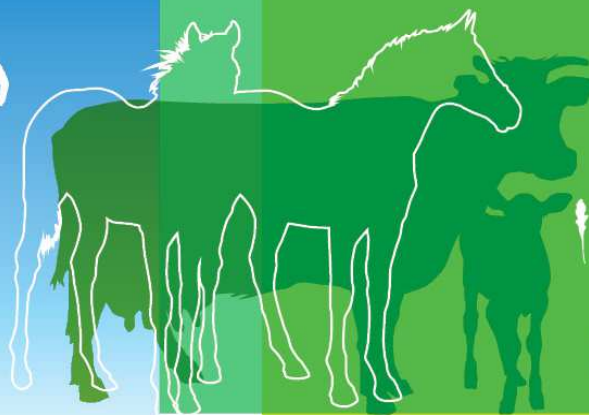


CONSEIL SPÉCIALISÉ CÉRÉALES

16 juin 2015

Montreuil





Vigilance sur la sécheresse

Une météo omniprésente

- gros volumes attendus dans l'hémisphère Nord
- horizon 2^{ème} partie de campagne, hémisphère sud : quel développement d'El Niño ?

Monde

- des achats clés pour « définir » le niveau des prix en début de camp 15/16
- taxe russe nouvelle formule
- vue d'ensemble par le CIC

UE

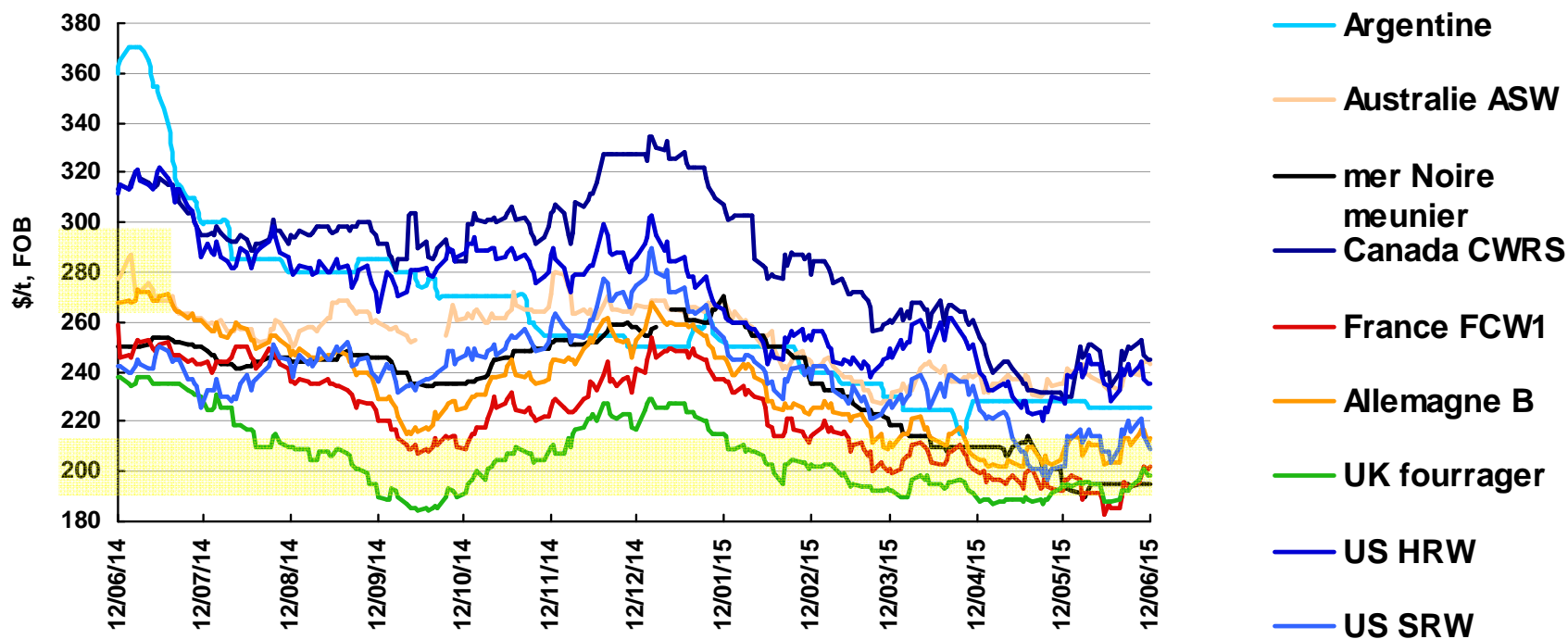
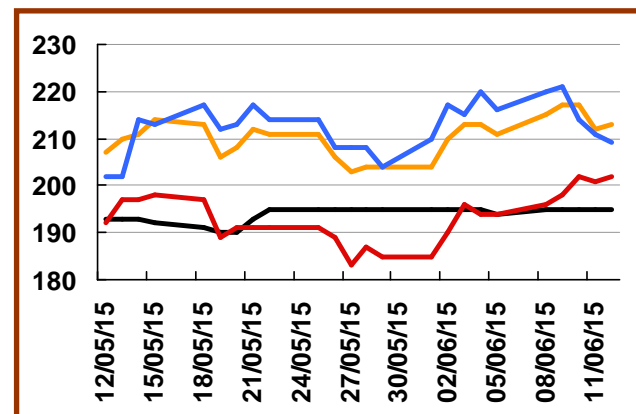
- exportations à 9 mois
- un marché à terme qui résiste
- importations de blé ukrainien en vue sur juillet-août

FRANCE

- blé : essoufflement du débouché asiatique (mais pas des autres)
- orge : la Chine toujours moteur

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

SRW / DE
FR / mN
200 \$/t



Egypte : achats du GASC – camp. 2015/16

	2015/16	2014/15	Achat du 28 mai					
	5-mai-15	16-mai-14						
			60 000	kt	RO	\$191,00	+ Fret	\$8,20
			60 000	kt	RU	\$190,72	+ Fret	\$8,50
			60 000	kt	RU	\$190,72	+ Fret	\$8,50
			60 000	kt	RU	\$191,00	+ Fret	\$8,50
			Achat du 11 juin					
			60 000	kt	RU	\$190,50	+ Fret	\$8,99
			Achat du 12 juin					
			60 000	kt	RO	\$192,16	+ Fret	\$8,29
			60 000	kt	RU	\$192,16	+ Fret	\$8,60
			60 000	kt	RU	\$191,98	+ Fret	\$8,99
Russie	360 000	120 000						
Roumanie	120 000	60 000						
Total	480 000	180 000						

Source : Reuters

Monde - bilan BLE – approche CIC fin mai

Mt	13/14	14/15	15/16	▲	
Stock ini.	171	189	200	+ 11	
Prod.	713	721	715	- 6	➤ P proche record 14/15
Ut. tot.	696	710	715	+ 5	
<i>... hum.</i>	472	478	484	+ 6	
<i>... anim.</i>	132	142	141	- 1	➤ stabilité AA
<i>... indus.</i>	21,5	22,0	22,2	+ 0,2	
Echanges	156	153	149	- 4	➤ contraction des échg
Stock fi.	189	200	200	=	➤ privés d'indicateur...

15/16 : à stock constant... ?

Monde - disponibilités à l'EXPORTATION – BLE

Mt, tous blés (+ far + seml)	13/14	14/15	15/16	▲
monde	156	153	149	- 4
Argentine	1,5	4,4	6,9	+ 2,5
USA	31,3	23,2	24,9	+ 1,7
Australie	18,4	17,1	18,4	+ 1,3
Kazakhstan	8,4	5,6	6,5	+ 0,9
Russie	18,5	21,7	21,0	- 0,7
Canada	22,9	23,9	22,0	- 1,9
Ukraine	9,5	11,6	9,0	- 2,6
UE	31,0	32,9	29,8	- 3,1
A l'importation				
Libye	2,1	1,7	2,1	+ 0,4
Iran	6,5	6,0	6,0	=
Algérie	7,4	7,0	6,9	- 0,1
Egypte	10,1	10,5	9,8	- 0,7
Maroc	3,9	3,3	2,1	- 1,2

➤ 14/15 : US #
UE, Rus, Ukr.
Camp. remontée \$

➤ 15/16 : retour
confirmé Arg

➤ 15/16, Rus :
dispos et cptivité
plus fortes que les
obstacles pol.

➤ 15/16 : Ukr,
opportunité pour
la conc. ?

➤ Af Nord en
partie en baisse

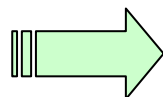
➤ *Inde : 800 kt*
(Austr 500 kt, mN ?)

La taxe russe à l'exportation, nouvelle formule

Taxe à l'exportation sur le blé

1er février – ~~30 juin~~ 15 mai 2015

15 % + 7,5 €/t, \geq 35 €/t



À compter du 1er juillet 2015

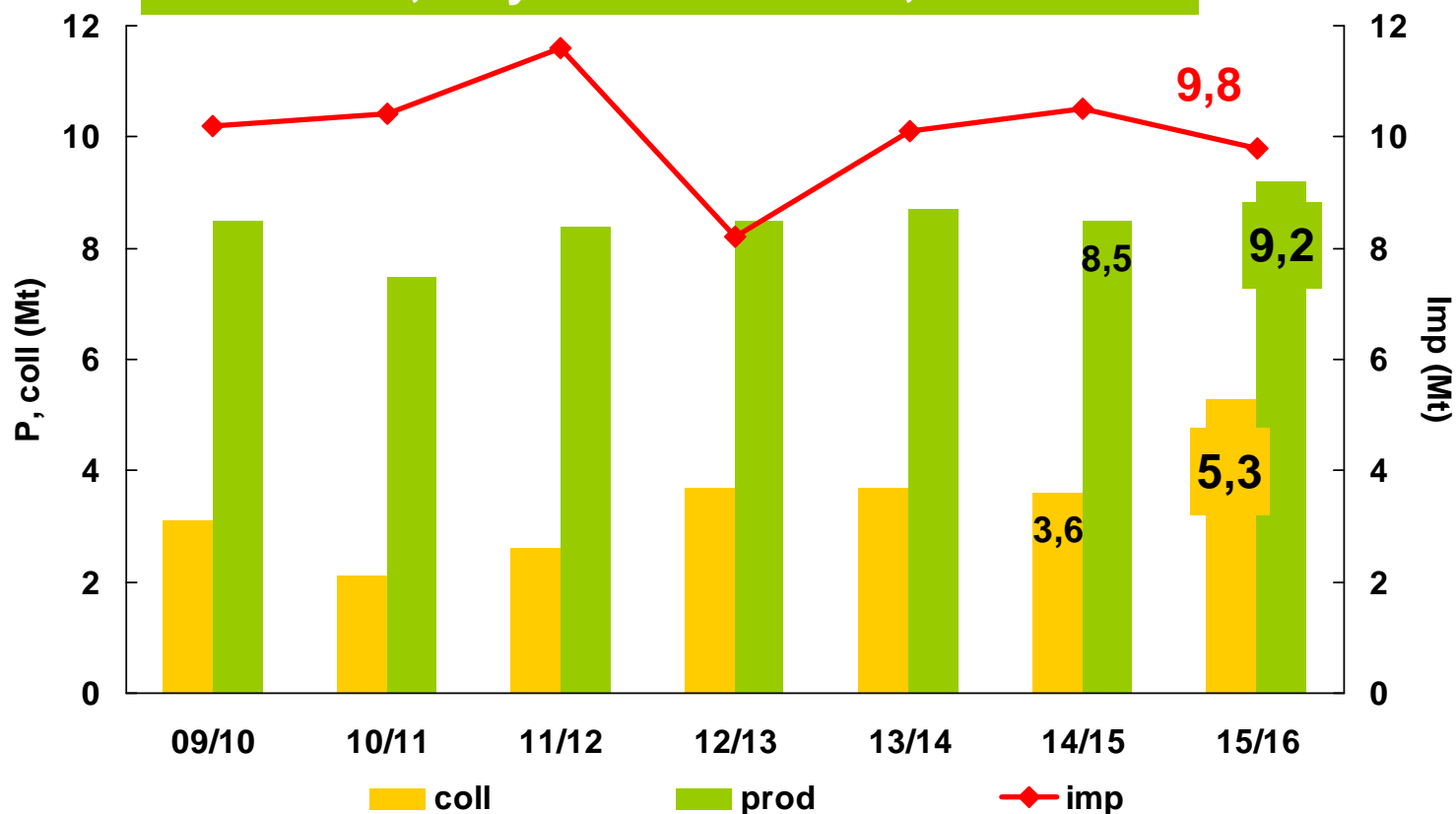
- Contrat en US \$ **x** tx chge RUB / \$
- / 2
- - 5500 RUB
- \geq 50 RUB/t

- Si stabilité du RUB, proba niveau faible
- Opérateurs :
 - pourrait réduire X de 2 à 5 Mt
 - coût supporté par les producteurs
 - crainte d'un « scénario argentin »

Egypte – Collecte et besoins à l'importation

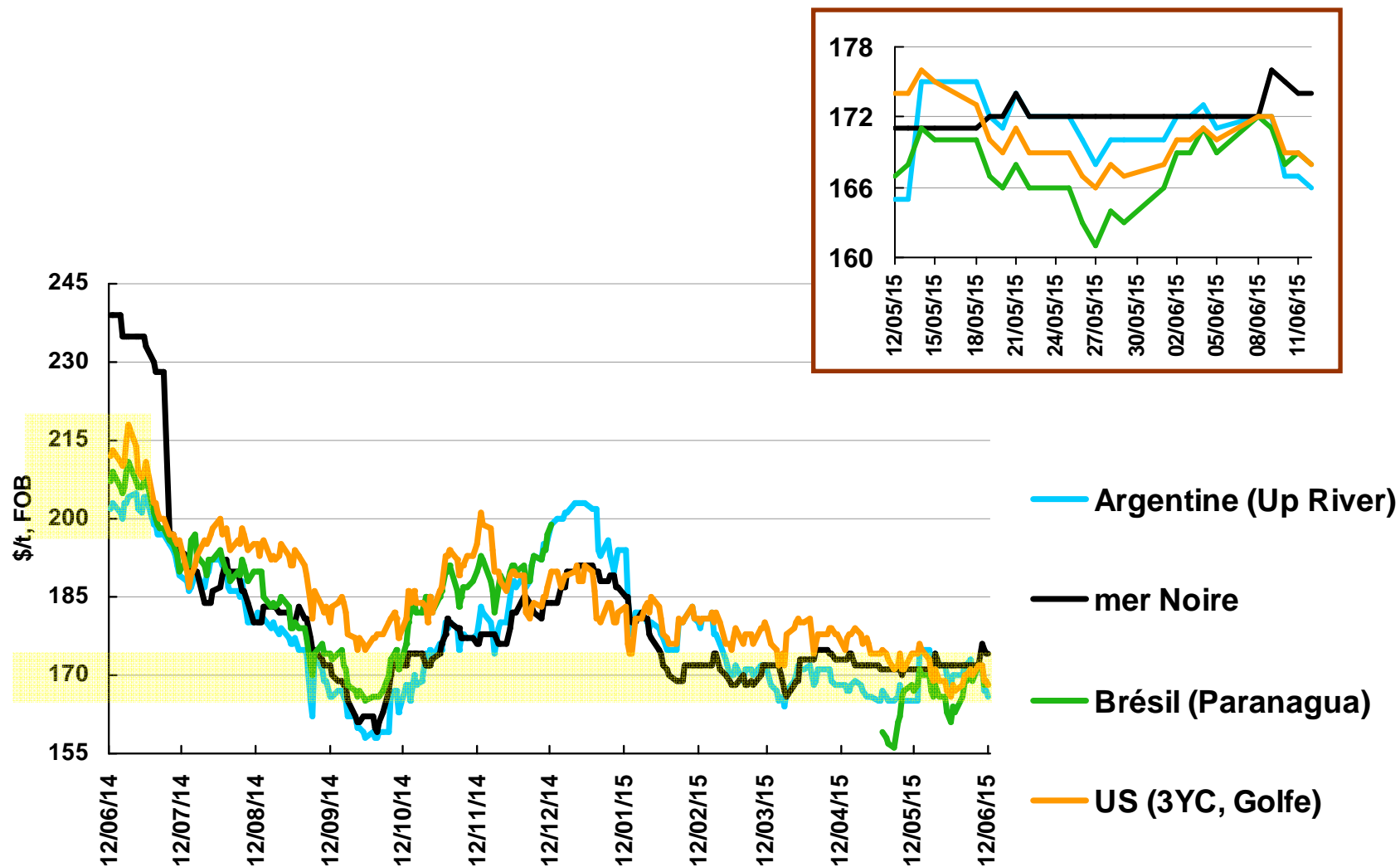
Collecte « locale », moy 09/10 à 14/15 : 3,1 Mt

Production, moy 09/10 à 14/15 : 8,4 Mt



✓ Prix d'achat de la collecte locale : 365 \$/t

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



Monde – bilan MAIS

Mt	13/14	14/15	15/16	▲
Stock ini.	131	177	201	+ 24
Prod.	993	997	961	- 36
Ut. tot.	948	973	974	+ 1
<i>... anim.</i>	550	568	568	=
<i>... indus.</i>	257	263	266	+ 3
<i>... hum.</i>	104	105	105	=
Echanges	122	119	120	+ 1
Stock fi.	177	201	187	- 14

15/16 : il faudrait prendre sur les stocks

➤ P en net recul

➤ stabilité AA (id blé) – indic. incertitude

➤ croiss. amidon (ut. hum. et indus)

➤ échgs en hausse malgré prod (moins conc. blé)

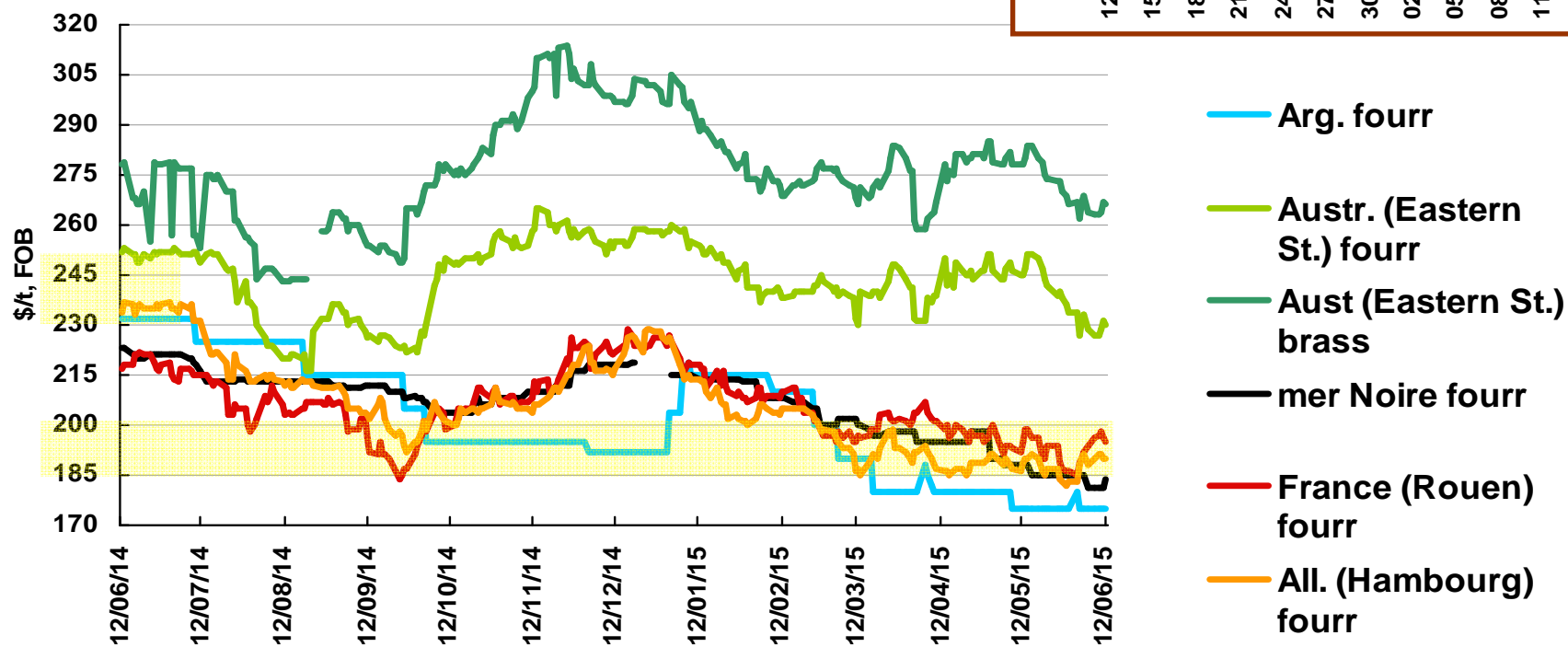
➤ st fi : élément haussier

Monde – disponibilités à l'EXPORTATION - MAÏS

Mt	13/14	14/15	15/16	▲	
monde	122	119	120	+ 1	
autres que US	79	74	73	- 1,0	➤ US, la reconquête du marché mondial
Etats-Unis	42,8	45,1	47,4	+ 2,3	
Brésil	23,5	21,1	22,2	+ 1,1	➤ Ukraine, pas de séisme mais retrait aussi en maïs
Argentine	12,0	18,2	17,5	- 0,7	
Ukraine	19,9	18,0	17,0	- 1,0	
A l'importation					
UE	15,7	8,5	11,0	+ 2,5	
Arabie Saoudite	2,5	3,0	3,6	+ 0,6	➤ AS : + 1,1 en deux camp.
Algérie	3,7	4,2	4,3	+ 0,1	
Chine	3,9	3,5	3,5	=	➤ Alg, marché en croiss. à nos portes
Iran	4,8	6,8	5,0	- 1,8	

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

La France toujours à part



Monde – bilan ORGE

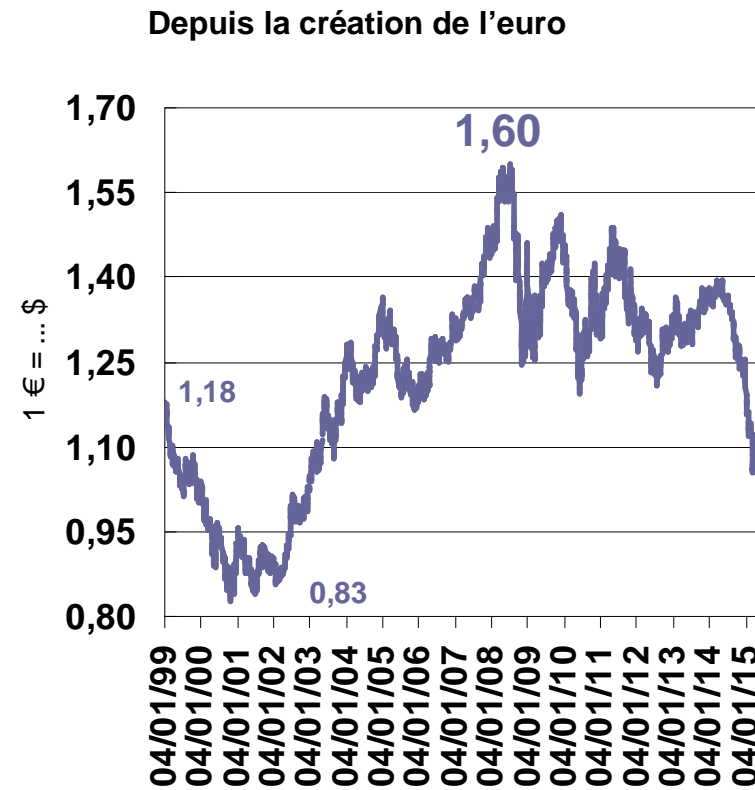
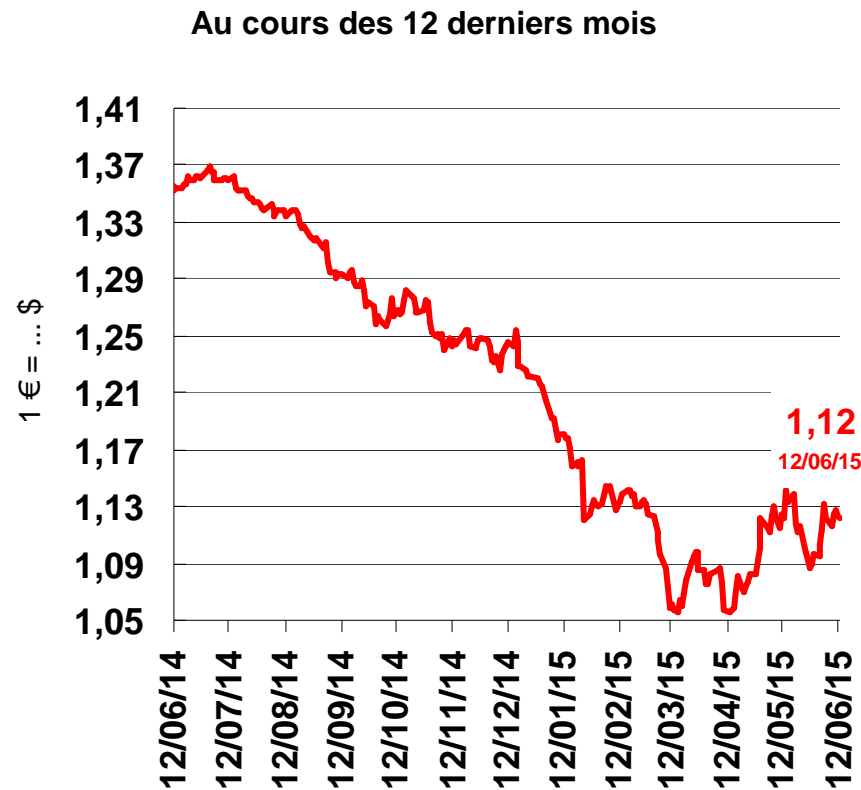
Mt	13/14	14/15	15/16	▲	
Stock ini.	22	26	25	- 1	
Prod.	145	141	137	- 4	
Ut. tot.	141	142	138	- 4	
... <i>anim.</i>	95	95	92	- 3	
... <i>indus.</i>	29,5	29,9	30,3	+ 0,4	➤ poursuite croiss. brass.
... <i>hum.</i>	7,0	7,2	6,8	- 0,4	
Echanges	23	30	25	- 5	➤ recul des échanges : relatif
Stock fi.	26	25	24	- 1	➤ st fi : érosion (mais att marge incert.)

Monde – disponible à l'EXPORTATION – ORGE

Mt, grains (hors malt)	13/14	14/15	15/16	▲
monde	22,9	29,6	24,6	- 5,0
... fourr	17,5	25,4	20,5	- 4,9
... brass	5,4	4,2	4,1	- 0,1
Argentine	2,8	2,0	2,8	+ 0,8
Canada	1,5	1,4	1,4	=
Australie	6,4	5,6	5,5	- 0,1
UE	5,7	9,1	7,5	- 1,6
Russie	2,7	5,3	3,4	- 1,9
Ukraine	2,5	5,0	2,9	- 2,1
A l'importation				
Arabie Saoudite	9,0	8,5	8,5	=
Libye	0,7	1,0	0,4	- 0,6
Iran	0,8	2,5	1,5	- 1,0
Chine	4,3	7,5	6,5	- 1,0

- 14/15 :
 - niv. camp.
 - qualité / usage
- 14/15 : contre-perf. Austr, cruciale
- 15/16 naturellement prévue en retrait
- 15/16 : moins de mN >>> UE ?
- Chine : dde prolongée en 15/16

Taux de change euro / dollar



début juin

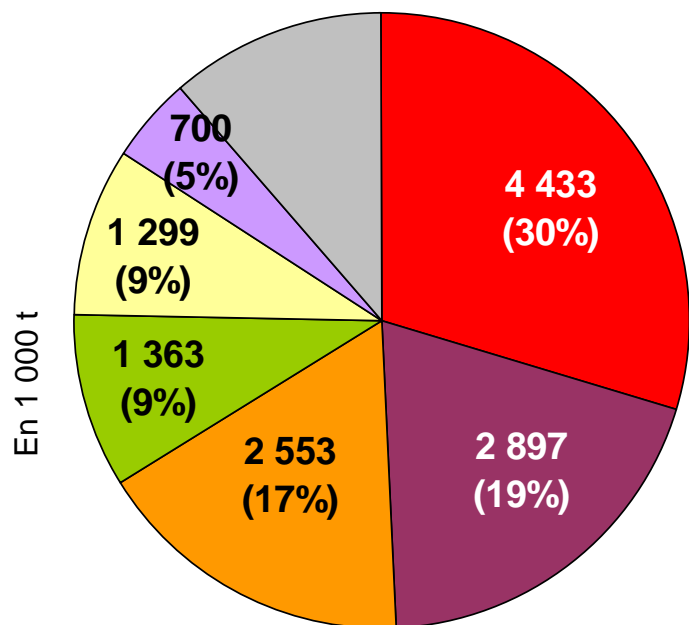
Paiement dû par la Grèce au FMI reporté au 30 juin - Spectre défaut de paiement & risque Grexit

Bundesbank : PIB + 1,7 % en 2015 et non 1 %

UE - exportations de blé tendre

Stat. douanières à 6 mois de camp.

Total pays tiers : 14,9 Mt
(14,2 Mt en 2013/14 même période)

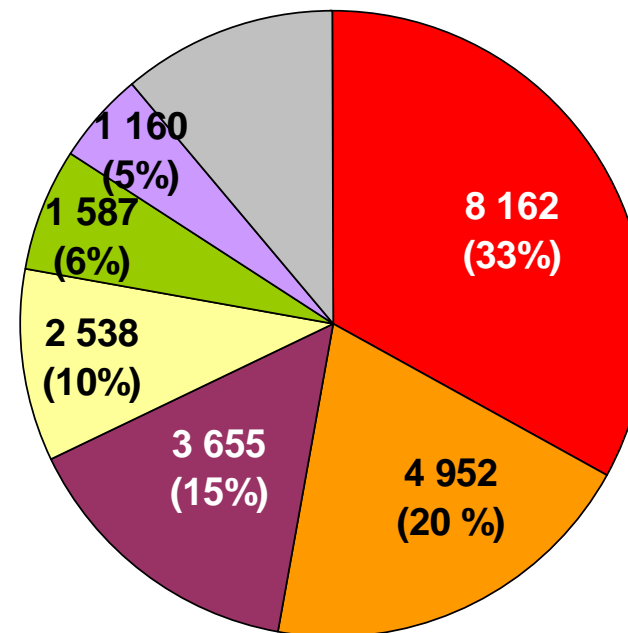


■ France ■ Roumanie ■ Allemagne
 ■ Lituanie ■ Pologne ■ Bulgarie
 ■ Autres

Stat. douanières à 9 mois de camp.

Total pays tiers : 24,8 Mt
(23,2 Mt en 2013/14 même période : + 7 %)

FR, PL, DE
x 1,8 à x 2



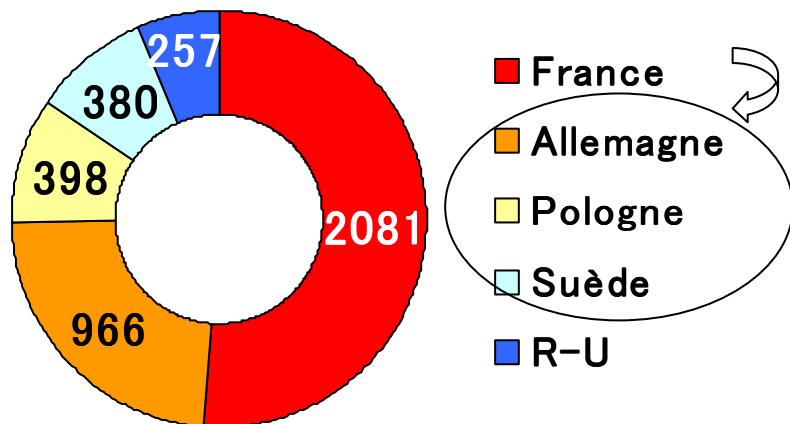
■ France ■ Allemagne ■ Roumanie
 ■ Pologne ■ Lituanie ■ Bulgarie
 ■ Autres

✓ PL, 13/14 (9m) : 1 Mt (4 % UE)

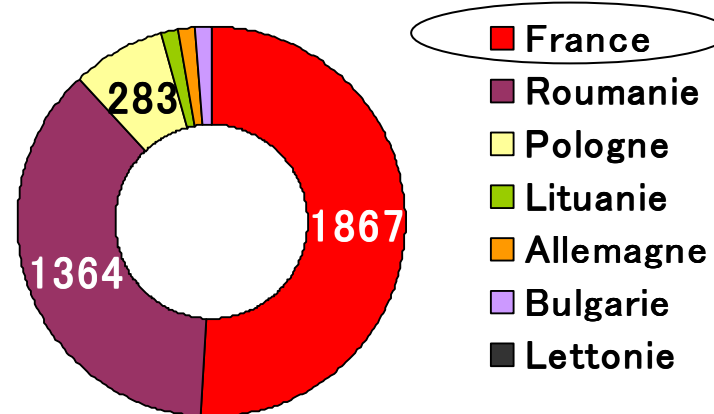
UE – blé tendre : principaux marchés exportation à 9 mois

Total pays tiers : 24,8 Mt (23,2 Mt en 2013/14 sur la même période)

Algérie : 4,1 Mt

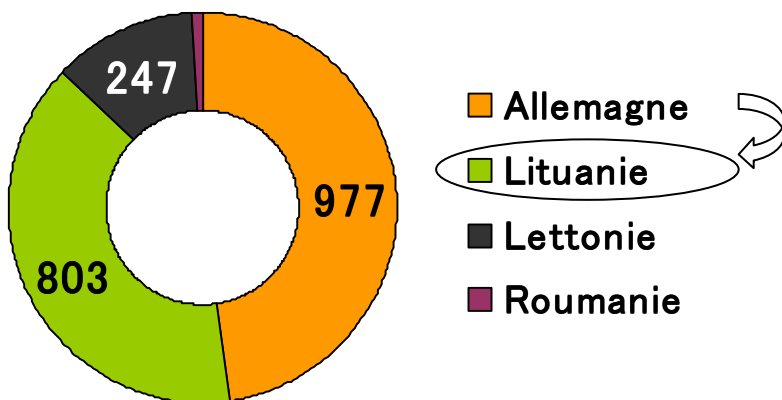


Égypte : 3,7 Mt (+ 33 % d'ad)

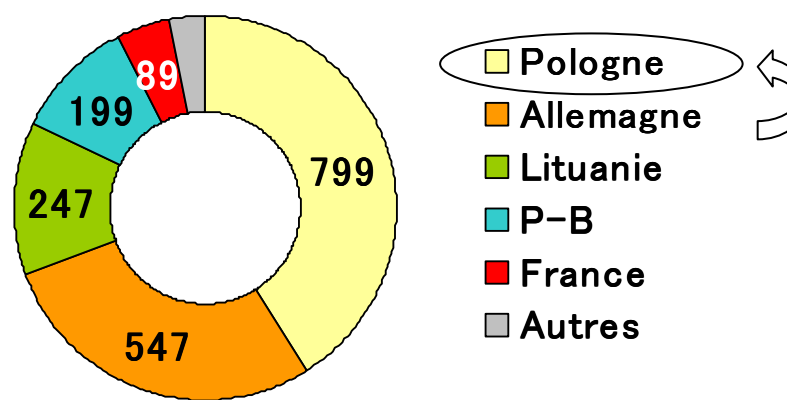


En 1 000 t

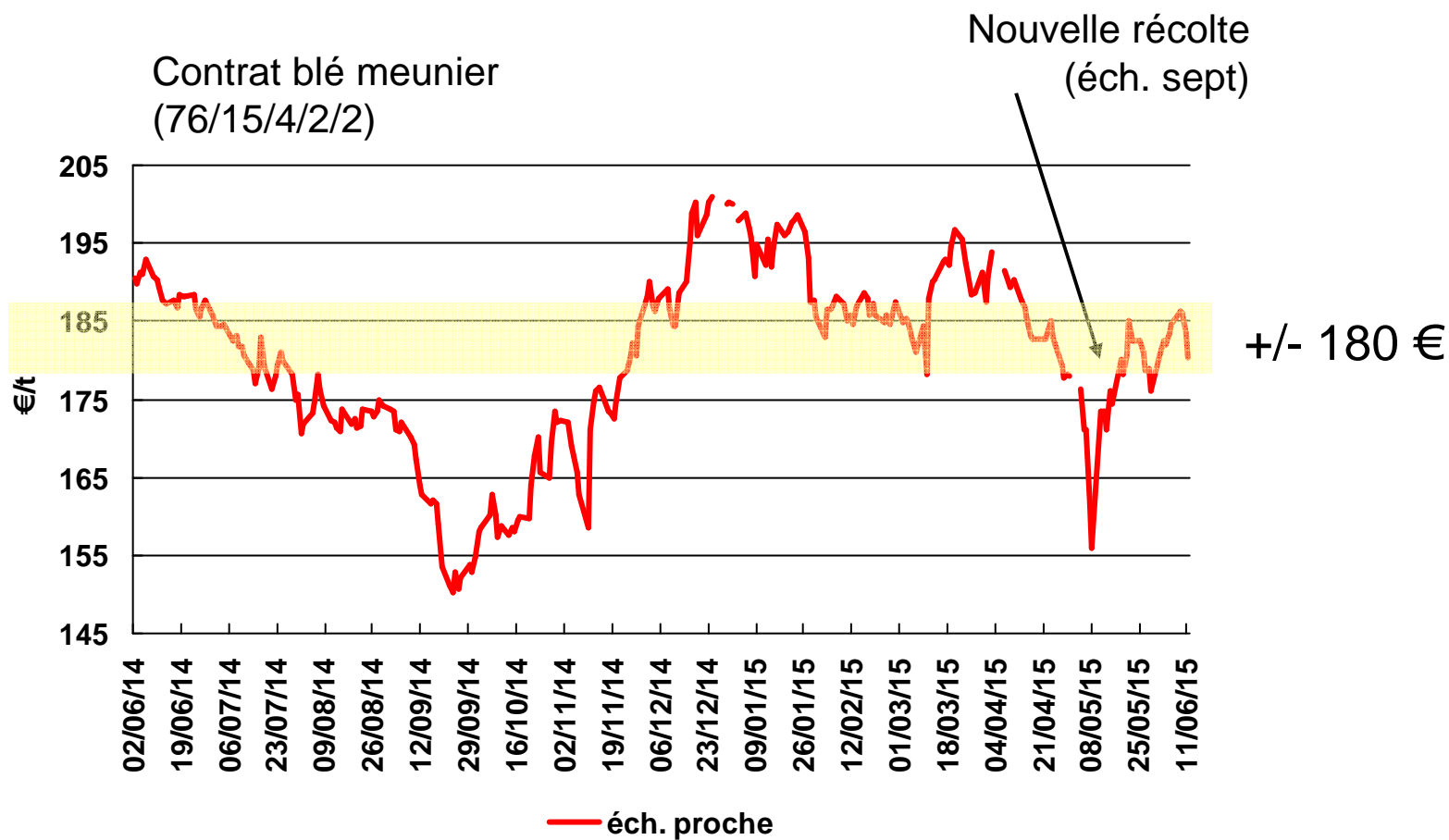
Iran : 2 Mt



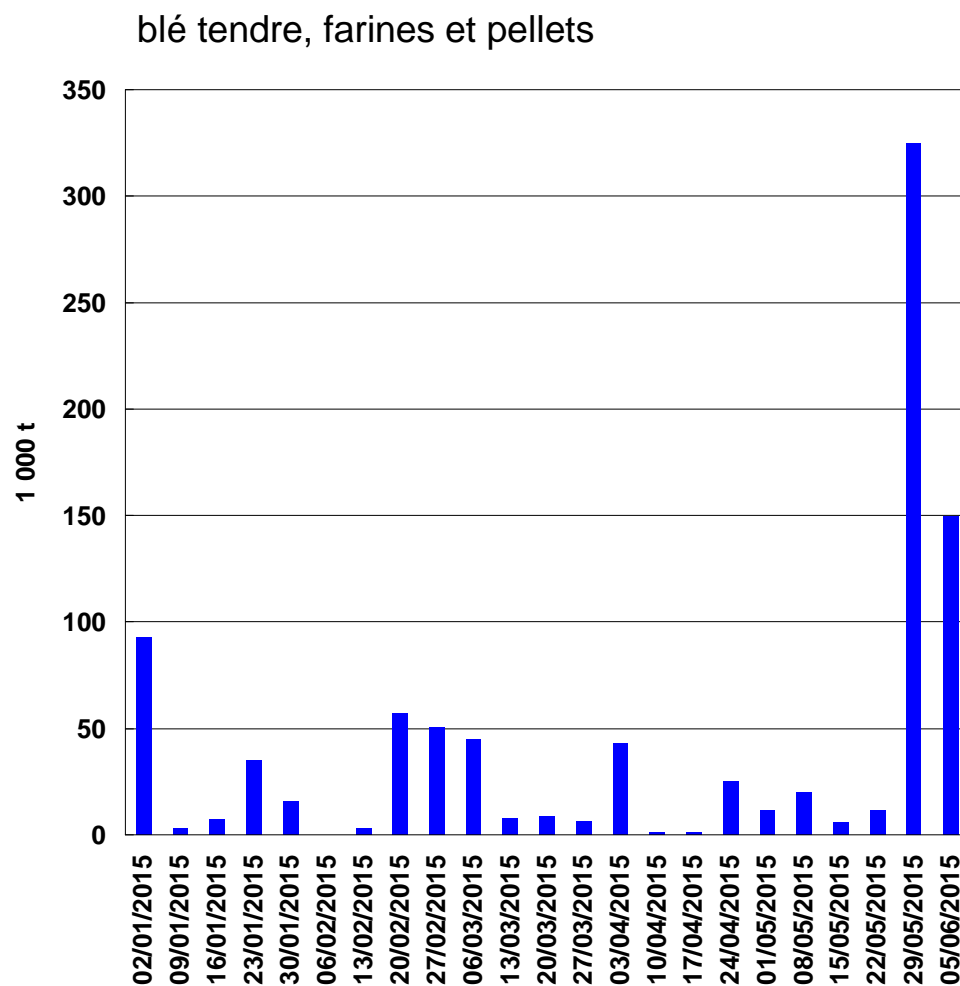
Arabie Saoudite : 1,9 Mt



Prix du blé UE sur le marché à terme



UE - certificats à l'importation de blé ukrainien



Contingent « Ukraine » 2015

950 000 t

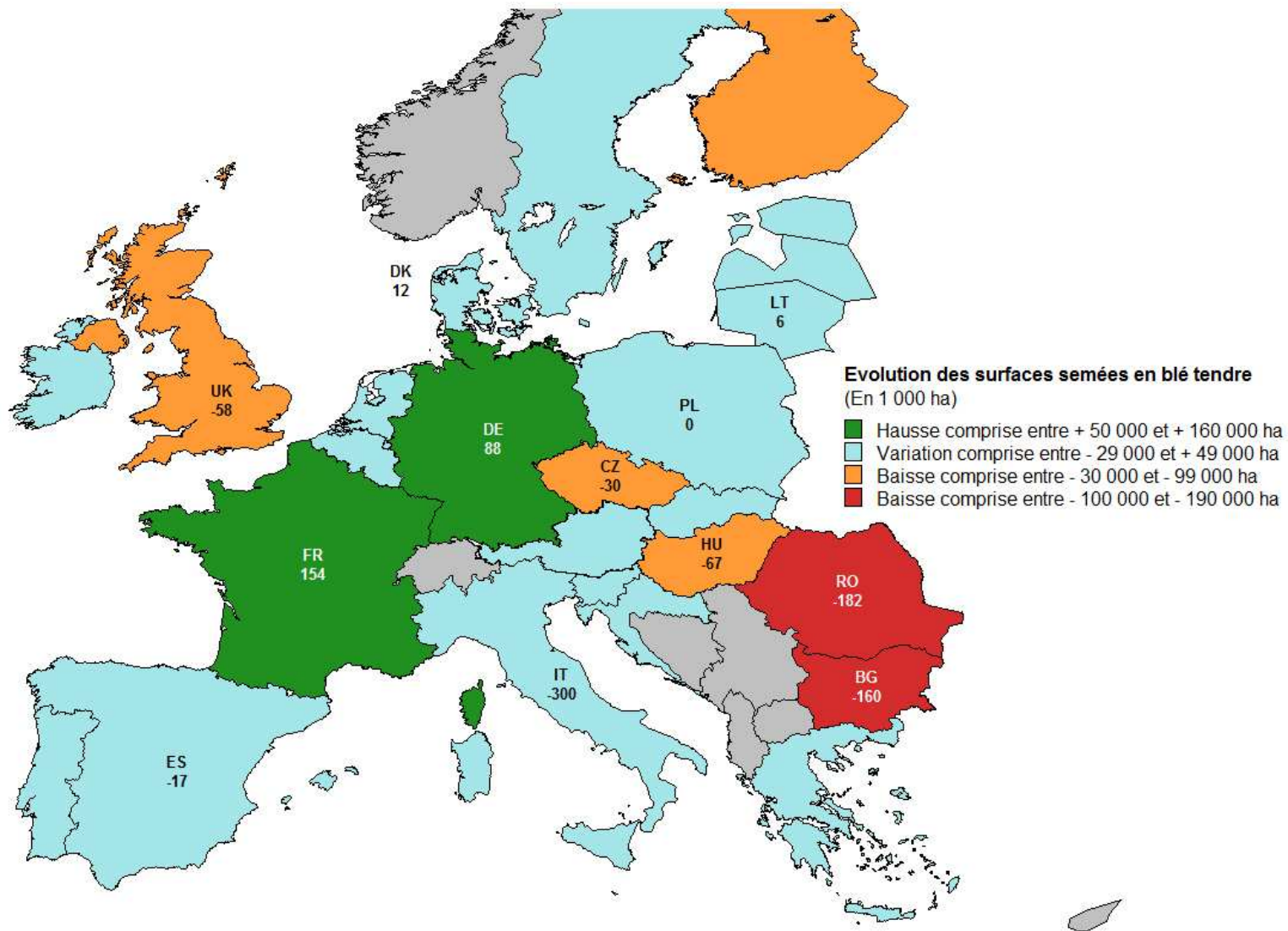
• du 1^{er} janvier au 22 mai :
452 000 t

• les 29 mai et 5 juin :
475 000 t

*Un changement dans la
stratégie de couverture*

*Validité mois + 2 :
couverture sur juillet - août*

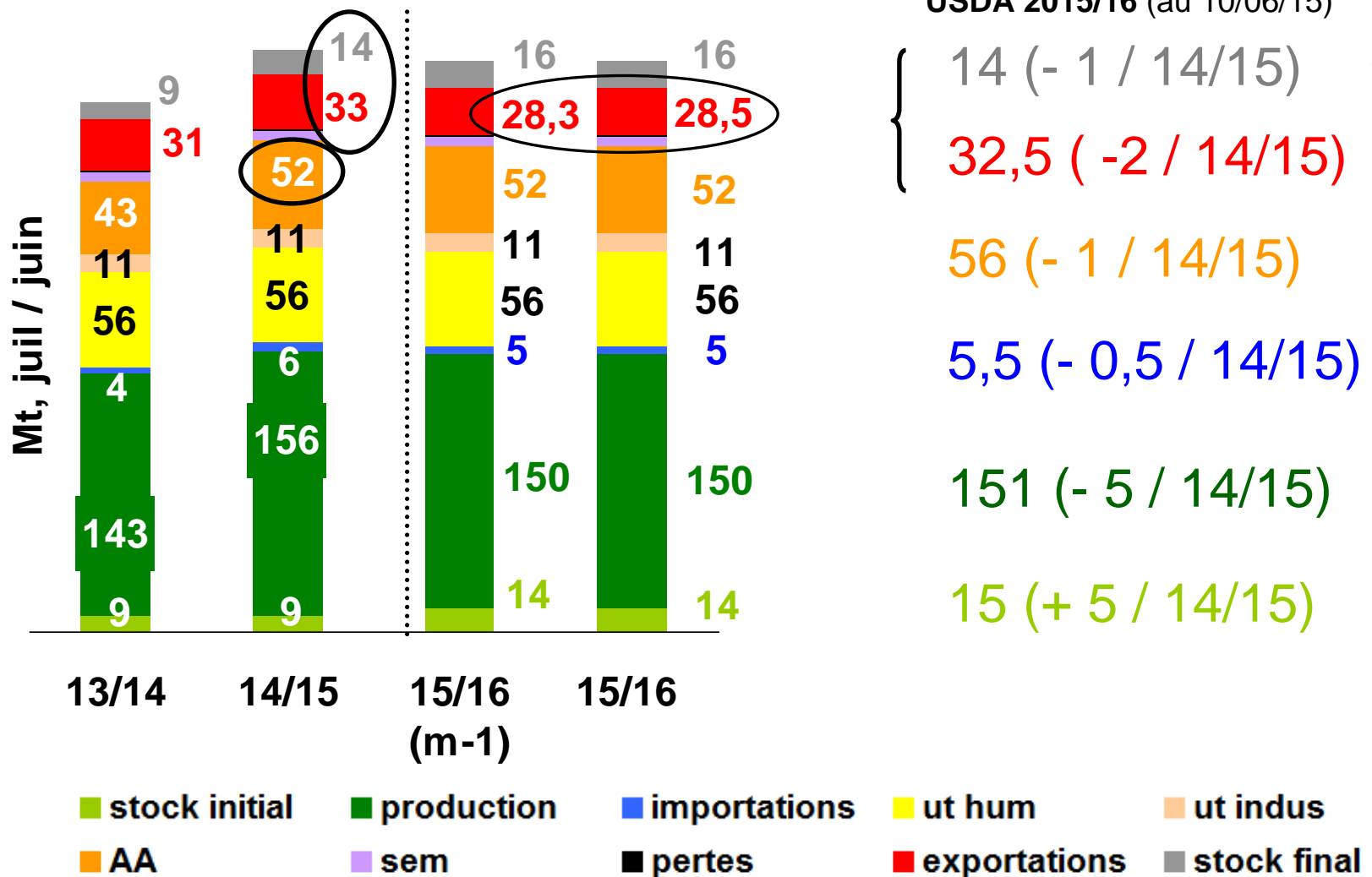
Surfaces en blé tendre pour 2015/16



UE – bilan BLE (tendre et dur) – grains et pdts 1^{ère} tr.

Commission européenne (28/05/15)

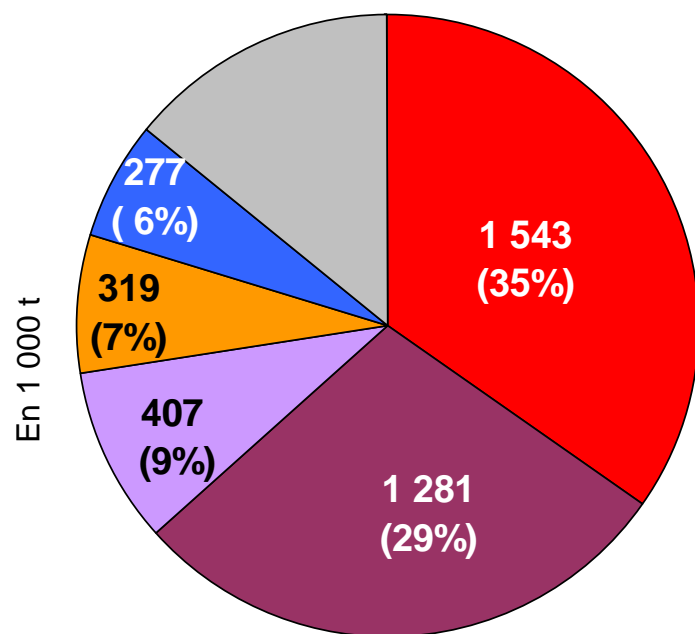
USDA 2015/16 (au 10/06/15)



UE - exportations d'orge – accélération All. 1^{er} trim. 2015

Stat. douanières à 6 mois de camp.

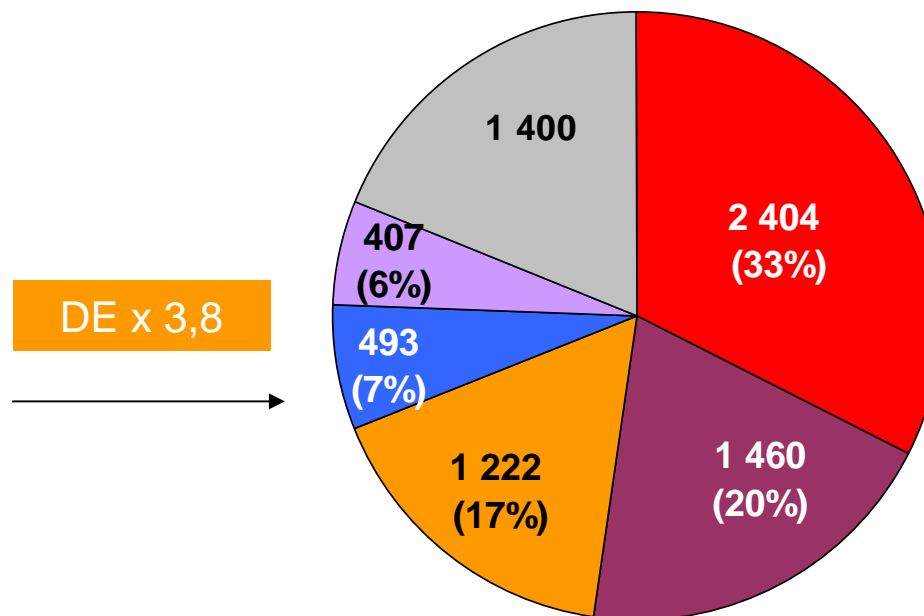
Total pays tiers : 4,7 Mt
(5,1 Mt en 2013/14 même période)



■ France ■ Roumanie ■ Bulgarie
■ Allemagne ■ R.U ■ Autres

Stat. douanières à 9 mois de camp.

Total pays tiers : 7,4 Mt
(5,5 Mt en 2013/14 même période : + 35 %)



■ France ■ Roumanie ■ Allemagne
■ R.U ■ Bulgarie ■ Autres

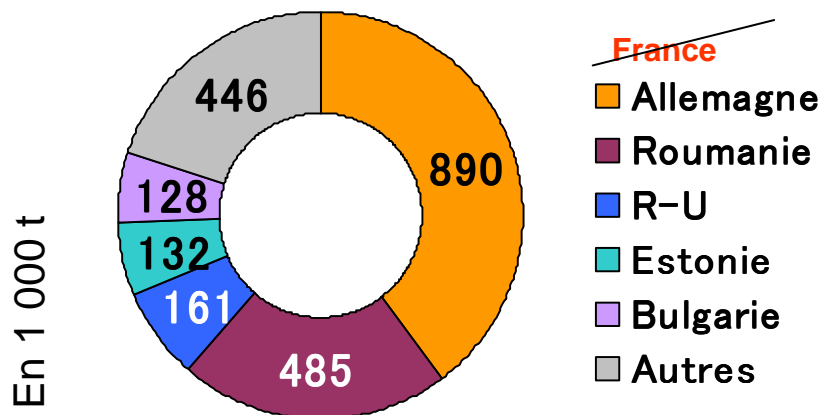
✓ FR, 13/14 (9m) : 1,6 Mt (28 % UE)

✓ RO, 13/14 (9 m) : 1,0 Mt (18 % UE)

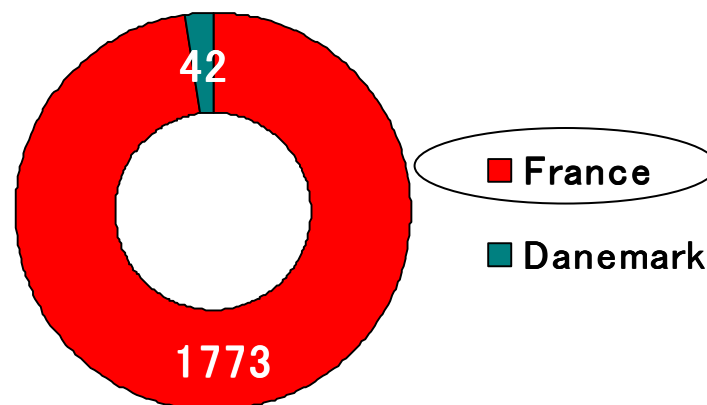
UE – orge : Principaux marchés exportation à 9 mois

Total pays tiers : 7,4 Mt (5,5 Mt en 2013/14 sur la même période)

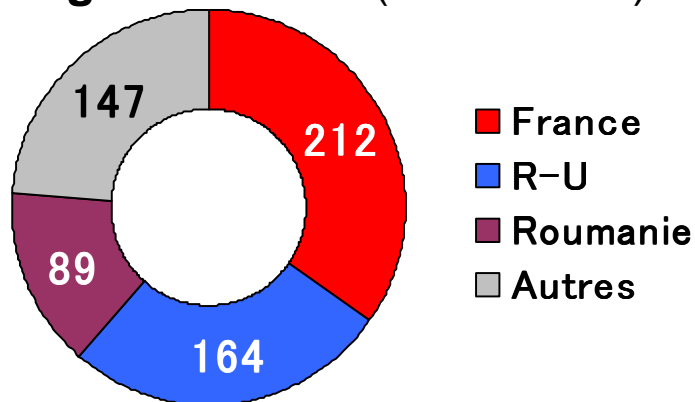
Arabie Saoudite : 2,2 Mt (- 29 % d'ad)



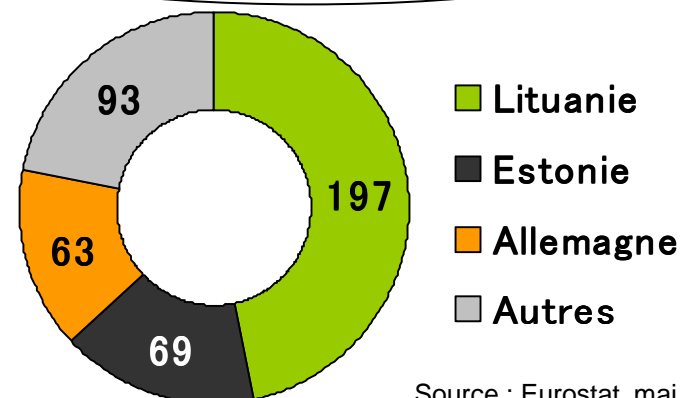
Chine : 1,8 Mt (x 17 d'ad)



Algérie : 611 kt (+ 53 % d'ad)



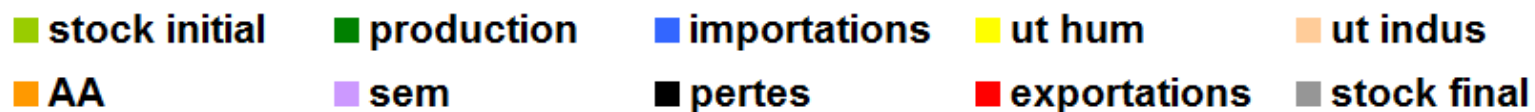
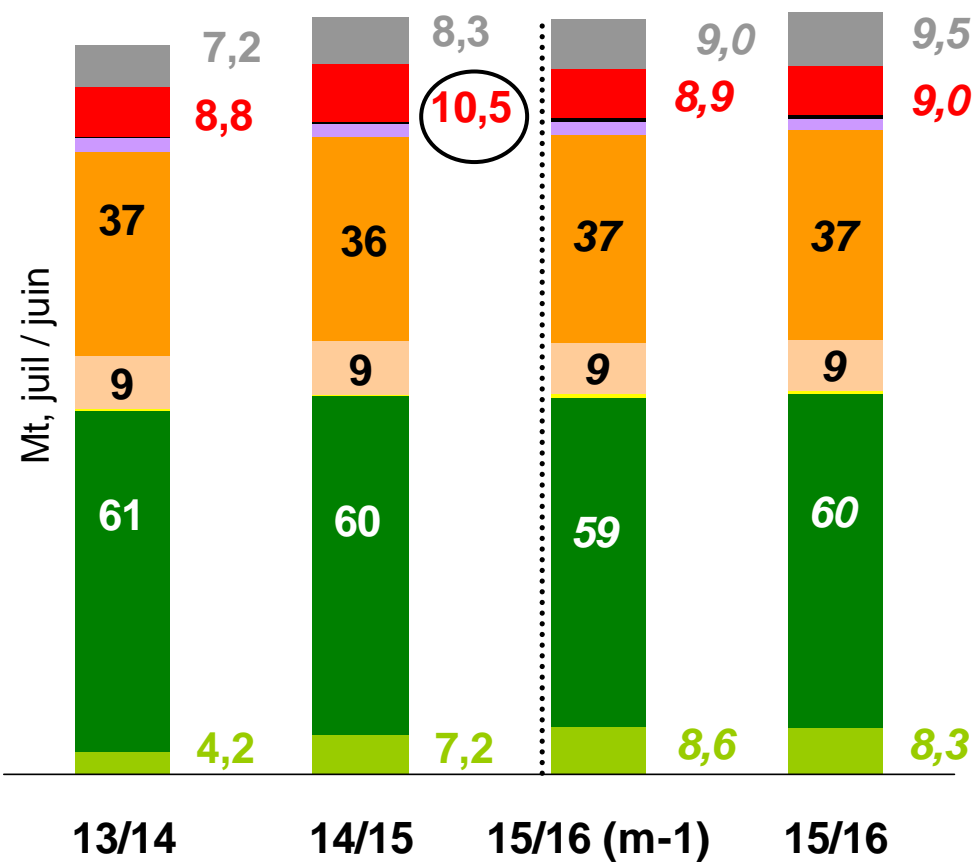
Iran : 422 kt (x 6 d'ad)



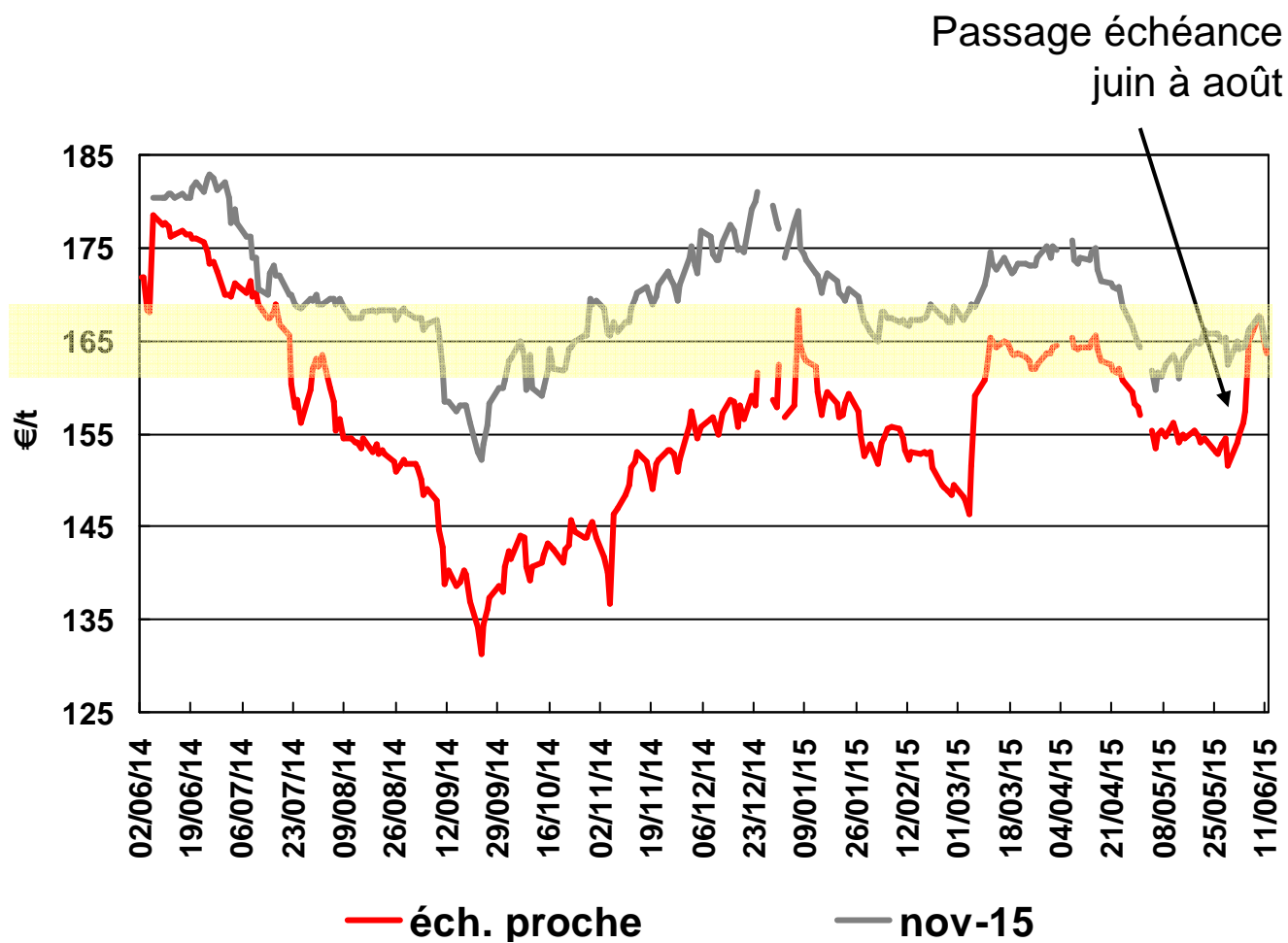
UE – bilan ORGE -grains et pdts 1^{ère} tr.

Commission européenne (28/05/15)

malt inclus

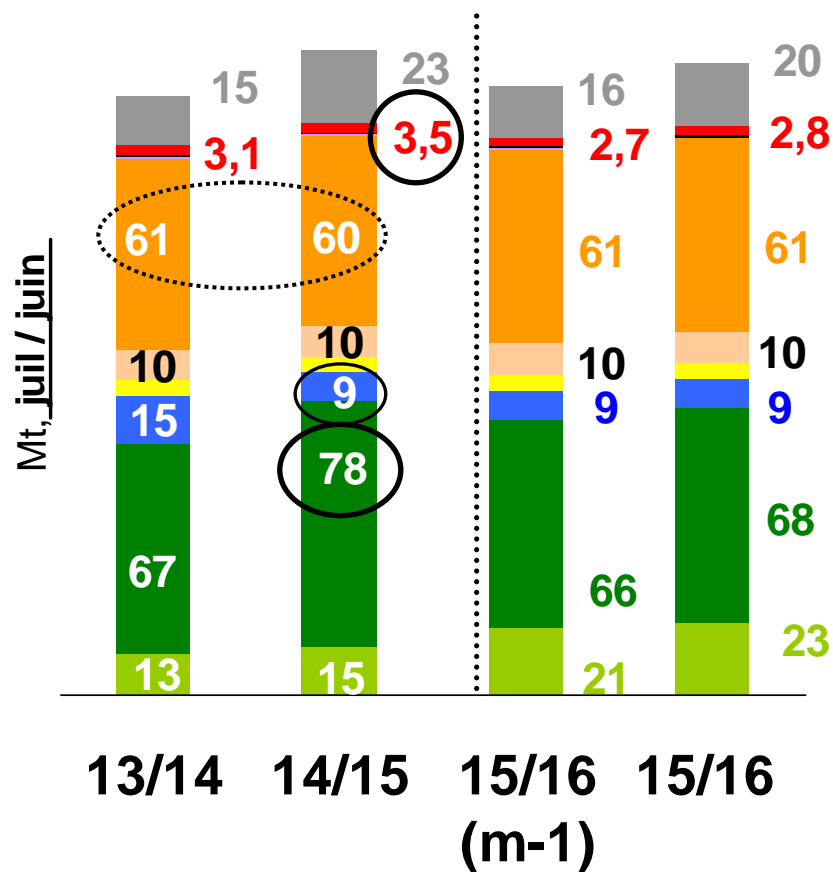


Prix du maïs UE sur le marché à terme



UE – bilan MAIS - grains et pdts 1^{ère} tr.

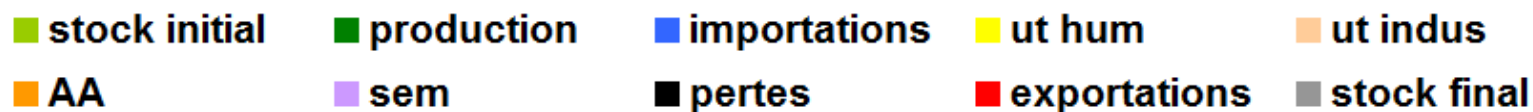
Commission européenne (28/05/15)



USDA 2015/16 (au 10/06/15)

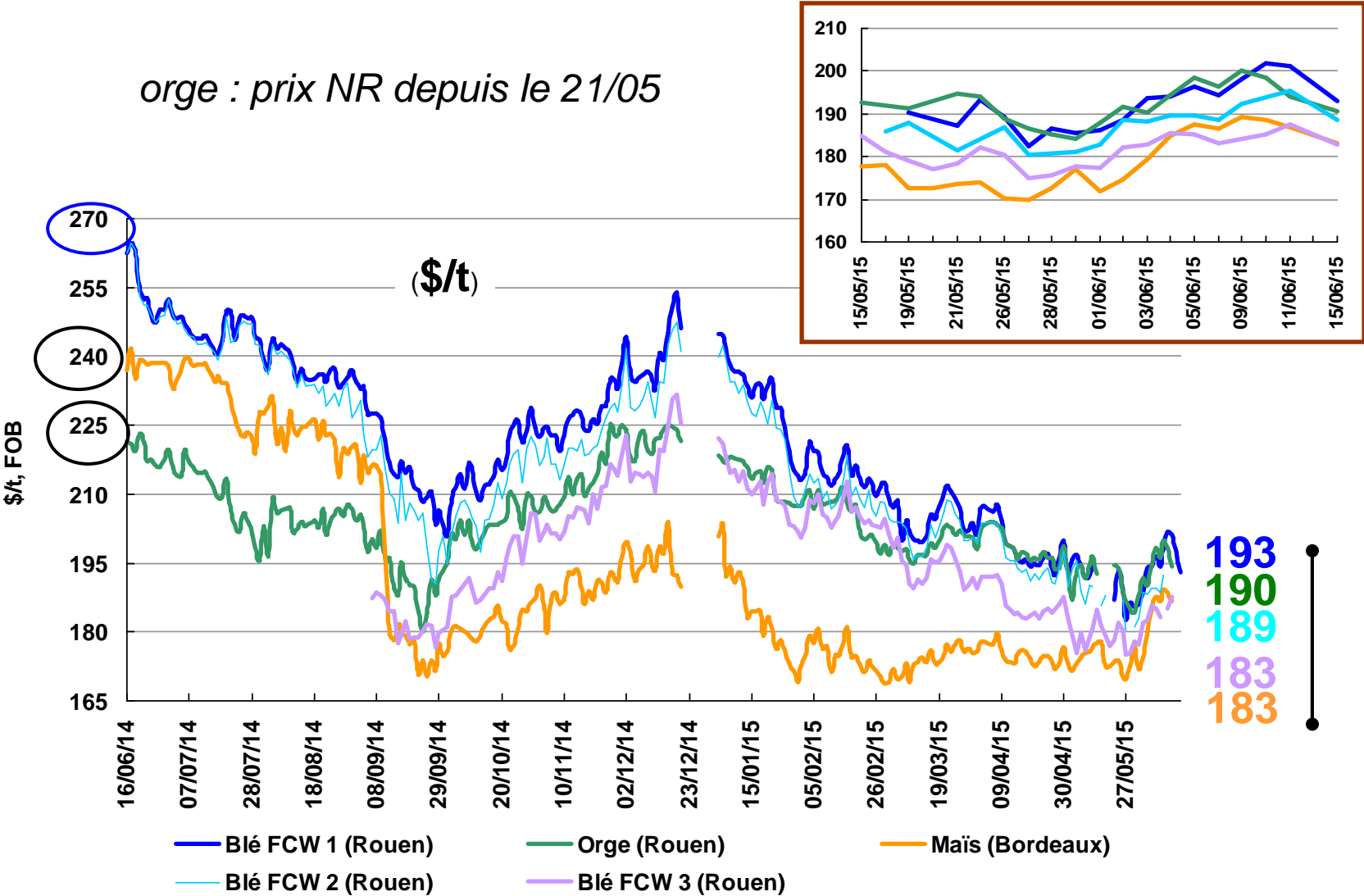
+ 4 Mt
entre 14/15 et 15/16

- 6 Mt
entre 14/15 et 15/16



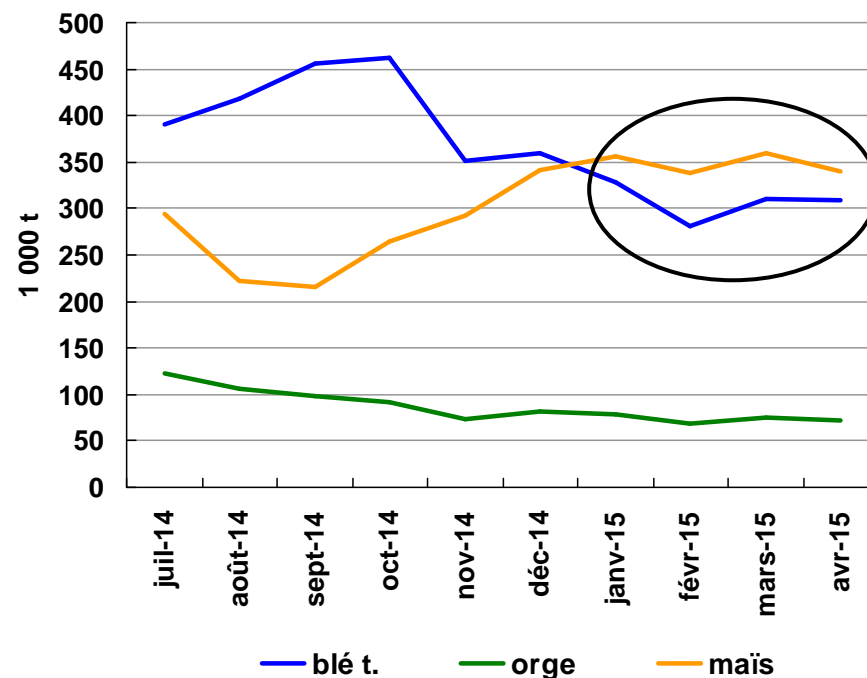
Céréales françaises : prix à l'exportation

orge : prix NR depuis le 21/05



Mises en œuvre de céréales par les FAB

	Blé t.	Orge	Mais
07/14	390,9	122,8	293,5
08/14	417,6	105,5	222,6
09/14	455,2	98,2	216,2
10/14	462,6	90,8	264,5
11/14	350,6	73,3	292,0
12/14	359,0	81,9	340,7
01/15	327,9	77,8	356,9
02/15	281,0	69,1	338,2
03/15	311,1	74,6	359,9
04/15	309,0	71,5	339,7
10 m	3 665	865	3 024
Par mois restant	342	67	363



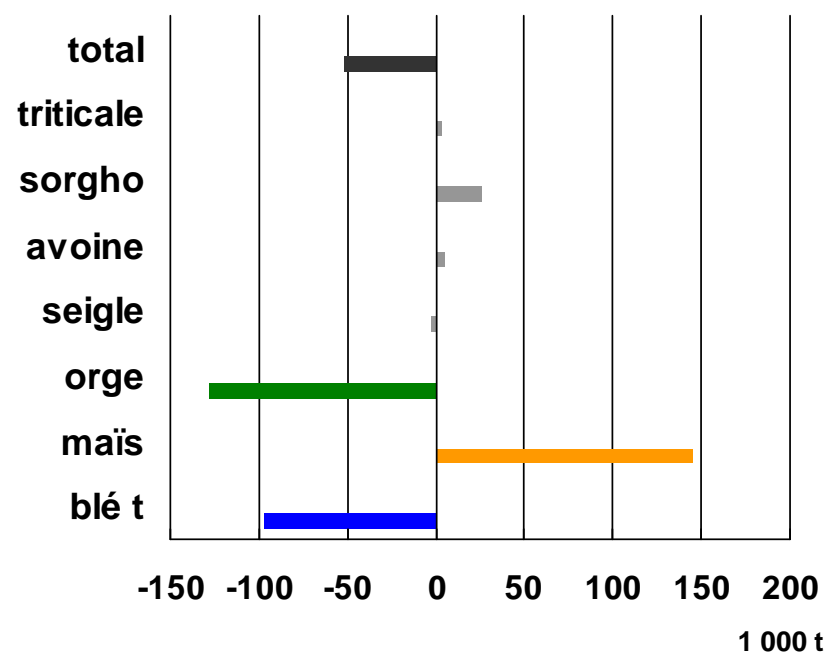
hyp FAB :

total B, O, M : 9,1

dont : orge 1 / mais 3,75 / blé t. 4,35

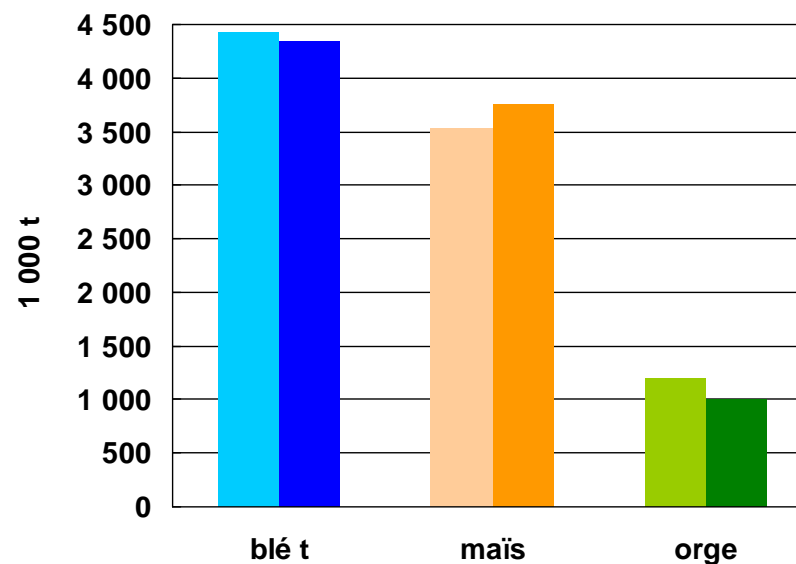
Utilisations de céréales par les FAB – évolution annuelle

Cumul au 1^{er} mai :
évolution 2014 à 2015



meo. blé & maïs : écarts faibles / 13/14,
variations respectives des dispo.

Total campagne :
évolution 2014 à 2015 (pr)

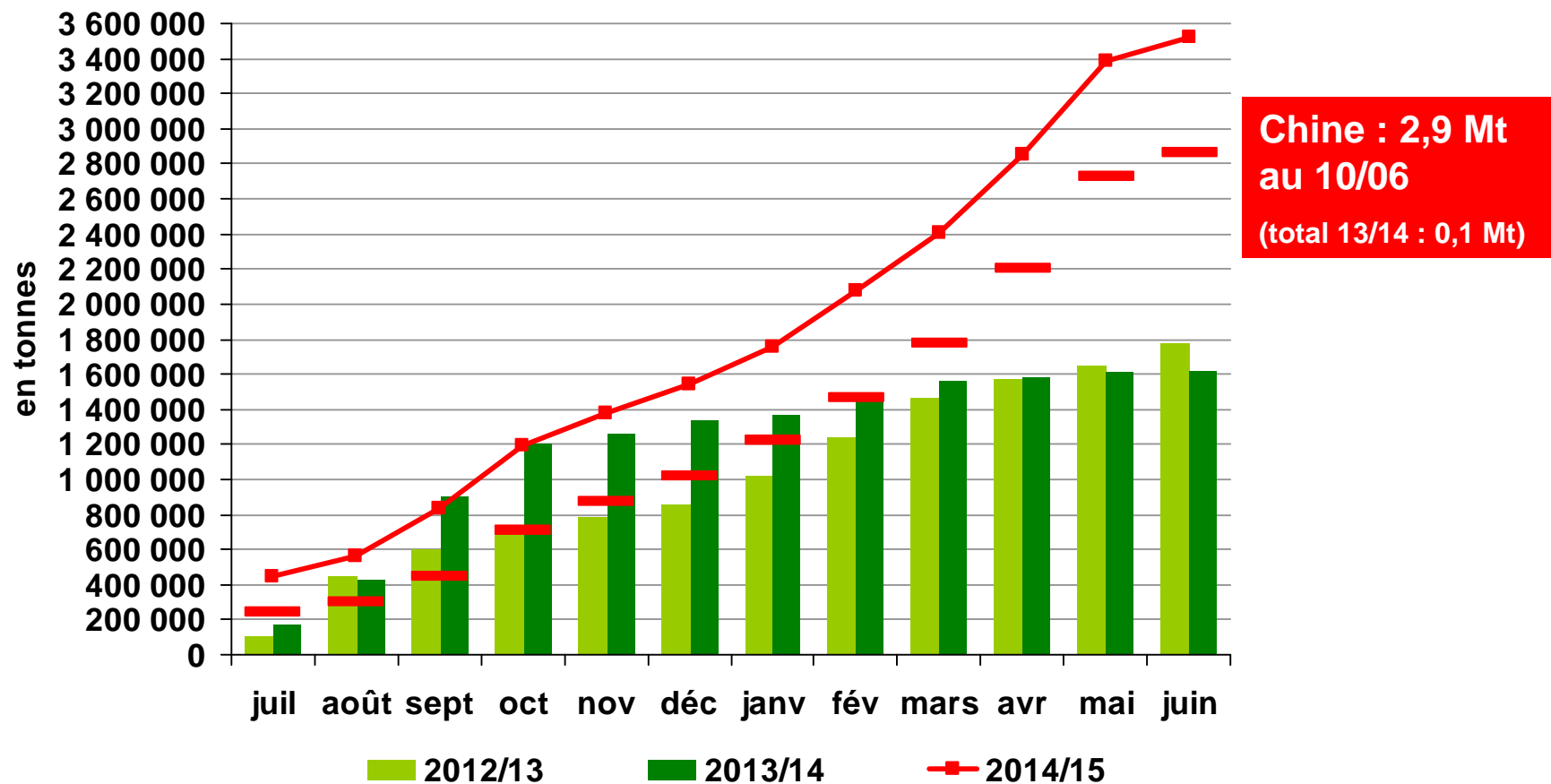


Le dilemme blé/maïs de début de
campagne résolu

La logique de l'orge, au min. techn.

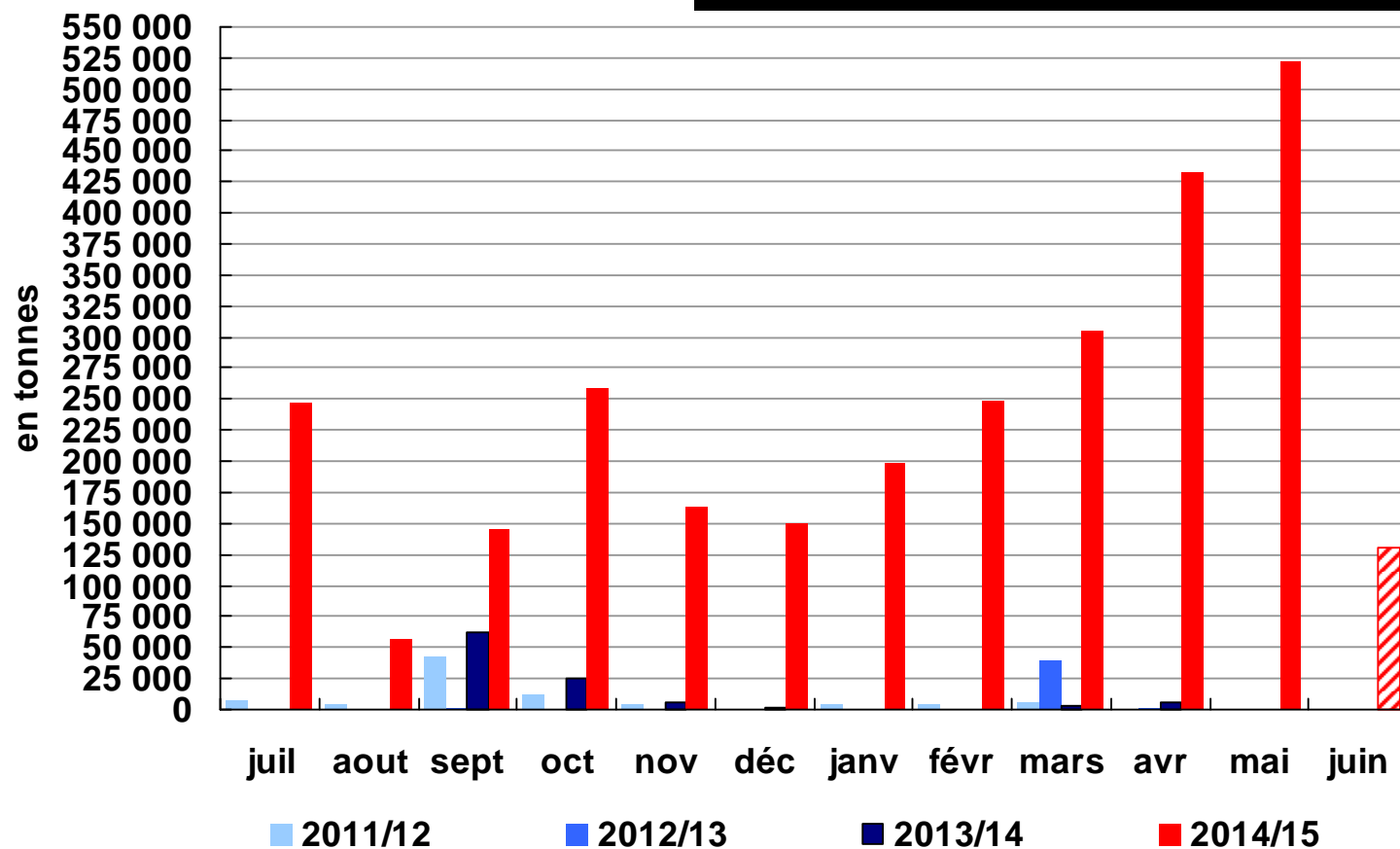
Orges : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français

**Au 10/06 : 2,8 + 0,7 = 3,5 Mt
/ 1,6 Mt soit x 1,19**

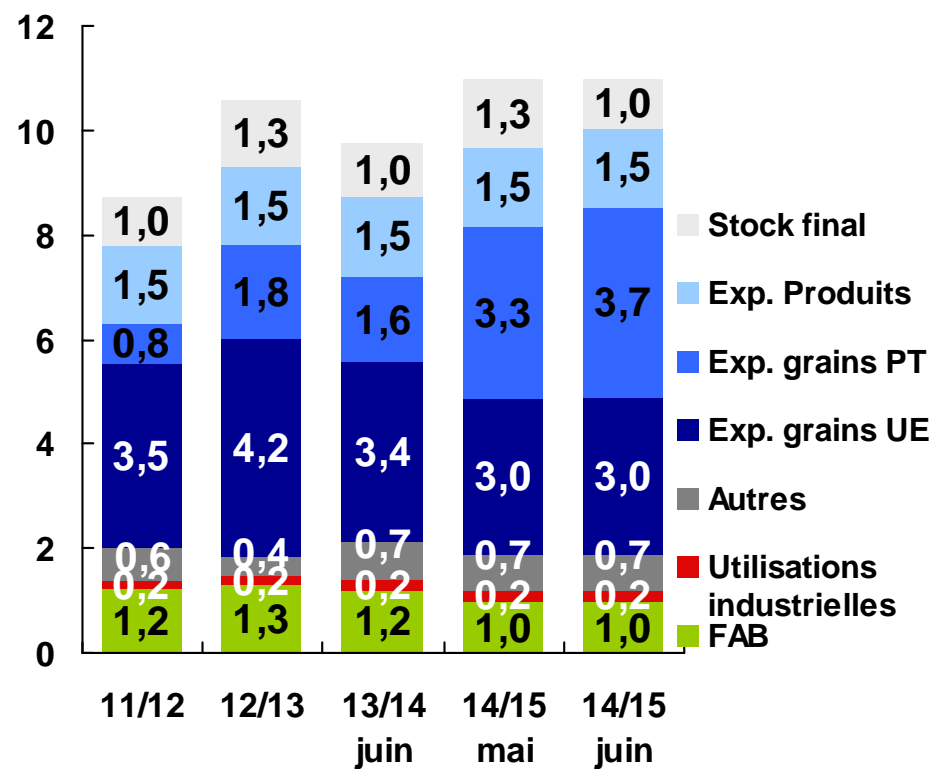
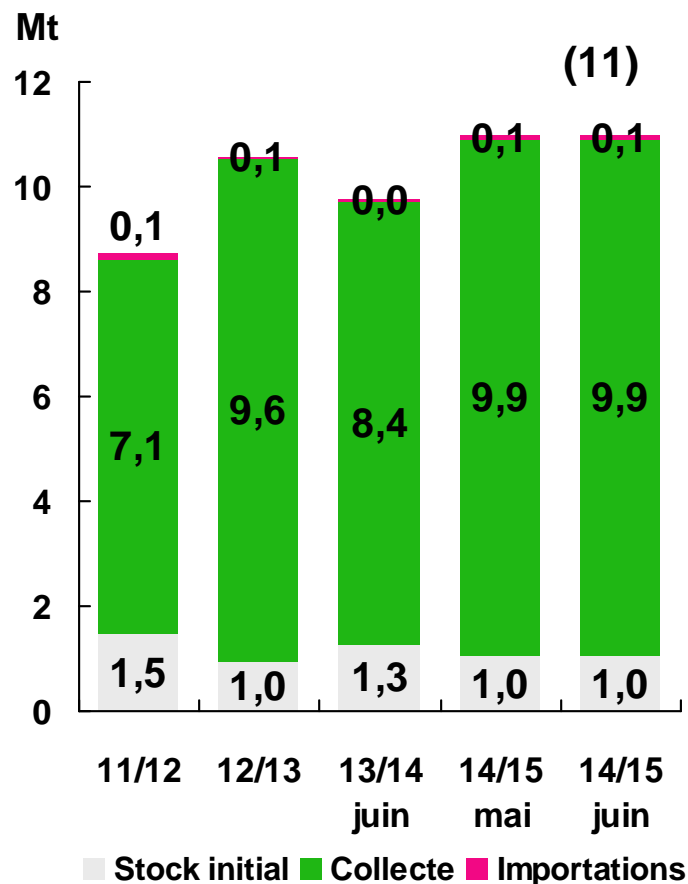


Orges : exportations mensuelles vers la Chine au cours des 4 dernières campagnes

1 Mt sur 1^{er} semestre
Accélération mars-avril-mai
 1,9 Mt sur 2^{ème} semestre, au 10/06



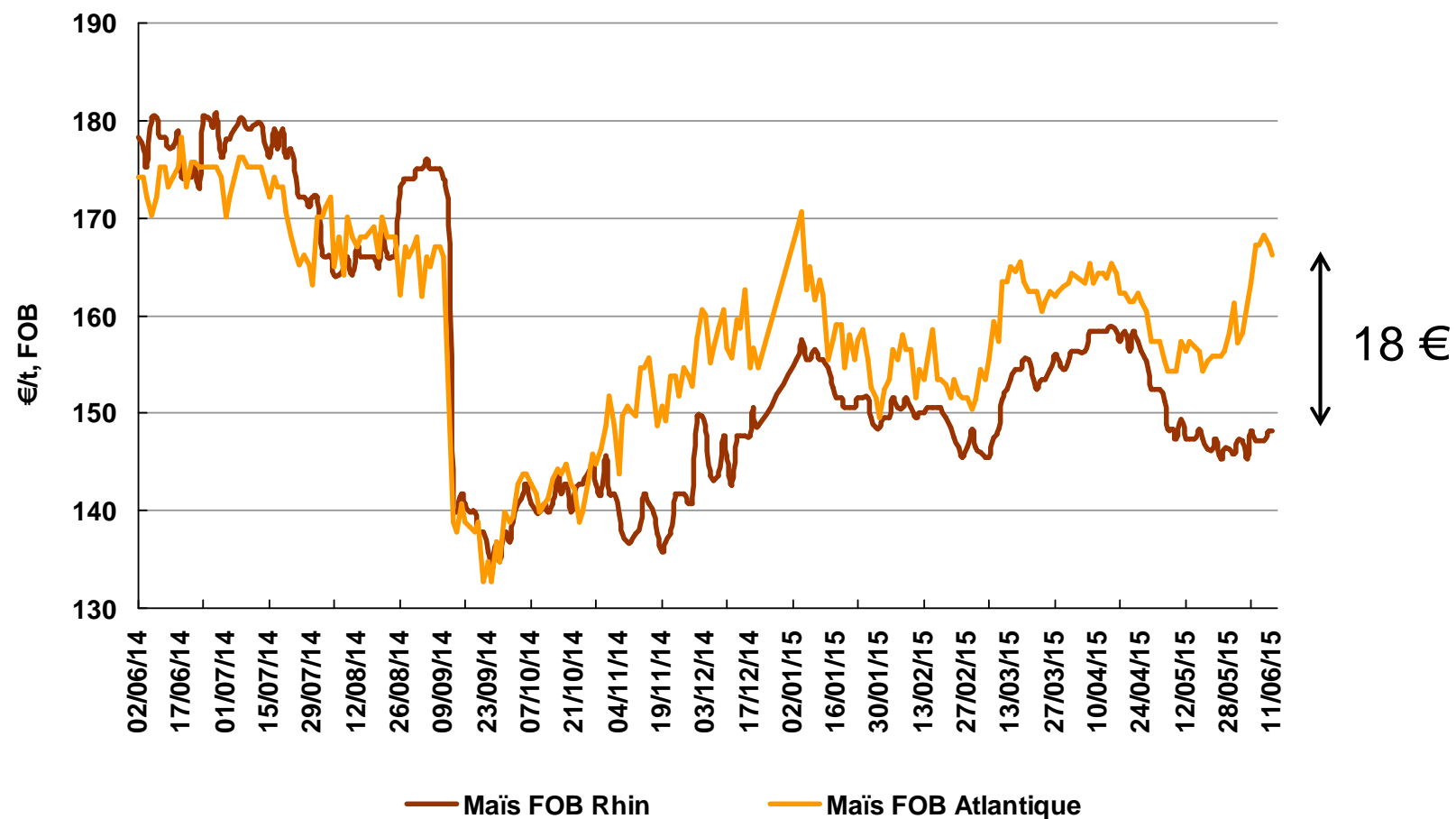
France - bilan orges



Export pays 1/3 : + 400 kt (Chine) – déjà + 200 kt en mai

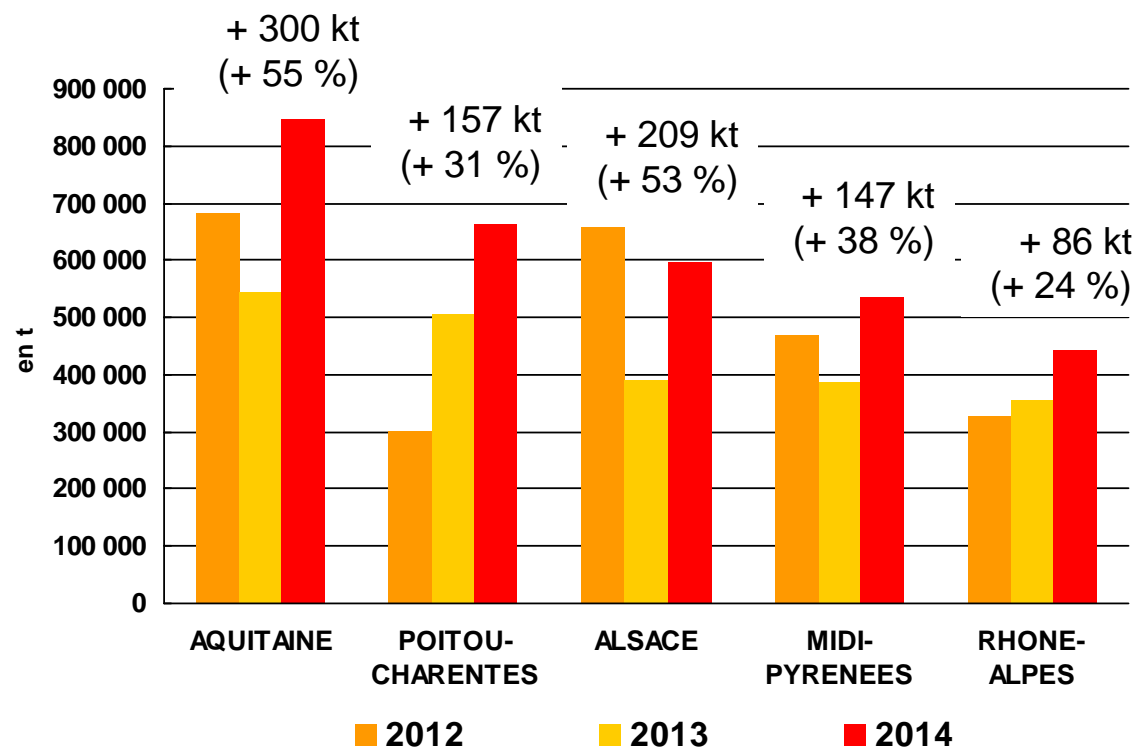
Stock final : - 300 kt

Prix du maïs français - rapport Est / Ouest

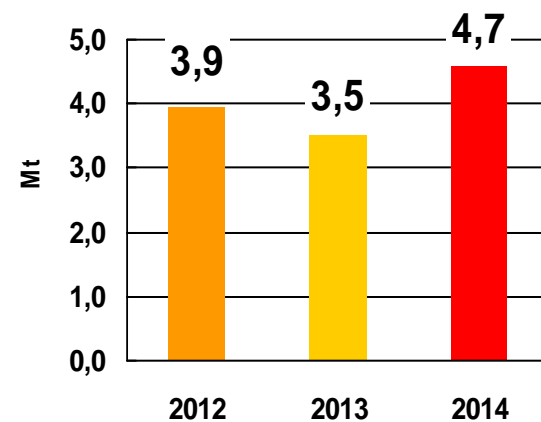


Stocks de maïs chez les collecteurs au 1^{er} mai

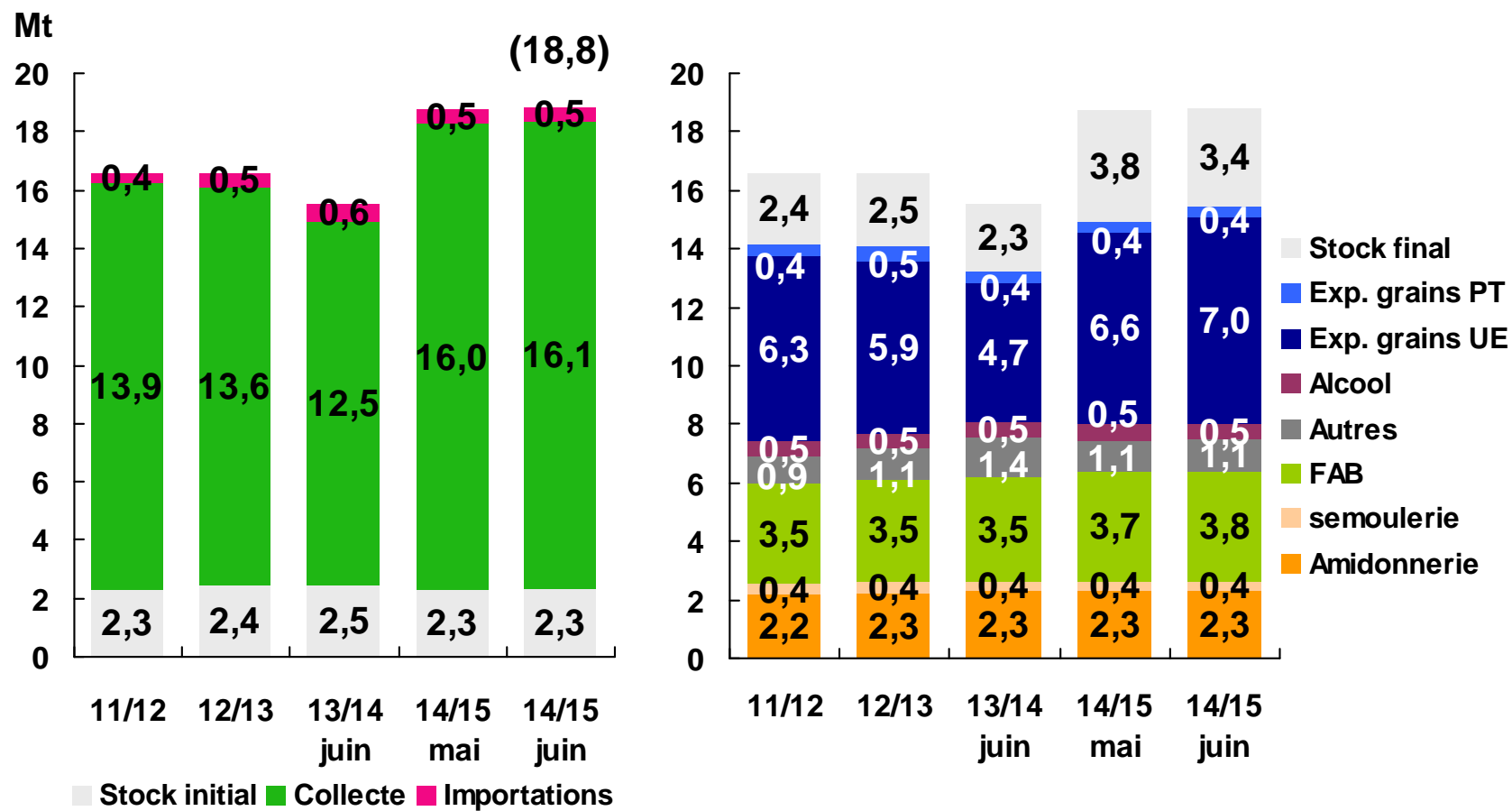
Principales régions



FR entière



France - bilan maïs

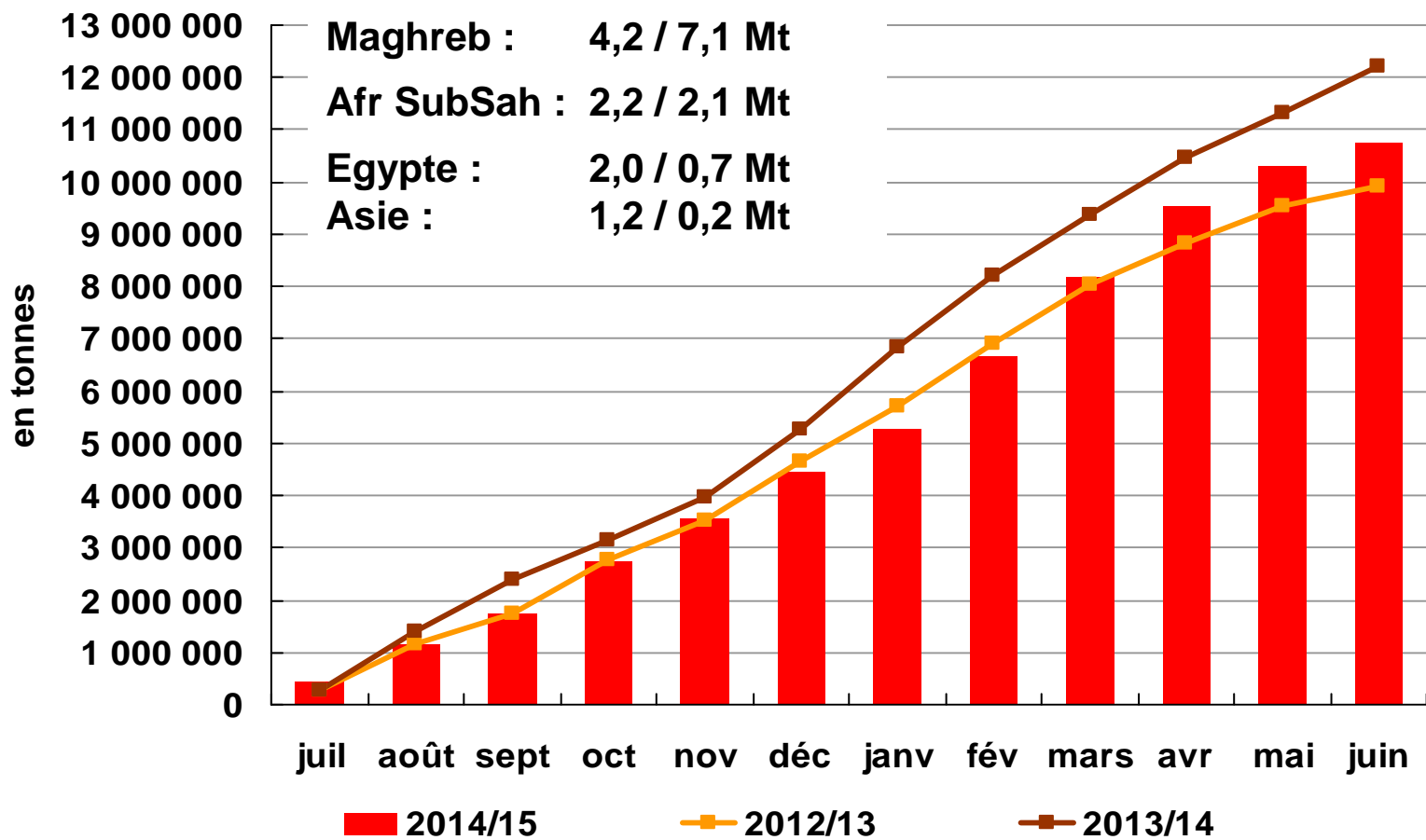


Export UE : + 400 kt

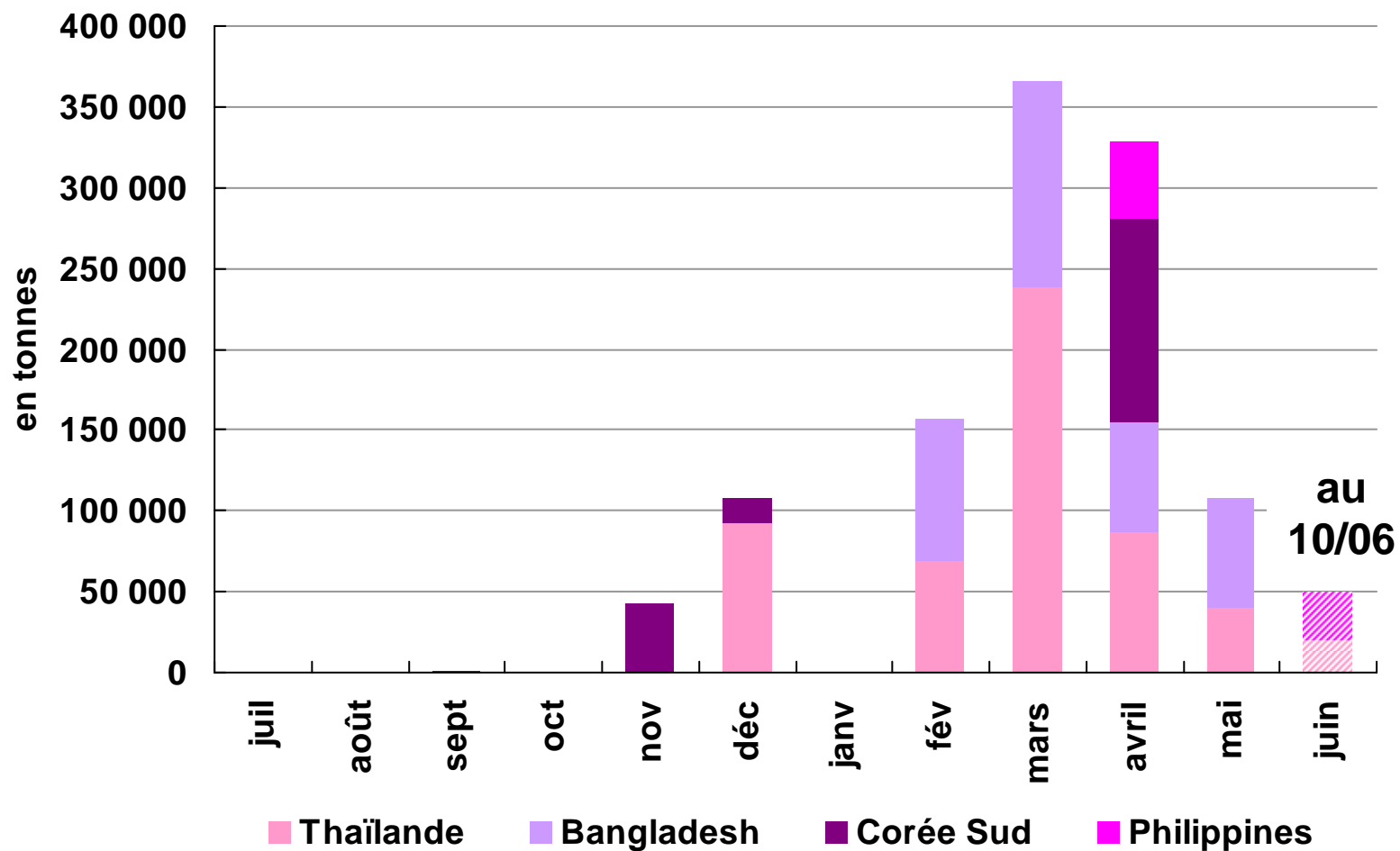
Stock final : - 400 kt

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

**Au 10/06 : 9,5 + 1,2 = 10,7 Mt
/ 11,3 Mt soit - 5 %**

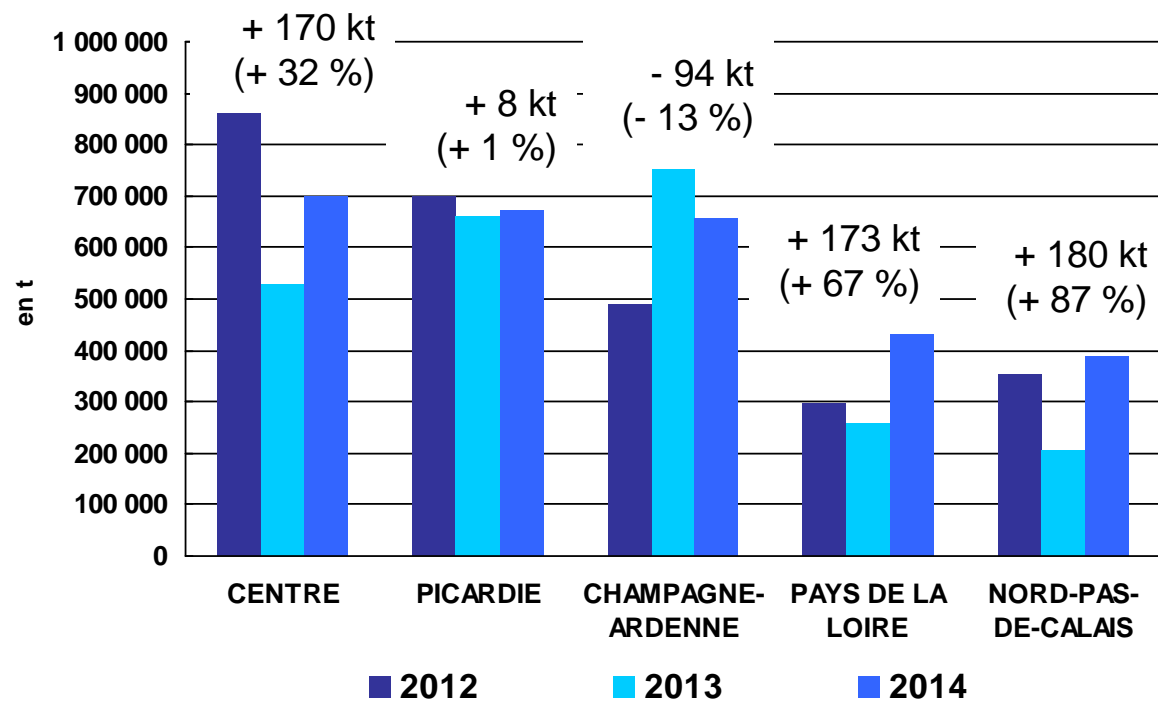


Blé tendre : embarquements vers l'Asie du Sud-Est

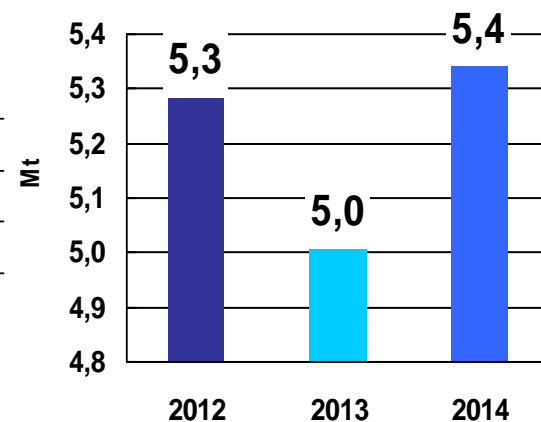


Stocks de blé tendre chez les collecteurs au 1^{er} mai

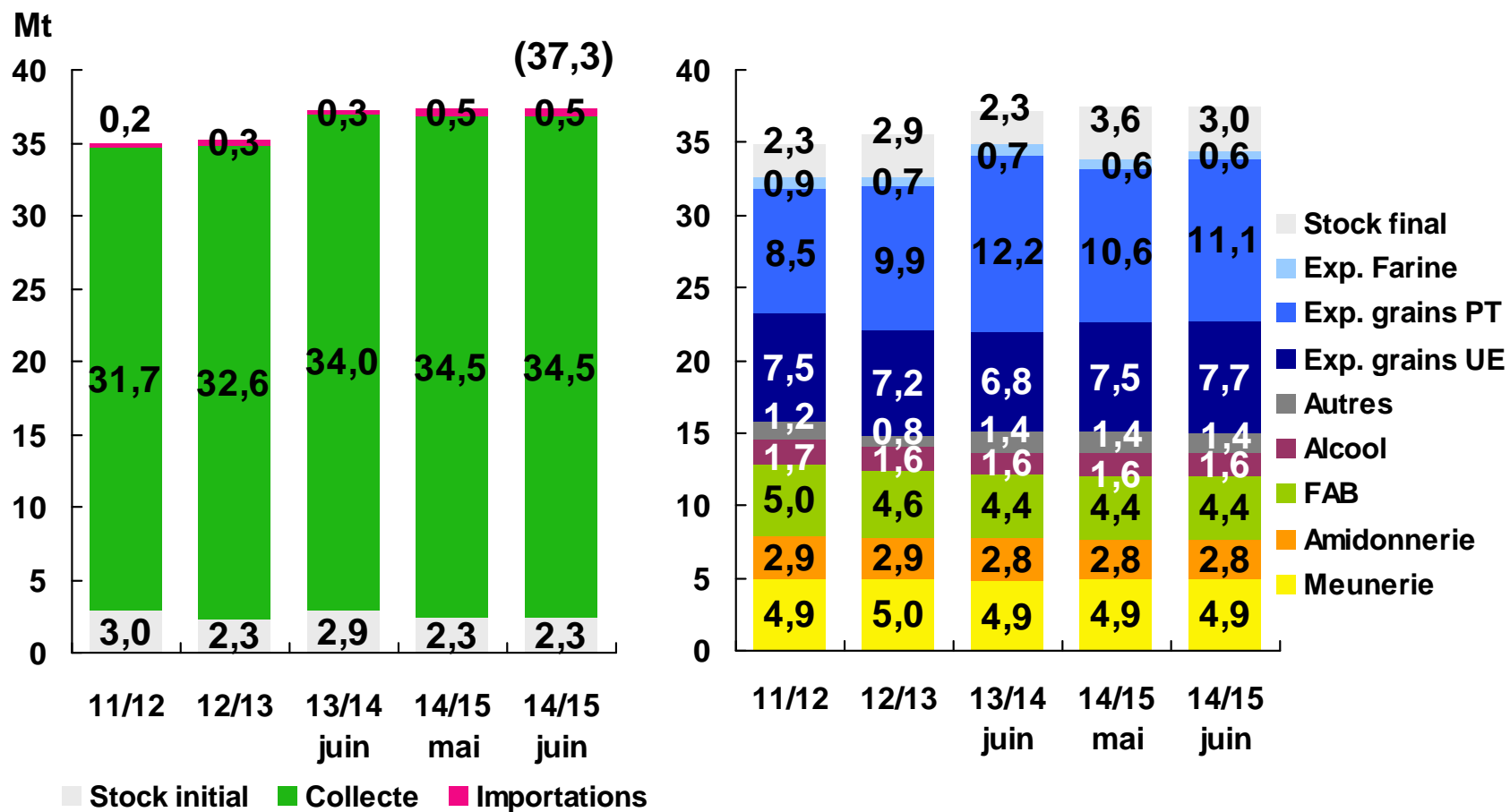
Principales régions



FR entière



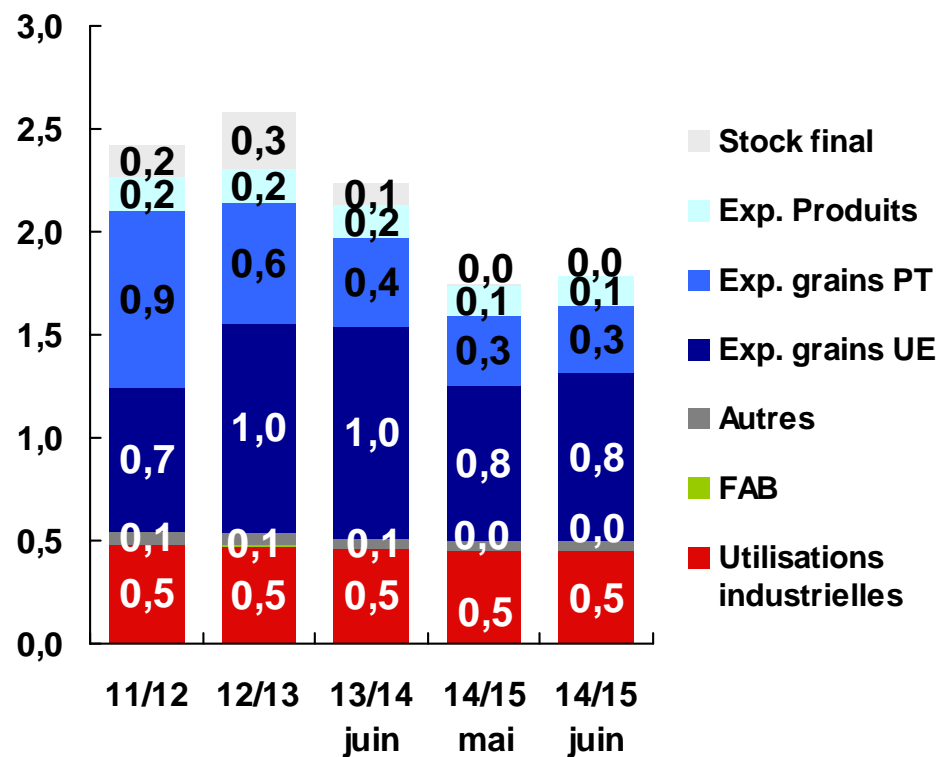
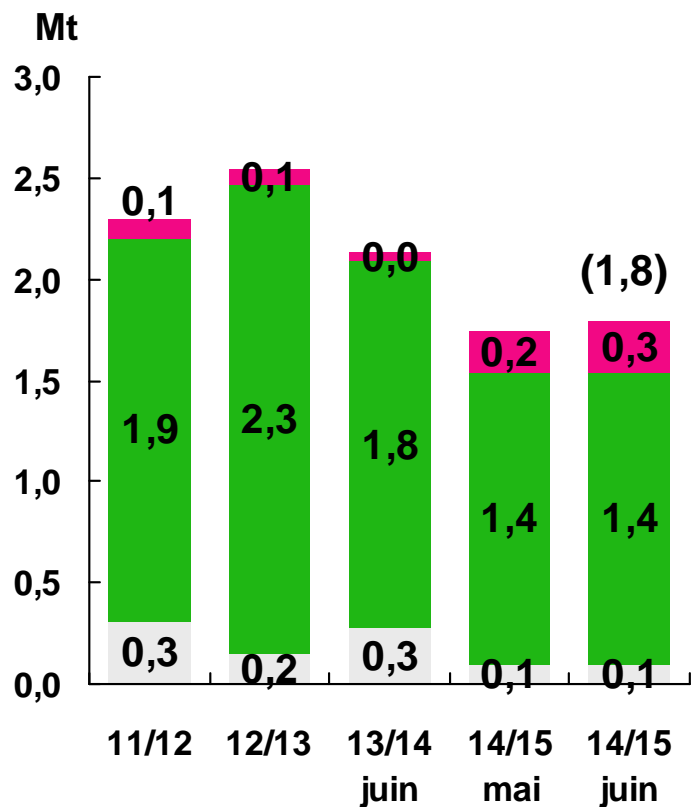
France - bilan blé tendre



Export UE : + 200 kt, Export 1/3 : + 500 kt

Stock final : - 600 kt

France - bilan blé dur



■ Stock initial ■ Collecte ■ Importations

Import + 50 kt **pour éq. bilan** (réa. fin avr. = 161)

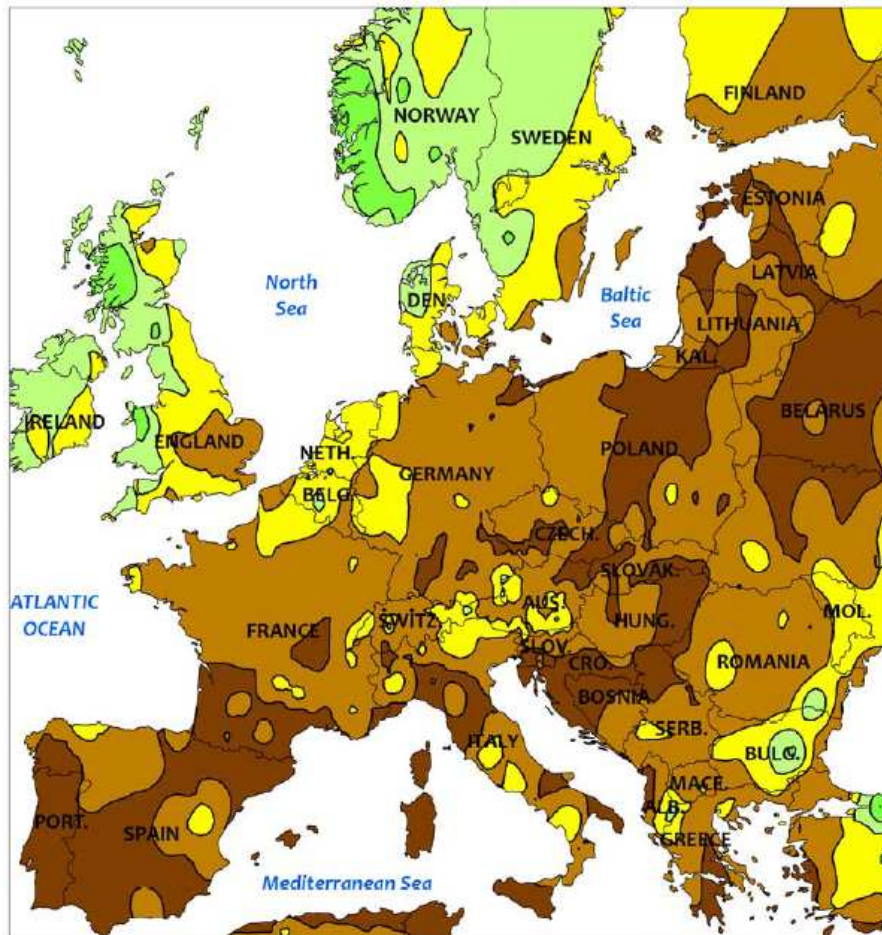
Export UE + 60 kt et export 1/3 : - 10 kt

Stock final « virtuel » = 4 kt

*pbl adéquation
ressources /
emplois*

A suivre...

Précipitations (mm) du 31 mai au 6 juin



source : USDA & NOAA (12/06/15)

CLIMATE PREDICTION CENTER, NOAA
Computer generated contours
Based on preliminary data



- Météo

d'abord, le risque
sécheresse

- la pression au dégagement

sur la base de stocks
élevés

- logistique FR

dès juillet-août (orge
Chine, blé Algérie,...)

FranceAgriMer

plus d'informations sur le site internet

www.franceagrimer.fr

