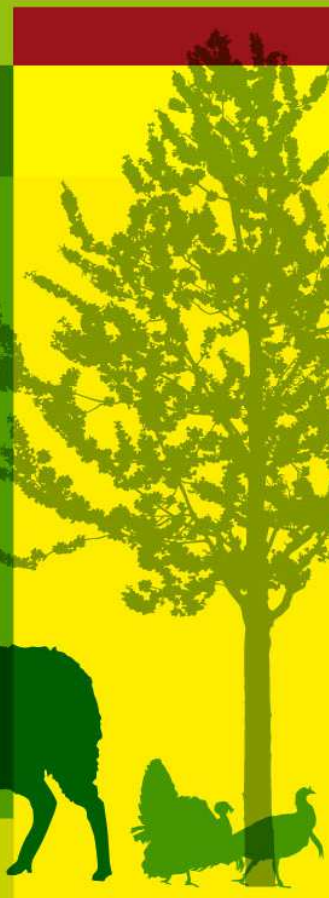


Rencontre Régionale Céréalière

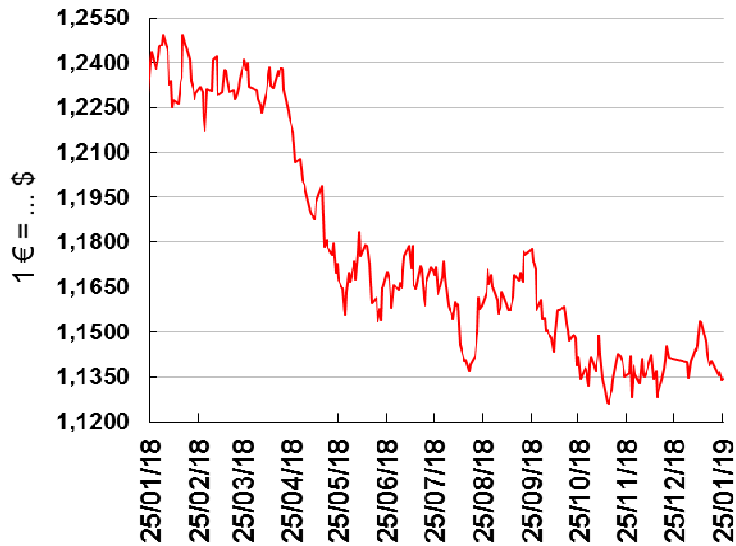
Centre – Val de Loire

Blois, le 31 janvier 2019

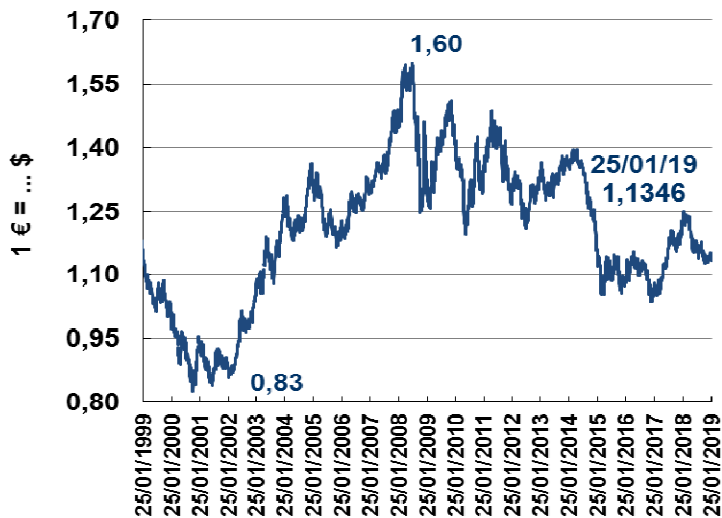


Facteurs extérieurs

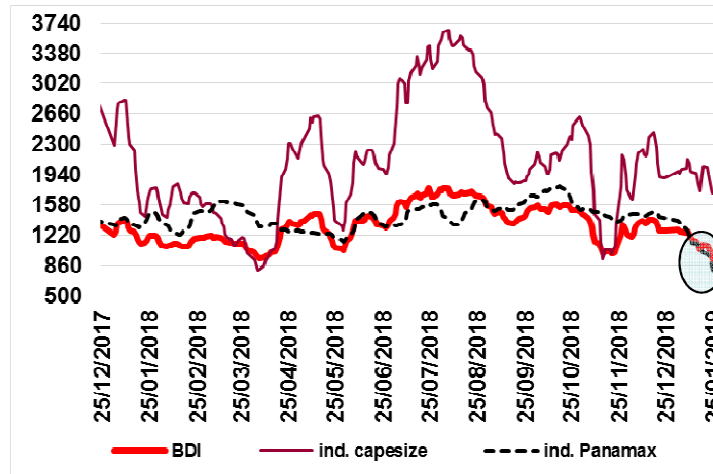
Taux de change € / \$



janv. 19 / dec. 18 + 0,3%
Camp. 18/19 // 17/18 - 2,5 %

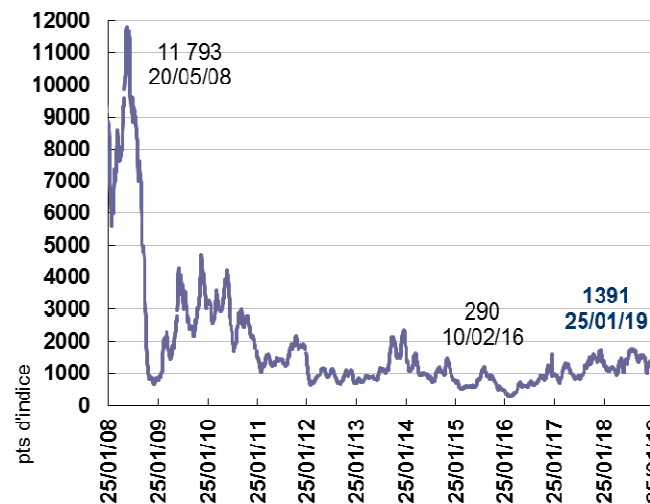


Baltic Dry Index (BDI)

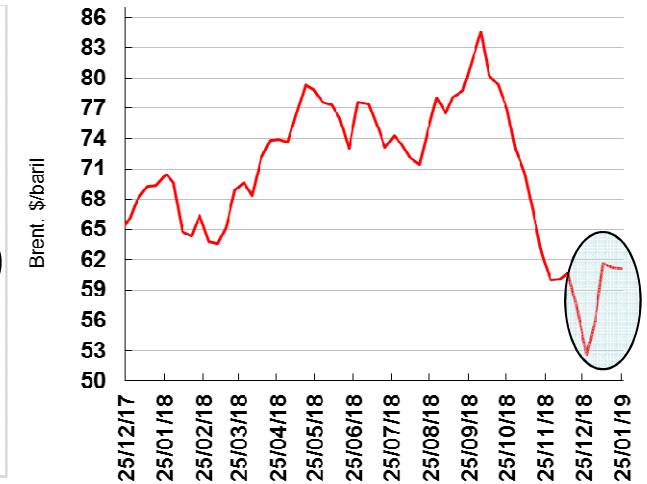


BDI en baisse >> -20 % par rap. à janv. dans le sillage de l'indic. Panamax

- Ind. **Panamax** (céréales, oléagineux, charbon) (-24 % par rap. à janv., - 20 % y/y) >> au + bas depuis oct. 16
- Ind. **Capesize** - 9 % par rap. à janv., -7% y/y



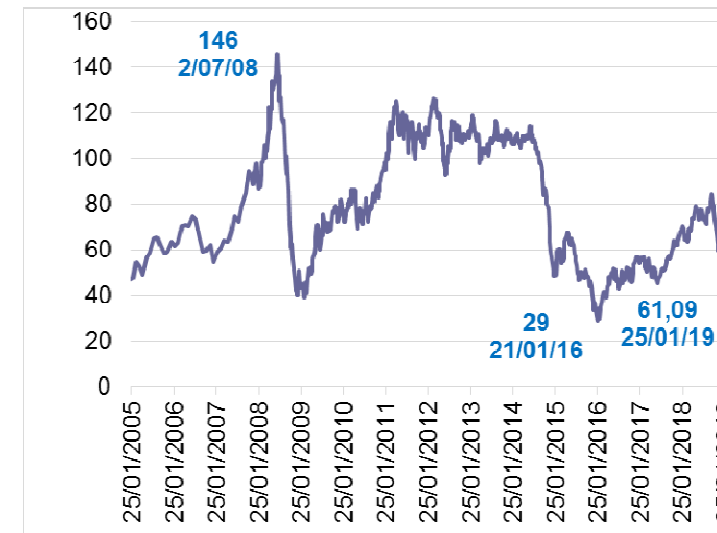
Prix du Brent (moy. Hebdo.)



nov. 18 / oct. 18 -17 %

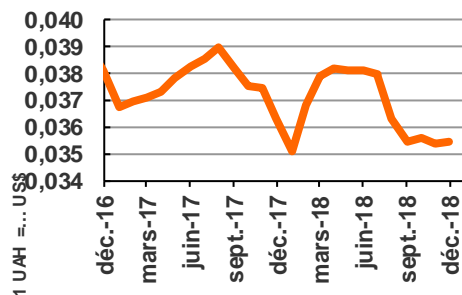
Camp. 18/19 // Camp. 17/18 + 6 %

↓ Effondrement en déc. >> remontée en janv. >> effet réduction offre OPEP >> inquiétudes croissance mondiale



Fondamentaux du marché - effets monétaires

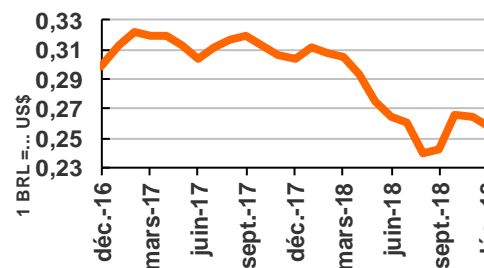
Ukraine - hryvnia



source : fxtop

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

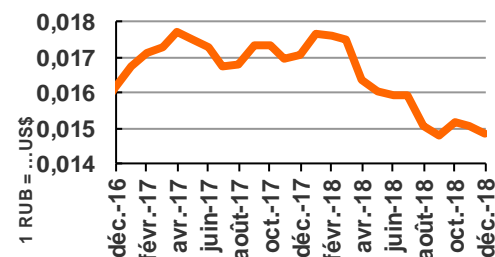
Brésil - real



Source : fxtop

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

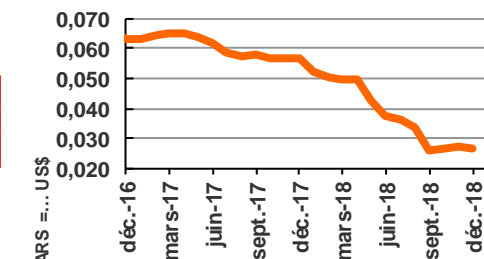
Russie - Rouble



Source : fxtop

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

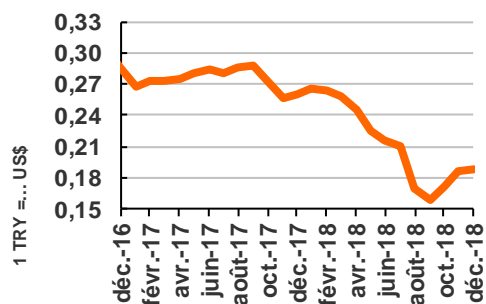
Argentine - peso



Source : fxtop

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

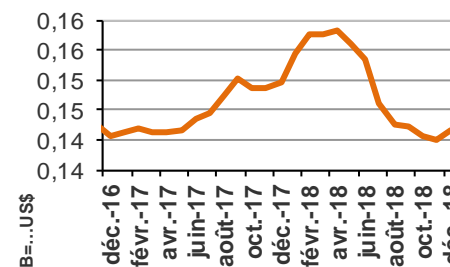
Turquie - Livre



Source : fxtop

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

Chine, yuan

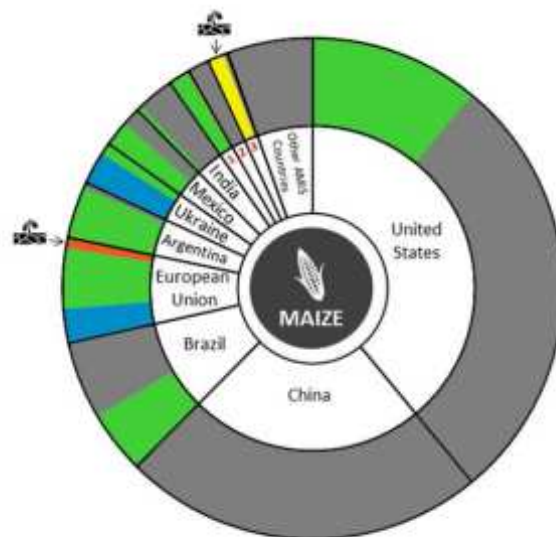
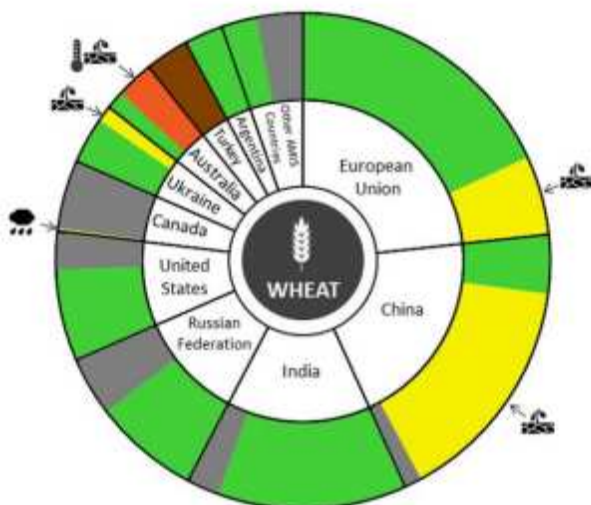


source : fxtop

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

Météo / États des cultures

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



Canada¹, Russian Federation², South Africa³

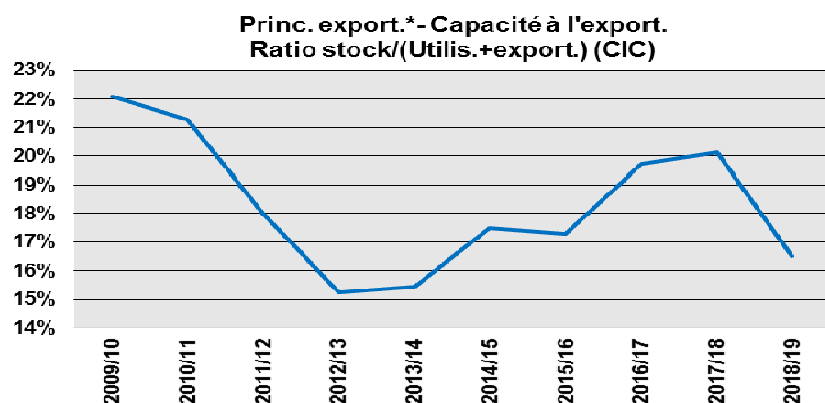
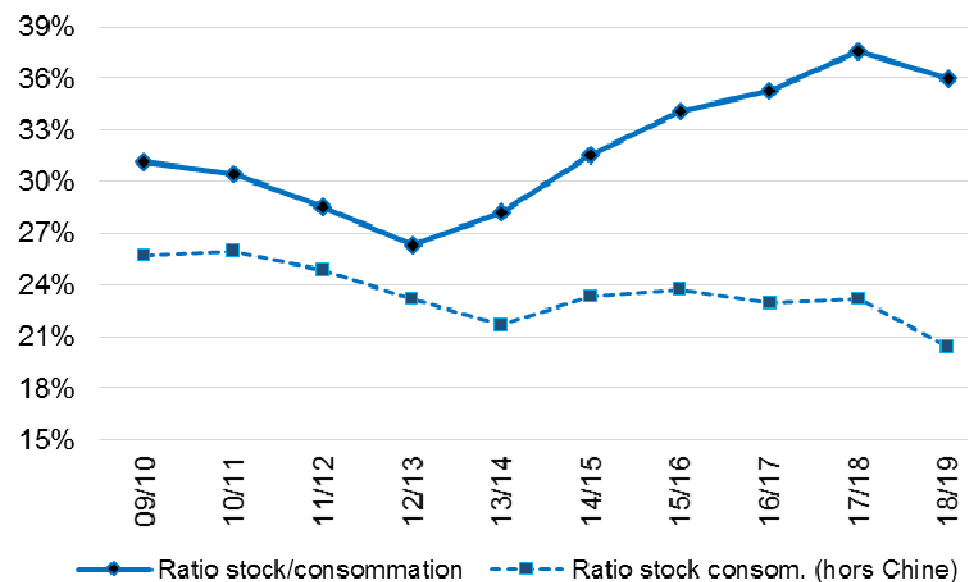
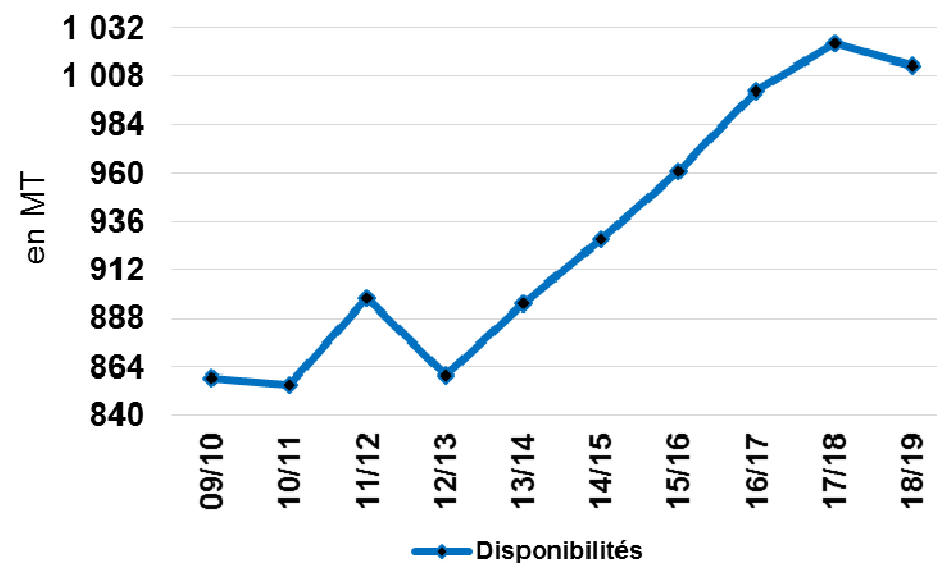
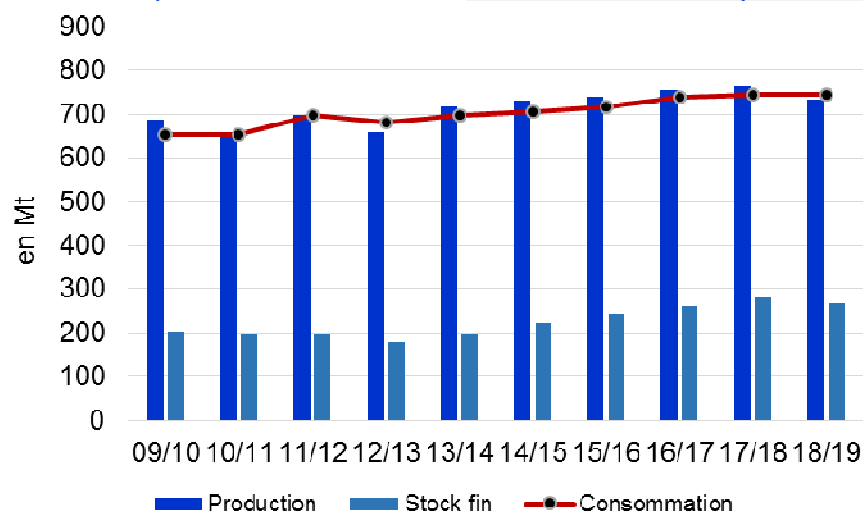
Semis d'hiver 2018 (camp 19/20)

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)

Fondamentaux du marché mondial du blé (USDA)

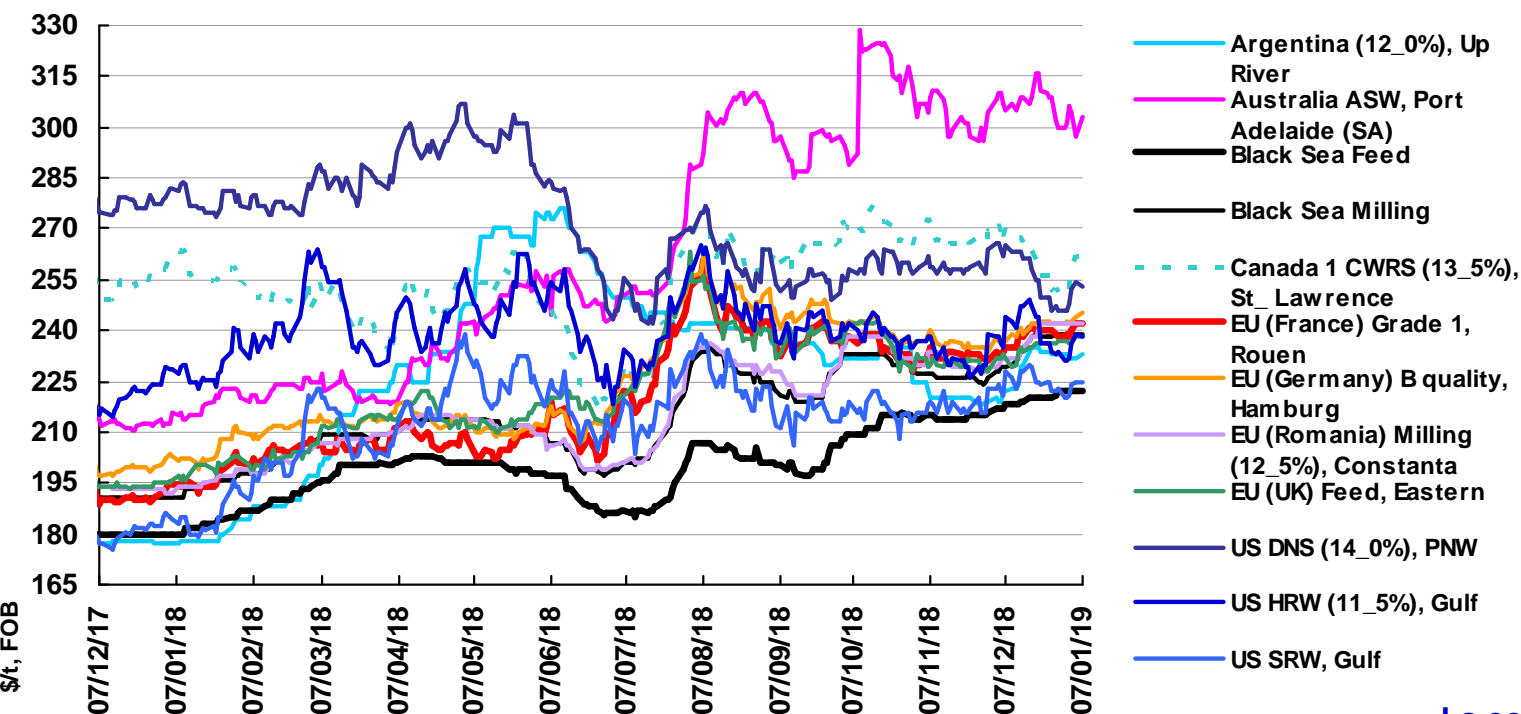
WASDE 11/12/18			CIC 22/11/18		
Mt	17/18	18/19*	BLE - Mt	17/18	18/19*
Stock i	261,0	279,9	Stock initial	244,4	272,5
Production	763,1	733,4	Production	767,1	728,5
Consommation	744,2	745,3	Consommation	738,9	739,2
Echanges	181,2	177,4	Echanges	176,4	171,2
Stock f	279,9	268,1	Stock final	272,5	261,8
Ratio stock/cons.	37,6 %	36 %	Ratio stock/cons.	36,9 %	35,4 %



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

Source : FranceAgriMer, d'après USDA/Wasde 11/12/18, NBS, CIC

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



□ **Etats-Unis** : Shutdown
 >> non parution du rapport sur l'offre et la demande (Wasde) de janvier

□ **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 Gvmt prévoit des subventions au transport 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 « Bon à Exc. » 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 qu'il s'agirait d'un problème de blé germé au chargement

□ **Maroc** : maintien des droits de douanes à 0 jusqu'au 30 avril 2019 pour assurer un approvisionnement régulier

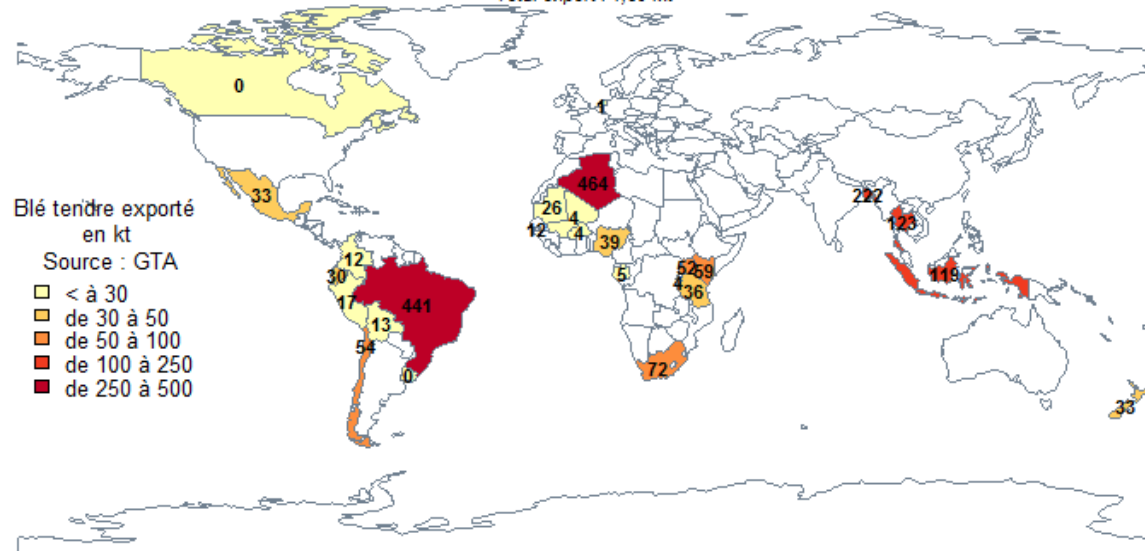
La concurrence à l'exportation (Wasde 11/12/18)

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

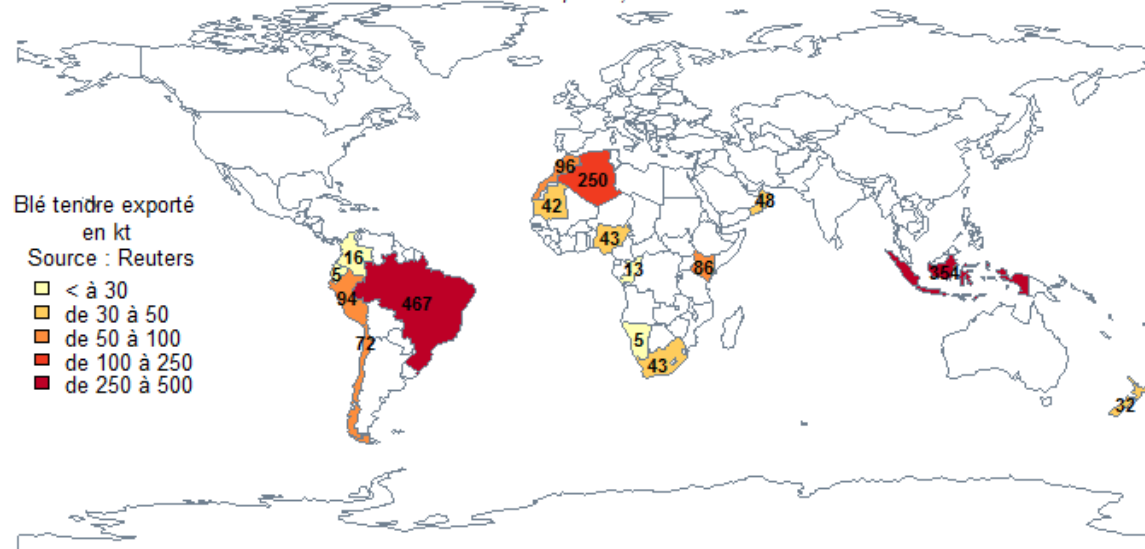
*Agregat camp. commerciale locale

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

Exportations de blé tendre argentin
Décembre 2017
Total export : 1,89 Mt



Exportations de blé tendre argentin
du 24 Novembre 2018 au 04 Janvier 2019
Total export : 1,65 Mt



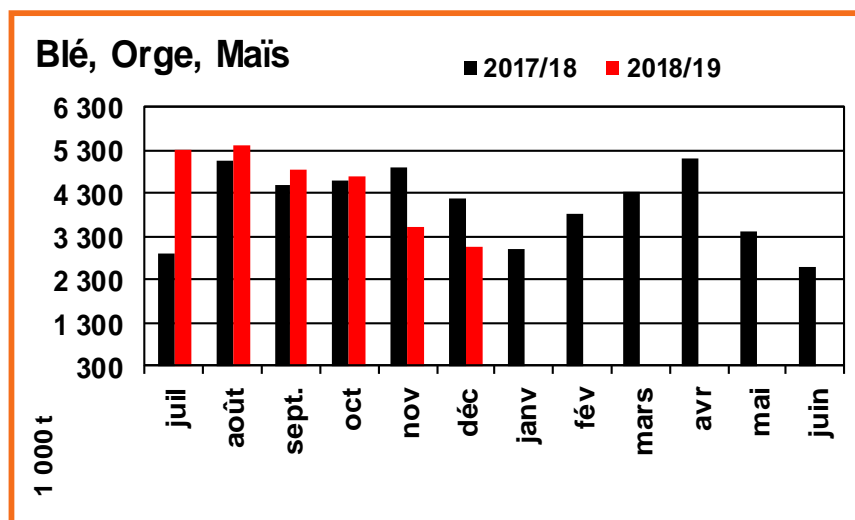
L'Argentine a un disponible exportable blé tendre évalué à 14,2 Mt (contre 12 Mt l'année dernière) (source: WASDE, 11/12/18).

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

Évolutions sur 1 an :

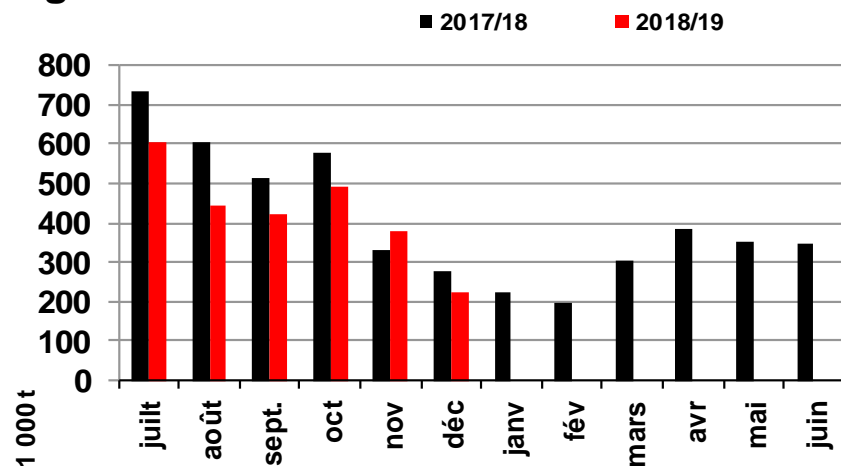
- Moindre présence Amérique du Nord, Afrique
- Présence affirmée sur marchés de proximité (Amérique du Sud, Mercosur)
- Percée vers l'Indonésie

Exportations de la RUSSIE



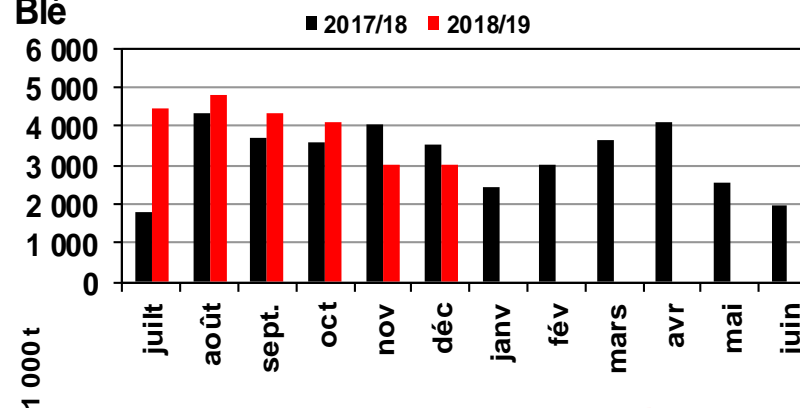
(d'une camp à l'autre) prod. : 116 → 98,1 / Export : 51,9 → 41,8 Mt

Orge



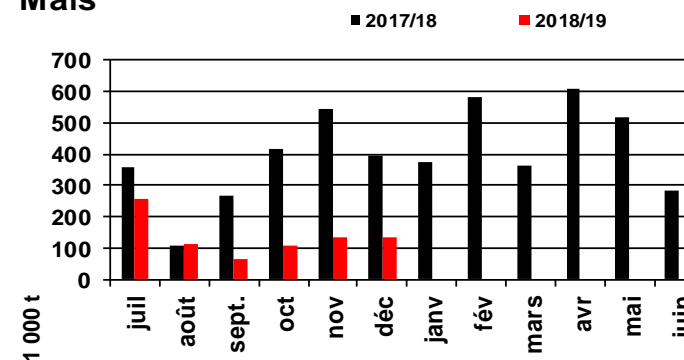
(d'une camp à l'autre) prod. : 20 → 17 / Export : 5,8 → 4 Mt

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

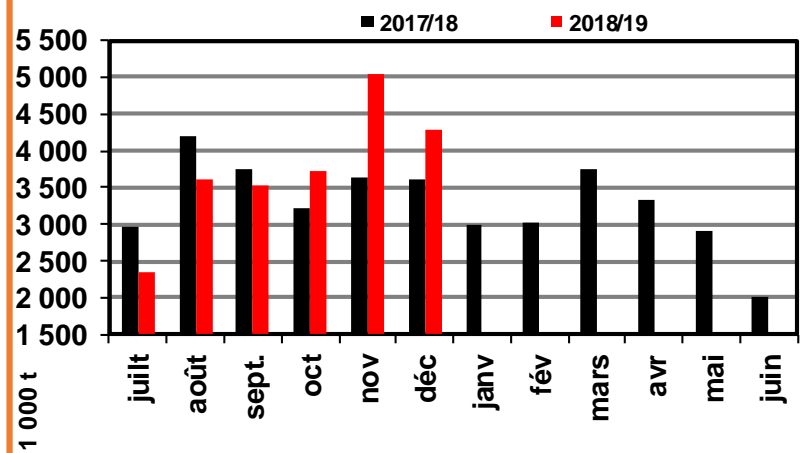
Exportations 2018/19

	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

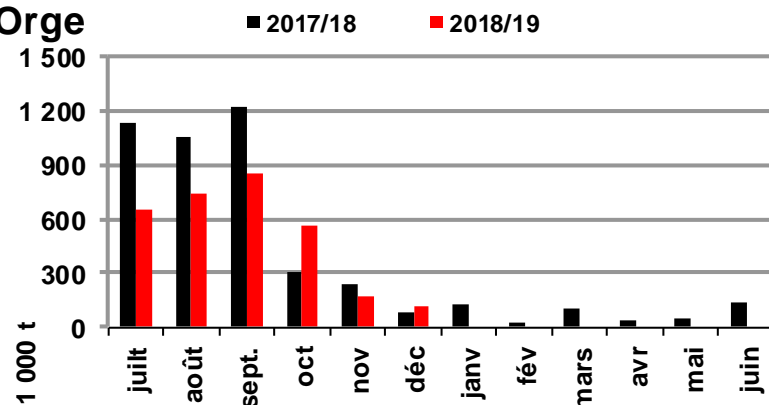
Exportations de l'UKRAINE

Blé, Orge, Maïs



(d'une camp à l'autre) prod. : 59,1 → **66,3 Mt** / Export : 39,4 → **45,2 Mt**

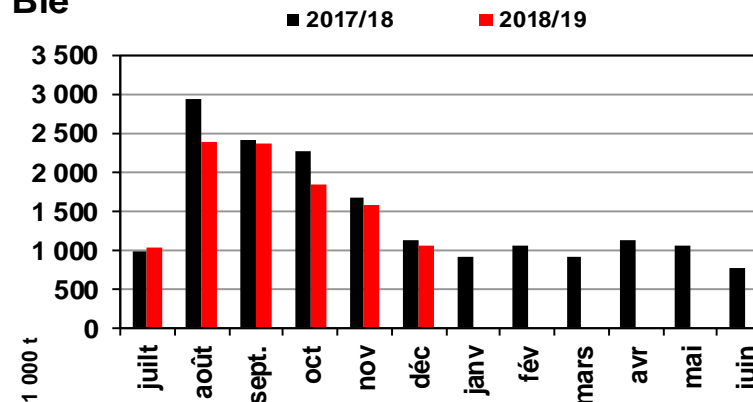
Orge



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

Source : UkrAgroConsult

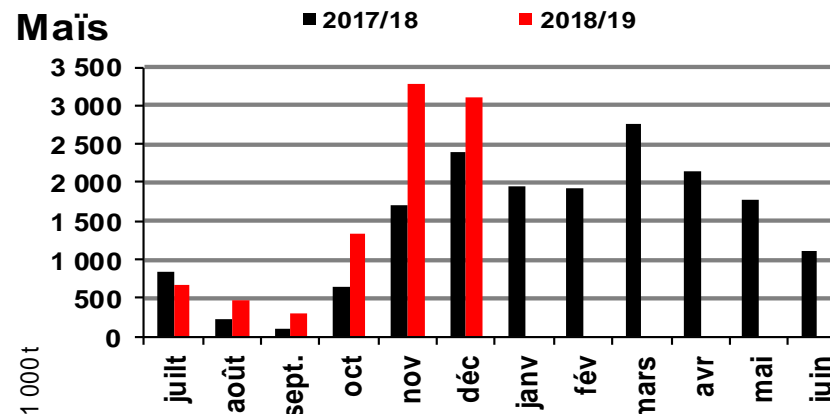
Blé



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

(d'une 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

	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 20/12/2018				
60 000	UKR	246,4	17,3	263,7
60 000	RO	248,8	15,4	264,1
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

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

Campagne 2018/19

(t)	2017/18	2018/19
	09/01/18	09/01/19
Russie	3 730 000	3 795 000
Roumanie	660 000	780 000
Ukraine	295 000	355 000
France	60 000	0
Etats-Unis	0	180 000
Total	4 745 000	5 110 000

Egypte - Chiffres clés

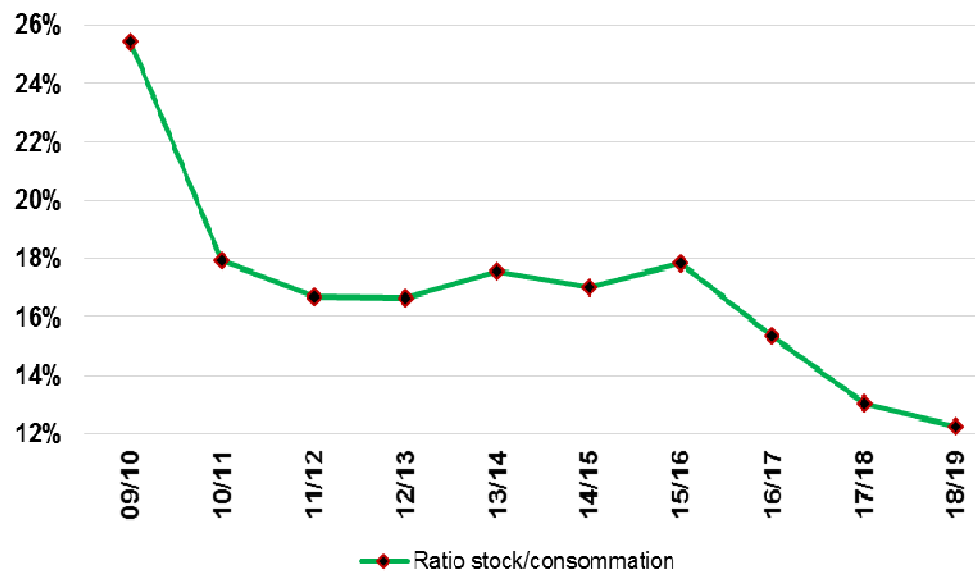
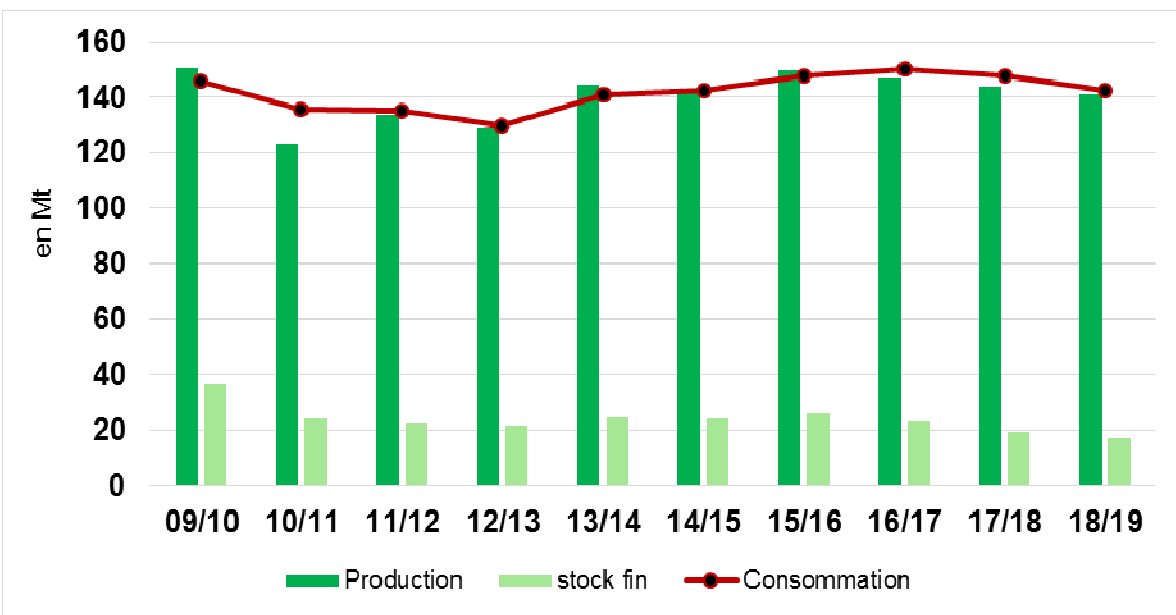
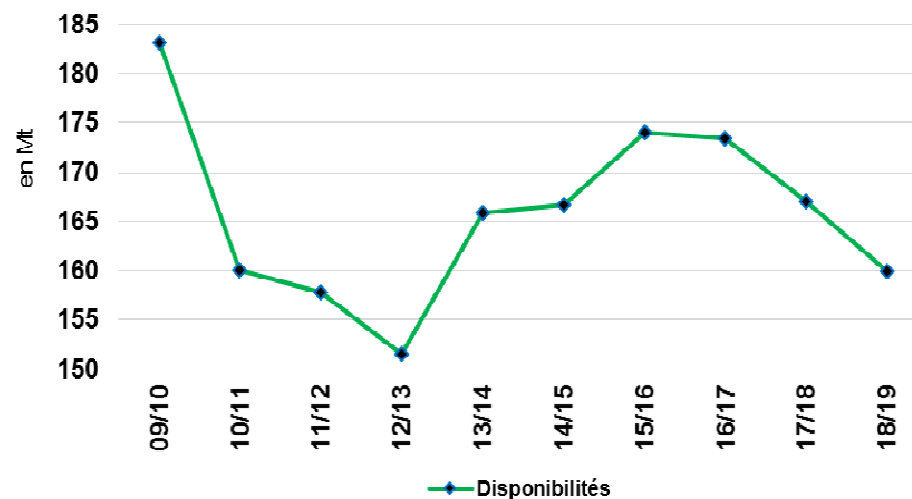
Mt	Production	Col. Loc.*	Consom.	Imports
2013/14	8,7	3,7	19,0	11,1
2014/15	8,5	3,6	19,3	10,5
2015/16	9,2	5,3	20,4	11,2
2016/17	8,6	4,5	20,5	11,8
2017/18	8,6	3,8	20,4	12,4
2018/19 (Proj.)	8,6	3,2	20,9	12,5

*Collecte finale

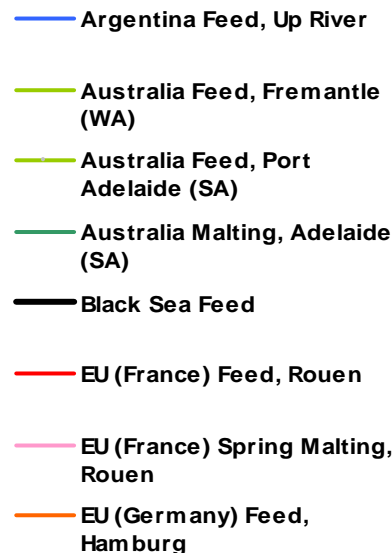
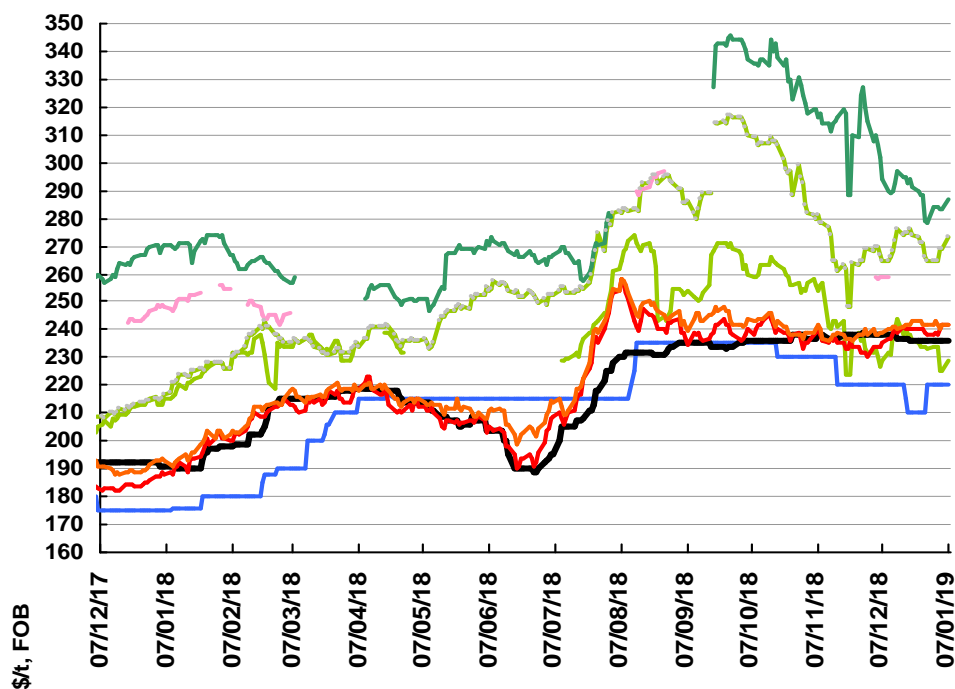
Reuters, Cic

Fondamentaux du marché mondial de l'orge (USDA)

Mt	WASDE 11/12/18		CIC 22/11/18		
	17/18	18/19*	ORGE - Mt	17/18	18/19*
Stock initial	23,0	19,3	Stock initial	29,0	25,8
Production	144,0	140,7	Production	145,6	139,6
Consommation	147,8	142,6	Consommation	148,8	144,9
Echanges	28,1	27,4	Echanges	29,5	30,0
Stock final	19,3	17,4	Stock final	25,8	20,4
Ratio stock/cons.	13,1%	12,2%	Ratio stock/cons.	17,3%	14,1%



Monde - Prix de l'orge à l'exportation

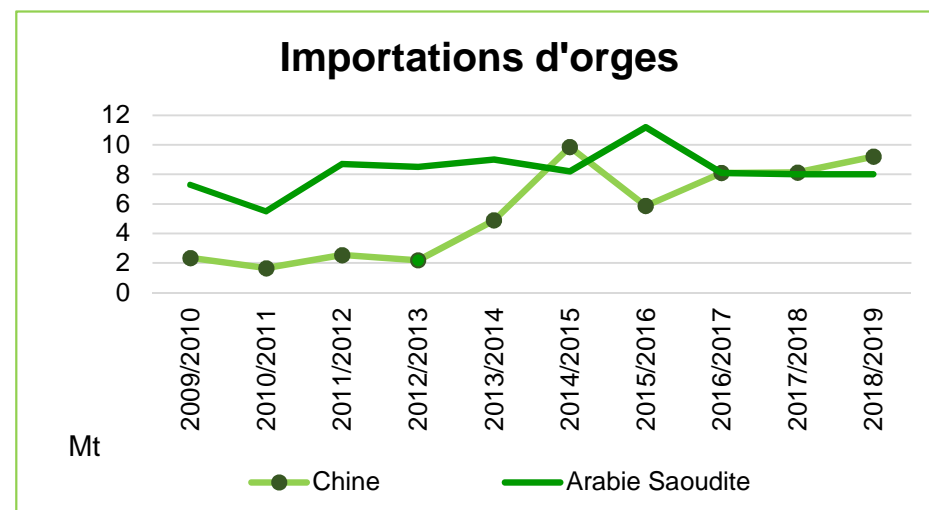


La concurrence à l'exportation (Wasde 11/12/18)

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*

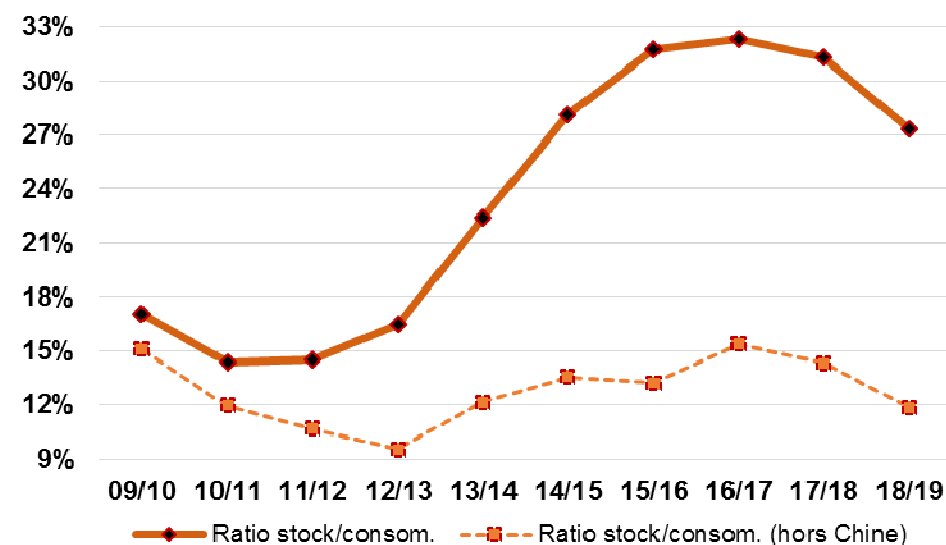
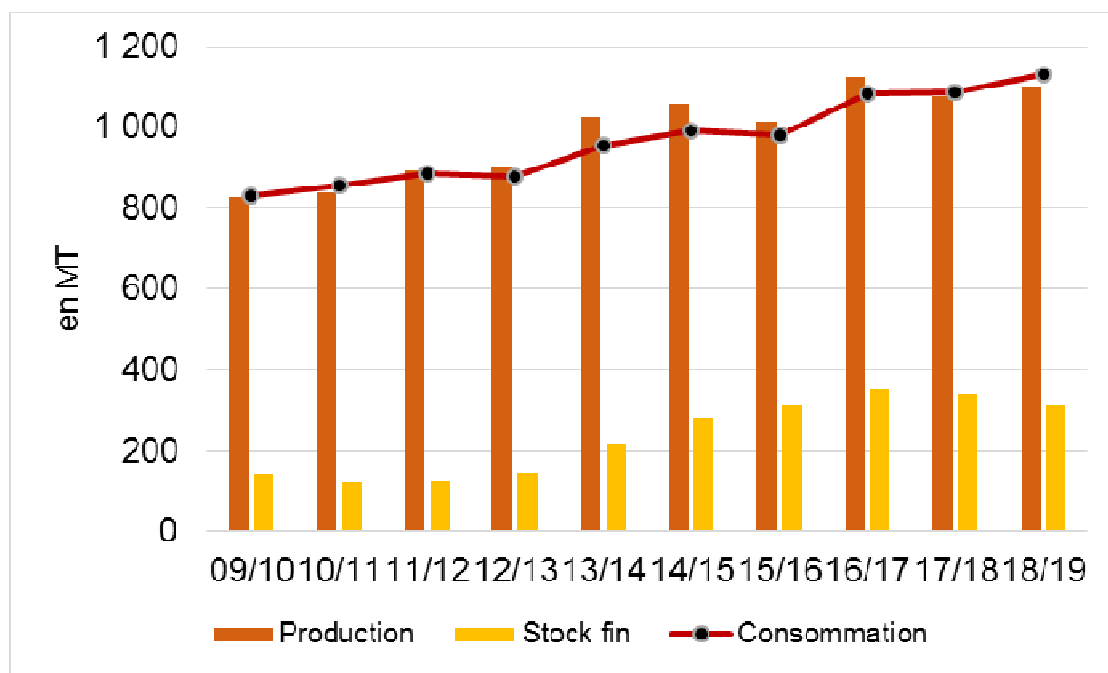
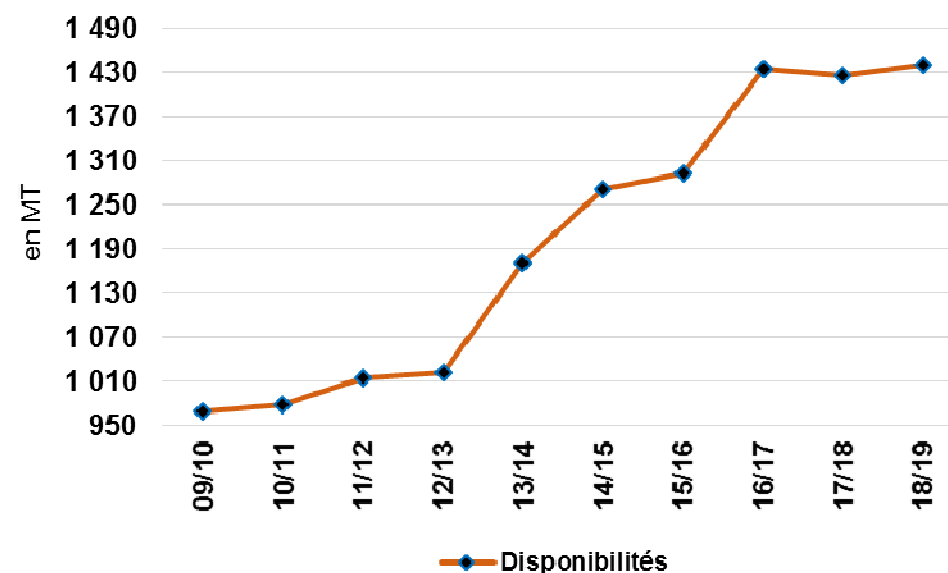
- ❑ **Marché peu actif >> trêve des confiseurs**
- ❑ **USDA/Wasde du 11/12/18 >> Importations de la Chine à 9,2 Mt >> baisse des exportations de l'Australie >> 5,4 Mt (5,7 en novembre)**



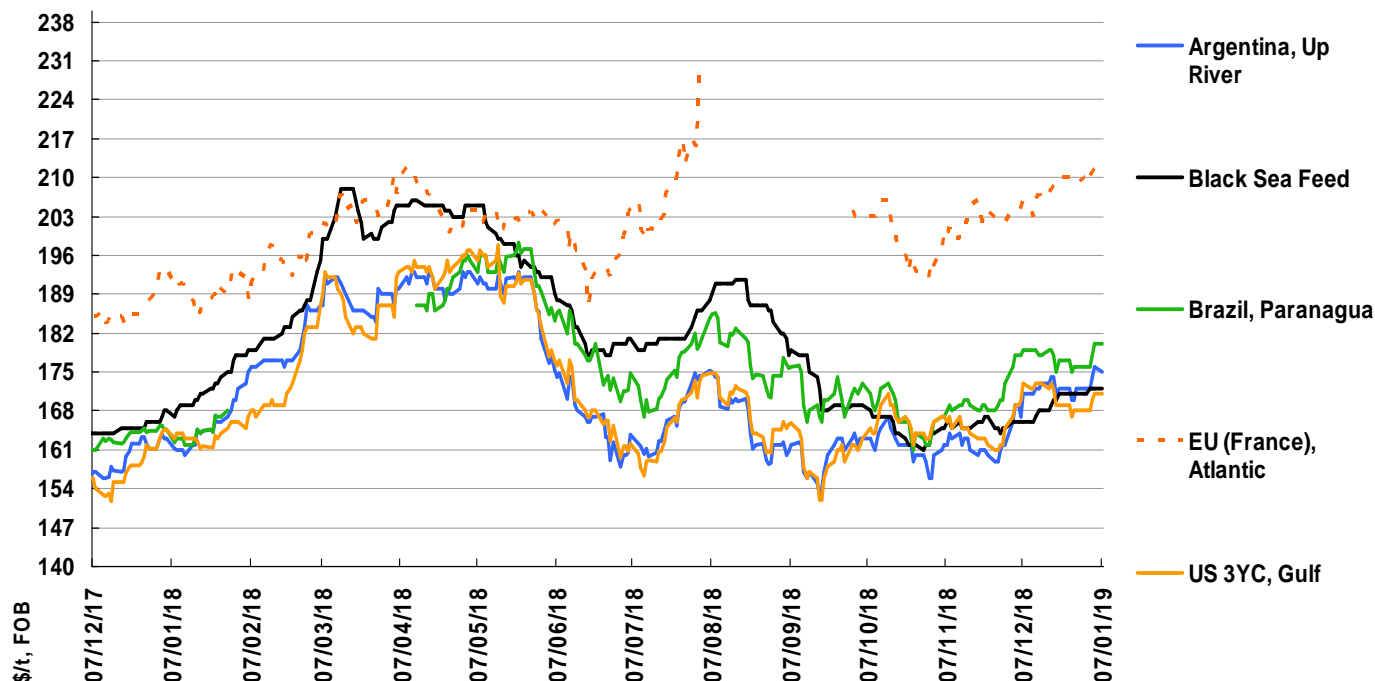
Source : USDA/Wasde, CIC – Reuters

Fondamentaux du marché mondial du maïs (USDA)

WASDE 11/12/18			CIC 22/11/18		
Mt	17/18	18/19*	MAÏS (Mt)	17/18	18/19*
Stock initial	350,2	340,2	Stock initial	330,4	305,3
Production	1076,2	1099,9	Production	1047,4	1073,4
Consommation	1086,2	1131,3	Consommation	1072,5	1112,4
Echanges	148,0	166,5	Echanges	151,6	158,7
Stock final	340,2	308,8	Stock final	305,3	266,3
Ratio stock/cons.	31,3%	27,3%	Ratio stock/cons.	28,5%	23,9%



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)

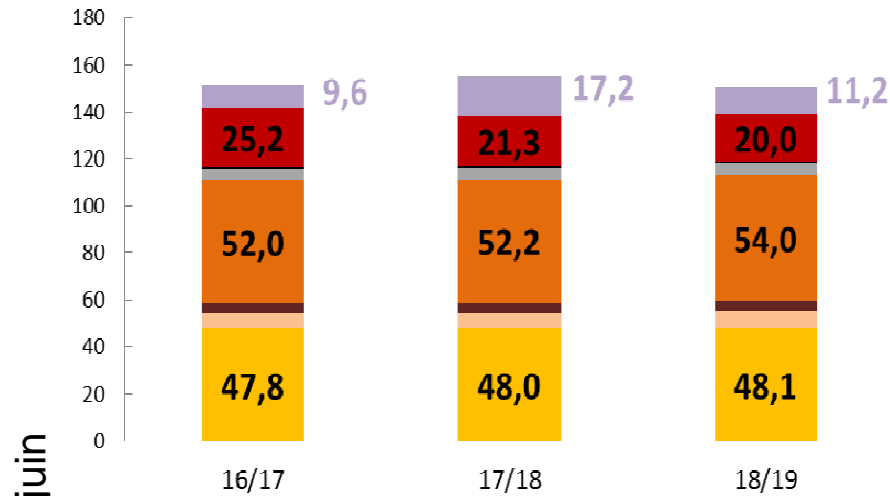
Mt	17/18*	18/19*	Var n-1
Etats-Unis	61,9	62,2	+0,3
Brésil	23,5	29,0	+5,5
Argentine	23,0	28,0	+5,0
Ukraine	18,5	28,0	+9,5
Monde	148,0	166,5	+18,4

*Agrégat camp. Commerciale locale

Source : FranceAgriMer d'après CIC, USDA, Reuters

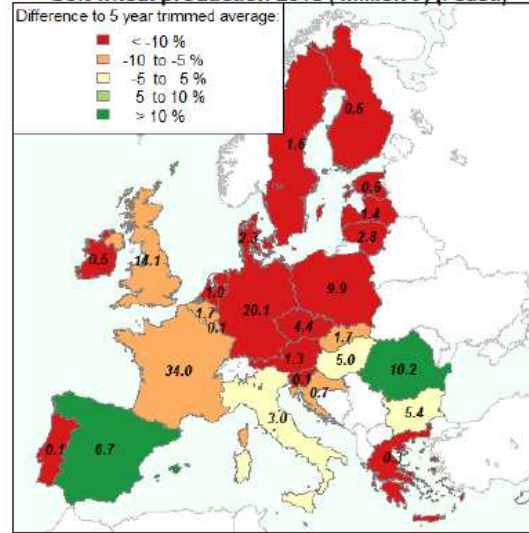
Blé tendre – bilan UE

(grains + 1ère transf.)



■ Stock ini. ■ Prod. ■ Imp.

Soft wheat production 2018 (million t) (fcast.)



Prod. 2018/19 : 128,5 Mt

(142 Mt en 2017/18; 124 Mt en 2012/13) :

- 13,5 Mt /A-1

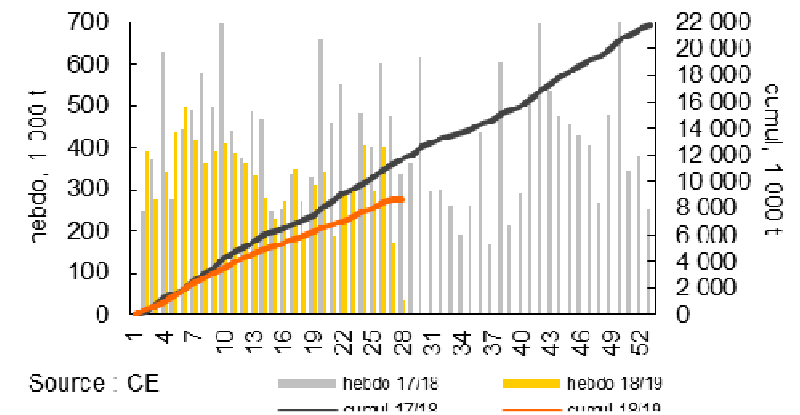
Impact majeur de la sécheresse

■ **Taxud Export**

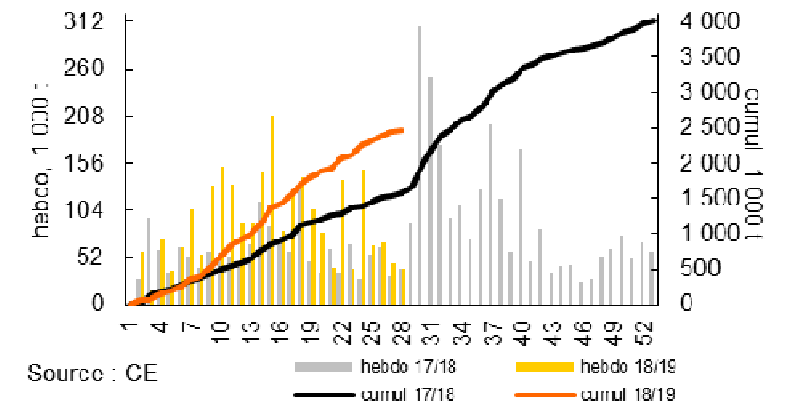
- 26 %

■ **Taxud Import**

+ 57 %

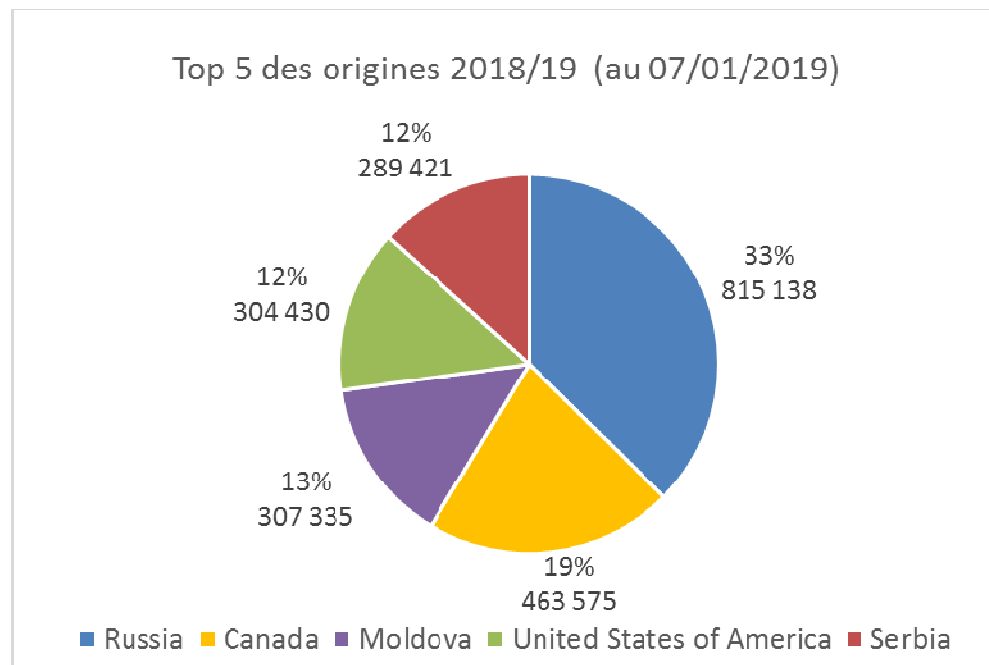
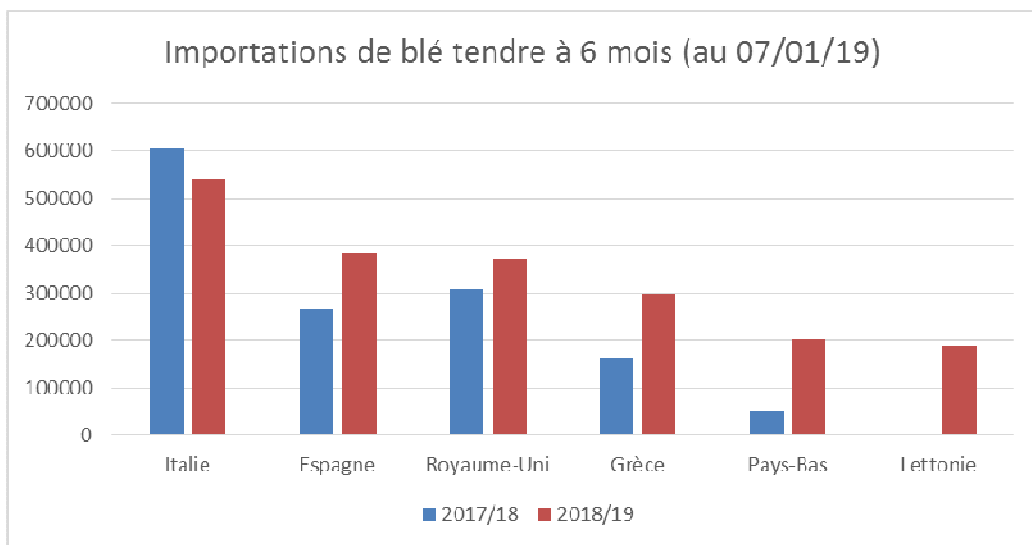


Source : CE
 ■ hebdo 17/18 ■ hebdo 18/19
 — cumul 17/18 — cumul 18/19

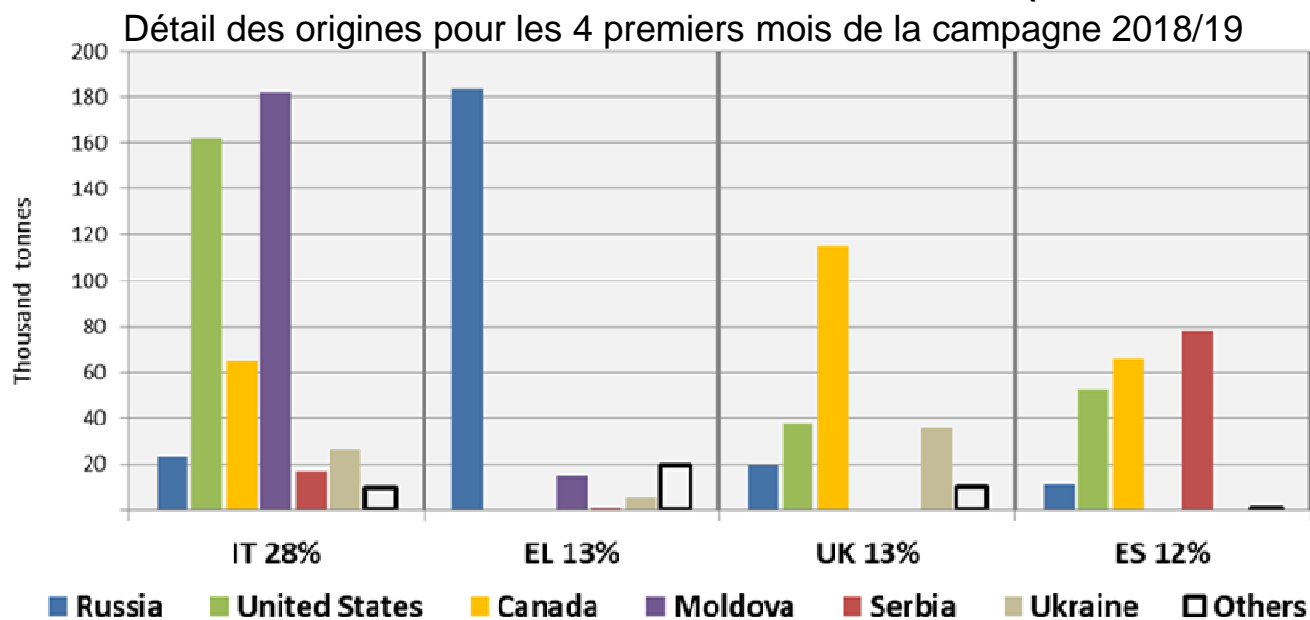


Source : CE
 ■ hebdo 17/18 ■ hebdo 18/19
 — cumul 17/18 — cumul 18/19

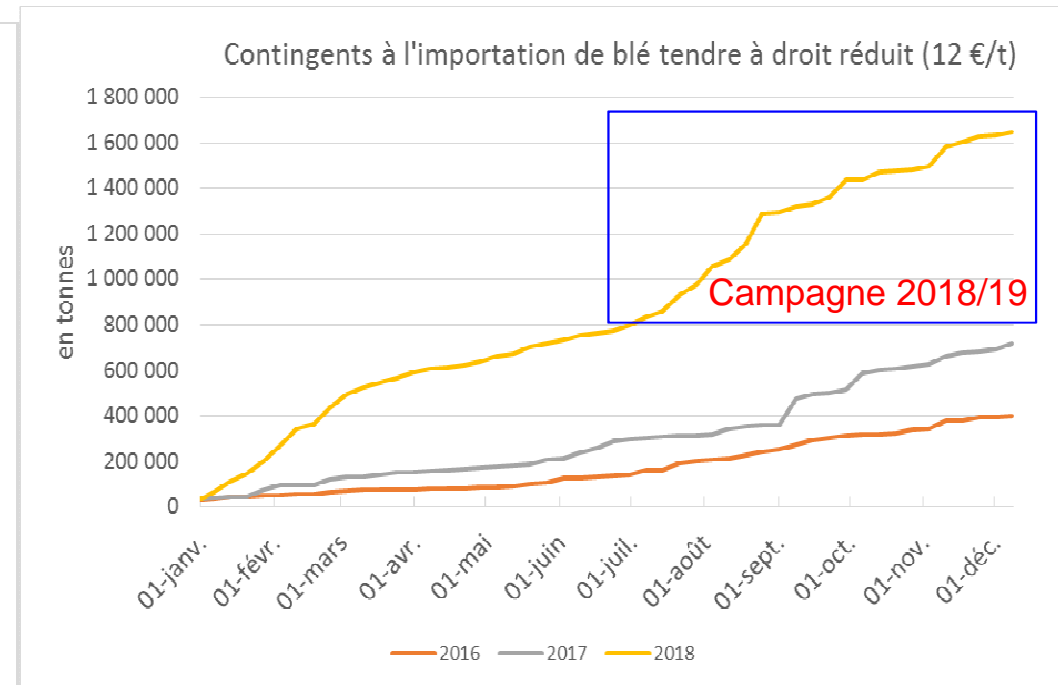
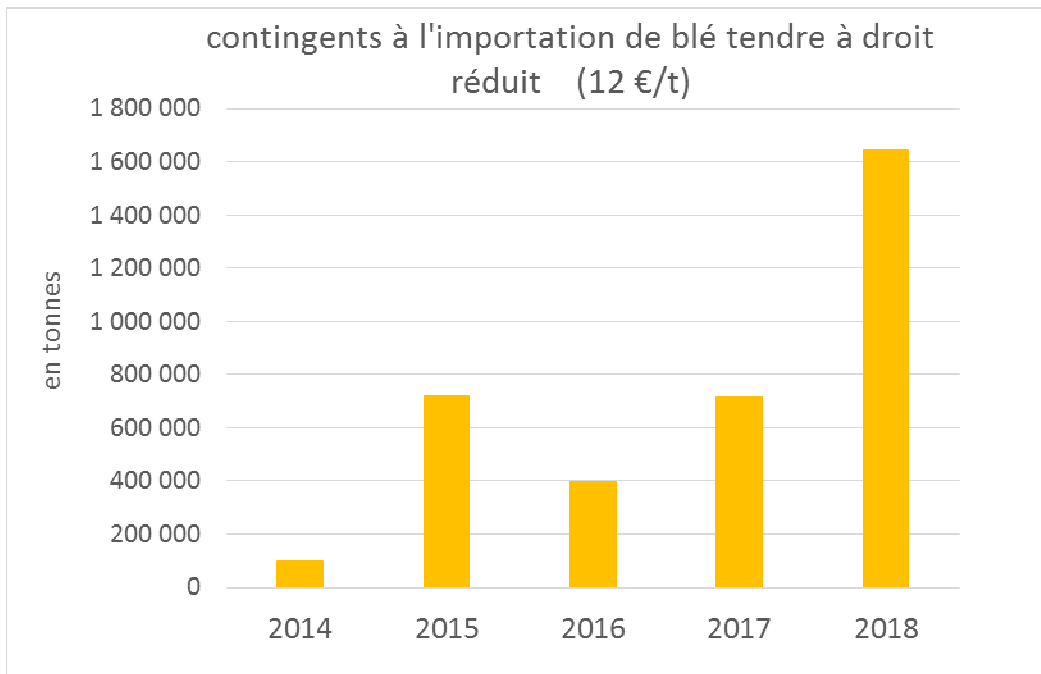
Blé tendre – Évolutions des importations (Origines pays-tiers uniquement) à mi- campagne



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



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



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

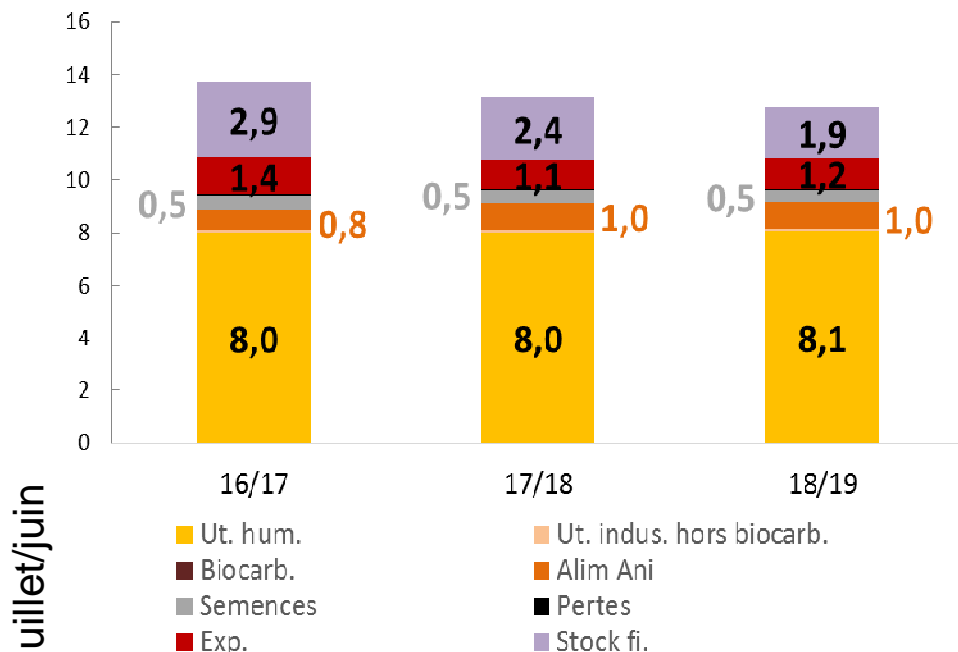
- États-Unis (572 kt)
- Canada (38,853 kt, remplacé depuis le 21/09/2017 (accord de libre échange UE-Canada) par 100 kt à droit 0)
- Autres que États-Unis et Canada (2,378 Mt)
- Toutes origines (122,79 kt)

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.

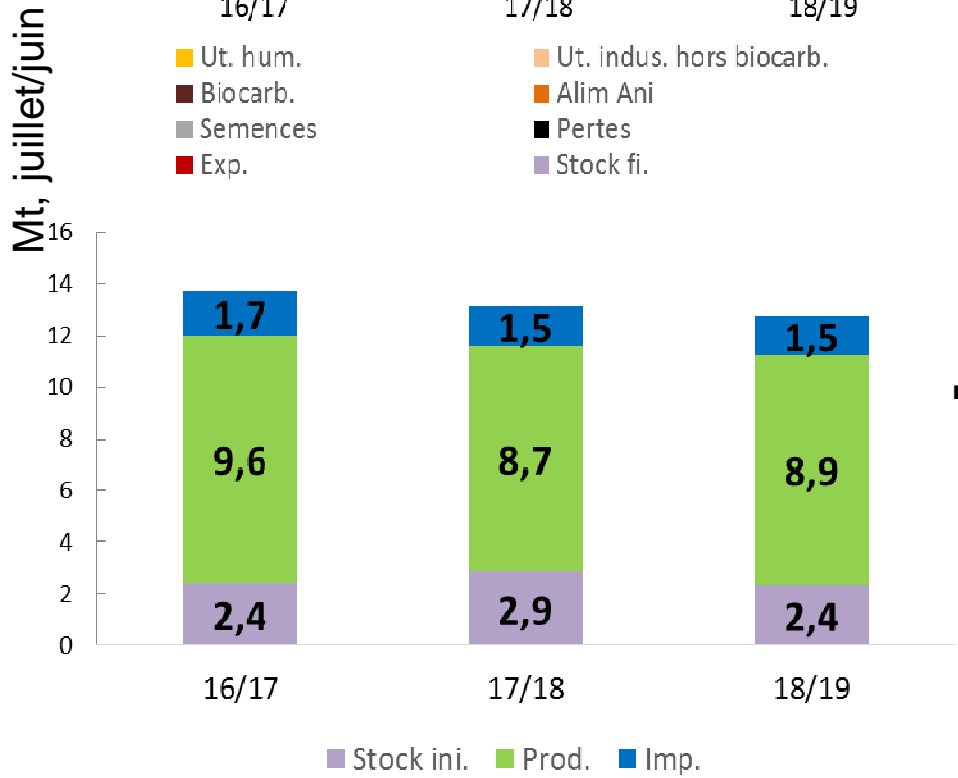
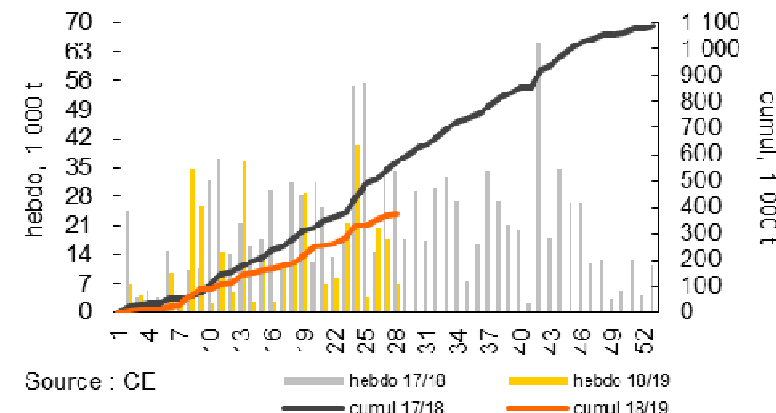
Source : FranceAgriMer, d'après CE

Blé dur – bilan UE

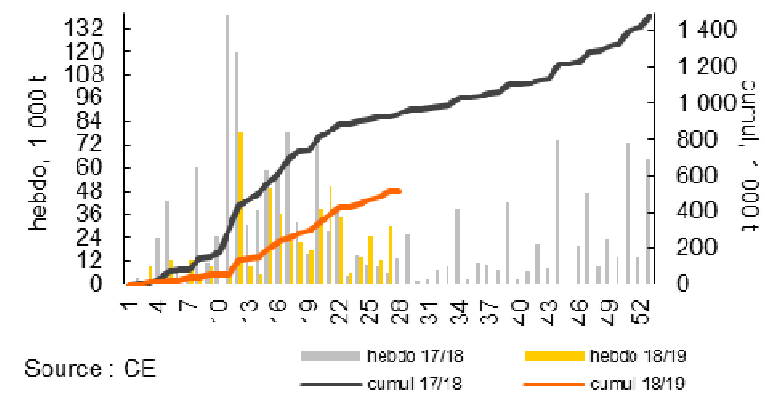
(grains + 1^{ère} transf.)



■ Taxud Export
- 35 %

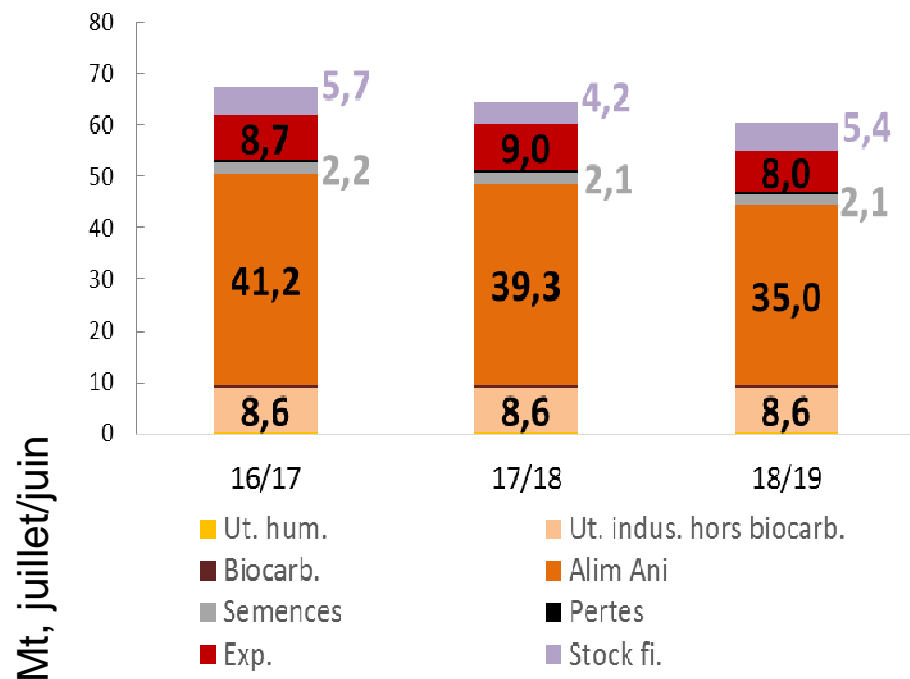


■ Taxud Import
- 46 %



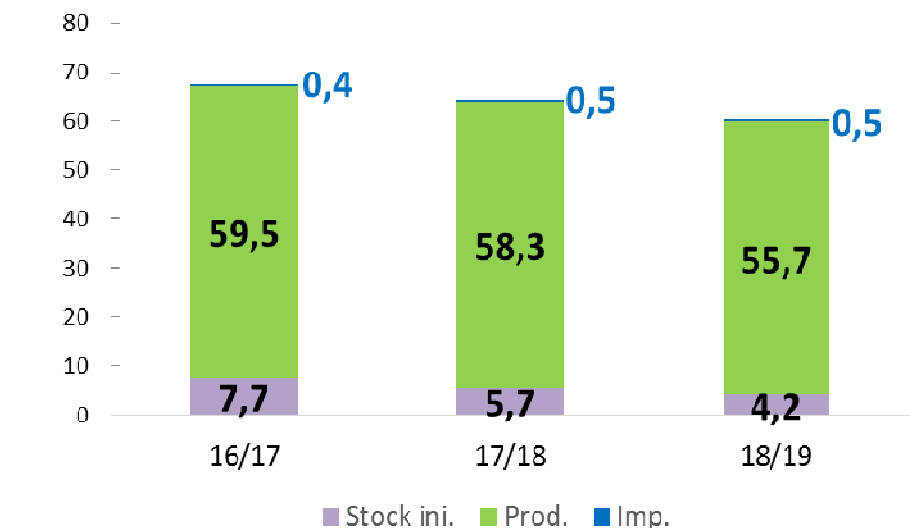
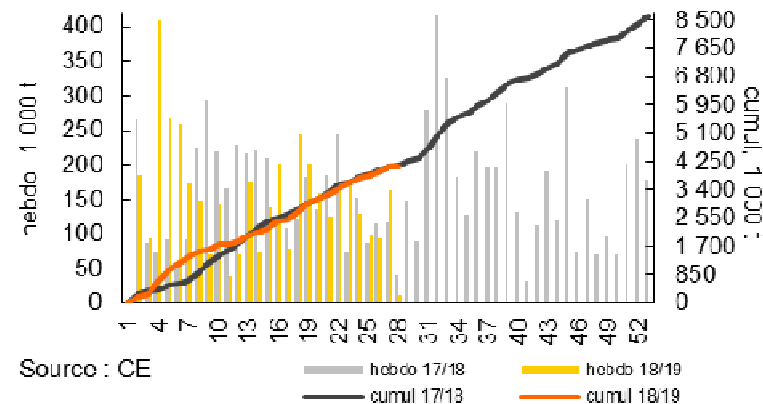
Orge – bilan UE

(grains + 1^{ère} transf.)



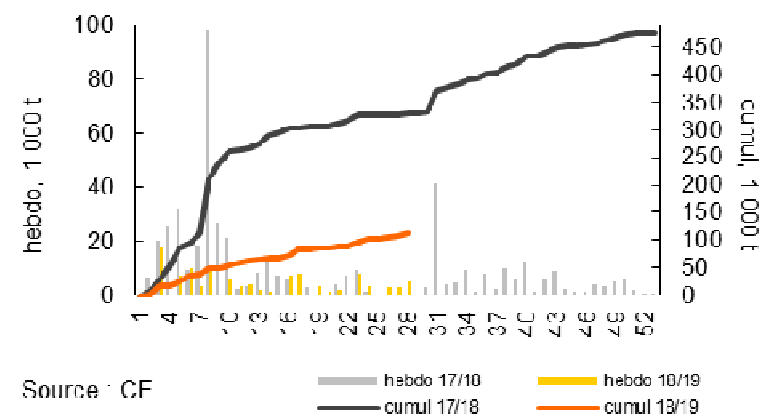
■ Taxud Export

- 1 %



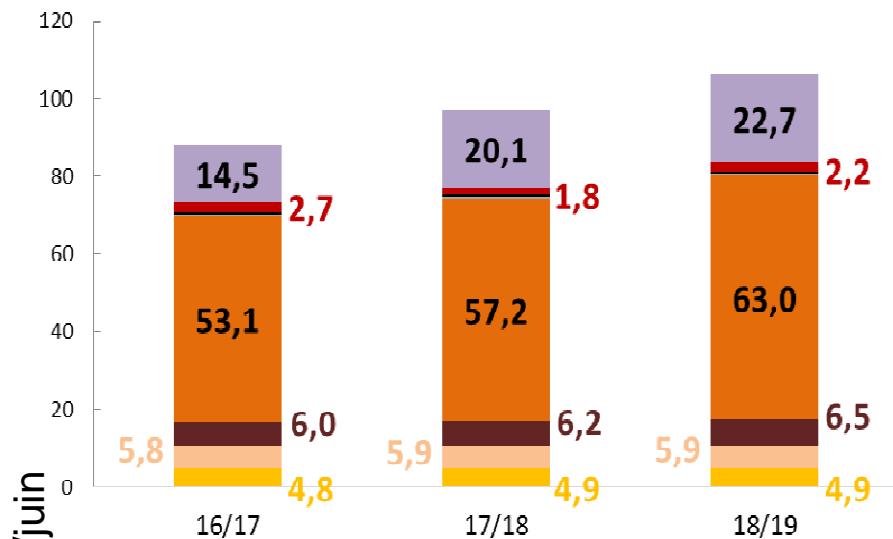
■ Taxud Import

- 65 %



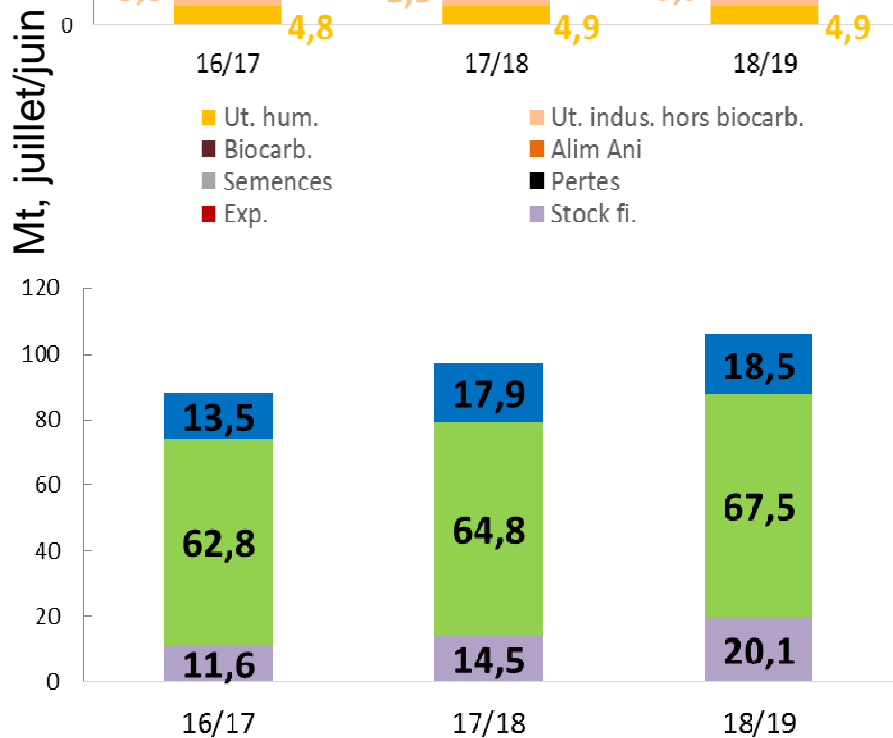
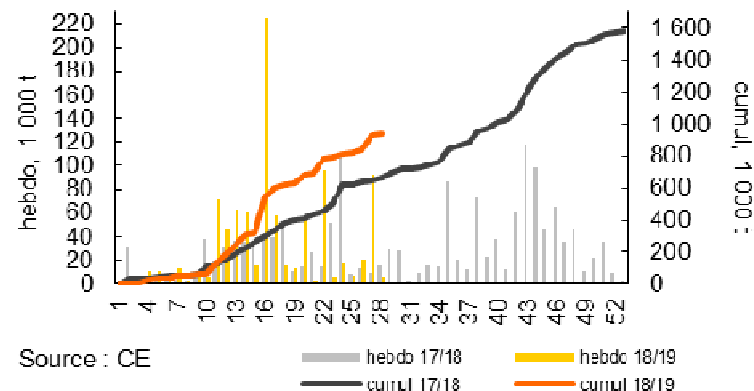
Maïs – bilan UE

(grains + 1^{ère} transf.)



■ Taxud Export

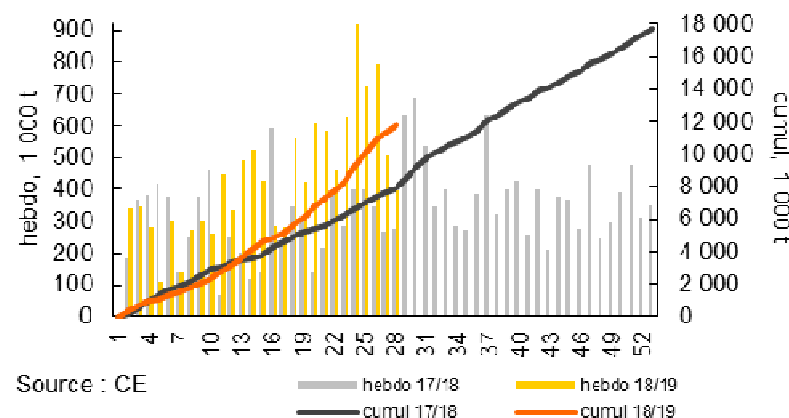
+ 41 %



■ Taxud Import

+ 48 %

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



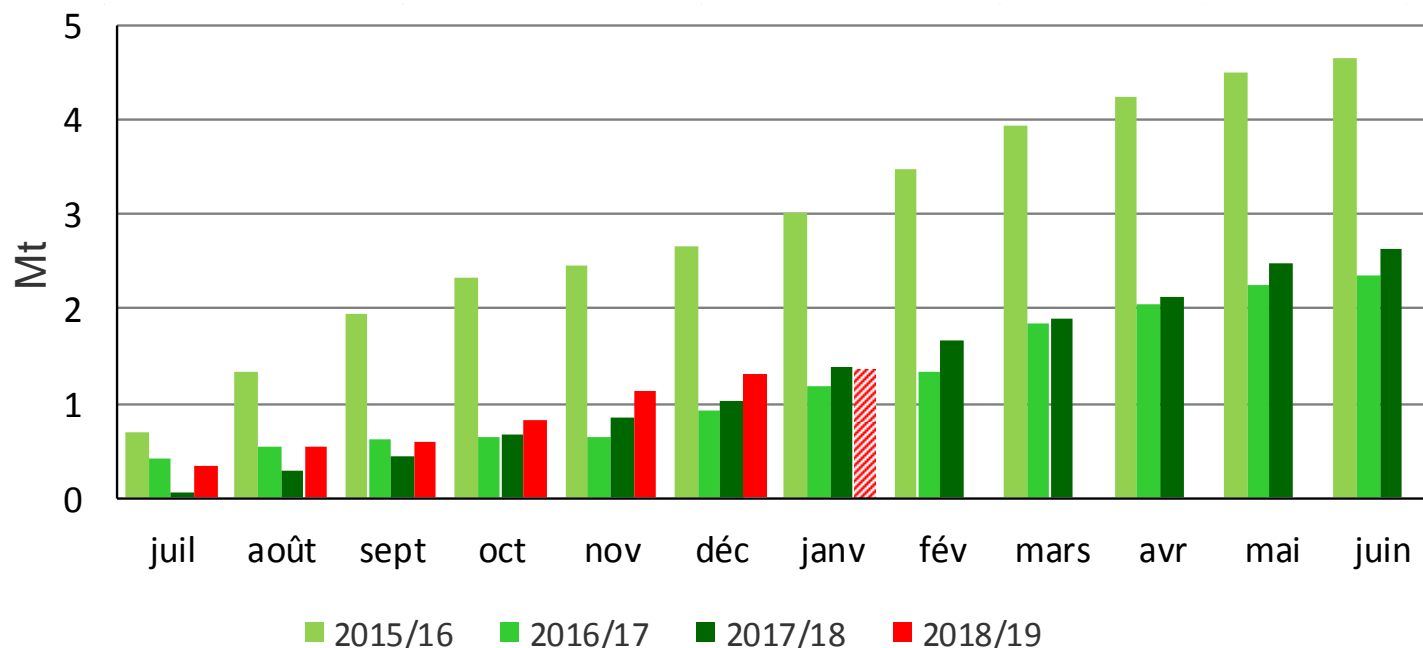
■ Stock ini. ■ Prod. ■ Imp.

A mi- campagne l'UE est importatrice nette de céréales (toutes céréales confondues) : Import : 15,3 Mt / Export : 14,3 Mt

Orges : embarquements cumulés vers pays tiers depuis les ports français

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	x 2,7	x5
Chine	383 774	219 769	+ 75%	+ 19%
Tunisie	131 220	150 476	- 13%	+ 60%
Lybie	91 110	36 875	x 2,5	+ 69%
Jordanie	63 000	95 005	- 34%	+ 24%
Maroc	36 804	176 110	- 79%	- 71%
Algérie	28 349	119 243	-76%	43%

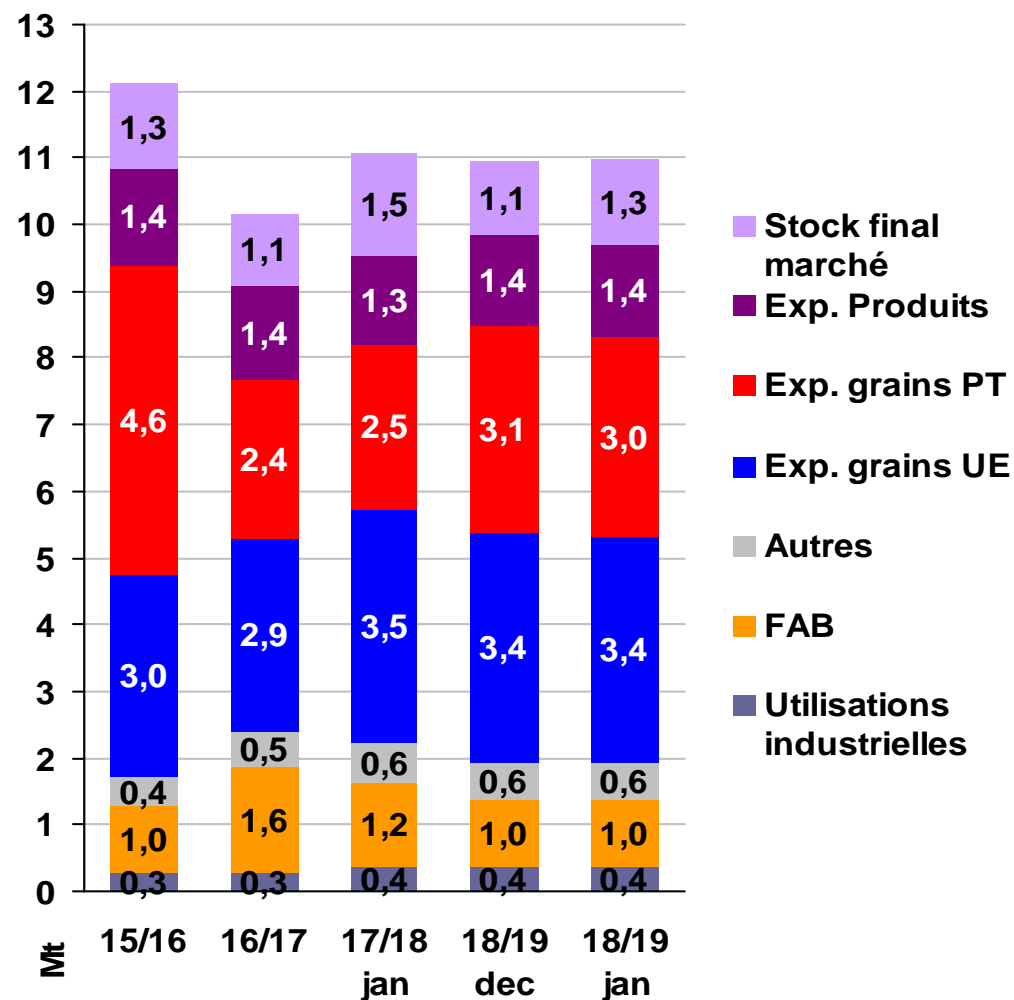
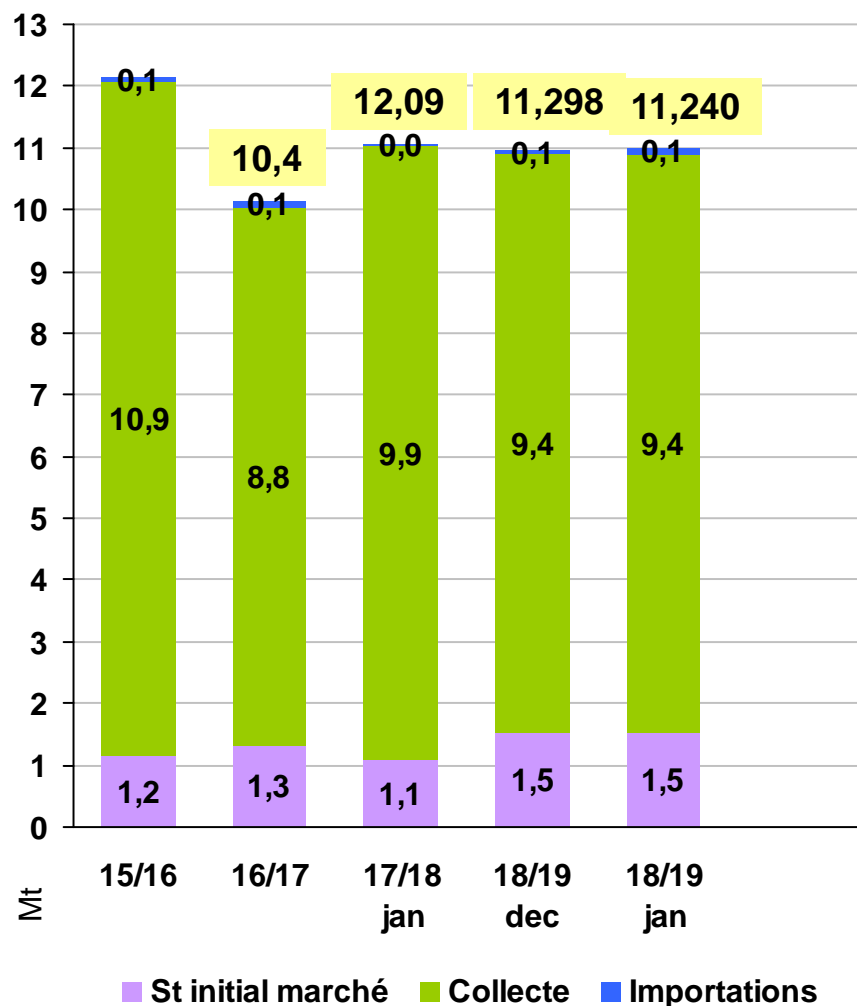
Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 6 mois)



**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 t à 9,387 Mt – **Importations** : + 30 kt à 80 kt

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

FAB inchangé à 1 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

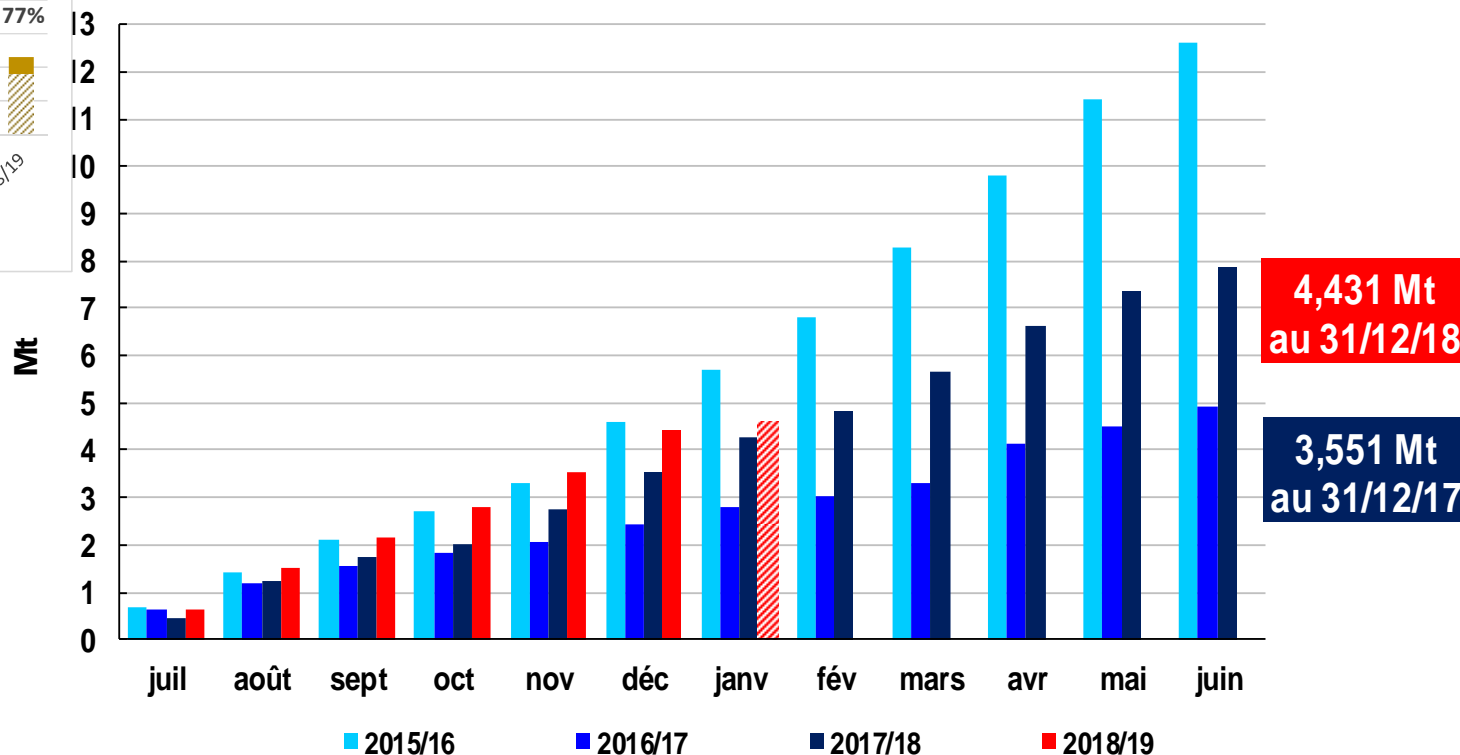
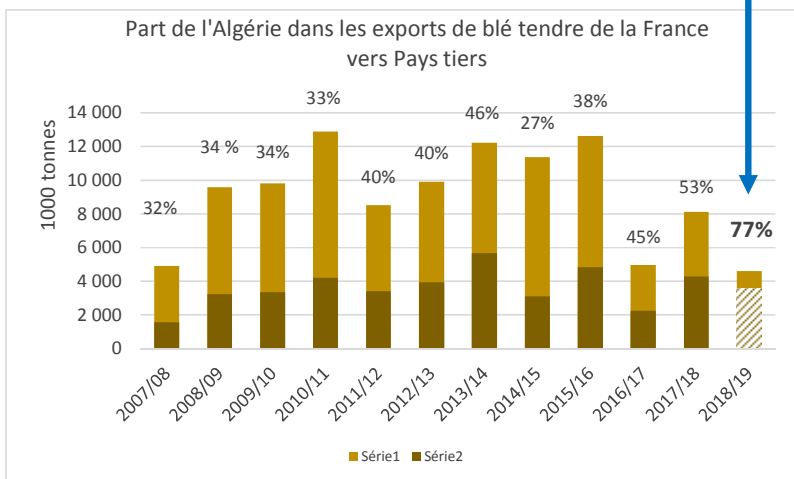
Afrique Sub sah. 567,17 kt

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

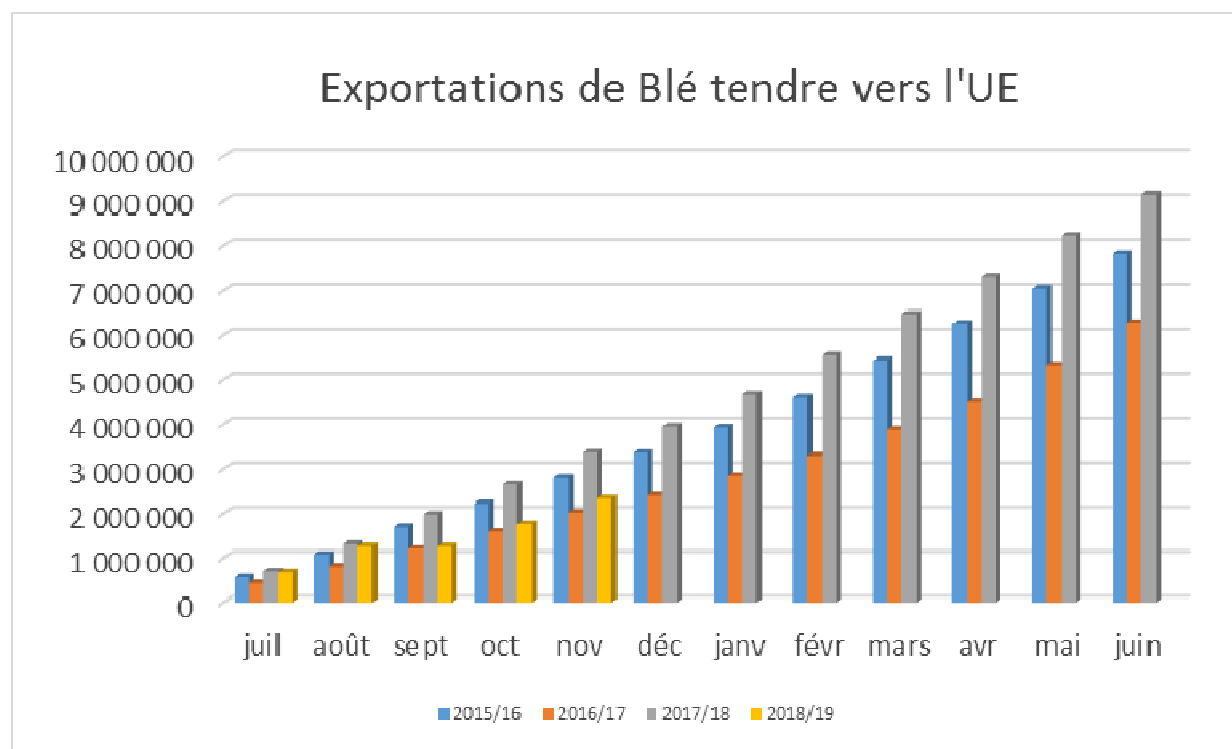
Blé tendre : Expéditions cumulées vers UE

Détail UE – 5 premières destinations – PT

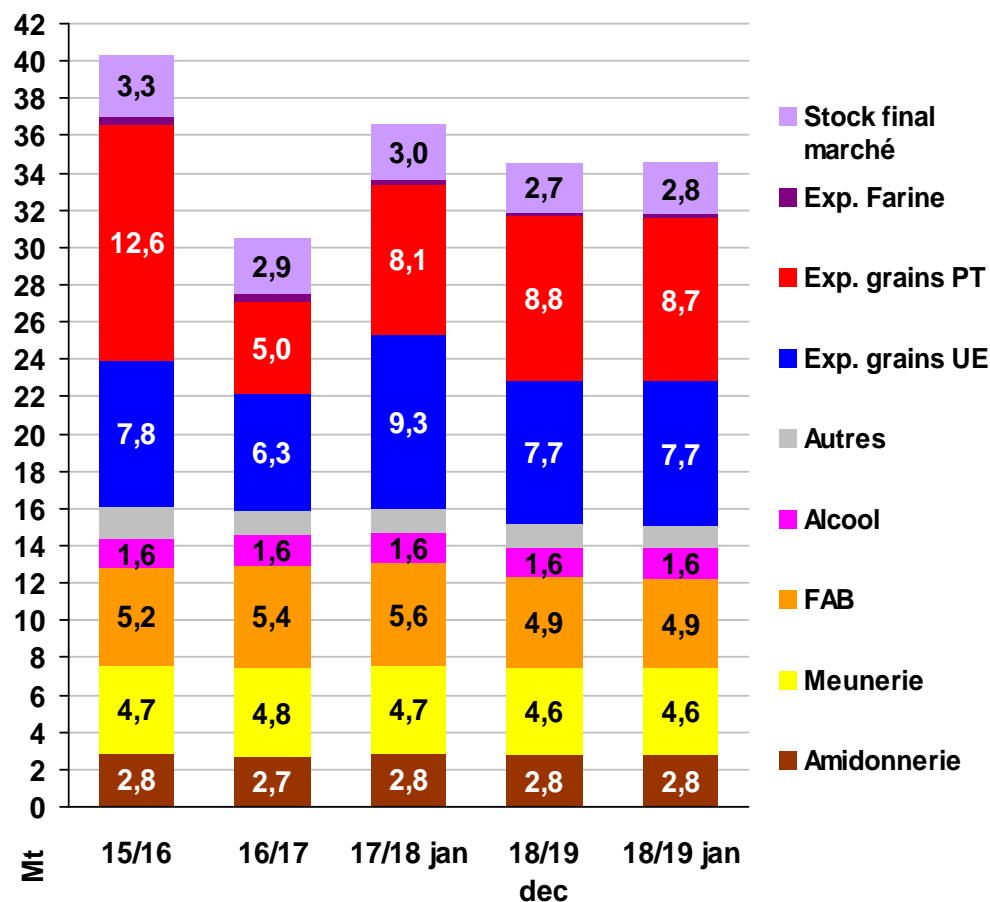
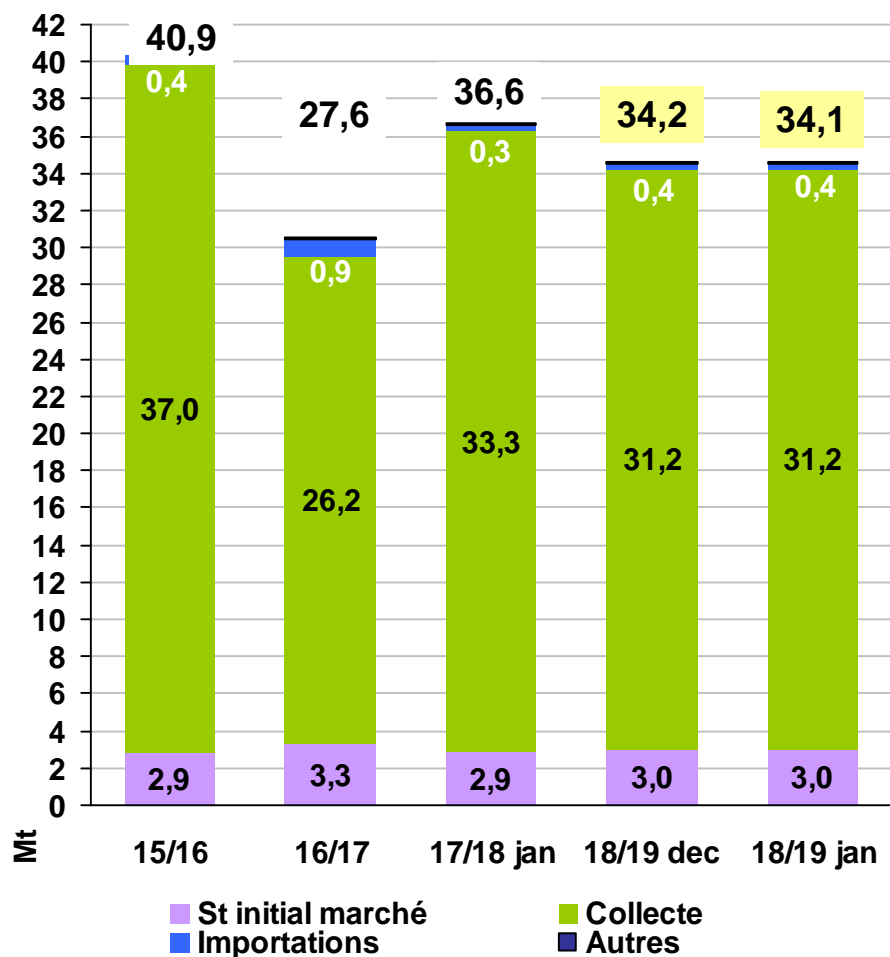
(! : données douanes pas d'embarquements comptabilisés sur PT)

2018/19 à 5 mois : 1,757 Mt vers UE
5^{1ères} 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



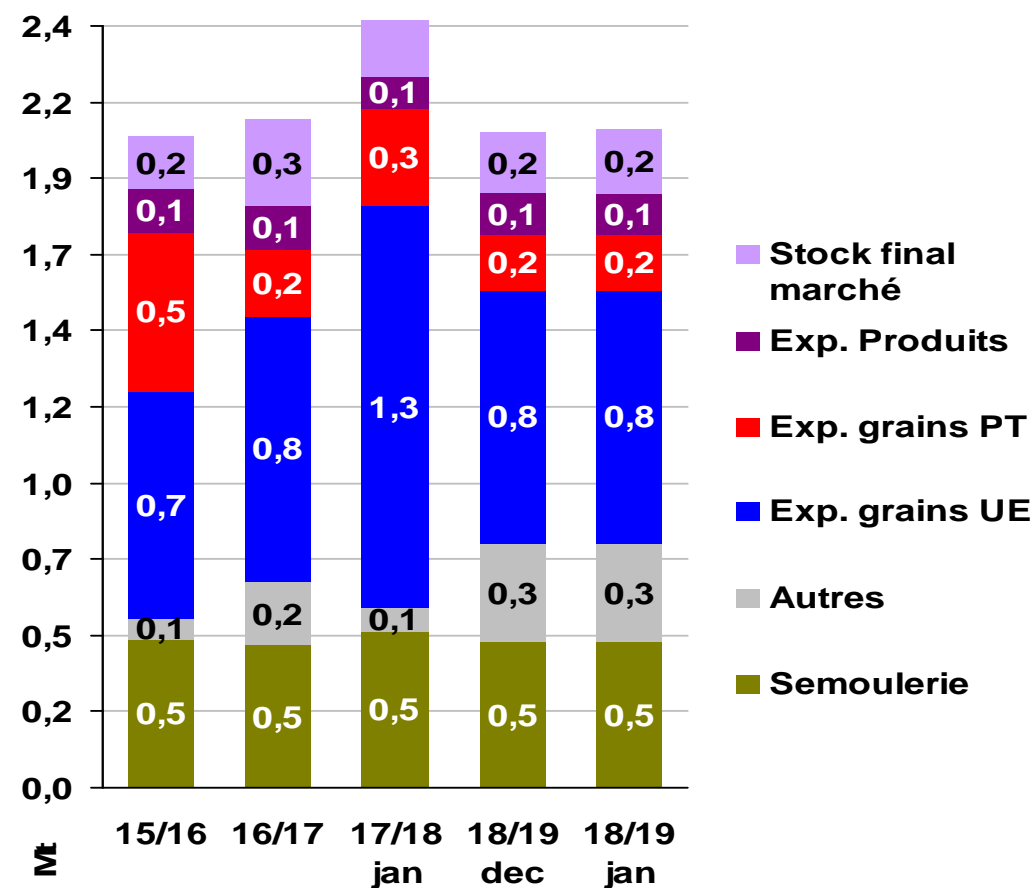
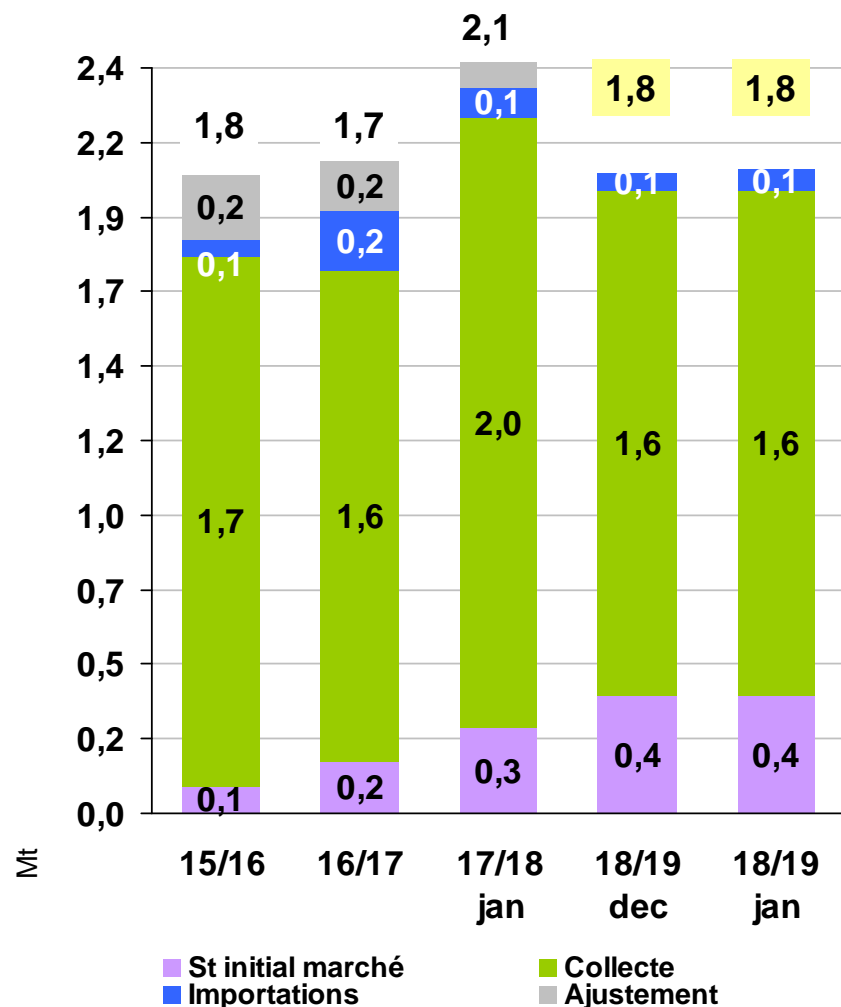
Production : pas de mise à jour du SSP – données au 1^{er} décembre 2018

Collecte : - 1 553 t à 31,17 Mt – **Importations** : inchangées à 350 kt

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

FAB : - 50 kt à 4,85 Mt

France - bilan blé dur



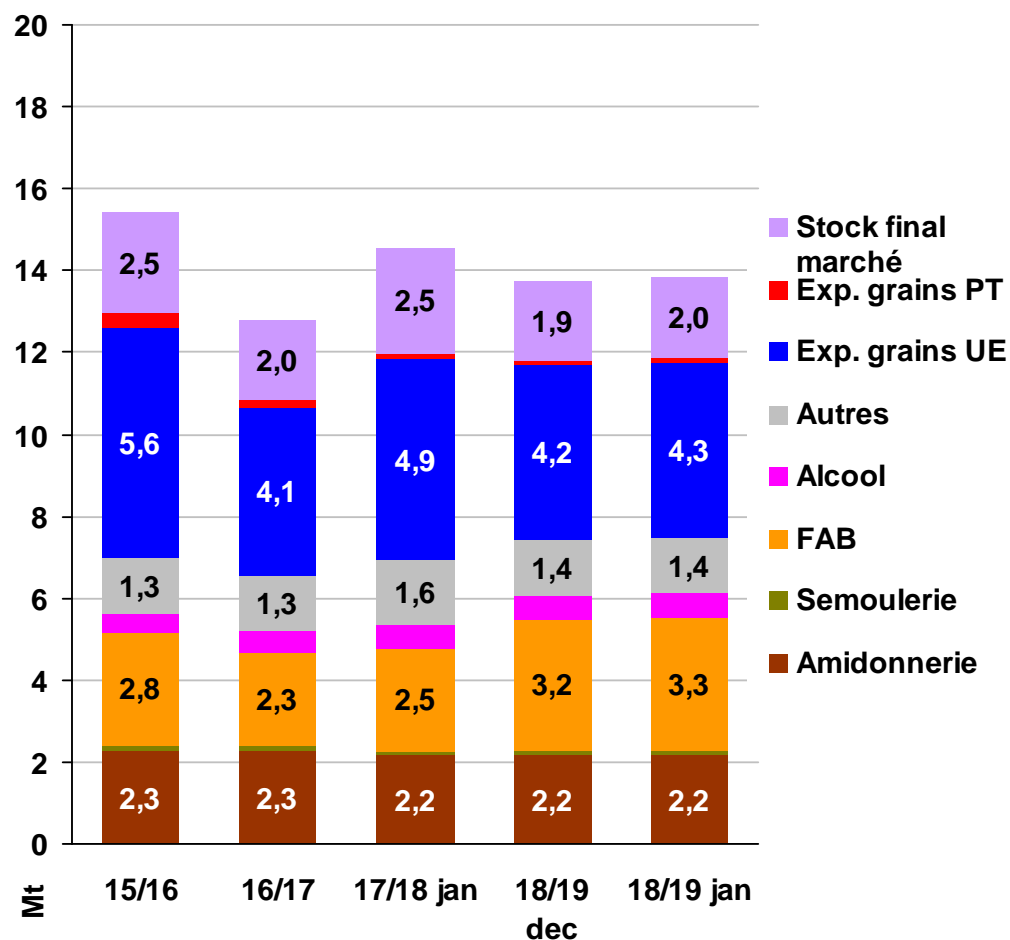
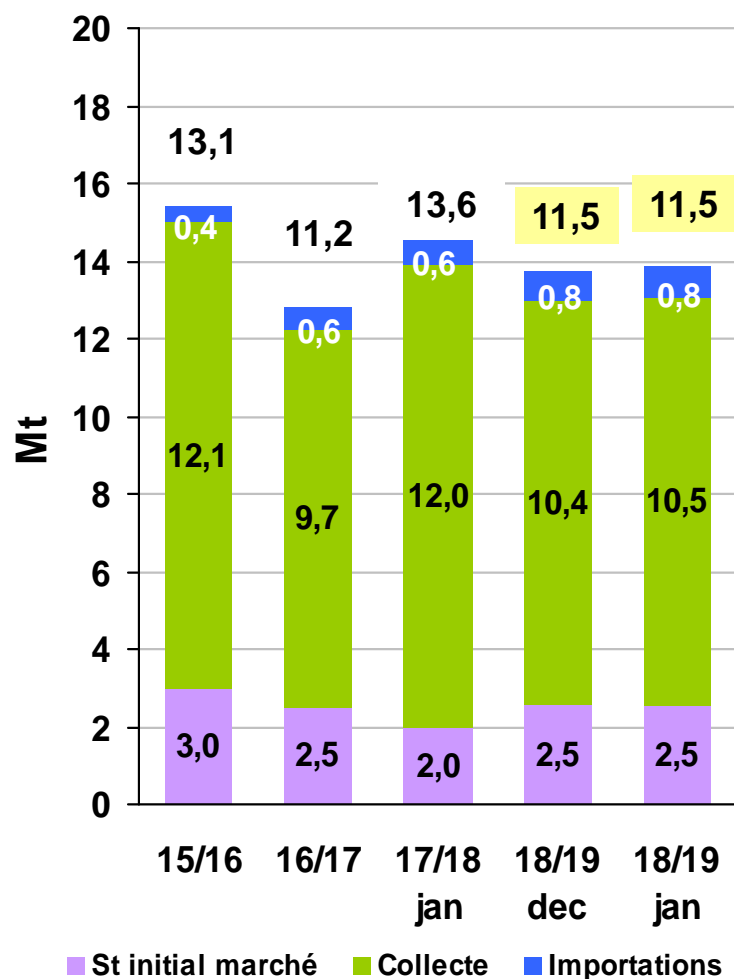
Production : pas de mise à jour du SSP – données au 1^{er} décembre 2018

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

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

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 : + 54,4 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 3,25 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>

