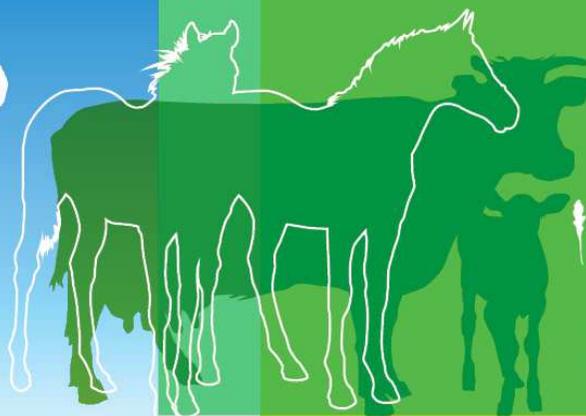
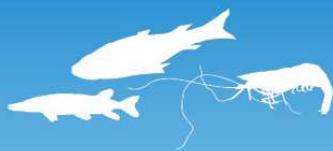


FranceAgriMer

MADRID

4 octobre 2013





2013/14, détente des bilans ? OUI, MAIS...

Monde : des récoltes abondantes

BLE

- des prix sous pression, des acheteurs qui se couvrent
- plus de mer Noire ? Compliqué !
- Chine : ce n'était pas qu'une impression
- qualités : l'heure des comptes

MAÏS

- Etats-Unis : la renaissance du bilan
- Ukraine : le maïs, culture phare... mais en retard

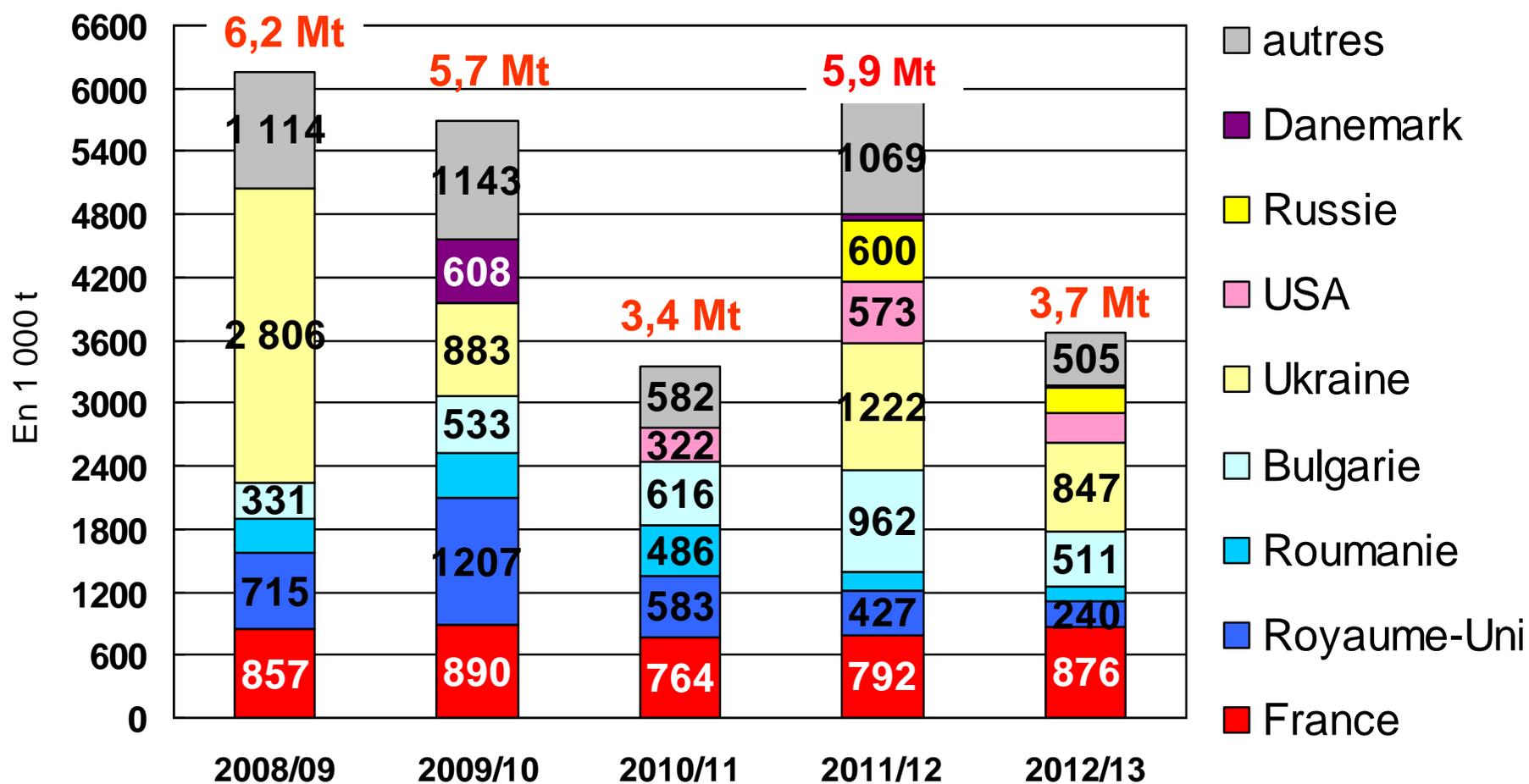
Union européenne : un début de saison record

- Explosion des certificats à l'exportation
- la Roumanie, champion sur l'Egypte en ce début de campagne

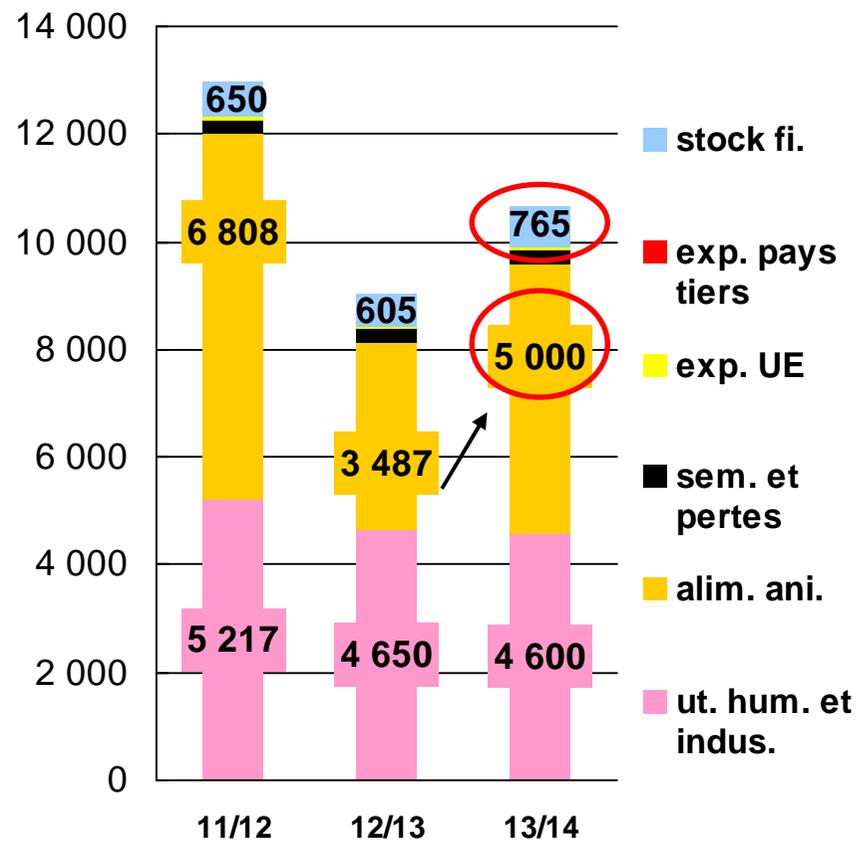
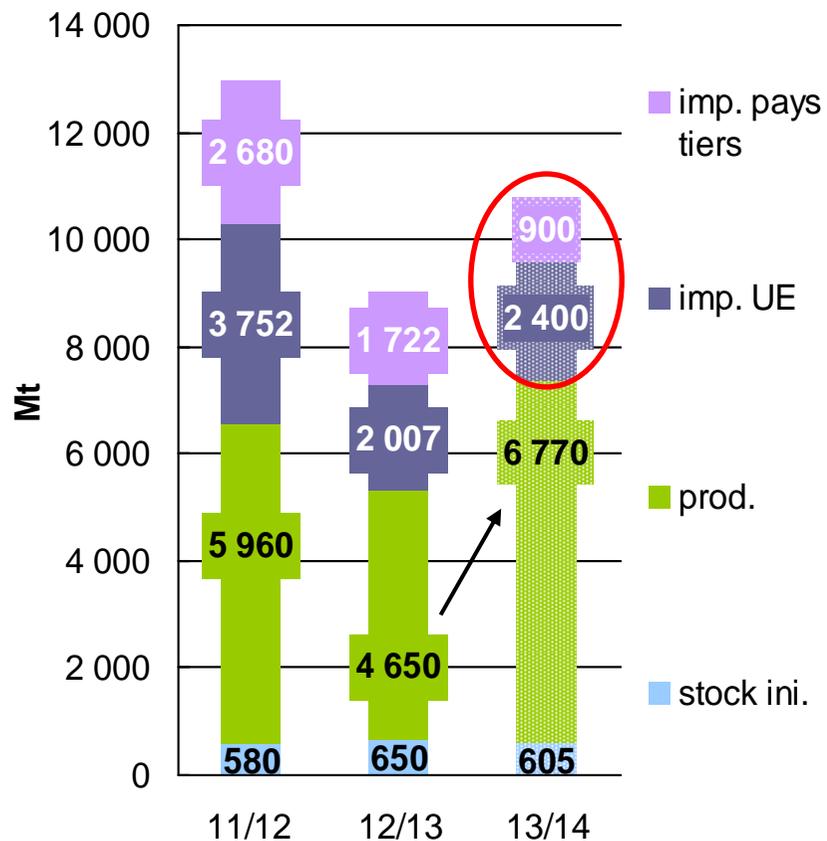
France : la primauté du débouché UE et un horizon « pays tiers » qui s'élargit

- le soulagement d'une récolte (encore) fructueuse
- Chine, Arabie Saoudite, Jordanie : des marchés inhabituels

Blé tendre - principaux fournisseurs de l'Espagne



Espagne - bilan Blé tendre

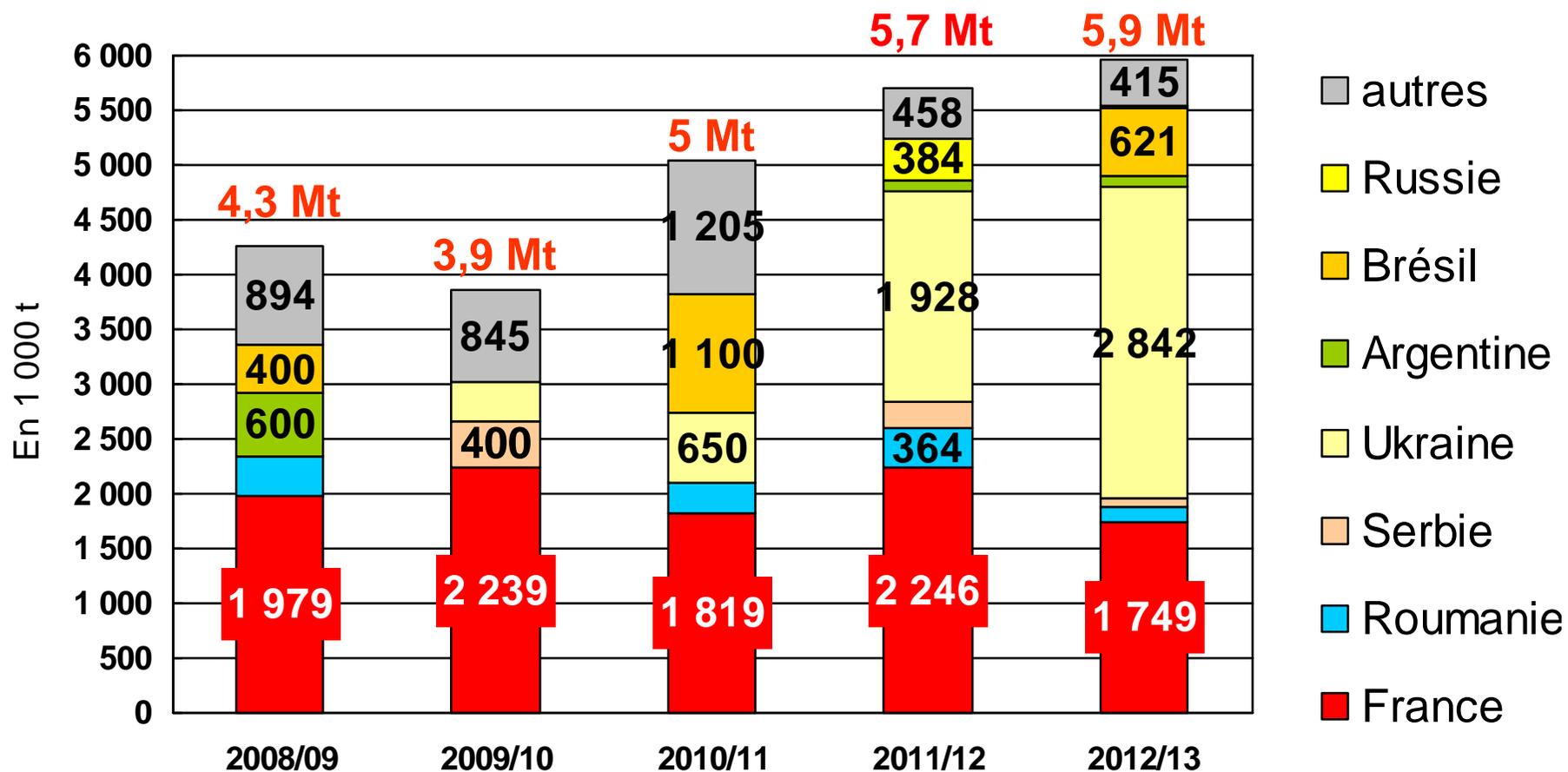


Hypothèses :

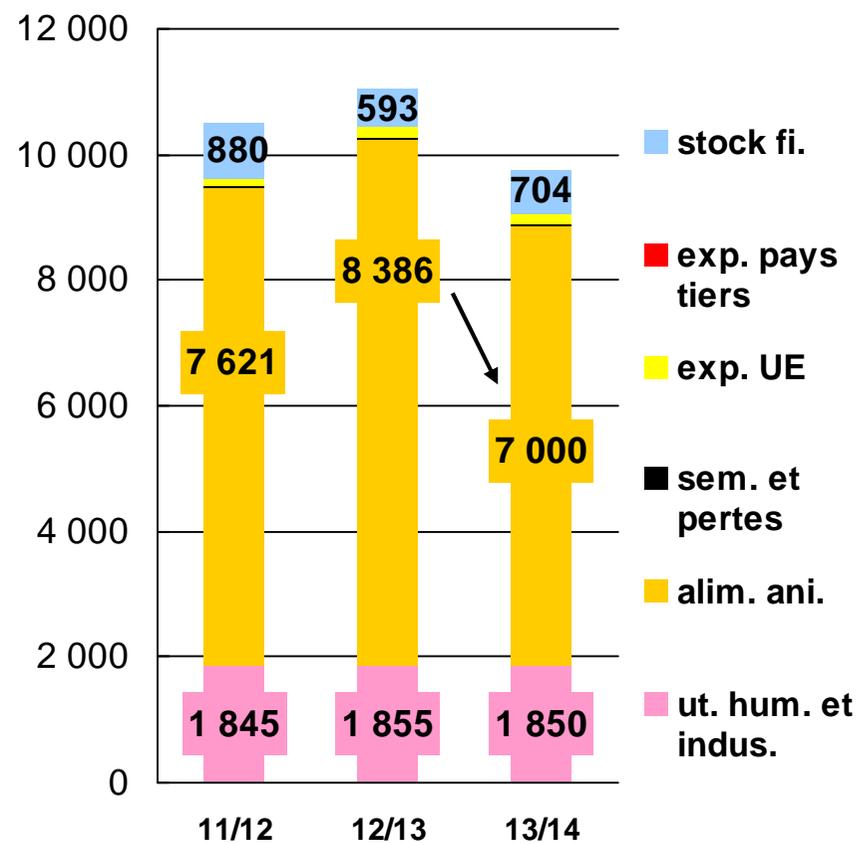
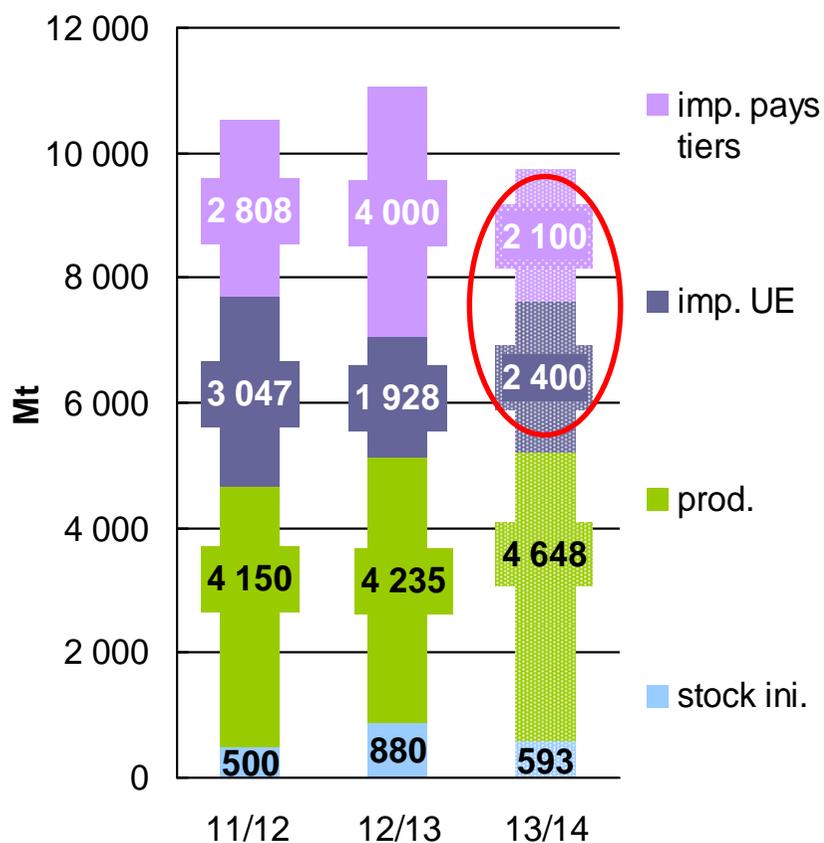
Rendements & protéine (9/11) >>> besoins en blé meunier

Hausse de production >>> alimentation animale & stock fin de campagne

Maïs - principaux fournisseurs de l'Espagne

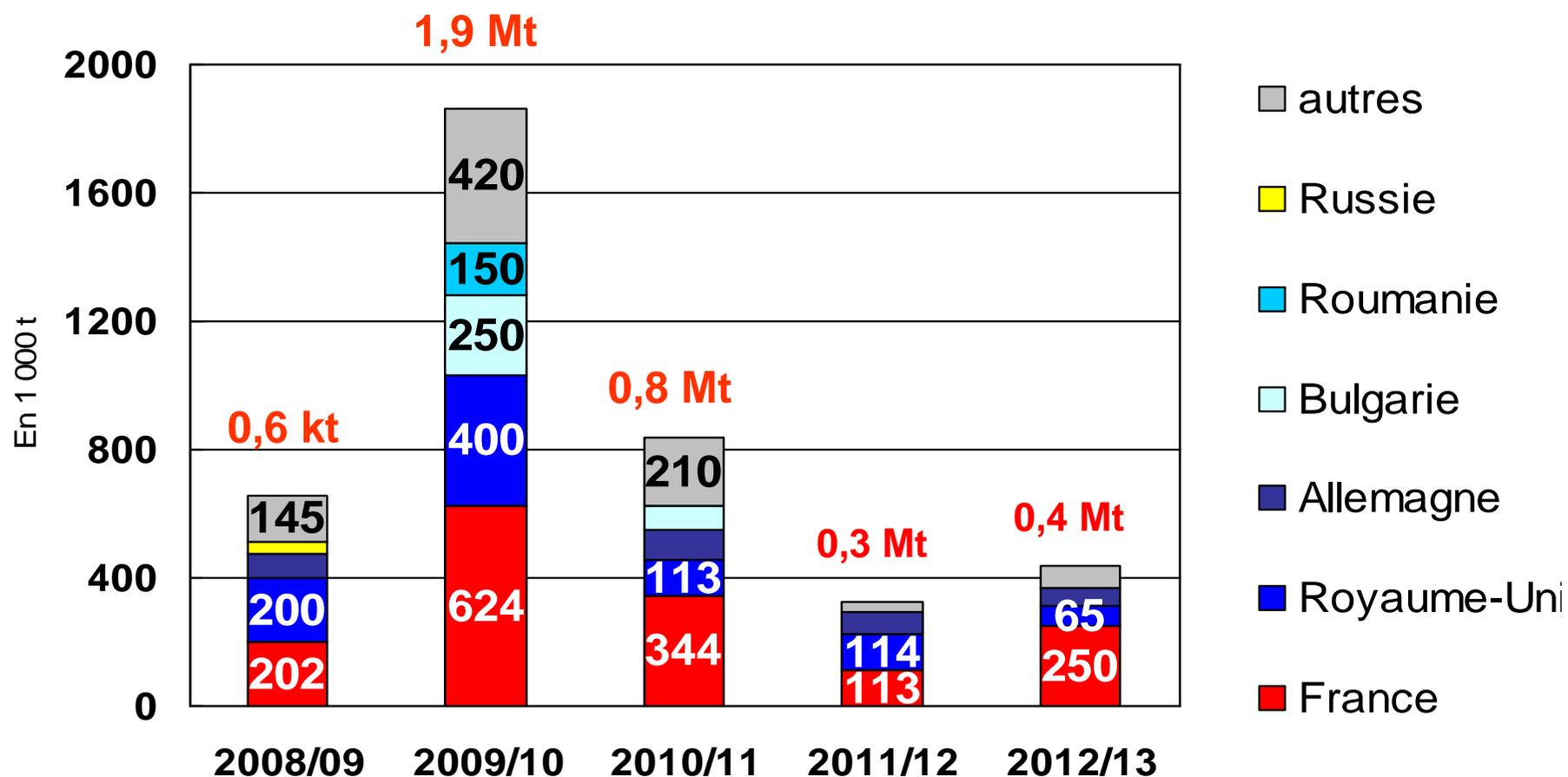


Espagne - bilan Maïs

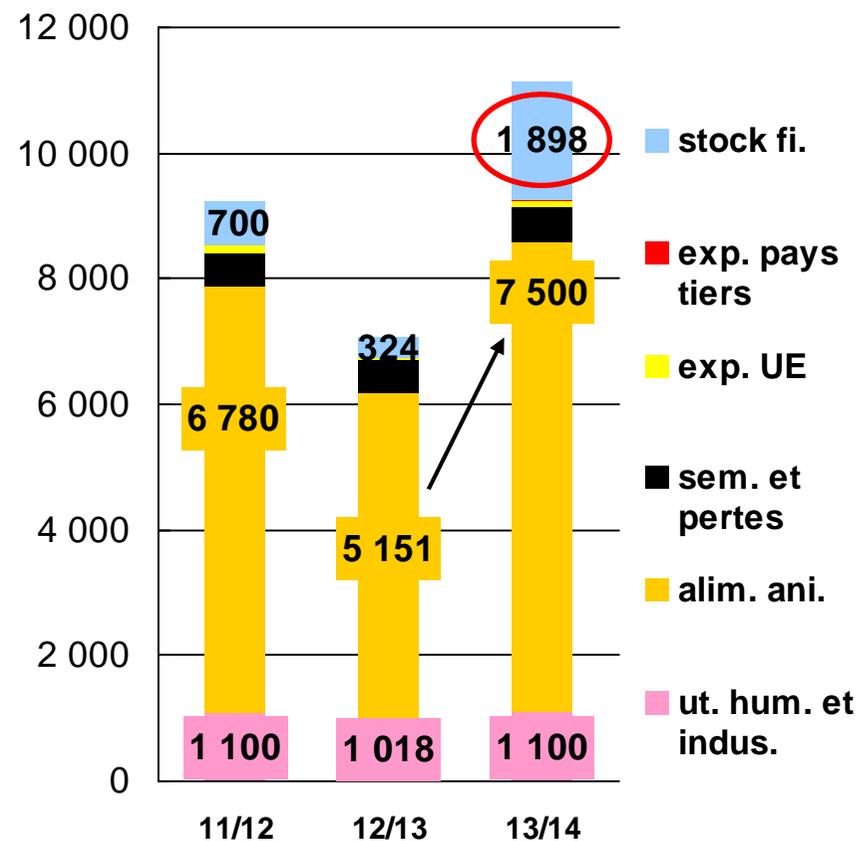
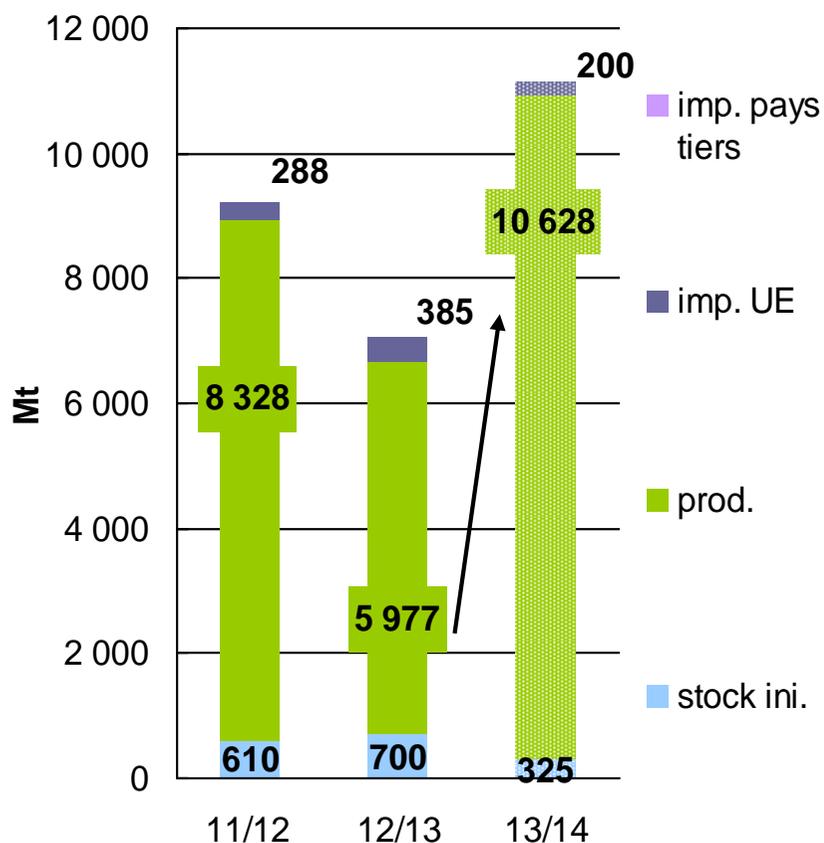


Hypothèses :
Récoltes blé et orge >>> compétitivités-prix relatives

Orge - principaux fournisseurs de l'Espagne



Espagne - bilan Orge



Hypothèses :
Hausse de production >>> alimentation animale & stock fin de campagne

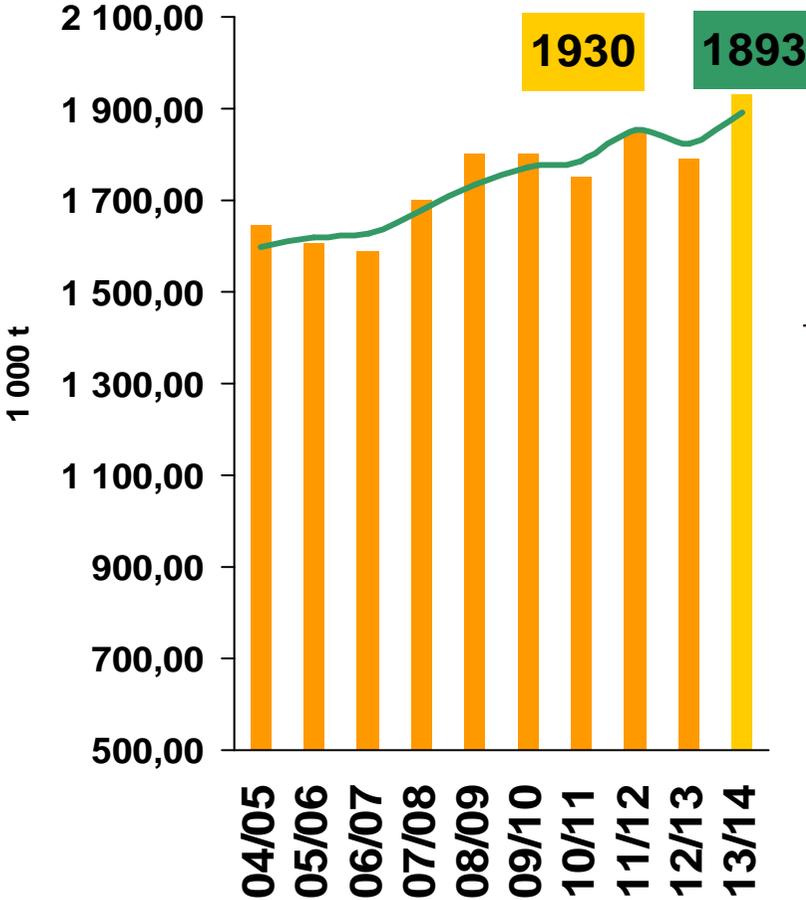
AA : b+m+o = 19,5 Mt (+ 2,5 Mt)

A world map with a light blue background and a color-coded bar at the top. The bar consists of segments in light blue, green, yellow-green, yellow, red, and dark red. The map shows the continents in shades of green and brown. The text "Marché mondial" is centered over the map in a bold, black, sans-serif font.

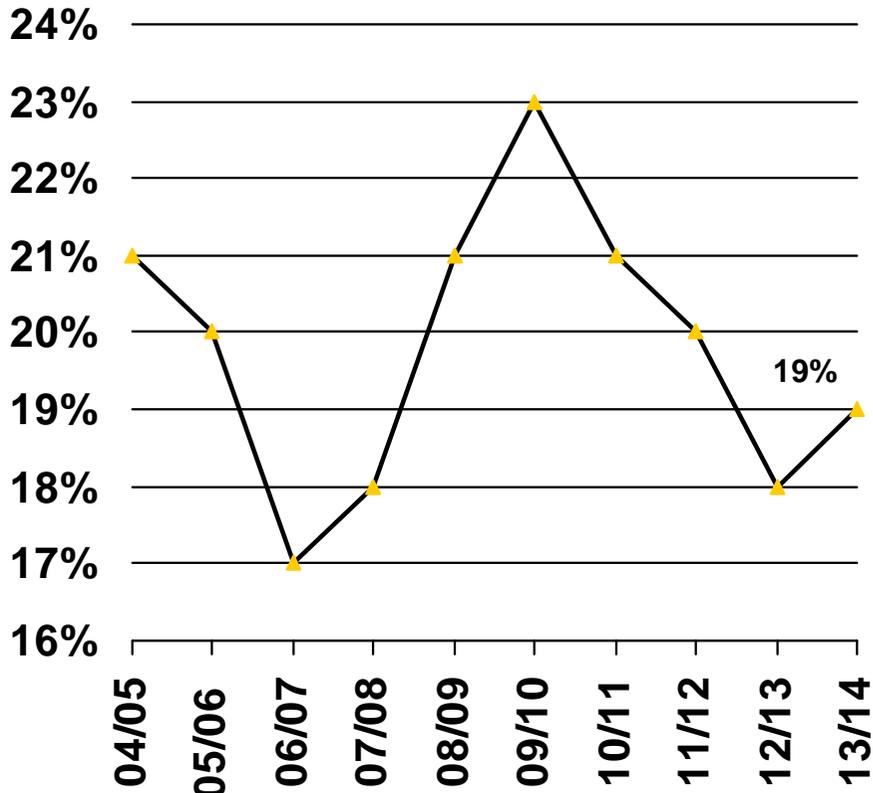
Marché mondial

Céréales mondiales – une campagne excédentaire

Production — **Consommation**

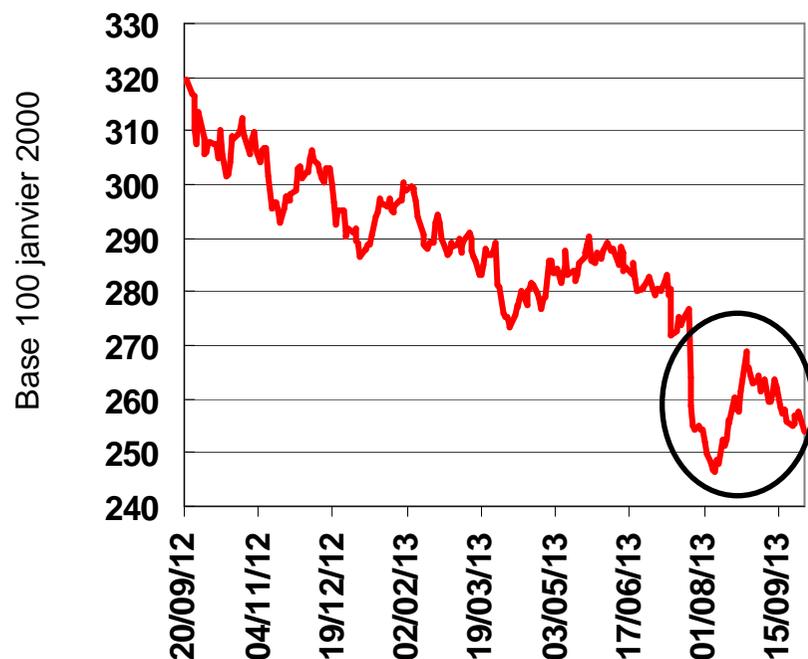


ratio Stock / Consommation

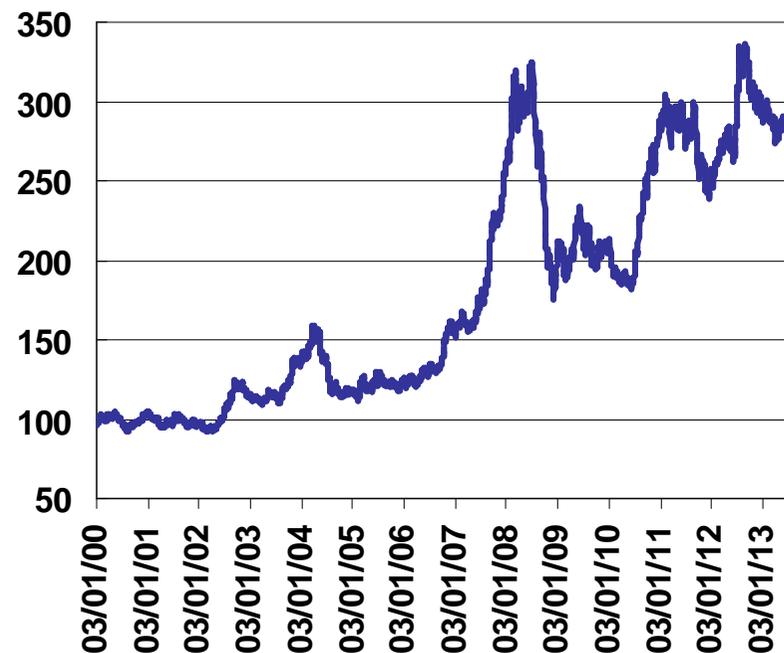


Niveau général du prix des graines (indice GOI)

Depuis la campagne 2012/13

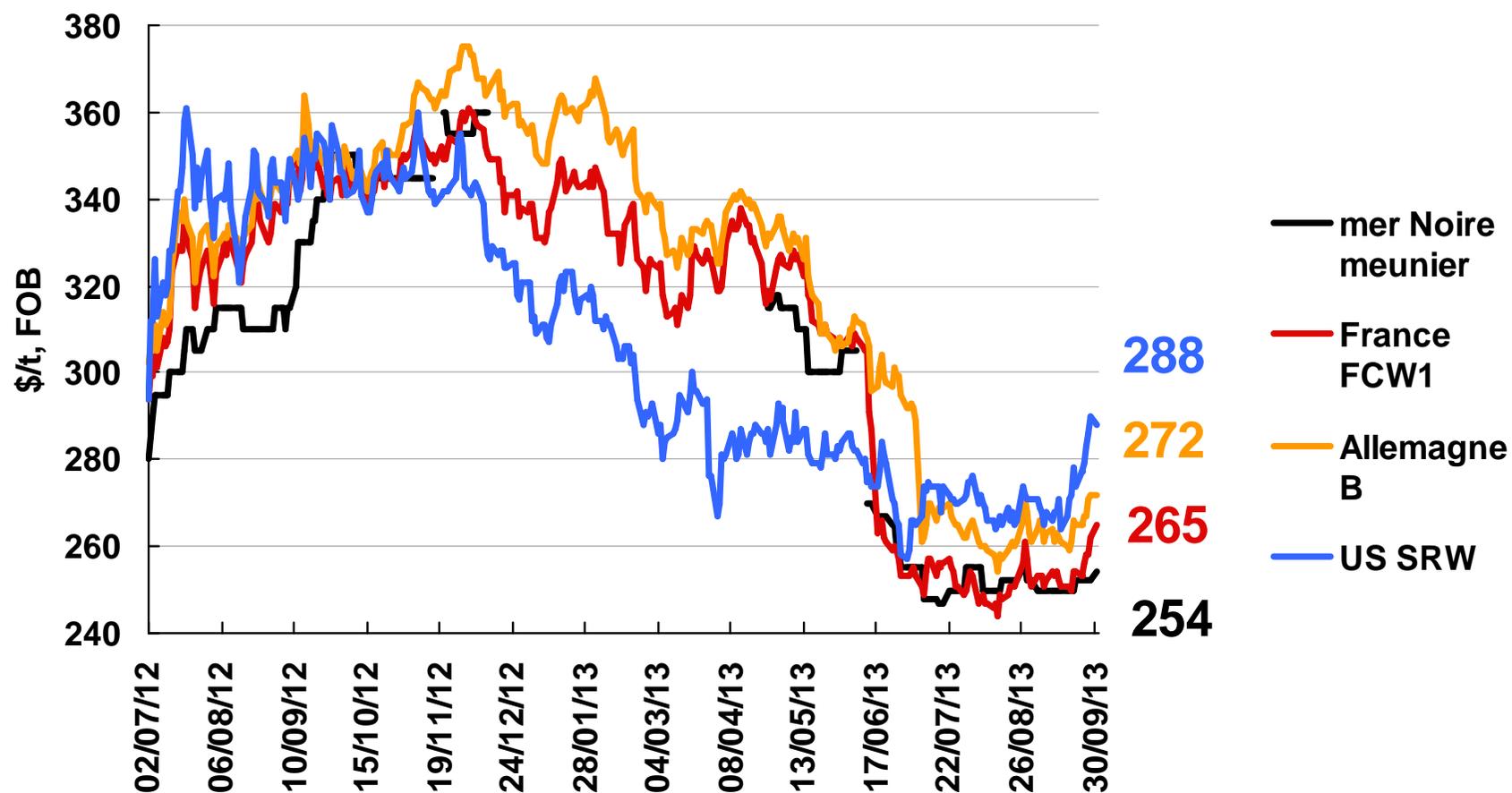


Perspective historique : depuis 2000



| soja | blé | maïs | riz | orge | colza | sorgho |
|--------|--------|--------|-------|------|-------|--------|
| 32,9 % | 29,6 % | 21,9 % | 7,6 % | 4 % | 2,3 % | 1,6 % |

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



Monde – disponible à l'EXPORTATION – BLE

| Mt, tous blés, j/j | 11/12 | 12/13 | 13/14 | ▲ |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|
| MONDE | 144,8 | 140,7 | 140,6 | = |
| Russie | 21,6 | 11,2 | 14,1 | + 2,9 |
| Ukraine | 5,4 | 7,1 | 8,5 | + 1,4 |
| Kazakhstan | 11,1 | 6,9 | 7,0 | + 0,1 |
| « mer Noire » | 38,1 | 25,2 | 29,6 | + 4,4 |
| Etats-Unis | 27,9 | 27,5 | 30,0 | + 2,5 |
| UE | 15,6 | 21,7 | 23,0 | + 1,3 |
| Canada | 18,2 | 18,8 | 19,9 | + 1,1 |
| Inde | 1,3 | 8,6 | 4,0 | - 4,6 |
| Australie | 23,1 | 21,4 | 19,7 | - 1,7 |
| Argentine | 11,3 | 7,1 | 5,1 | - 2,0 |

➤ « mer Noire » : sécheresse 2012 ;
+ d'exportations mais loin des attentes

- Russie : reconstitution du stock et qualité dégradée
- Ukraine : bon début de campagne mais bientôt, priorité au maïs
- Kazakhstan : qualité décevante

➤ US : baisse de production mais
surprise chinoise + achats brésiliens

➤ UE : dynamisme de la demande,
au-delà du prévisible

➤ Canada : récolte record, > 30 Mt

➤ Australie, Argentine : récoltes à venir ;
 hausses de production annoncées, mais concurrence mer Noire

Monde - demande à l'IMPORTATION – BLE

| Mt, tous blés, j/j | 11/12 | 12/13 | 13/14 | ▲ |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|
| MONDE | 144,8 | 140,7 | 140,6 | = |
| Europe | 8,7 | 6,7 | 6,0 | - 0,7 |
| CEI | 7,7 | 7,0 | 6,3 | - 0,7 |
| Amérique N et C | 11,6 | 10,9 | 10,2 | - 0,7 |
| Amérique S | 13,6 | 14,5 | 14,1 | - 0,4 |
| Proche et Moyen-Orient | 22,8 | 24,4 | 23,3 | - 1,1 |
| Afrique N | 23,8 | 21,9 | 21,2 | - 0,7 |
| Afrique sub-saharienne | 18,0 | 17,7 | 17,5 | - 0,2 |
| Asie | 37,8 | 38,6 | 43,1 | + 4,5 |
| Océanie | 1,0 | 0,9 | 0,8 | - 0,1 |

➤ besoins en baisse dans toutes les grandes zones géographiques

➤ **sauf Asie – alim. hum. + Chine**

➤ **Afr. du Nord : malgré Egypte**

▪ non répétition des accidents météo de 2012 sur blé et maïs

Russie : 1,1 >>> 0,1

UE : 5,4 >>> 4,6

US : 3,0 >>> 2,5

▪ récoltes abondantes (Maroc) ou stocks (Algérie, Iran)

▪ Egypte : besoins en hausse (8,3 >>> 9,6) / capacité de financement

▪ Chine : 3,3 >>> 7,2 (qualité, stocks)
D'où 1/ Egypte. 2/ Brésil (7,4). 3/ Chine

Blé – Les éléments décisifs de la récolte 2013

quantitatif

Pas d'explosion du disponible exportable

- G3 mer Noire : production + **24 Mt** / disponible X : + **4 Mt**
- <> impératif de reconstitution du stock russe (achats d'intervention)

Un acheteur redoutable

- Chine : devient 3^{ème} importateur mondial (via problème qualité)
- Brésil : sécurise son approvisionnement (origine Argentine / suspension droits de douane sur 2,7 Mt hors Mercosur jusqu'à fin novembre 2013)
- partout, des couvertures précoces pour profiter des prix nouvelle récolte

D'où :

- moindre agressivité « prix » au départ de Russie en début de campagne
- UE et US très sollicitées (engagements)

qualitatif

Etroitesse du disponible en haute qualité

- Russie : **dégradation continue** de la qualité (pluies) >>> # prix grades 3 et 4, inquiétudes croissantes (grains germés, PS bas)
- US : baisse de production HRW, faible protéine sur HRS
- Canada : faiblesse de la protéine

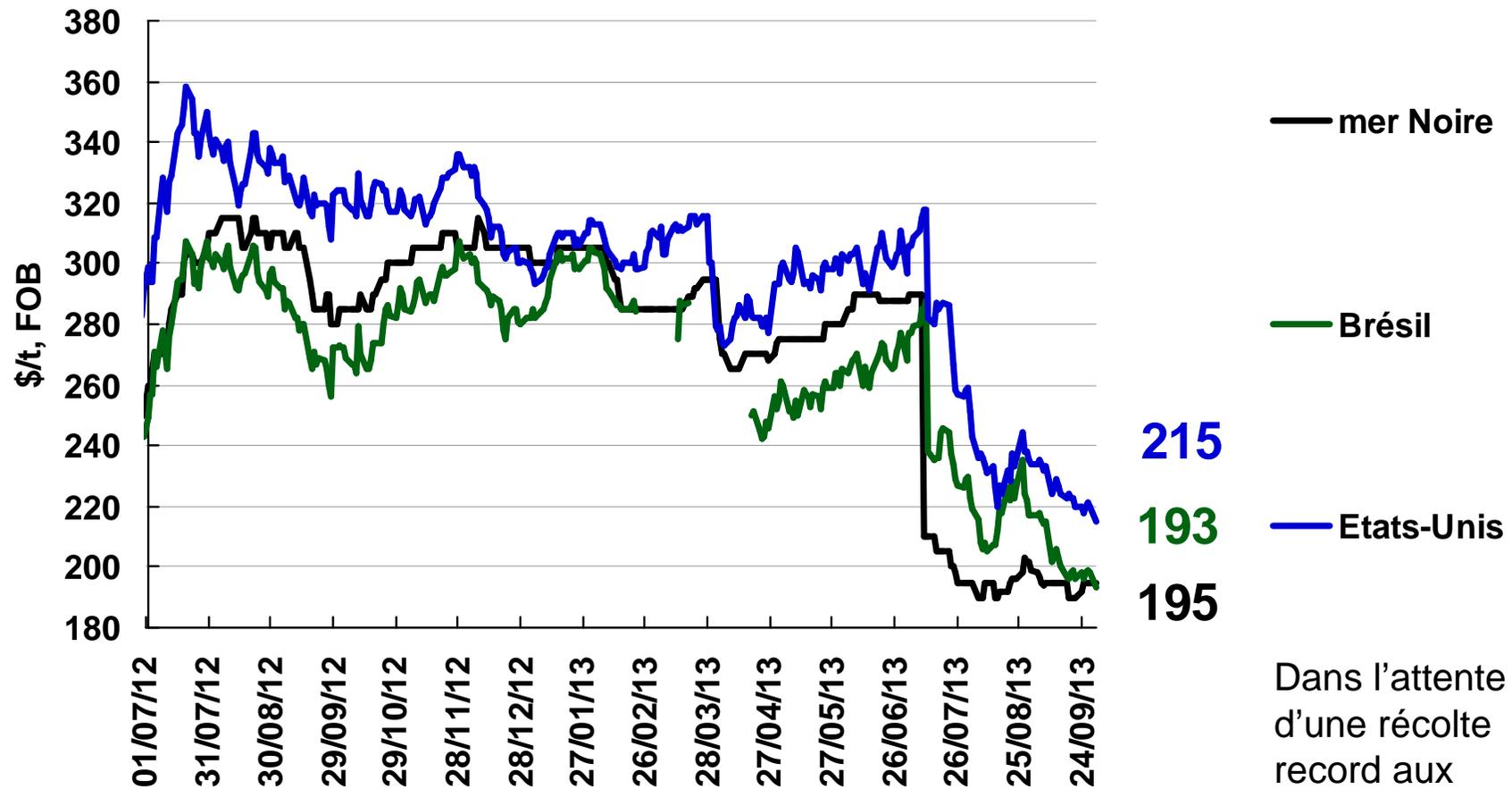
D'où :

- Actuellement, hausse des prix en Russie (trouver la qualité, près des ports)

Mais aussi :

- US : SRW classé 2 : protéine à 11,2 / MS ~ 2012 mais poids spécifique bas et DON par endroits (US Wheat)
- Ukraine, part de blé meunier en baisse : 60 % en 2013 contre 80 % en 2012

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



Dans l'attente
d'une récolte
record aux
US...
et en Ukraine ?

Monde – disponible à l'EXPORTATION – MAIS

| Mt, camp. locales | 11/12 | 12/13 | 13/14 | ▲ |
|----------------------|-------|-------|-------|--------|
| MONDE (juillet/juin) | 96,9 | 96,1 | 100,4 | + 4,3 |
| Etats-Unis | 32,9 | 18,7 | 30,0 | + 11,3 |
| Brésil | 24,3 | 22,0 | 19,0 | - 3,0 |
| Argentine | 15,8 | 21,5 | 16,0 | - 5,5 |
| Ukraine | 15,1 | 13,2 | 18,0 | + 4,8 |
| UE | 3,0 | 1,9 | 2,1 | + 0,2 |

13/14 – Productions restaurées dans l'hémisphère nord

- US : prod à 350 Mt
+ 76 Mt / exportations + 11 Mt
<> reconstitution du stock
- UE : prod 64 Mt / 56, imp 7,5 / 10,5

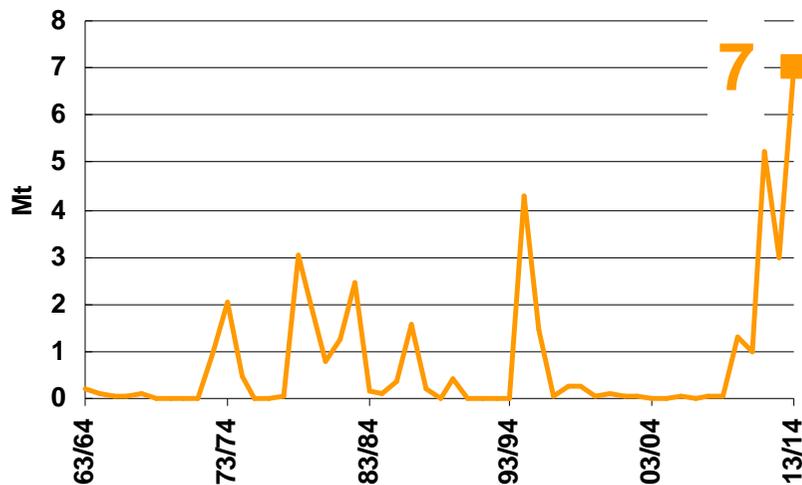
Printemps 2014 – baisses dans l'hémisphère sud

- Brésil : prod 72 Mt / 82 (record)
- Argentine : prod 25 Mt / 30 (record)

- *Fin de l'hégémonie américaine (programme bioéthanol)*
- *Brésil, Argentine, Ukraine : pour de bon dans la cour des grands*

Maïs – la Chine diversifie son approvisionnement

Importations chinoises de maïs
(TRQ à 7,2 Mt)



Origines « historiques » US, Brésil.

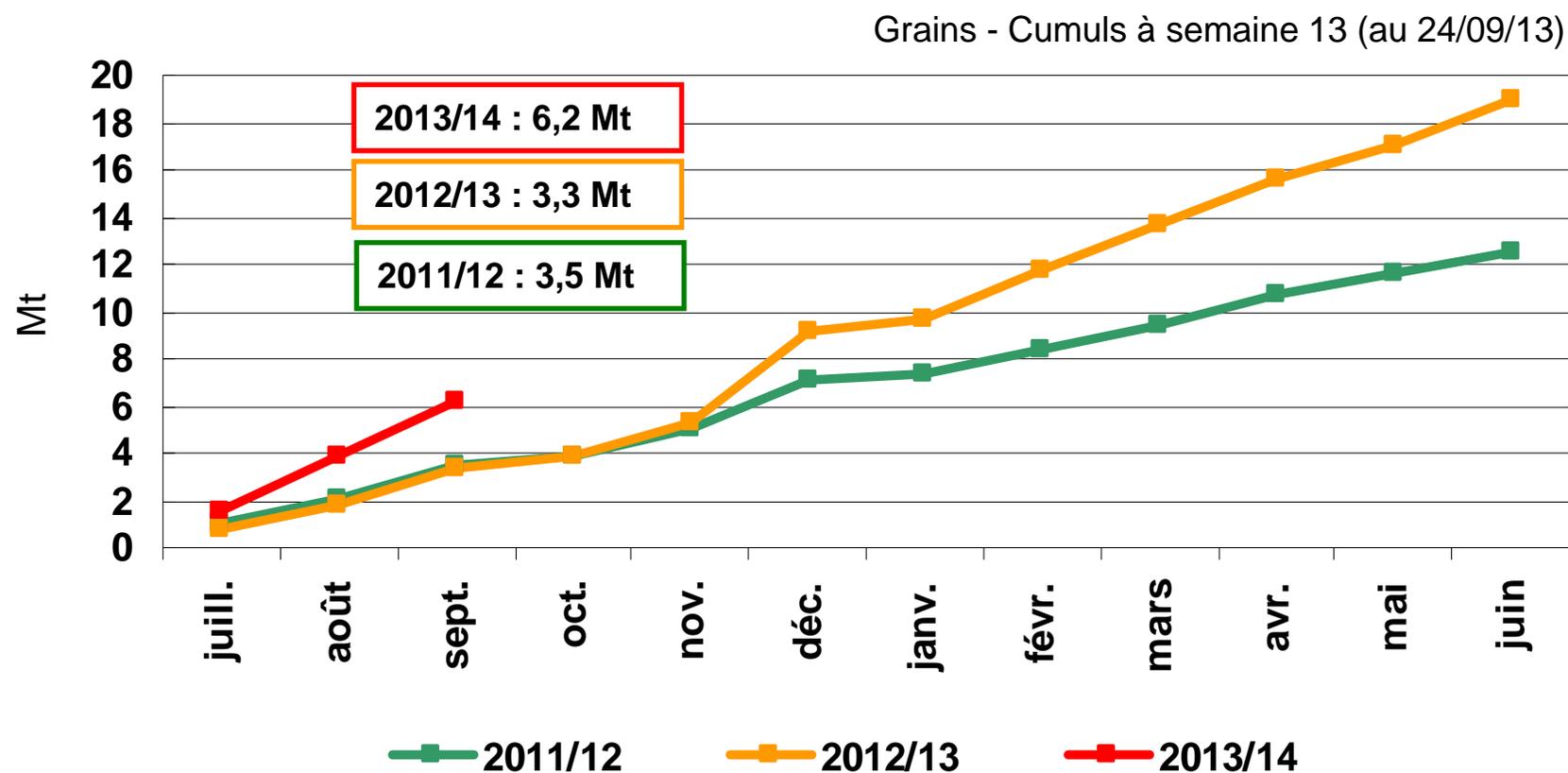
Maïs aussi :

- **Argentine** : autorisations depuis fin avril 2012, 1^{er} lot en octobre 2012
- **Ukraine** : autorisations depuis novembre 2012, agréments en janvier 2013
- **Bulgarie** : autorisations en cours depuis mai 2013

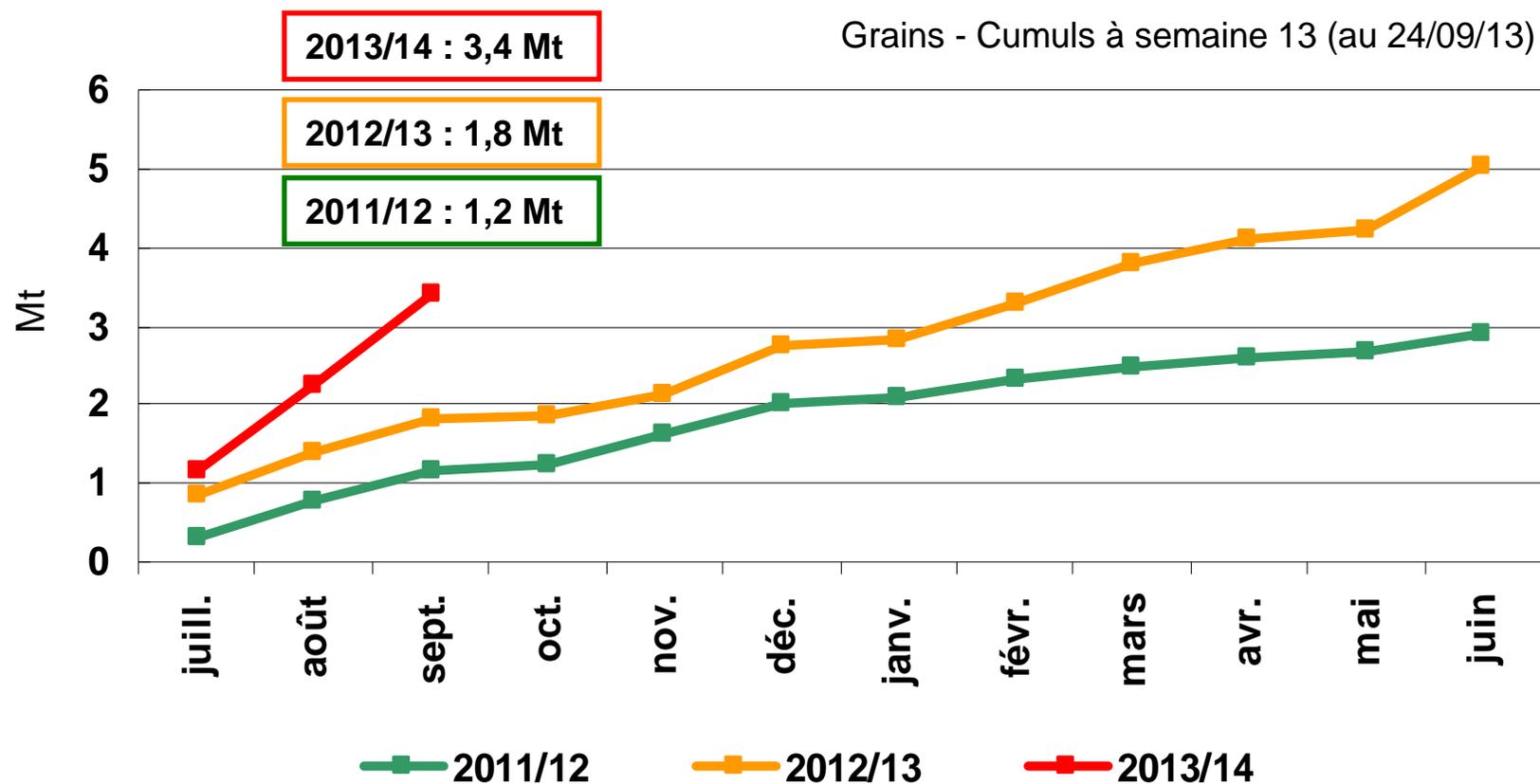
Diversification de l'approvisionnement : la Corée du Sud aussi
(juin 2013 >>> ouverture à l'origine **mer Noire, livraison novembre 2013**)



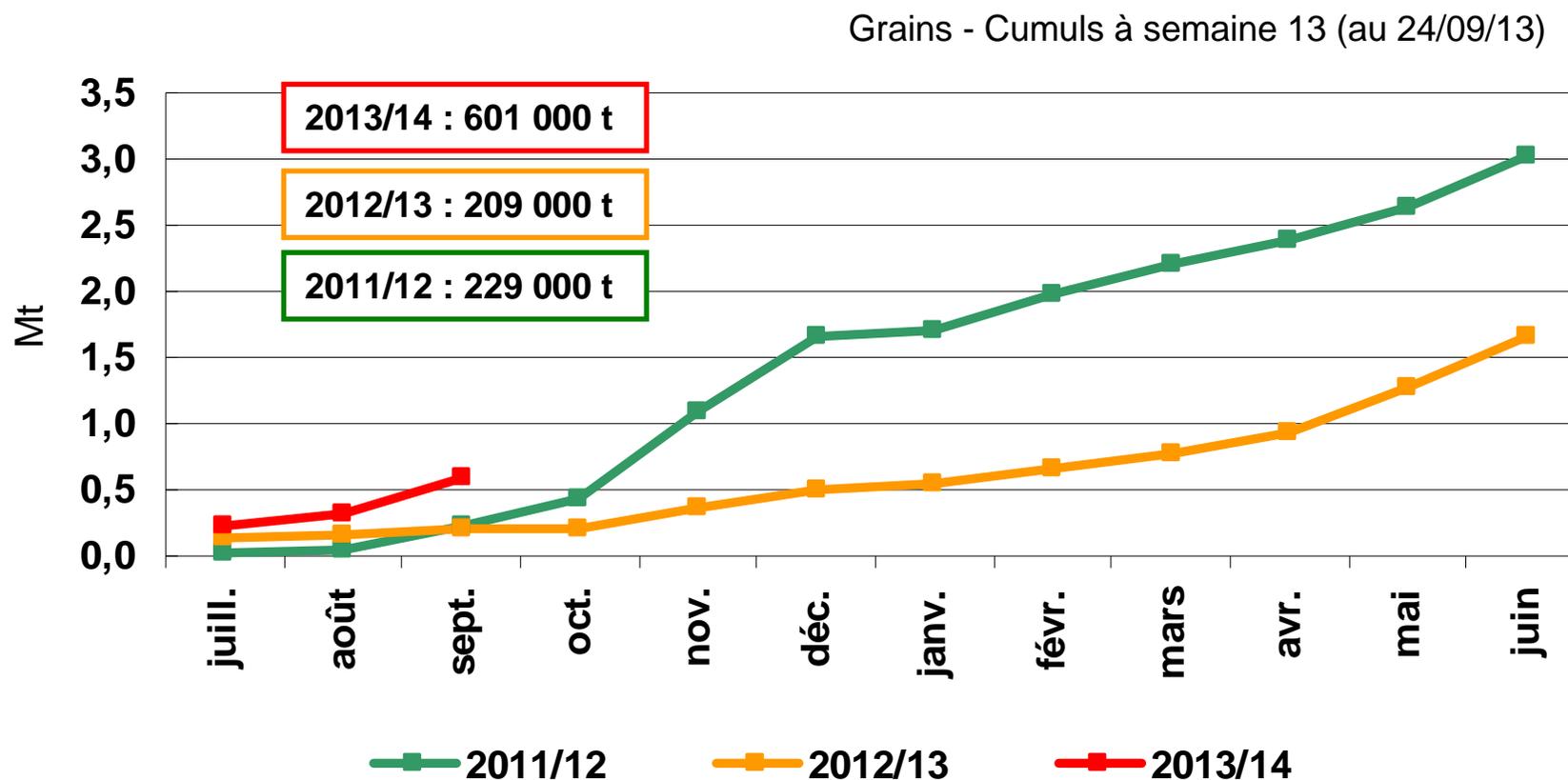
Blé tendre : certificats à l'exportation délivrés dans l'UE



Orge : certificats à l'exportation délivrés dans l'UE

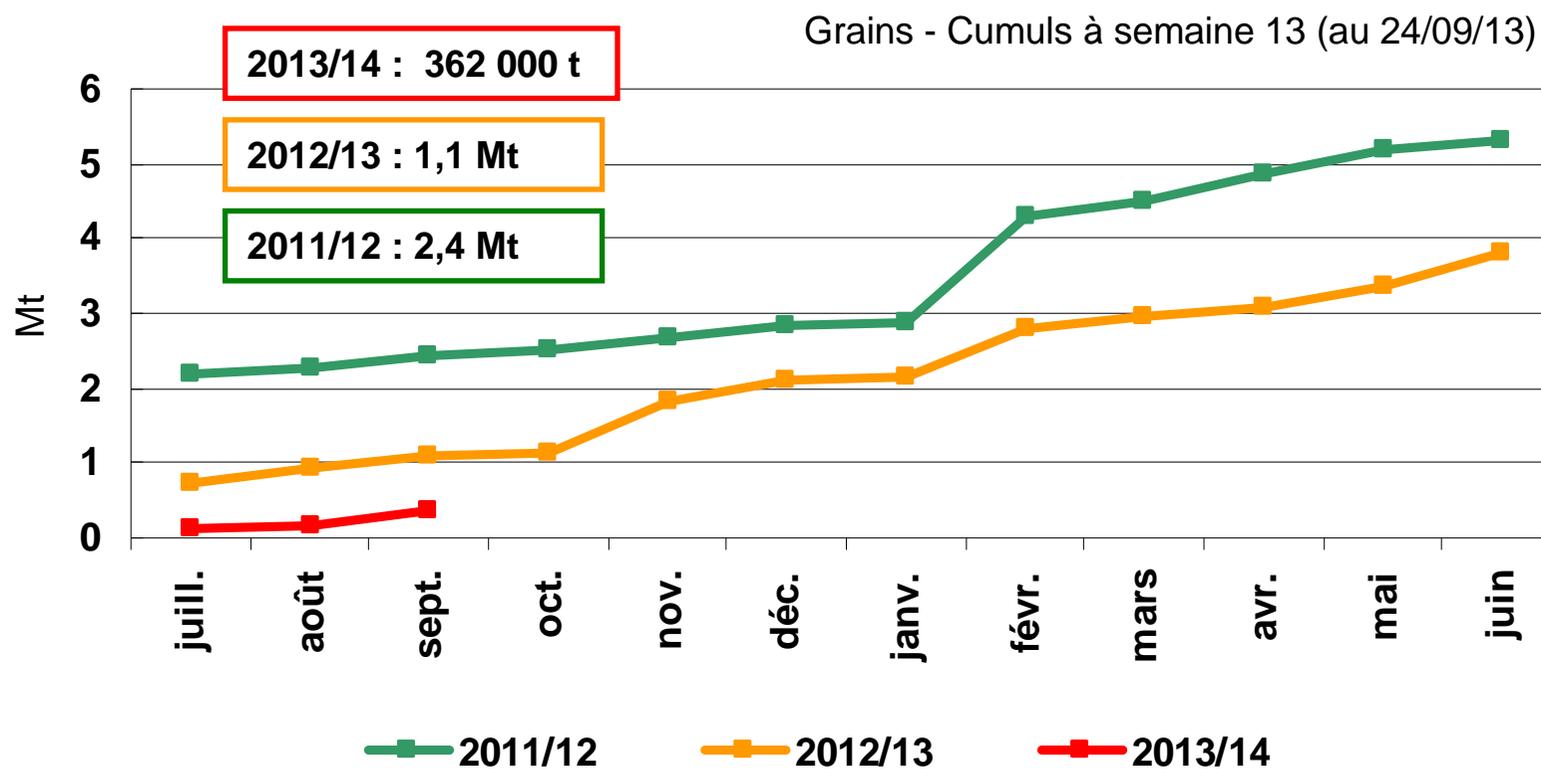


Maïs : certificats à l'exportation délivrés dans l'UE



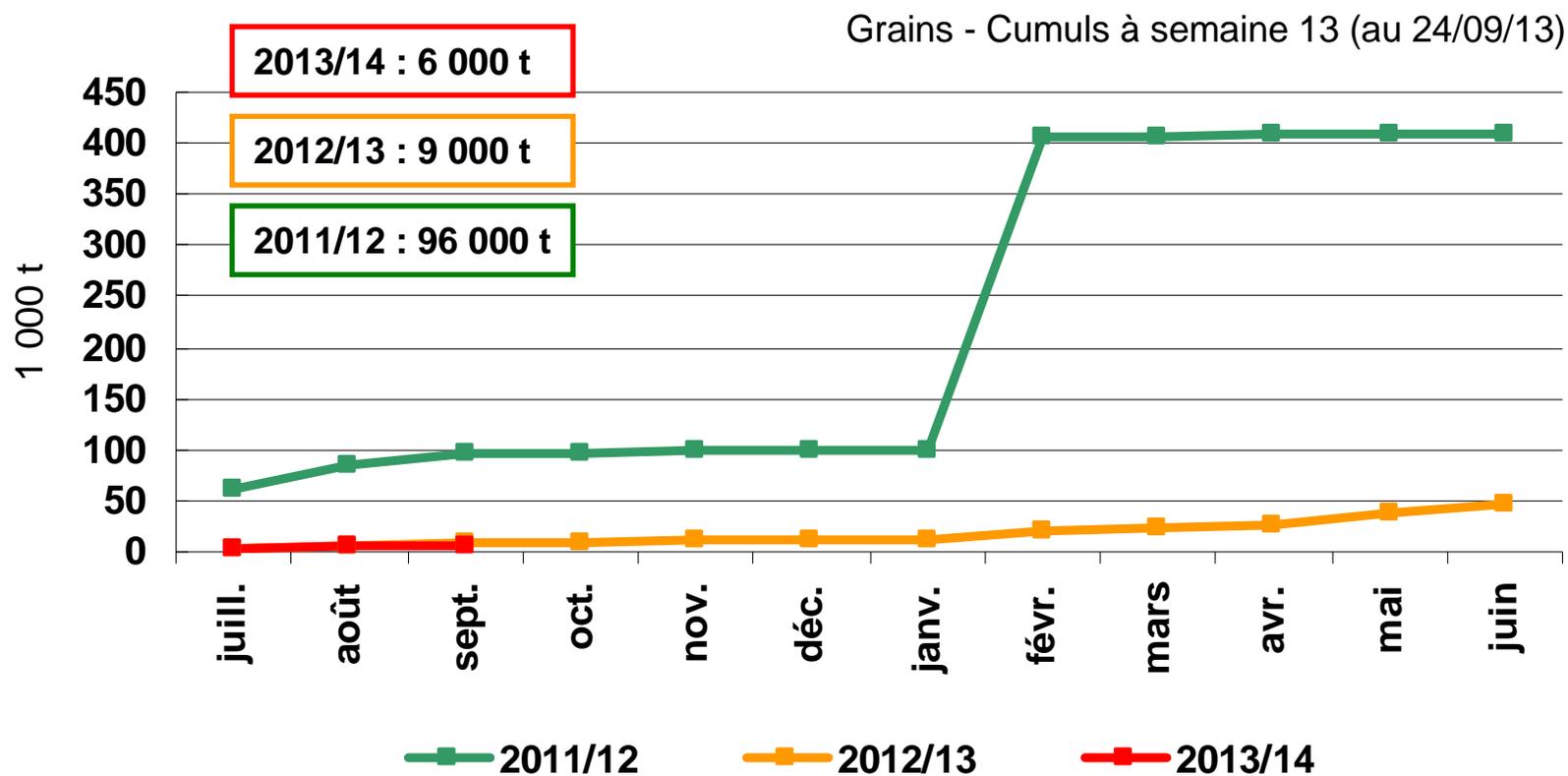
Blé tendre : certificats à l'importation délivrés dans l'UE

13/14 : rétablissement du droit de 12 €/t
sur le contingent basse et moyenne qualité

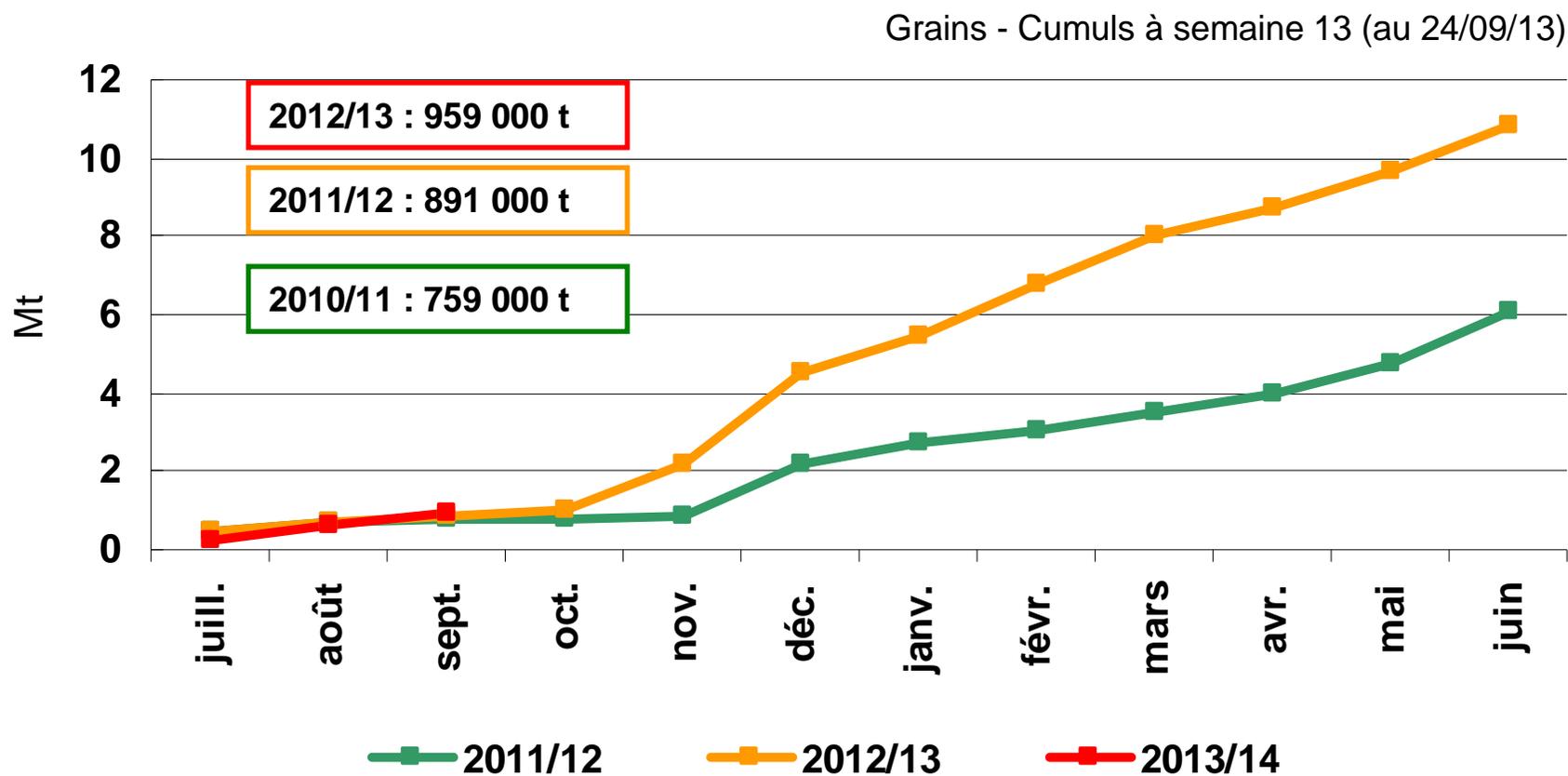


Orge : certificats à l'importation délivrés dans l'UE

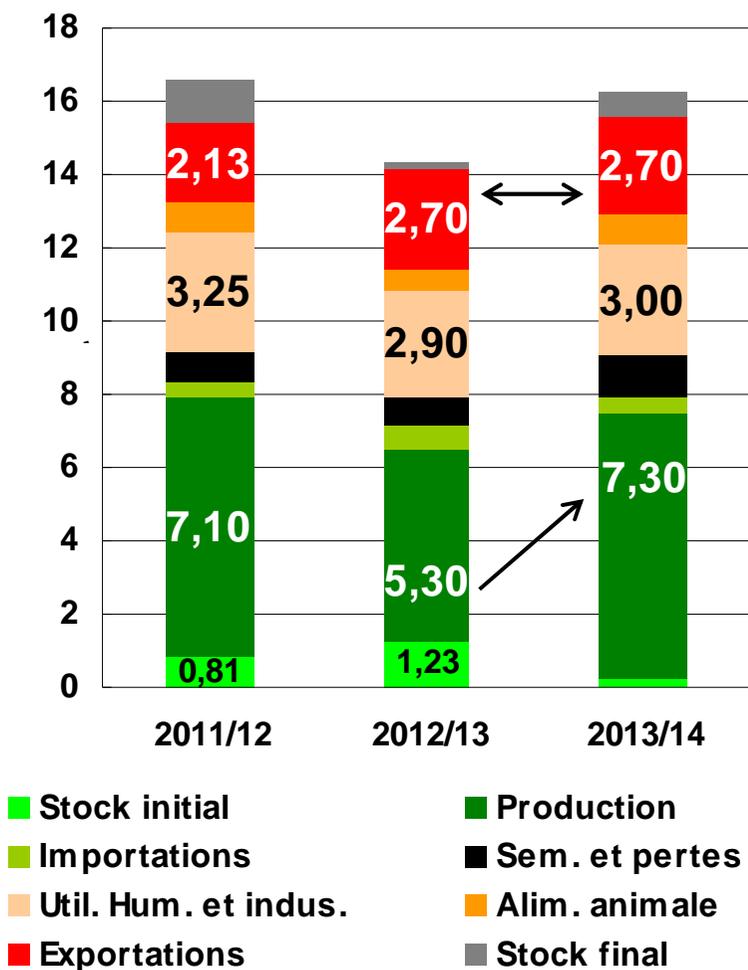
13/14 : rétablissement du droit de 16 €/t
sur le contingent d'orge fourragère



Maïs : certificats à l'importation délivrés dans l'UE



Blé tendre - bilan Roumanie



➤ Pas de hausse des exportations malgré la hausse de production

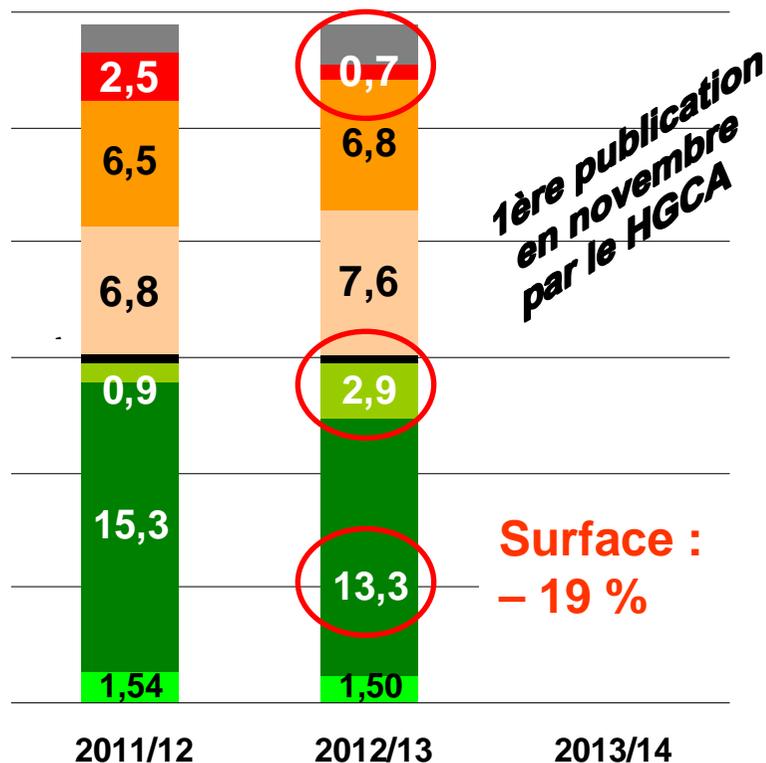
➤ Qualité mitigée
 2,5 Mt bonne qual. meunière
 2 Mt proches qual. meunière
 2,8 Mt fourrager

➤ Priorité au marché égyptien

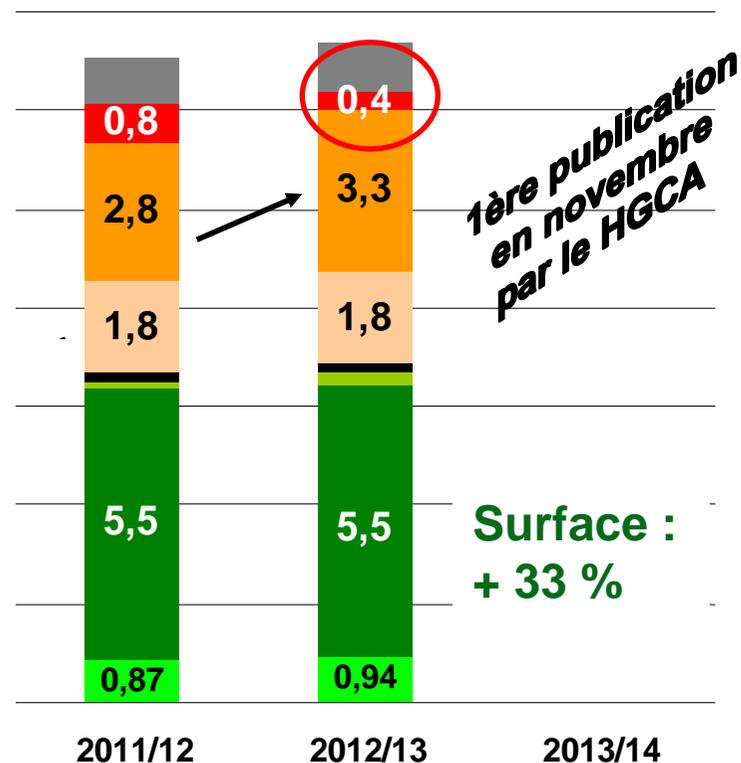
| | RO | Ukr | Rus | Total |
|------------------|---------|--------|--------|----------|
| 02/07 - 10/09/13 | | | | |
| vendu | 900 kt | 765 kt | 600 kt | 2,265 Mt |
| | (40 %) | | | |
| | 12/13 : | | | |
| | 480 kt | | | |

Bilans Royaume-Uni

Blé tendre



Orge



- Stock initial
- Production
- Importations
- Sem. et pertes
- Util. hum. et indus.
- Alim. animale
- Exportations
- Stock final

- Stock initial
- Production
- Importations
- Sem. et pertes
- Util. hum. et indus.
- Alim. animale
- Exportations
- Stock final

Taux de change euro / dollar

Depuis la campagne 2012/13

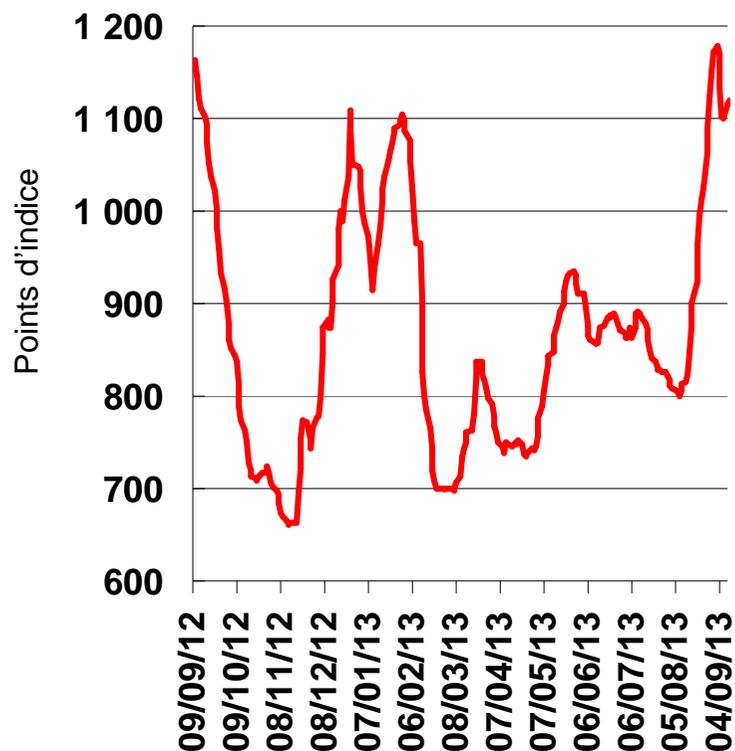


Perspective historique : depuis la création de l'euro

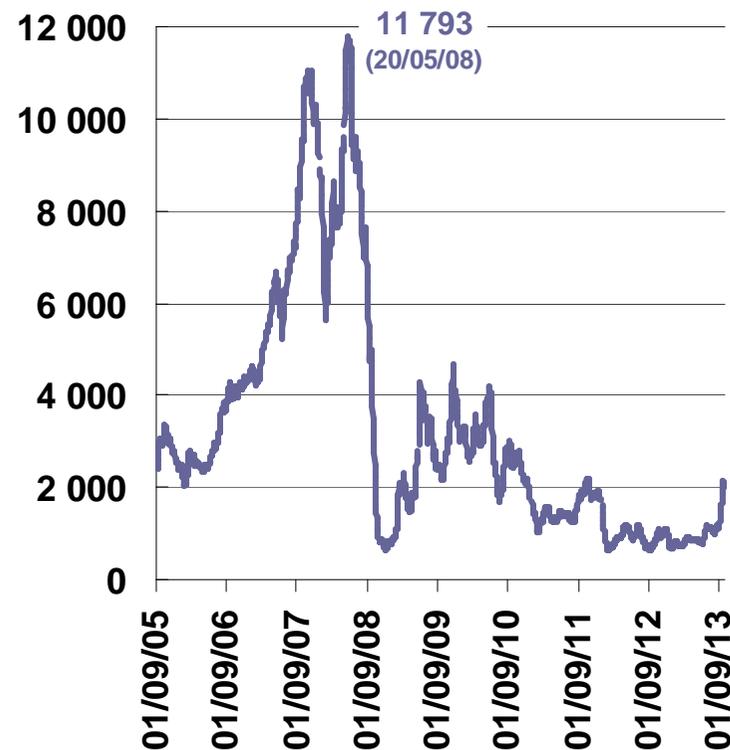


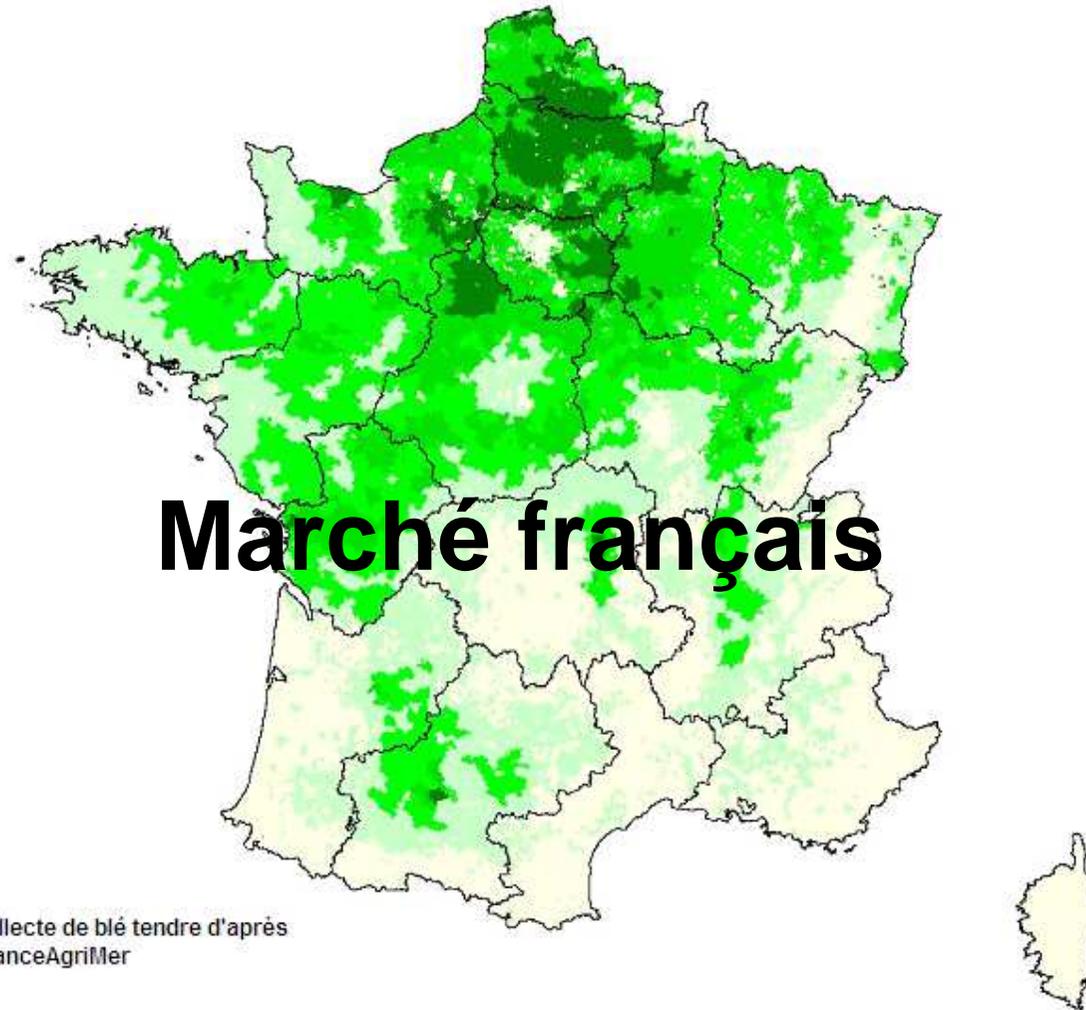
Taux de fret (Baltic Dry Index)

Depuis la campagne 2012/13



Perspective historique : depuis 2005/06



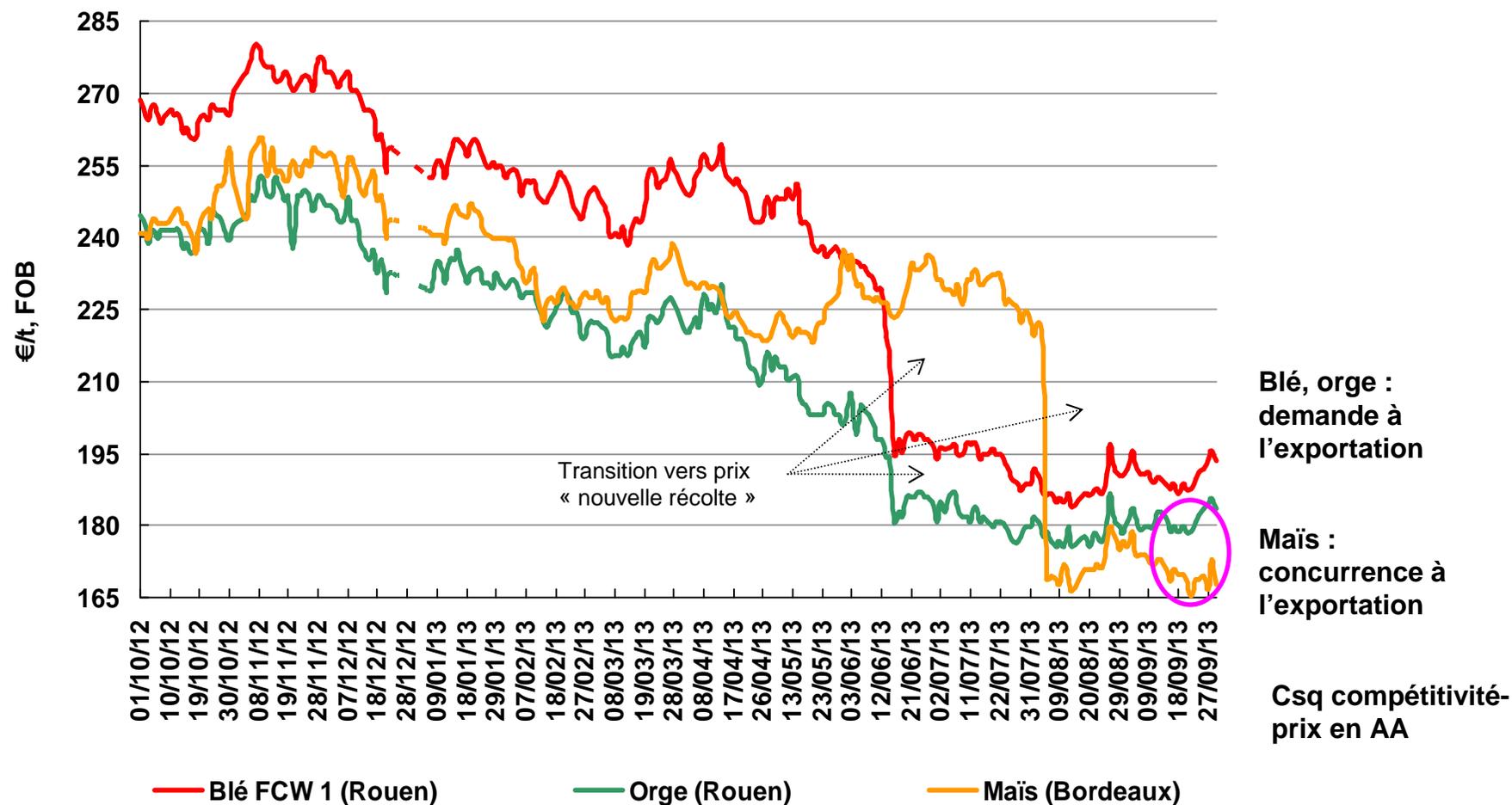


Marché français

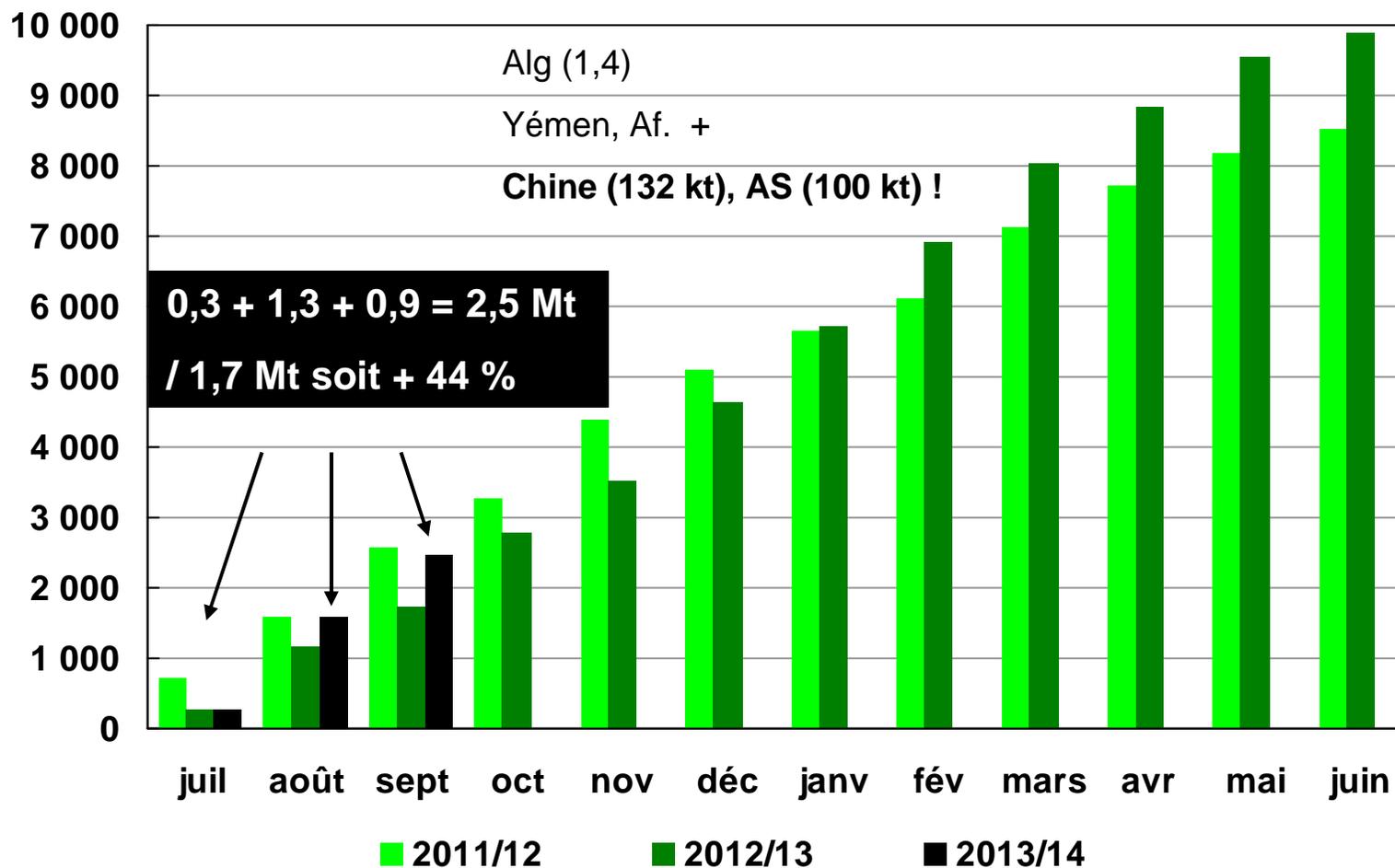
densité de collecte de blé tendre d'après
les états 1 FranceAgriMer

Céréales françaises : prix à l'exportation

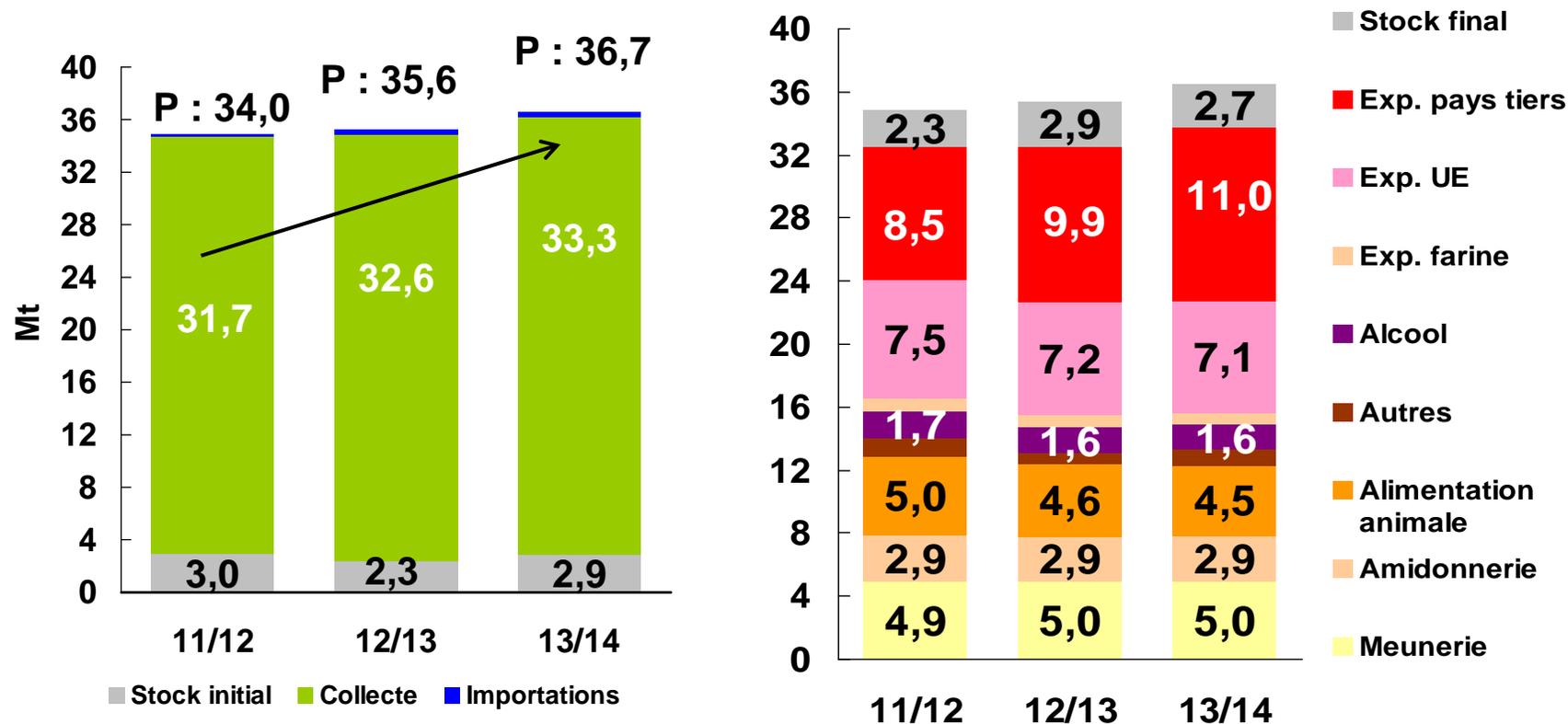
(majorations mensuelles comprises)



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



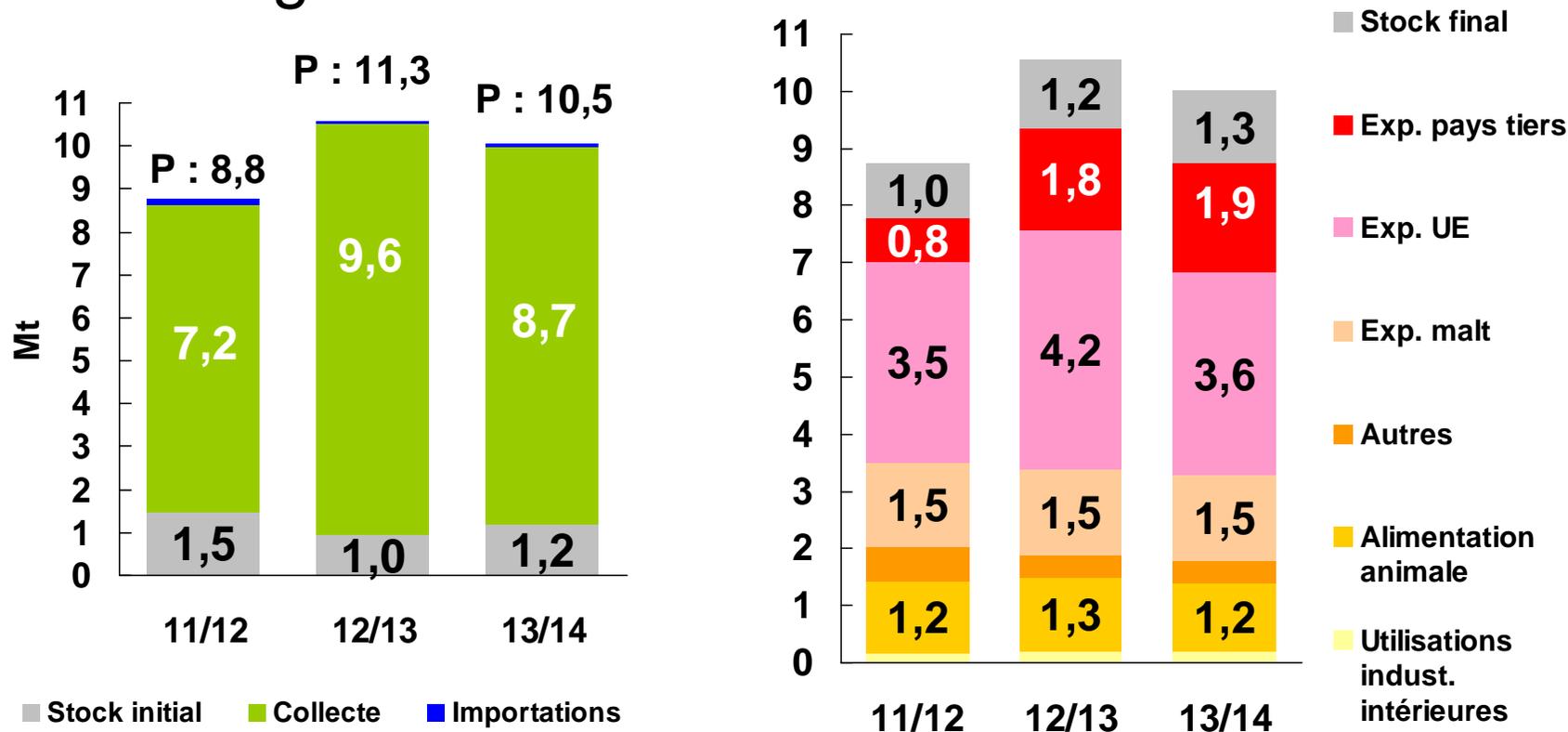
Bilan blé tendre



Campagne 13/14 : Alimentation animale (élevage, restitutions, maïs) – Expéditions UE (concurrence / besoins) – Exportations pays tiers (cf. marché mondial ; dont Egypte et... Chine, Arabie Saoudite)

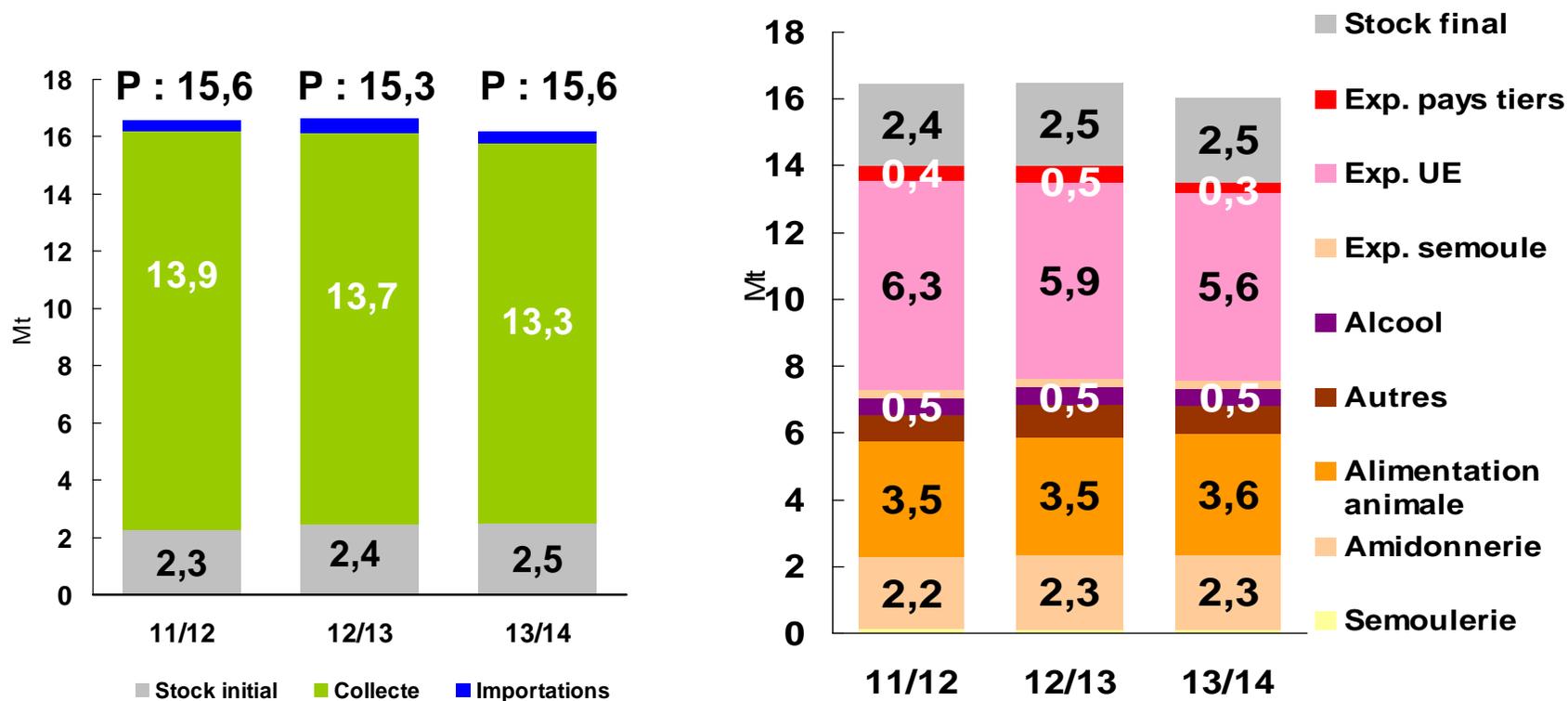
Attention ! stock final 12/13 va être révisé à la hausse (« manquants » silos portuaires) donc **potentiel de hausse sur stock initial 13/14 + potentiel de hausse sur collecte 13/14 >>> disponible +**

Bilan orge



Campagne 13/14 : Alimentation animale (compétitivité prix, demande export , minimum technique) – Expéditions UE (besoins) – Exportations pays tiers (orge de brasserie : Chine, orge fourragère : Arabie saoudite et... Jordanie !)

Bilan maïs

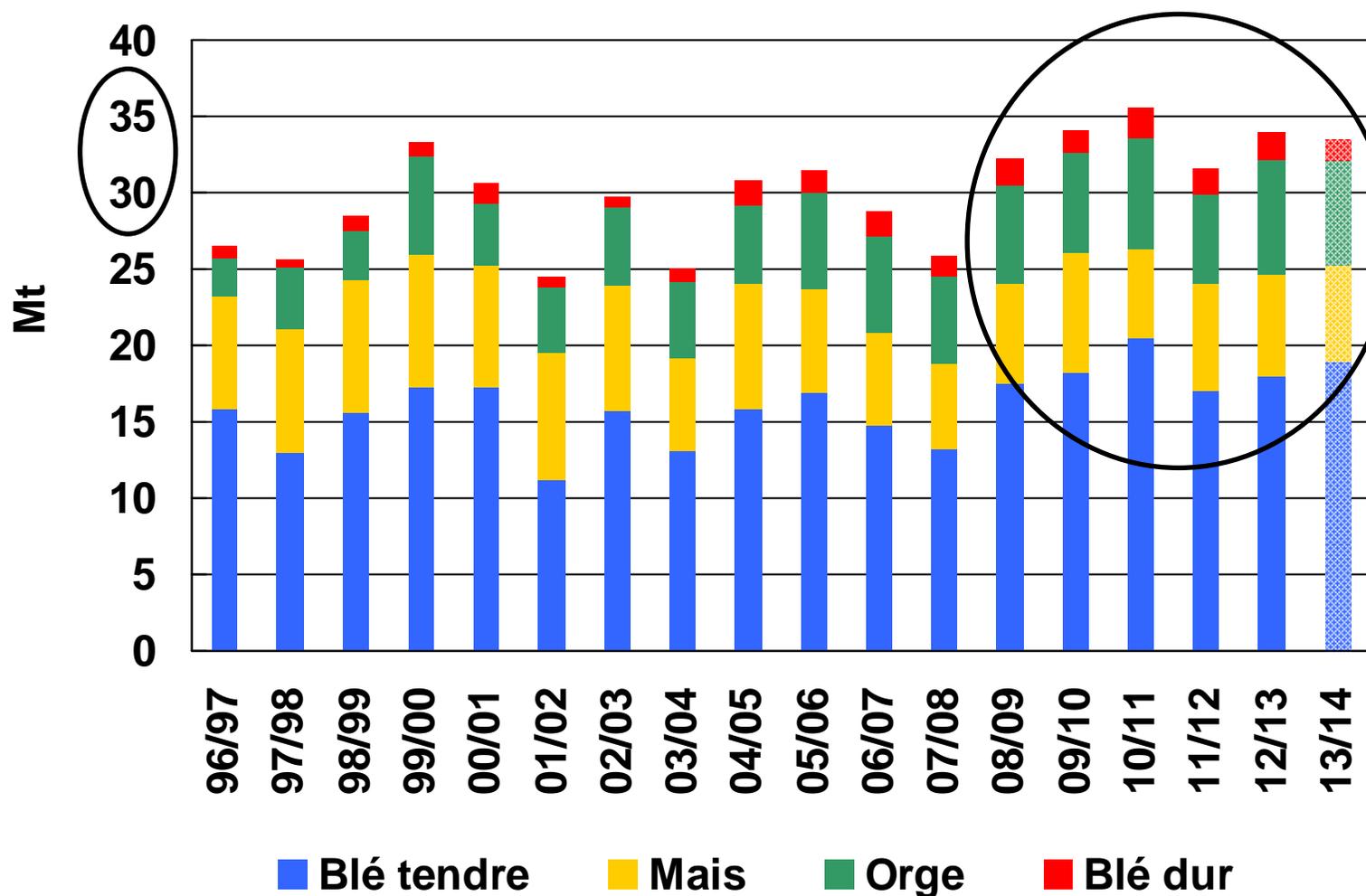


Campagne 13/14 : Alimentation animale (contexte élevage, concurrence export) –
Expéditions UE et pays tiers (concurrence)

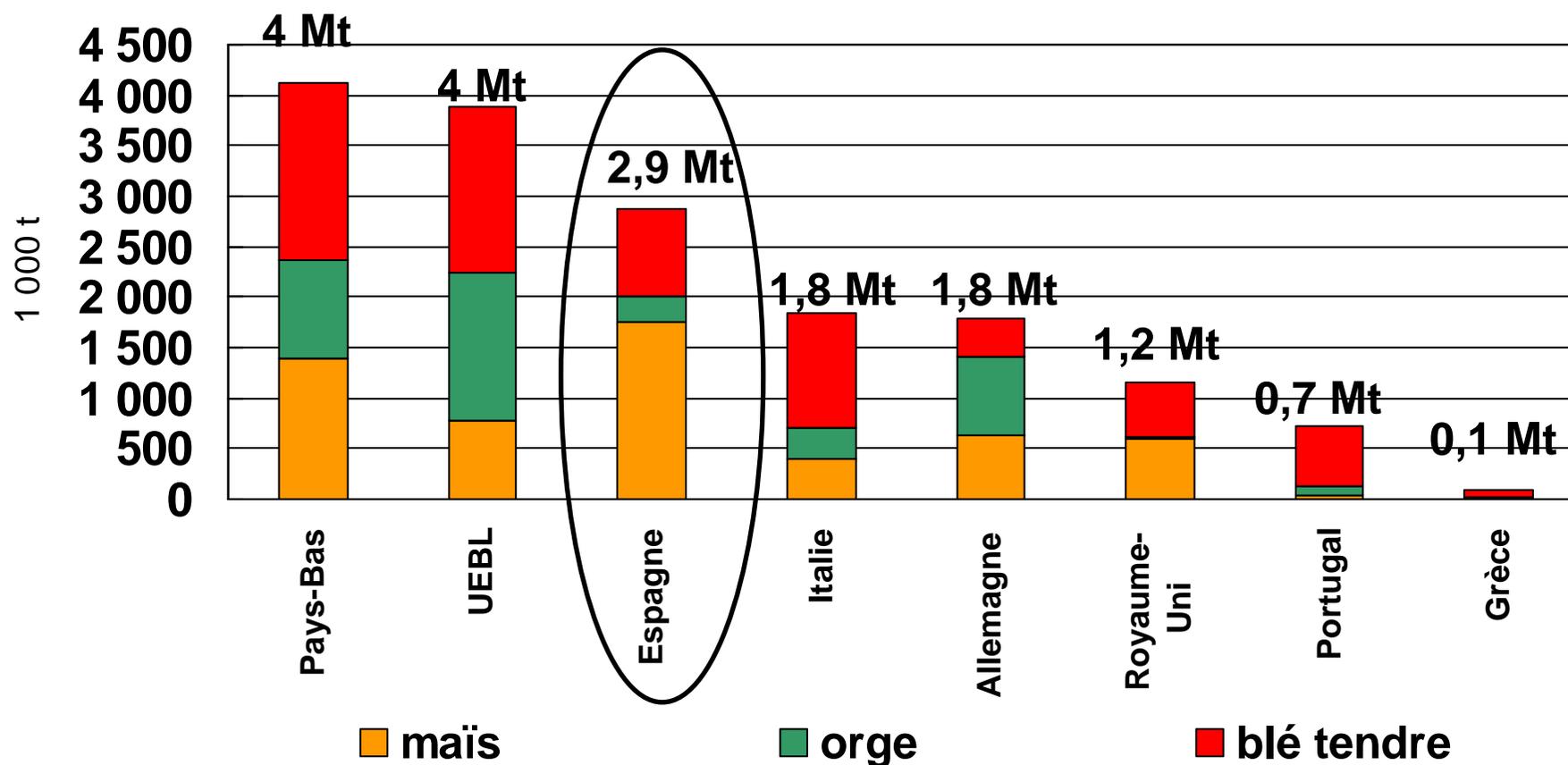
Attention ! potentiel de hausse sur la collecte >>> disponible +

Mais récolte à confirmer

Exportations de céréales françaises (grains et produits)



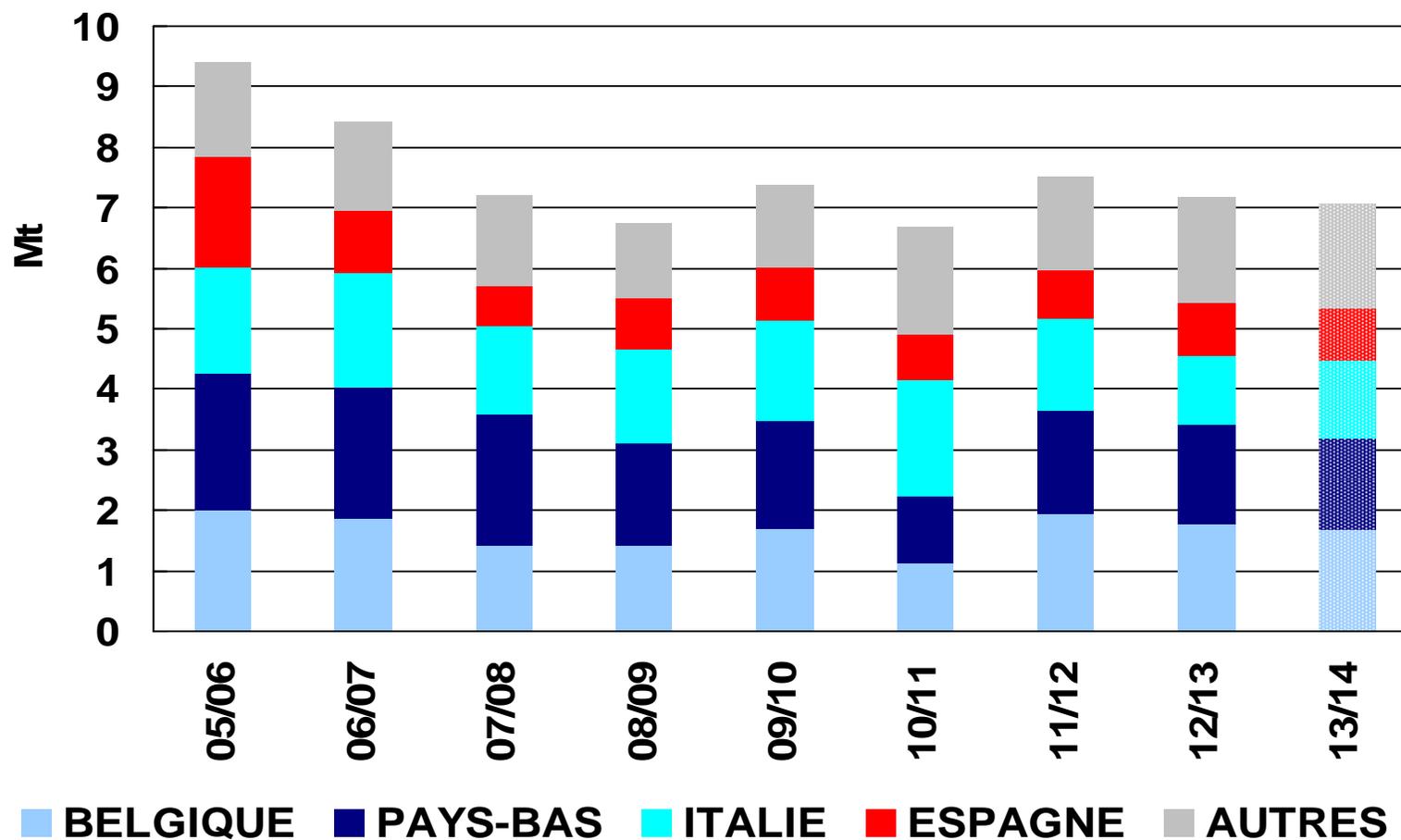
Expéditions de céréales françaises dans l'UE principaux destinataires en 2012/13



Blé tendre français – Principales destinations dans l'UE (grains et produits)

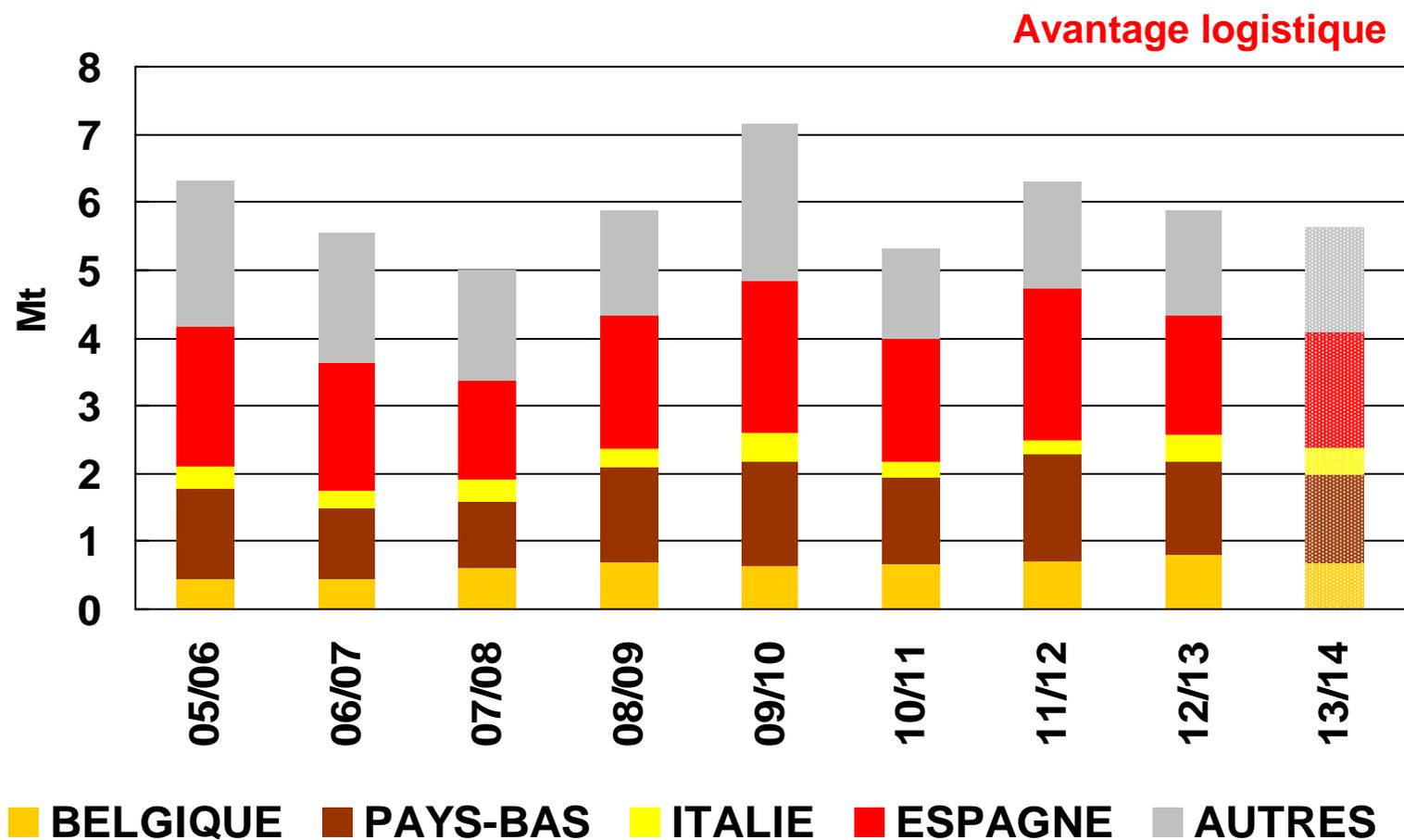
Objectif (11/09/13) : 850 kt

Réalisé au 01/10/13 : 147 kt



Maïs français - Principales destinations dans l'UE (grains et produits)

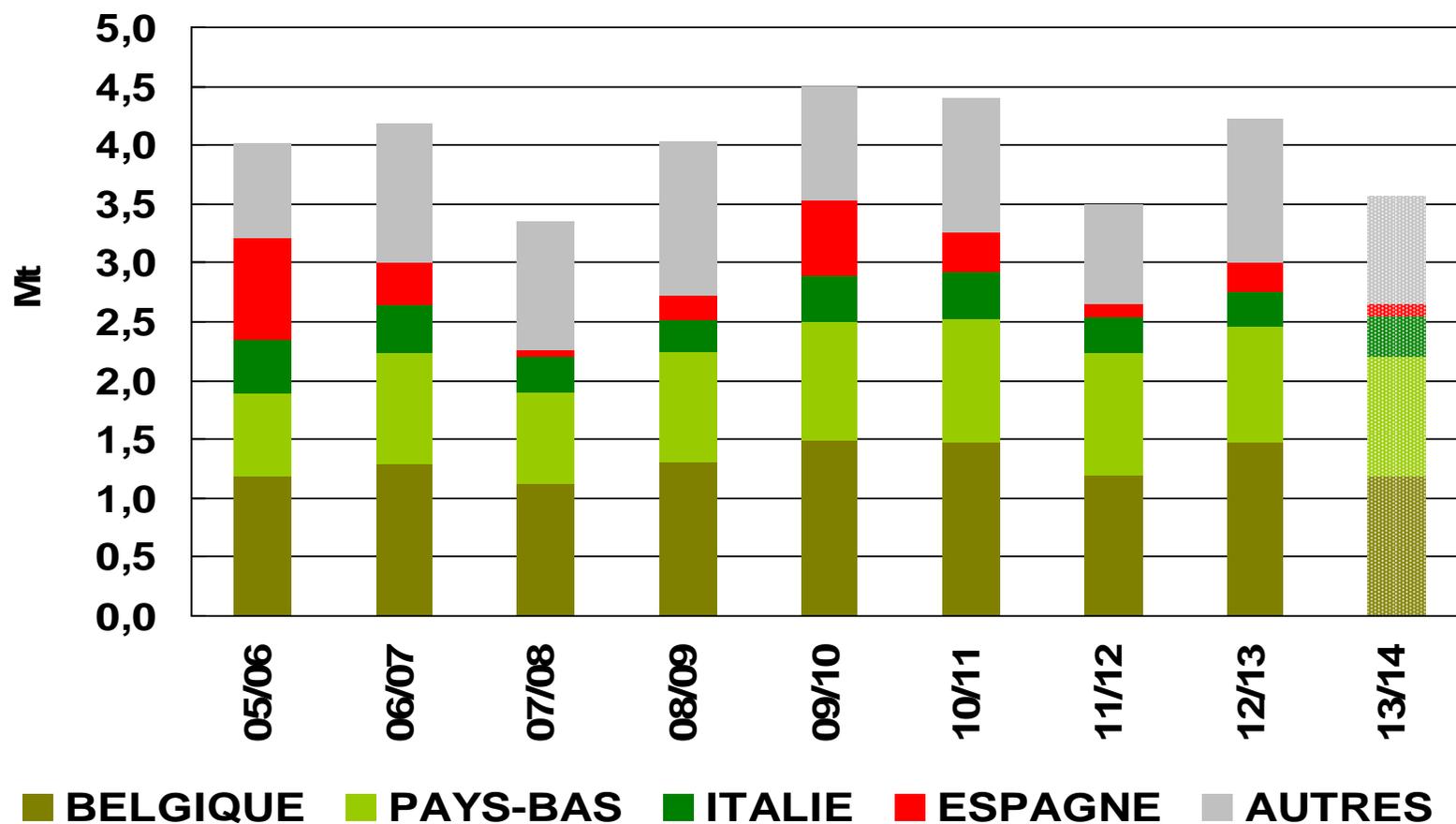
Objectif (11/09/13) : 1,7 Mt
Réalisé au 01/10/13 : 153 kt



Orge française - Principales destinations dans l'UE (grains et produits)

Objectif (11/09/13) : 100 kt

Réalisé au 01/10/13 : 17 kt





Maïs 2013, Blé 2014 : et si la pluie changeait la donne ?

Une forte pression sur les prix du blé 2013, qui a vite trouvé ses limites

- productions # disponibles à l'exportation
- étroitesse des volumes sur le segment haute qualité
- la Chine, invité surprise du marché mondial

Le maïs, une deuxième vague de dégagement qui se fait attendre

- Pluviosité historique en Russie - retards de récolte et dégradation qualité en maïs – priorité au tournesol

Et déjà, les semis d'hiver 2013 inquiètent

- énorme retard des semis en Ukraine et en Russie (pluie)

Bilans français, des débouchés inhabituels : quelles quantités ? quelle durabilité ?

- Chine : blé (600 kt en 04/05, 132 kt à ce jour) – problème qualité
- Arabie saoudite : blé hard + blé soft (100 kt à ce jour)
- Jordanie : orge (55 kt à ce jour)