

DIAPORAMA GROUPE MAT
30 Mars et 3 Avril 2007

- Point d'ANALYSE des Marchés
BLE, MAIS, COLZA
(TSOL, ORGE PRTS, BLE DUR, POIS)
- Proposition d'outil/prototype de suivi
- Stratégie développée
- Questions

30 Mars 2007



BLE BILAN France

A jour le : 09/03/2007

En Mt	2006/2007 mars-07	06/07 février-07	05/06 mars-07	04/05	03/04	02/03
Stocks initiaux	2.80	2.80	4.75	1.91	4.02	3.07
Production	33.42	33.42	34.88	37.49	29.24	37.32
Importations	0.10	0.10	0.10	0.14	0.11	0.29
Disponibilités	32.77	32.84	35.74	35.61	30.07	36.47
Conso. Domestique	15.43	15.33	16.10	14.07	14.13	15.54
dont FAB	6.00	5.90	6.47	5.75	5.88	6.54
Exportations grains	14.19	14.38	16.10	15.88	14.02	15.84
dont UE	8.07	8.16	9.30	8.78	8.80	6.99
dont PT	6.00	6.10	6.46	7.00	4.24	8.76
Exportations produits	0.83	0.83	0.96			
Utilisations totales	30.45	30.54	32.94	30.87	28.16	32.45
Stocks de report	2.31	2.29	2.80	4.75	1.91	4.02

Sources : ONIGC



- Consommation intérieure revue en hausse
- Exportations pays tiers et UE revues en baisse





BLE - Bilan UE-25

9/3/07	06/07 mars-07	06/07 févr-07	05/06 mars-07	04/05	Var.06/07-05/06
Stock initial	20.95	20.97	25.21	10.6	-17%
Production	117.05	117.27	122.69	136.78	-5%
Importations	6.8	6.8	7.61	7.39	-11%
Disponibilités	144.8	145.04	155.51	154.77	-7%
Utilisations intérieures	118	117	119.5	115.2	-1%
dont FAB	58.5	58	60.5	56.7	-3%
Exportations	14	15	15.03	14.37	-7%
Utilisations totales	132	132	134.53	129.57	-2%
Stock final	12.8	13.04	20.97	25.21	-39%

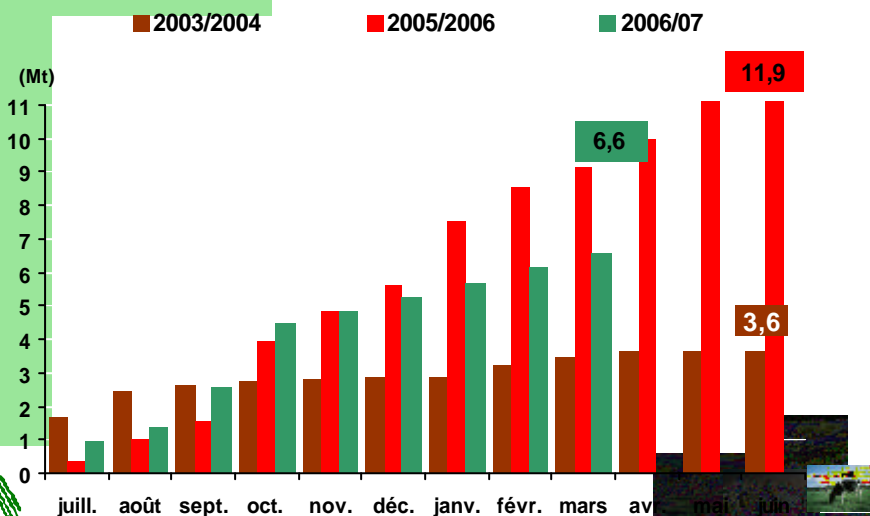
Source : USDA

- Reflux très sensible des Stocks



Certificats d'exportation de blé tendre délivrés dans l'UE

au 06/03/07



Production de blé campagne 2007-2008



Surfaces mondiales estimées en hausse (+3,2%)

14-mars	Production 2007-2008 (Mt)	variation / 2006-07 (Mt)
UE-27	137,5*	+12,2
USA	56	+6,7
Australie	21	+11
Russie/Ukr/Kazakh	77	+5,7
Inde	74	+4,5
Total	624	+34

2^e meilleure production après 2004

* dont 9,4 Mt de blé dur

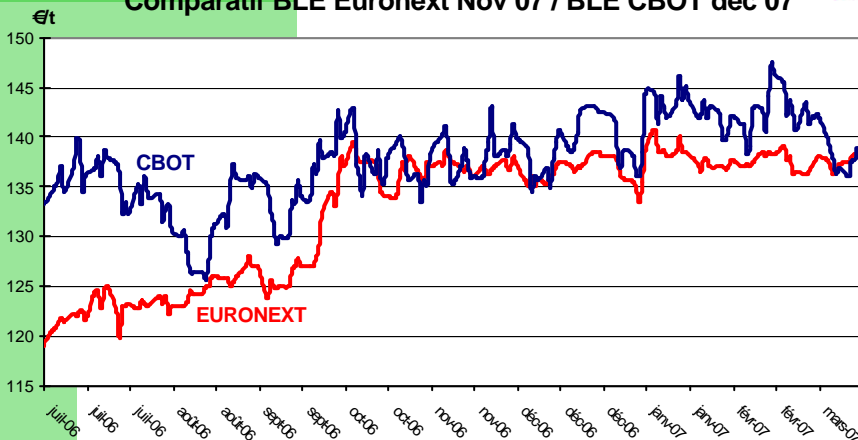
Source : CIC



Baisse de production attendue au Canada, en Argentine, en Chine et dans le Maghreb.

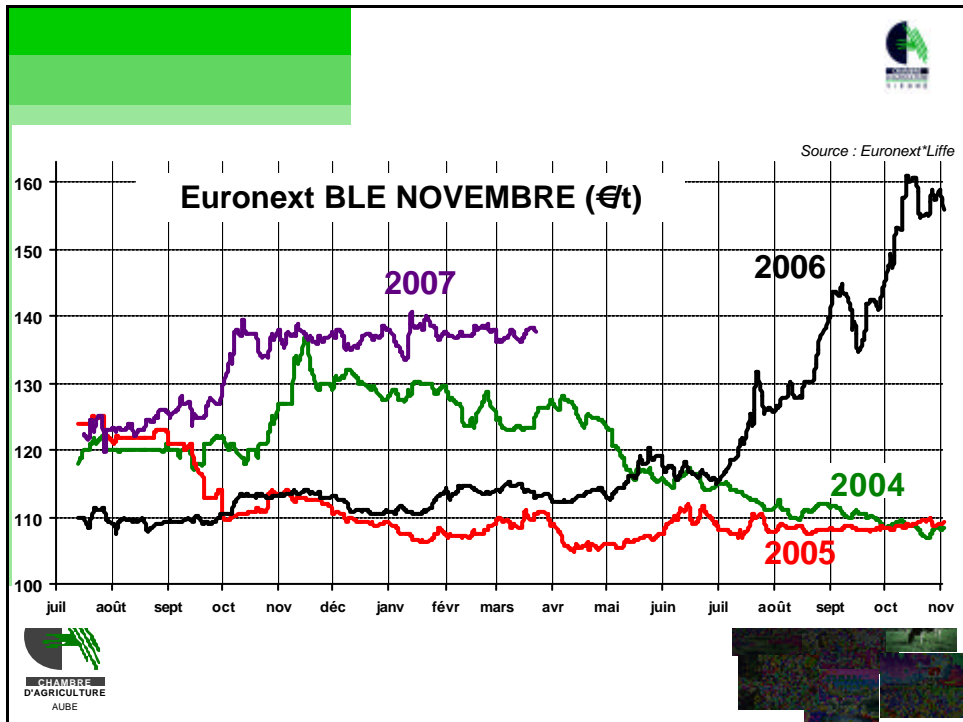


Comparatif BLE Euronext Nov 07 / BLE CBOT déc 07



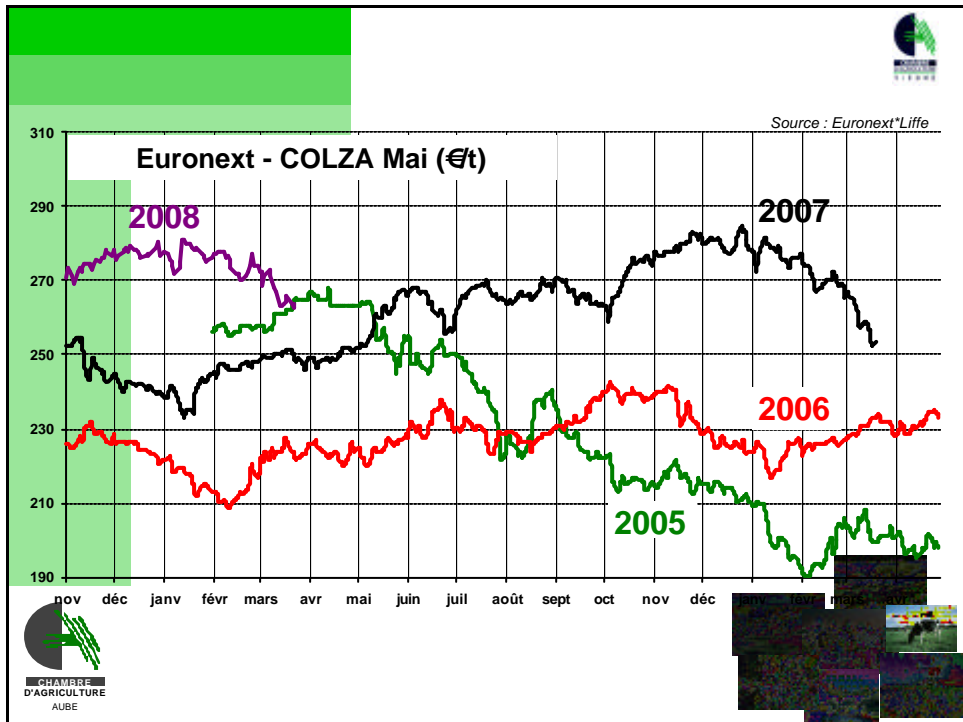
- Les cours de Chicago repassent en-dessous de ceux d'Euronext, comme en ancienne récolte
- Actuellement: déconnexion entre Chicago et Euronext





Facteurs +	BLE 2007	Facteurs -
<ul style="list-style-type: none"> . État végétatif avancé : risque en cas de baisse brusque des températures. . Bilan mondial : la hausse attendue de la production pourrait ne pas suffire pour la reconstitution des stocks (consommation élevée). . Impact (à confirmer) d'incidents climatiques : pluies en Inde, sécheresse dans le Sud de l'Europe et Maroc, froid en Chine. . Tension sur l'ancienne récolte et éventualité d'une soudure. 	<p>Conditions climatiques</p>	<ul style="list-style-type: none"> . Projection de la production mondiale à des niveaux record. . Conditions climatiques globalement favorables pour le développement des cultures. . La concurrence Mer Noire (Ukraine, Russie, Kazakhstan) s'annonce importante.

CHAMBRE D'AGRICULTURE AUBE



Facteurs +	COLZA 2006	Facteurs -
<ul style="list-style-type: none"> . Production française en baisse, en dépit d'une augmentation des surfaces. . Production européenne stable : décevante compte tenu de la demande. . Réduction de l'écart de prix entre l'huile de colza et l'huile de tournesol : débouchés alimentaires. . Contexte mondial : fermeté du soja américain. 	<ul style="list-style-type: none"> . Ralentissement de l'activité d'estérification (Allemagne, Pologne). . « Retaxation » des biocarburants depuis août 2006 en Allemagne. . Augmentation des importations européennes d'huiles végétales. . Stocks importants d'huile de colza à Rotterdam. . Mauvaises marges de trituration. . Récolte sud américaine sur des niveaux records. 	

Évolution du pétrole et du soja américain ?

CHAMBRE D'AGRICULTURE AUBE

COLZA BILAN France

A jour le : 16/02/2007

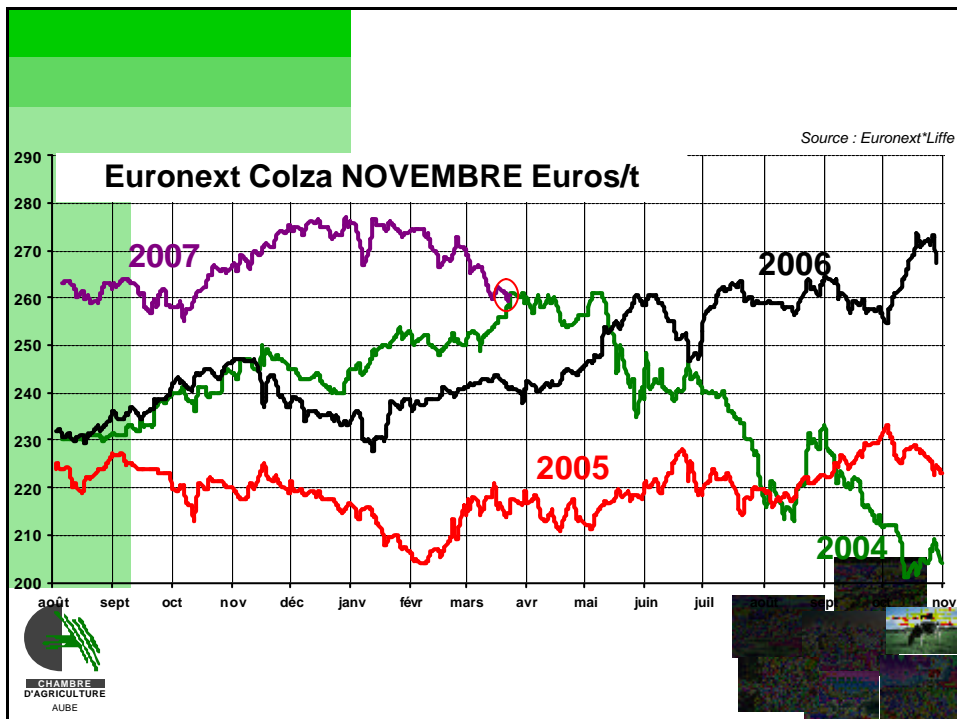


*1000 t	2006/07	2006/07	2005/06	2004/05	2003/04	2002/03
	février-07	novembre-06	novembre-06			
Stocks initiaux	591	591	256	41	50	115
Production	4099	4020	4461	3952	3413	3359
Importations	70	60	40	43	11	13
Disponibilités	4693	4671	4757	3886	3407	3454
Conso. Domestique	2539	2534	2579	2187	1618	1675
<i>dont tritu</i>	2388	2385	2382	2000	1487	1554
Exportations	1720	1768	1587	1442	1778	1730
<i>dont UE</i>	1700	1750	1489	1429	1710	1211
<i>dont PT</i>	20	18	98	13	68	518
Utilisations totales	4259	4302	4166	3629	3396	3404
Stocks de report	434	367	591	256	41	50

Source : ONIGC



- Plafonnement de la consommation (trituration : saturation de capacités et/ou stocks huiles ?)




COLZA 2007

Facteurs +

- . Demande en biocarburants.
- . Engagement gouvernemental en faveur de la production de biodiesel.
- . Recul attendu des surfaces de soja aux USA et au niveau mondial

Facteurs -


- . Hausse des surfaces dans l'UE et en Ukraine.
- . Conditions climatiques favorables au développement des cultures.
- . Menaces d'importations.
- . Crainte d'une surcapacité de production en Asie : surplus exportable ?
- . Dégradation des marges de trituration en cas de cours élevés.
- . « Retaxation » des biocarburants depuis août 2006 en Allemagne.



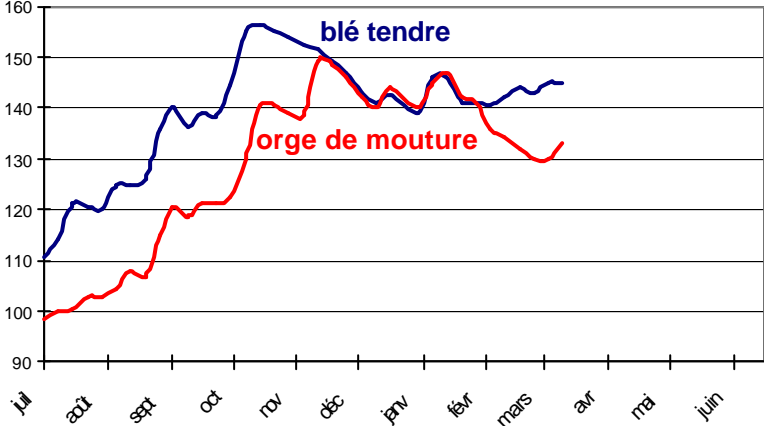
CHAMBRE
D'AGRICULTURE
AUBE

Évolution du pétrole et du soja américain ?


Mesures gouvernementales ?



Comparaison blé - orge Rendu Rouen (en €/t)




Month	Blé tendre (€/t)	Orge de mouture (€/t)
juil	110	100
août	122	105
sept	125	118
oct	138	122
nov	158	140
déc	150	150
janv	140	142
févr	145	145
mars	140	135
avr	145	130
mai	145	130
juin	145	135



CHAMBRE
D'AGRICULTURE
AUBE

L'orge redevient intéressante pour les FAB



ORGES BILAN France

A jour le : 09/03/07

En Mt	06/07 mars-07	06/07 février-07	05/06 mars-07
Stocks initiaux	1.24	1.24	1.16
Production	10.49	10.49	10.42
Importations	0.04	0.04	0.06
Disponibilités	9.63	9.61	9.47
Conso. Domestique	2.38	2.18	1.96
<i>dont Malt</i>	0.17	0.17	0.16
<i>dont Fab</i>	1.60	1.40	1.09
Exportations grains	4.54	4.79	4.78
<i>dont UE</i>	3.84	3.89	4.01
<i>dont PT</i>	0.70	0.90	0.76
Exportations malt	1.40	1.40	1.50
Utilisations totales	8.31	8.36	8.24
Stocks de report	1.31	1.25	1.24

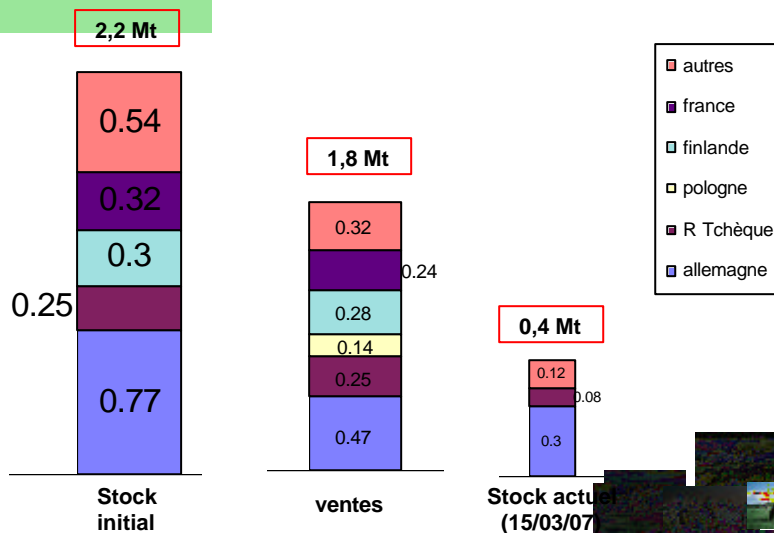
Sources : ONIGC, SCEES

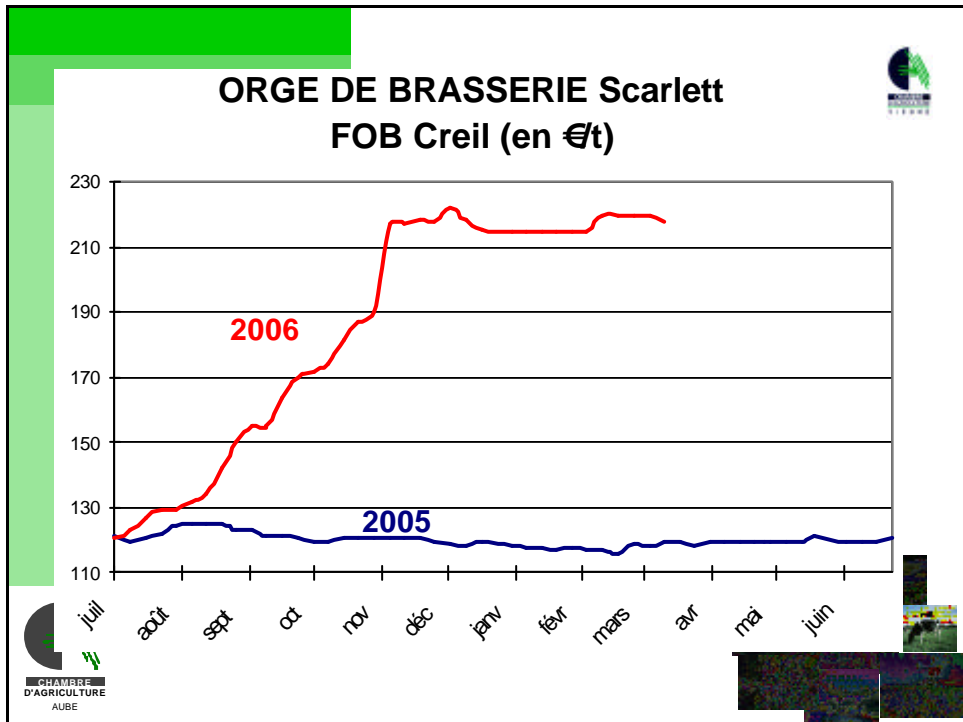


- Utilisation FAB et stocks de report revus en hausse
- Export pays tiers revu en baisse

Stocks d'intervention orge

Du 01/07/06 au 15/03/07

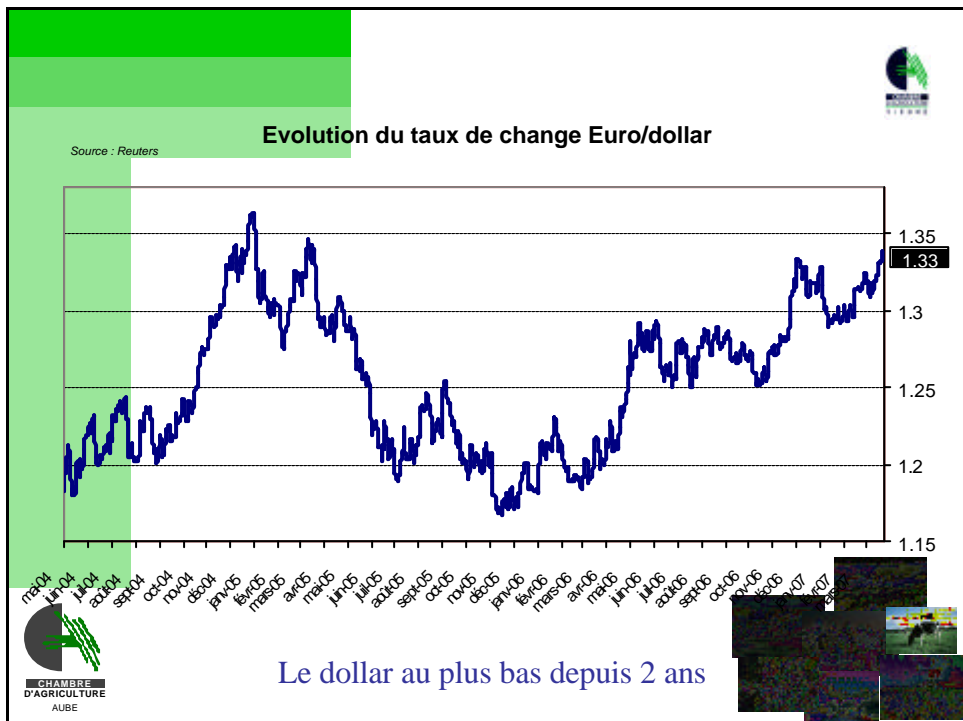
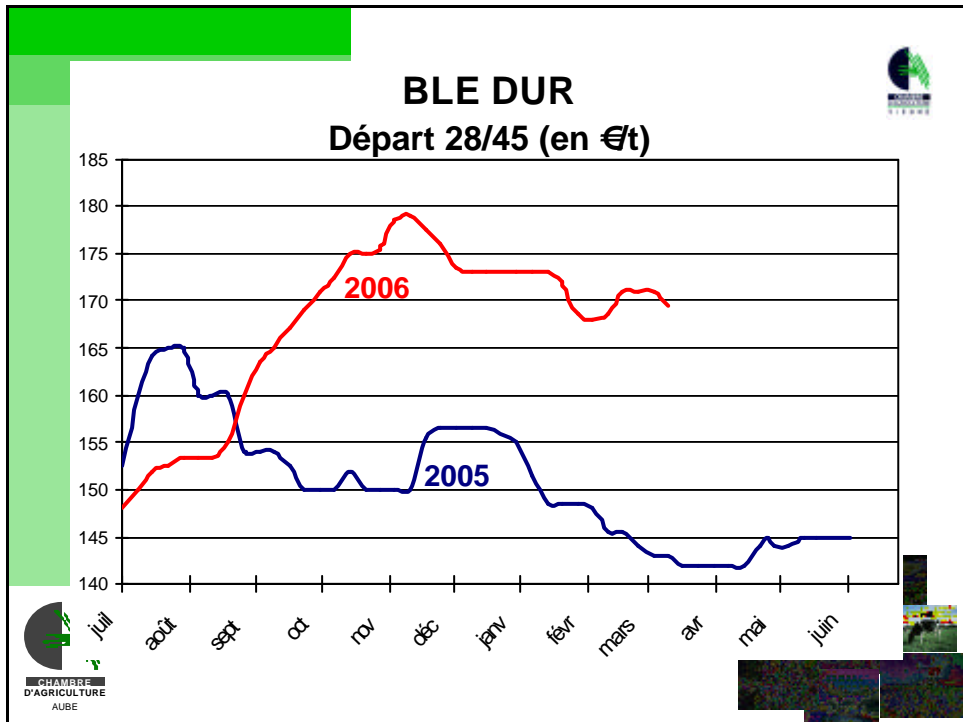




Orge Brassicole 2007

Facteurs +	Facteurs -
<ul style="list-style-type: none"> . Engagement important des OS : tension face à la demande de la malterie (allemande, française et hollandaise). . France : retard dans les semis pour certaines régions (Est) du fait de la météo. . Exportation : intérêt croissant pour les orges d'hiver (Chine ?) 	<ul style="list-style-type: none"> . Retour de conditions climatiques favorables. . Ralentissement de l'activité du fait de l'engagement des OS.

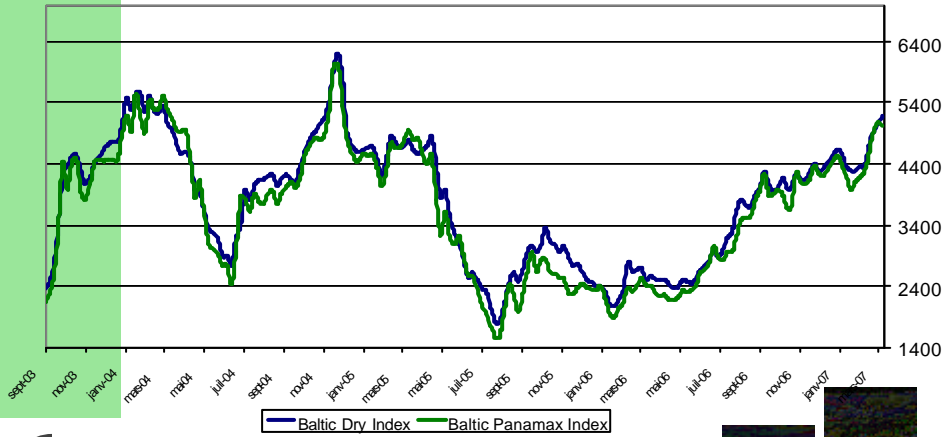
Évolution des conditions climatiques ?





Evolution de deux indices du taux de fret

Source : La Dépêche/Le Petit Meunier



Envolée des taux de fret depuis 1 an

