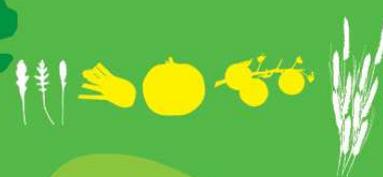
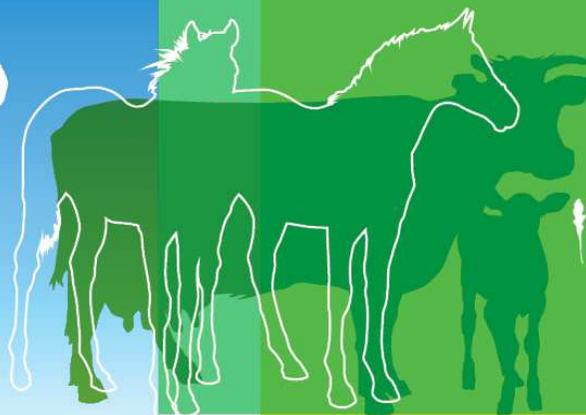


CONSEIL SPÉCIALISÉ CÉRÉALES

13 janvier 2016

Montreuil

Accompagner
les filières
80ans
FranceAgriMer





L'accentuation de la baisse des prix ne stimule pas la demande

BLE

- retour de l'Argentine : comme prévu...
- GASC : des modifications du cahier des charges en vue ?
- source UAC, 11/01/16 : « pas de menace sur les cultures d'hiver en Ukraine »

MAIS

- intérêt à l'importation dans l'UE s'accroît
- besoin à l'importation de l'Afrique du Sud

ORGE

- retrait de la Chine, retour du PMO

Egalement

- climat macro-éco très déprimé

USDA – rapport WASDE du 12 janvier 2016 : large statu quo

màj janvier (rappel déc) / (N-1)

Exportations blé

US : **21,8 Mt (=)** / 23,3

UE : **32,5 (=)** / 35,4

Rus + Ukr : **23,5 (=) + 15,5 (=)** / 22,8 + 11,3

Arg : **6,0 (=)** / 5,5

Stock blé fin de campagne

monde : **232 Mt (229,9)** / 212,8

US : **25,6 (24,8)** / 20,5

UE : **19,3 (19,0)** / 13,5

Exportations maïs

US : **43,2 (44,5)** / 47,4

Brés : **25,5 (25,0)** / 32,5

Arg : **16 (=)** / 17,5

Ukr : **15,5 (15,0)** / 19,7

Importations maïs

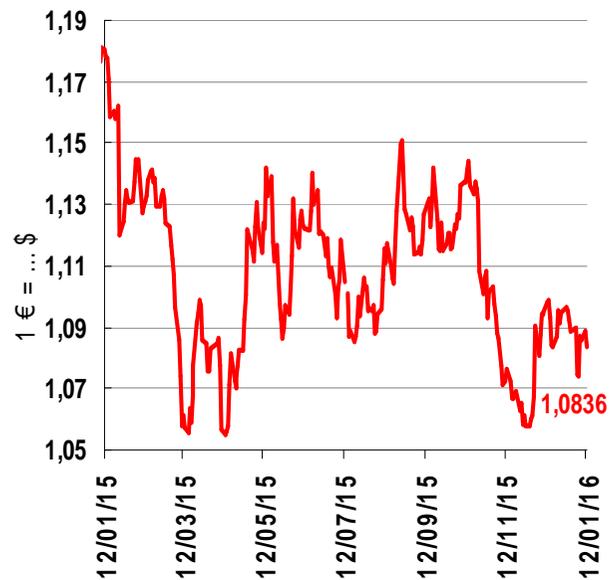
Chine : 2,5 **(3,0)** / 5,5

Af Sud : 1,5 **(0,2)** / 1,2

Facteurs extérieurs

Taux de change €/€

jan 16 / jan 15 : - 8 %



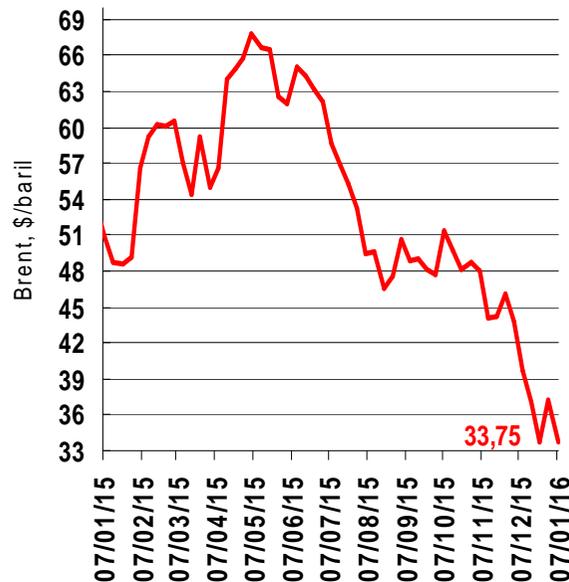
16/12/15, FED : tx int + 0,25 pts
(1^{ère} fois depuis 10 ans)
BCE (QE)

Mais mesure attendue

Evo. € défavorable en déc.

Prix du pétrole

jan 16 / jan 15 : - 34 %



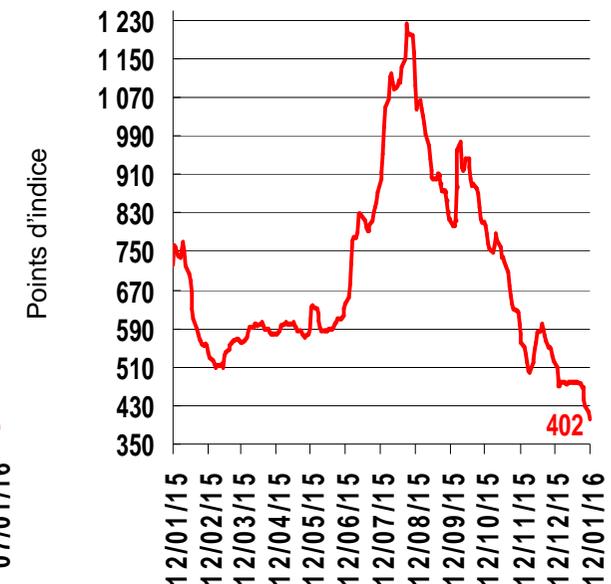
Au plus bas depuis 11 ans

Déficits budgétaires et
mesures d'austérité (AS)

Chute du rouble à ses plus
bas niveaux

Fret maritime (BDI)

jan 16 / jan 15 : - 44 %



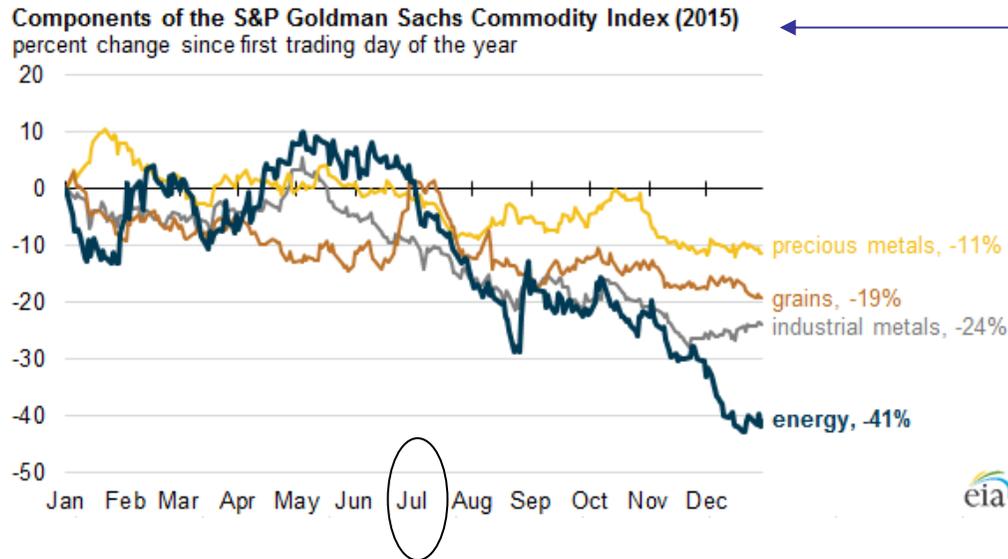
Nouveau minimum historique
à 402 le 12 janvier

Contraction activité indus. Chine
- 10^è mois consécutif

L'Argentine en profite aussi

1^{ère} moitié de campagne : forte baisse de toutes les mat. prem.

Indice de prix de mat. prem. *Standard & Poor's Goldman Sachs Commodity Index*



4 agrégats composant l'indice GSCI

% d'évolution depuis le 1^{er} jour de cotation de l'année 2015

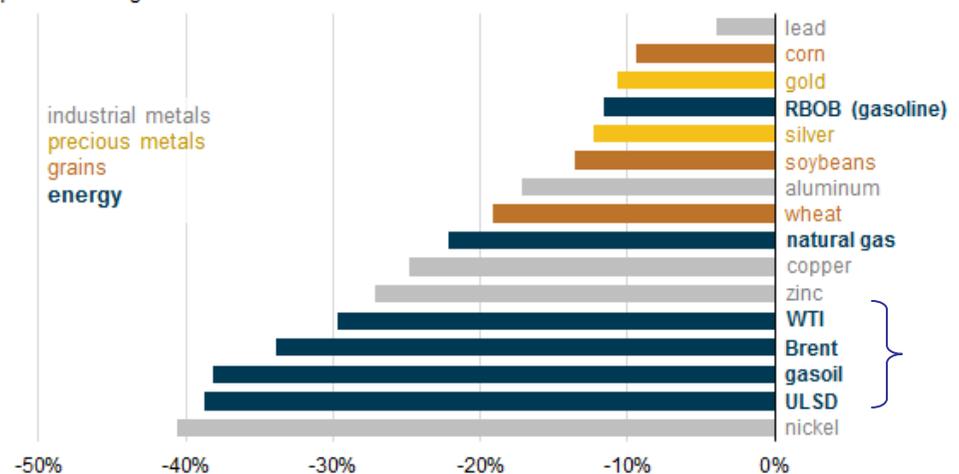
- ralentissement éco. mondial
- facteurs d'offre propres à certaines mat. prem.

Prix sur les marchés à terme

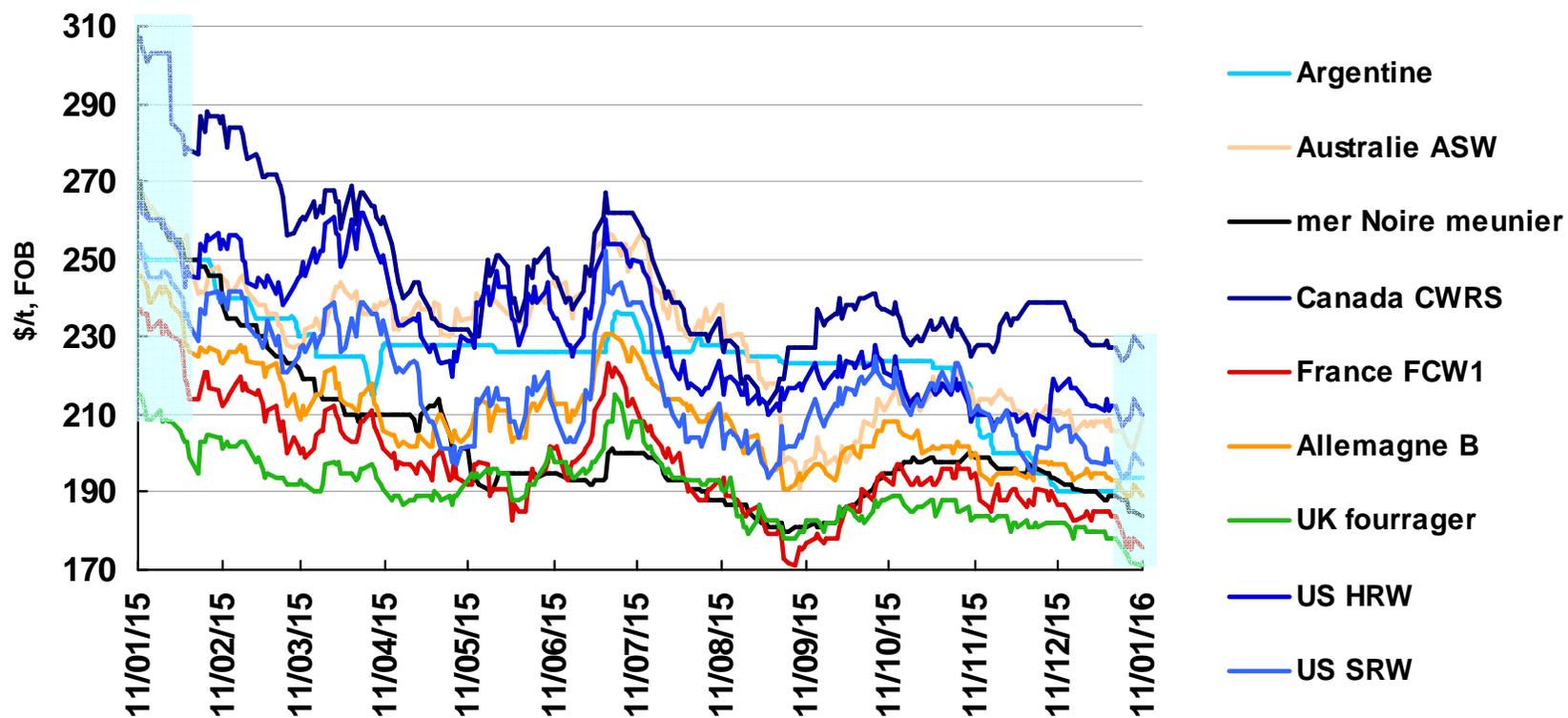
% d'évolution du prix du contrat
« échéance proche » pour chaque mat. prem.

- 16 mat. prem.
- indice Grains = blé (40 %) + maïs + soja
- pondération mat. prem. calculée chaque année (/ prod. et vol. contrats échangés sur MAT).

Commodity futures price changes (January 2 to December 31, 2015)
percent change

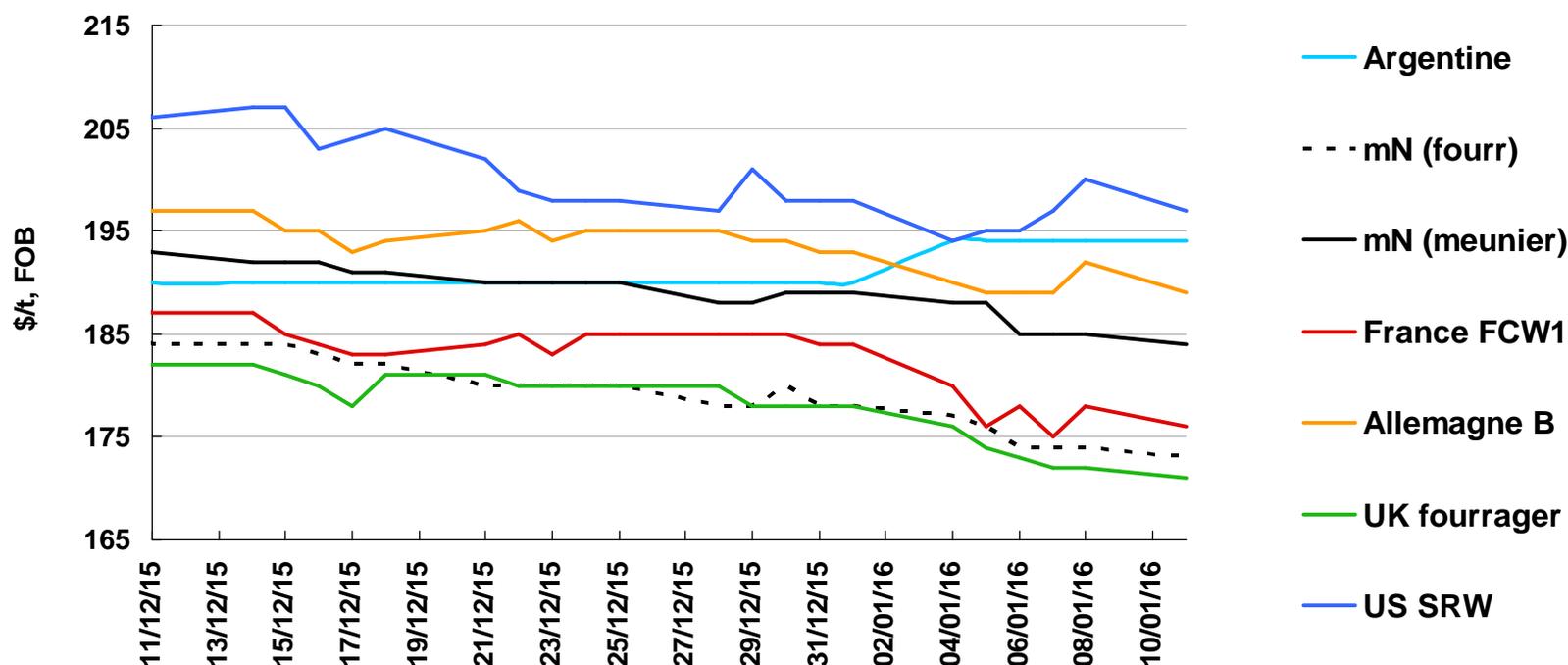


BLE – toujours trop d'offre pour trop peu de demande



- positions courtes des fonds sur MAT
- *an dernier à la même date : Argentine « hors jeu » et début taxe X Russie*

Prix du blé période récente : l'Argentine entre en lice



- Compétitivité blé fourrager UK (cf. bilans FR)
- décembre à début janvier : Argentine (12 % pro) rivalise avec origines DE et mN
- renchérissement Arg
- Att ! Arg : présente sur différents segments qualité

Argentine - blé : double peine pour une partie de la concurrence

Suppression des quotas à l'exportation*

Arg. compétitive hors Mercosur (Afrique, PMO)
certificats pour 1,1 Mt délivrés en décembre (160 kt en novembre)
Exportateurs longs de plus de 4 Mt (AR) acquises à bas prix
1^{ère} vente au GASC depuis octobre 2012

* mais certificats nécessaires et valables seulement 45 jours

Fin du régime de change fixe

dépréciation du peso

Une qualité NR dégradée (récolte faite à 70 % début janvier)

protéine, gluten, PS : mais dans quelles proportions ?

« norme » = 12,5 % pro

part récolte fourragère ou à faible niveau pro = 50 % ?

écarts grandissants entre qualités (12,5 / 11,5 / 10,5) – jusqu'à 50 \$/t

Et des blés ancienne récolte mal conservés (silos bags)

Achats du GASC égyptien : retour de l'Argentine à prix cassés

	2015/16	2014/15
	23-dec.-15	20-dec.-14
Russie	1 830 000	885 000
Roumanie	600 000	900 000
Ukraine	400 000	110 000
France	360 000	780 000
Argentine	120 000	0
Pologne	60 000	0
USA	0	55 000
Total	3 370 000	3 210 000

Achat du 23 décembre				
	Volume	\$/FOB	Fret	\$/t C&F
Argentine	60 000	174,88	15,40	190,28
Argentine	60 000	176,20	15,40	191,60

Offres France

Volume	\$/FOB	Fret	\$/t C&F
60 000	187,42	10,10	197,52
60 000	188,84	10,10	198,94

...

1^{ère} vente de l'Argentine au GASC depuis octobre 2012 – blé à 11,5 % pro – fret à 15,40 \$
compétitivité FOB : FR détrônée

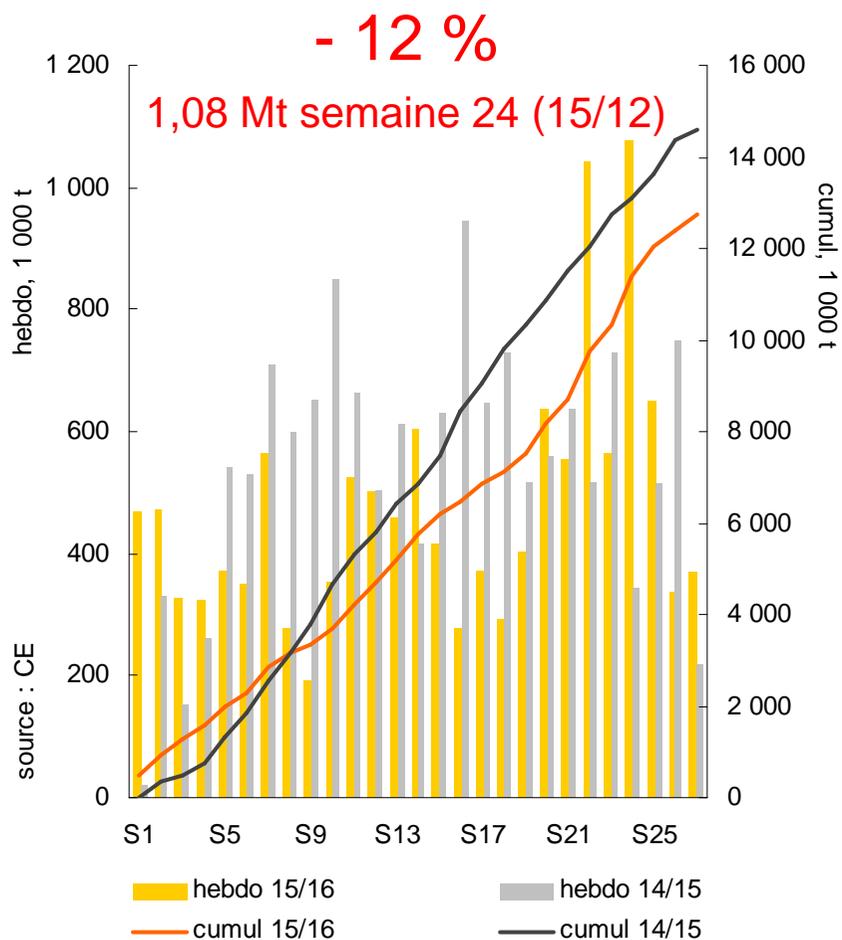
3 bateaux FR (3x 60 kt) retardés au port de Dunkerque (LC ouvertes le 11/01)

Paiement à 180 jours depuis décembre

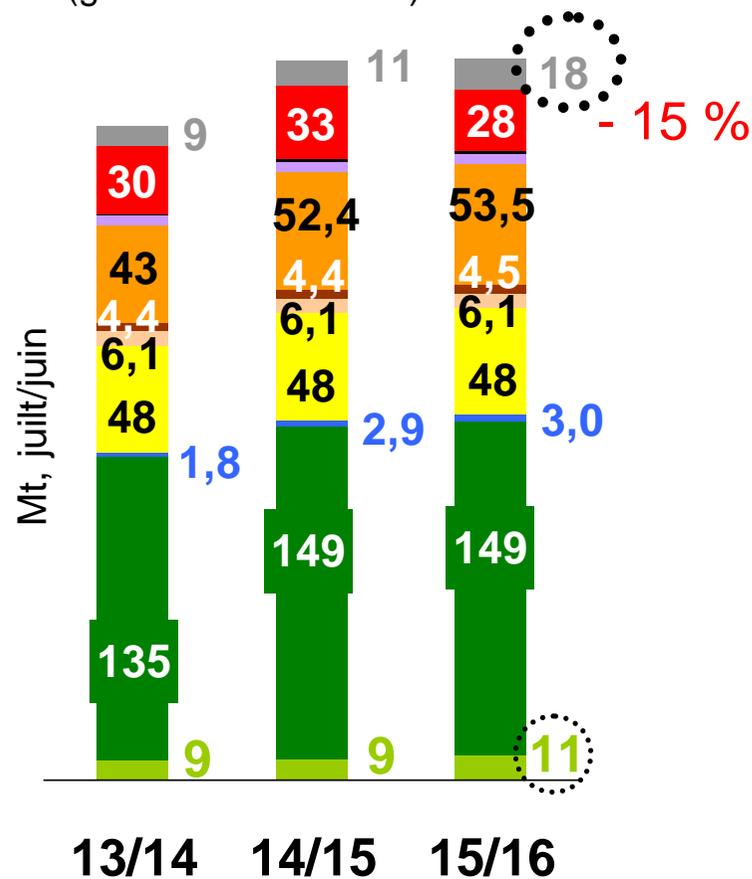
En discussion : abaissement seuil ergot à zéro (au lieu de 0,05 %)

Blé tendre UE : 2^{ème} tirage certificats export > 1 Mt

Certificats à l'EXPORTATION
grains – cumul campagne à semaine 27 (05/01/16)



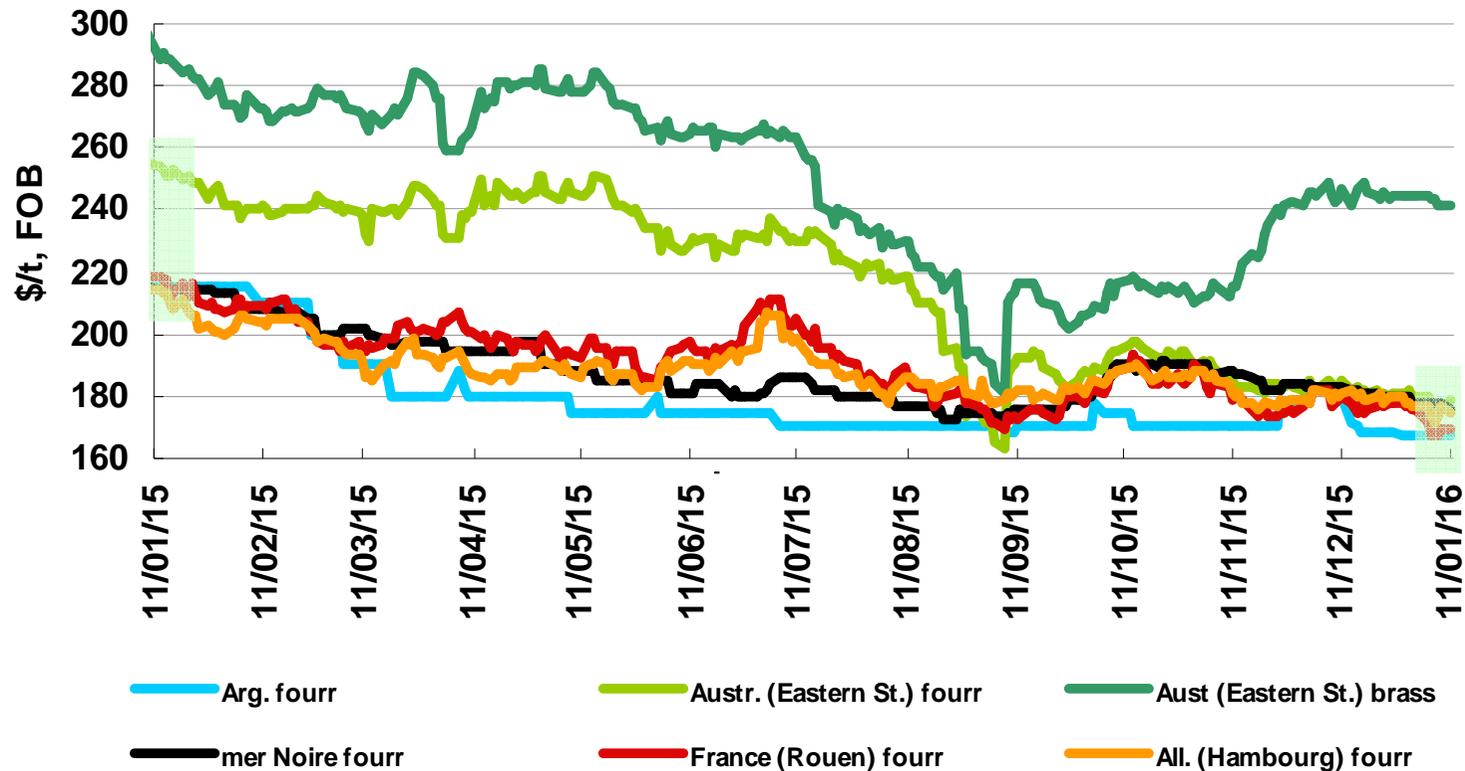
Bilan blé tendre
(grains + 1^{ère} transf.)



- Stock ini.
- Prod.
- Imp.
- Ut. hum.
- Ut. indus. hors biocarb.
- Biocarb.
- FAB
- Semences
- Pertes
- Exp.
- Stock fi.

Source : CE (bilan au 17/12/15)

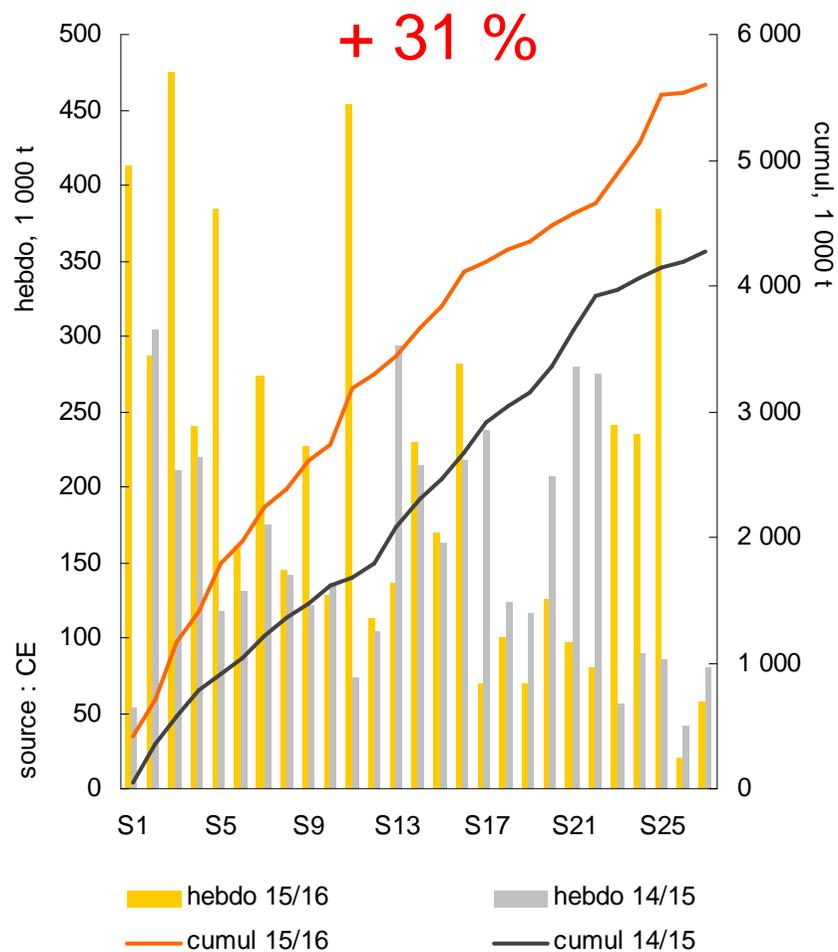
Orge : dans un mouchoir de poche



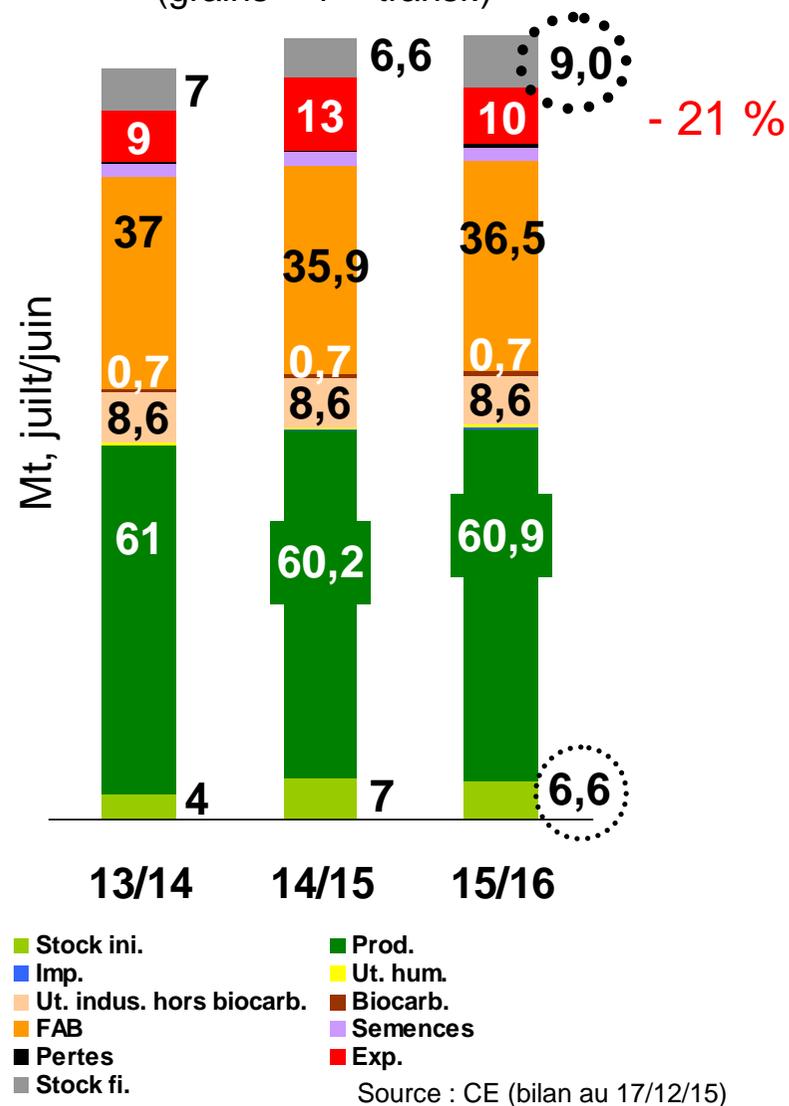
- Importations par la Chine en novembre (0,6 Mt) : - 44 % / m-1
- compétitivité origine FR
- récolte terminée en Australie

Orge UE : tirage certifié. X au plus haut depuis mi-sept

Certificats à l'EXPORTATION
grains – cumul campagne à semaine 27 (05/01/16)

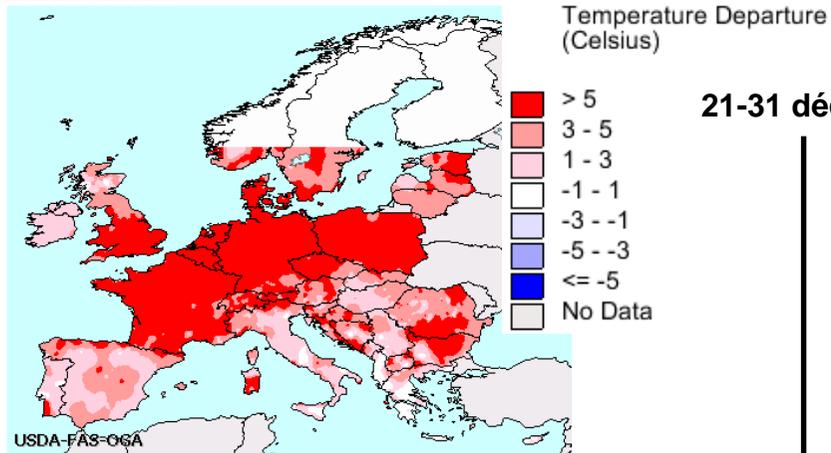


Bilan orge
(grains + 1^{ère} transf.)



Météo – Europe : baisse des températures, arrivée des pluies

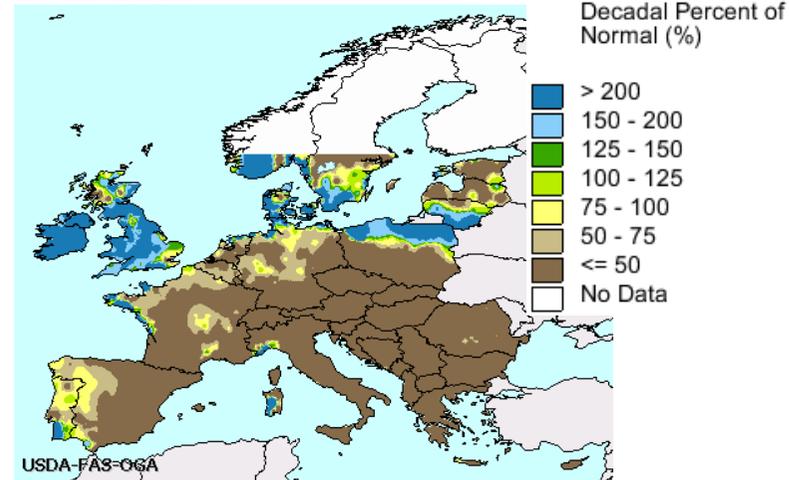
Average Temperature Departure From Normal (WMO) [View in Google Earth](#)
12/21/2015 - 12/31/2015



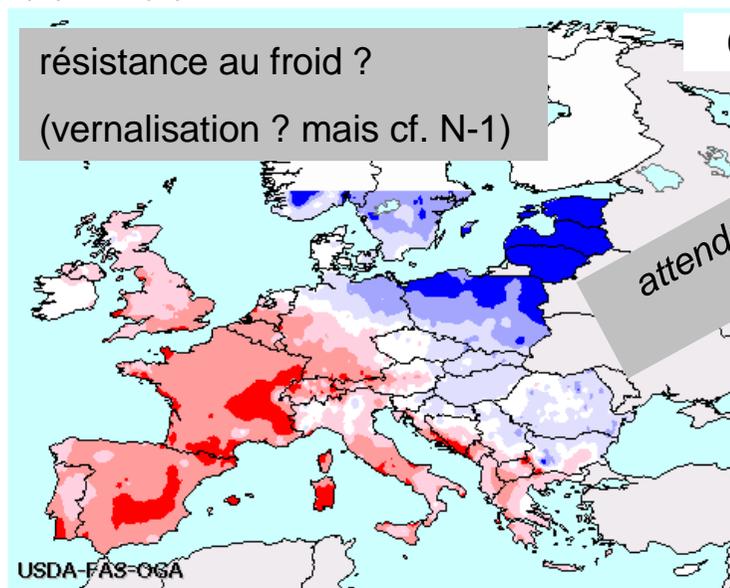
21-31 déc 15



Dekadal Percent Normal Precipitation (WMO) [View in Google Earth](#)
12/21/2015 - 12/31/2015



Average Temperature Departure From Normal (WMO) [View in Google Earth](#)
01/01/2016 - 01/10/2016

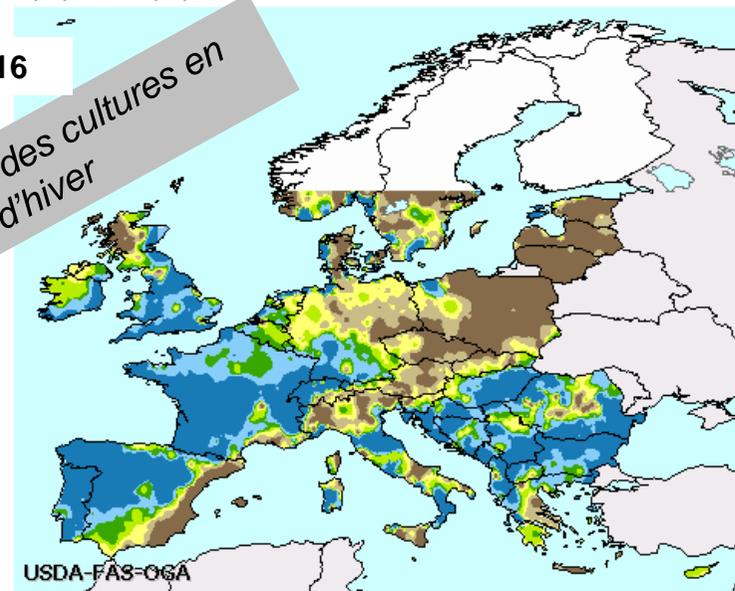


résistance au froid ?
(vernalisation ? mais cf. N-1)

01-10 janv 16

attendre situation des cultures en sortie d'hiver

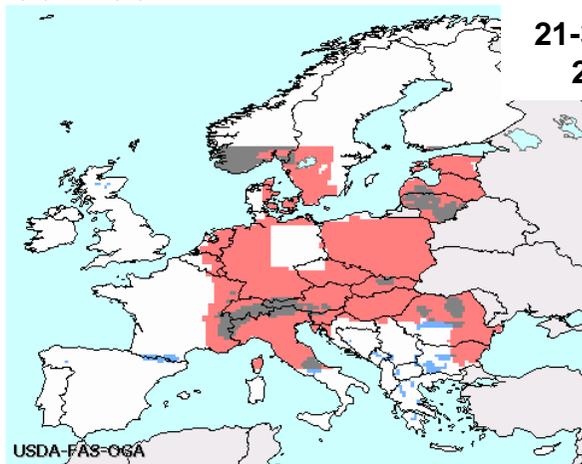
Dekadal Percent Normal Precipitation (WMO) [View in Google Earth](#)
01/01/2016 - 01/10/2016



Source : USDA, 11/01/16

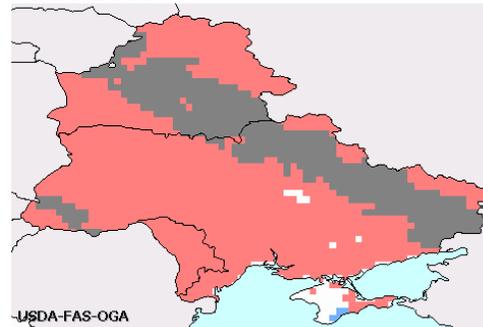
Suivi météo – arrivée de la couverture neigeuse

Snow Anomaly (USAF 557th WW)
12/21/2015 - 12/31/2015



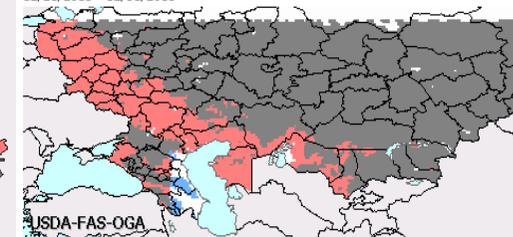
21-31 déc
2015

Snow Anomaly (USAF 557th WW)
12/21/2015 - 12/31/2015



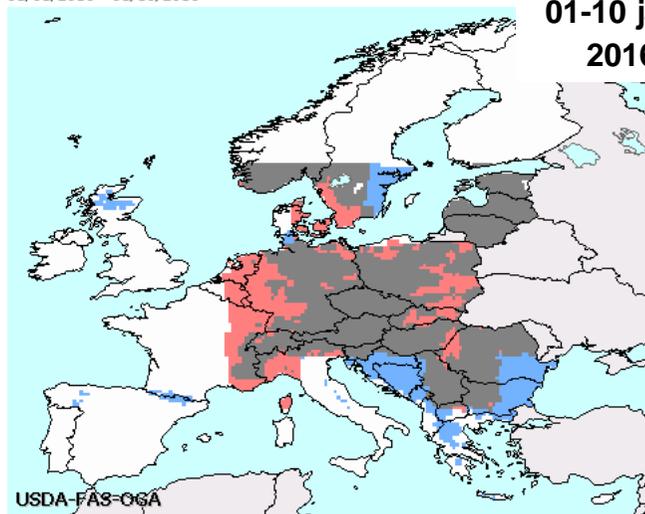
UKRAINE

Snow Anomaly (USAF 557th WW)
12/21/2015 - 12/31/2015



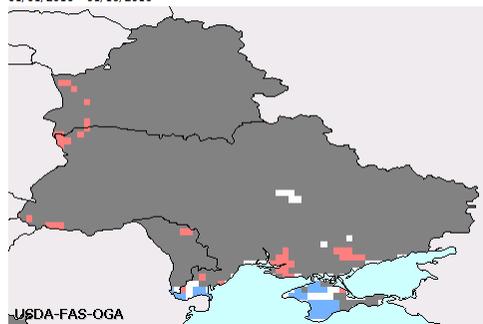
RUSSIE

Snow Anomaly (USAF 557th WW)
01/01/2016 - 01/10/2016

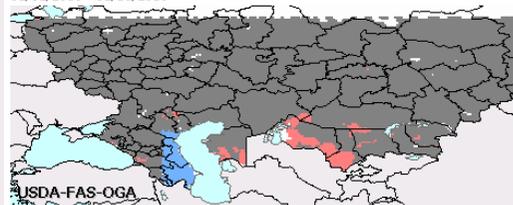


01-10 janv
2016

Snow Anomaly (USAF 557th WW)
01/01/2016 - 01/10/2016



Snow Anomaly (USAF 557th WW)
01/01/2016 - 01/10/2016

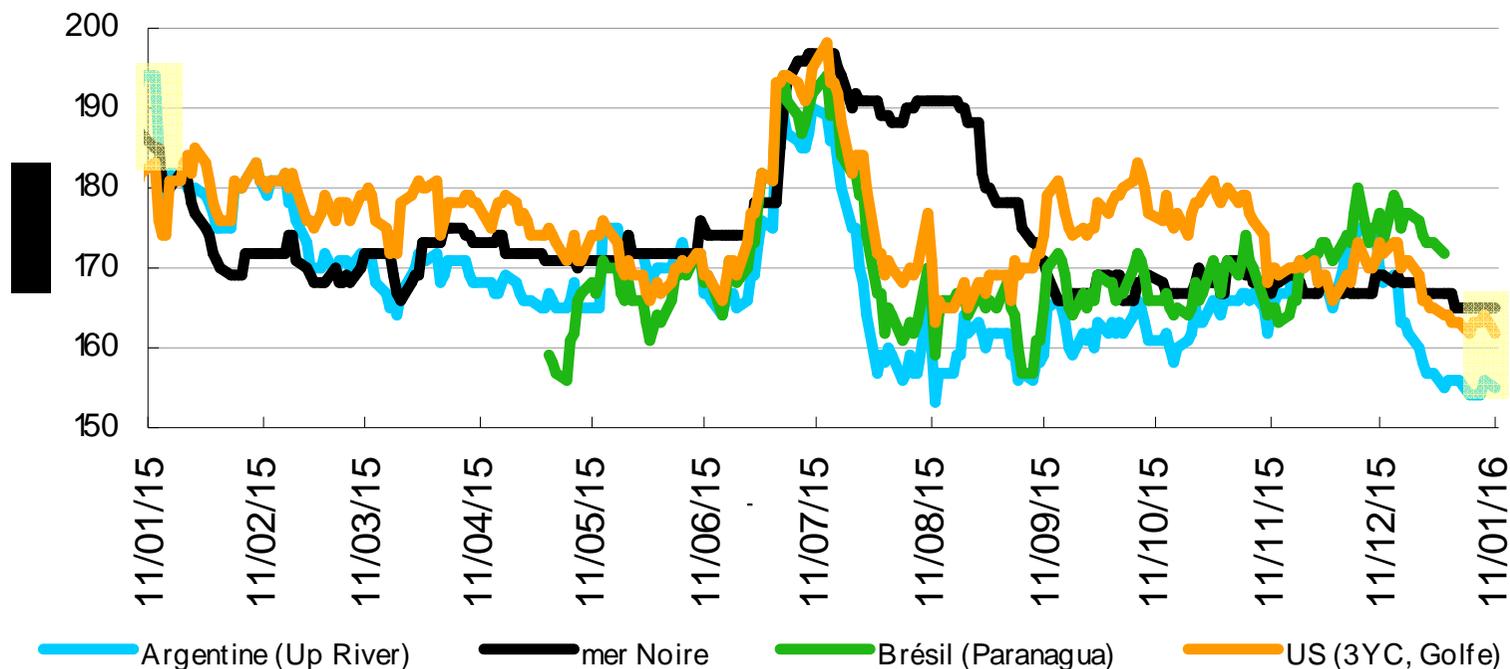


Snow Anomaly

Snow Present (normal)	↔	Couverture neigeuse (normale)
Snow Present (abnormal)	↔	Couverture neigeuse (anormale)
Snow Absent (abnormal)	↔	Pas de couverture neigeuse
Ground	↔	Pas de données
No Data	↔	

« anomalie » : < ou > moyenne 35 ans calculée sur 1966-2001

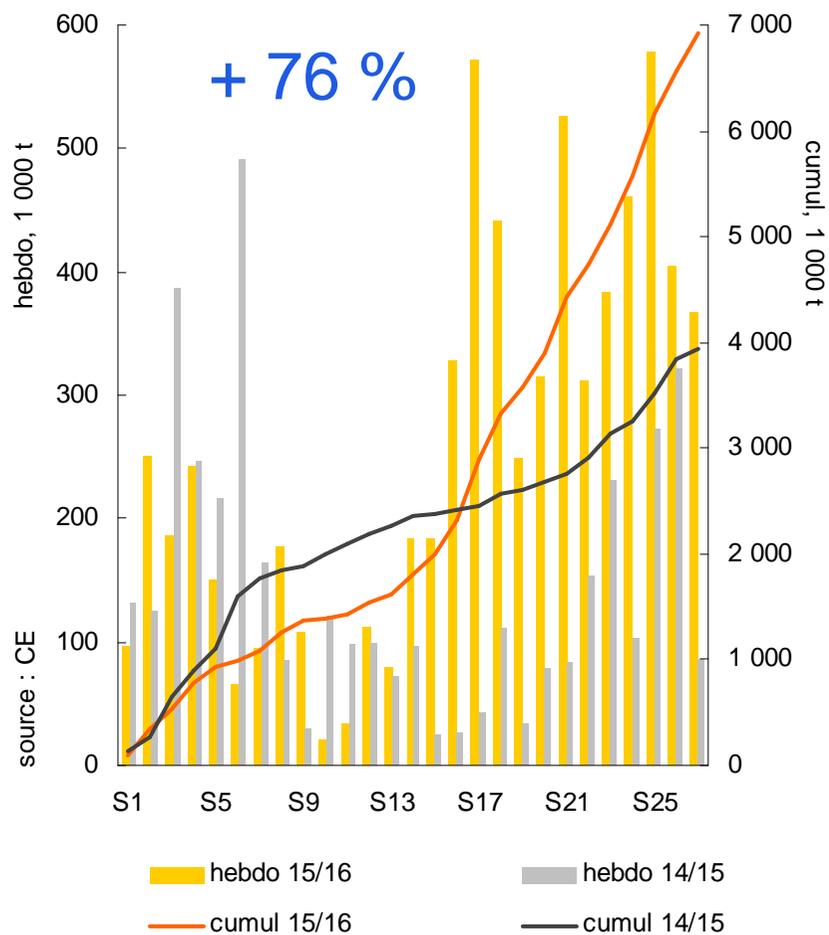
Maïs : l'origine US contrainte de céder



- nouvelle concurrence du blé fourrager argentin
- dde AA minorée par la clémence de l'hiver
- X Brésil : octobre à 5,5 Mt, novembre à 4,8 Mt, décembre à 6,3 Mt (record)
- US : climat de plus en plus baissier - importations pour AA côte SE – mesures anti-dumping par Chine sur DDGs (rétorsion suite droit M sur acier à 256 %)
- Inde : AO pour 290 kt maïs non GM (suite sécheresse)
- Af du Sud : pire sécheresse depuis 30 ans, besoin M

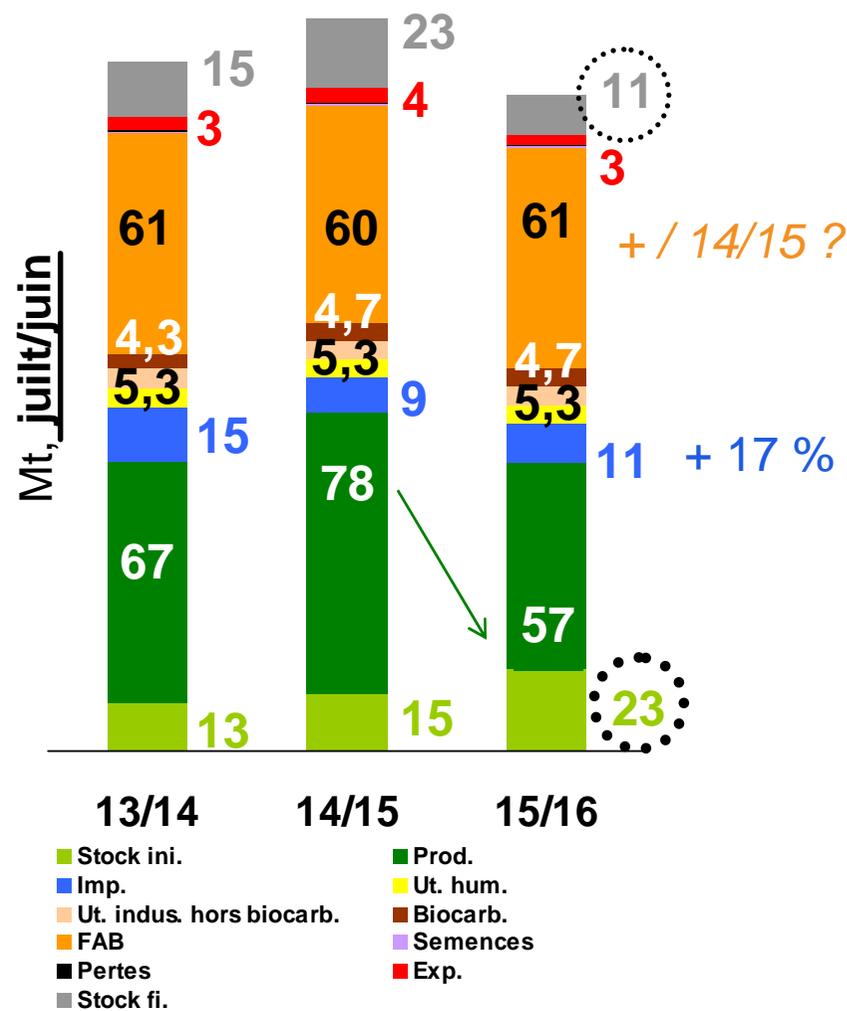
Maïs UE : prod (et stock final) encore abaissés (-0,9 Mt)

Certificats à l'IMPORTATION
grains – cumul campagne à semaine 27 (05/01/16)

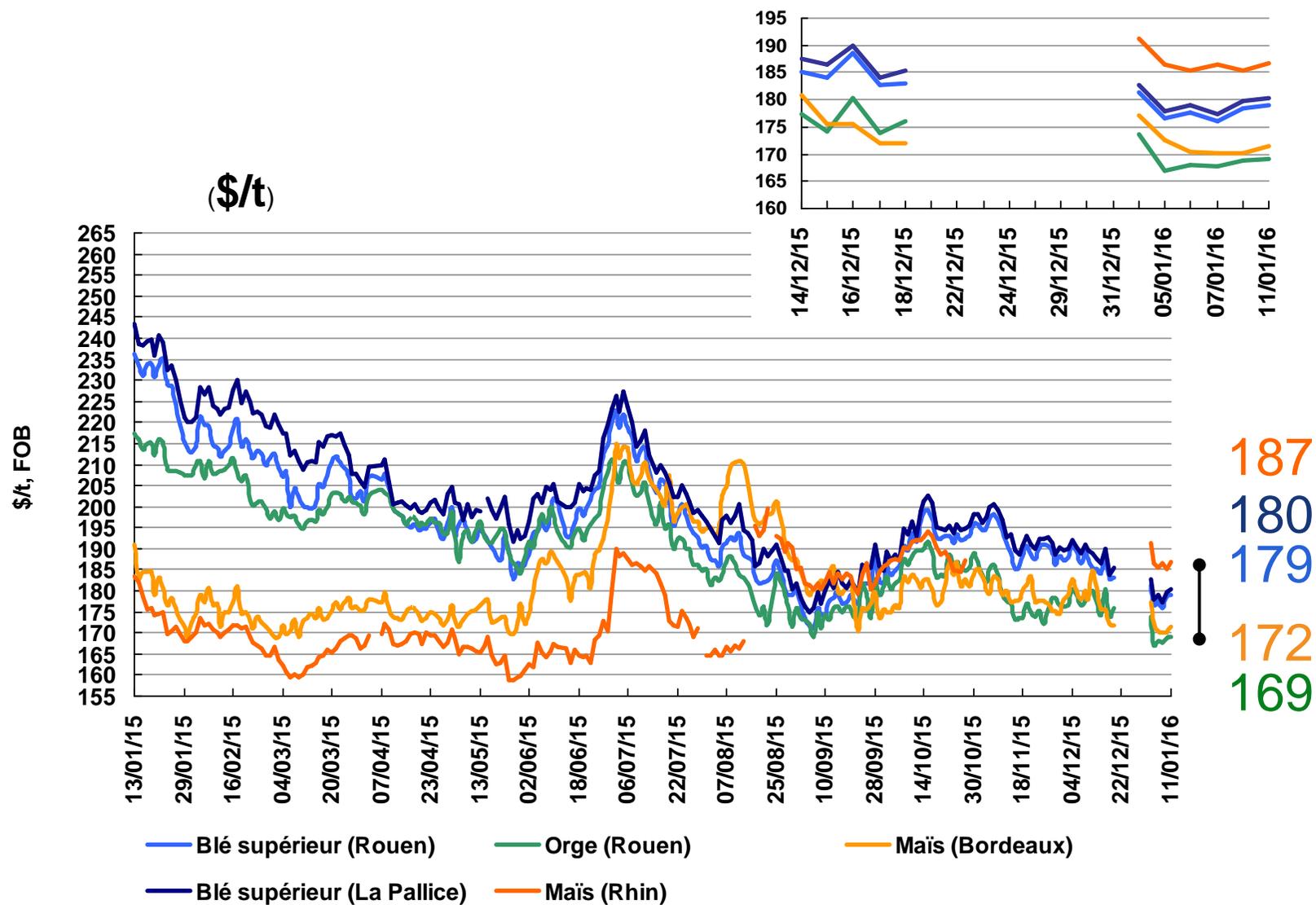


Seuil de déclenchement DD à surveiller

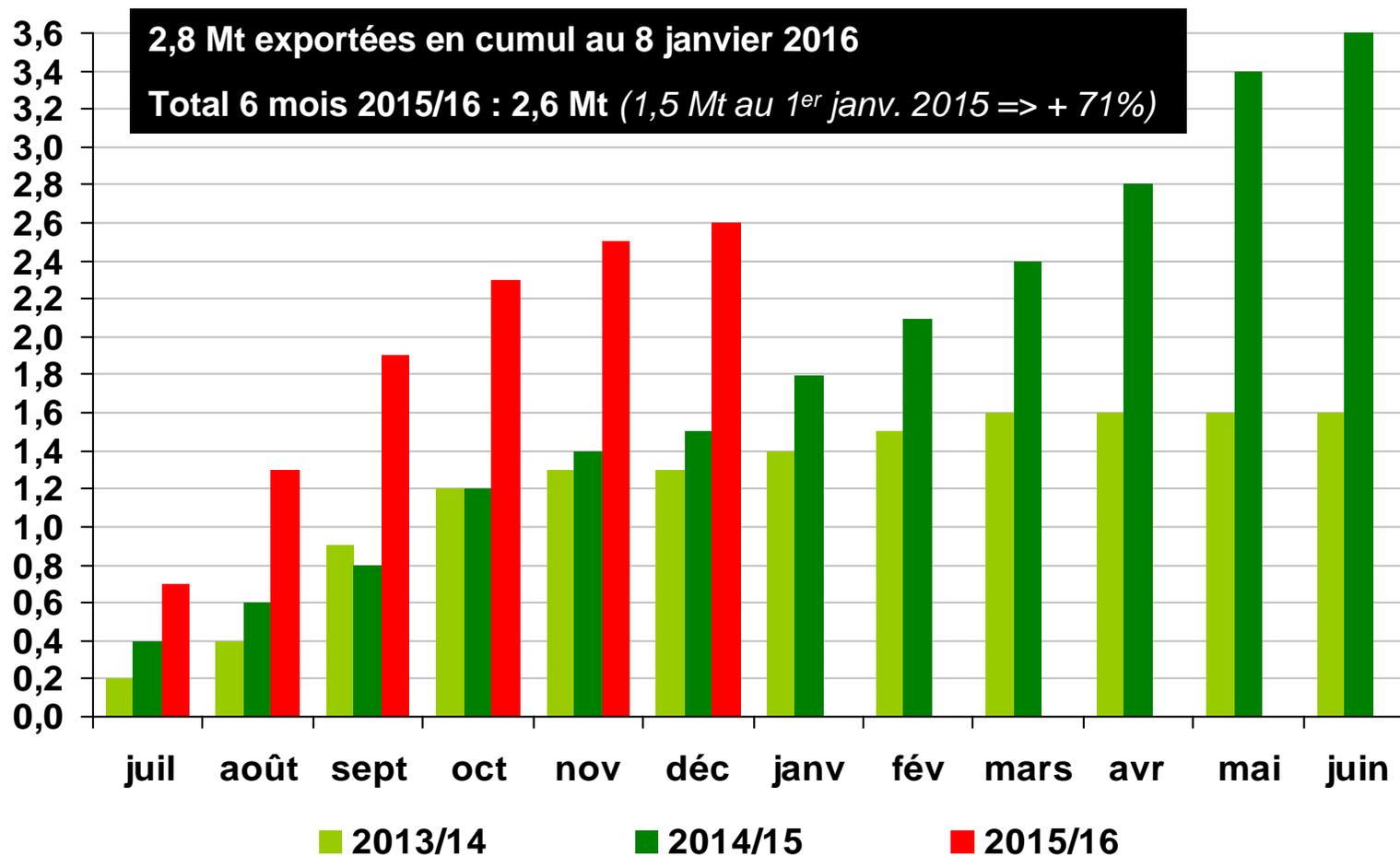
Bilan maïs
(grains + 1^{ère} transf.)



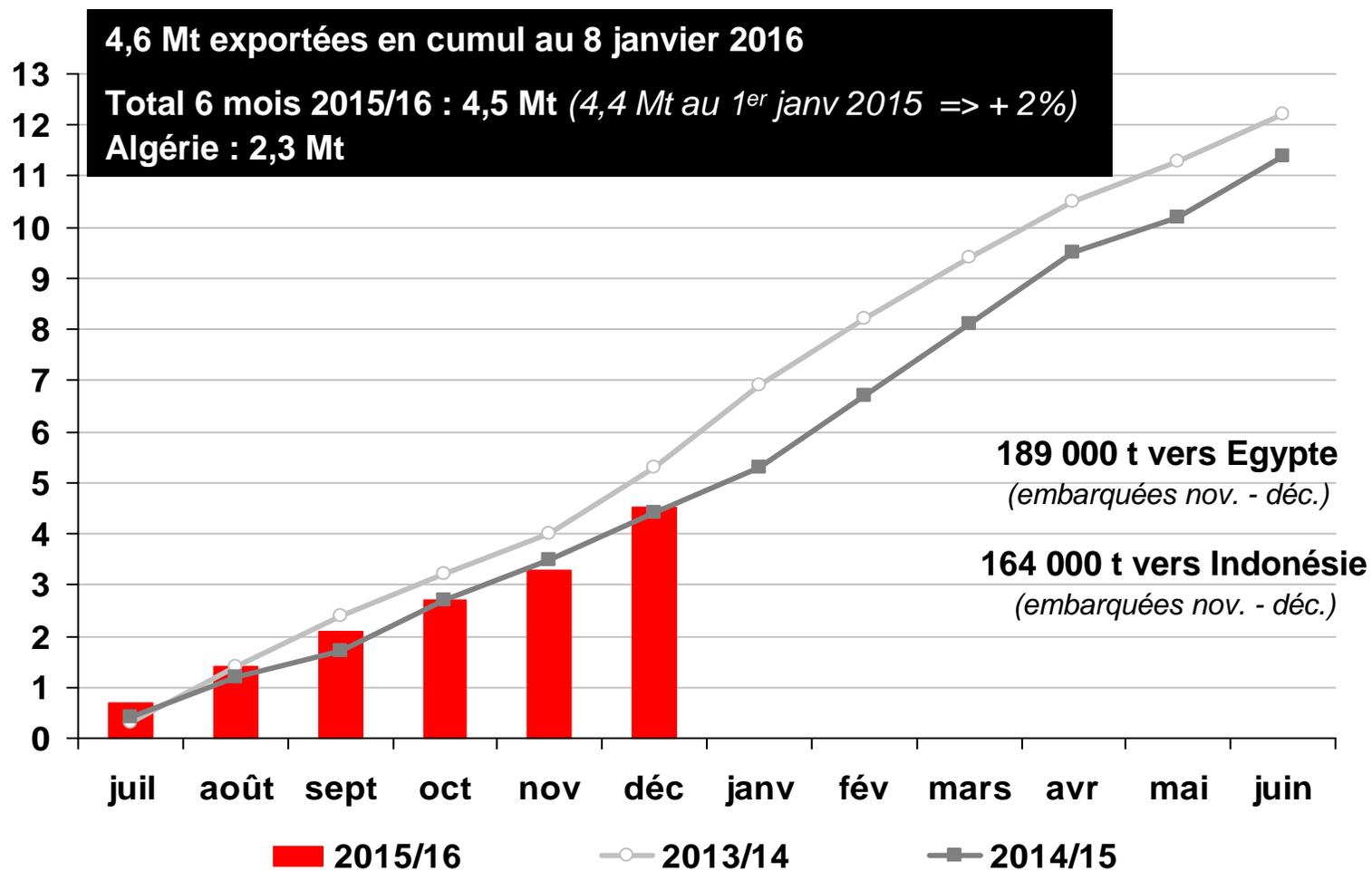
Céréales françaises : prix à l'exportation



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

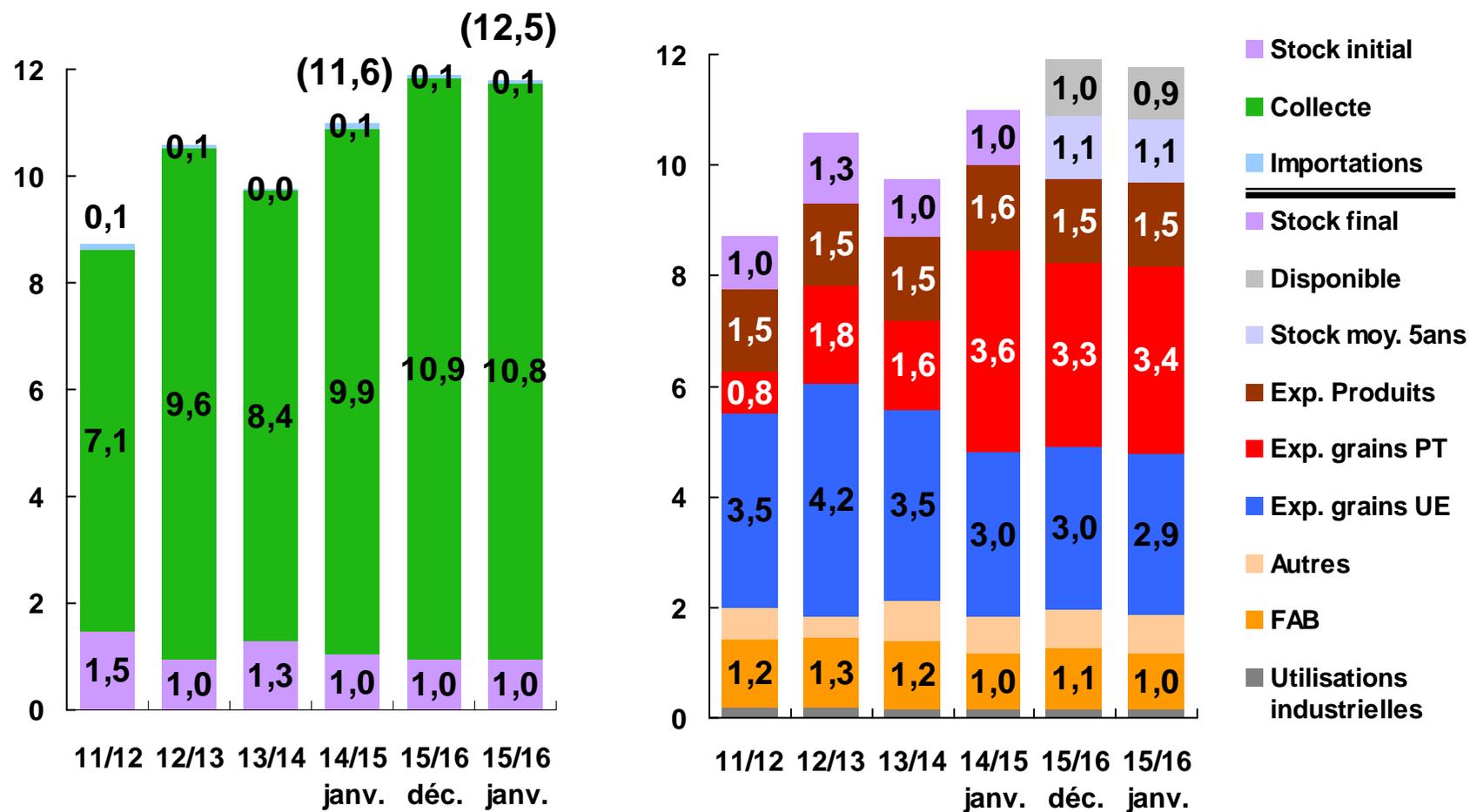


Blé tendre : cumul des embarquements vers les pays tiers depuis les ports français (Mt)



France - bilan orges (Mt)

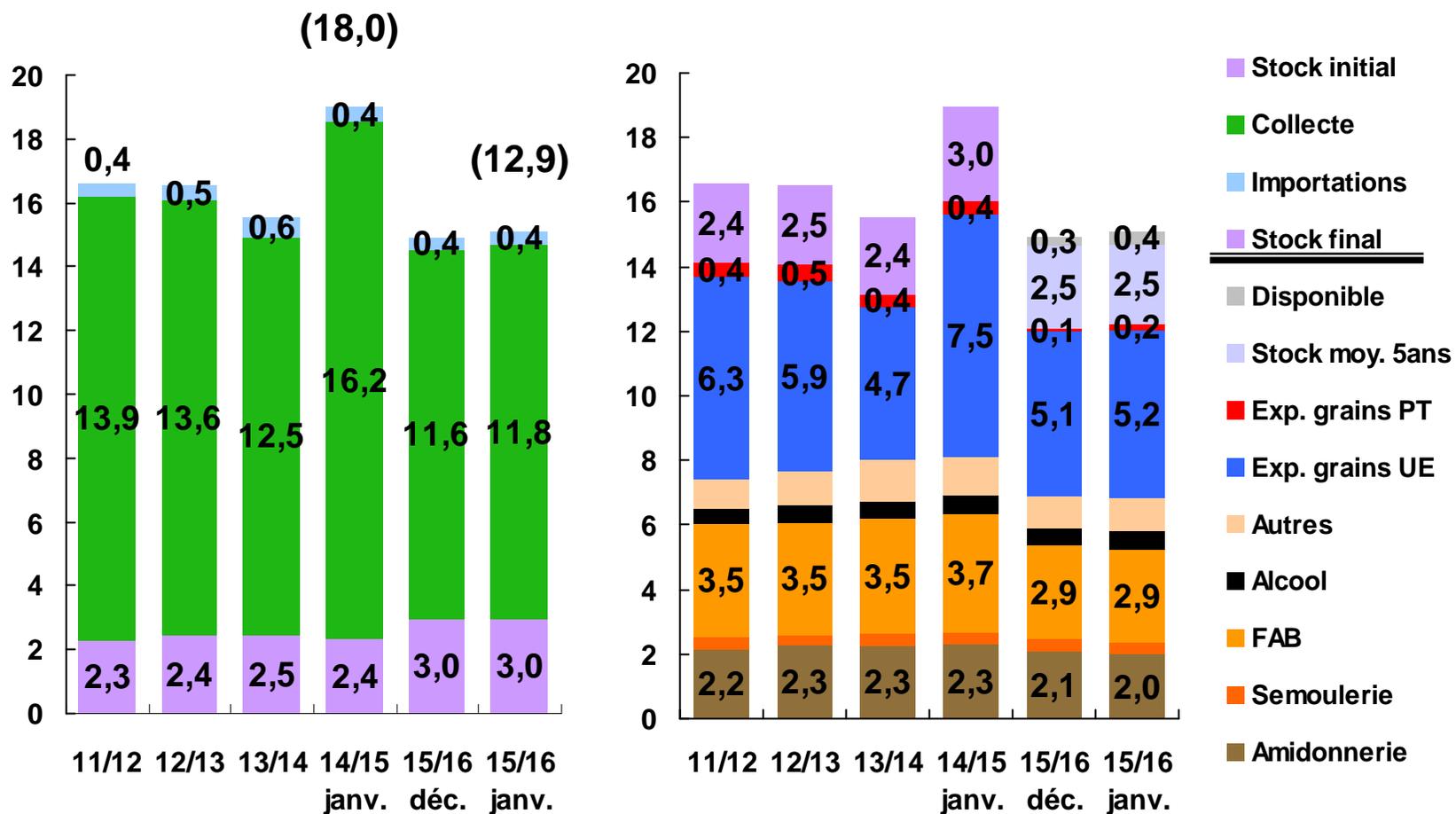
FAB total B, O, M = 9 Mt



Coll -120 kt ; FAB - 100 kt (switch blé) ; X UE – 50 kt ; X tiers + 100 kt (AS) ; dispo – 76 kt

France - bilan maïs (Mt)

FAB total B, O, M = 9 Mt

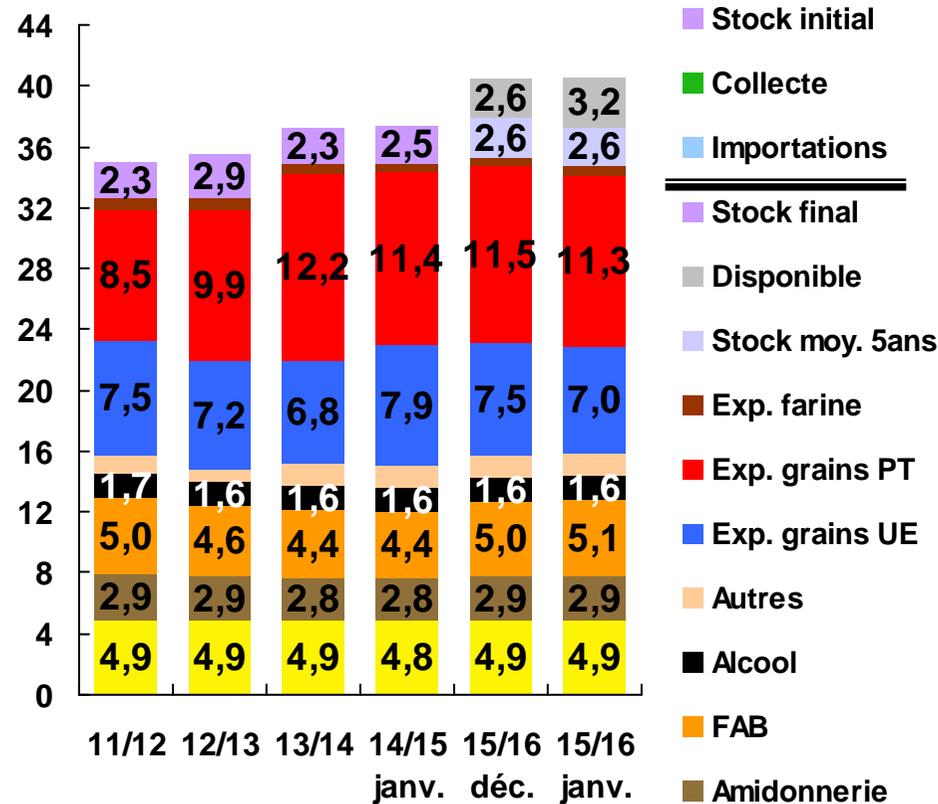
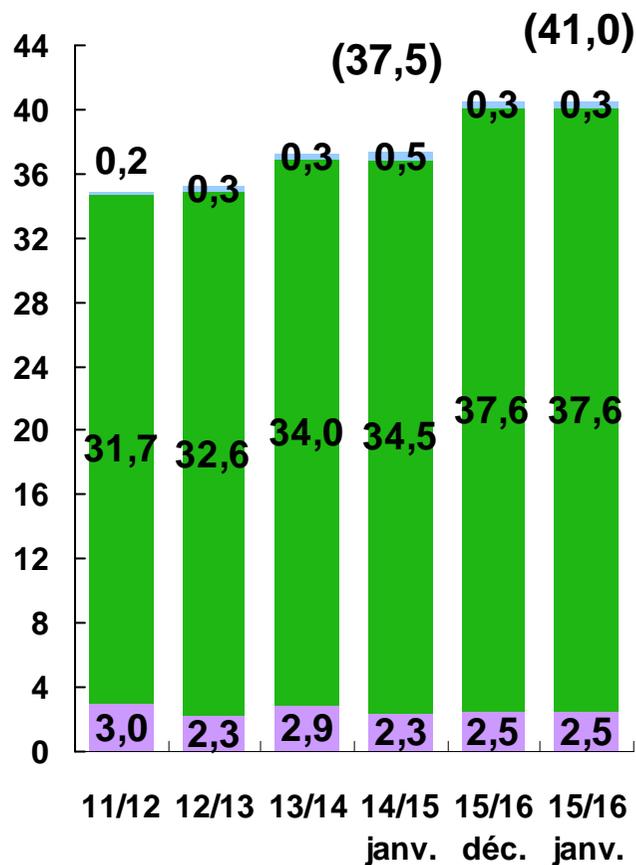


Coll + 170 kt ; amid - 100 kt ; X UE + 150 kt (ES, NL) ; dispo + 65 kt

Bioéthanol : ?

France - bilan blé tendre (Mt)

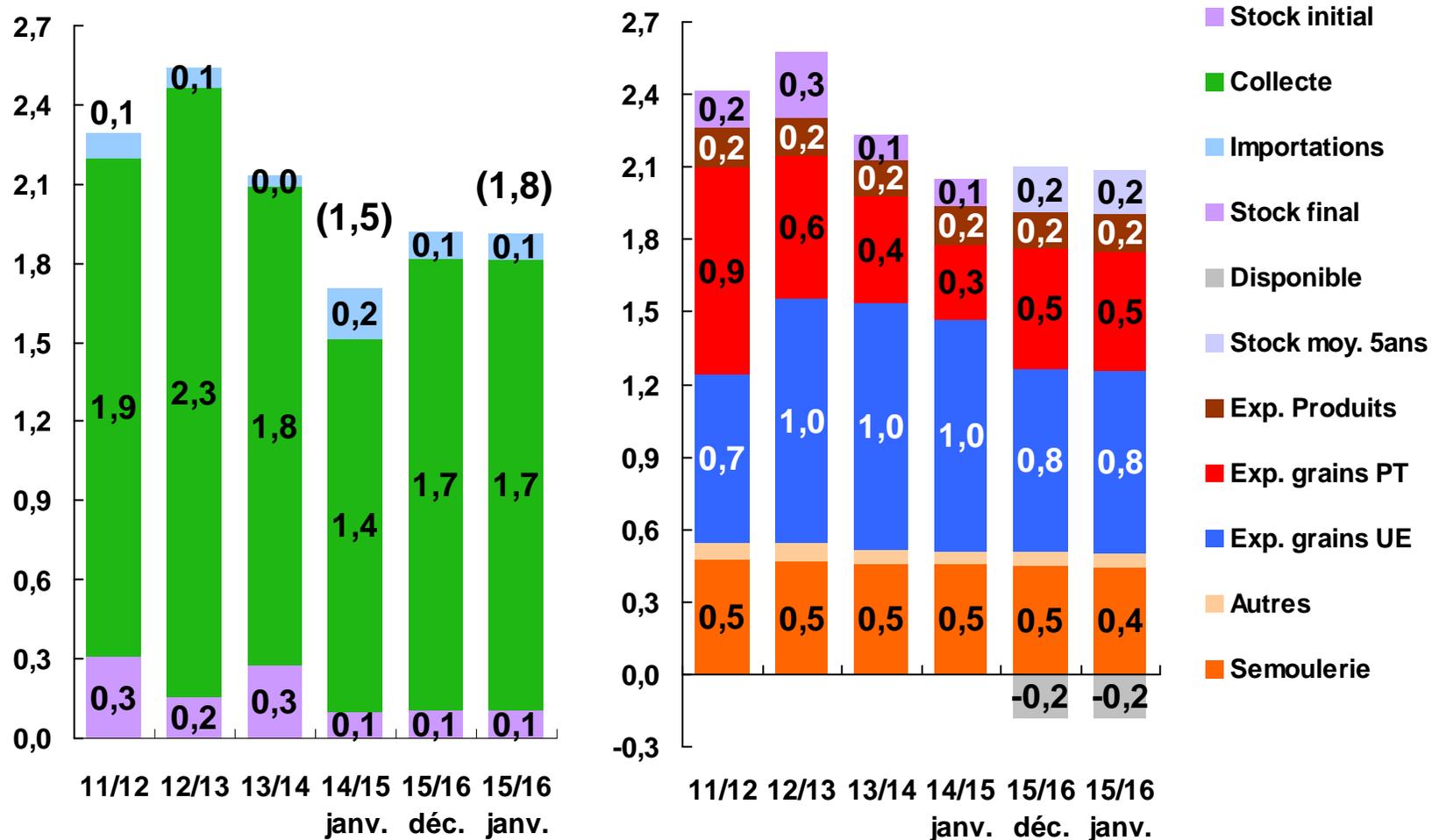
FAB total B, O, M = 9 Mt



FAB + 100 kt (switch orge) ; X UE – 440 kt* ; X tiers - 200 kt ; dispo + 563 kt

* Concurrence sur ut. fourr. (par UK) et ut. indus. (Nord UE : dde tx pro par glutennerie)

France - bilan blé dur (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>

