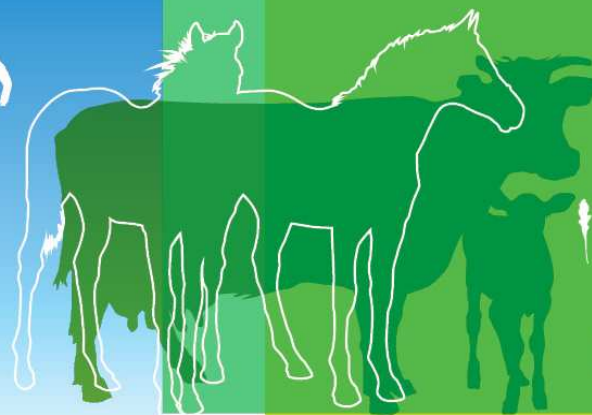


CONSEIL SPÉCIALISÉ CEREALES

18 février 2015

Montreuil





2014/15, acte II : le stock de report se joue maintenant

BLE

- pas de tension sur les prix malgré restrictions et tensions exogènes : notable
- le marché fourrager s'anime et la France y prend part
- ailleurs, approche de la nouvelle récolte et difficultés de paiement possibles
- fournisseurs du GASC : peu d'alternatives
- l'origine communautaire dominante

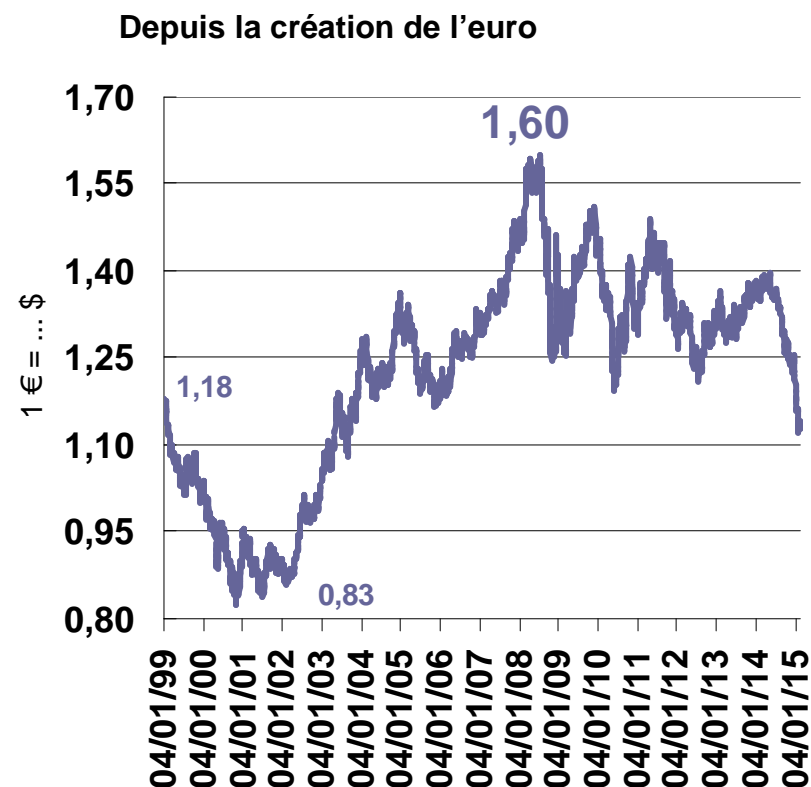
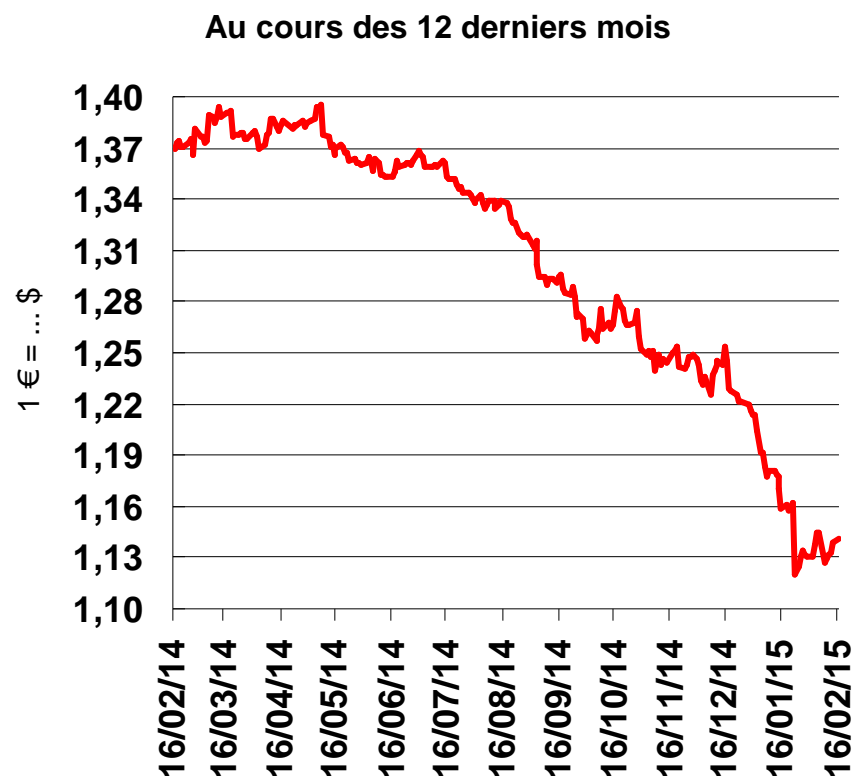
ORGE

- l'orge communautaire bénéficie du recul de l'Australie

MAIS

- une origine Ukraine encore largement « à sortir »
- quels semis de maïs en Ukraine ?
- éthanol : derrière la production dynamique, le gonflement des stocks

Taux de change euro / dollar

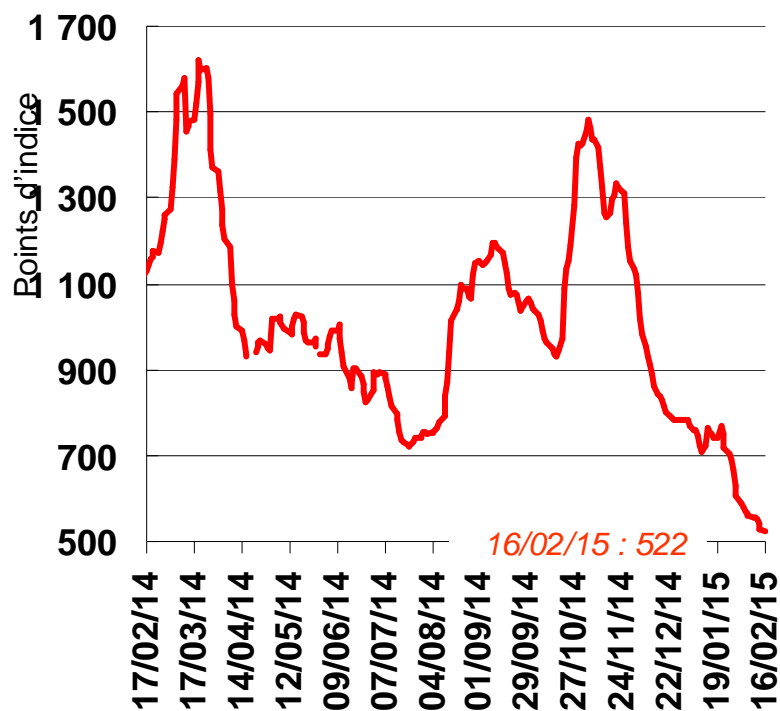


Bras de fer avec la Grèce

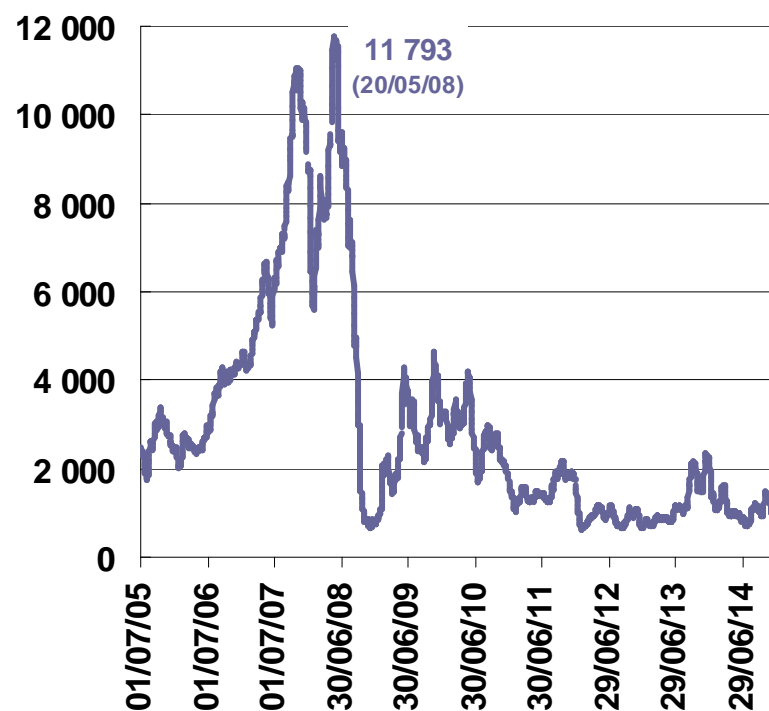
Toujours un facteur essentiel de la compétitivité au départ de la zone euro

Taux de fret (Baltic Dry Index)

Sur les 12 derniers mois



Perspective historique : depuis 2005/06

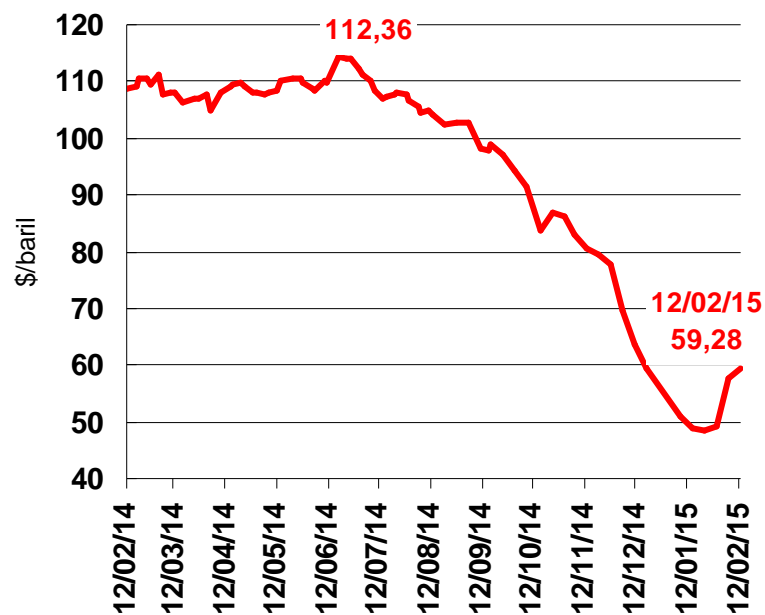


Un plus bas depuis la création du BDI (30 ans)

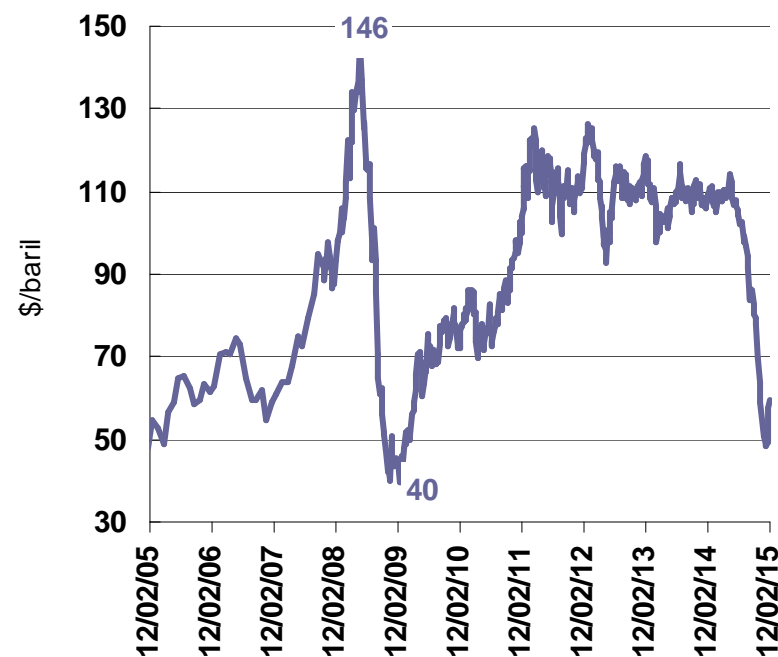
Un facteur déterminant dans la capacité du blé UE à calculer sur l'Asie

Prix du pétrole

Depuis les douze derniers mois



Depuis janvier 2005

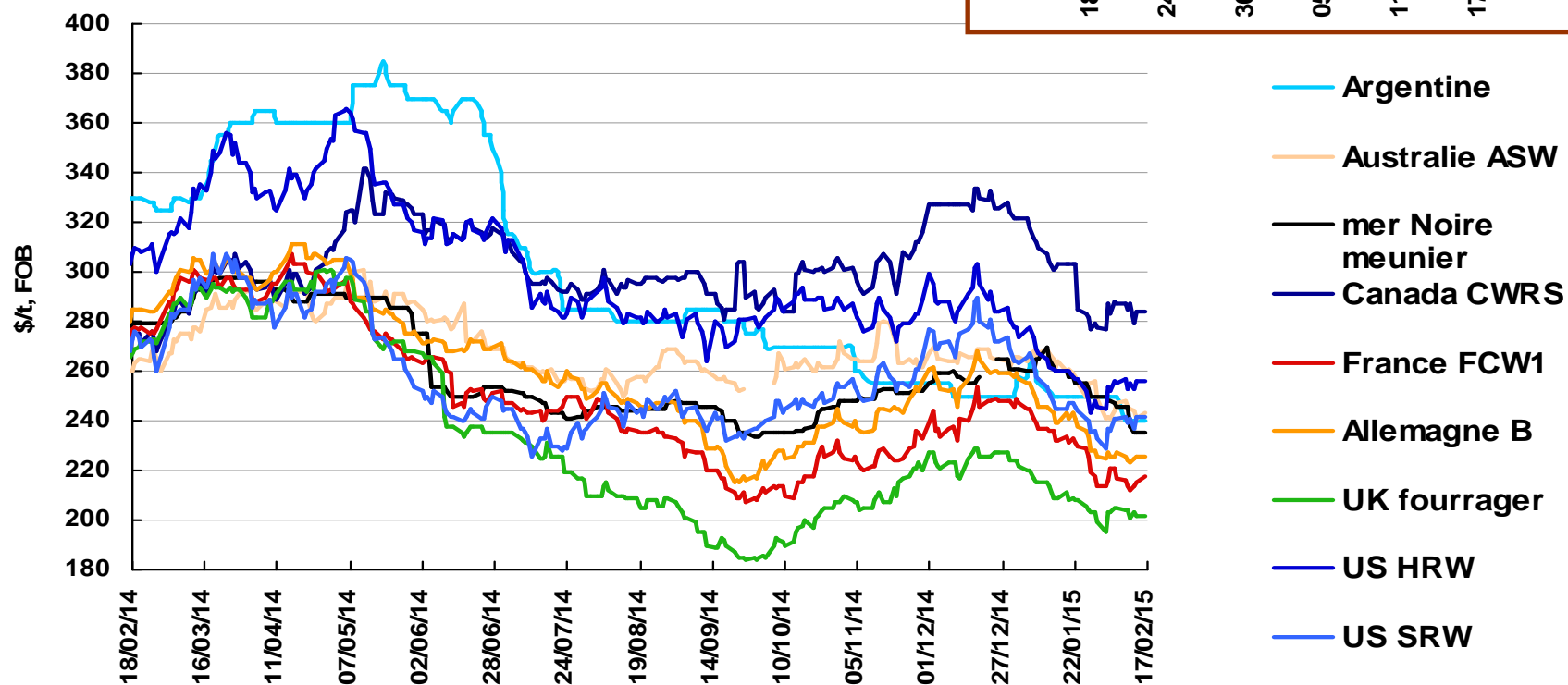
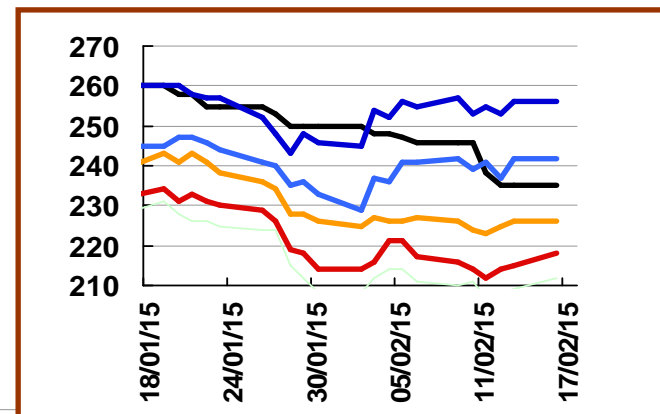


Une des composantes de la chute du fret

Des finances mises à mal dans les pays exportateurs de pétrole

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

*Dans un contexte de restrictions départ mN, le poids de l'offre mN : quasi nominaux
SRW non compétitif*



Evaluation de la situation russe

Fin décembre : clarification des mesures = choix de la taxe

Entrée en vigueur de la taxe au 1^{er} février

Quel impact ?

- 2 Mt embarquées en janvier (urgence avant le 01/02)



- Echec des achats à l'intervention

- Hausse de la taxe ?

- Hausse du prix d'achat à l'intervention ?

Min Agri russe :

- recommandations au gouv't d'ici 1 à 2 semaines (taxe & prix achat interv.)
- constate que la taxe « n'a pas eu d'effet radical sur les exportations »

Ukraine : des restrictions dans le sillage de la Russie

➤ **Pressentie** comme l'une des origines bénéficiaires de la taxe russe (10/01/15, min. Ag : « pas de restrictions aux exportations »)

➤ **Finalemment**, emboîte le pas de la Russie en matière de restrictions

➤ 27/01/15 : **accord** gvt / exportateurs sur des contingents max.

- total camp

blé = 12,8 Mt (7,1 meunier / 5,7 fourr)

orge = 4,2 Mt

maïs = 20,2 Mt

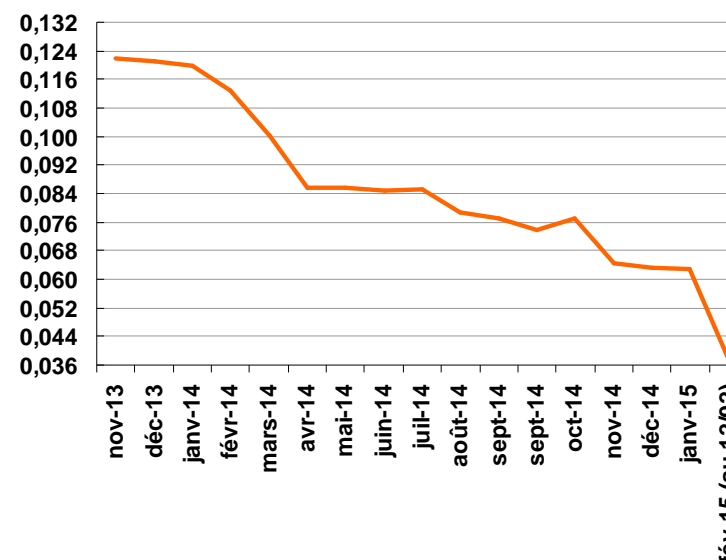
- embarquements blé max.=

200 kt / sem d'ici fin juin

Derrière les restrictions :

- Protection **marché intérieur**

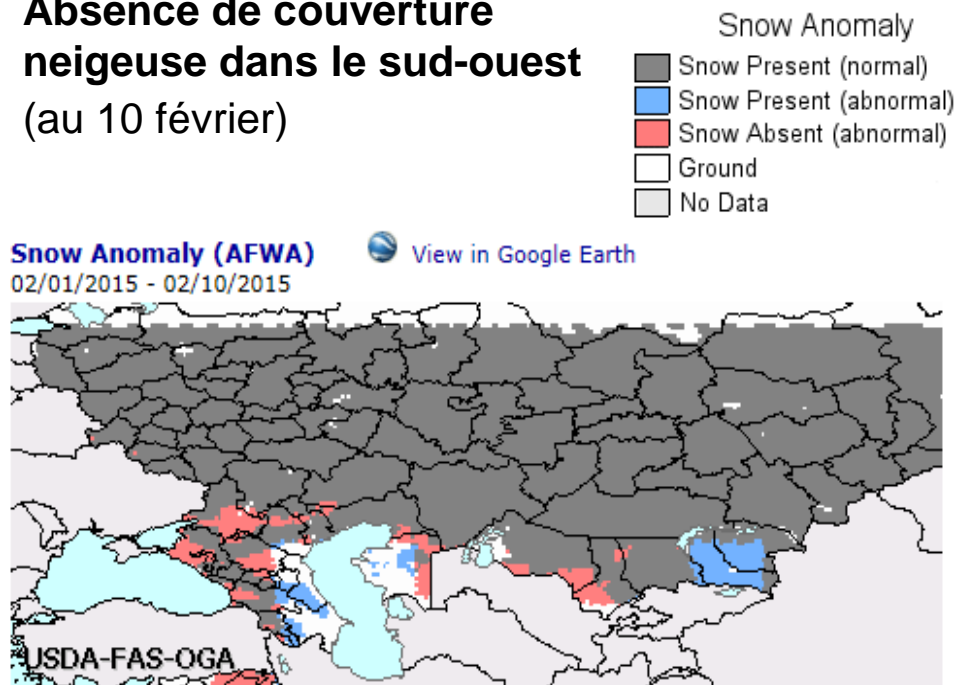
- **Taux de change** hryvnia / dollar : compétitivité-prix export et exportation rémunératrice



*Incertitude >>> **prudence des acheteurs** envers origine mer Noire*

Russie : peut-être des surfaces en risque (?), certainement du stock

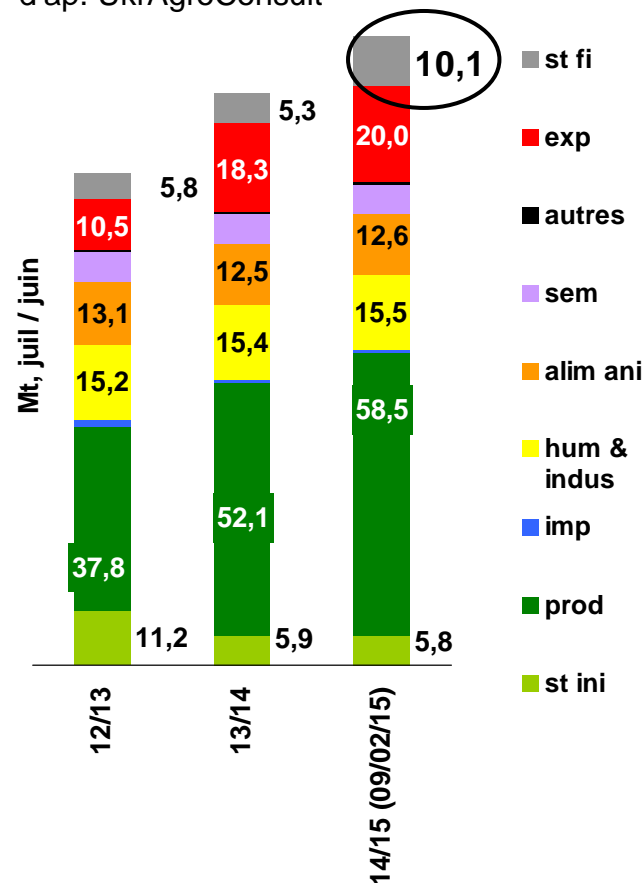
**Absence de couverture
neigeuse dans le sud-ouest**
(au 10 février)



- état des cultures d'hiver à surveiller mais t° sup normales
- restrictions actuelles à l'exportation >>> un matelas pour la campagne prochaine

Bilan blé – Russie

d'ap. UkrAgroConsult





Russie et Ukraine : le taux de change, incitation aux semis

Maïs

- la situation financière compromet les semis
coût des semences certifiées
report sur d'autres cultures ?
vu de l'extérieur : moindre concurrence à attendre camp. prochaine
- Ukraine : une culture jugée tout de même rentable
probable recul des surfaces : - 5 à - 7 %
mais rendement un peu moindre >>> prod 2015 ~ 24 Mt / 25,9 Mt (2014)

Blé

- des ventes pour livraison septembre à prix \$ FOB bas
- Hryvnia et rouble à niveau très bas >> ventes extérieures à haute valeur une fois converties



Argentine : des certificats d'exportation sous condition

- l'annonce d'**ouverture de certificats** à l'exportation de blé
- *MAIS* aux seuls exportateurs qui auront payé **un prix « équitable »**, **équivalent FOB** (fobbing + taxe à l'exportation)
- quelle mise en œuvre ?
- quelles exportations depuis l'Argentine ?

Egypte : à la recherche d'une diversité de fournisseurs

➤ utilisation de la ligne de crédit US ?

le GASC pourrait utiliser les 100 M\$ destinée à l'achat de blé US
via appels d'offres réservés au blé US

Mais...

1/ Qualité blé SRW récolte 2014

moyenne	2014	2013	Moy 5 N
Protéine sur MS (%)	11,1	11,3	11,4
DON (ppm)	2,2	1,4	1,3
Humidité (%)	13,0	13,4	12,9

2/ des écarts de prix
UE / US en faveur du
blé communautaire

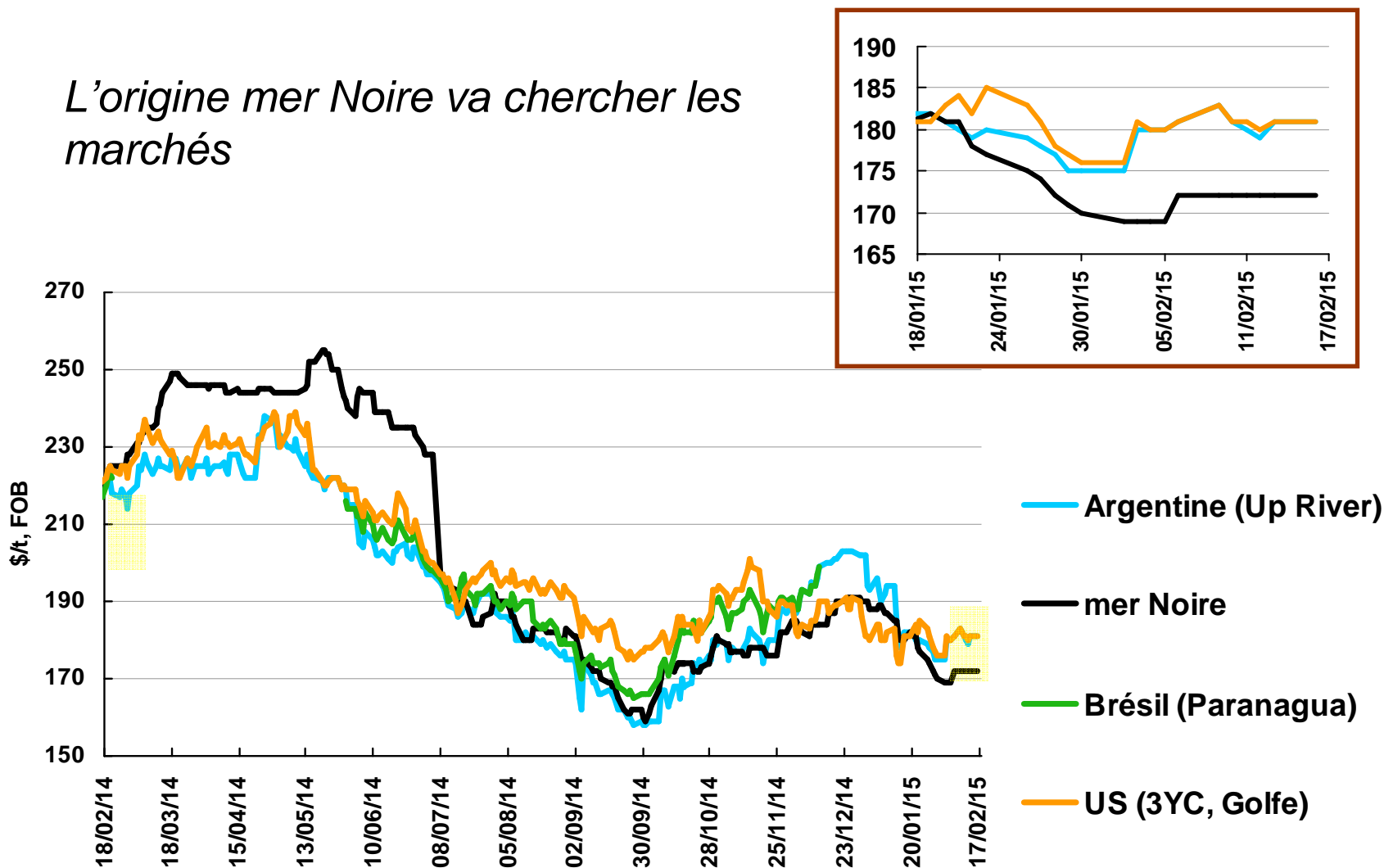
➤ bénéfice d'une exemption de la taxe russe ?

une possibilité déjà évoquée mi-décembre (sur certificats phytosanitaires),
au moment de la mise en place de mesures restrictives

12/02/15 : c'est NIET

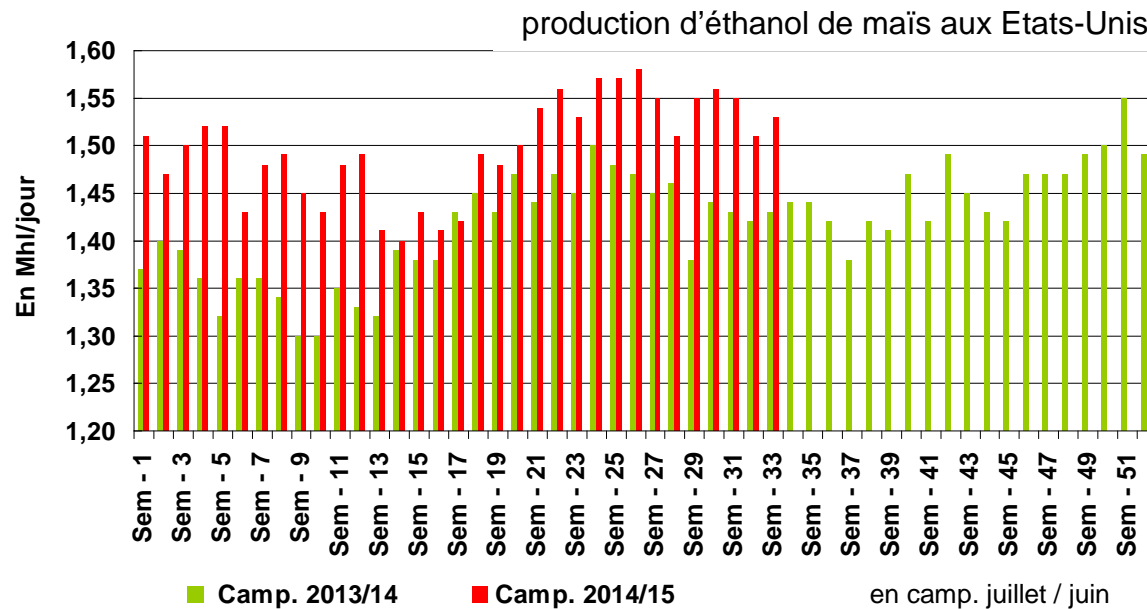
Monde - prix du maïs à l'exportation (départ)

L'origine mer Noire va chercher les marchés



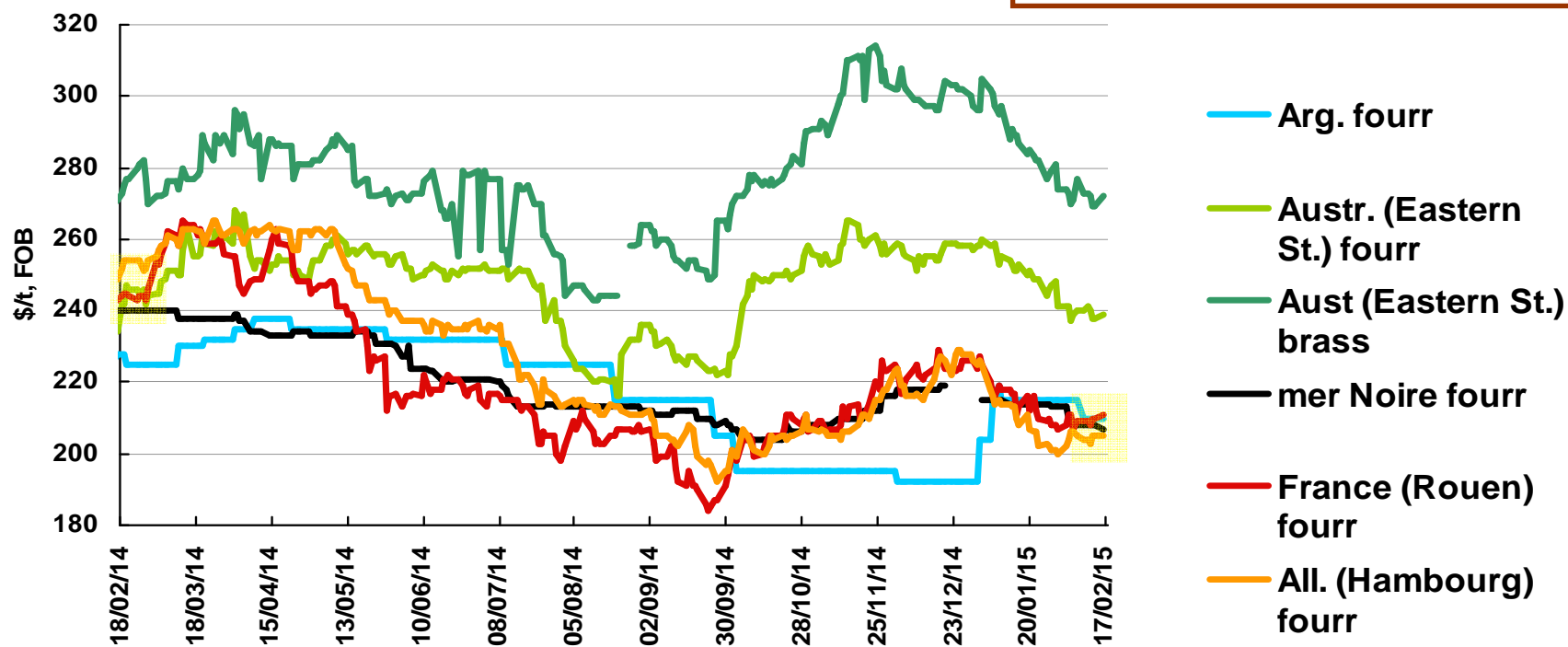
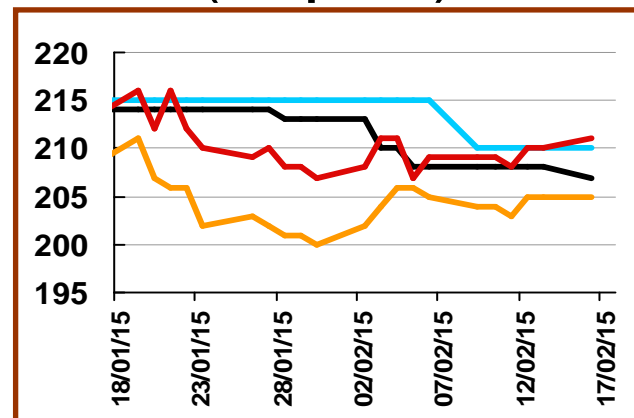
Ethanol US : dans l'attente du retournement

- des usines qui tournent à plein, une **production soutenue**
productions hebdo record en nov-déc 2014
 - des **marges qui s'érodent**
dans le sillage de l'effondrement des prix du pétrole
 - une production qui dépasse la demande et des **stocks qui s'étoffent**
- >>> des utilisations de maïs soutenues aujourd'hui, **au détriment de demain ?**



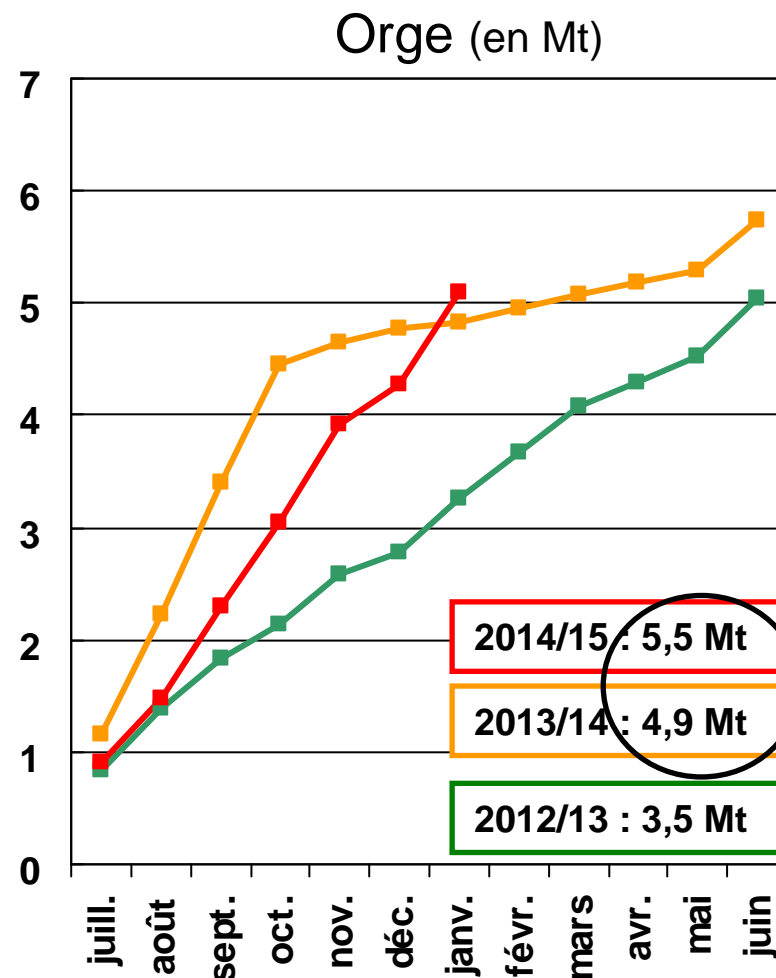
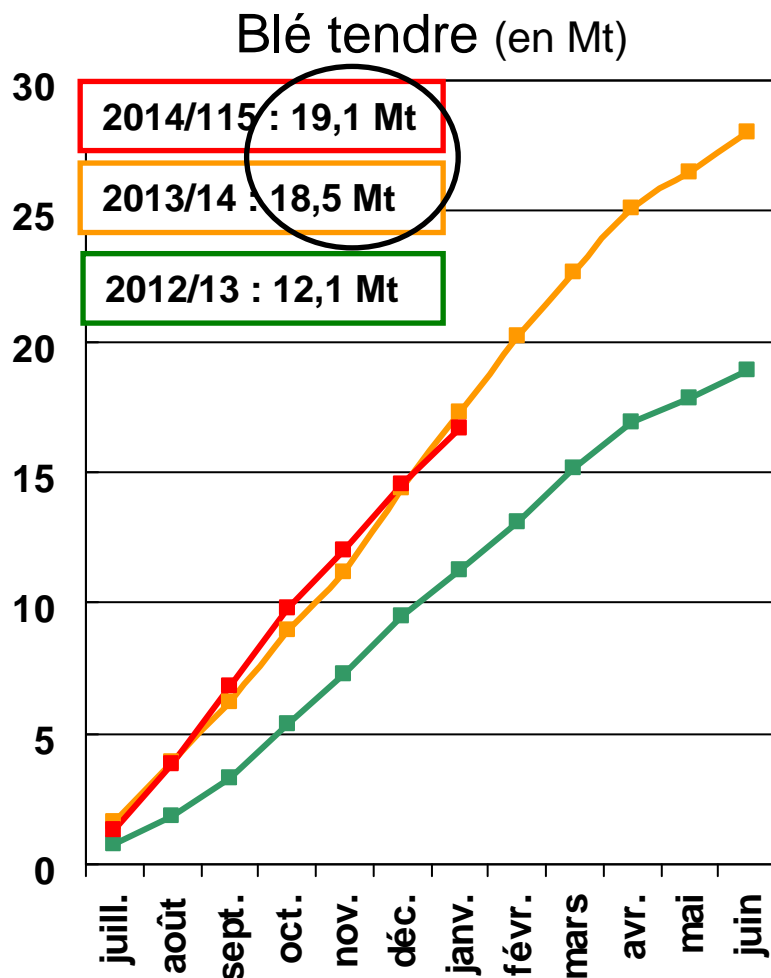
Monde - prix de l'orge à l'exportation (départ)

*Qualité Argentine excellente
(65 % brassicole)*



Certificats à l'exportation délivrés dans l'UE

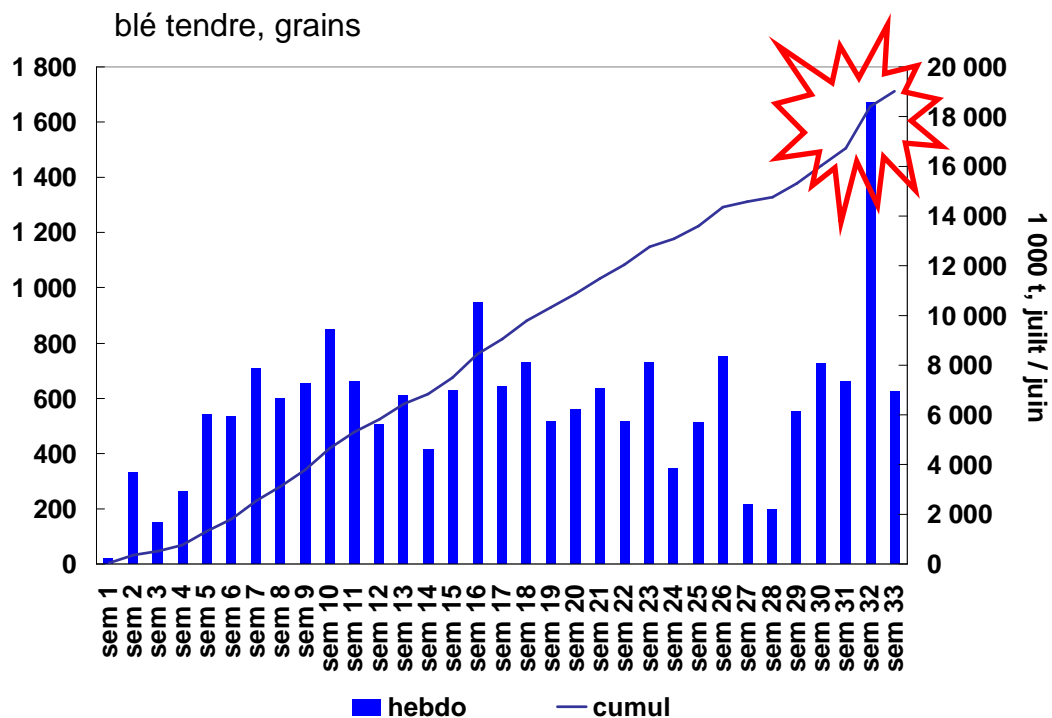
Grains - Cumuls à semaine 33 (au 10/02/15)



Représentation graphique : cumuls fin de mois

■ 2012/13 ■ 2013/14 ■ 2014/15

UE - certificats à l'exportation de blé inédits



Total certif blé tendre (grains) :
+ 3 % / sem 33 de 2013/14

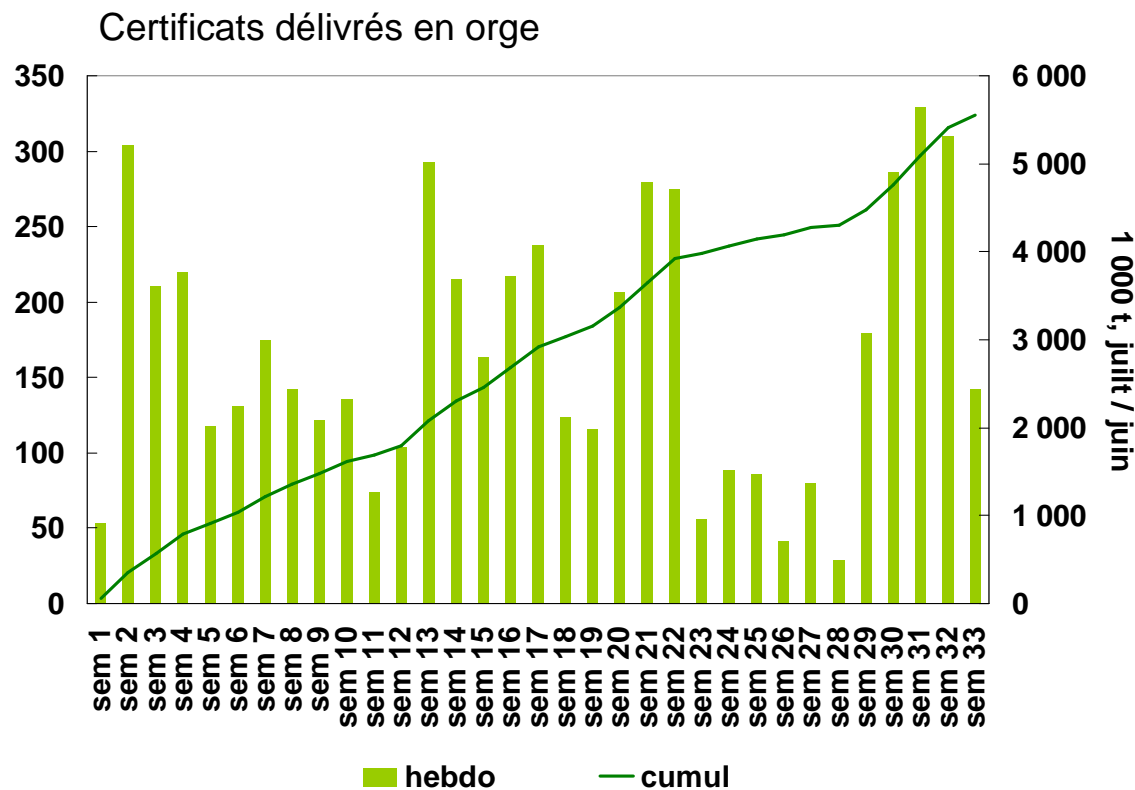
- Taxe russe en place au 1^{er} février
- Volume d'affaires meunier + fourrager (« **agressivité-prix** » des opérateurs UE)

Certificats demandés entre le 27/01 et le 03/02 :

1,674 Mt (Pays-Bas 775, All 333, FR 366)

Précédent record hebdo : 1,030 Mt au 28/09/10

UE – intérêt soutenu pour l'orge communautaire



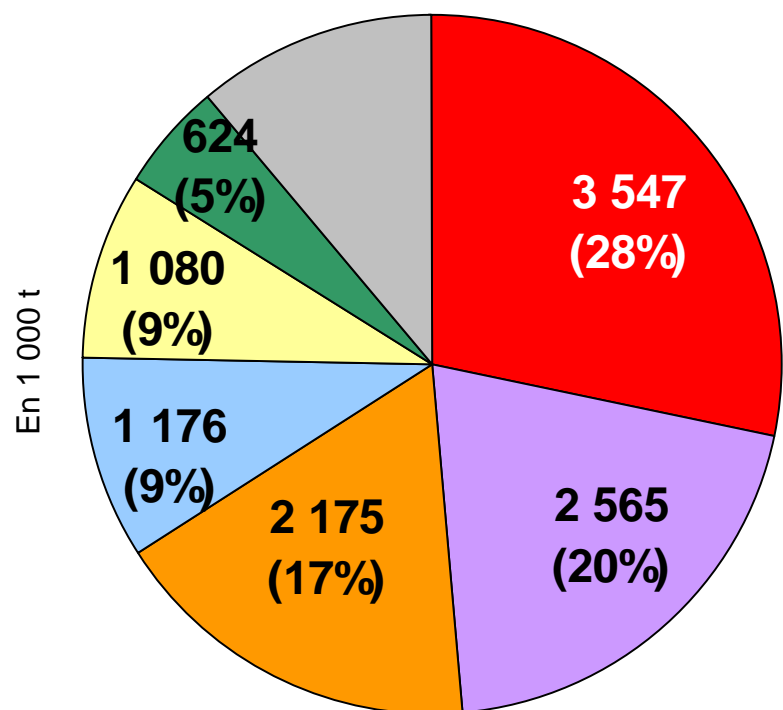
- prix UE dans une fourchette étroite

- FR tient le débouché chinois

total certif orge (grains) :
+ 13 % / sem 33 de 2013/14

UE - exportations de blé tendre

Stat. douanières sur les 5 premiers mois de la campagne 2014/15



■ France ■ Roumanie ■ Allemagne
■ Lituanie ■ Pologne ■ Bulgarie
■ Autres

Total pays tiers : 12,6 Mt

(11,2 Mt en 2013/14 sur la même période)

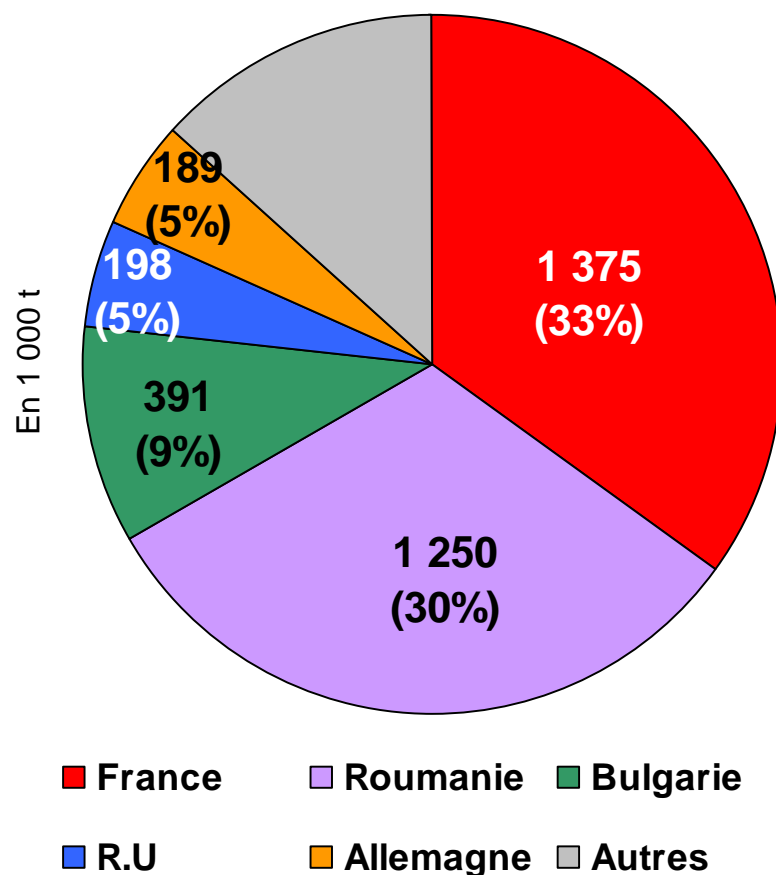
Principales destinations pays tiers, dont :

Algérie : 2,1 Mt	(16 %)
Iran : 1,7 Mt	(13 %)
Égypte : 1,6 Mt	(13 %)
Arabie Saoudite : 1,1 Mt	(9 %)
Maroc : 818 000 t	(7 %)
Jordanie : 450 000 t	(4 %)
Libye : 282 000 t	(2 %)

(= 64 % du total)

UE - exportations d'orge

Stat. douanières sur les 5 premiers mois de la campagne 2014/15



Total pays tiers : 4,1 Mt

(4,9 Mt en 2013/14 sur la même période)

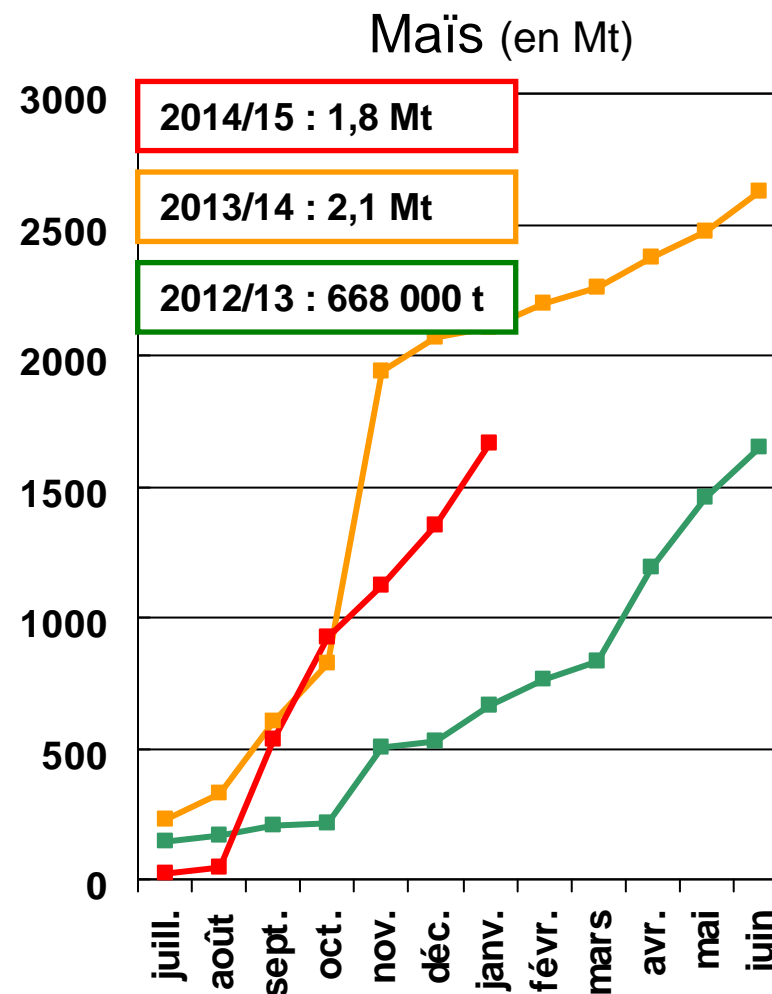
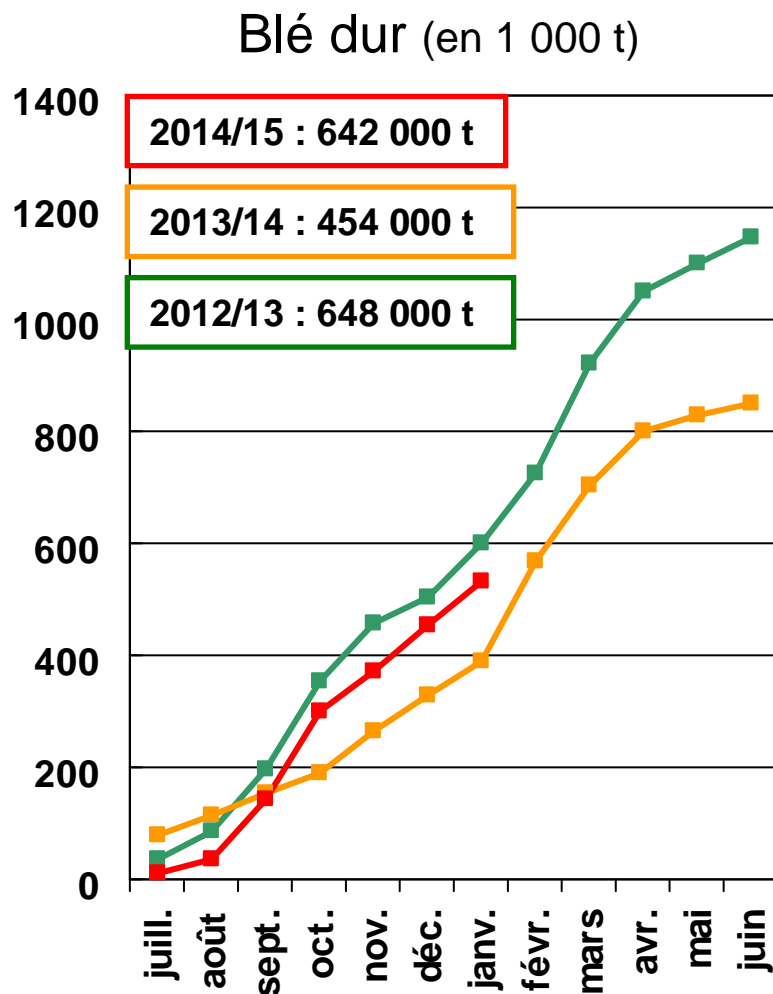
Principales destinations pays tiers, dont :

Arabie Saoudite	: 1,1Mt	(27 %)
Chine	: 878 000 t	(21 %)
Algérie	: 553 000 t	(13 %)
Iran	: 290 000 t	(7 %)
Jordanie	: 262 000 t	(6 %)
Libye	: 246 000 t	(6 %)
Maroc	: 174 000 t	(4 %)

(= 84 % du total)

Certificats à l'exportation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 33 (au 10/02/15)

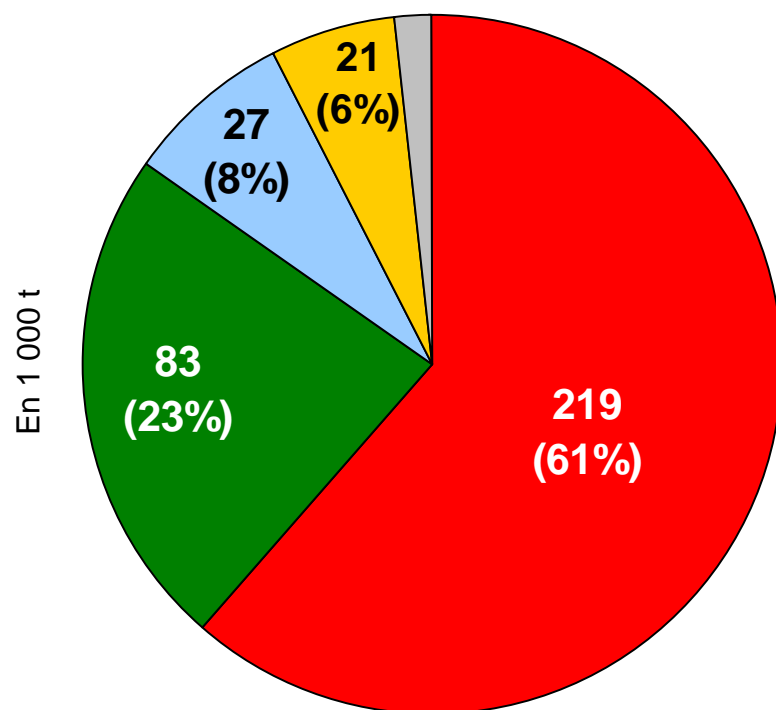


Représentation graphique : cumuls fin de mois

■ 2012/13 ■ 2013/14 ■ 2014/15

UE - exportations de blé dur

Stat. douanières sur les 5 premiers mois de la campagne 2014/15



■ France ■ Italie ■ Grèce
■ Espagne ■ Autres

Total pays tiers : 357 000 t

(251 kt en 2013/14 sur la même période)

Principales destinations pays tiers, dont :

Algérie: 107 000 t	(30 %)
Tunisie : 83 000 t	(23 %)
Turquie : 62 000 t	(17 %)
Maroc : 42 000 t	(12 %)
Côte d'Ivoire : 23 000 t	(6 %)

(= 88 % du total)

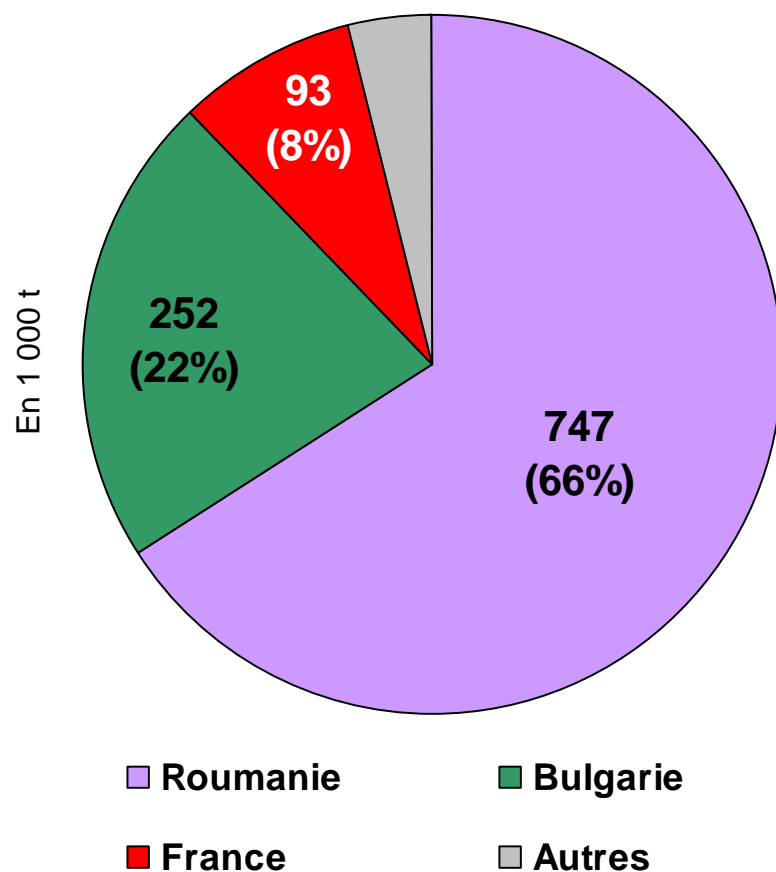
UE - exportations de maïs

Stat. douanières sur les 5 premiers mois de la campagne 2014/15

Total pays tiers : 1,1 Mt

(2 Mt en 2013/14 sur la même période)

Principales destinations pays tiers, dont :



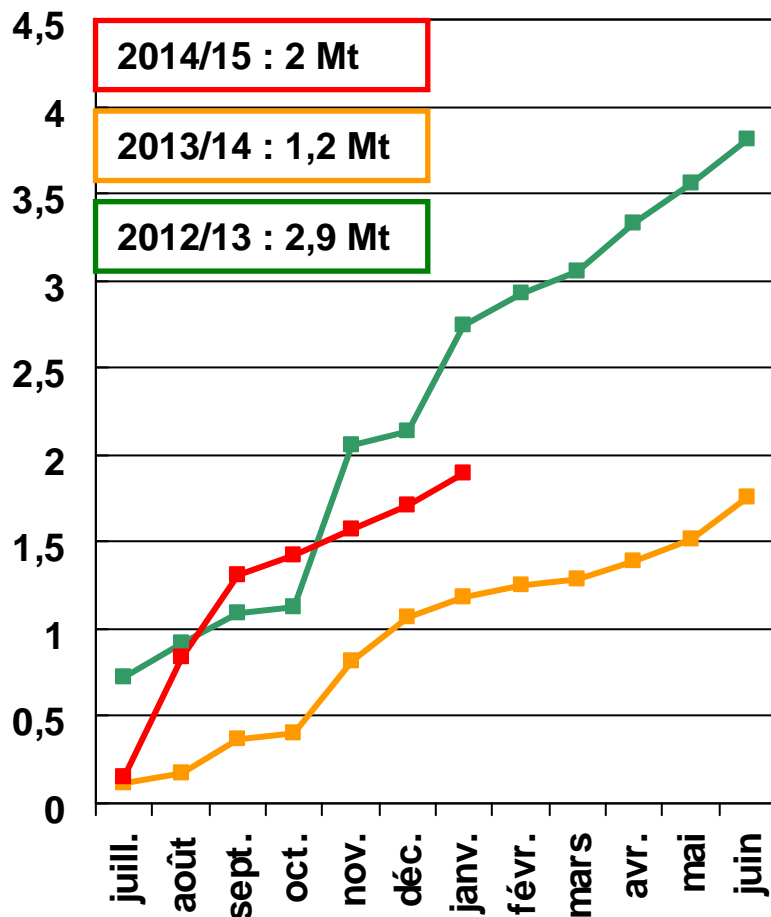
Chine : 183 000 t	(16 %)
Egypte: 176 000 t	(15 %)
Corée du Sud : 115 000 t	(10 %)
Libye : 112 000 t	(10 %)
Turquie : 90 000 t	(8 %)
Liban : 87 000 t	(8 %)
Syrie : 83 000 t	(7 %)
Israël : 75 000 t	(7 %)
Nouvelle-Zélande : 66 000 t	(6 %)

(= 87 % du total)

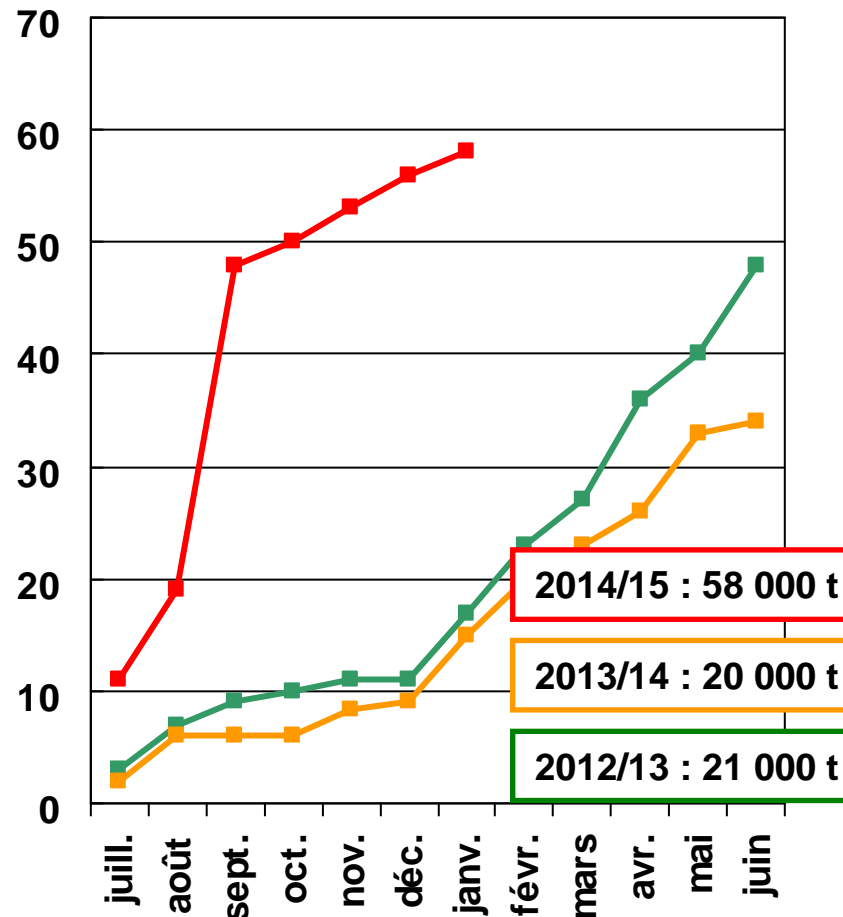
Certificats à l'importation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 33 (au 10/02/15)

Blé tendre (en Mt)



Orge (en 1 000 t)



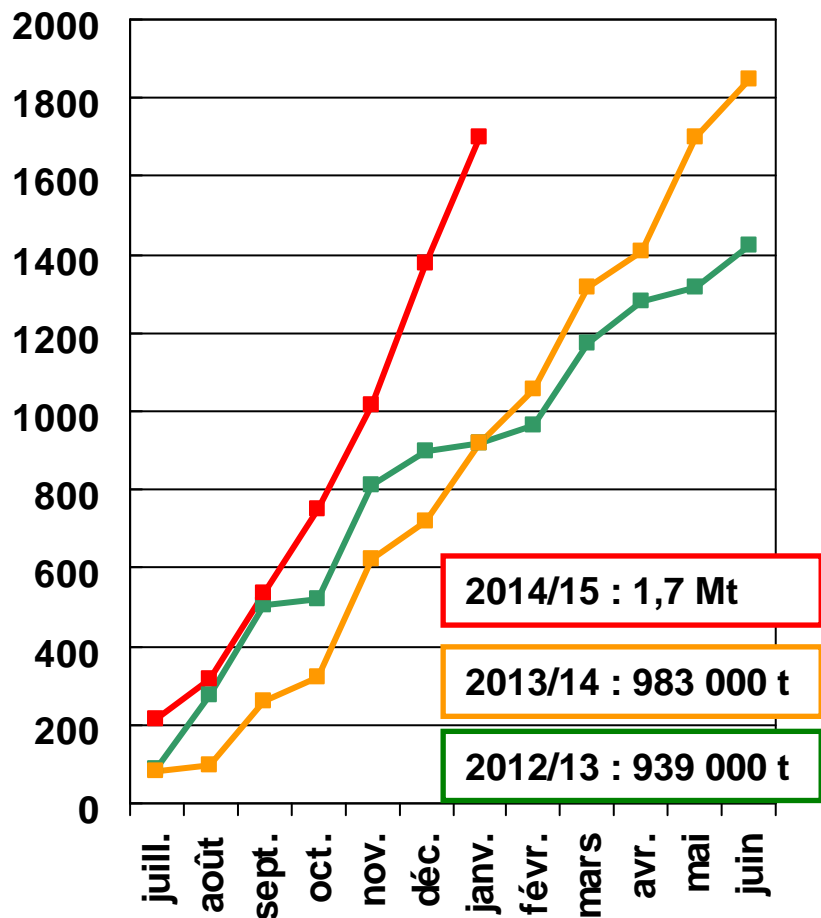
Représentation graphique : cumuls fin de mois

■ 2012/13 ■ 2013/14 ■ 2014/15

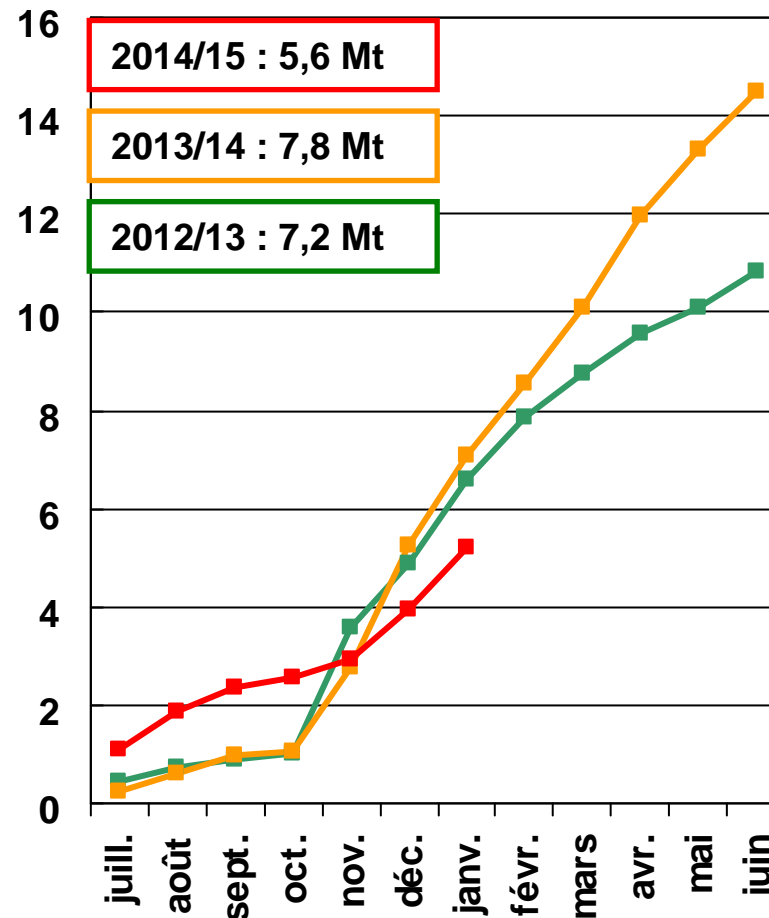
Certificats à l'importation délivrés dans l'UE

Grains - Cumuls à semaine 33 (au 10/02/15)

Blé dur (en 1 000 t)



Maïs (en Mt)

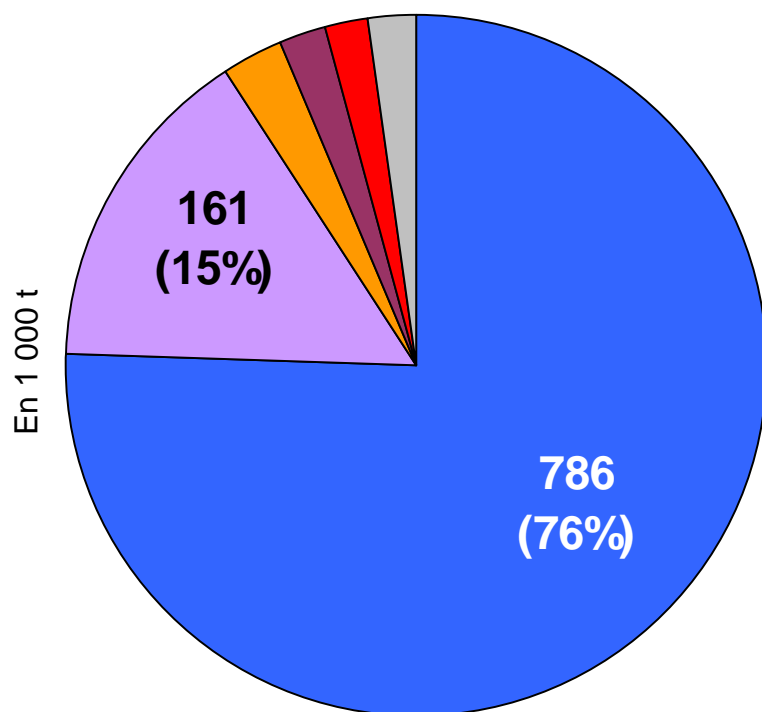


Représentation graphique : cumuls fin de mois

■ 2012/13 ■ 2013/14 ■ 2014/15

UE - importations de blé dur

Stat. douanières sur les 5 premiers mois de la campagne 2014/15



Total pays tiers : 1 Mt

(710 000 t en 2013/14 sur la même période)

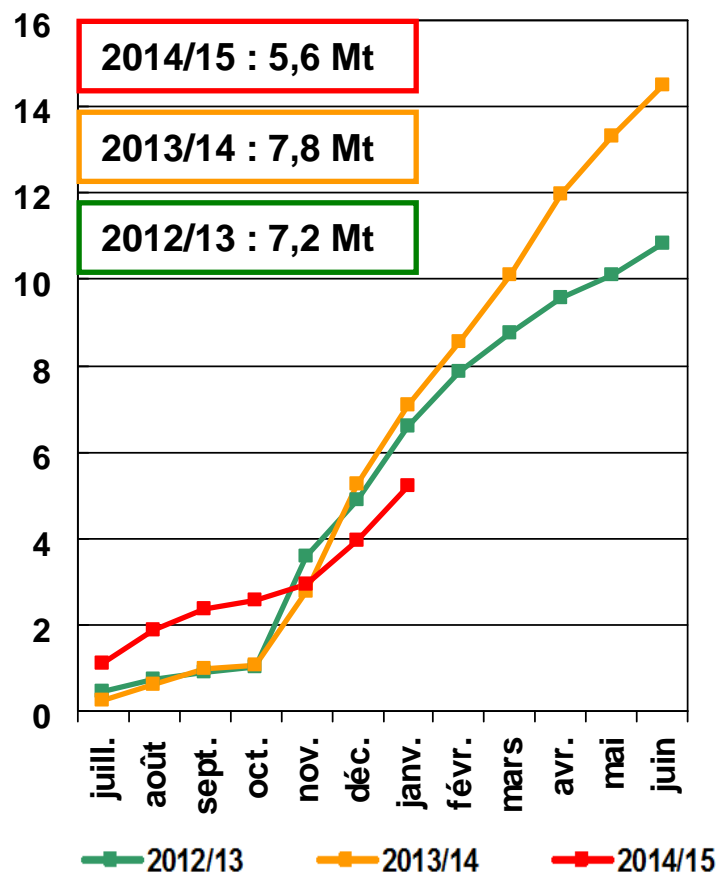
Principales origines pays tiers, dont :

Canada : 825 000 t	(83 %)
Etats Unis : 104 000 t	(10 %)
Mexique : 67 000 t	(7 %)

(= 99 % du total)

Maïs : droit de douane et intérêt à l'importation

Certificats à l'importation - grains (Mt)
cumuls à semaine 33 (au 10/02/15)

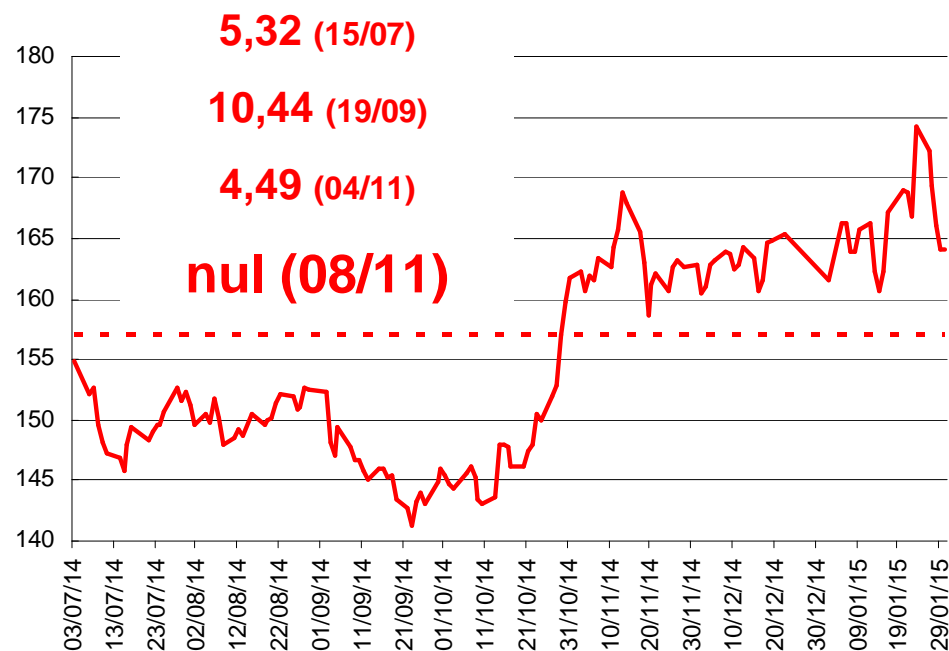


Représentation graphique : cumuls fin de mois

Hors contingents à droit zéro

Prix de référence = 157 €/t

(101,31 x 155 % - CAF Rotterdam)



MAT du blé communautaire - Euronext : lancement du contrat n° 3

➤ **Contrat à terme sur le blé meunier supérieur (n° 3)**

- récolte 2015
 - ouverture contrat mars 2015
 - 1^{ère} échéance : livraison septembre 2015
- spéc. : **mini 76 kg/hl PS / 220 Hg / 11 pro**
- silos de livraison
 - Rouen (Sénalia et Socomac)
 - + Dunkerque (Sica Nord-Céréales)
 - + façade atlantique : Nantes et Bordeaux (Invivo)**
- échéances : septembre – décembre – mars - mai

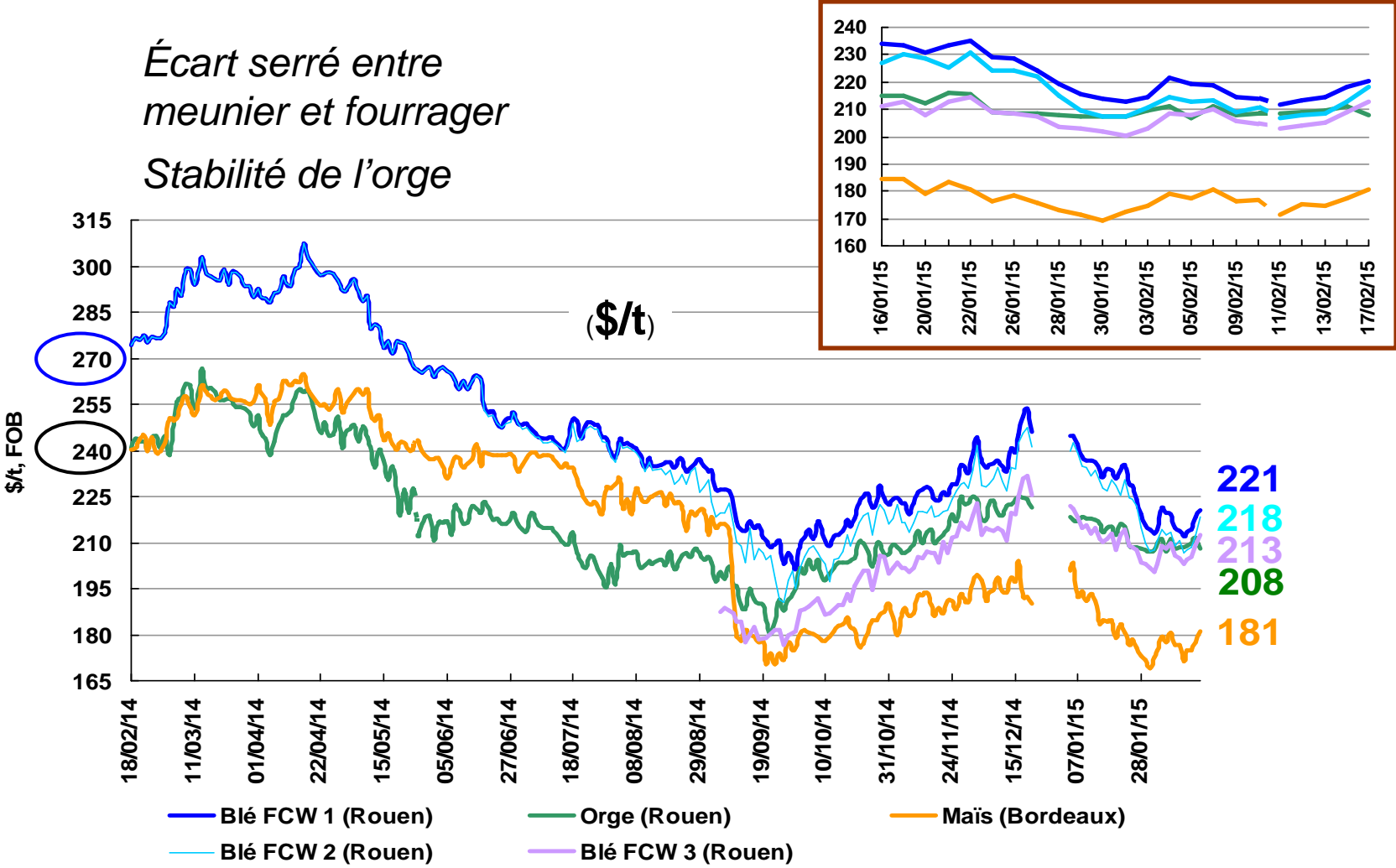
n° 3 : en attendant l'entrée en vigueur de la réforme du n° 2

➤ **Contrat à terme sur le blé de meunerie (n° 2)**

- Caractéristiques
- **jusqu'à l'échéance mai 2017 incluse** :
 - caract. de base = 76 kg/hl PS / 15 % hum / 4 % brisés / 2 % germés / 2 % impuretés
- **à compter de l'échéance sept 2017** :
 - caract. de base = 15 hum / 4 br / 2 imp ET caract. mini = 76 PS / 220s Hg / 11 % pro**
- Échéances (12 échéances en permanence)
 - nov, janv, mars, mai : jusqu'en mai 2015
 - sept, déc, mars, mai : à compter de sept 2015
- silos de livraison
 - Rouen (Sénalia) **+ Rouen (Socomac) depuis l'échéance nov 2014**
 - Rouen **+ Dunkerque à partir de l'échéance sept 2015**

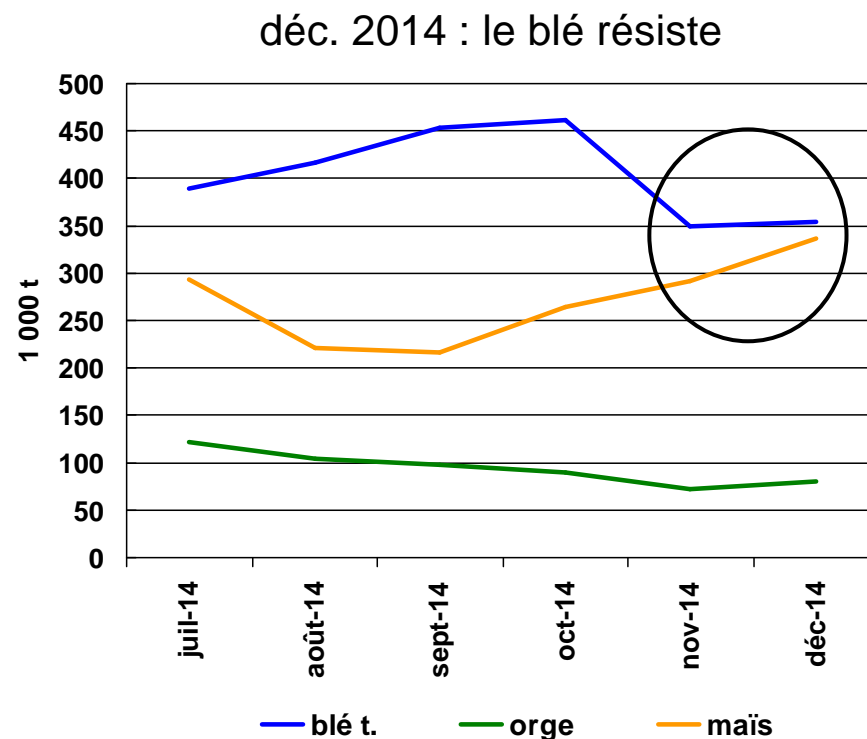
Céréales françaises : prix à l'exportation

*Écart serré entre
meunier et fourrager
Stabilité de l'orge*



Mises en œuvre de céréales par les FAB

	blé t.	orge	maïs
07/14	390,1	121,7	292,6
08/14	416,8	104,3	221,9
09/14	454,1	97,3	215,6
10/14	461,4	89,7	263,8
11/14	349,6	72,6	291,2
12/14	354,4	80,2	336,8
6 m	2 426,6	565,8	1 621,9
Par mois restant	344	72	326



hyp FAB :

total B, O, M : 9,1 (9,1)

dont : orge 1,0 / m 3,6 / bt 4,5

France, 2^{ème} partie de camp : pression fourragère

➤ Pression fourragère au départ d'Ukraine

Mémoire gouv / exp ^{eurs}	Total campagne	dont MEUNIER	dont FOURRAGER	JANVIER - JUIN	dont MEUNIER	dont FOURRAGER
blé	12,8	7,1	5,7	4,6	1,2	3,4 (les 3/4)
maïs	20,2			13,2		
(orge	4,2			0,6)		

➤ Pression fourragère au départ Am Sud (maïs)

- **UE : 1,674 Mt de certificats** à l'exportation délivrés semaine 03/02/15
meunier : Ar. Saoud. (690 kt), Egypte (300 kt), Jordanie (100 kt) ~ 1 Mt
jusqu'à 500 kt pour des destinations / usages fourragers ?

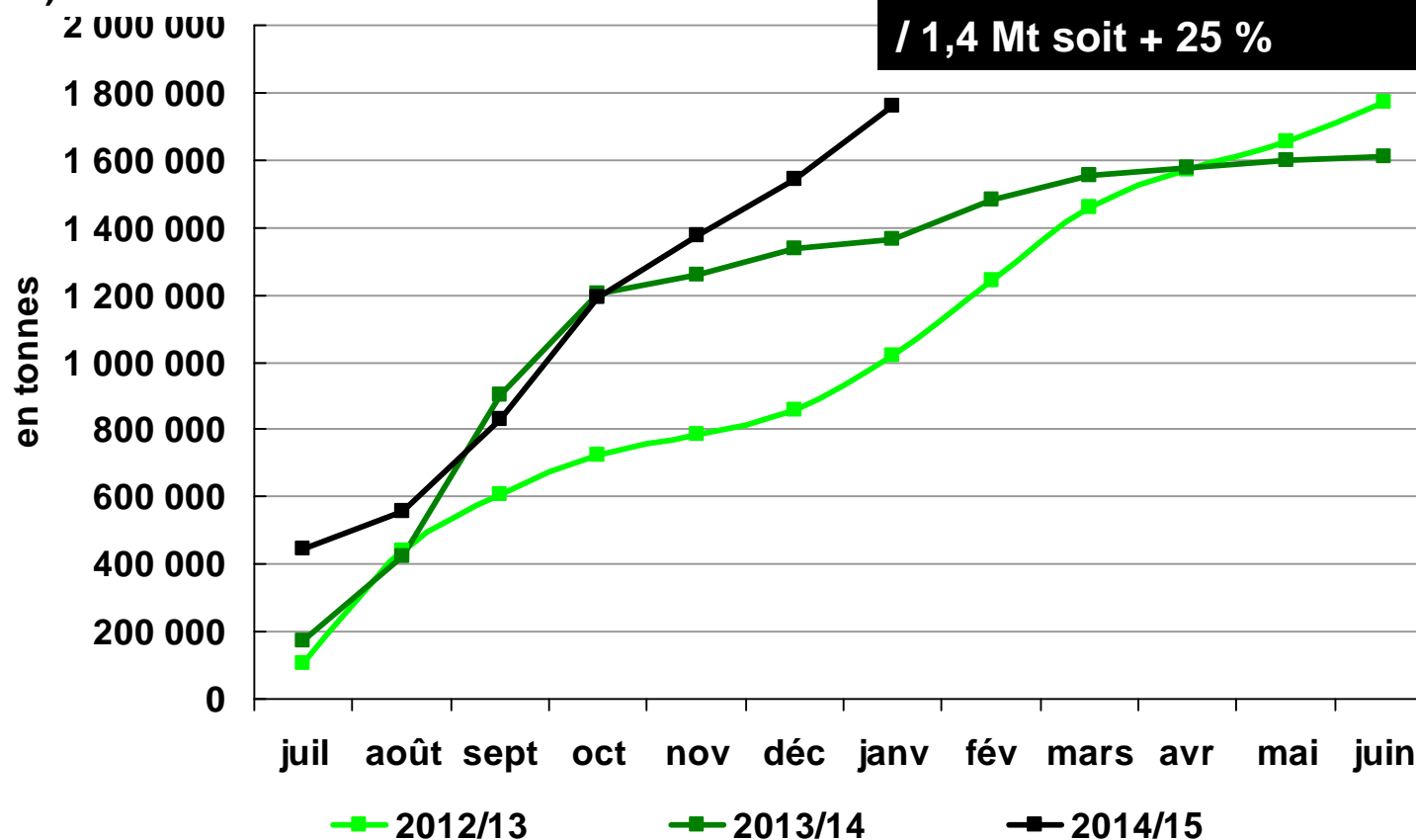
➤ France

- des volumes de blé de « qualité intermédiaire » à sortir : les chiffres d'embarquements ne prennent pas encore en compte les volumes escomptés sur l'Asie.
- un bilan maïs très lourd

Orges : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français

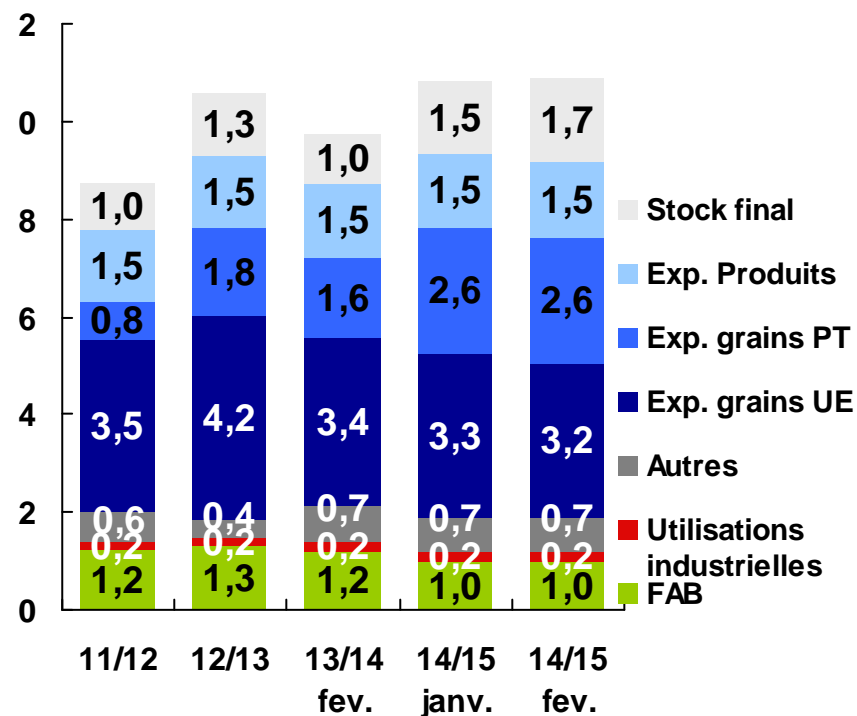
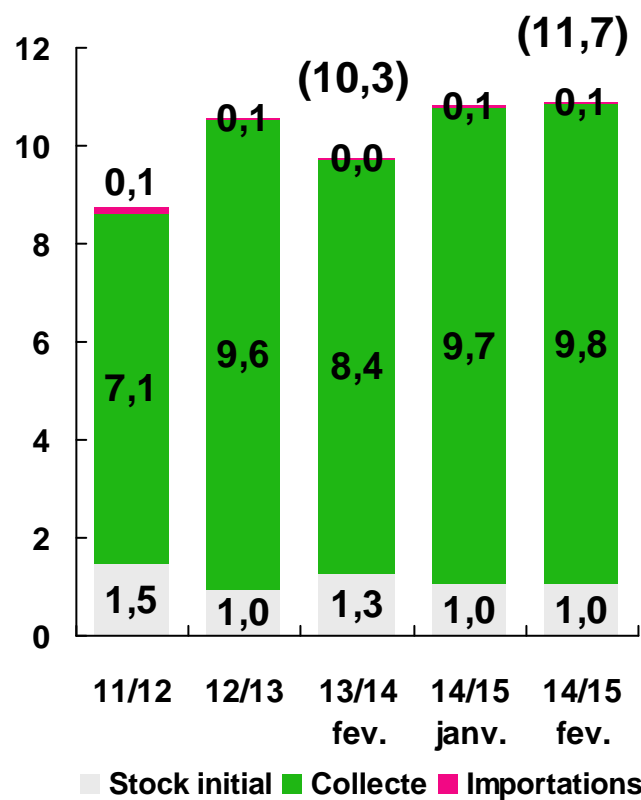
Au 16/02 : Chine (1,4 Mt / tot 13/14 à 0,1 Mt), Algérie (0,2 Mt), Maroc (0,2 Mt), Ar. Saou. (0,1 Mt / tot 13/14 à 0,7 Mt)

Au 01/02 : 1,54 + 0,21 = 1,75 Mt
/ 1,4 Mt soit + 25 %



France - bilan orges

Mt

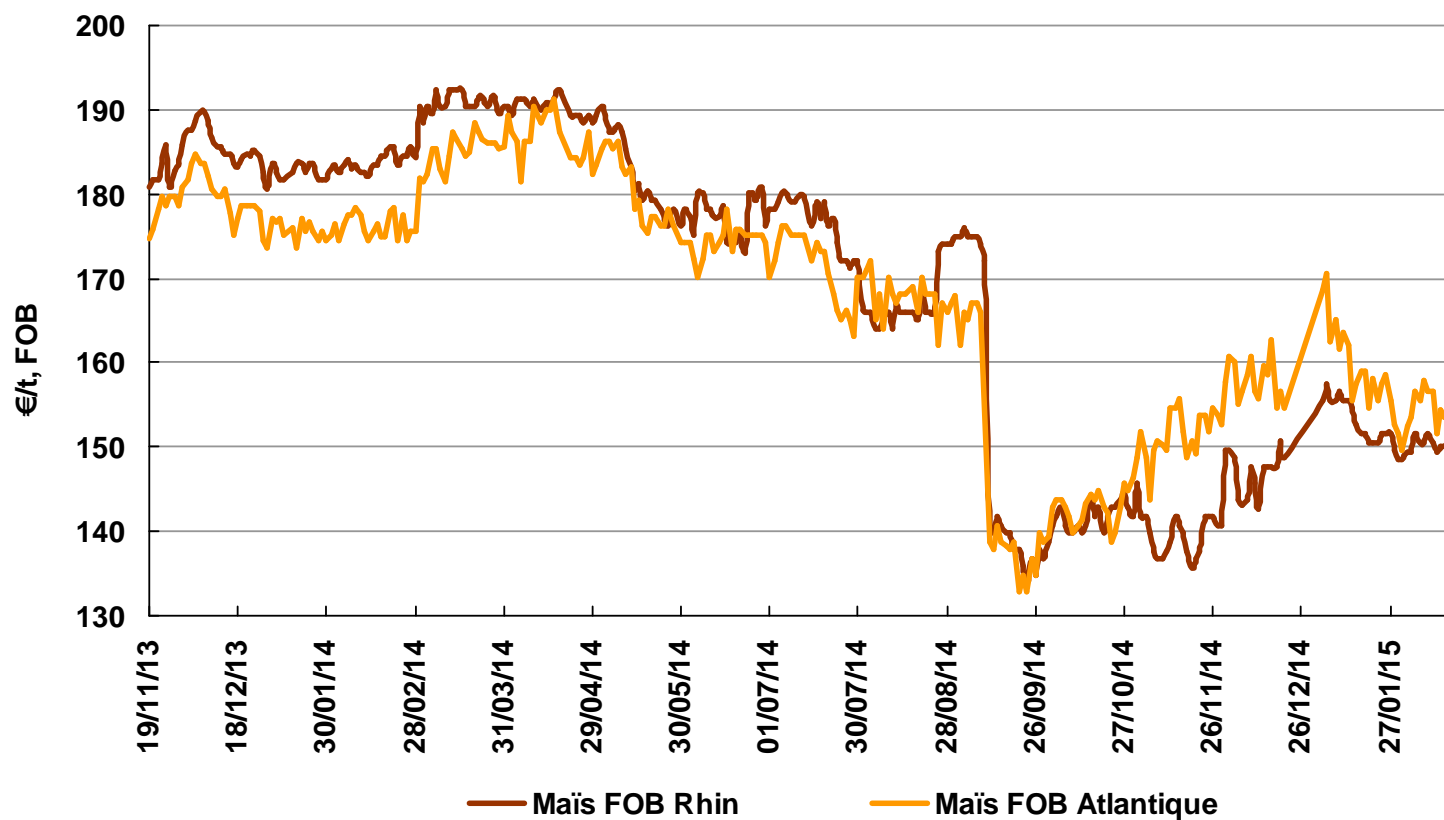


FAB total B, O, M : 9,1 (9,1)

Production : - 11 kt, Collecte : + 76 kt

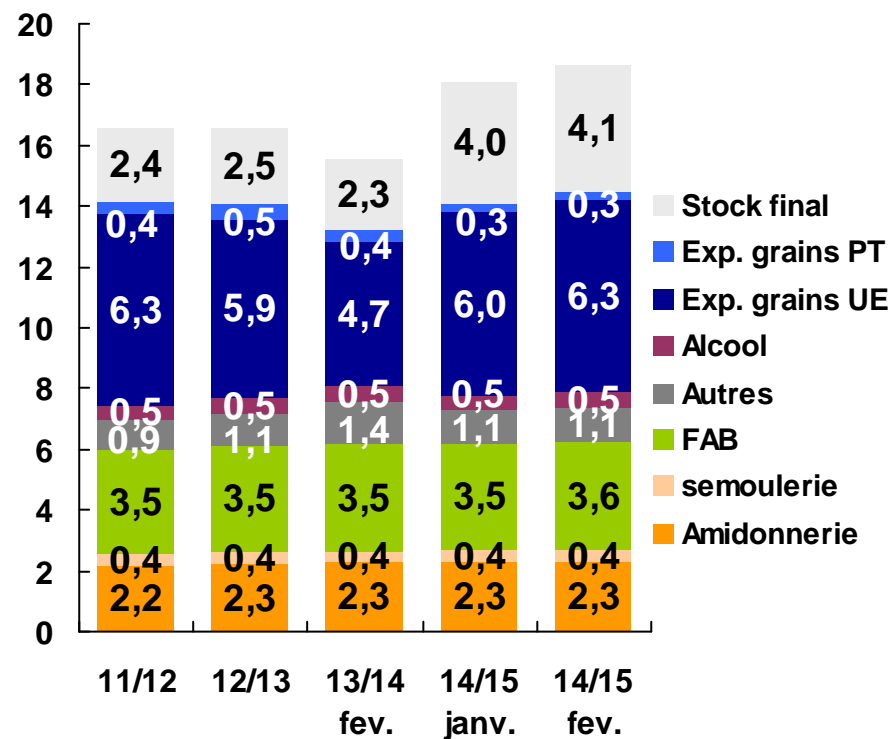
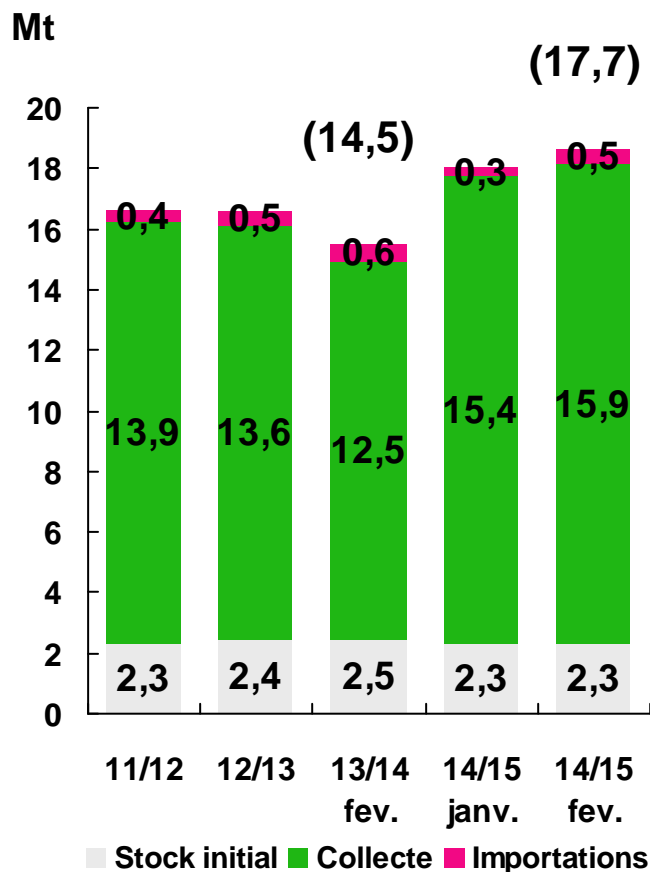
FAB inchangé ; Export UE : - 185 kt ; Export Pays Tiers inchangées ; Stock final : + 241 kt

Les deux pôles du maïs français



Inversion rapport de prix Est / Ouest

France - bilan maïs



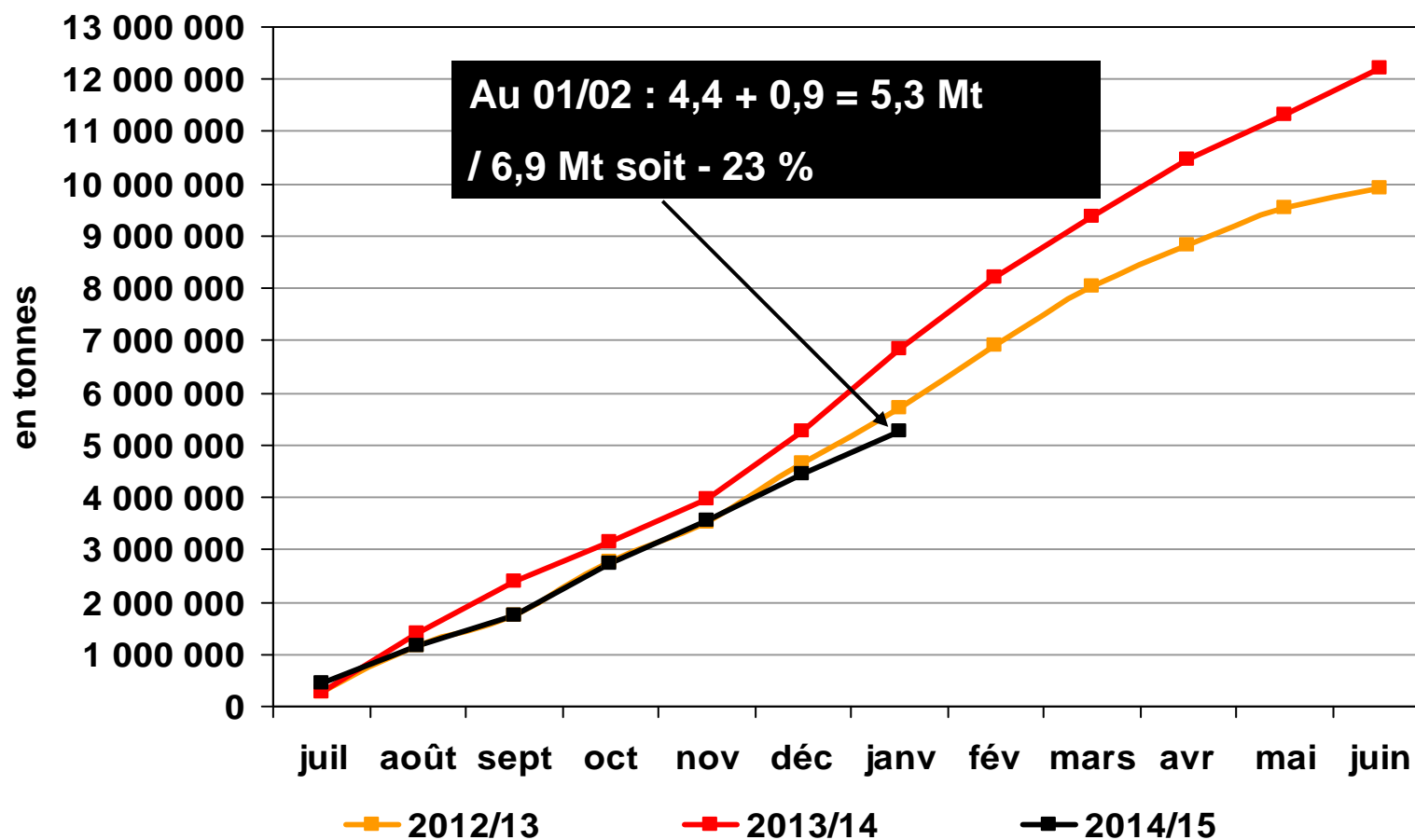
FAB total B, O, M : 9,1 (9,1)

Production : + 290 kt ; Collecte : + 425 kt ; Import : + 100 kt

FAB : + 100 kt ; Export UE : + 250 kt ; Export Pays Tiers inchangées ; Stock final : + 150 kt

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

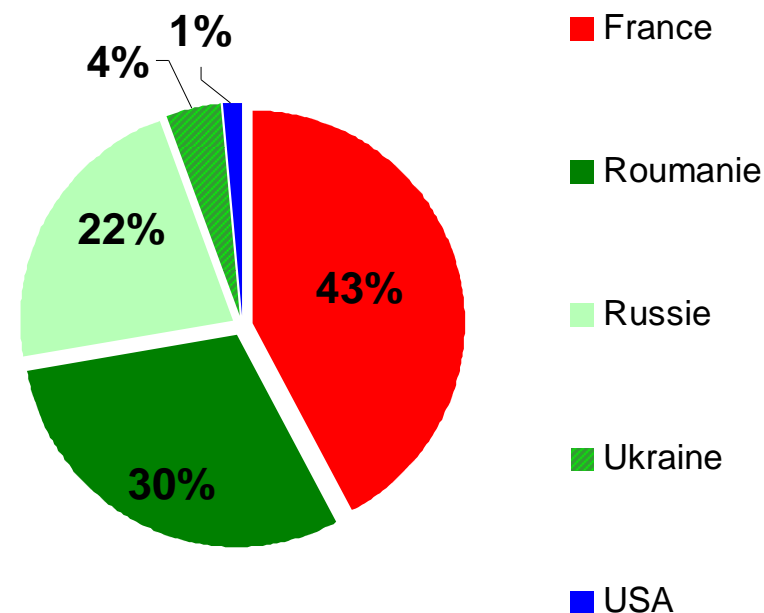
Au 16/02 : Alg (1,9 Mt / 3,3 Mt au 01/02/14), Af sub-sah (1,5 Mt / 1,3 Mt), **Egypte** (1,2 Mt / 0,4 Mt), Maroc (0,4 Mt / 0,7 Mt), (...), Thaï. (0,1 Mt)



Egypte : marché du GASC

Achats du GASC	2014/15	2013/14
	03-fév. 2015	28-janv. 2014
France	1 680 000	660 000
Roumanie	1 200 000	1 440 000
Russie	885 000	1 075 000
Ukraine	165 000	880 000
USA	55 000	175 000
Total	3 985 000	4 230 000

Répartition des achats du GASC
(au 3 février)



Le 3 février, le GASC a acheté 300 kt de blé

➤ **120 kt de blé français :**

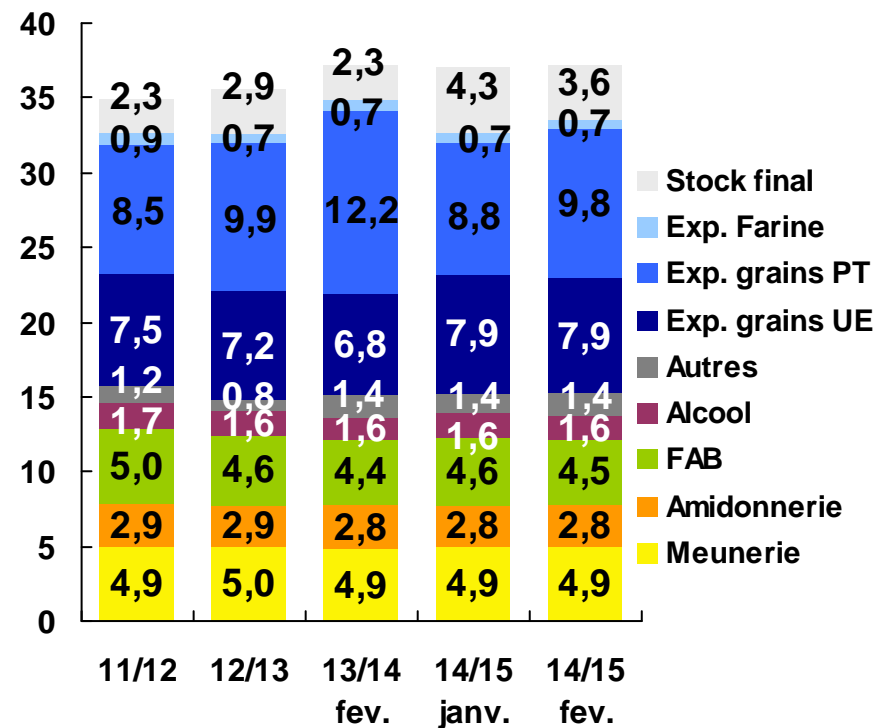
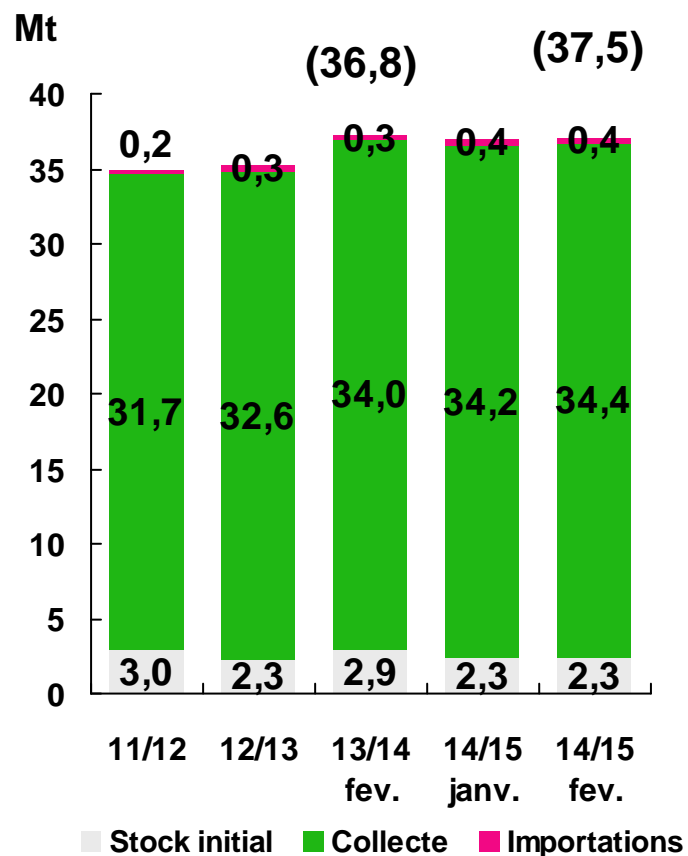
- 60 kt à 231,18 \$/t C&F (220,94 \$/t Fob et 10,24 \$/t de fret)
- 60 kt à 236,49 \$/t C&F (222,20 \$/t Fob et 14,29 \$/t de fret)

➤ **180 kt de blé roumain :**

- 120 kt à 237,69 \$/t C&F (230,25 \$/t Fob et 7,44 \$/t de fret)
- 60 kt à 238,24 \$/t C&F (230,50 \$/t Fob et 7,74 \$/t de fret)

Question des 13 % d'humidité

France - bilan blé tendre



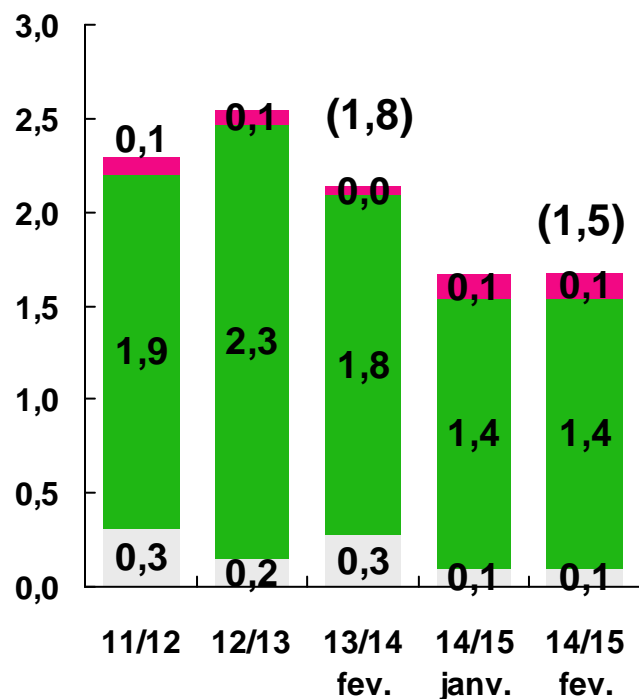
FAB total B, O, M : 9,1 (9,1)

Collecte : + 165 kt

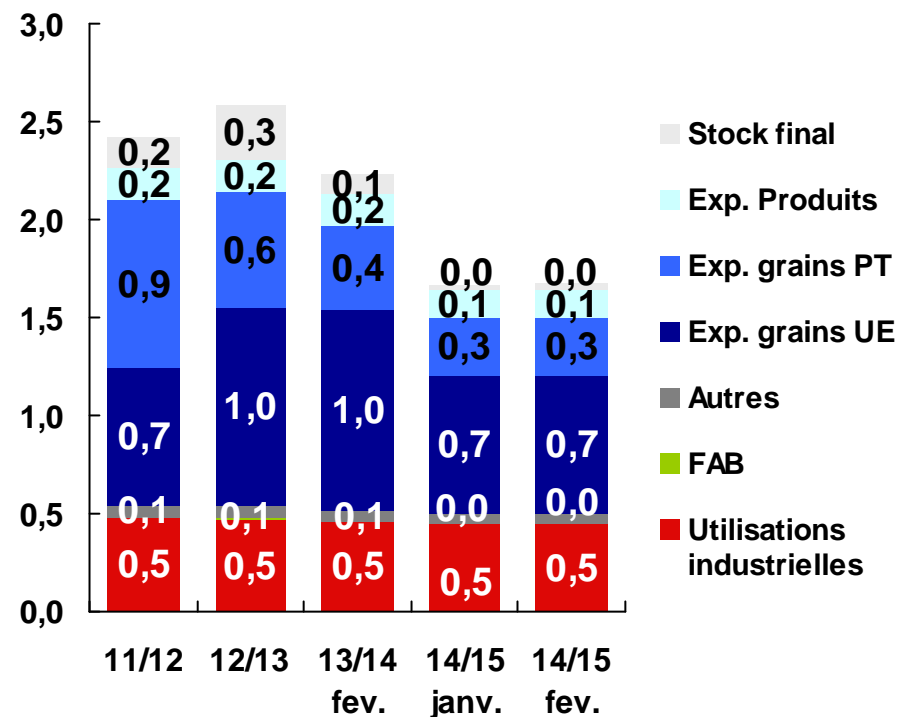
FAB : - 100 kt ; Export UE : inchangées ; Export Pays Tiers : + 1 Mt (Asie, euro) ; Stock final : - 712 kt

France - bilan blé dur

Mt



■ Stock initial ■ Collecte ■ Importations



Import : + 15 kt

Exportations UE et Pays Tiers inchangées

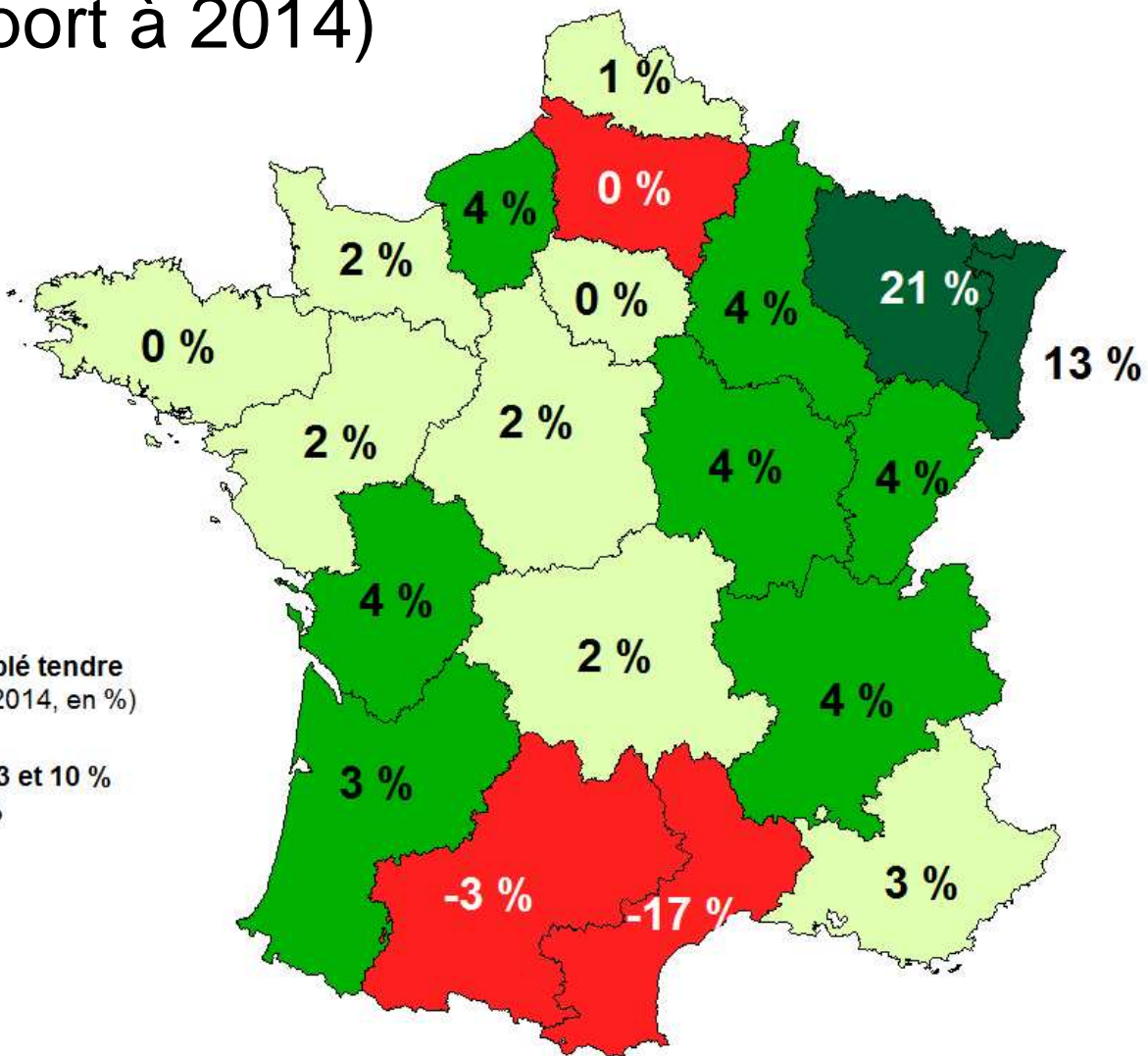
Stock final « virtuel » = 0 (+ 13 kt par rapport au mois dernier)

Blé tendre : évolution des surfaces 2015 (en % par rapport à 2014)

Prév : 5,1 Mha
 + 3 %
 en hausse / préc estim

Evolution des surfaces en blé tendre
 (surfaces 2015 par rapport à 2014, en %)

- hausse de plus de 10 %
- hausse comprise entre 3 et 10 %
- hausse de moins de 3 %
- baisse



Source : FranceAgriMer, ESTIPREV du 10 février

Orges d'hiver : évolution des surfaces 2015 (en % par rapport à 2014)

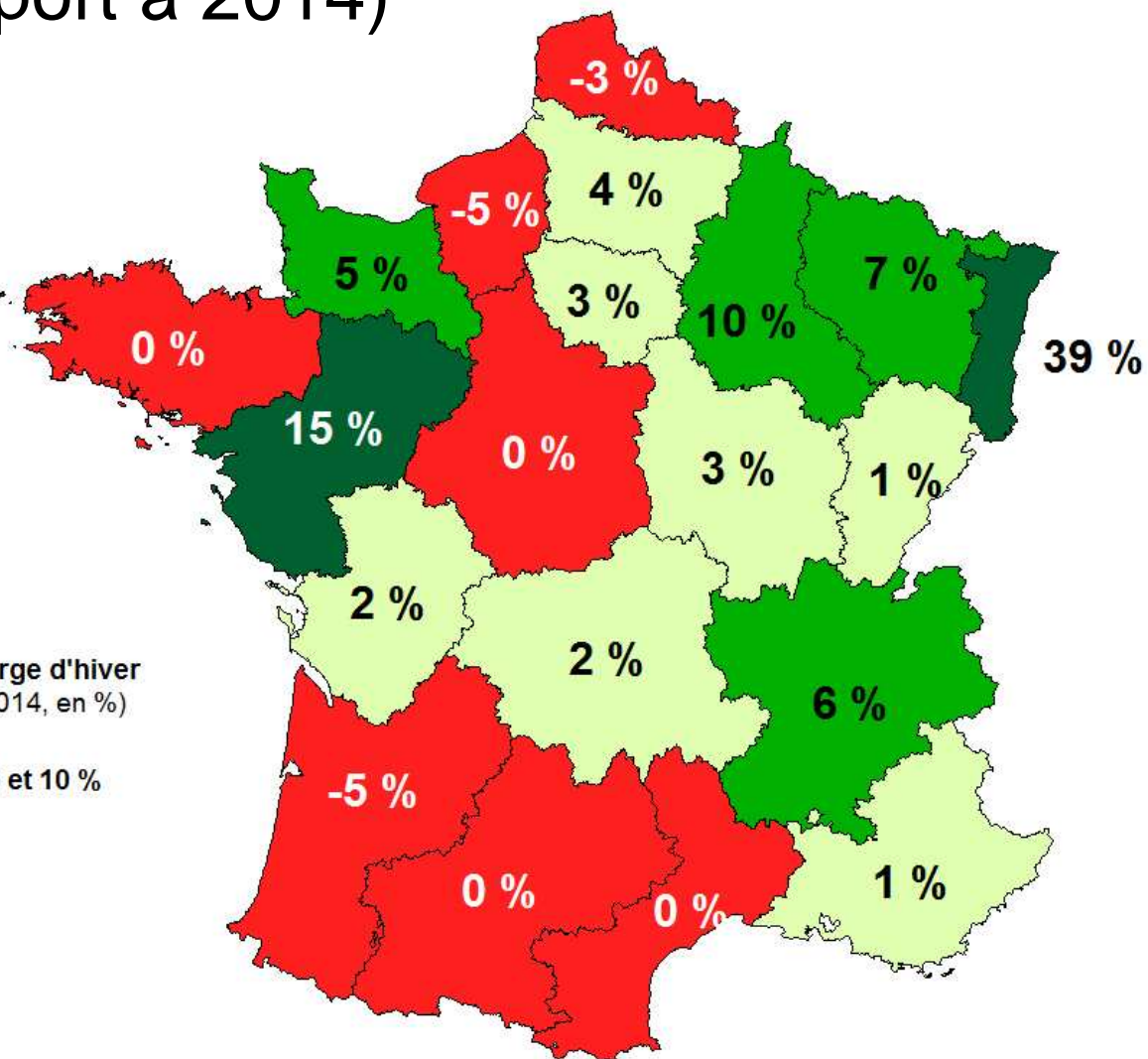
Prév : 1,3 Mha

+ 3 %

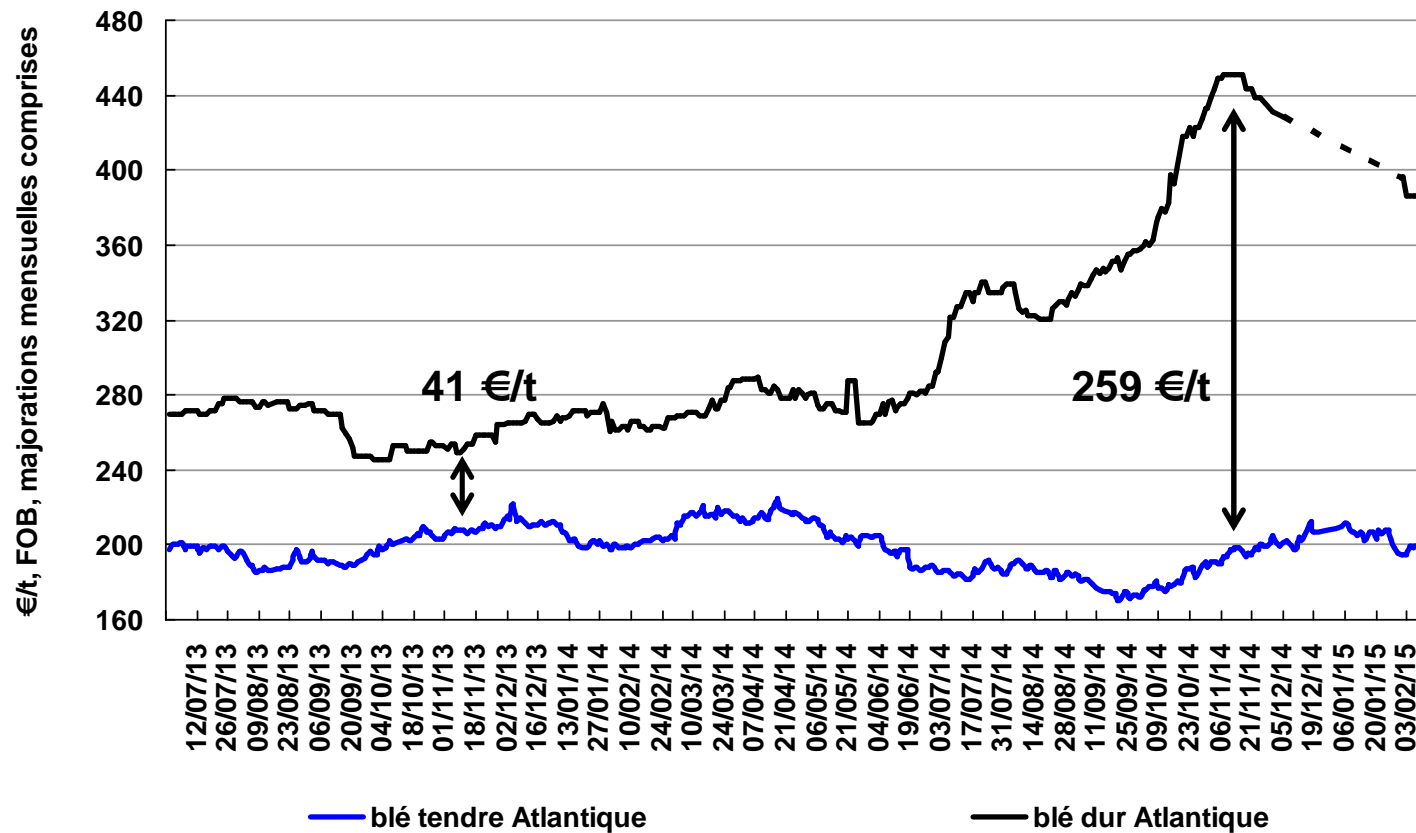
en hausse / préc estim

Evolution des surfaces en orge d'hiver
(surfaces 2015 par rapport à 2014, en %)

- hausse de plus de 10 %
- hausse comprise entre 5 et 10 %
- hausse inférieure à 5 %
- stable ou en baisse



Prix comparés blé tendre / blé dur et semis



>>> semis +13 % (cf carte ci-après)

Blé dur : évolution des surfaces 2015 (en % par rapport à 2014)

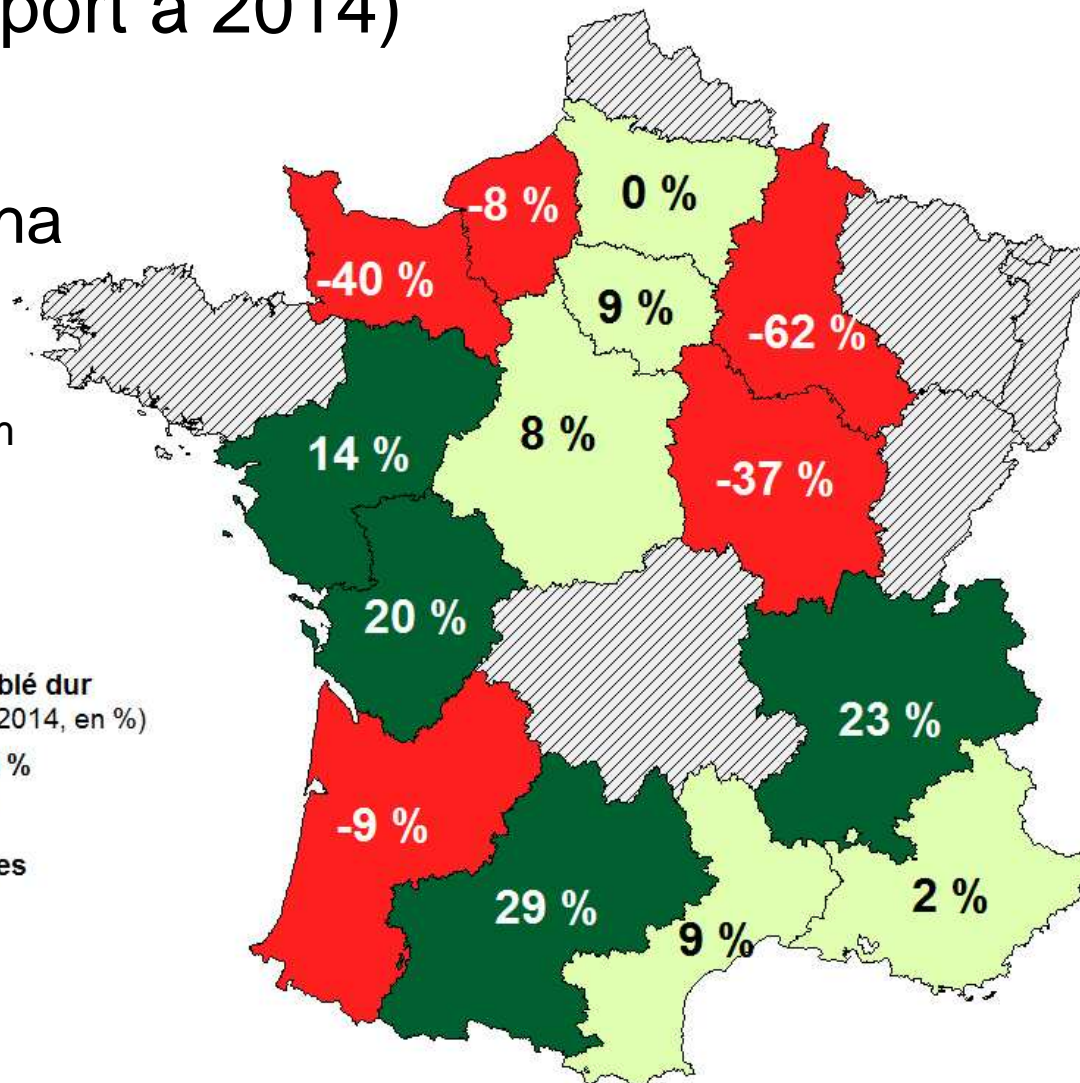
Prév : 324 320 ha

+ 13 %

en hausse / préc estim

Evolution des surfaces en blé dur
(surfaces 2015 par rapport à 2014, en %)

- hausse supérieure à 10 %
- hausse entre 0 et 10 %
- baisse
- ▨ régions non productrices



Source : FranceAgriMer, ESTIPREV du 10 février



Ensuite...

- **Offre mer Noire campagne 15/16**

 - Avenir des restrictions export au-delà du 30 juin

 - Allocation des surfaces de printemps (combien de maïs ?)

- **Niveau de la demande**

 - Des couvertures avancées voire terminées

 - Difficultés des pays importateurs à financer les achats

- **Poids des facteurs macro**

 - Grèce et euro, dollar et autres devises, pétrole et fret, conflit russo-ukrainien et embarquements,...

FranceAgriMer

plus d'informations sur le site internet

www.franceagrimer.fr

