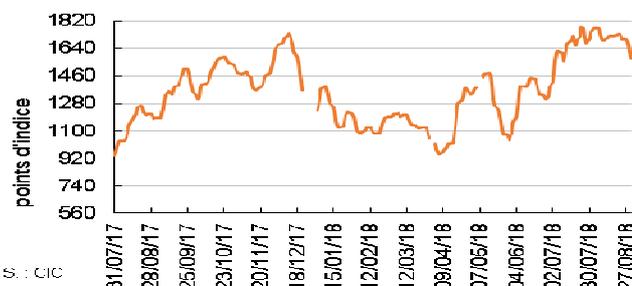


A fin août, le CIC a révisé à la hausse la production de céréales (+ 4 Mt à 2063 Mt) sous l'effet d'une hausse de 13 Mt de la production de maïs (dont près de 12 Mt pour les États-Unis). Parallèlement, les productions de blé et d'orge sont estimées en baisse par rapport au mois précédent, respectivement de 5 Mt et de 2 Mt.

> MONDE

Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



A fin août, le Baltic Dry Index (BDI) affiche un léger repli après avoir enregistré un plus haut depuis janvier 2014, à 1773 pts le 6 août. L'indice maritime s'est apprécié de 194 pts depuis le début du mois de juillet.

Prix du pétrole brut – Brent



En attendant l'entrée en vigueur, en novembre, des sanctions américaines (ce qui pourrait entraîner le retrait du marché d'environ 1,5 million/b/j iraniens), les États-Unis ayant décidé de rejeter l'accord sur le nucléaire avec l'Iran, les tensions sont palpables sur le marché du pétrole. Le baril de Brent a atteint près de 78 \$ au 28 août, contre 53 \$ un an auparavant.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (août)	var. / m-1	var. / n-1
Can. (CWRS, St Lau.)	270,0	+ 14,7%	- 2,8%
US (HRW, Golfe)	260,2	+ 11,0%	+ 28,6%
Austr. (ASW, Eastern)	288,0	+ 13,1%	+ 35,4%
Argentine (Up River)	241,6	- 1,7%	+ 26,1%
US (SRW, Golfe)	234,6	+ 8,5%	+ 29,8%
All. (B, Hambourg)	256,9	+ 10,4%	+ 32,3%
France (Sup., Rouen)	254,5	+ 12,6%	+ 34,0%
mer Noire	230,8	+ 11,9%	+ 21,5%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours du blé se sont fortement appréciés dans un contexte de volatilité. En moyenne, les prix mondiaux affichent une hausse de 10 % par rapport au mois de juillet et de 22 % par rapport à 17/18. Cette envolée s'explique par des conditions météorologiques très défavorables qui ont eu un impact négatif sur la production mondiale de blé notamment en Europe. Les rumeurs de plafonnement des exportations en Russie ont étayé cette tendance. Le 3 septembre, à l'occasion d'une réunion avec les exportateurs,

le ministre de l'agriculture a précisé qu'il n'y avait aucune raison de limiter les exportations. En Argentine, pour tenir compte des exigences du FMI, un plan d'austérité a été adopté le 3 septembre 2018. Une réintroduction des taxes à l'exportation sur les céréales, supprimées en 2015 par M. Macri après son élection, a été actée, pour une entrée en vigueur le 4 septembre. Pour rappel, l'Argentine a accru ses exportations de blé vers l'Algérie de 0,7 Mt à 1,8 Mt, au détriment de la France en 2017/18. Toutefois, la dépréciation du peso devrait permettre de ne pas pénaliser la compétitivité du blé argentin.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (août)	var. / m-1	var. / n-1
Brésil (Paranagua)	178,9	+ 3,3%	+ 14,2%
US (YC 3)	168,9	+ 3,4%	+ 6,7%
mer Noire	188,6	+ 4,3%	+ 13,3%
Argentine (Up River)	167,8	+ 2,2%	+ 12,6%

Source : CIC

Aux États-Unis, les cours du maïs ont rebondi à fin août après plusieurs semaines de baisse. Les rendements sont estimés à un niveau record de 11,2 t/ha. L'origine mer Noire est orientée à la baisse sous l'effet d'une prévision de récolte record pour l'Ukraine. Au Brésil, la demande pâtit des problèmes logistiques (coût du transport en camion). Les exportations s'établissent à 2,9 Mt en août contre 1,2 Mt le mois précédent et 5,3 Mt l'an dernier à la même période.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (août)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Adelaide)	288,2	+ 11,8%	+ 49,4%
France (Rouen)	246,0	- 4,9%	+ 43,0%
mer Noire	230,9	+ 11,9%	+ 31,1%
Argentine (Up River)	227,6	+ 11,9%	+ 33,9%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les prix de l'orge sont en hausse de 8 % par rapport au mois dernier et de 39 % par rapport à l'an dernier. Le marché de l'orge devrait rester très tendu, la production étant estimée à son plus bas niveau depuis 6 ans alors que la demande continue de croître. La Chine, moteur de la demande, s'installe au 1er rang des importateurs mondiaux.

Bilans mondiaux – prévisions 2018/19

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	- 15,2	+ 22,1	- 32,7	+ 2,1	+ 0,1
Prod.	2 062,7	716,4	1 064,5	140,0	37,6
var. / N-1	- 29,4	- 41,6	+ 19,6	- 5,5	+ 0,7
Conso.	2 129,1	734,4	1 105,5	144,8	37,7
var. / N-1	+ 21,8	- 1,5	+ 27,9	- 3,7	+ 0,7
Échanges	369,8	174,2	155,8	30,2	8,7
var. / N-1	+ 2,3	- 1,8	+ 4,6	+ 0,6	+ 0,1
Stock fin	538,1	248,0	256,4	21,3	9,5
var. / N-1	- 66,4	- 18,0	- 41,0	- 4,8	- 0,0

Source : Cic

Blé : Production mondiale : -4,6 Mt par rapport à juillet : UE - 4,1 Mt à 135,8 Mt, Australie -2 Mt à 20,9 Mt, Russie +1 Mt à 67 Mt, Argentine +0,6 à 19,6 Mt

Orge : Production mondiale : -2,3 Mt : UE -2,5 Mt à 58,8 Mt, Ukraine - 0,8 à 7,8 Mt

Maïs : Production mondiale : -12,2 Mt : E.-Unis -11,5 Mt à 370,5 Mt, Ukraine +1 Mt à 28,8 Mt, Argentine +1,2 à 49,5 Mt, UE -1,7 Mt à 60,4 Mt

UNION EUROPEENNE

Contexte

Euro contre dollar américain

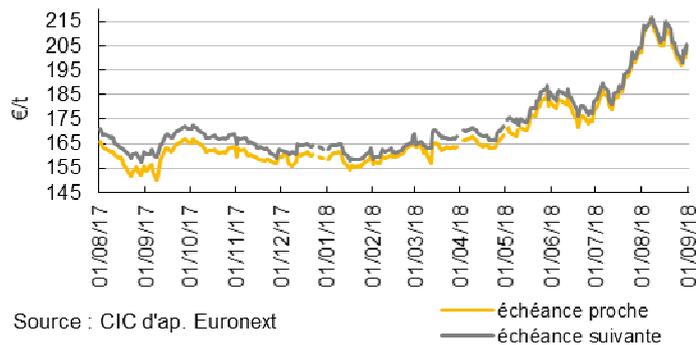


Source : BCE

En moyenne sur août 2018 (à 1,1559 \$), la valeur de l'euro par rapport au dollar a diminué par rapport au mois précédent (- 1,1 %) et est inférieure de 2,1 % à sa valeur d'août 2017. La dépréciation notable de l'euro face au dollar initiée mi-avril semble s'être terminée fin mai. Depuis, sur l'ensemble du mois de juin et de juillet, l'euro a oscillé entre 1,16 et 1,17 \$. Sur le mois d'août, l'euro a d'abord été baissier (1,14 \$ à mi-août) puis s'est réapprécié sur la 2^{ème} partie du mois (1,17 le 31/08).

Prix sur le marché à terme

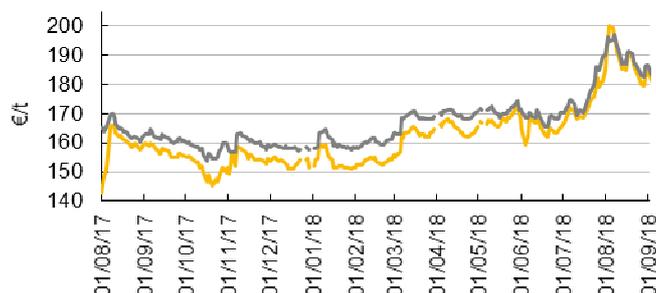
Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Au 31/08/18, échéance proche (sept), le contrat s'inscrit à 204,75 €/t, contre 155,75 €/t à la même époque l'année dernière (+ 31,5 %). A l'échéance décembre 2018, le contrat cote 205,50 €/t contre 161,50 €/t l'an dernier (+ 27,2 %). Après une très forte augmentation des prix sur l'ensemble du mois de juillet (+ 27 €/t entre début et fin juillet), les cotations du blé tendre, sous la pression de nouvelles baisses des estimations de production et de certaines rumeurs sur la provenance de mer Noire, ont poursuivi leur hausse sur la 1^{ère} semaine du mois d'août, trouvant un point haut à 216,25 €/t (plus haut depuis avril 2014). Elles oscillent, depuis, entre 200 et 210 €/t.

Cotation du contrat maïs



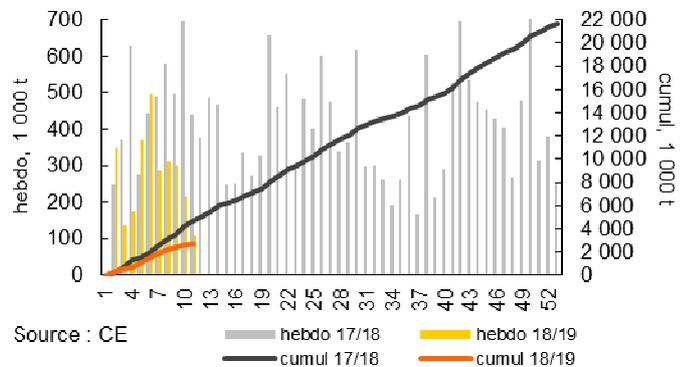
Source : CIC d'ap. Euronext

Au 31/08/18, échéance proche (nov), le contrat cote 184,75 €/t, contre 159 €/t au 31/08/17 (+ 16,2 %). A l'échéance suivante (janv), il s'inscrit à 186,75 €/t contre 162,25 €/t l'an dernier (+ 15,1 %). Les cotations du maïs ont suivi la même tendance que celles du blé avec une très forte augmentation lors du mois de juillet (200 €/t le 03/08/18 échéance proche, plus haut depuis août 2013). Le mois d'août a quant à lui été baissier sous l'influence de la nouvelle récolte qui approche et des prix mer Noire plus compétitifs (181,50 €/t le 03/09/18 échéance proche).

Exportations (flux physiques)

Depuis le 9 novembre 2016, l'observation des flux physiques (source Douanes) s'est substituée à celle des demandes de certificats (obligation de détention d'un certificat supprimée, à l'exception des échanges dans le cadre de contingents tarifaires).

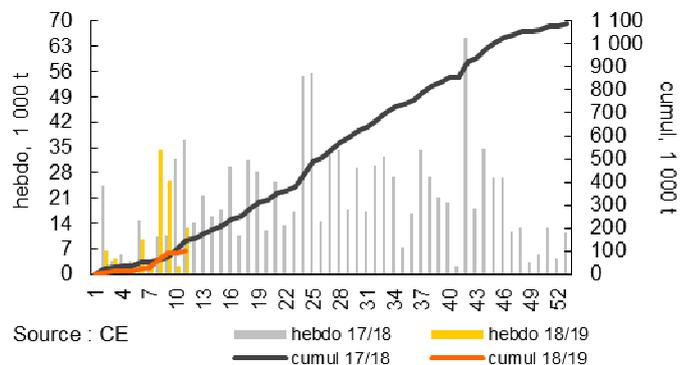
Exportations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

A 11 semaines de campagne (au 10 septembre), les exportations de blé tendre (grains + farine) suivent un rythme lent et s'élèvent à 2,7 Mt, l'écart par rapport à l'an passé (4,7 Mt) se creuse déjà et s'affaïe à - 41 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30 août, la Commission a nettement revu sa prévision d'exportations à la baisse à 20 Mt (25,5 Mt en juillet et 21,3 Mt en 2017/18).

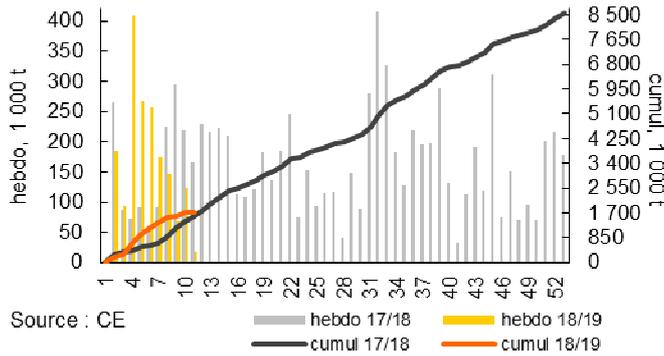
Exportation – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

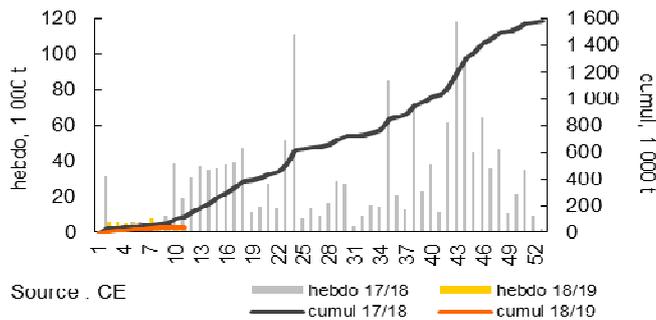
A 11 semaines de campagne (au 10 septembre), les exportations de blé dur (grains + semoule) suivent un rythme semblable à l'année dernière et s'élèvent à 103 kt. L'écart par rapport à l'an passé (143 kt) est donc de - 28 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30 août, la Commission maintenait sa prévision d'exportations à 1,2 Mt (soit + 5 % par rapport à 2017/18).

Exportation – orges (grains + malt)



A 11 semaines de campagne (au 10 septembre), les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 1,7 Mt, soit une augmentation de +11 % par rapport à l'an passé. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30 août, la Commission a revu son objectif d'exportations en baisse à 8 Mt (9 Mt en 2017/18).

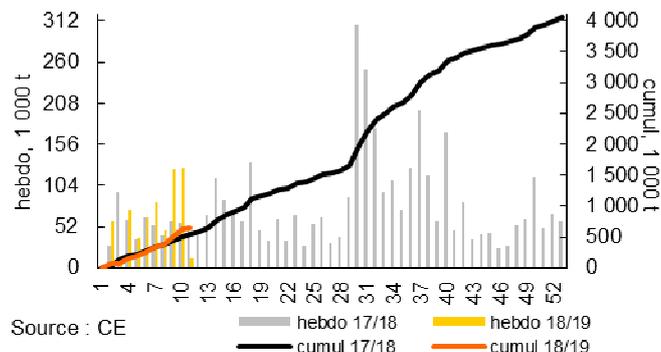
Exportation – maïs (grains)



A 11 semaines de campagne (au 10 septembre), les exportations de maïs sont toujours très faibles à 44 kt, inférieures de 64 % à l'an passé (123 kt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30 août, la Commission maintenait son objectif d'exportations à 2,7 Mt, soit +45 % par rapport aux 1,8 Mt de l'année dernière.

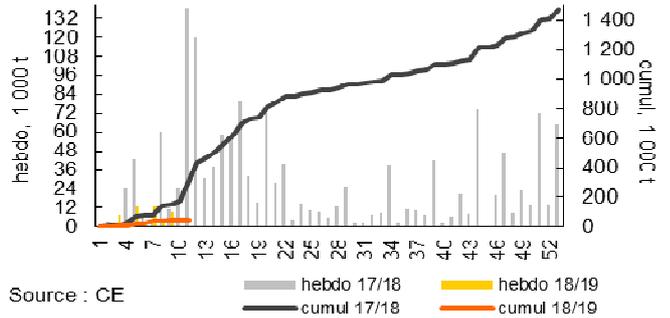
■ Importations (flux physiques)

Importation – blé tendre (grains + farine)



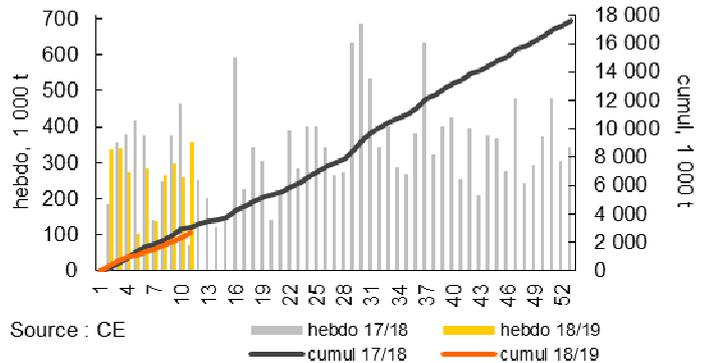
A 11 semaines de campagne (au 10 septembre), les importations de blé tendre (grains + farine) se sont accélérées fin août et s'élèvent désormais à 640 kt, l'écart par rapport à l'an passé est ainsi de +17 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30 août, la Commission a revu sa prévision d'importations en hausse à 4 Mt (soit le même volume qu'en 2017/18).

Certificats importation – blé dur (grains + semoule)



A 11 semaines de campagne (au 10 septembre), les importations de blé dur (grains + semoule) restent très faibles et s'élèvent à 49 kt, nettement inférieures de 84 % à celles de l'an passé (315 kt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30 août, la Commission maintenait sa prévision des importations à 2,1 Mt (1,5 Mt en 2017/18, soit +34 %).

Certificats importation – maïs (grains)



A 11 semaines de campagne (au 10 septembre), les importations de maïs suivent le même rythme élevé que l'année dernière et s'élèvent déjà à 2,7 Mt, inférieures de 12 % tout de même à l'an passé (3 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30 août, la Commission a revu son chiffre des importations en hausse à 14 Mt (-22 % par rapport aux 17,8 Mt de l'année dernière). En raison des prix toujours relativement haut du maïs (au-dessus du seuil de déclenchement du droit de douane à l'importation dans l'UE), le droit (calculé) qui était de 5,61 €/t le 10 octobre, est toujours nul (0 €/t) depuis le 3 mars (règlement d'exécution 2018/316 de la CE).

Contingent à l'importation de blé tendre à droit réduit (12 €/t) – R. 1067/2008

Contingent 2018	Etats-Unis	Canada	Autres que E.- Unis et Canada	Toutes origines
3 073 177 t		(à droit 0)		
Sous-contingents 2018	572 000	100 000	2 378 387	122 790
27/07/18 - 03/08/18	0	200	46 380	302
03/08/18 - 10/08/18	0	0	78 356	4 125
10/08/18 - 17/08/18	0	0	26 169	0
17/08/18 - 24/08/18	0	0	71 983	123
24/08/18 - 31/08/18	0	0	129 920	0
Alloué à ce jour	37 985	9 902	1 138 664	98 462
% alloué	6,6%	9,9%	47,9%	80,2%
Restant disponible	534 015	90 098	1 241 985	24 328

Source : CE

Le 21 septembre 2017, est entré en vigueur l'accord de libre-échange entre l'UE et le Canada qui prévoit, dans un premier temps, le remplacement du contingent canadien de 38 853 t à droit réduit de 12 €/t par un contingent annuel de 100 000 t à droit zéro. Au 6 septembre, ce contingent, tout comme celui des Etats-Unis, ne provoque toujours que peu d'intérêt, mise à part une allocation d'environ 10 000 t en juillet. Seuls les contingents « autres que Etats-Unis et Canada » (dont environ 500 000 t ont été allouées rien qu'en juillet et août) et « toutes origines » ont intéressé les opérateurs avec respectivement 48% et 80% des volumes totaux alloués.

Contingent à l'importation d'orge fourragère à droit réduit (16 €/t) – R. 2305/2003

Contingent 2018 (t)	307 105
27/07/18 - 03/08/18	0
03/08/18 - 10/08/18	0
10/08/18 - 17/08/18	0
17/08/18 - 24/08/18	0
24/08/18 - 31/08/18	10 000
Alloué à ce jour	13 089
% alloué	4,3%
Restant disponible	294 016

Source : CE

Certificat toujours très peu convoité. A noter cependant les 10 000 t allouées fin août (1^{ère} prise non négligeable de ce contingent).

Contingent à l'importation de maïs à droit zéro – R. 969/2006

Contingent 2018 (t)	277 988
27/07/18 - 03/08/18	
03/08/18 - 10/08/18	
10/08/18 - 17/08/18	
17/08/18 - 24/08/18	
24/08/18 - 31/08/18	
Alloué à ce jour	278 426
% alloué	100,2%
Restant disponible	-438

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en deux tranches semestrielles. La 1^{ère} tranche a été intégralement soldée lors de son ouverture la 1^{ère} semaine de janvier tout comme l'a été la 2^{ème} tranche lors de la 1^{ère} semaine de juillet.

Contingent à l'importation de céréales originaires d'Ukraine, à droit zéro – R. 2015/2081

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2018 (t)	1 035 000	615 000	1 125 000
27/07/18 - 03/08/18		0	
03/08/18 - 10/08/18		0	
10/08/18 - 17/08/18		0	
17/08/18 - 24/08/18		0	
24/08/18 - 31/08/18		3 000	
Alloué à ce jour	1 035 000	115 745	1 125 000
% alloué	100,0%	18,8%	100,0%
Restant disponible	0	499 255	0

* grains, farines, pellets

Source : CE

Les importateurs bénéficient désormais des nouveaux contingents ukrainiens 2018 à droit zéro, ouverts début janvier et qui sont venus s'ajouter aux anciens. Ces contingents ukrainiens concentrent l'intérêt des importateurs. Pour le blé tendre et le maïs, ils ont été intégralement soldés lors de la 1^{ère} semaine de leur ouverture début janvier, le contingent en orge a lui été attribué à hauteur de 19 %.

FRANCE

■ Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	août.18	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	213	+ 10,2%	+ 32,7%
blé meunier sup (Pallice)	214	+ 10,0%	+ 31,2%
Orge (fourr., Rouen)	213	+ 14,0%	+ 46,1%
Maïs (Bordeaux)	190	+ 7,0%	+ 18,3%
Maïs Rhin	189	+ 10,3%	+ 20,4%
Blé dur (Pallice)	-	-	-
Blé dur (Port-la-Nv)	-	-	-

Source : FranceAgriMer

Après une augmentation continue des cours sur la première semaine du mois d'août, les cours du blé tendre meunier et de l'orge fourragère sont repartis à la baisse à compter de la deuxième semaine, pour se stabiliser sur les derniers jours du mois (resp. autour de 203€/t et 202€/t). Ce retrait des cours du blé tendre s'explique par les chargements importants russes suite aux rumeurs de possible taxation sur les exportations. On note par ailleurs une différence positive de cours conséquente par rapport à l'année précédente, portée par des estimations de production mondiale revues à la baisse. Les cours du maïs sont en recul sur le mois d'août, d'une part du fait des prévisions de récoltes en hausses aux États-Unis mais également du fait de la prudence des opérateurs de l'hexagone à l'approche de la récolte du fait de conditions climatiques peu favorables (sécheresse). Faute de marché, le blé dur n'a pas été coté en août.

■ Fabricants d'Aliment du Bétail

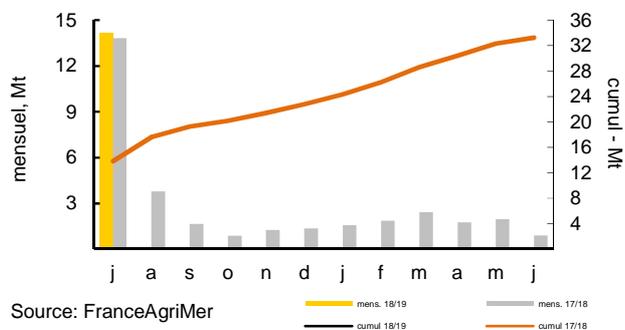
Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2017/18 (12m)	5 550 000	2 479 000	1 249 000
Cumul 1er juillet 18	5 550 000	2 479 000	1 249 000
Cumul 1er juillet 17	5 434 000	2 286 000	1 607 000
var. / N-1	2,1%	8,5%	-22,3%

Source : FranceAgriMer - (Données 12 mois)

Au 11/07/2018, la prévision de mises en œuvre au titre de la campagne 2017/18 était de 5,55 Mt de blé tendre (=), 2,45 Mt de maïs (=) et 1,3 Mt d'orge (=).

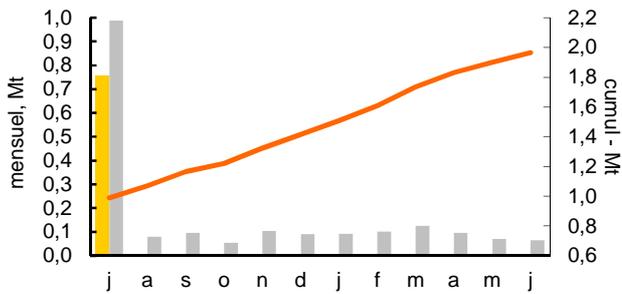
Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2017/18 de blé tendre au 01/07 représente 90,89 % (95,04% en 2016) d'une production estimée par le SSP en août à 36,56 Mt. Celle de la campagne 18/19 au 1^{er} août représente 40,99 % (37,79% en 2017) d'une production estimée par le SSP en septembre à 34,55 Mt.

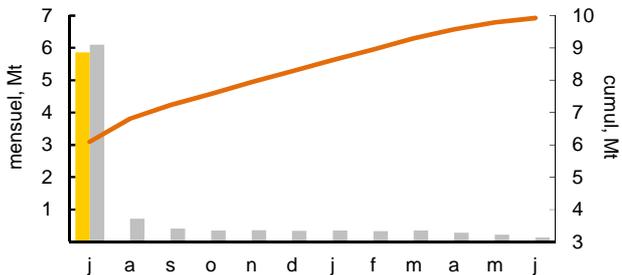
Collecte réalisée en blé dur



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur au 01/07 représente 92,58 % (93,14 % en 2016) d'une production estimée par le SSP en août à 2,1 Mt. Celle de la campagne 18/19 au 1^{er} août représente 41,11 % (46,61% en 2017) d'une production estimée par le SSP en septembre à 1,81 Mt

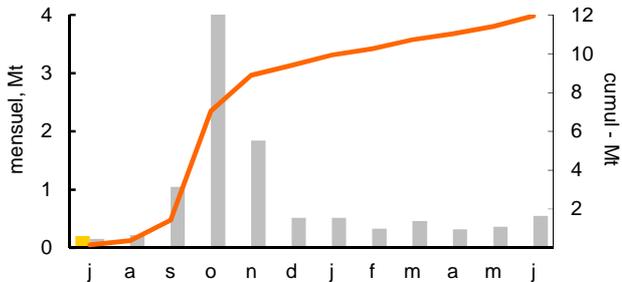
Collecte réalisée en orge



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orge au 01/07 représente 81,99 % (83,85 % en 2016) d'une production estimée par le SSP en août à 12,09 Mt. Celle de la campagne 18/19 au 1^{er} août représente 49,74 % (50,43% en 2017) d'une production estimée par le SSP en septembre à 11,55 Mt

Collecte réalisée en maïs



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs au 01/07 représente 88,63 % (86,55% en 2016) d'une production estimée en août à 13,472 Mt. Celle de la campagne 18/19 au 1^{er} août représente 1,69 % (1,16% en 2017) d'une production estimée par le SSP en septembre à 11,67 Mt. (estimation du SSP pour le maïs grain récolté à maturité, c'est à dire hors maïs ensilage et hors maïs récolté au stade « humide »).

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 31/08

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	1 572 294	1 238 924	+ 27%
Algérie	1 277 635	876 352	+ 46%
Afrique sub-sah.	187 442	200 423	- 6%
Arabie Saoudite	54 000	0	-
Cuba	46 125	95 001	- 51%
Asie	302	2 105	- 86%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 02 mois)

En cumul sur 02 mois de campagne (chiffres Douanes sur juillet 2018 et estimation des embarquements d'août 2018), les exportations de blé tendre sont en forte progression par rapport à l'an passé, avec des embarquements importants à destination de l'Algérie au cours du mois d'août. L'Algérie reste notre premier partenaire commercial.

Exportations d'orges vers pays tiers au 31/08/2018

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	535 975	295 511	+ 81%
Chine	400 414	58 650	x 8
Arabie Saoudite	98 400	178 808	- 45%
Tunisie	25 677	1 927	x 13
Maroc	6 600	45 848	- 86%
Algérie	0	7 293	-

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 02 mois)

En cumul sur 02 mois de campagne (chiffres Douanes sur juillet 2018 et estimation des embarquements d'août 2018), les exportations d'orges accusent une forte hausse par rapport à la campagne 17/18. On note des achats chinois et tunisiens importants (resp. multipliés par 8 et par 13). La Chine, première destination représente à elle seule 75% des expéditions vers les pays-tiers, contre 20% à la même date l'année dernière.