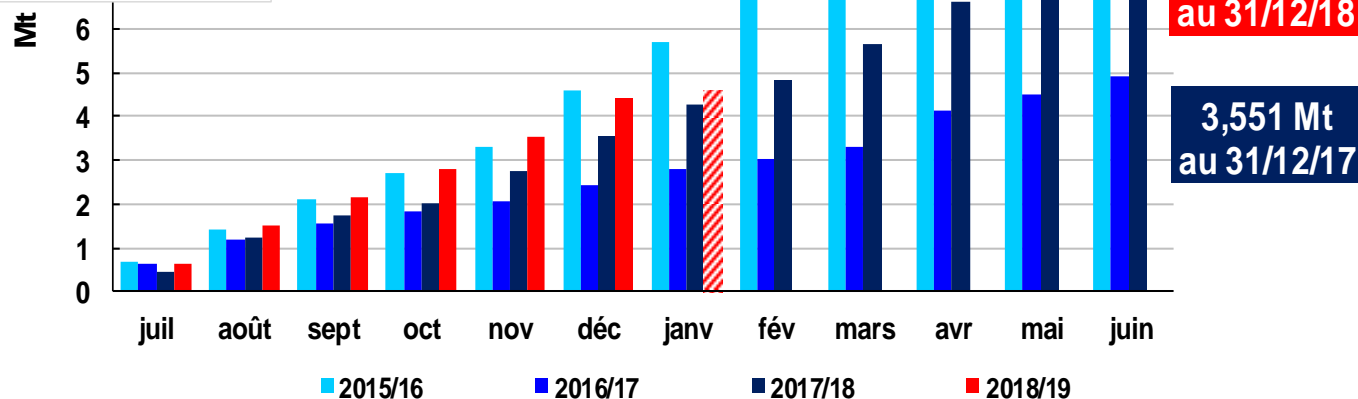
Maroc 98 kt

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	4 430 799	3 551 226	+ 25%	+ 83%
Algérie	3 470 860	2 166 653	+ 60%	x 2
Afrique sub sah	534 174	750 466	- 29%	- 30%
Chine	130 000	0	-	-
Cuba	121 000	185 001	- 35%	+ 68%
Arabie Saoudite	54 000	52 476	+ 3%	-
Israël	6 300	12 900	- 51%	- 62%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 06 mois)



i Un navire de BT d'Argentine rejeté par l'Algérie



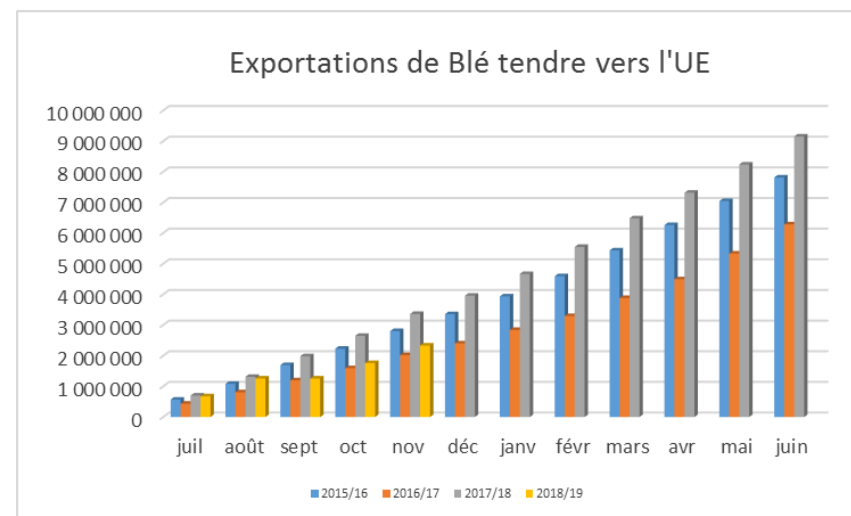
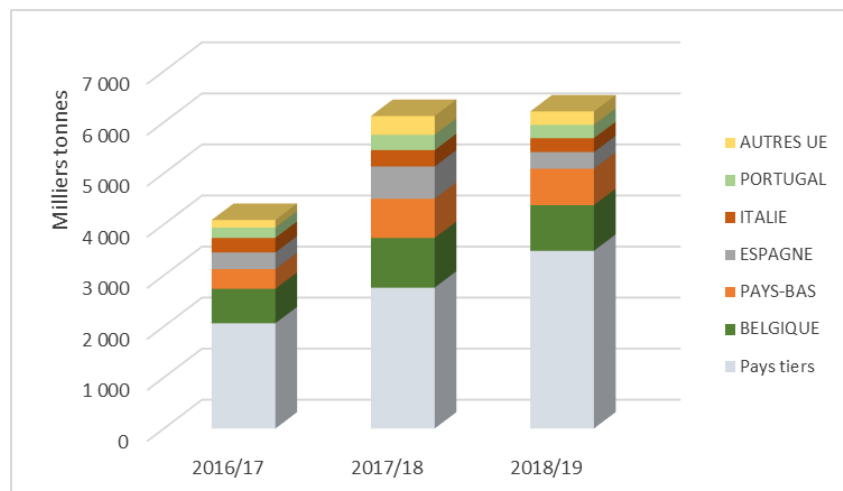
Blé tendre : Expéditions cumulées vers UE

Détail UE – 5 premières destinations – PT

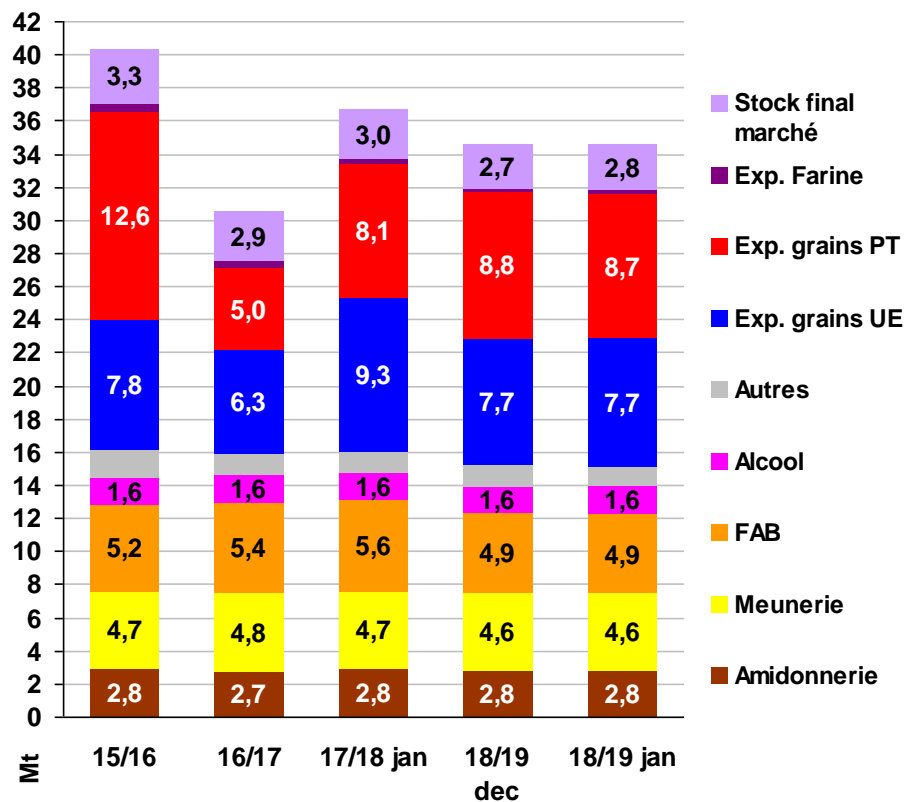
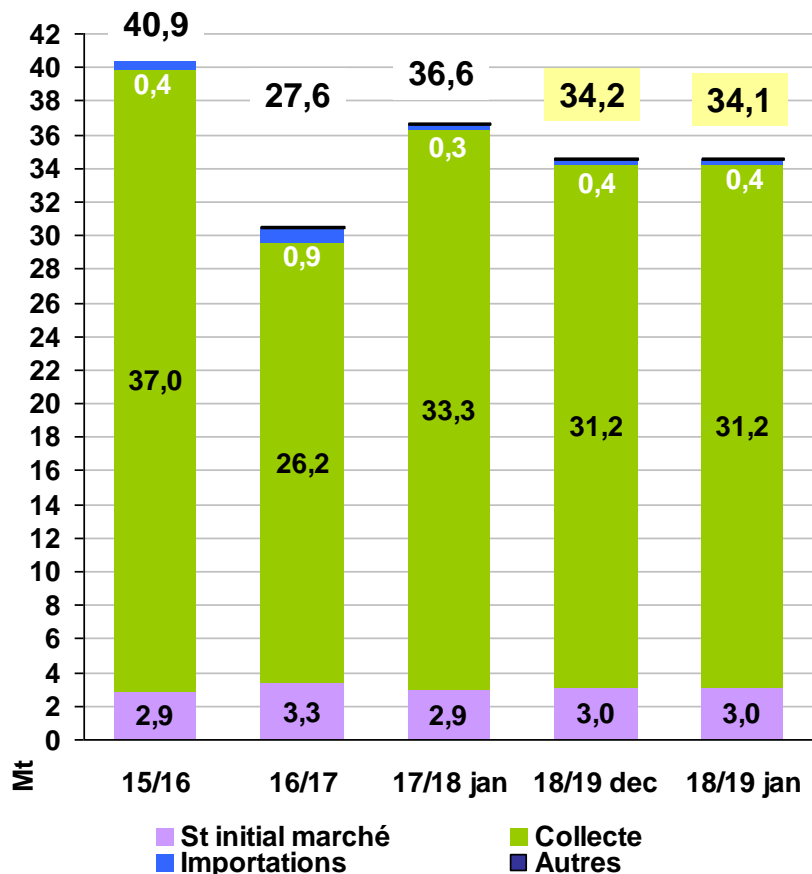
(! : données douanes pas d'embarquements comptabilisés sur PT)

2018/19 à 5 mois : 1,757 Mt vers UE
5^{èmes} destinations = 93 % des expéditions UE.

5	2016/17	2017/18	2018/19	% N-1	% TOTAL
BELGIQUE	675 711	974 308	893 191	-8%	50,8%
PAYS-BAS	385 924	767 344	715 238	2%	26,0%
ESPAGNE	325 767	631 178	324 710	-44%	11,8%
ITALIE	284 910	321 302	273 682	-8%	9,2%
PORTUGAL	202 711	298 674	258 909	-28%	8,9%
AUTRES UE	147 787	369 620	263 251	21%	15,0%
Pays tiers	2 062 472	2 759 645	3 482 167	26%	55,3%
TOTAL UE	2 022 810	1 986 083	1 757 341	-12%	44,7%



France - bilan blé tendre



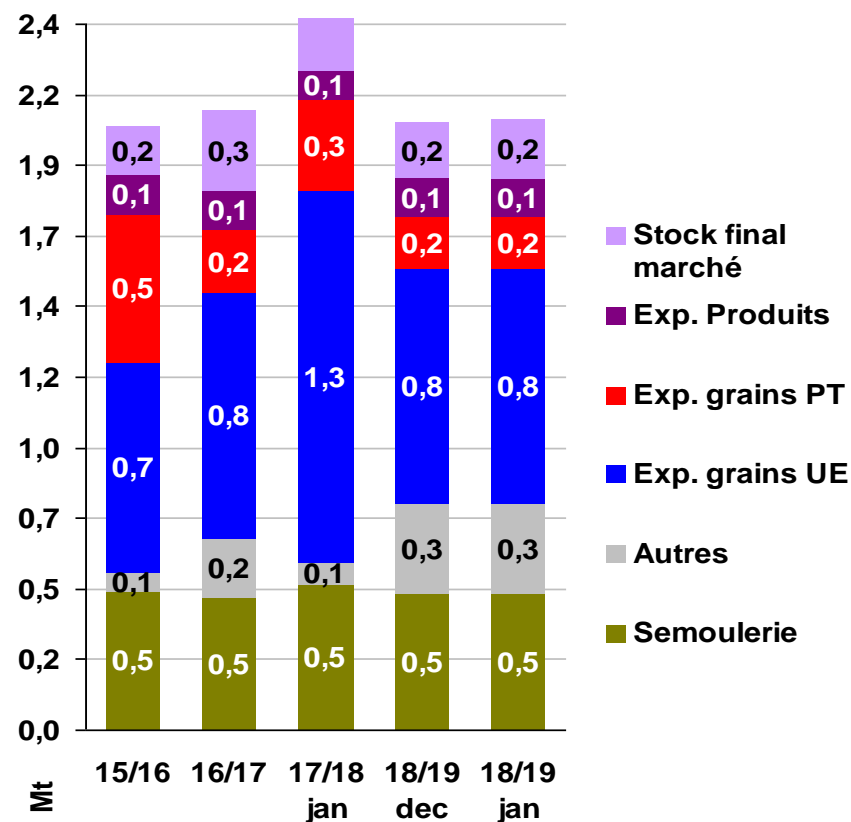
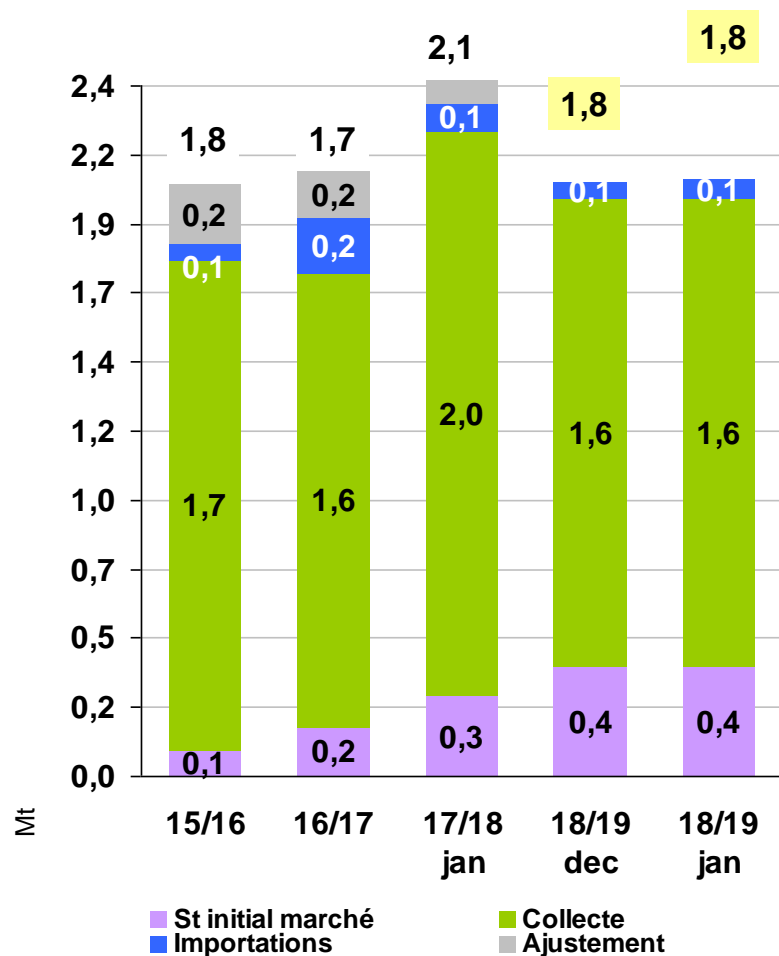
Production : pas de mise à jour du SSP – données au 1^{er} décembre 2018

Collecte : - 1 553 tonnes à 31,170 Mt – **Importations** : inchangées à 350 kt

Export UE : - 40 kt à 7,727 Mt – **Export PT** : - 100 kt à 8,700 Mt

FAB : - 50 kt à 4,850 Mt –

France - bilan blé dur



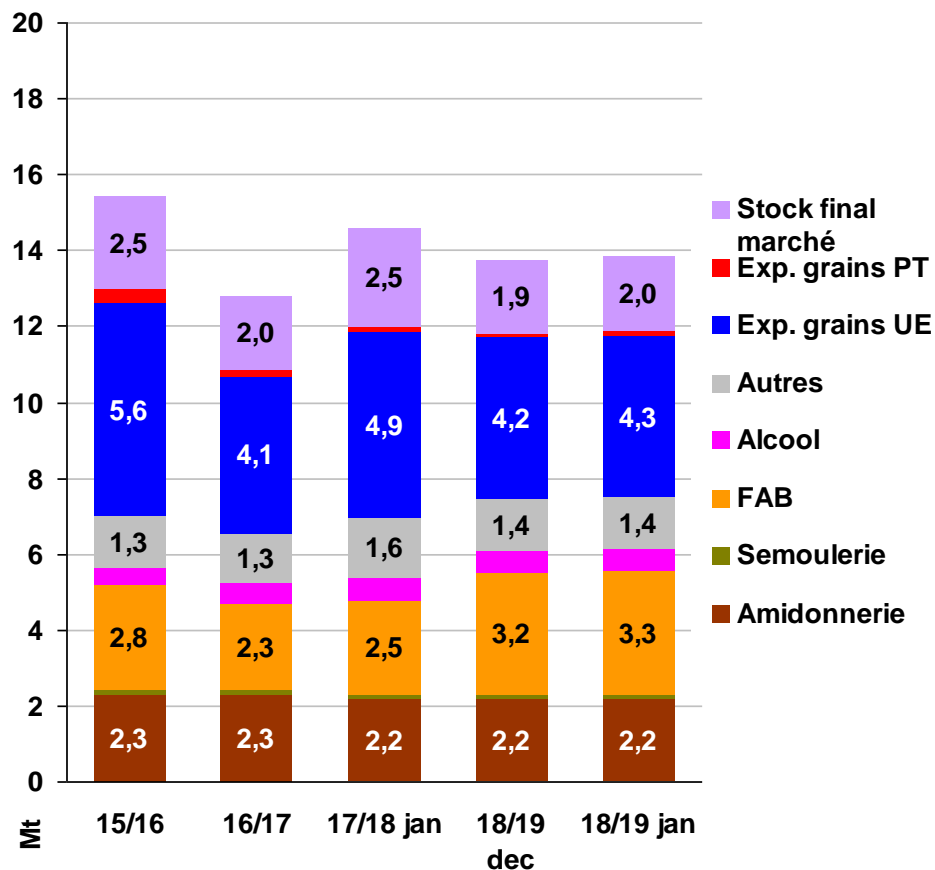
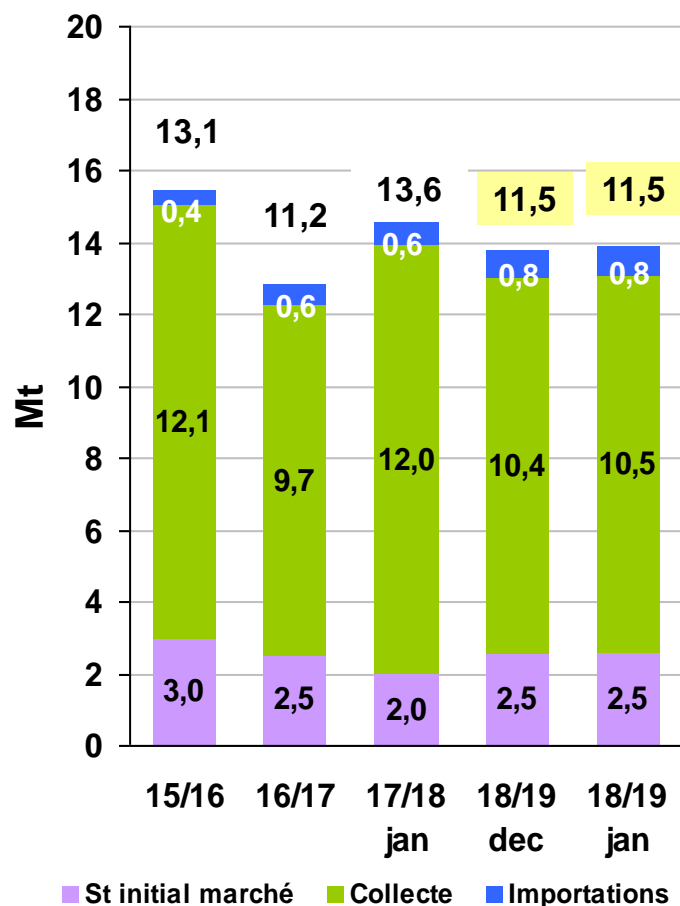
Production : pas de mise à jour du SSP – données au 1^{er} décembre 2018

Collecte : + 50 tonnes à 1,621 Mt / **Importations** + 10 kt à 70 kt

Export UE inchangé à 800 kt / **PT** : inchangé à 175 Mt

FAB inchangé à 50 kt (hypothèse FAB non visible sur états 13 mis sur poste Autres à 200 kt)

France - bilan maïs



Production : pas de mise à jour du SSP – données au 1^{er} décembre 2018

Collecte : + 54,434 kt à 10,478 Mt / **Importations** : + 50 kt à 800 kt

Export UE : + 20 kt à 4,263 Mt / **PT** : inchangé à 120 kt

FAB : + 50 kt à 3,250 Mt

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>



Bonne Année

Pour ce qui est de l'avenir,
il ne s'agit pas de le prévoir,
mais de le rendre possible.
Antoine de Saint-Exupéry

2019

Je vous adresse mes meilleurs vœux très sincères pour
une année riche de réussites, professionnelles mais aussi
personnelles. Que cette nouvelle année vienne renforcer nos
échanges, nos partenariats, nos collaborations, au service
de nos filières agricoles, aquacoles et maritimes !

Christine Avelin
directrice générale
de FranceAgriMer

C. Avelin



@FranceAgriMerFR



FranceAgriMer

12 rue Henri Rol-Tanguy / TSA 20002 / 93555 Montreuil cedex

Tél. : +33 1 73 30 30 00 / Fax : +33 1 73 30 30 30

www.franceagrimer.fr