

COCERAL

Added value to member associations and corporations

Conférence Nationale COMPAG

1er Décembre 2022
Philippe Mitko

Les membres du COCERAL

- 20 associations nationales de commerce et d'intrants agricoles
- 17 pays représentés : Autriche, Belgique, Bulgarie, Croatie, Danemark, France, Allemagne, Grèce, Hongrie, Italie, Pays-Bas, Pologne, Portugal, Suède, Royaume Uni, Roumanie + Suisse
- Membres associés: UNISTOCK – agri commodities port silos – AIC (RU)
- Membre extraordinaire : GAFTA
- 13 membres "corporate" : ADM, Ameropa, Bunge, Cargill, Cefetra, CHS Inc, CM Geneva, InVivo, Louis Dreyfus, Schepens, Van den Avenne, Viterra, Zitni.

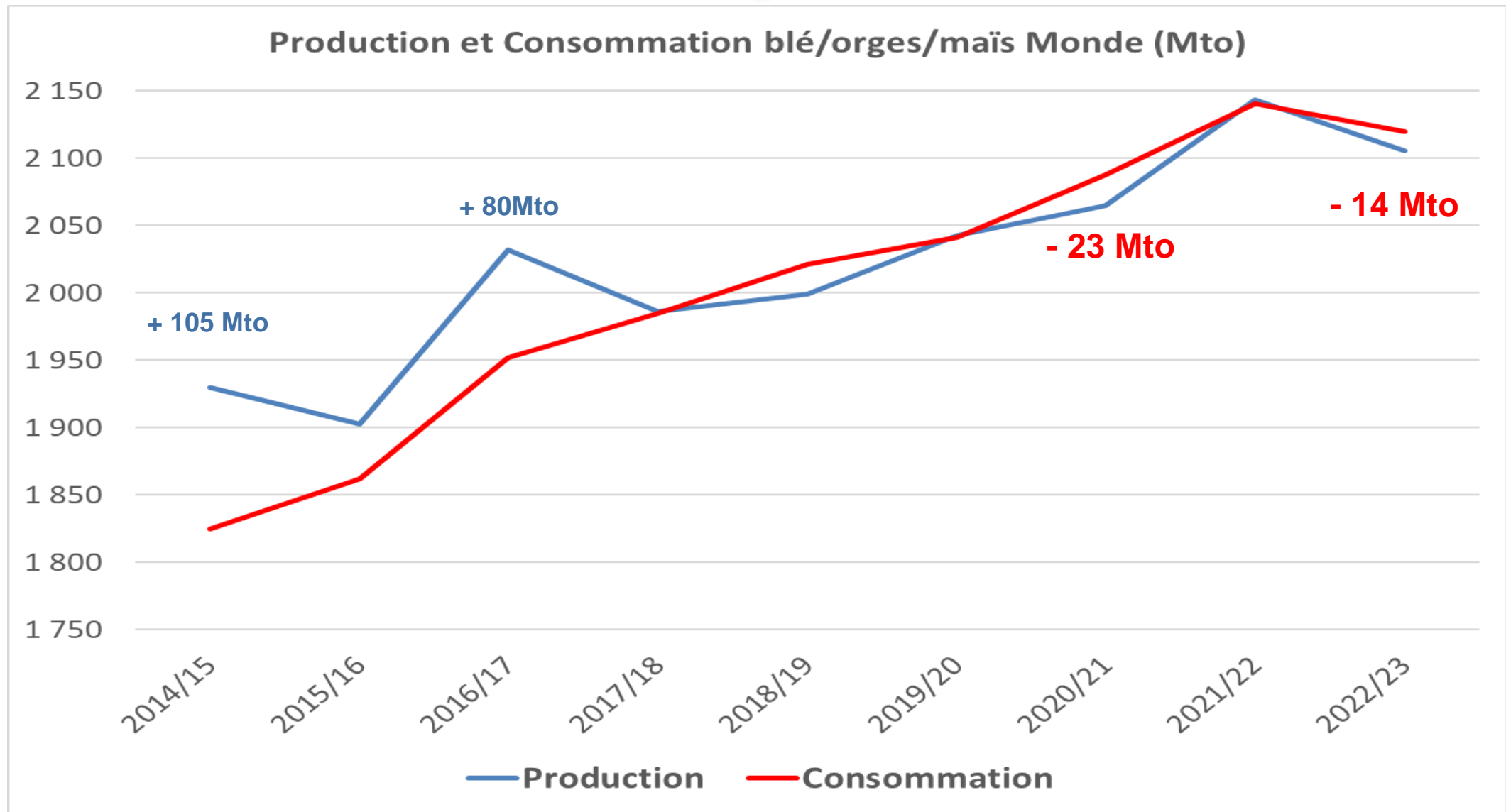


L'objet du COCERAL : protéger & favoriser la croissance du commerce des agri-commodities

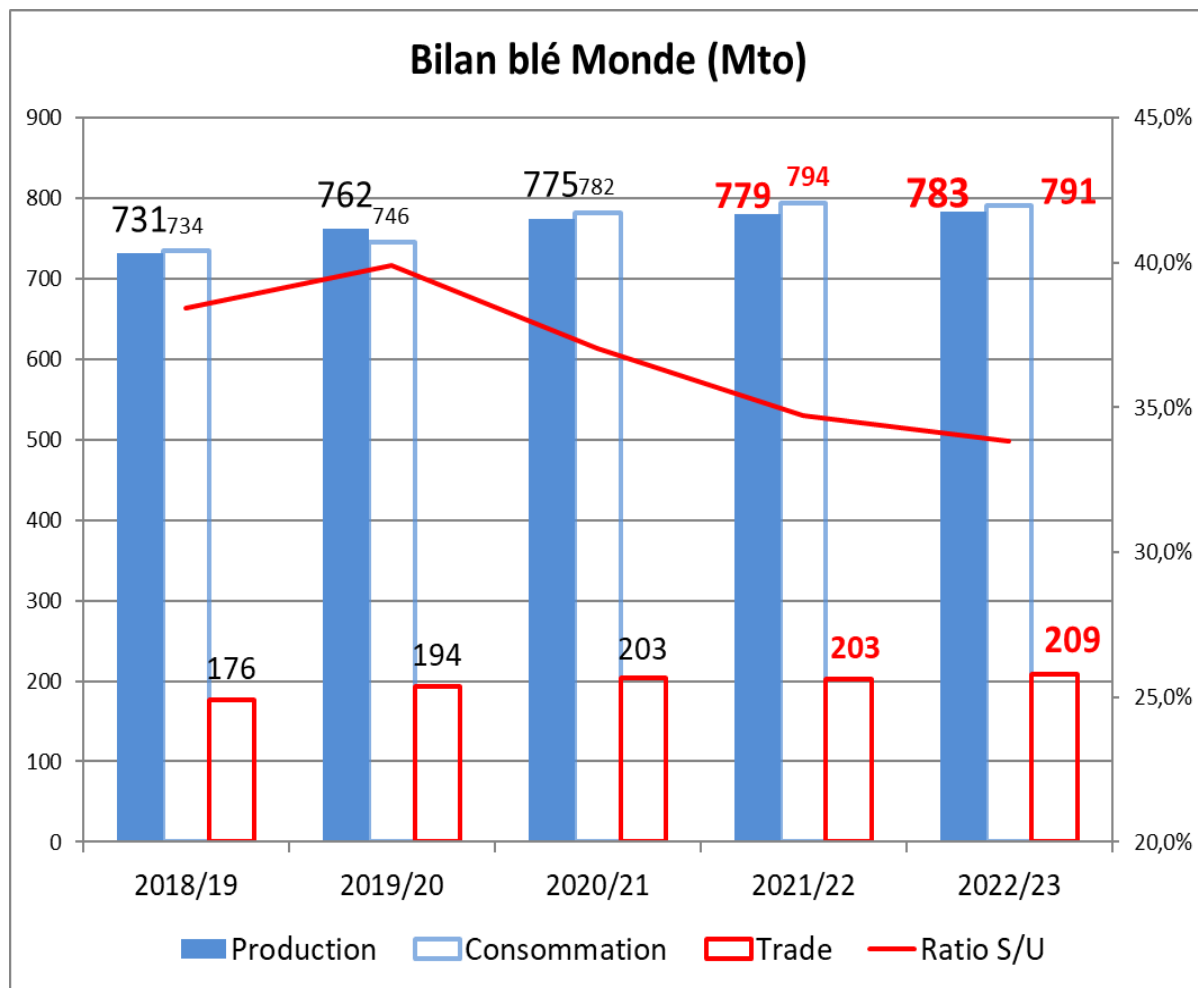
- Décider des actions pour défendre le commerce intra-EU et les flux sur Pays Tiers
- Promouvoir la réduction des barrières au commerce pour augmenter les opportunités commerciales
- Identifier les évolutions des politiques et des réglementations qui influenceront les échanges de manière à mieux en comprendre et en gérer les impacts
- Etre un lieu ouvert où les opérateurs peuvent échanger sur leurs visions et sur les difficultés d'ordre réglementaire
- Défendre les intérêts du secteur du commerce auprès de toutes les parties prenantes européennes



Perspectives 3 céréales : consommation supérieure à la production sur les dernières campagnes



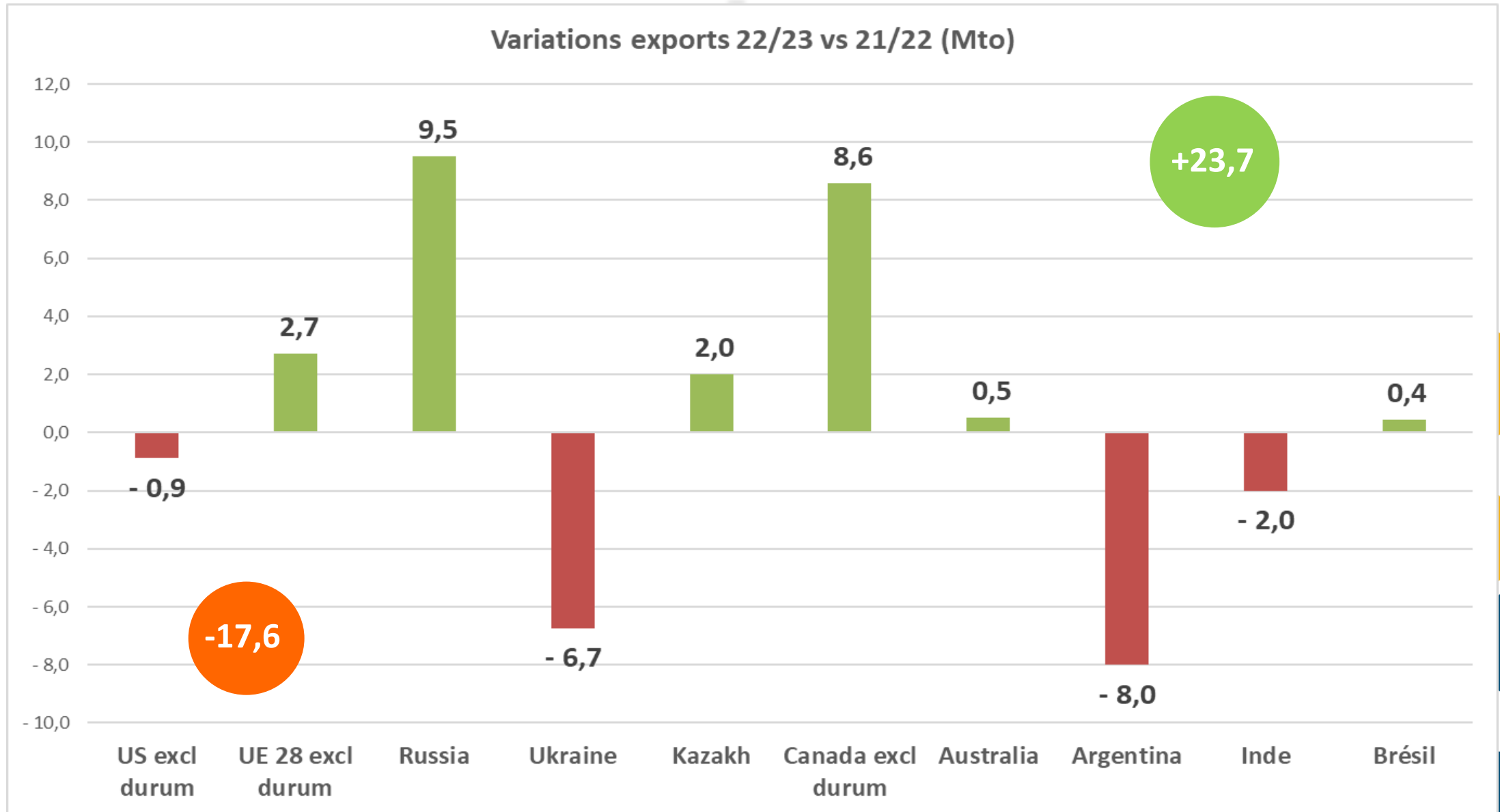
Bilan blé monde tendu



- ✓ Stocks mondiaux qui continuent de baisser: Stocks/Use ratio à 34% vs 40% en 2019/20
- ✓ 3^{ème} année consécutive de baisse de stock (cumul -30 Mto soit -10%)
- ✓ Hors Chine/Inde S/U ratio à 20% au plus bas depuis 2007/08
- ✓ Trade mondial attendu en hausse de 5 Mto par l'USDA... malgré une légère baisse de consommation (-3 Mto)

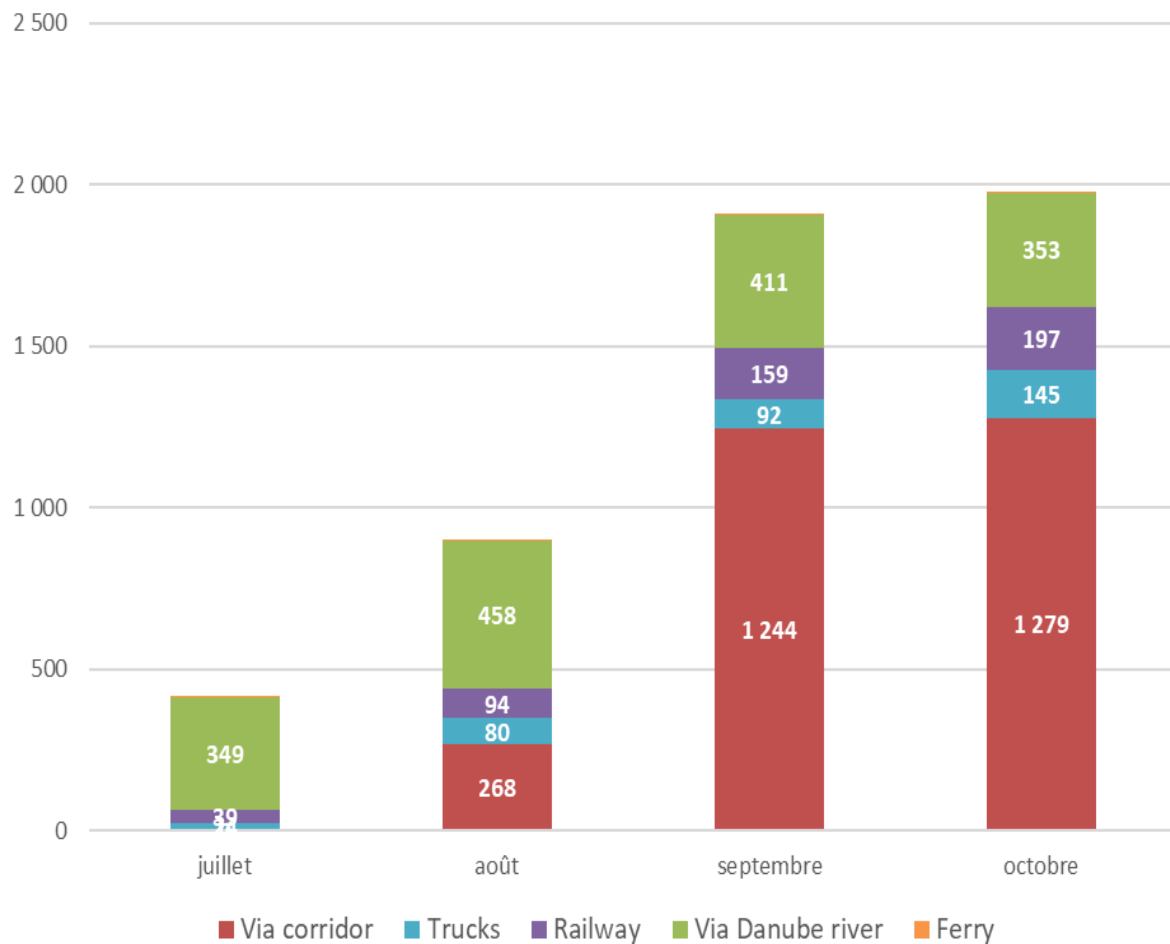


Variations potentiels exports des 10 pays majeurs



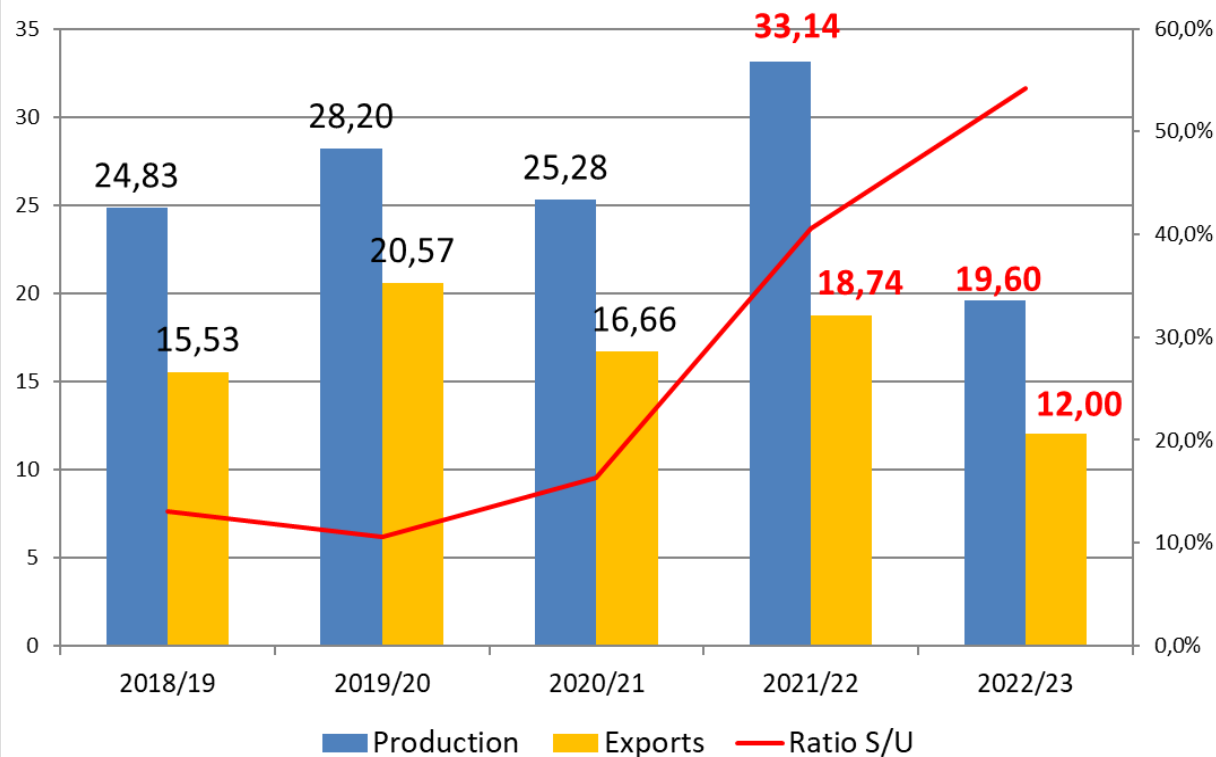
La problématique ukrainienne

Exports de blé ukrainien par mode de transport (kto)



➤ Depuis début août, succès du corridor export notamment sur le blé (même si des volumes conséquents continuent de transiter par voie terrestre/fluviale)

Bilan blé Ukraine (Mto)



Perspectives pour la campagne 2022/23



Points haussiers:

- Non reconduction potentielle du corridor maritime en Ukraine
- France déjà fortement engagée à l'export après un début de campagne record
- Bilans tendus au niveau mondial : S/U au plus bas depuis 2007/08 (hors Chine/Inde)
- Inde potentiellement importatrice à partir de février/mars
- Très petite récolte en Argentine et incertitude sur qualités australiennes
- Mauvais démarrage des blés d'hiver US
- Potentiels impacts rendement/qualités des prix élevés des engrais sur nouvelle campagne



Points baissiers:

- Reconduction potentielle du corridor maritime en Ukraine
- Récession mondiale en perspective impliquant une baisse de consommation
- Dollar au plus haut depuis 2002
- Disponible exportable russe record et les flux accélèrent
- Demande chinoise en baisse vs 2021
- Disponibilités importantes en blé en Australie apportant de la pression sur l'Asie
- Forts imports de maïs en Europe, libérant du disponible en blé

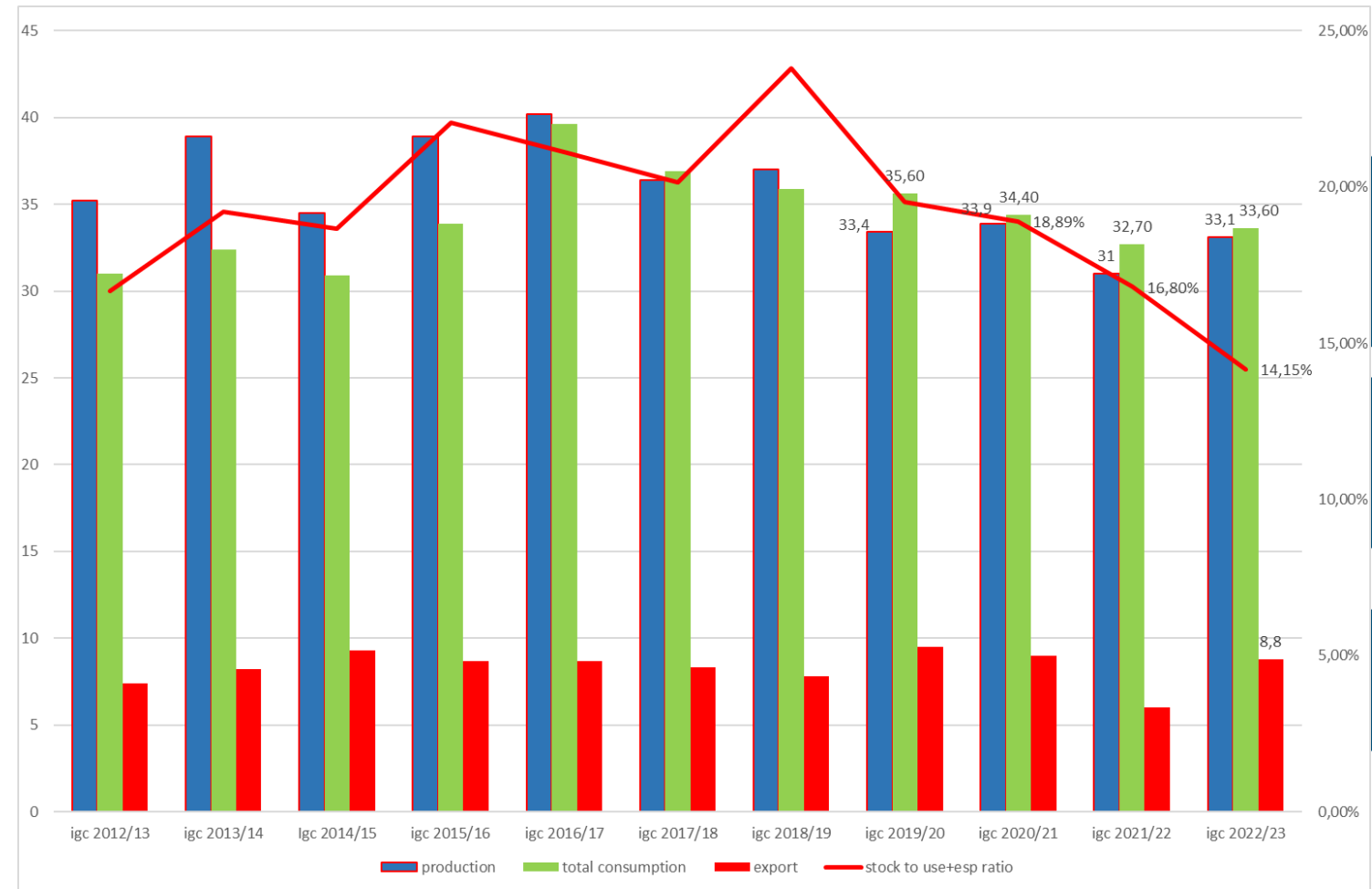
Et surtout une volatilité qui devrait rester forte!

Blé dur : une espèce en danger ?

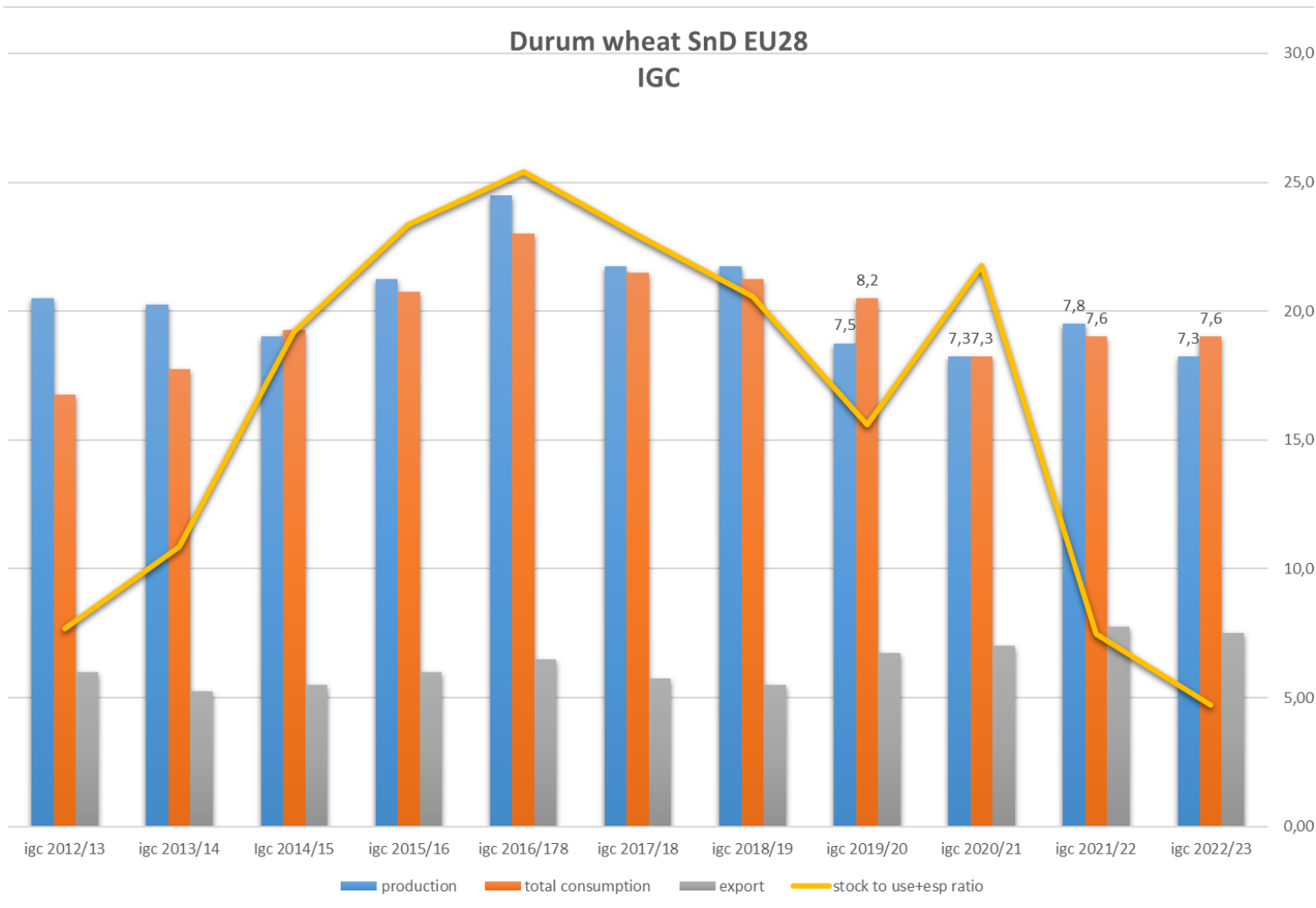


- Culture exigeante, sensible aux aléas climatiques.
- Une production mondiale qui dépend de l'Europe et du Canada
- L'an dernier, catastrophe Canadienne
- Cette année, désarroi européen

La production mondiale s'effrite
Les stocks déclinent depuis 5 ans



L'Europe 1er producteur et consommateur mondial



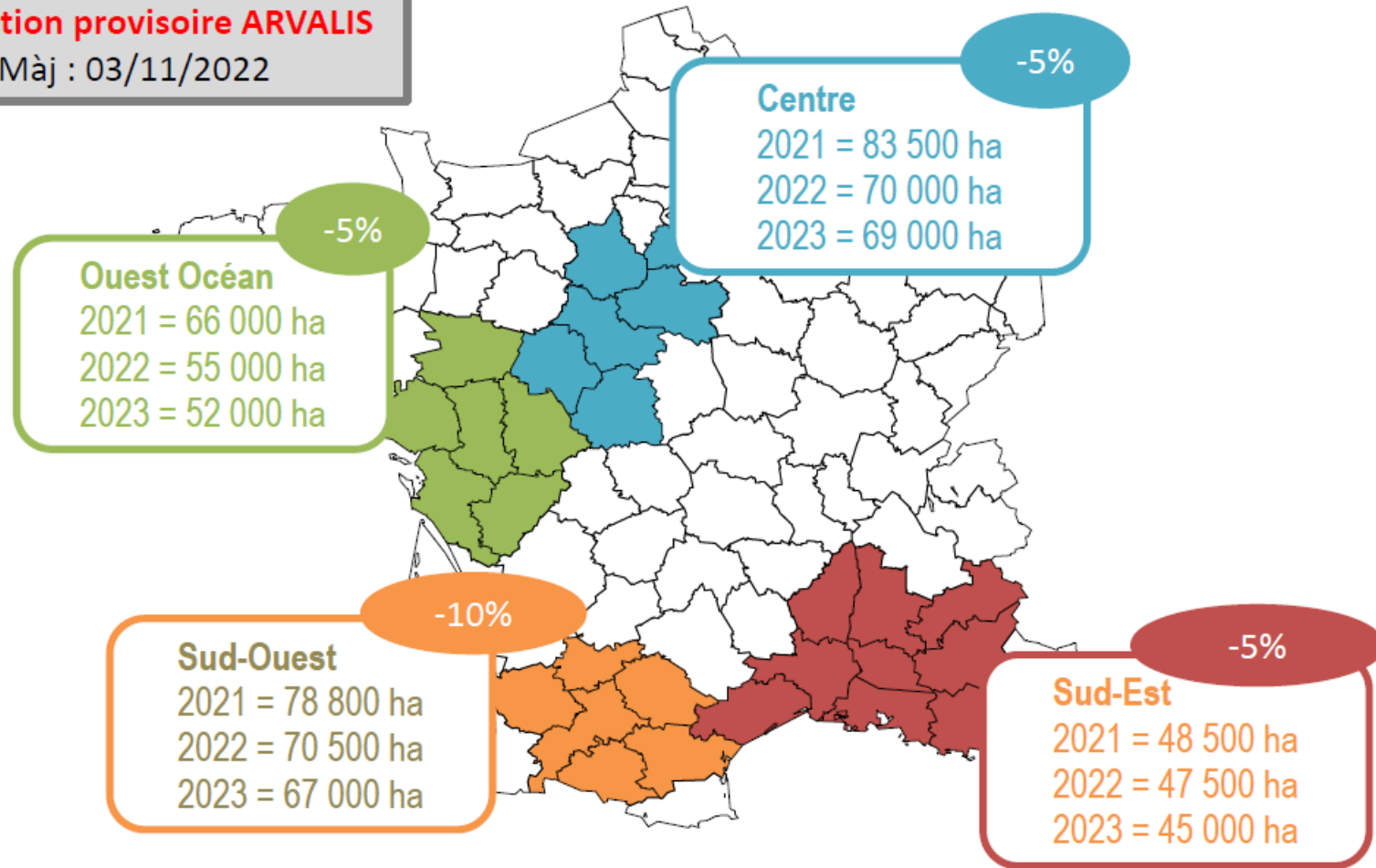
- Une production qui baisse
- Un consommation qui reste forte, les pâtes restent l'aliment de base au meilleur rapport qualité nutritionnel et au prix faible.
- Sur cette campagne nous pensons que la récolte est inférieure à 7Mto. La demande d'importation (italienne) va être très importante
- Quid de la prochaine récolte ?



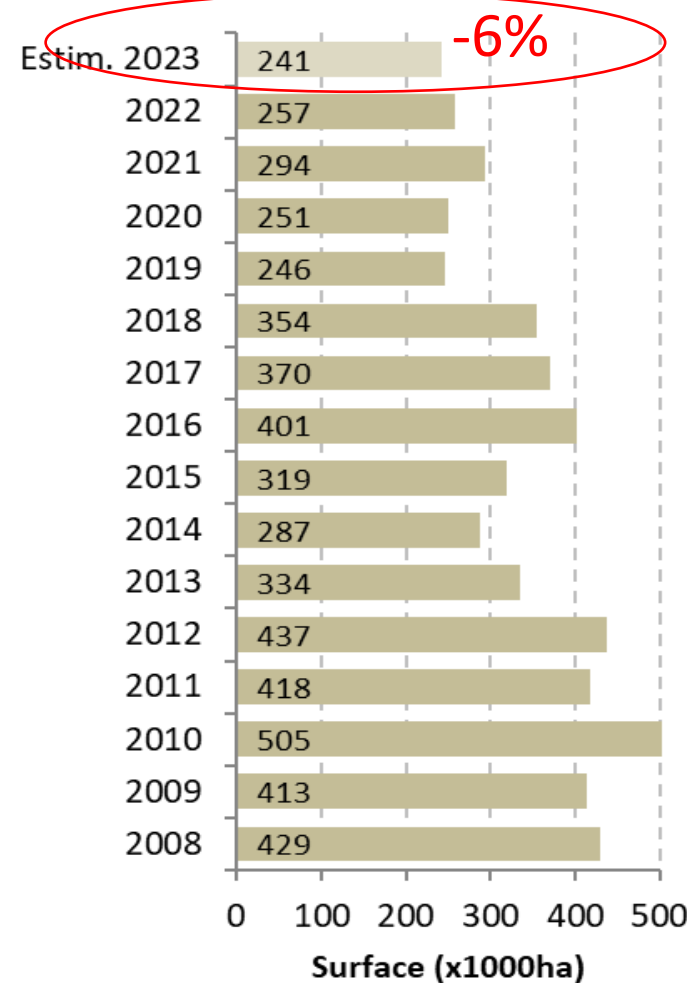
Projection France : 2023/24 baisse des surfaces

Estimation provisoire ARVALIS

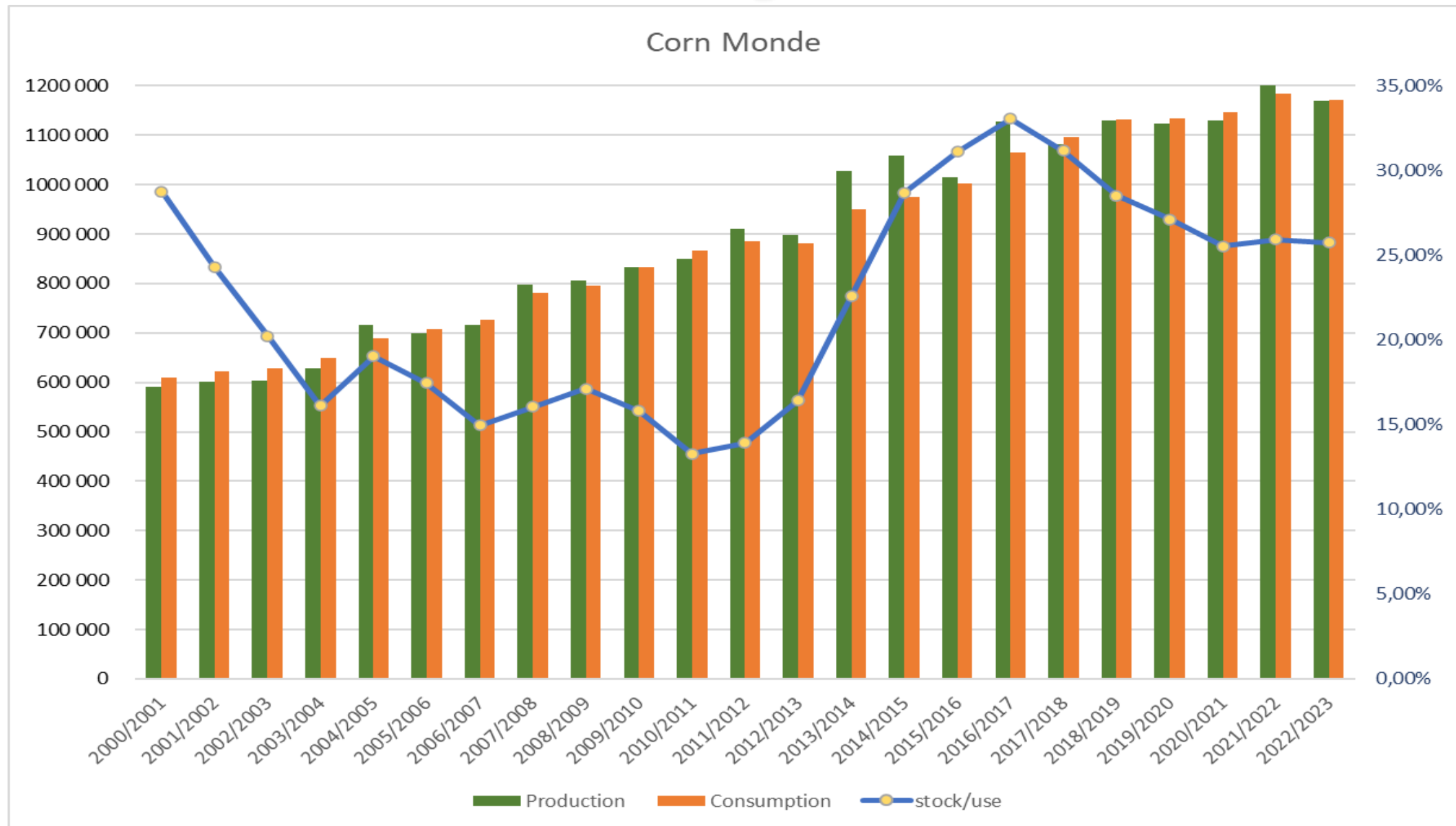
Màj : 03/11/2022



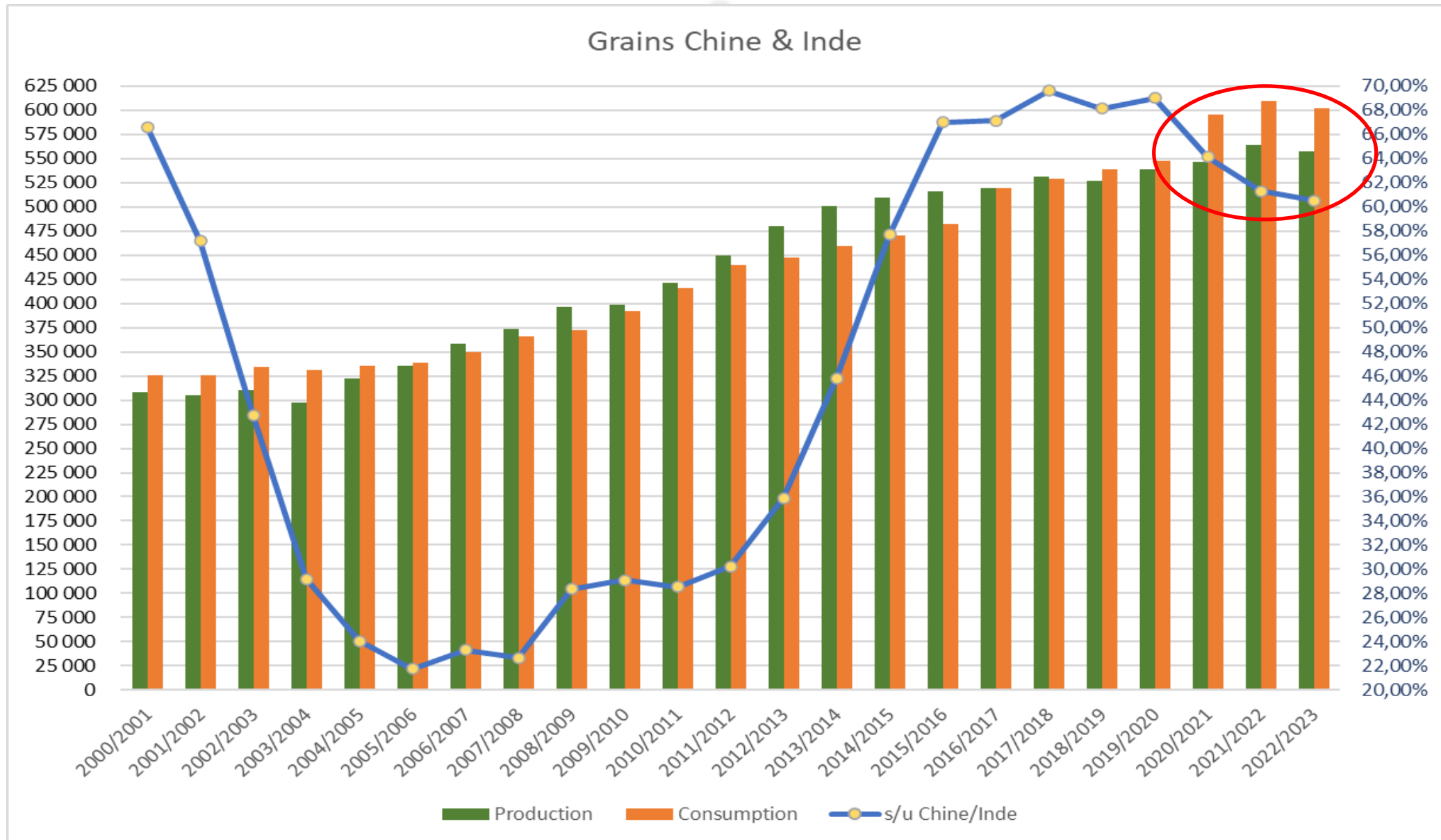
Surface de blé dur nationale



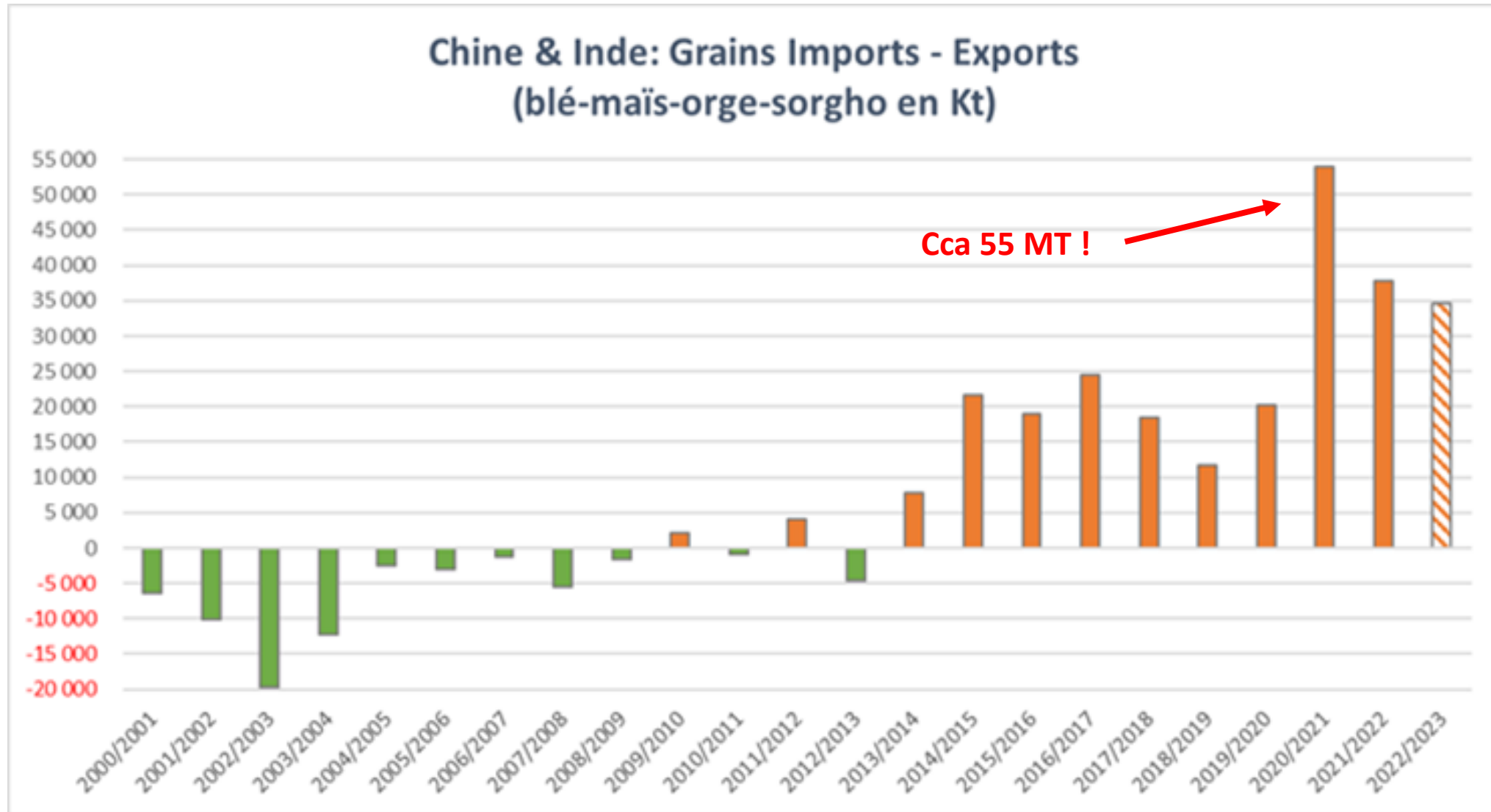
Mais Monde : Production-Consommation-Stocks



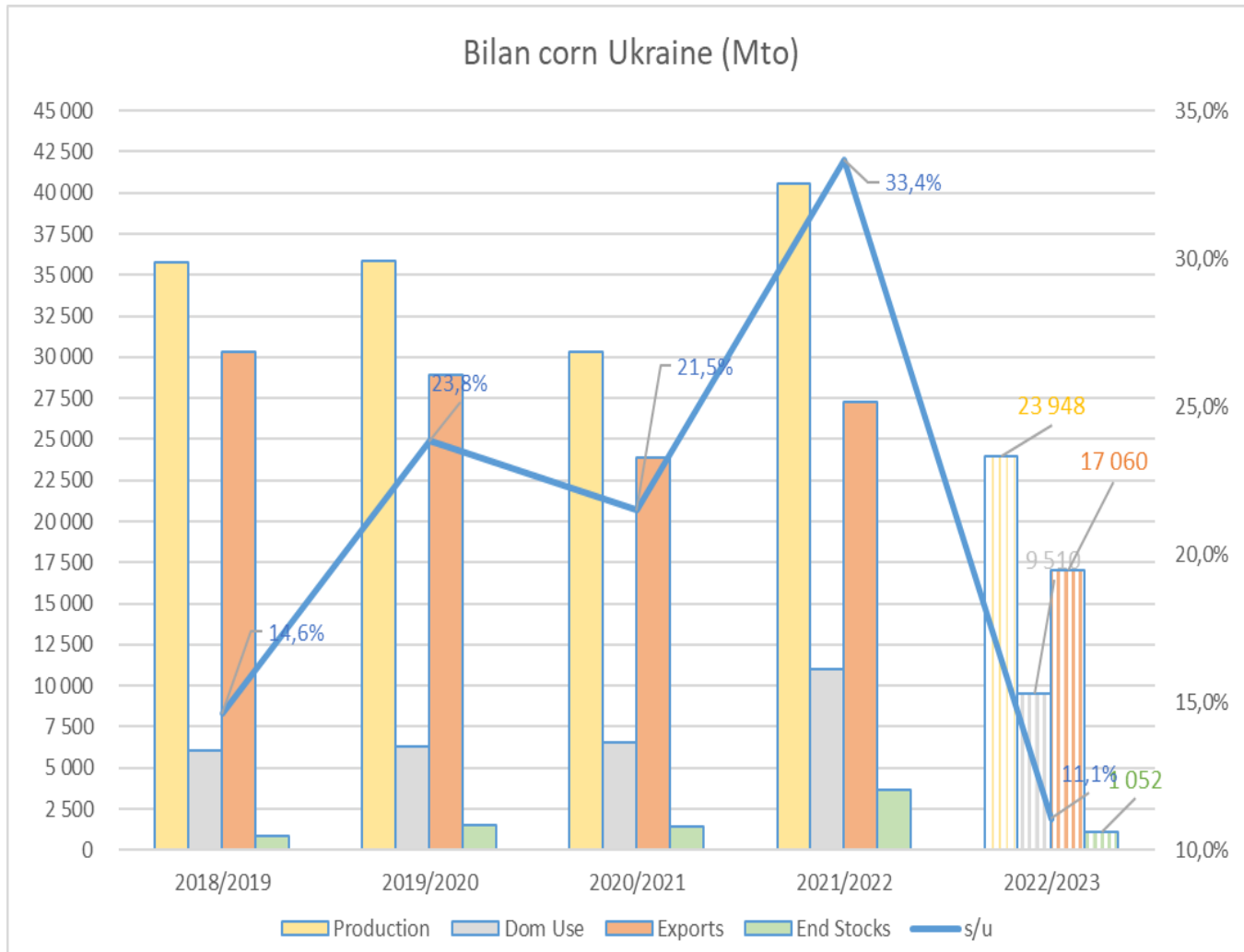
Grains CHINE & INDE: Production-Consommation-Stocks



Inde & Chine : imports/Exports

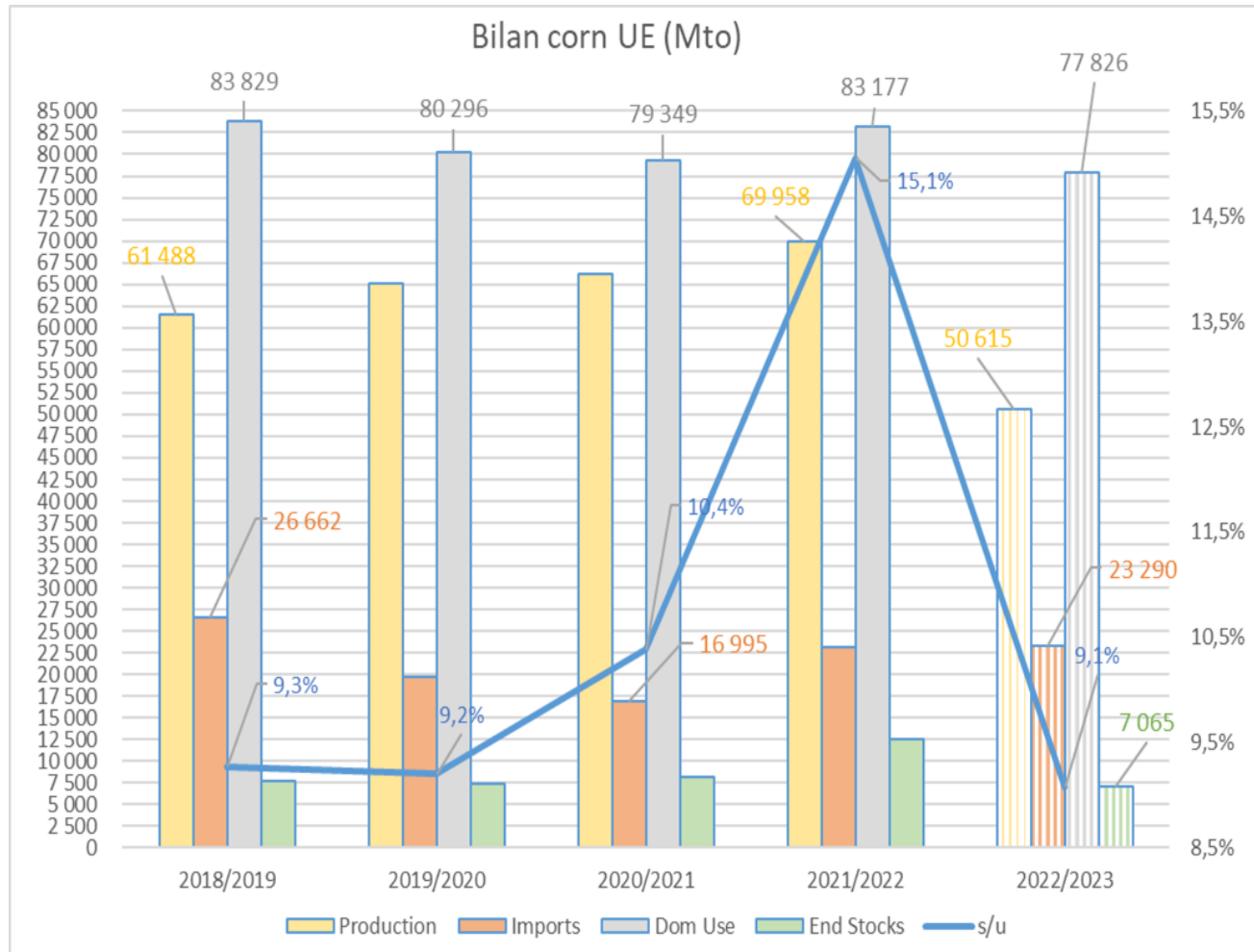


Ukraine: beaucoup d'incertitudes...



- ✓ Un chiffre de production très incertain (USDA @ 31,5Mt !...). Une récolte à la traine.
- ✓ Des exportations importantes au regard de la situation logistique.
- ✓ Un solde fin de campagne en hausse, **si la récolte est réalisée en totalité.**

UE : importer plus pour compenser une petite récolte



- Une récolte catastrophique dans toute l'UE (prod InVivo)
- Une demande intérieure en forte baisse dont feed @ -7%, éthanol @ -5%.
- L'UE dépendante des imports Pays Tiers, dont l'Ukraine et Brésil comme principaux fournisseurs.
- Bilan fondamentalement sensible à la météo sud américaine, mais moins affecté par l'évolution de la situation géopolitique
- Le dimensionnement de l'utilisation intérieure peut être plus sensible via le coût de l'énergie, menaçant de **diminuer** encore plus la consommation industrielle.



Perspectives maïs pour la campagne 2022/23



Points haussiers:

- Le bilan corn mondial demeure tendu (s/u ne remonte pas)
- Bilan US, driver du marché mondial, tendu sauf si exports bas
- Une récolte en Ukraine qui reste à faire, des flux incertains
- Risque LA NINA pour les maïs sud-américains
- La Chine un client – important - pour le Brésil en concurrence avec l'UE?



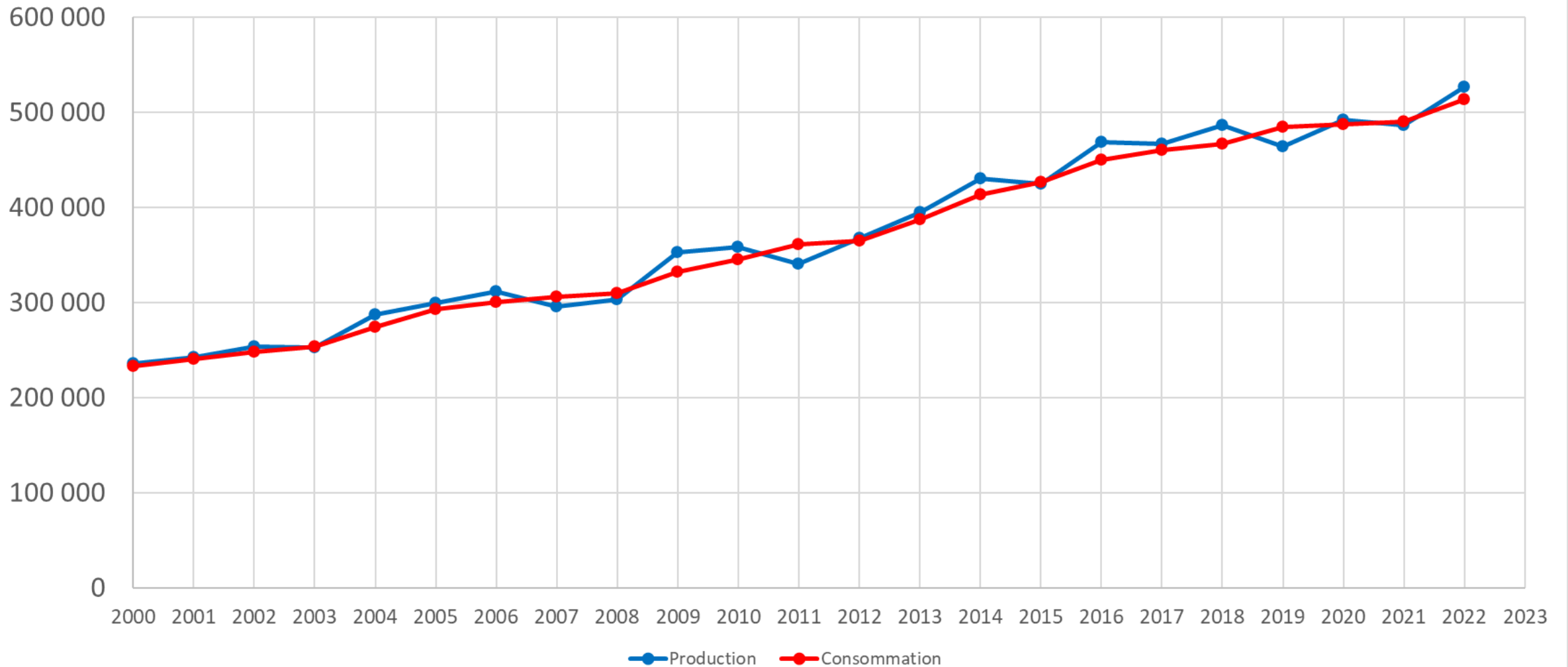
Points baissiers:

- Le dimensionnement de la demande en question (crise énergétique)
- (Très) Peu de demande chinoise depuis plusieurs mois. Contre marge à l'import.
- Disponibilité plus forte de blé feed en Australie pour l'Asie / moins de demande de corn
- Les récoltes Argentine et Brésil potentiellement fortes malgré la nina?
- Hausse des taux, moins d'argent pas cher: quelle attitude des fonds ?



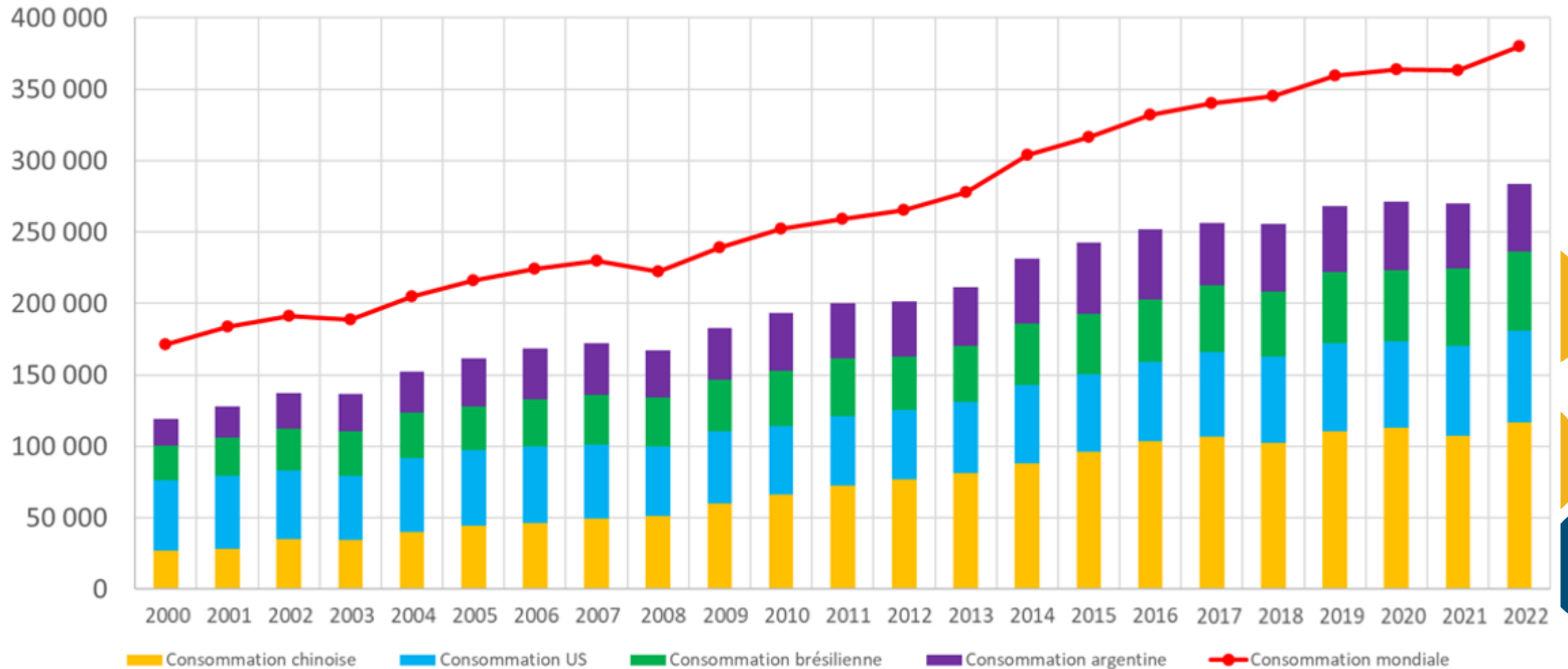
Perspectives Oléagineux : une consommation mondiale corrélée à la production ...

Production et consommation colza / soja / tournesol (1 000 t)

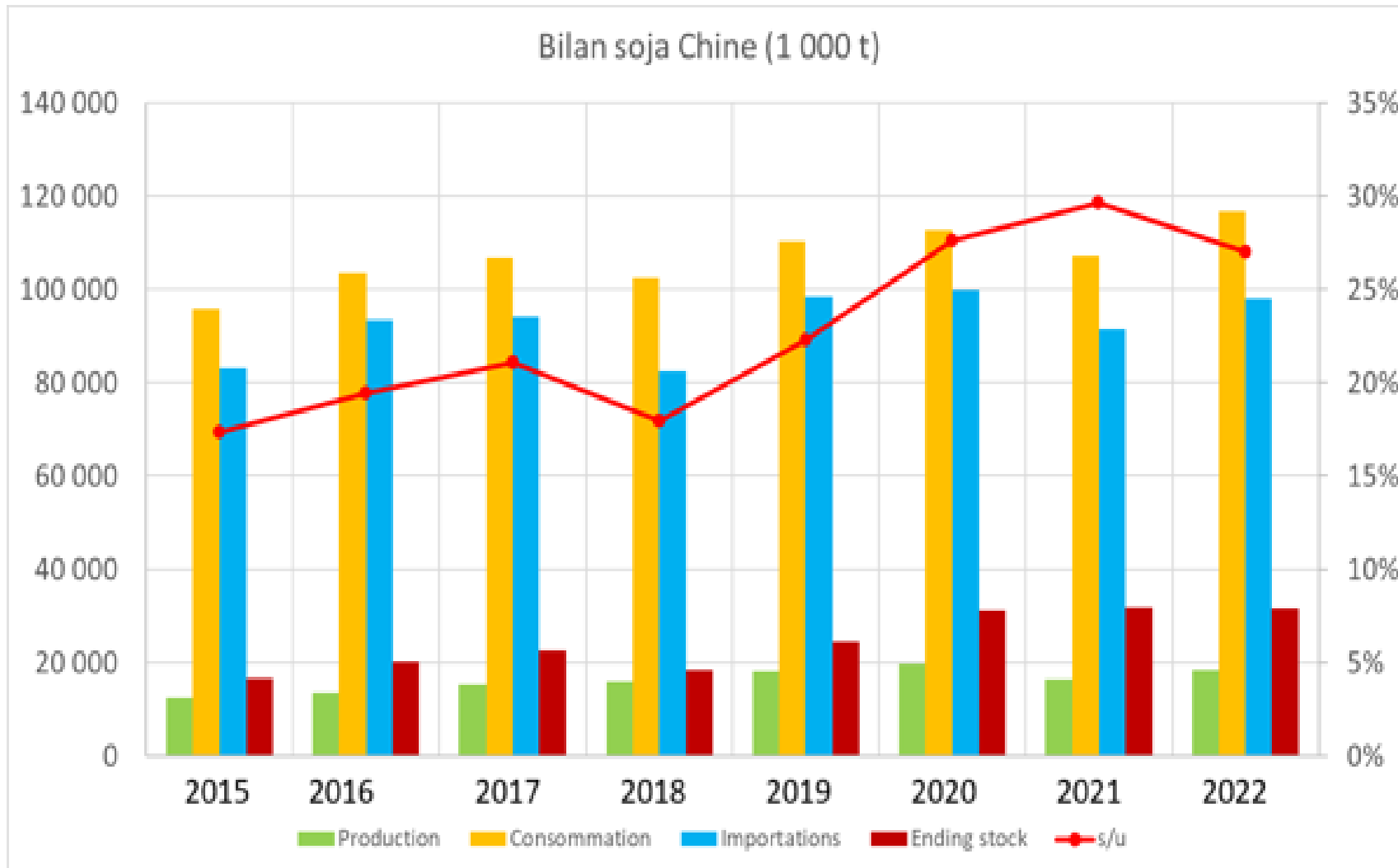


... où 4 pays représentent plus de 55 % de la consommation mondiale de graines de soja

Consommation soja (1 000 t)



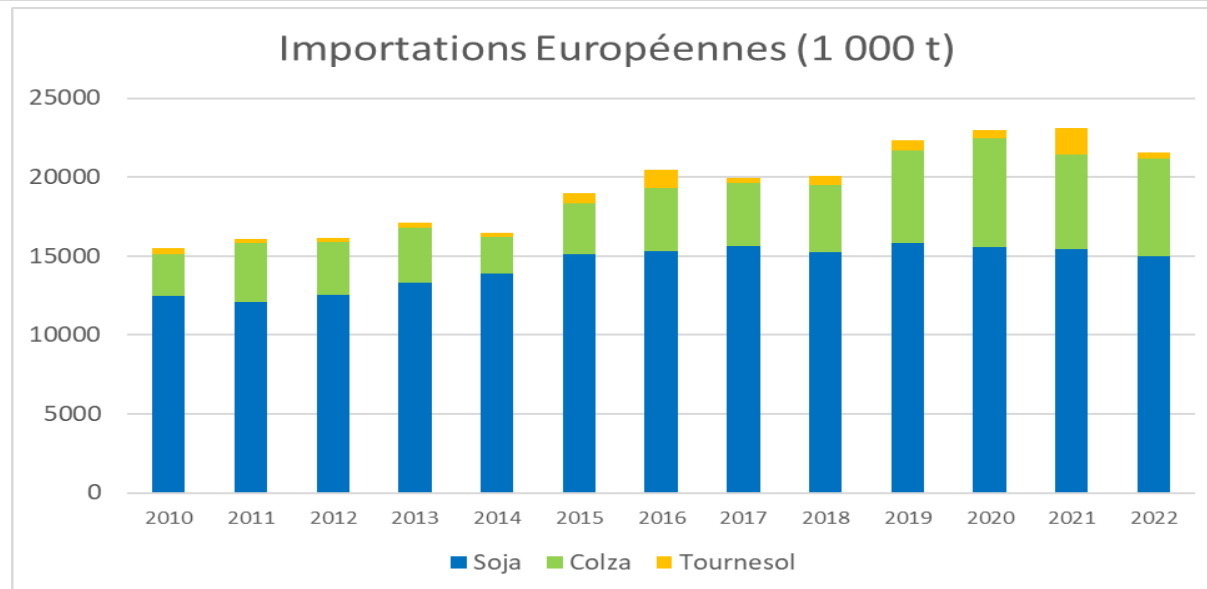
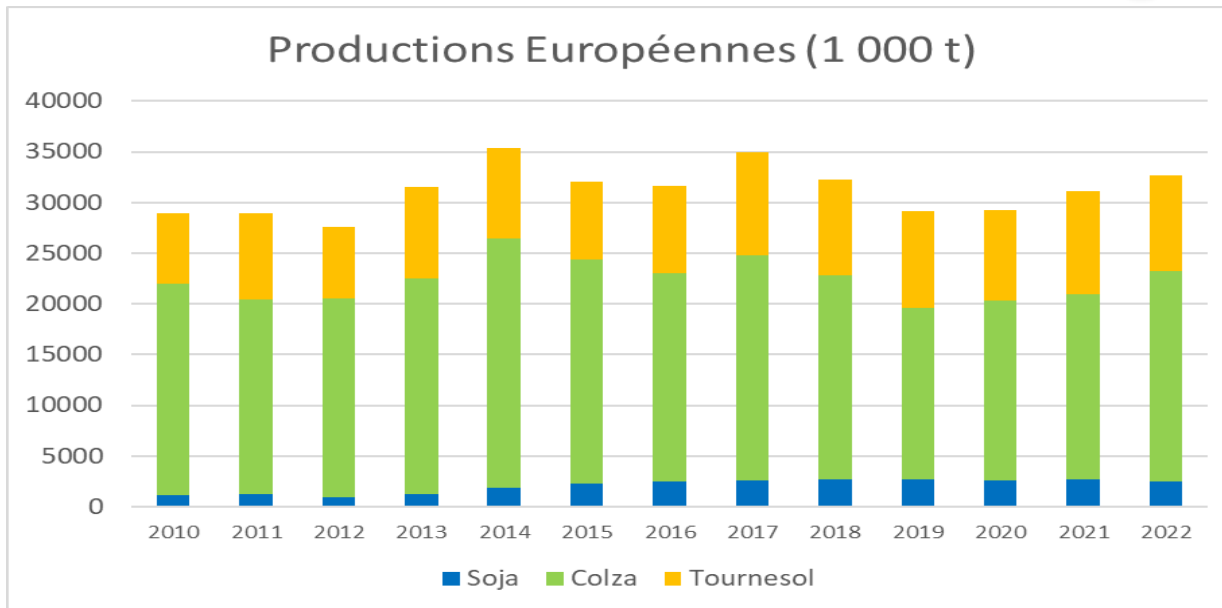
Chine : une consommation de soja en hausse



- Fortes importations de soja afin de fournir suffisamment de tourteaux pour la production de viandes porcines.
- Principales origines : USA (30 %) & Brésil (65 %).



UE-28 : un Crush de plus en plus important



- Une récolte oléagineuse revenue dans la moyenne au niveau de l'UE.
- De moindre importations en vue pour l'année prochaine.
- L'UE toutefois toujours dépendante des imports Pays Tiers, dont le Canada, l'Australie, l'Ukraine et le Brésil comme principaux fournisseurs.
- Crush en forte progression sur ces dernières années.

Merci pour votre attention.

Contact details

By email : Iliana.Axiotiades@coceral.com

Through Twitter : [@ilianaaxio](https://twitter.com/ilianaaxio) through Twitter

By phone : [+32 491 353296](tel:+32491353296)



[@COCERAL_EU](https://twitter.com/COCERAL_EU)



[linkedin.com/company/coceral](https://www.linkedin.com/company/coceral)

