



Etablissement public d'enseignement
et de recherche en STIC



CHRISTIAN PLAETEVOET

MARCHES DE MATIERES PREMIERES ET DERIVES

REVUE DES RISQUES 2012-3-

A low-angle photograph of a wheat field. The wheat stalks are golden-brown and reach towards the sky. The sky is bright blue with scattered white clouds. The text is centered over the middle of the image.

LA SECHERESSE EST DE
NOUVEAU AU RENDEZ VOUS

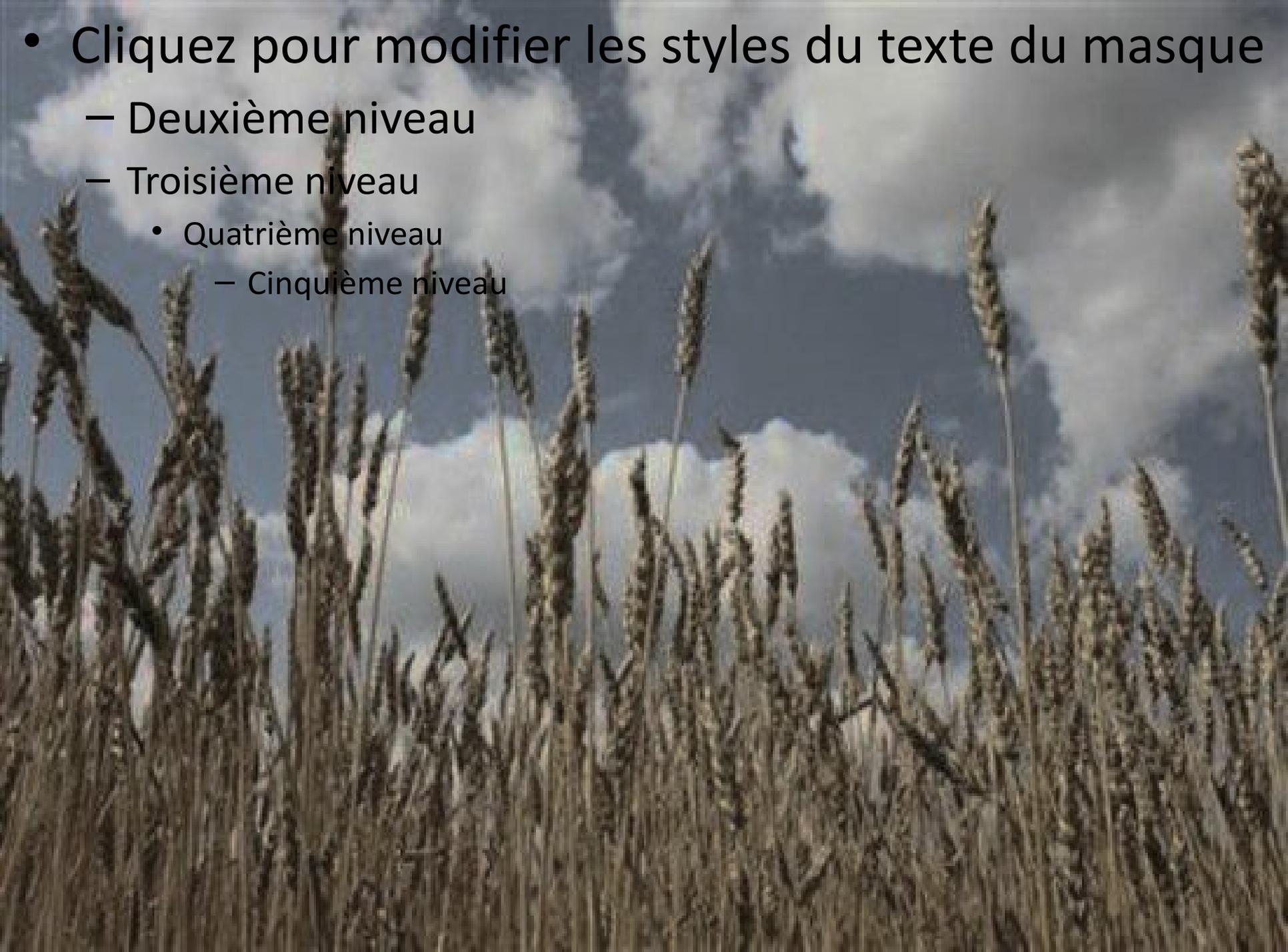
PREMIERES ALERTES

- Pour clore cette revue partielle des risques survenus en 2011 et affectant les marchés de matières premières nous allons nous pencher sur une situation de risque relativement fréquente sur les marchés de produits agricoles
 - le risque climatique et en l'occurrence celui affectant le marché des céréales en Europe après avoir affecté en 2010 d'Asie Centrale et en particulier de RUSSIE
- En 2011 la première alerte circonstanciée intervient le 26 mai sous forme d'une évaluation de ARVALIS INSTITUT créé pour assister les agriculteurs.
- Elle estime l'impact de la sécheresse printanière à 10% de la précédente récolte de blé tendre

- Cliquez pour modifier les styles du texte du masque
 - Deuxième niveau
 - Troisième niveau
 - Quatrième niveau
 - Cinquième niveau

RAPPEL SAISON 2010/2011

- Cliquez pour modifier les styles du texte du masque
 - Deuxième niveau
 - Troisième niveau
 - Quatrième niveau
 - Cinquième niveau



LA SECHERESSE RUSSE

PREMIERES ALERTES

- Jusque fin juin la situation du marché des céréales russe quoique affecté par des conditions climatiques défavorables au printemps pouvant peser sur la qualité paraît normale: aucune mention n'est faite de problèmes majeurs
- Seul élément circonscrit une note Reuters du 11 juin portant sur la fragilité potentielle de la récolte d'UKRAINE de blé d'hiver affectée par des gelées et un excès d'humidité en mai. Le problème majeur reste un problème budgétaire de remboursement de TVA export
- La première alerte date du 30 juin sur une communication SOV-ECOM signalant des températures anormalement élevées (30°) et un début de sécheresse pouvant réduire la récolte à 82/86 millions T contre 90

LA SECHERESSE RUSSE

PREMIERES ALERTES

- Le 27 juillet le Ministre de l'économie réduit le niveau de production attendue à 80 millions T, la sécheresse s'étendant à toute les principales régions productrices. SOV-ECOM réduit son estimation à moins de 70 millions T
- Malgré des rumeurs de restrictions l'exportateur UNITED GRAIN COMPANY maintient ses prévisions d'exportation via NOVORSSIRK à 1 millions T VERS LE Moyen Orient à partir de stocks non gouvernementaux.
- Le 4 août le Ministère de l'Agriculture annonce qu'il suspend la vente de blé d'intervention jusqu'à la fin de la récolte pour limiter pour limiter la hausse des prix.
- Le 5 août la RUSSIE annonce un embargo sur les exportations de grains à partir du 15 août

LA SECHERESSE RUSSE

PREMIERES ALERTES

- 6 août des négociants asiatiques considèrent la possibilité de déclarer une situation de force majeure sur leurs contrats russes en raison des annonces de réductions d'exportations
- Le 9 août SOV-ECOM réduit les prévisions d'exportation à 3 millions T contre 10/11 en 2009; l'UKRAINE affectée par les gelées et la sécheresse réduit ses prévisions d'exportations à 5,95 millions T contre 7,10
- Le 27 juillet le Ministre de l'économie réduit le niveau de production attendue à 80 millions T, la sécheresse s'étendant à toute les principales régions productrices. SOV-ECOM réduit son estimation à moins de 70 millions T

LA SECHERESSE RUSSE

PREMIERES ALERTES

- Malgré des rumeurs de restrictions l'exportateur UNITED GRAIN COMPANY maintient ses prévisions d'exportation via NOVORSSIRK à 1 millions T VERS LE Moyen Orient à partir de stocks non gouvernementaux.
- Le 4 août le Ministère de l'Agriculture annonce qu'il suspend la vente de blé d'intervention jusqu'à la fin de la récolte pour limiter pour limiter la hausse des prix.
- Le 5 août la RUSSIE annonce un embargo sur les exportations de grains à partir du 15 août
- Le 6 août des négociants asiatiques considèrent la possibilité de déclarer une situation de force majeure sur leurs contrats russes en raison des annonce de réductions d'exportations

LA SECHERESSE RUSSE

PREMIERES ALERTES

- Le 9 août SOV-ECOM réduit les prévisions d'exportation à 3 millions T contre 10/11 en 2009; l'UKRAINE affectée par les gelées et la sécheresse réduit ses prévisions d'exportations à 5,95 millions T contre 7,10
- A CHICAGO, le prix du blé s'accroît de 25% en une semaine, le marché estimant qu'il va manquer 5 millions T aux marchés export
- Le 9 août, la RUSSIE devenue le 3ième exportateur de blé mondial annonce que l'embargo pourrait s'étendre à 2011 en raison des impacts de la sécheresse sur l'ensemencement.
- L'UKRAINE annonce que sa récolte pourrait de 20,9 à 17 millions T.

LA SECHERESSE RUSSE

PREMIERES ALERTES

- Un système informel de contrôle douanier entraîne des délais importants aux embarquements et annonce la possibilité de décréter des quotas à l'exportation. Une cargaison de 28500T est bloquée sur des documents incomplets
- Le 12 août l'USDA annonce qu'elle considère que la sécheresse Russe va entamer les stocks, mais que la situation de rareté de 2008 après la sécheresse en Europe ne se répétera pas en raison de récoltes abondantes en INDE, AMERIQUE du NORD et du SUD
- Le 14 août le Premier Ministre Adjoint annonce que les conditions de l'embargo seront revues en octobre après la plus rude sécheresse connue dans le pays depuis un siècle, laquelle a causé en outre d'immenses feux de forêts laissant MOSCOU sous la fumée

LA SECHERESSE RUSSE LES RISQUES MATIERES PREMIERES

• Cliquez pour modifier les styles du texte du masque



LA SECHERESSE RUSSE

PREMIERES ALERTES

- Un système informel de contrôle douanier entraîne des délais importants aux embarquements et annonce la possibilité de décréter des quotas à l'exportation. Une cargaison de 28500T est bloquée sur des documents incomplets
- Le 12 août l'USDA annonce qu'elle considère que la sécheresse Russe va entamer les stocks, mais que la situation de rareté de 2008 après la sécheresse en Europe ne se répétera pas en raison de récoltes abondantes en INDE, AMERIQUE du NORD et du SUD
- Le 14 août le Premier Ministre Adjoint annonce que les conditions de l'embargo seront revues en octobre après la plus rude sécheresse connue dans le pays depuis un siècle, laquelle a causé en outre d'immenses feux de forêts laissant MOSCOU sous la fumée

- Cliquez pour modifier les styles du texte du masque
 - Deuxième niveau
 - Troisième niveau
 - Quatrième niveau
 - Cinquième niveau

RAPPEL SAISON 2011/2012

LA SECHERESSE FRANÇAISE

PREMIERES ALERTES

- Un autre intervenant l'analyste AGRITEL estime la chute de blé tendre à 11,5%
- Dans le même temps les prévision sur la récolte russe porterait sur une amélioration de 27% sur l'an passé et le total des prévisions céréalières seraient porté à 86 millions t en hausse de 41% . Selon Le responsable des syndicats céréaliers russes , un arbitrage des producteurs serait fait vers les oléagineux.
- La sécheresse sévissant en CHINE fait craindre un recours accru au marché international
- En matière de prix les cours on progressé à CHICAGO de 80% et pour le blé de 50% par rapport à mai 2010.

LA SECHERESSE FRANÇAISE

PREMIERES ALERTES

- Le mois de juin apporte un espoir pour les récoltes Chinoises avec des pluies torrentielles dans les régions affectées par la sécheresse.
- Par contre la Russie limite la durée de son embargo export à juillet
- Les inondations du Missouri entraine l'interruptions de livraisons de CARGILL alors que la sécheresse sur le sud KANSAS réduit le potentiel de production de blé d'hiver
- L'annonce de pluie sur la France est considérée comme trop tardive pour le blé, mais suffisante pour le maïs et les fourrages semé au printemps.

LA SECHERESSE FRANÇAISE

PREMIERES ALERTES

- Le mois d'août apporte un lot d'informations favorables au plan global avec une récolte de blé australienne au dessus de la moyenne la hausse de la récolte ukrainienne de 4,7% avec un potentiel de plus de 30% et la reprise des exportations Russes
- La sécheresse qui perdure au Texas mais les autres régions et les récoltes de maïs et de soja bénéficient de conditions favorables. Enfin le Canada annonce une production en hausse de 4% de même que l'Australie qui enregistre des conditions d'humidité favorables

- Cliquez pour modifier les styles du texte du masque

LA SECHERESSE FRANÇAISE

– Deuxième niveau

– Troisième niveau



LA SECHERESSE FRANÇAISE

PREMIERES ALERTES

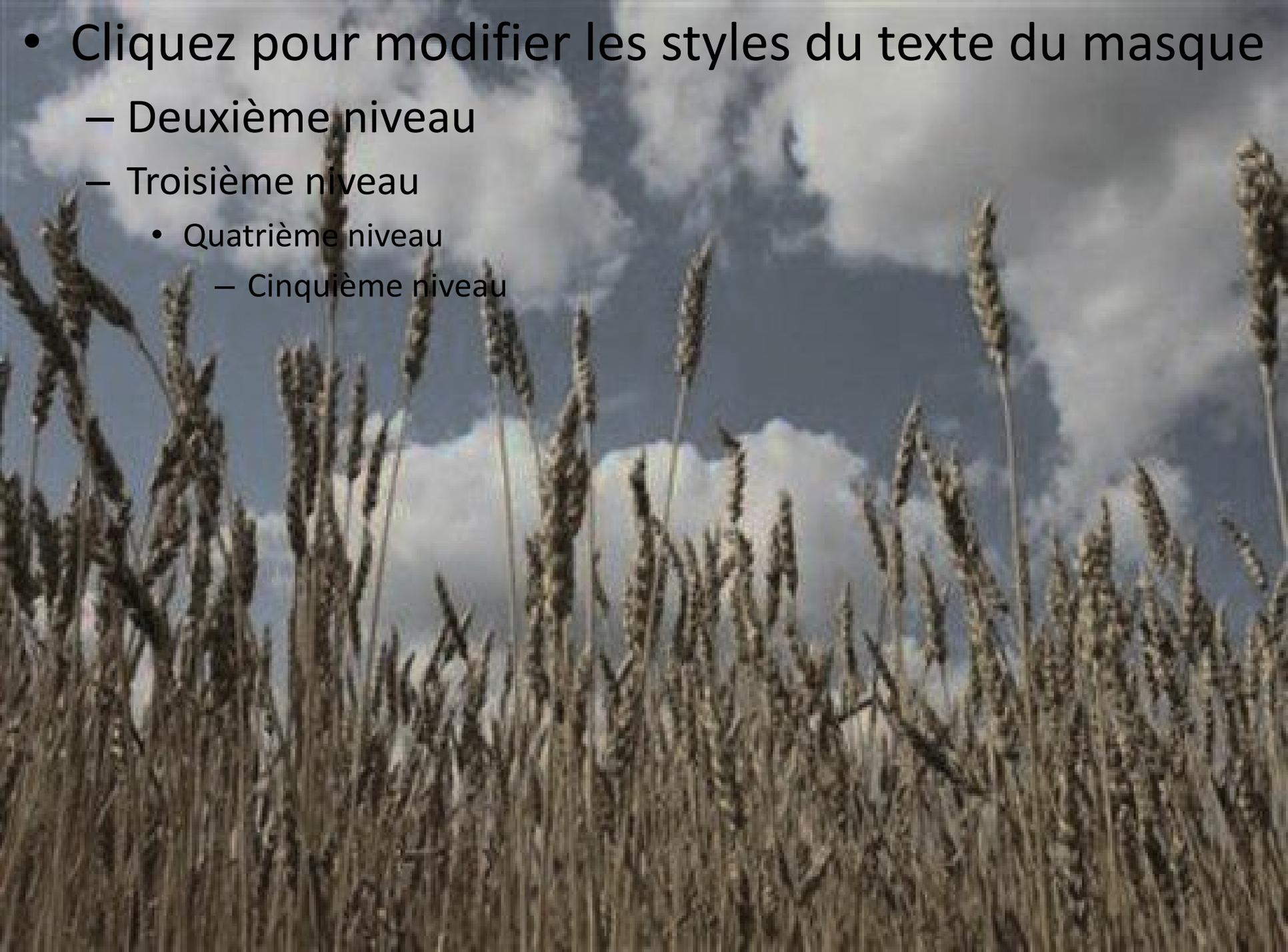
- Les premiers éléments sur la récolte européenne tombent en septembre avec une baisse de la récolte de blé allemande de 6%.
- La sécheresse reste à l'honneur avec une alerte sur la récolte Argentine de blé d'hiver.
- Les prévisions françaises quelque jours plus tard s'inscrivent en légère hausse au rapport au précédents chiffres mais en retrait de 6,4% sur la précédente campagne. Les exportations sont en retrait en raison du retour de l'offre russe (-38%).
- Le Kazakhstan prévoit de revenir sur les marchés avec sa plus importante récolte enregistrée à 23 millions de tonnes contre 12 l'an passé.

LA SECHERESSE FRANÇAISE

PREMIERES ALERTES

- Les résultats définitifs tombent en septembre / octobre avec des résultats très différents de ceux de la précédente campagne avec l'impact de la crise de la dette grecque et les effets limités de la sécheresse européenne.
- Les surplus issus d'Asie avec le retour après plusieurs années d'embargo ou quasi embargo sur le blé et le riz l'Inde sur les marchés exports
- A ce niveau la tendance globale est comme en beaucoup de domaines arbitrée par la CHINE.
- Les estimations de l'USDA sur les stocks de blés sont très au dessus des moyennes annuelles à 194,6 millions T contre 187,7 et les stocks de riz sont à niveau ingérable en Inde.....

- Cliquez pour modifier les styles du texte du masque
 - Deuxième niveau
 - Troisième niveau
 - Quatrième niveau
 - Cinquième niveau



RISQUES CLIMATIQUES METHODES PREMIERES ALERTES D'APPROCHE

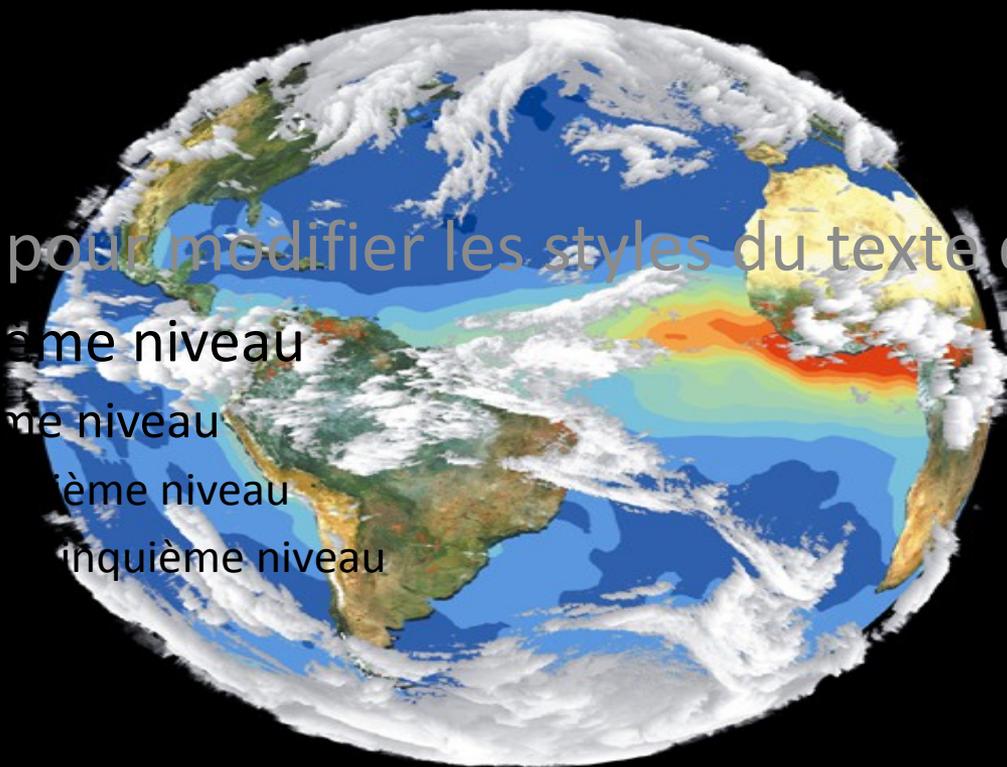
- A chaque évolution de l'information, sur ces événements, de la campagne 2011/2012 , il n'y a pas eu l'implications politique que j'avais relevé sur la campagne précédente qui prit des tours catastrophiques.
- Les réactions des opérateurs face à une très grande instabilités dans les estimations n'a pas pour cela été plus facile à gérer.
- La comparaison des stratégies possibles dans les deux cas de figures face à un stress initial similaire mérite a mon sens quelques réflexions

RISQUES FINANCIERS QUE SERVENT LES METHODES D'APPROCHE

- Il s'agit des principales formes d'évolutions que l'on retrouve lorsque les événements climatiques ont des prolongements catastrophiques
 1. Les signes avant coureurs
 2. La confirmation officielle d'une évolution
 3. Le développement d'estimations et de réactions diverses
 4. Les réactions en matière de prix
 5. Les décisions réglementaires
 6. Les litiges commerciaux pour échapper aux obligations devenues trop coûteuses
 7. La régularisation du marché
- Il convient donc sur ces bases de gérer la crise

LES MULTIPLES INTER RELATIONS

- Cliquez pour modifier les styles du texte du masque
 - Deuxième niveau
 - Troisième niveau
 - Quatrième niveau
 - Cinquième niveau



- Cliquez pour modifier les styles du texte du masque

– Deuxième niveau
MERCI POUR VOTRE ATTENTION

– Troisième niveau

- Quatrième niveau

– Cinquième niveau

