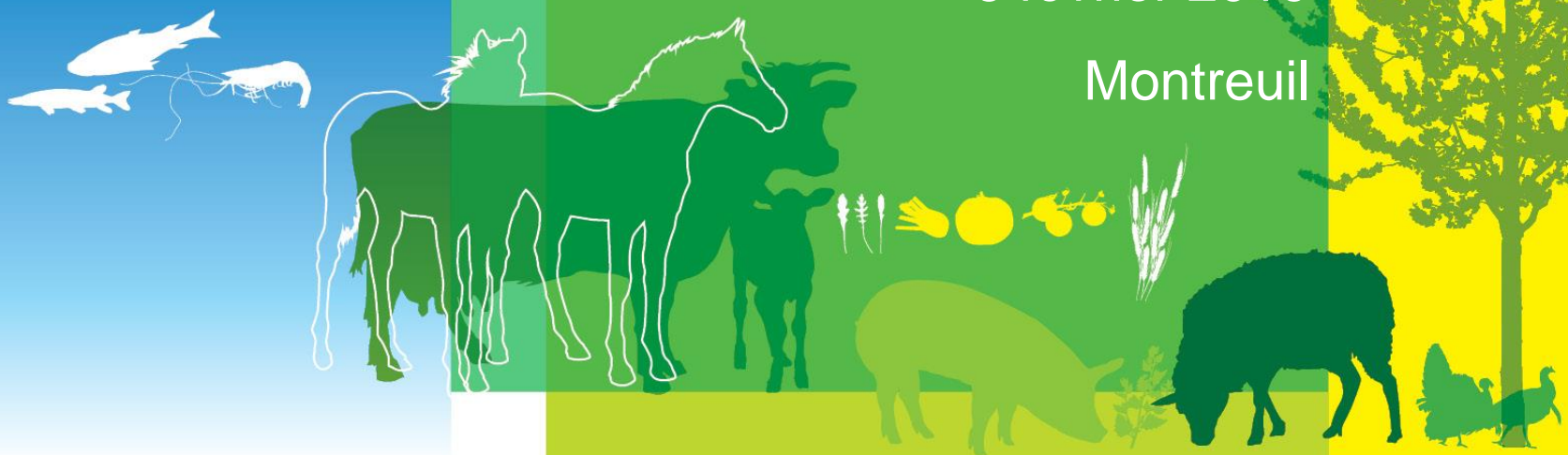


CONSEIL SPÉCIALISÉ CÉRÉALES

Situation des marchés : monde, UE, France

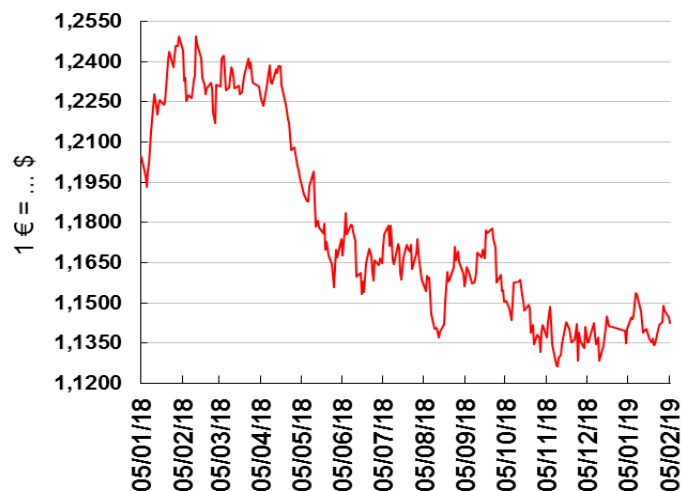
6 février 2019

Montreuil

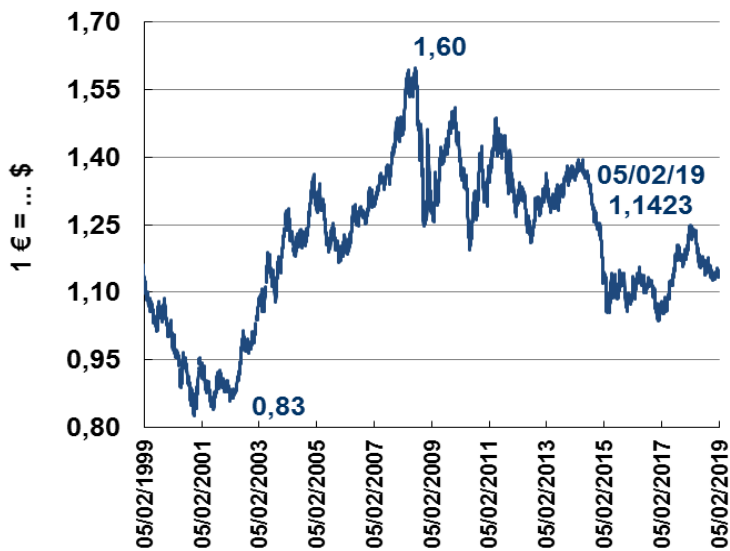


Environnement macroéconomique

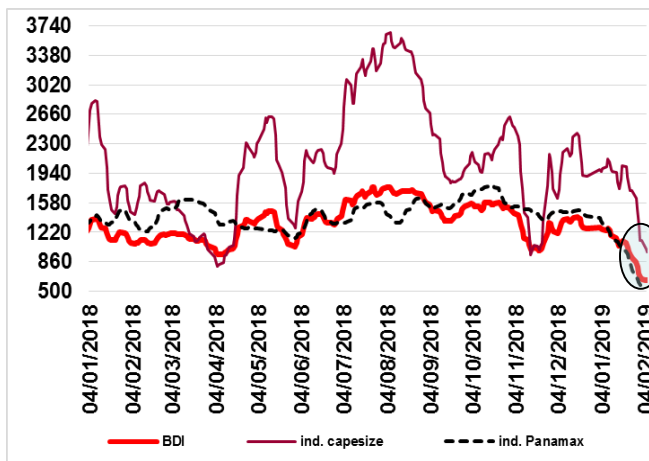
Taux de change € / \$



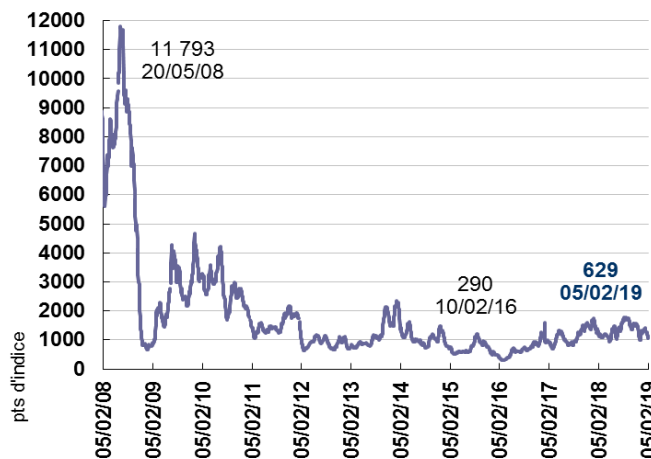
fev. 19 / janv. 19 + 0,4%
Camp. 18/19 // 17/18 - 2,8 %



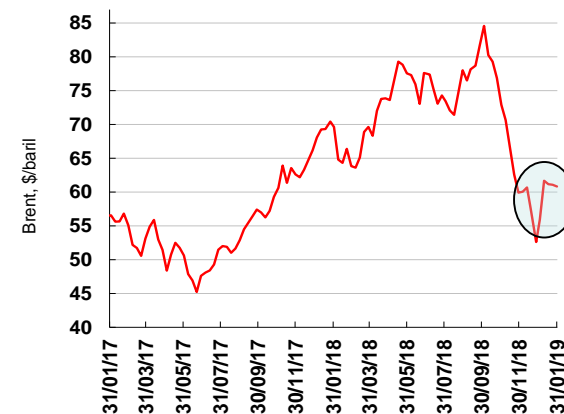
Baltic Dry Index (BDI)



BDI au plus bas depuis juin 16 (-51 % depuis le 5 janvier)
 ■ baisse des imp. de la Chine ■ des dizaines de nav. (charbon australien not.) bloqués à l'entrée des ports chinois (formalités de dédouad. rallongées) ■ rupture d'un barrage au Brésil



Prix du Brent (moy. Hebdo.)



janv. 19 / dec. 18 + 6 %

Camp. 18/19 // Camp. 17/18 - 13,4 %
 En hausse >> crise Venezuela >> impact haussier

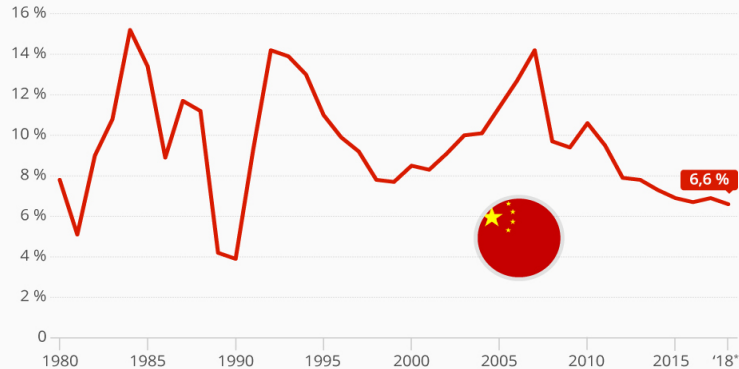


Environnement externe – inquiétudes sur l'économie mondiale – dans l'expectative...

Forum de Davos: le FMI révisé à la baisse les prévisions de croissance pour l'économie mondiale et la zone euro. Deux grands risques identifiés comme frein : une possible escalade des **tensions commerciales** et une dégradation des **conditions financières**

Le ralentissement historique de la croissance chinoise

Taux de croissance du PIB réel de la Chine depuis 1980



* Données préliminaires.
Source : Bureau national des statistiques de Chine

statista

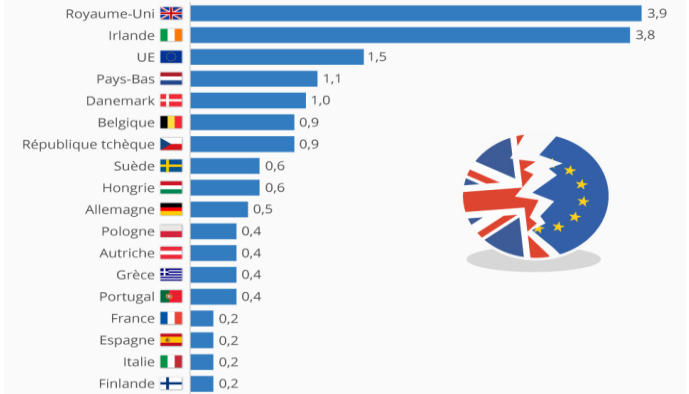
✓ **Croissance mondiale ralentie** >> la Chine en 1^{ère} ligne >> en 2018, croissance la + faible en 28 ans >> impact sur la demande de matières premières

Zone euro :

- ✓ **UK/Brexit** >> incertitudes >> no deal ?
- ✓ **Italie** >> crise de la dette
- ✓ **All. – Fr** : croissance ralentie,
- ✓ **Fr** : crise des gilets jaunes

Brexit : les conséquences d'un "no deal" sur le PIB en Europe

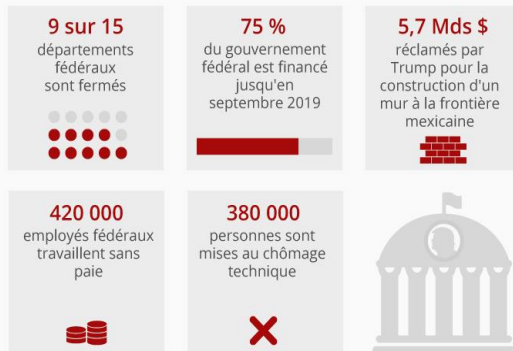
Perte estimée de PIB dans le cas d'une sortie sans accord de l'UE par le Royaume-Uni (en %)*



* comparé à un scénario sans Brexit, d'ici 2030.
Pour une sélection de pays de l'UE.
Source : Fonds monétaire international

statista

"Shutdown" : l'administration américaine paralysée



En date du 9 janvier 2019
Sources : NBC, Washington Post, CNN

statista

États-Unis

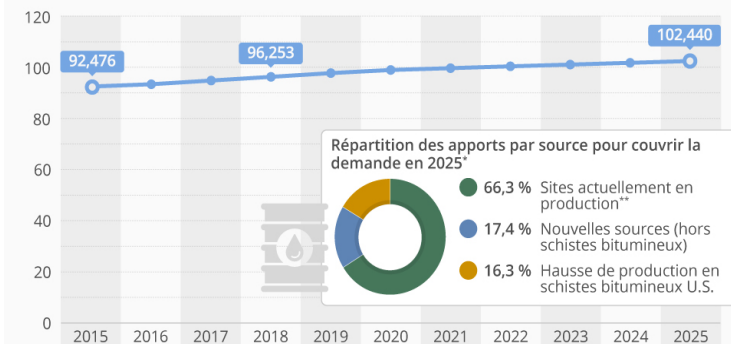
✓ Plus long **shutdown** de l'histoire >> 35 j >> **coût estimé par le CBO (bureau américain du budget) : 11 Mds\$**

✓ **Guerre commerciale US/Chine** >> tjrs pas de résolution en vue >> éch. commerciaux entravés

✓ **Quid du pétrole ?**
>> Les États-Unis 1^{er} producteur depuis 2018
>> Crise politique/économ. au Venezuela → tensions prix ?

Le gaz de schiste pour pallier la demande en pétrole ?

Projection de la demande annuelle en pétrole jusqu'en 2025, en millions de barils / jour

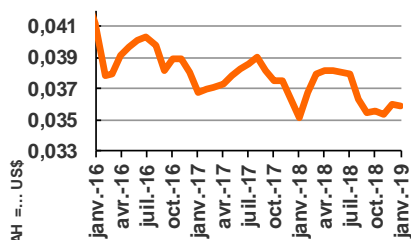


* Projection au niveau actuel d'investissement dans l'exploration-production pétrolière conventionnelle.
** Tout type confondu : conventionnel et non conventionnel (dont schistes bitumineux).
Source : Agence internationale de l'énergie

statista

Environnement macroéconomique : autres évolutions monétaires

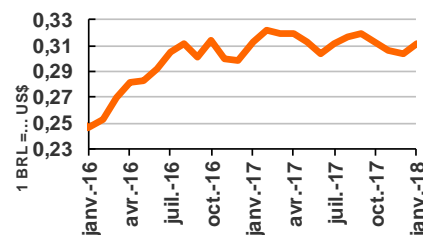
Ukraine - hryvnia



source : fxtop

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

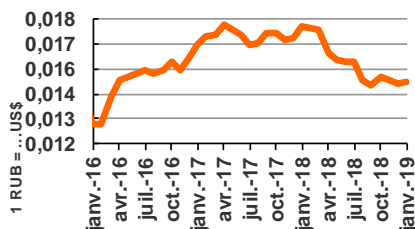
Brésil - real



Source : fxtop

Variations	
m-1	n-1
+4%	-14%

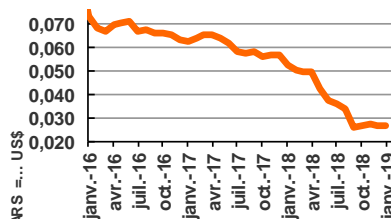
Russie - Rouble



Source : fxtop

Variations	
m-1	n-1
+1%	-15%

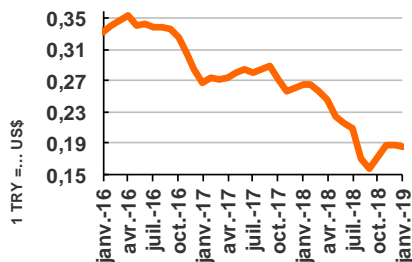
Argentine - peso



Source : fxtop

Variations	
m-1	n-1
+1%	-49%

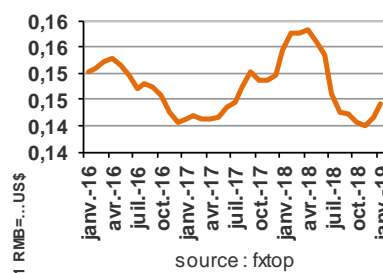
Turquie - Livre



Source : fxtop

Variations	
m-1	n-1
-1%	-30%

Chine, yuan

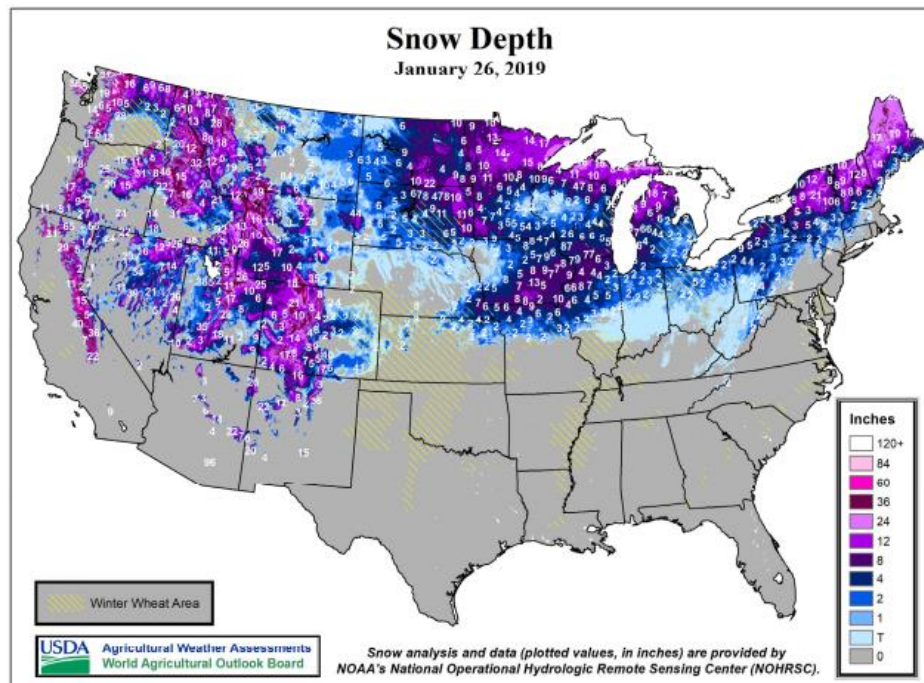


source : fxtop

Variations	
m-1	n-1
+1%	-5%

Météo / État des cultures – campagne 2019/20

États-Unis – couverture neigeuse



Blé : surface mondiale

Mha	17/18	18/19	19/20	Var n-1
Russie	27,3	27,0	27,2	+0,7%
UE	25,9	25,4	26,6	+4,7%
États-Unis	25,2	16,0	16,1	+0,6%
Australie	12,2	10,0	11,8	+18,0%
Kazakhstan	11,9	11,3	11,0	-2,7%
Canada	9,0	9,9	9,4	-5,1%
Ukraine	6,6	6,9	7,1	+2,9%
Argentine	5,8	6,2	6,0	-3,2%
Inde	30,8	30,4	30,5	+0,3%
Chine	25,1	24,9	24,0	-3,6%
Monde	220,4	218,2	220,1	+0,9%

Semis d'hiver 2018 (campagne 2019/20)

- ❑ **États-Unis** : froid glacial >> faible couv. neigeuse par endroit >> risque winterkill HRW-SRW (Kansas, Nebraska, Missouri, Illinois)
- ❑ **Mer Noire** : cultures d'hiver jugées globalement en bon état
 - ✓ **Ukraine** : cultures en bon état >> bonne couv. neigeuse >> pas de risque de dégât de gel à ce stade
 - ✓ **Russie** : conditions agro météorologiques généralement bonnes >> couv. neig. 30-50 cm, jusqu'à 60-80 dans la Volga >> moindre risque de dégât de gel

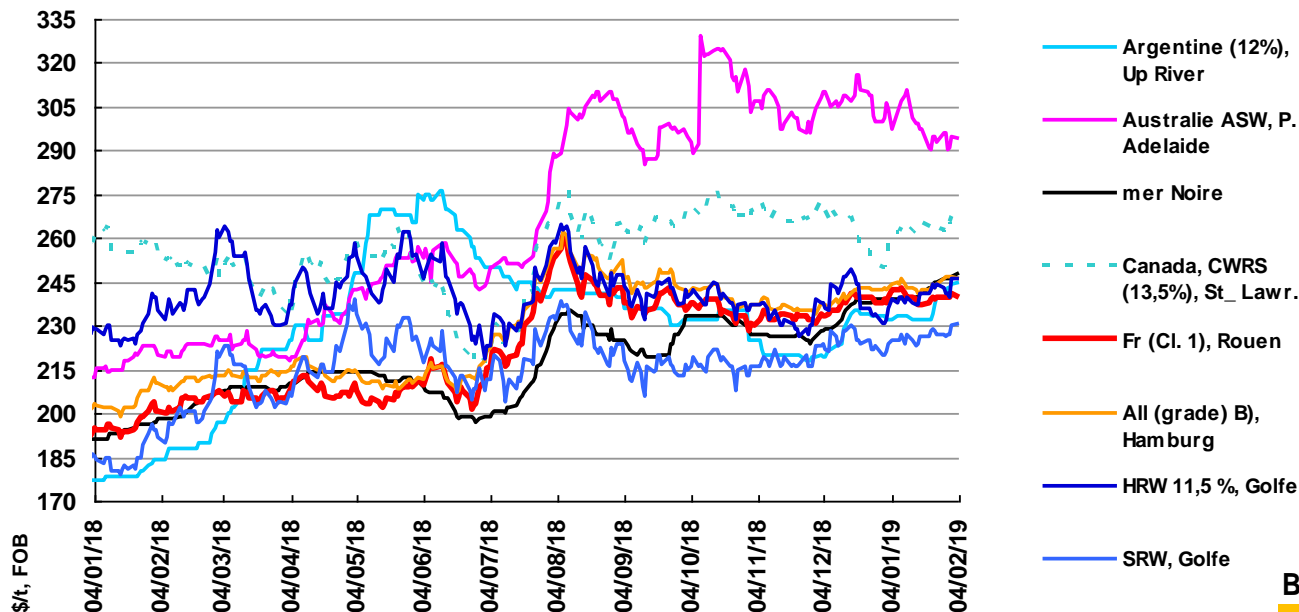
Production mondiale de blé

Mt/Mha/t_ha	17/18	18/19	19/20	Var n-1
Production	767,4	737,3	751,0	+1,9%
Surface	220,4	218,2	220,1	+0,9%
Rdt	3,48	3,38	3,41	+0,9%

Etats-Unis/semis de blé 18/19 (rec. 19/20) >> enquête producteurs
Tous blés 18,9 Mha (-3%), **blé d'hiver** : 12,8 Mha (-3%) dont SRW : 2,3 Mha (-7%), HRW : 9,2 Mha (-1%), WW : 1,3 Mha (-9%) - **blé de printemps** : 5,1 Mha (-5%) dont blé dur : 1 Mha (+20 %)

Russie : semis blé d'hiv. en hausse selon UAC (-4/5 %) à près de **16 Mha**, semis blé printemps en baisse (-2 %) à **11,8 Mha** - **Prod.** estimée à 67 Mt (min. agriculture), 75/76 (UGG), 76,5 (UAC), 80Mt SovEcon

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



Mer Noire >> rumeurs persistantes de restrictions à l'exportation

❑ **Russie** – Prix à l'export au + haut/déc. 2014 >> raréfaction de l'offre portuaire >> pas de restriction officielle des exports mais implicite >> contrôles sanitaires renforcés par Rosselkhoznadzor (Service Féd. de Surv. Vétét. et Phytosanit.) >> mise en place de licences à l'export >> demande aux ports d'un suivi hebdo. des exports >> subventions transport ferroviaire notamment au départ de Sibérie

❑ **Ukraine** : appréciation des prix intérieurs >> le min. agriculture demande le strict respect du mémorandum de **16 Mt** (dont 8 Mt de BM et 8 Mt de BF). Au 18/01, 11,4 Mt exportées, dont 6,7 Mt de BM soit 83,2 % de l'objectif

❑ **États-Unis** : compétitivité accentuée (*origine la moins chère sur le marché mondial*) >> probable accentuation des exports ? verif. impossible pour le moment

❑ **Chine/États-Unis** : achats de 3 à 7 Mt de blé US (selon Bloomberg), en fonction de l'évolution des négociations en cours

❑ **Argentine** : à mi-janv. les ventes agriculteurs pour la NR atteignent **10,6 Mt** (8,9 Mt l'an dernier) >> les exportateurs détiennent **9,3 Mt**, dont **6,9 Mt** engagées à l'export >> pas de prob. majeur de qualité malgré la pluie à la récolte >> sur la base d'échantillons de 12 provinces reçues entre mi-déc. et mi-janv., taux protéines à **11,1%** (en moy.) vs 9,9% l'an dernier

❑ **Australie** : export 1^{er} mois de camp. : 850 kt env. (voire moins), à peine 50 % du vol. des 2 dernières camp.

❑ **Turquie** : quotas à l'importation exempts de DD fixé à 1 Mt (via le TMO) – achat de 292 000 t (RU/Pays Bas)

Bilan blé

Mt) - juin-juil	17/18	18/19 (janv)	18/19 (dec.)
Production	767,4	737,3	728,5
Consommation	741,1	744,8	739,2
Echanges	175,1	170,4	171,2
Stock fin	270,2	262,7	261,8
Ratio stock/cons.	36%	35%	
Ratio stock/cons. (hors Chine)	25%	22%	

✓ Prod Russie : **71,6 Mt** (69,5 en déc.)

✓ Prod Inde : **99,7 Mt** (95,5 en déc.)

✓ export **Russie** : **33,5 Mt** (32,5 en déc.)

✓ export **Etats-Unis** : **28,5 Mt** (29,5 en déc.)

✓ export **UE** : **19,8 Mt** (20,5 en déc.)

Égypte – campagne 2018/19

Campagne 18/19 - Achat du 9 janvier

60 000	RU	248,0	15,5	263,5
60 000	RU	249,0	15,5	264,5
55 000	RU	249,4	16,2	265,6
60 000	RU	250,0	15,5	265,5
60 000	RU	250,0	13,8	263,8
60 000	RU	250,0	15,5	265,5
60 000	RU	250,5	15,5	266,0

Campagne 18/19 - Achat du 29 janvier

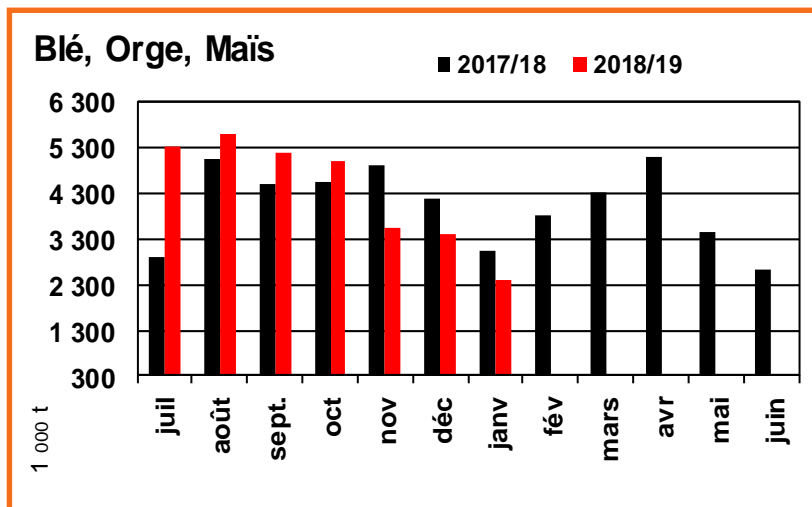
60 000	RO	249,9	11,5	261,3
60 000	RO	250,8	11,5	262,2
60 000	FR	247,8	17,2	265,0
60 000	FR	247,8	15,0	262,8
60 000	FR	247,8	15,0	262,8
60 000	RO	252,0	10,5	262,5

Cumul importations de blé tendre

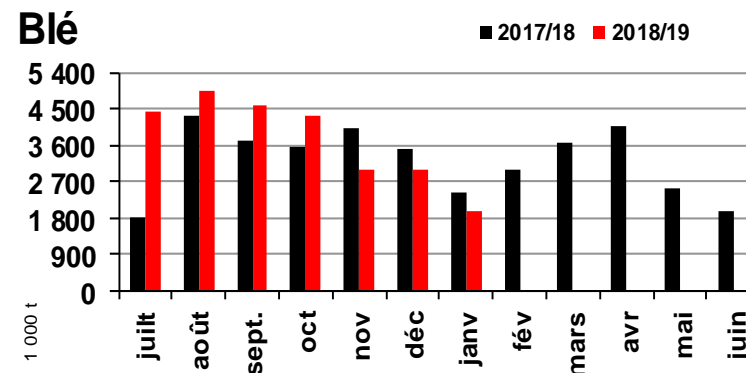
(t)	2017/18	2018/19
	02/02/18	29/01/19
Russie	4 205 000	3 795 000
Roumanie	660 000	960 000
Ukraine	295 000	355 000
France	60 000	180 000
Etats-Unis	0	180 000
Total	5 220 000	5 470 000

- ❑ 1^{er} achat de blé origine FRANCE depuis juillet 2017
- ❑ Modification des conditions de paiement pour les A.O. internationaux >> lettres de crédit pour paiement à vue au lieu de 180 j actuellement – 1 Mrd/\$ consacrés aux achats de blé sur un prêt (renouvelable) de 3 Mrds/\$ accordé par la Banque Islamique du Commerce
- ❑ Possible baisse des offres de 5/6 \$
- ❑ Prod. 19/20 estimée à **9,5 Mt** (8,6 Mt en 18/19)

Exportations de la RUSSIE

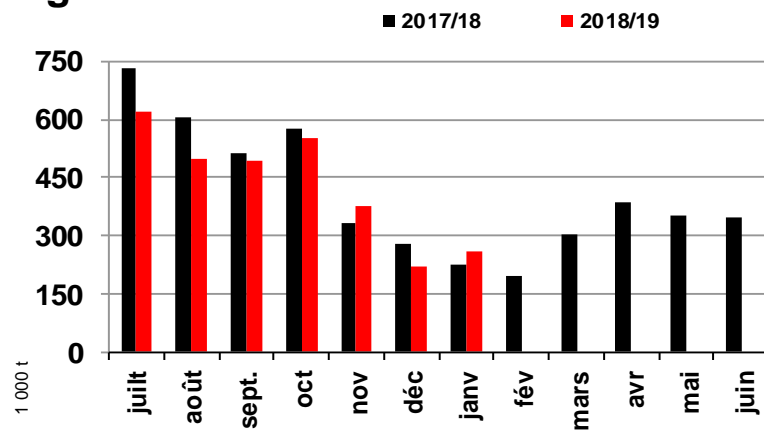


(d'une campagne à l'autre) prod. : 116 → 98,1 / Export : 51,9 → 41,8 Mt



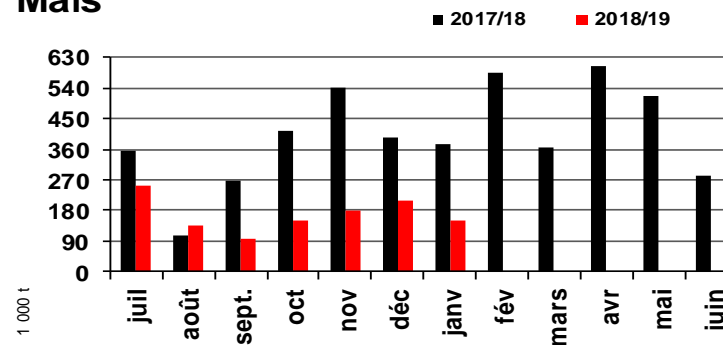
(d'une campagne à l'autre) prod. : 83 → 72 / Export : 40,2 → 35 Mt

Orge



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

Maïs



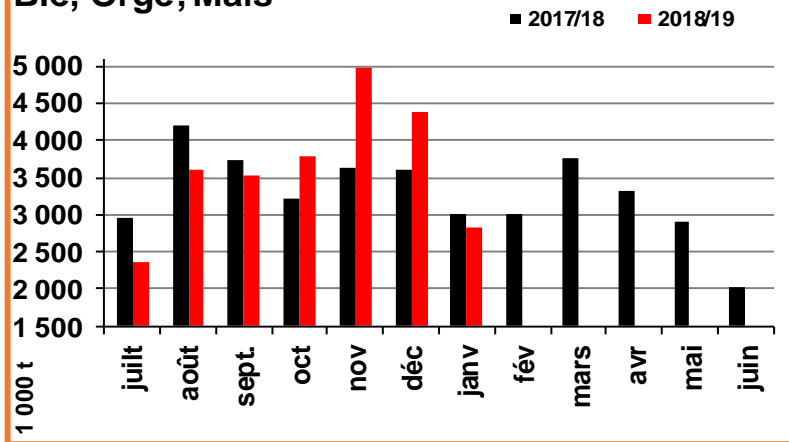
(d'une campagne à l'autre) prod. : 13,6 → 11,1 / Export : 5,6 → 2,8 Mt

Exportations 2018/19 (au 29/01/19)

	Total	réa / obj bilan	Var n-1
Blé	9 225	71%	-8%
Orge	3 101	86%	-19%
Maïs	11 281	43%	+41%
B, O, M	22 639	56%	+7%

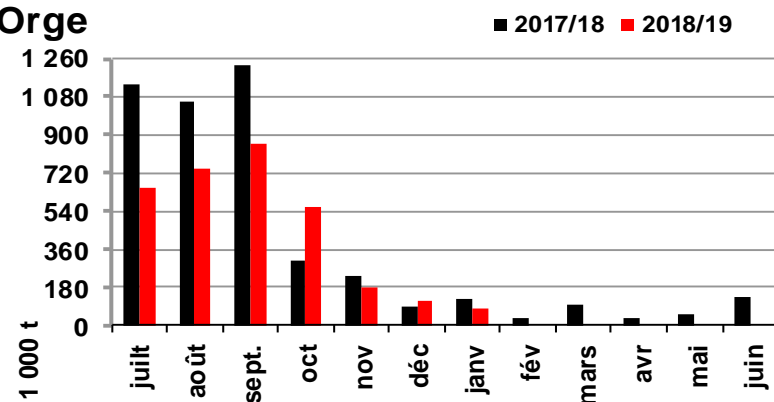
Exportations de l'UKRAINE

Blé, Orge, Maïs



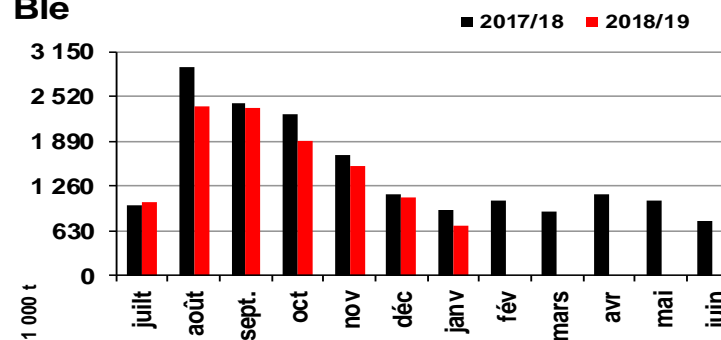
(d'une camp à l'autre) prod. : 59,1 → **62,5 Mt** / Export : 39,5 → **43 Mt**

Orge



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

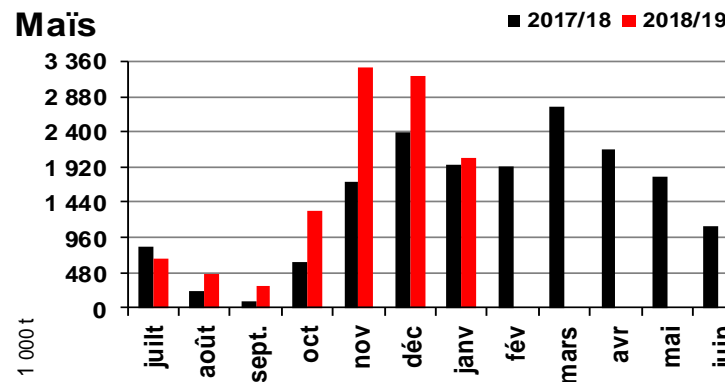
Blé



✓ accord entre gvt et exportateurs : exports **16 Mt max**

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

Maïs

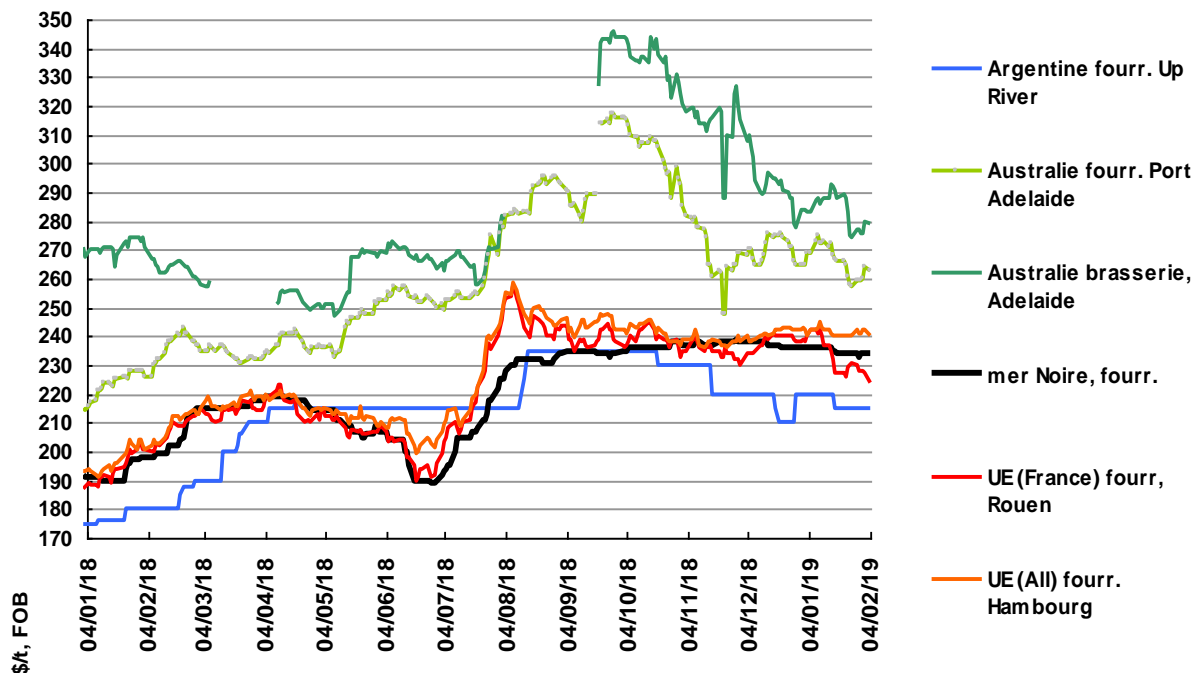


(d'une camp à l'autre) prod. : 24,7 → **34,5 Mt** / Export : 17,9 → **26 Mt**

Exportations 2018/19 (au 29/01/19)

	Total réa	/ obj bilan	Var n-1
Blé	11 017	71%	- 8%
Orge	3 182	86%	- 19%
Maïs	11 281	43%	+ 41%
B, O, M	22 639	56%	+ 7%

Monde - Prix de l'orge à l'exportation



Bilan orge

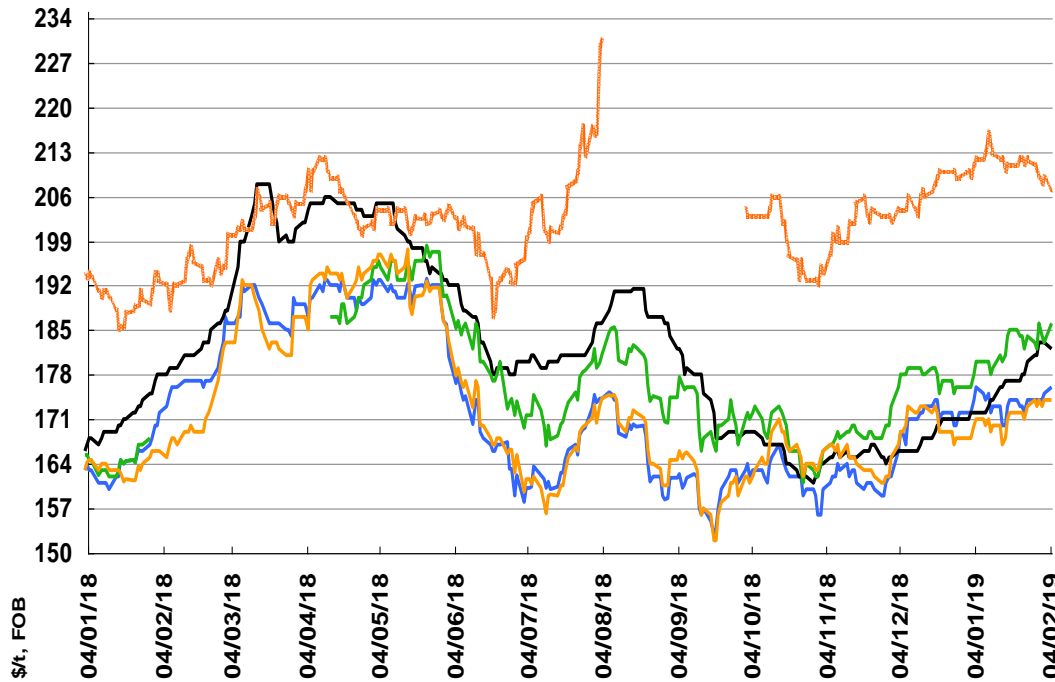
Orge (Mt) - juin-juil	17/18	18/19 (janv)	18/19 (dec.)
Production	145,3	140,0	139,6
Consommation	148,7	145,1	144,9
Echanges	29,5	29,3	30,0
Stock fin	25,6	20,5	20,4
Ratio stock/cons.	17%	14%	

- ✓ Export **UE** : **7,8 Mt** (8,1 en déc.)
- ✓ Export **Australie** : **6,3 Mt** (6,6 en déc.)
- ✓ Import **Chine** : **7,2 Mt** (8,6 en déc.)

Baisse de la demande (not. Arabie Saoudite et Chine) >> repli des cours

- ❑ **UE - Australie** : révision à la baisse des exportations
- ❑ **Chine**: seulement 140 kt importées en décembre (581 kt l'an dernier).
- ❑ **Turquie** : le gouvernement a ouvert un contingent d'importations exempt de DD pour 0,7 Mt d'orges fourragères
- ❑ **Iran** : le SLAL a acheté 65 kt d'orges fourragères. sur un A.O. de 200 kt >> difficultés de financement

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



Bilan maïs

Maïs (Mt) - juin-juil	17/18	18/19 (janv)	18/19 (dec.)
Production	1 046,7	1 075,9	1 073,4
Consommation	1 071,7	1 108,7	1 112,4
Echanges	151,8	159,8	158,7
Stock fin	303,7	270,9	266,3
Ratio stock/cons.	28%	24%	
Ratio stock/cons. (hors Chine)	20%	14%	

- ✓ Prod **UE** : **65 Mt** (61,5 en déc.)
- ✓ Prod **Ukraine** : **35,5 Mt** (33,5 en déc.)
- ✓ Export **Ukraine** : **27,2 Mt** (25,4 en déc.)
- ✓ Export **Brésil** : **25 Mt** (24 en déc.)
- ✓ Export **Argentine** : **26,1Mt** (27 en déc.)

Demande dynamique >> hausse des cours

États-Unis : fin temporaire du shutdown >> engagements à l'exportation au 20/12/18 : 31,3 Mt (+18 %)

Ukraine : prix en hausse (princ. dans les ports) mais toujours compétitifs >> hausse des prix intérieurs >> problèmes logistiques >> 11,4 Mt exportés au 25 janvier (6,9 Mt en 17/18)

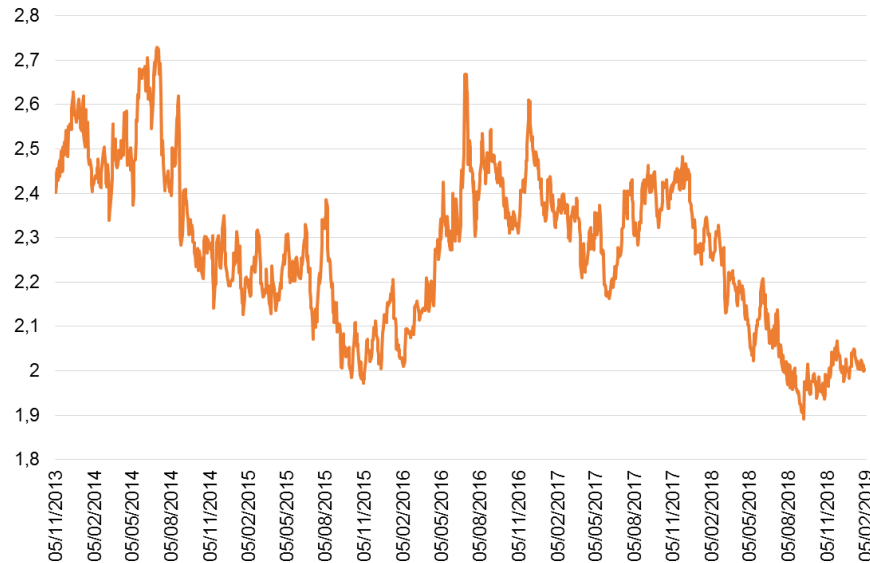
Inde : pourrait importer jusqu'à 1 Mt de maïs non GM sans DD (Ukr. devrait être privilégiée)

Turquie : hausse de l'inflation, faiblesse de la livre turque >> le Gvt a ouvert un quota de 0,7 Mt en franchise de droits, sans date limite d'achat (via le TMO)

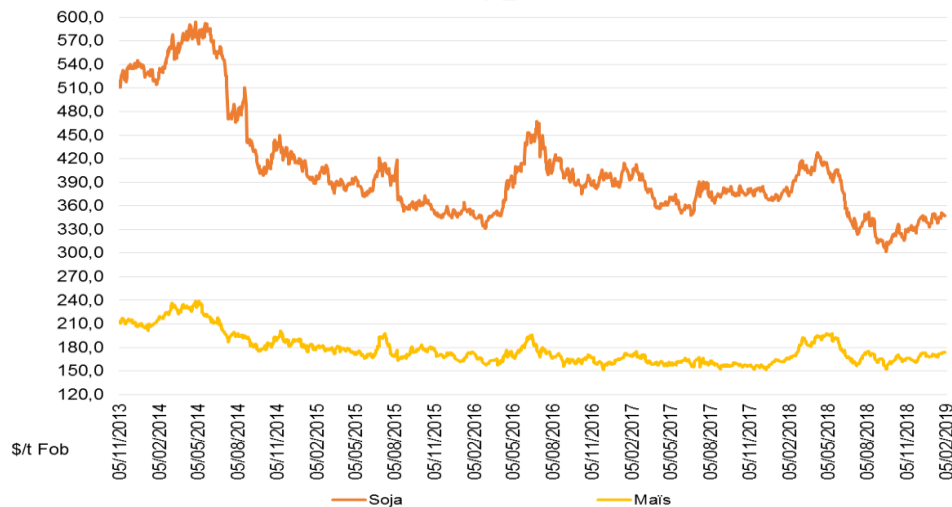
Brésil : Safrihna 18/19 semée à 24 % (au 31/01) contre 11 % en 17/18 >> récolte est. à 68,5 Mt (sur un total de 91,5 Mt)

États-Unis : ratio prix Soja/Maïs

Ratio prix soja/maïs



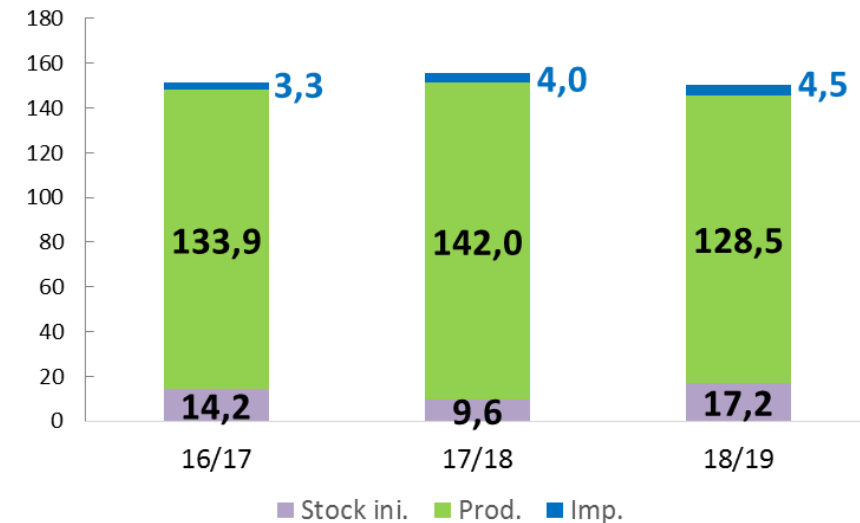
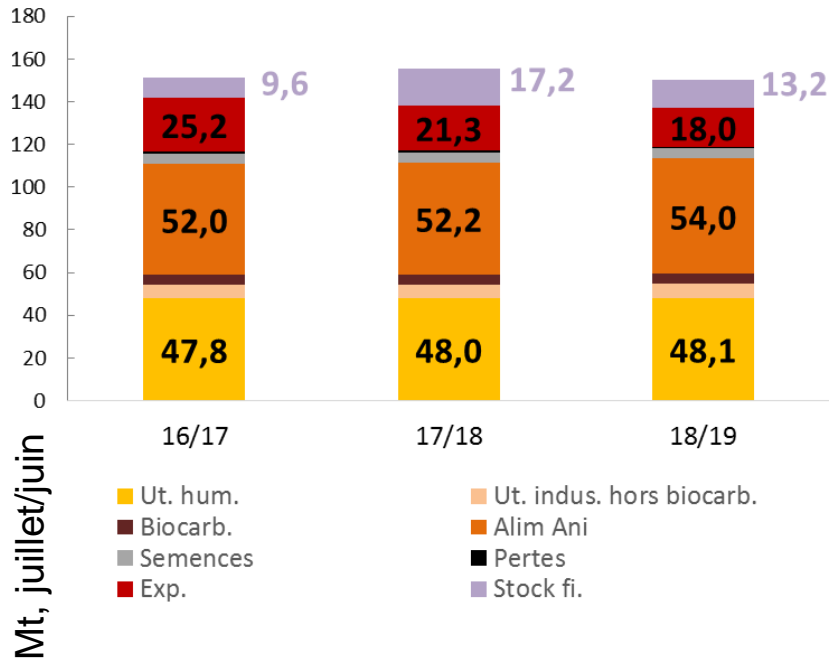
Prix soja_maïs



- ❑ **Etats-Unis - semis 18/19 (récolte 19/20) :** sur la base d'une enquête auprès des producteurs >> semis de maïs à 36,5 Mha (+ 1,3% par rapport à l'an dernier), soja à 34,2 Mha (-6%)
- ❑ IEG Vantage (anciennement Informa Economics) estime la surface maïs à 34,9 Mha (36,1 en 18/19)

Blé tendre – bilan UE

(grains + 1ère transf.)



Estimations 2017/18

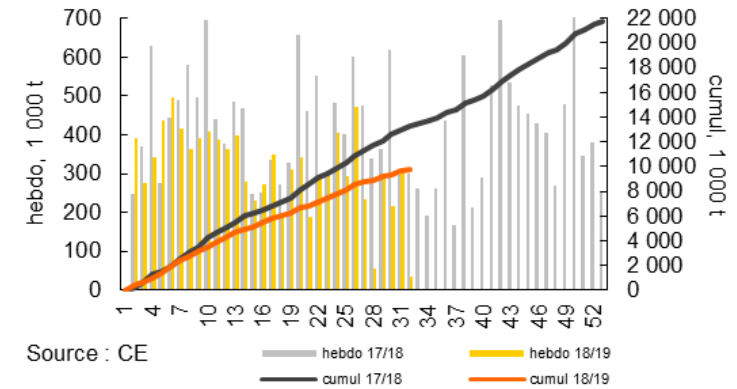
- Principales var. / bilan fin décembre : *inchangé*

Prévisions 2018/19

- Principales var. /m-1 : Prod inchangée (-13,5 Mt/ A-1) / Exp - 2 Mt (- 3,3 Mt/ A-1) >>> Stock fin - 2 Mt
- Δ stock en cours de campagne : - 4 Mt (# 2017/18 : + 7,7 Mt)

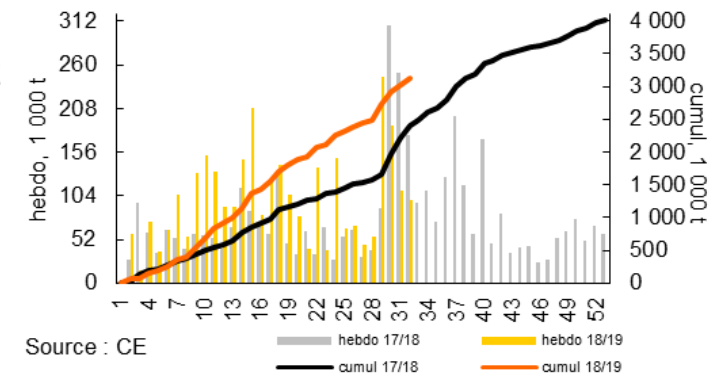
■ Taxud Export

- 27 %



■ Taxud Import

+ 31 %



Blé dur – bilan UE

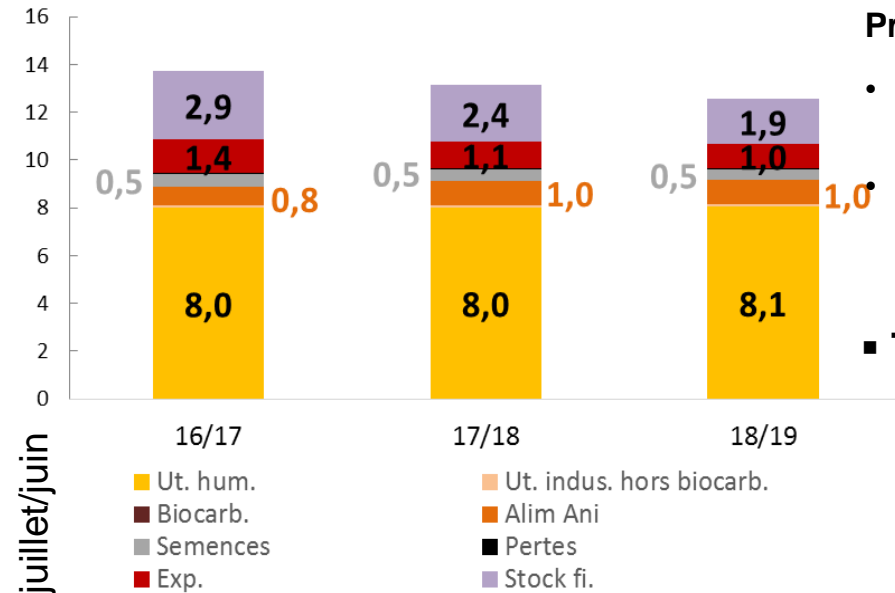
(grains + 1^{ère} transf.)

Estimations 2017/18

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

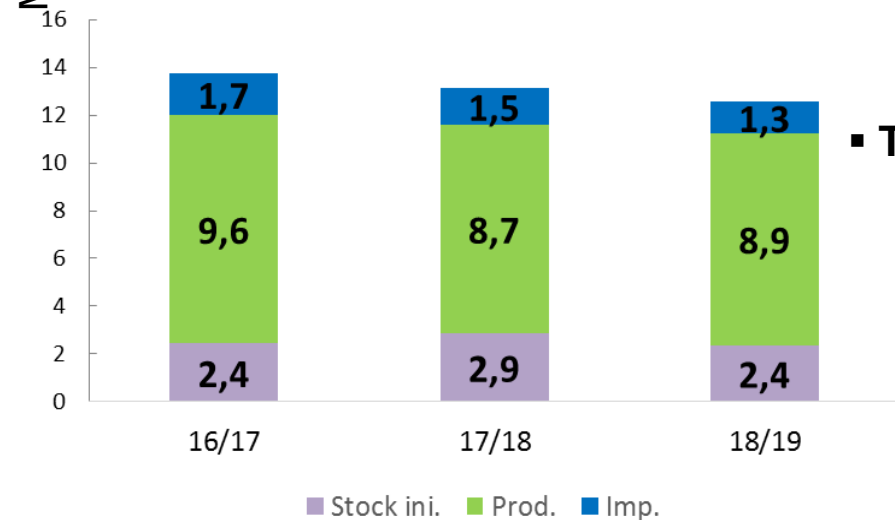
Prévisions 2018/19

- Principales var. /m-1 : Imp - 200 kt / Exp - 170 kt >>> Stock fin - 30 kt
- Δ stock en cours de campagne : - 0,5 Mt (# 2017/18 : - 0,5 Mt)



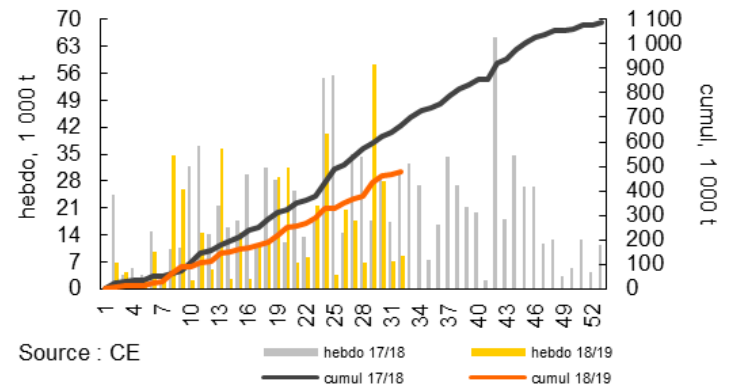
▪ Taxud Expor

- 29 %

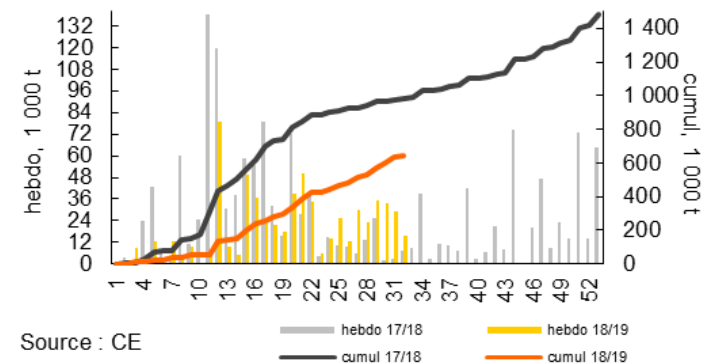


▪ Taxud Import

- 34 %



Source : CE

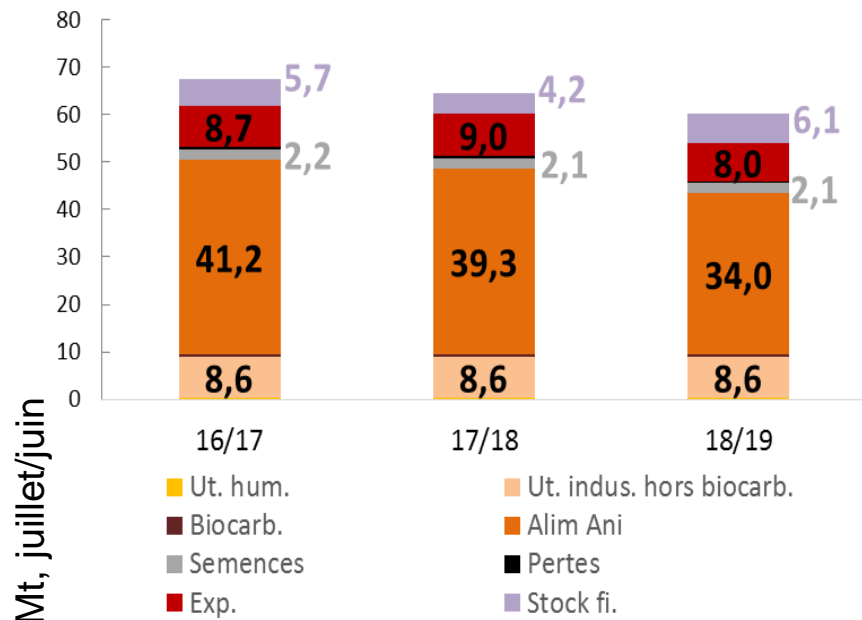


Source : CE

Source : CE (30/01/19)

Orge – bilan UE

(grains + 1^{ère} transf.)

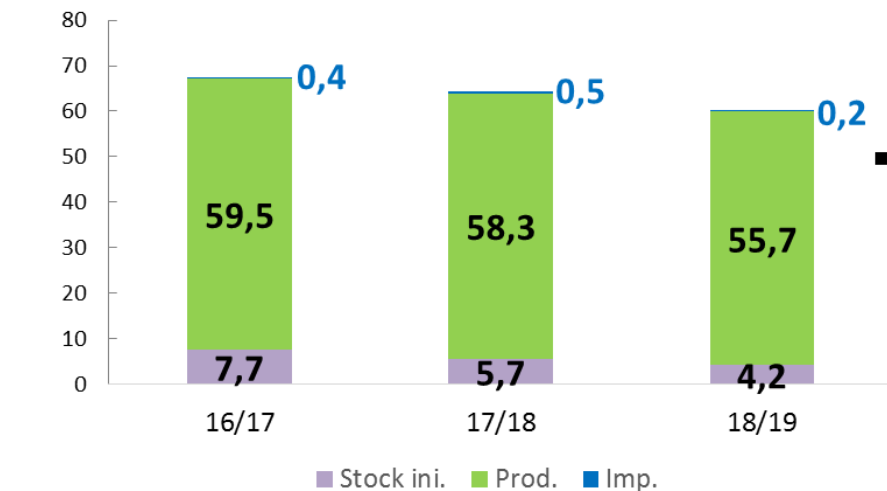


■ Taxud Export

- 11 %

■ Taxud Import

- 69 %

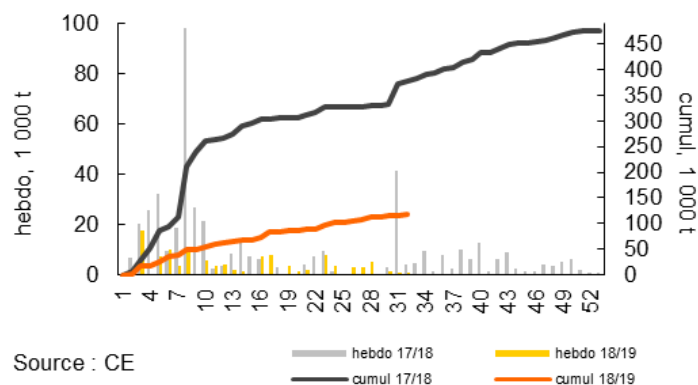
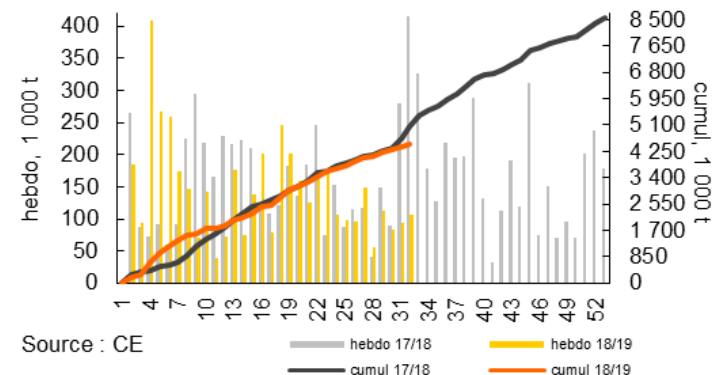


Estimations 2017/18

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

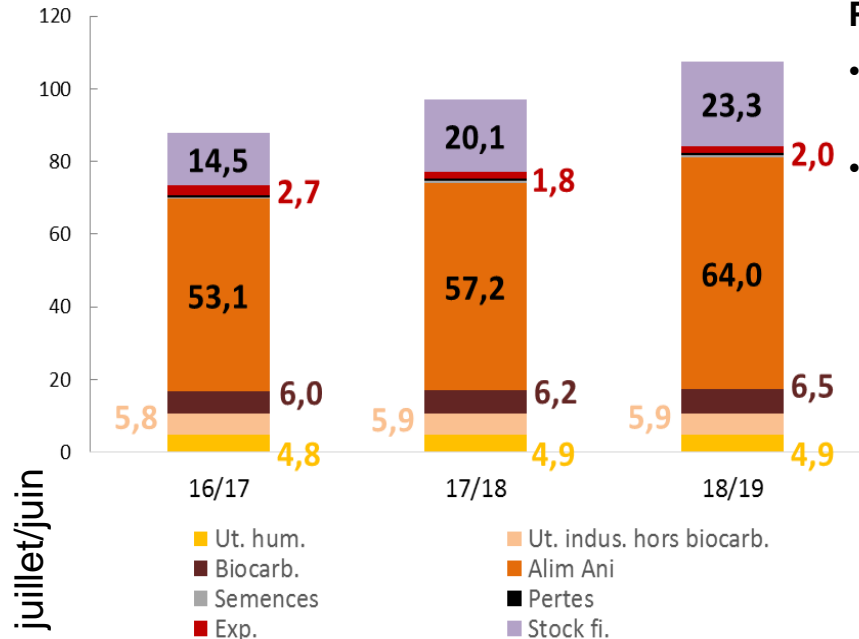
Prévisions 2018/19

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



Maïs – bilan UE

(grains + 1^{ère} transf.)



▪ Taxud Export

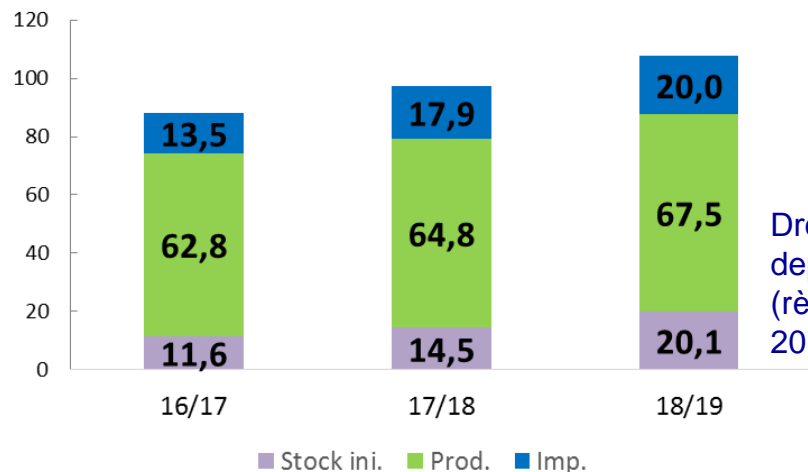
+ 57 %

Mt, juillet/juin

▪ Taxud Import

+ 45 %

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

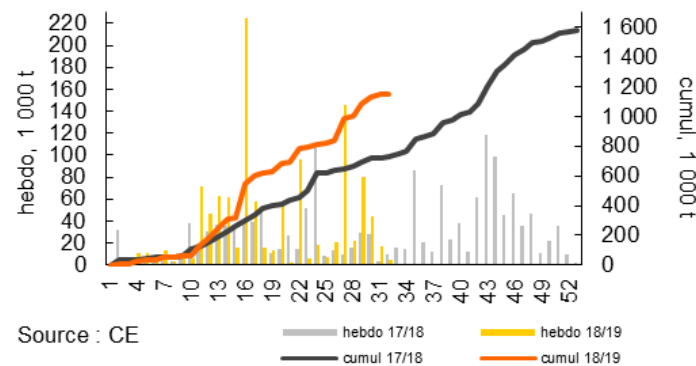


Esti. 2017/18

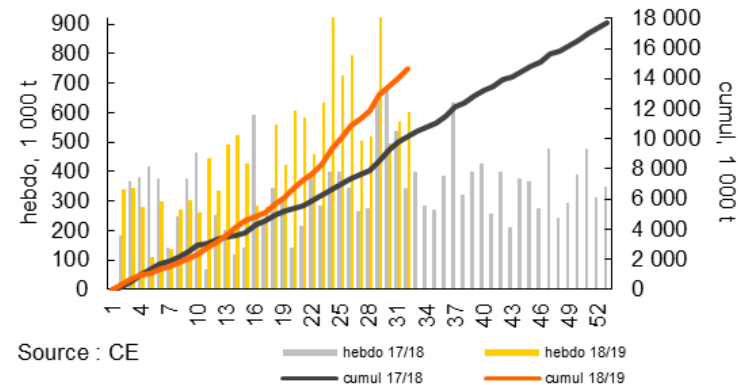
• Principales var. / bilan fin décembre : *inchangé*

Prév. 2018/19

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

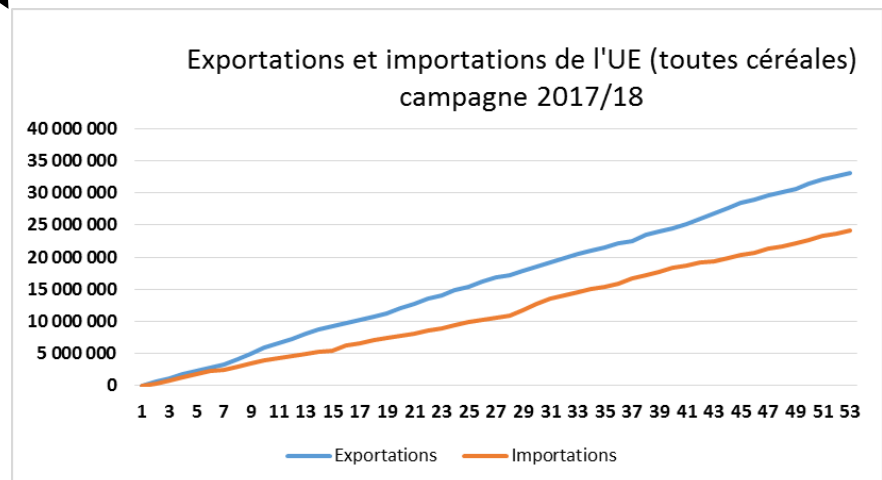
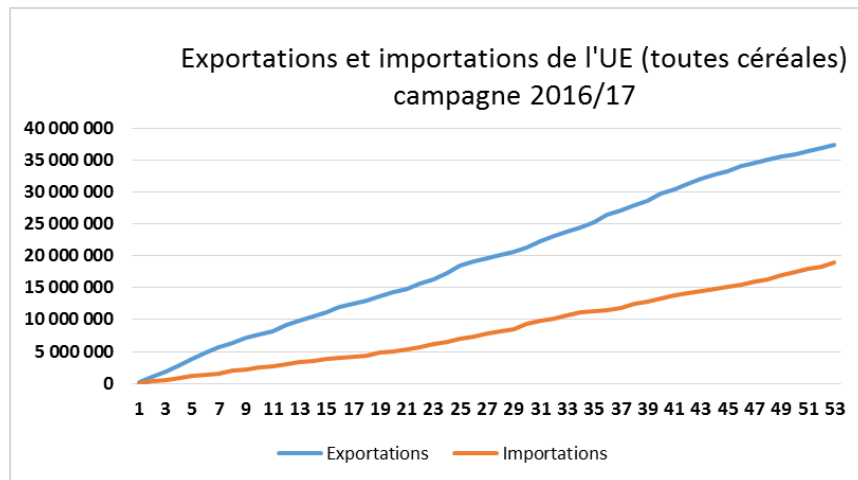
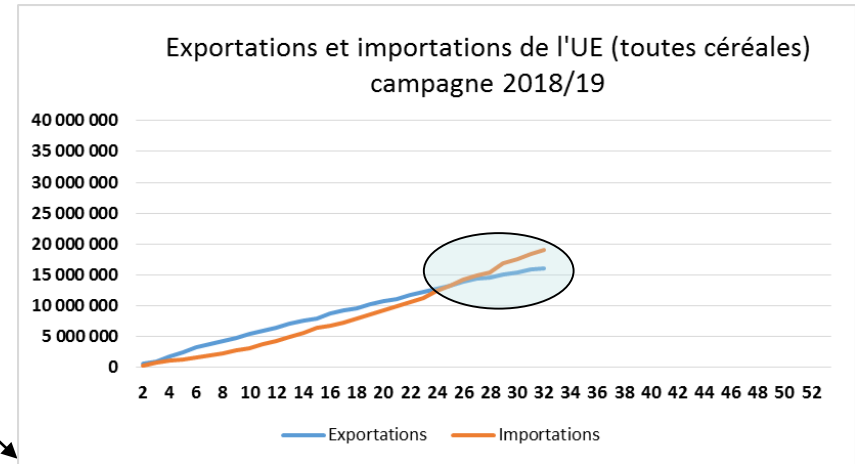
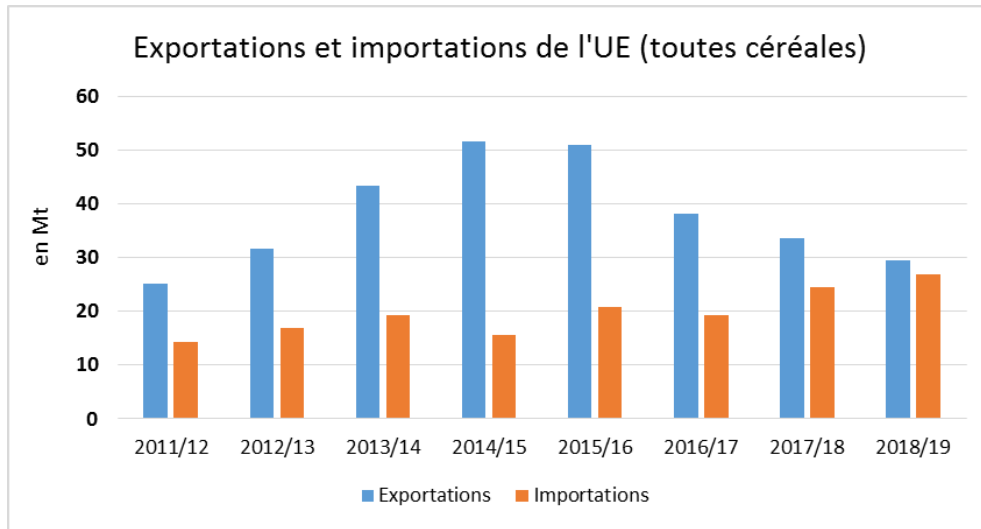


Source : CE

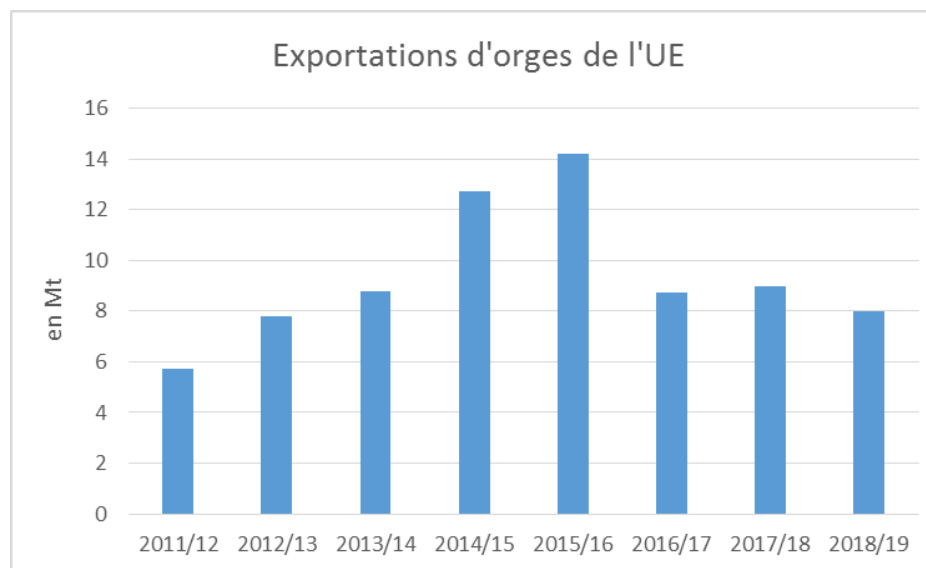
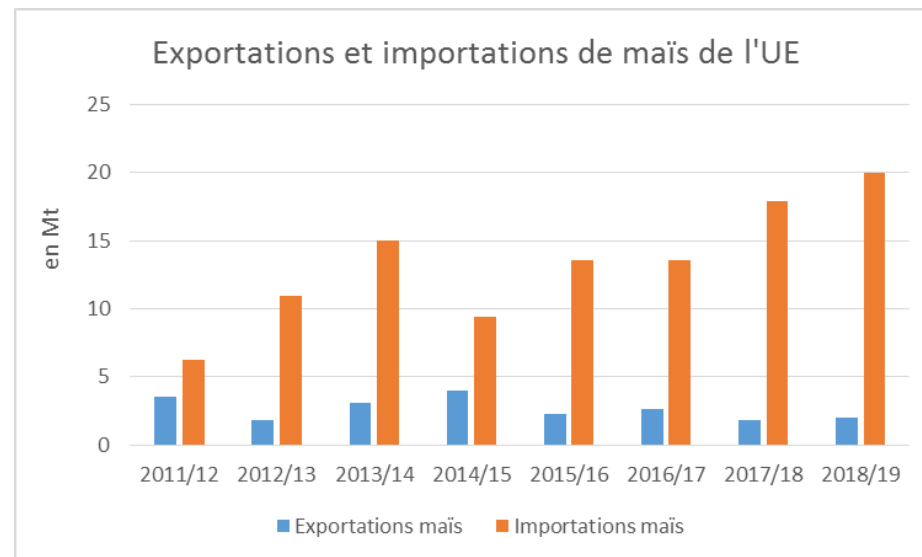
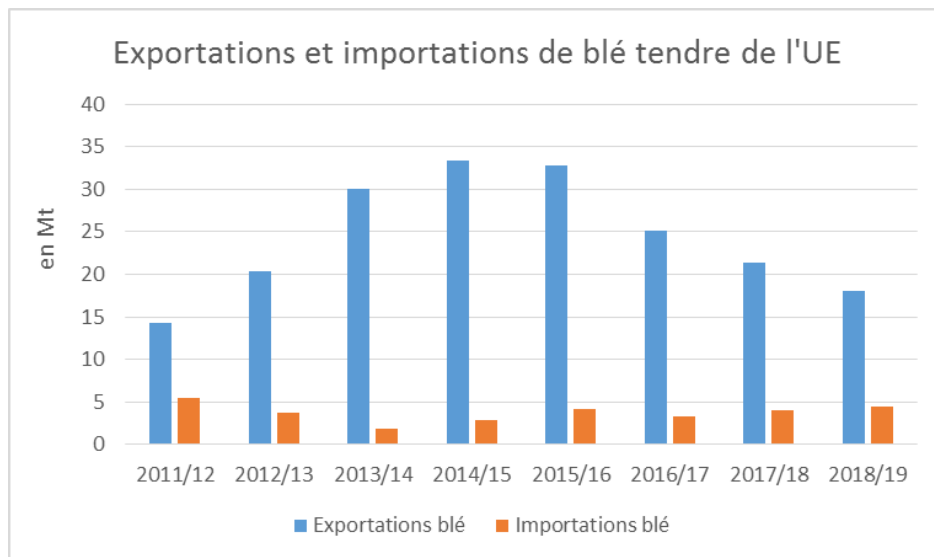


Source : CE

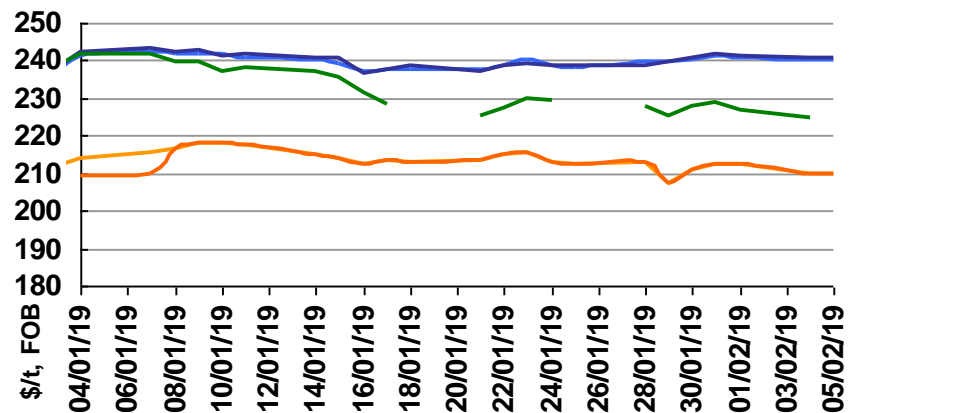
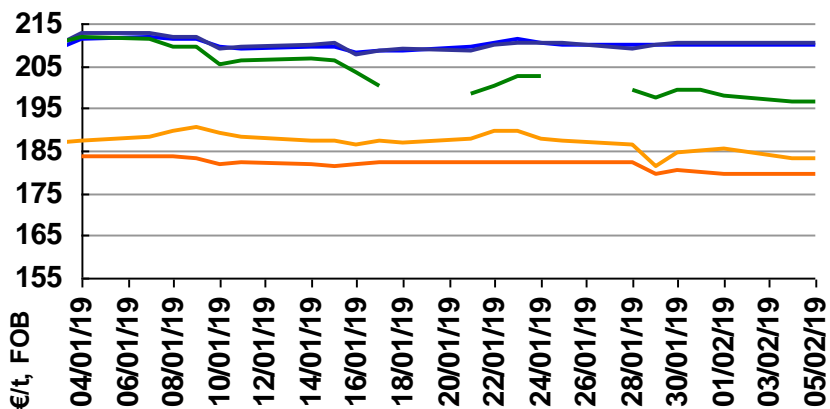
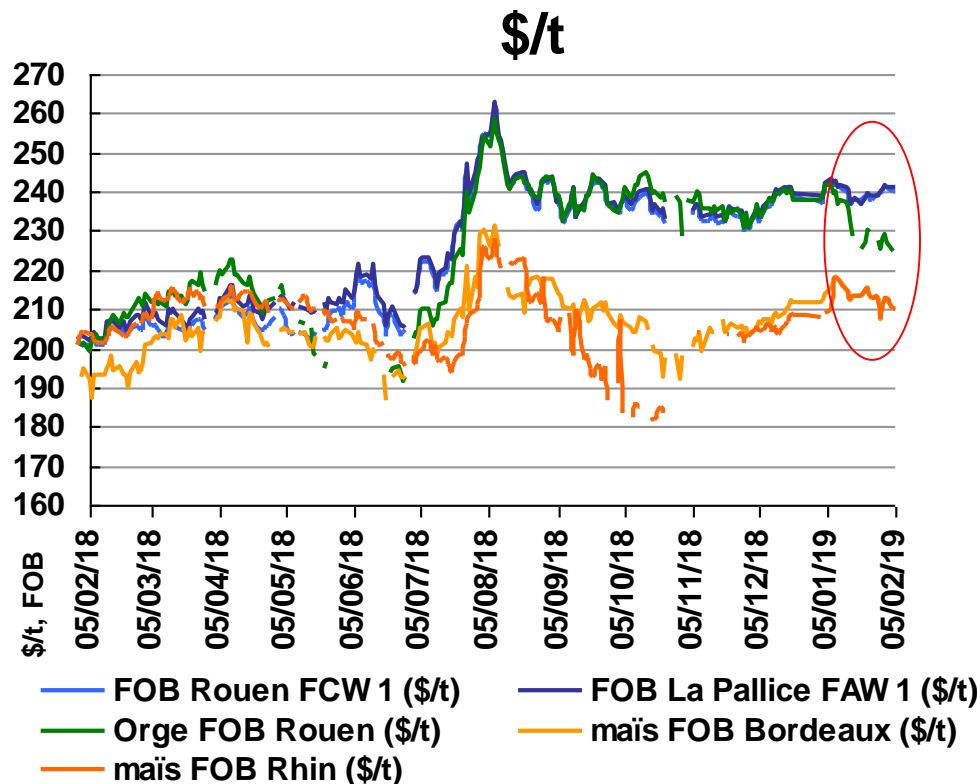
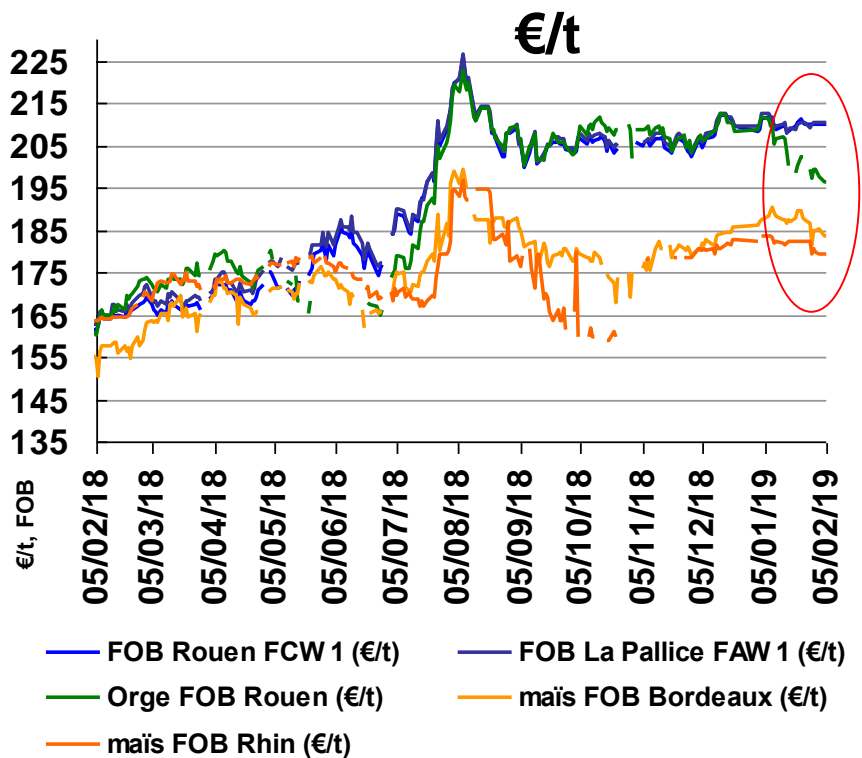
Balance commerciale céréalière de l'UE :



Détail par céréales :



Céréales françaises : prix à l'exportation



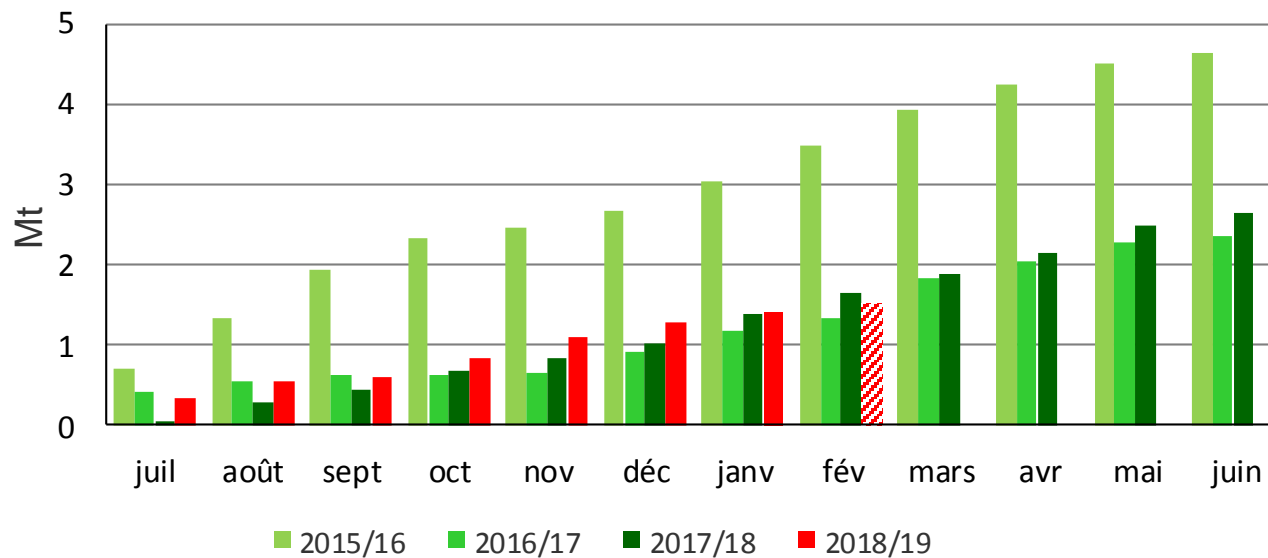
Orges : embarquements cumulés vers pays tiers depuis les ports français

Dernier embarquements :
2018/19 au 04/02/2019 = 1,512 Mt
Arabie saoudite 669 kt
Chine 384 kt
Tunisie 156 kt
Lybie 124 kt

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	1 449 518	1 388 933	+ 4%	+ 22%
Arabie Saoudite	607 300	264 789	x 2,3	x 6
Chine	383 774	307 015	+ 25%	+ 19%
Tunisie	157 324	205 476	- 23%	- 3%
Lybie	124 110	36 875	x 3,4	+ 130%
Jordanie	63 000	147 505	- 57%	- 55%
Maroc	36 804	205 810	- 82%	- 76%
Algérie	28 349	181 243	-84%	-67%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 7 mois)

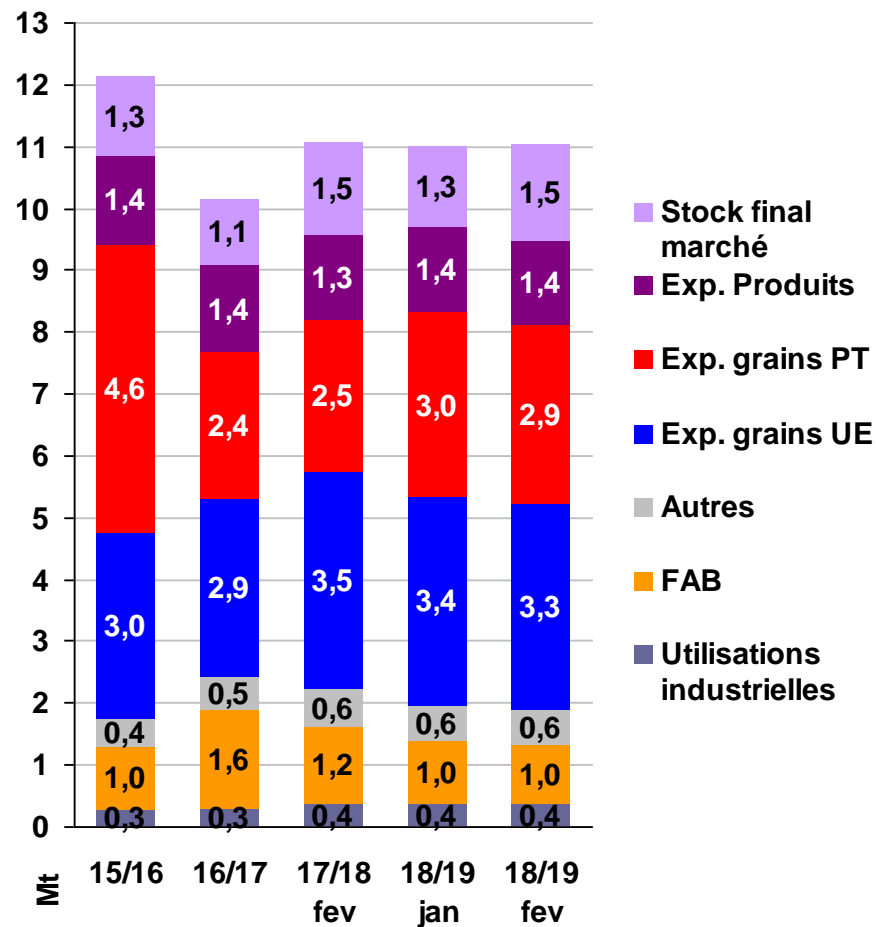
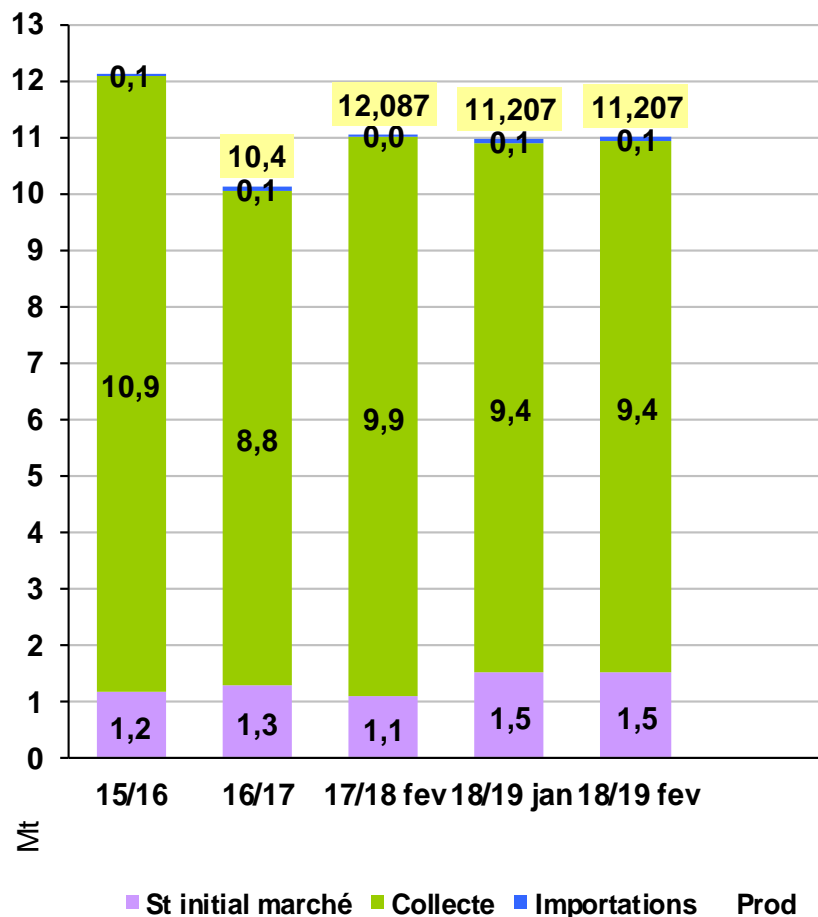
(18/19 : 5 mois douaniers + bateaux de décembre à janvier)



1,449 Mt
au 31/01/19

1,389 Mt
au 31/01/18

France - bilan orges



Production : pas de mise à jour du SSP (publication le 12/02) → données au 1^{er} décembre 2018

Collecte : + 30,021 kt à 9,417 Mt – **Imports** : inchangé à 80 kt

Export UE : - 65 kt à 3,319 Mt – **Export PT** : - 100 kt à 2,900 Mt - **FAB** : - 50 kt à **0,95 Mt**

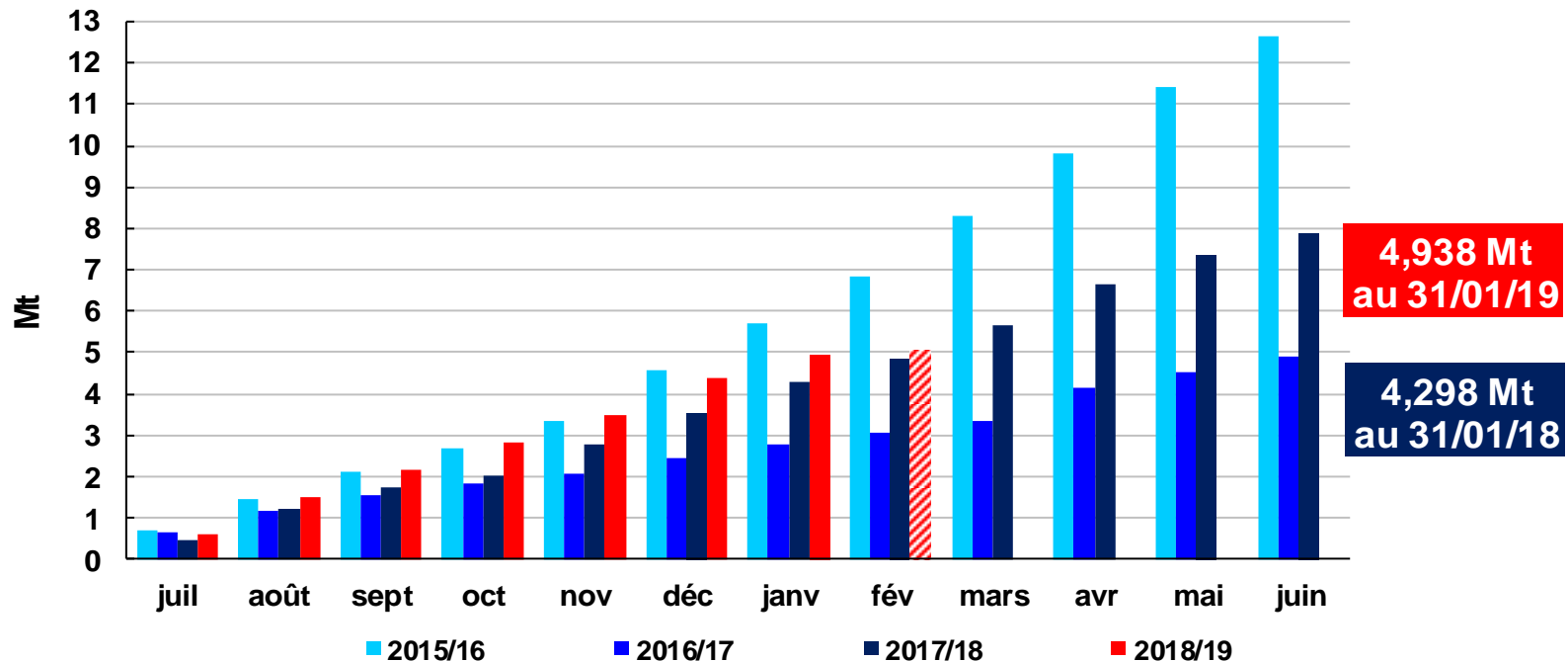
Malterie : - 10 kt (utilisations intérieures à 340, export UE + 20 kt à 730 kt et PT -10 kt à 650 kt

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

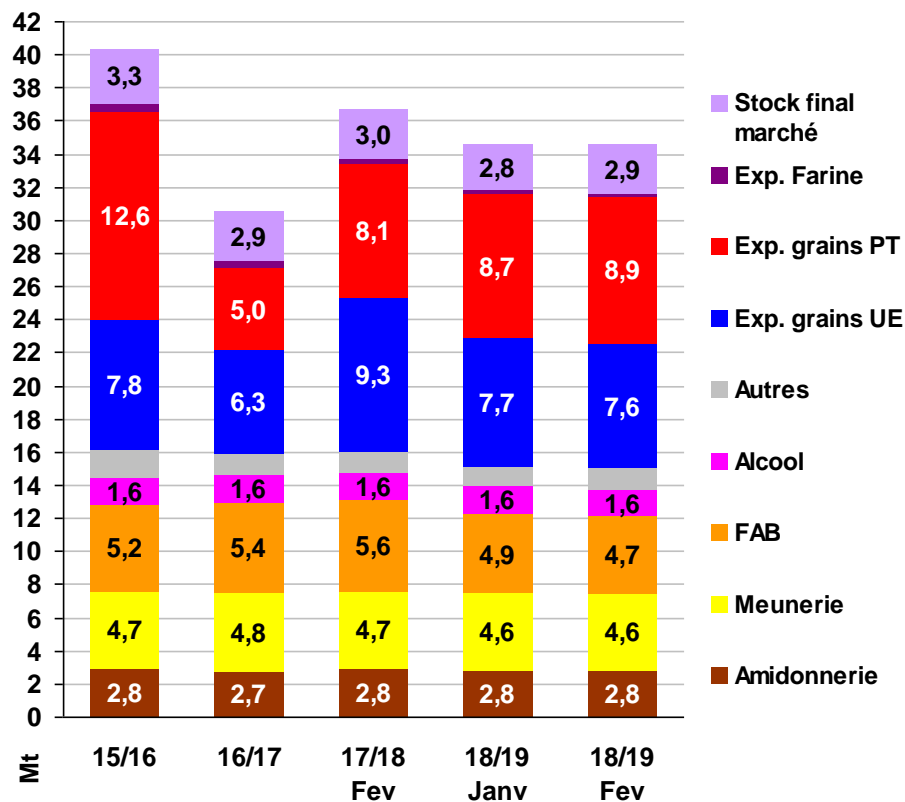
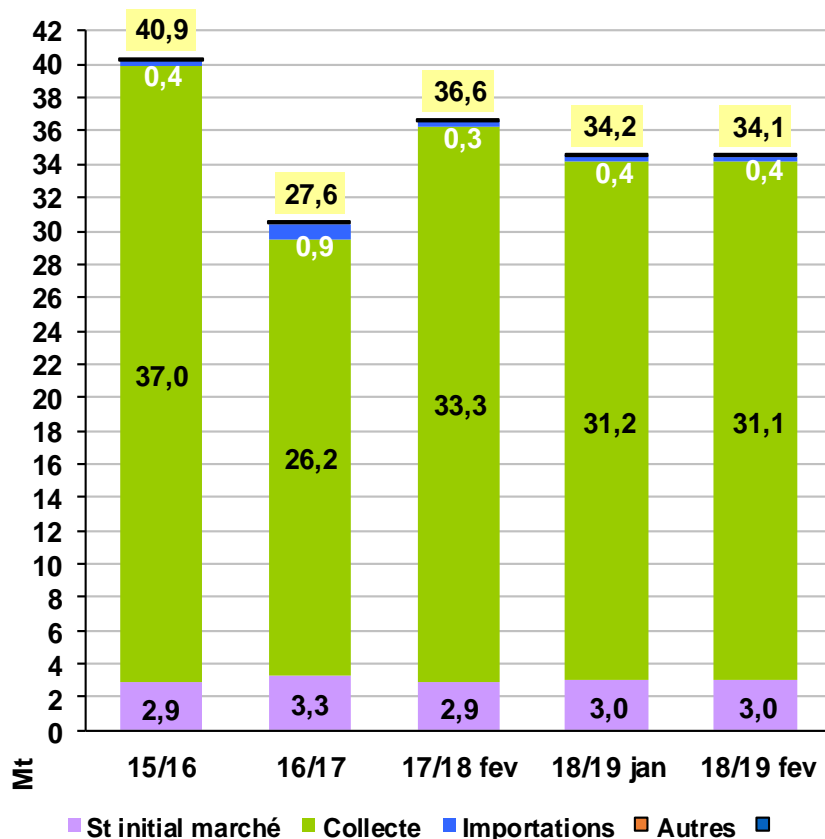
Derniers embarquements :
2018/19 au 04/02/19 = 5,02 Mt
 Algérie 3,703 Mt
 Maroc 231 kt

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	4 938 663	4 298 278	+ 15%	+ 77%
Algérie	3 703 237	2 481 463	+ 49%	x 3
Afrique sub sah	645 604	895 980	- 28%	- 25%
Chine	130 413	0	-	-
Cuba	192 179	227 501	- 16%	+ 54%
Maroc	142 011	388 595	- 63%	x 4
Israel	6 300	12 900	- 51%	- 62%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 07 mois)



France - bilan blé tendre



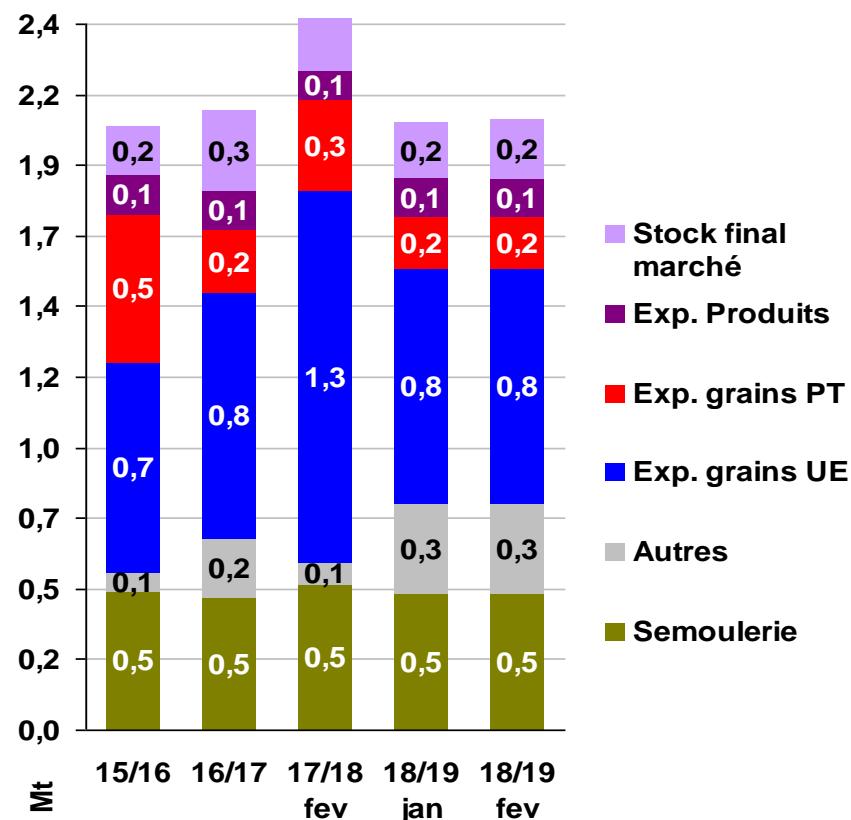
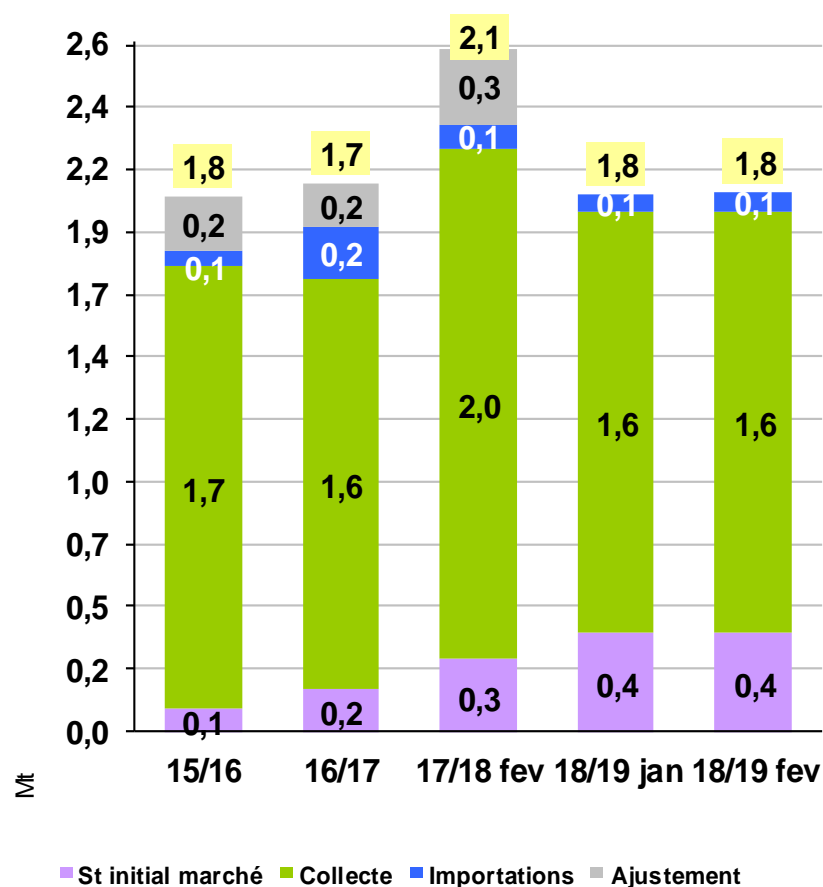
Production : pas de mise à jour du SSP (publication le 12/02) → données au 1^{er} décembre 2018

Collecte : - 39,376 kt tonnes à 31,131 Mt – **Importations** : inchangé à 350 kt

Export UE : - 170 kt à 7,557 Mt – **Export PT** : + 150 kt à 8,850 Mt

FAB : - 150 kt à 4,700 Mt – **Farine** : Export PT : - 20 kt à 70 kt

France - bilan blé dur



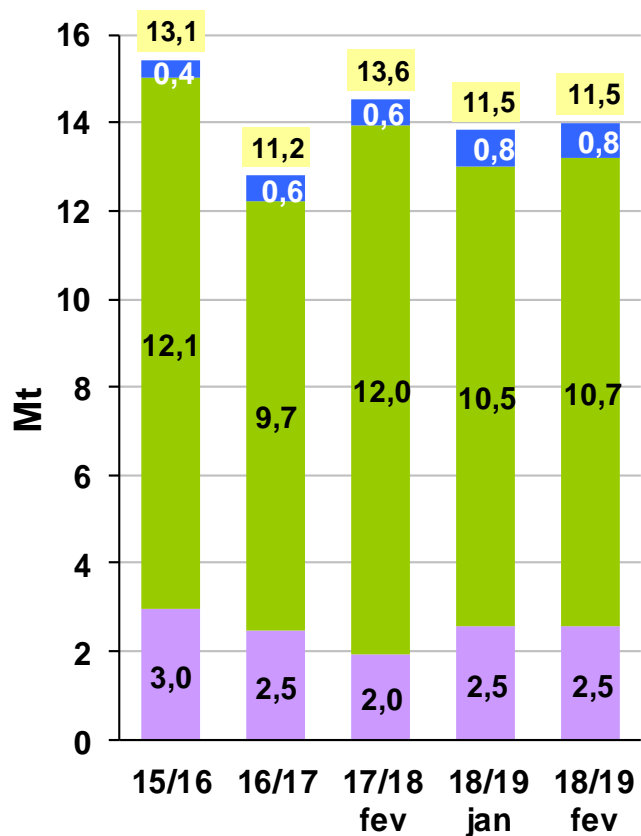
Production : pas de mise à jour du SSP (publication le 12/02) → données au 1^{er} décembre 2018

Collecte : + 69 tonnes à 1,621 Mt / Importations inchangé

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

FAB inchangé à 50 kt (hypothèse sur blés dur destinés FAB pas encore déclarés états 13 et figurant sur poste Autres à 200 kt)

France - bilan maïs



■ St initial marché ■ Collecte ■ Importations

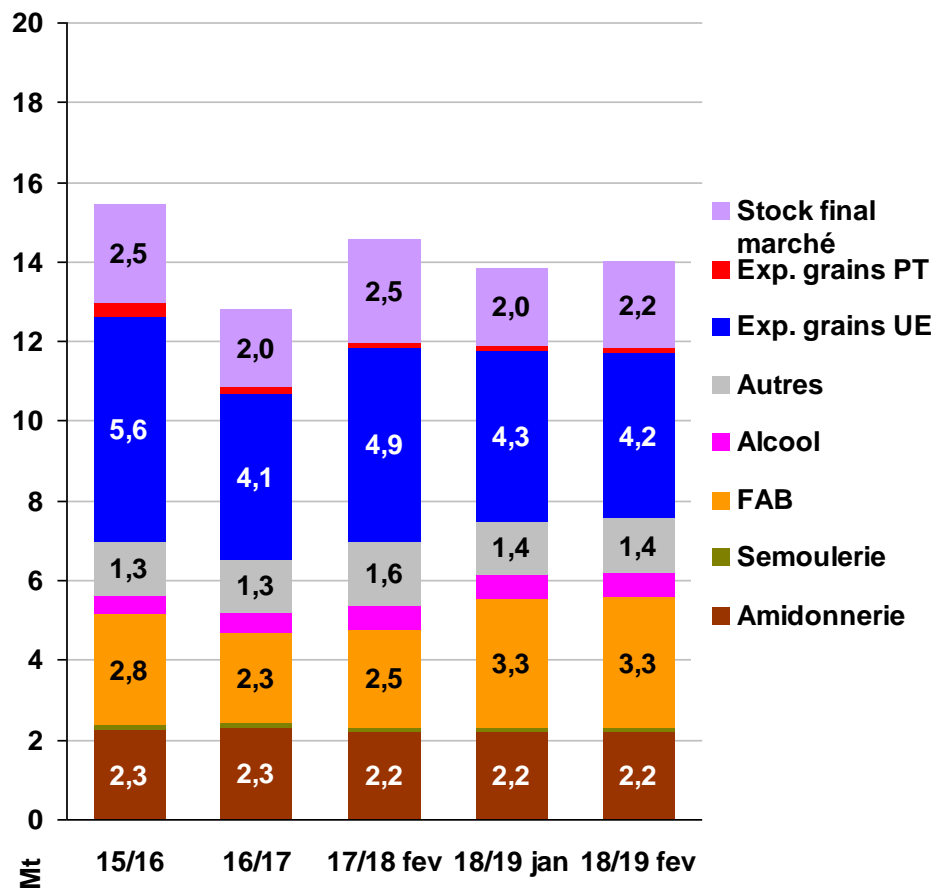
ⓘ Stock théorique à fin août : 788 kt

Production : pas de mise à jour du SSP (publication le 12/02) → données au 1^{er} décembre 2018

Collecte : +181,207 kt à 10,659 Mt / **Importations** : Inchangé à 800 kt

Export UE : - 83 kt à 4,180 Mt / **Pays tiers** : inchangé à 120 kt

FAB : + 50 kt à 3,300 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>

