

La production mondiale de céréales a été révisée à la hausse de 11 Mt par rapport au mois de juillet, via la production de blé (+ 10 Mt), en grande partie imputable à la zone mer Noire. La Russie s'apprête à engranger une récolte record (plus de 80 Mt).

> MONDE

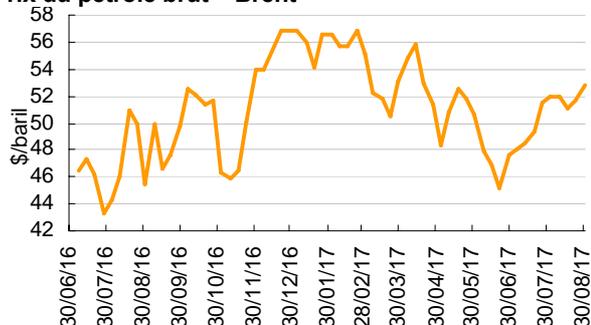
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : CIC

Sous l'impulsion du segment Capesize (+ 98 %) lié à la demande en minerai, en fer et en charbon, le BDI progresse en moyenne de 26 % entre juillet et août. Comparativement à l'an dernier, l'indice général en août est en hausse de 69 %.

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Les prix du pétrole ont oscillé entre 48 et 52 \$ durant les deux mois écoulés, affichant en août une hausse moyenne de 5 % par rapport au mois de juillet et de 9 % par rapport à l'an dernier. En Russie, la production du mois d'août 2017 est en baisse de 3% par rapport à celle d'octobre 2016, qui avait servi de référence pour la baisse de production décidée en novembre 2016. Aux États-Unis, l'Ouragan Harvey a entraîné une hausse des prix du pétrole sur le marché américain, la plupart des raffineries ayant momentanément cessé leur activité.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18	var. / m-1	var. / N-1
Can. (CWRS, St Lau.)	277,8	- 10%	+ 37%
US (HRW, Golfe)	202,3	- 15%	+ 7%
Austr. (ASW, Eastern)	212,7	- 11%	+ 5%
Argentine (Up River)	191,5	- 1%	- 11%
US (SRW, Golfe)	180,8	- 13%	- 0%
All. (B, Hambourg)	203,0	- 3%	+ 5%
France (Sup., Rouen)	189,9	- 4%	+ 1%
mer Noire	189,9	- 3%	+ 11%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Sous la pression d'une récolte record en Russie, les cours du blé standard ont chuté au cours du mois écoulé mais gagnent 9 % en moyenne par rapport à 16/17. Le segment de blé de haute qualité demeure tendu, en raison des conditions défavorables dans les zones de production (US, Canada, Australie, Allemagne où les pluies à la récolte ont impacté la qualité).

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18	var. / m-1	var. / N-1
mer Noire	166,5	- 5%	- 16%
US (Y C 3)	158,3	- 2%	- 5%
Brésil (Paranagua)	156,7	- 1%	- 18%
Argentine (Up River)	149,1	- 1%	- 16%

Source : CIC

Les cours mondiaux du maïs se sont repliés de 2 % en moyenne au cours du mois d'août. Malgré une production mondiale en recul (- 56 Mt dont - 13 Mt aux États-Unis), les cours du maïs sont en baisse de 14 % en moyenne par rapport à l'an dernier, le bilan maïs 2017/18 étant crédité d'un stock initial en hausse de 24 Mt (dont 20 Mt aux États-Unis) par rapport à celui de 2016/17.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18	var. / m-1	var. / N-1
Australie (Freemantle)	198,3	- 7%	+ 24%
Australie (Fob Adelaide)	192,9	- 3%	+ 17%
France (Rouen)	172,0	+ 0%	+ 9%
mer Noire	176,2	+ 6%	+ 14%
Argentine (Up River)	170,0	+ 5%	+ 9%

Sources : CIC, FranceAgriMer

En Australie, les pluies récentes ont bénéficié aux cultures dans les régions de l'Est auparavant sèches et les semis sont estimés supérieurs aux attentes. Alors que la production de la Russie devrait s'établir à son meilleur niveau depuis 97/98, les cours de l'orge mer Noire sont en hausse par rapport au mois dernier, étayés par une bonne activité à l'exportation en Ukraine.

Bilans mondiaux – prévisions 2017/18

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	+ 43,2	+ 18,5	+ 16,7	+ 3,0	+ 0,3
Prod.	2049,4	742,2	1025,9	142,1	36,9
var. / N-1	- 78,4	- 12,0	- 38,7	- 8,1	- 3,0
Conso.	2089,3	738,4	1054,5	144,7	39,6
var. / N-1	+ 4,6	+ 2,7	+ 6,5	- 1,5	- 1,1
Échanges	353,6	171,8	140,2	27,0	-1,1
var. / N-1	+ 1,6	- 3,4	+ 2,6	- 0,1	- 1,1
Stock fin	525,1	247,8	197,5	27,8	8,0
var. / N-1	- 39,9	+ 3,8	- 28,5	- 3,6	- 1,6

Source : CIC 25/08/2017

Blé : production mondiale estimée en hausse par rapport au mois de juillet (+ 11 Mt) : Russie (+ 9 Mt à 80 Mt), Ukraine (+ 2,5 Mt à 26 Mt), Chine (+ 0,8 Mt à 130,4 Mt), Kazakhstan (+ 0,5 Mt à 13,8 Mt), Canada (- 2,6 Mt à 25 Mt).

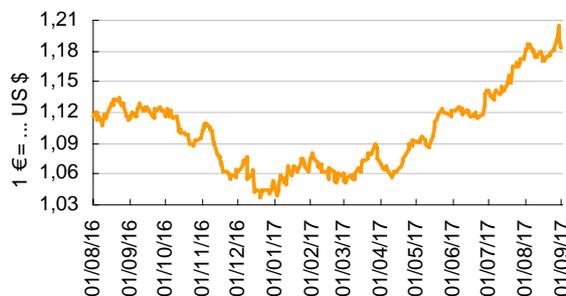
Maïs : production mondiale revue à la baisse (- 3 Mt) : Chine (- 2 Mt à 212 Mt), UE (- 1 Mt à 58,5 Mt).

Orge : révision à la hausse de la production mondiale (+ 4 Mt) : Russie (+ 3 Mt à 20 Mt), Ukraine (+ 1 Mt à 8,5 Mt).

> UNION EUROPEENNE

■ Contexte

Euro contre dollar américain

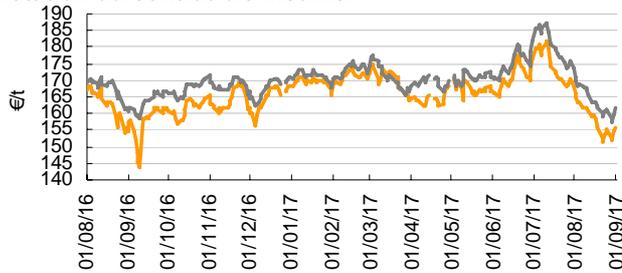


Source : BCE

L'euro s'est encore considérablement apprécié par rapport au dollar au cours de l'été : + 2,6 % en moyenne entre juillet (1,15) et août (1,18). Ces valeurs s'inscrivent dans une progression quasi-ininterrompue depuis la mi-avril. Aux anticipations sur les politiques monétaires de part et d'autre de l'Atlantique s'ajoute la perception d'une Europe économiquement en bonne voie et politiquement stable.

■ Prix sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier

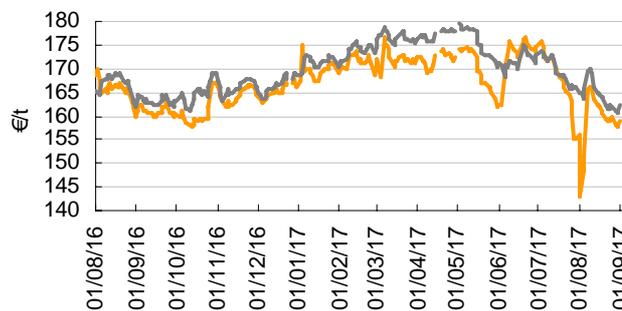


Source : CIC d'ap. Euronext

— échéance proche
— échéance suivante

Au 31/08/17, échéance proche (sept.) à 155,75 €/t contre 154,75 €/t au 31/08/16 (+0,6%). Échéance décembre à 161,50 €/t contre 160,50 €/t l'an dernier (+0,6%). Pendant la majeure partie de l'été (du 11 juillet au 22 août), l'échéance septembre s'est inscrite à la baisse, trouvant un point bas à 151,50 €/t. Elle se consolide, depuis, autour de 155 €/t.

Cotation du contrat maïs



Source : CIC d'ap. Euronext

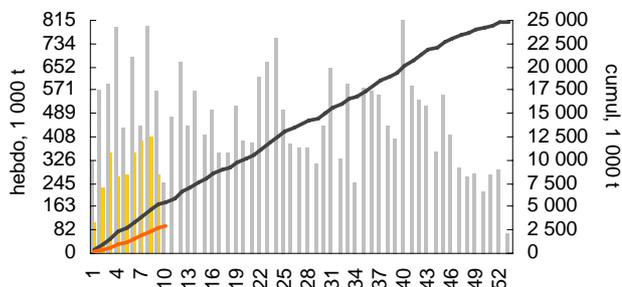
— échéance proche
— échéance suivante

Changement d'échéance le 7 août. Au 31/08/17, échéance proche (novembre) à 159,00 €/t, contre 159,75 €/t au 31/08/16 (-0,5%). Échéance suivante (janv. 2018) à 162,25 €/t contre 162,00 €/t l'an dernier (+0,2%). À l'instar du contrat blé, mais sur un marché qui a moins de profondeur, la tendance a été baissière au cours de l'été, puis l'échéance novembre s'est stabilisée début septembre autour de 160 €/t.

■ Exportations (flux physiques)

Depuis le 9 novembre, 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)

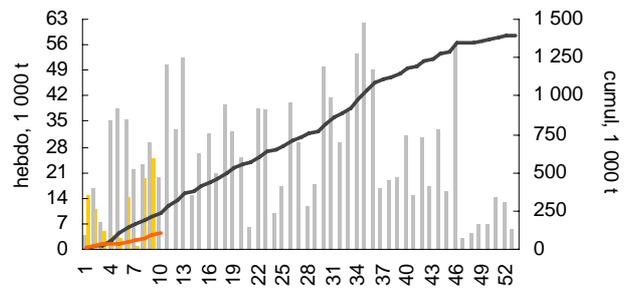


Source : CE

— hebdo 16/17 — hebdo 17/18
— cumul 16/17 — cumul 17/18

À 10 semaines de campagne (au 5 septembre), les exportations de blé tendre (grain + farine) s'élèvent à 2,7 Mt, inférieures de 47 % à l'an passé (5,3 Mt). Dans son bilan prévisionnel du 24 août, la Commission indique cependant un objectif d'exportation de blé tendre supérieur, égal à 26 Mt (25,1 Mt en 2016/17).

Exportation – blé dur (grains + semoule)

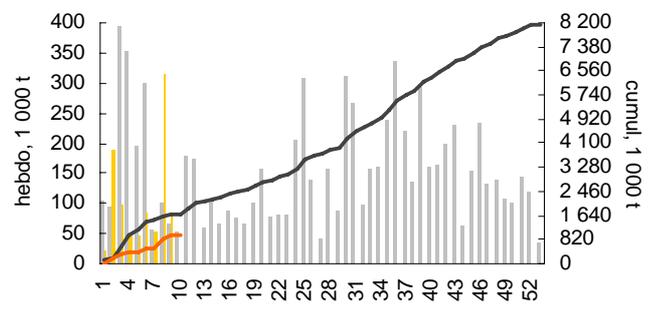


Source : CE

— hebdo 16/17 — hebdo 17/18
— cumul 16/17 — cumul 17/18

À 10 semaines de campagne (au 5 septembre), les exportations de blé dur (grain + semoule) s'élèvent à 110 kt, inférieures de 53 % à l'an passé (232 kt). Dans son bilan prévisionnel du 24 août, la Commission indique cependant un objectif d'exportation stable entre 2016/17 et 2017/18, à 1,4 Mt.

Exportation – orge (grains + malt)

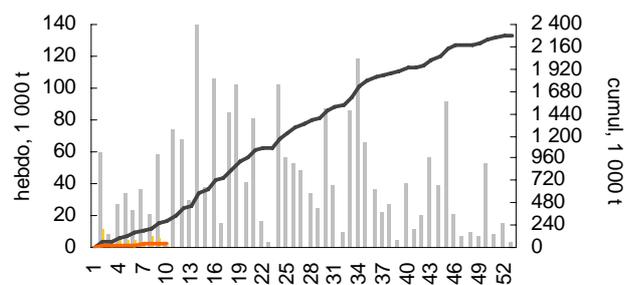


Source : CE

— hebdo 16/17 — hebdo 17/18
— cumul 16/17 — cumul 17/18

À 10 semaines de campagne (au 5 septembre), les exportations d'orge (grain + malt) s'élèvent à 980 kt, inférieures de 43 % à l'an passé (1,7 Mt). Dans son bilan prévisionnel du 24 août, la Commission indique un objectif d'exportation en baisse de 20 % entre 2016/17 (8,8 Mt) et 2017/18 (7 Mt).

Exportation – maïs (grains)



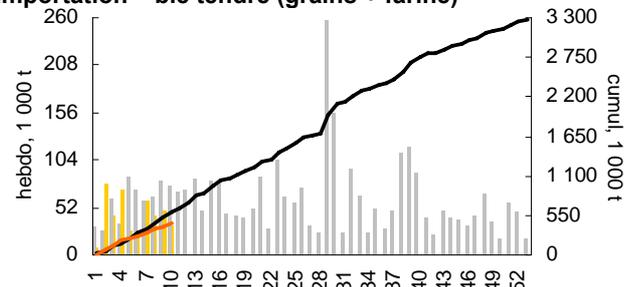
Source : CE

— hebdo 16/17 — hebdo 17/18
— cumul 16/17 — cumul 17/18

À 10 semaines de campagne (au 5 septembre), les exportations de maïs s'élèvent à 47 kt, inférieures de 83 % à l'an passé (272 kt). Dans son bilan prévisionnel du 24 août, la Commission indique un objectif d'exportation en baisse de 24 % entre 2016/17 (2,6 Mt) et 2017/18 (2 Mt).

■ Importations (flux physiques)

Importation – blé tendre (grains + farine)



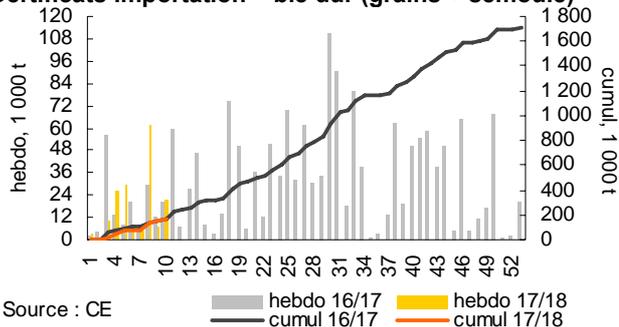
Source : CE

— hebdo 16/17 — hebdo 17/18
— cumul 16/17 — cumul 17/18

3

À 10 semaines de campagne (au 5 septembre), les importations de blé tendre (grain + farine) s'élèvent à 434 kt, inférieures de 27 % à l'an passé (591 kt). Dans son bilan prévisionnel du 24 août, la Commission indique pour 2017/18 des importations identiques à celles de 2016/17 (3,3 Mt).

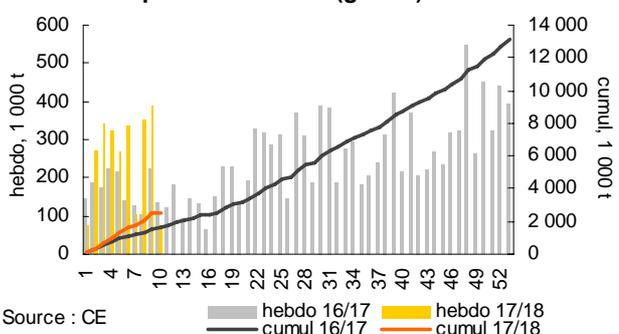
Certificats importation – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

À 10 semaines de campagne (au 5 septembre), les importations de blé dur (grain + semoule) s'élèvent à 169 kt, égales à l'an passé. Dans son bilan prévisionnel du 24 août, la Commission indique des importations en baisse en 2017/18, à 1,5 Mt (1,7 Mt en 2016/17).

Certificats importation – maïs (grains)



Source : CE

À 10 semaines de campagne (au 5 septembre), les importations de maïs s'élèvent à 2,5 Mt, supérieures de 51 % à l'an passé (1,7 Mt). Dans son bilan prévisionnel du 24 août, la Commission indique un objectif d'importation en hausse de 10 % entre 2016/17 (13,6 Mt) et 2017/18 (15 Mt). En raison de la faiblesse des prix mondiaux du maïs, le seuil de déclenchement du droit de douane à l'importation dans l'UE a été atteint pendant l'été. Le droit (qui est un droit calculé), est passé de zéro à 5,16 €/t le 8 août, puis à 10,95 €/t le 1^{er} septembre.

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

Contingent 2017	États-Unis	Canada	autres que Can. & É.-Unis	Toutes origines
3 112 030 t				
Sous-contingents				
2017	572 000	38 853	2 378 387	122 790
04/08/17 - 11/08/17	0	0	6 620	0
11/08/17 - 18/08/17	0	0	22 398	300
18/08/17 - 25/08/17	0	0	14 006	0
25/08/17 - 01/09/17	0	0	575	0
Alloué à ce jour	0	49	341 736	13 707
% alloué	0,0%	0,1%	14,4%	11,2%
Restant disponible	572 000	38 804	2 036 733	109 083

Source : CE

On peut rappeler qu'au sein de ce contingent en blé tendre « de qualité autre que la qualité haute », seul le sous-contingent « pays tiers autres que Canada et États-Unis » est géré par tranche trimestrielle. Force est de constater que l'intérêt à l'importation dans l'UE pour du blé ne relevant pas de la qualité haute et assujéti à un droit de 12 €/t est faible dans l'ensemble, inexistant sur les origines nord-américaines.

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

Contingent 2017 (t)	307 105
04/08/17 - 11/08/17	0
11/08/17 - 18/08/17	80
18/08/17 - 25/08/17	955
25/08/17 - 01/09/17	22
Alloué à ce jour	7 677
% alloué	2,5%
Restant disponible	299 428

Source : CE

L'intérêt des importateurs pour le contingent en orge fourragère à droit réduit reste extrêmement faible.

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

Contingent 2017(t)	277 988
04/08/17 - 11/08/17	
11/08/17 - 18/08/17	
18/08/17 - 25/08/17	
25/08/17 - 01/09/17	
Alloué à ce jour	277 988
% alloué	100,0%
Restant disponible	0

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en deux tranches semestrielles. La seconde a été intégralement soldée lors de son ouverture, 1^{ère} semaine de juillet.

Contingent à l'importation de céréales originaires d'Ukraine, à droit zéro – R. 416/2014

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2017 (t)	960 000	270 000	450 000
04/08/17 - 11/08/17			
11/08/17 - 18/08/17			
18/08/17 - 25/08/17			
25/08/17 - 01/09/17			
Alloué à ce jour	960 000	270 000	450 000
% alloué	100,0%	100,0%	100,0%
Restant disponible	0	0	0

* grains, farines, pellets

Source : CE

Les contingents ukrainiens, qui bénéficient d'un droit zéro, concentrent l'intérêt des importateurs. Le contingent 2017 en maïs a été intégralement soldé lors de la 1^{ère} semaine de son ouverture début janvier, le contingent en blé tendre est épuisé depuis fin mai et le reliquat du contingent en orge a été attribué en toute fin de campagne 2016/17. Les importateurs doivent maintenant attendre l'ouverture des contingents 2018, en janvier prochain, pour disposer à nouveau de céréales ukrainiennes à droit zéro.

➤ FRANCE - Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	août.17	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	161	- 5,9%	- 3,8%
blé meunier sup (Pallice)	163	- 5,0%	- 4,0%
Orge (fourr., Rouen)	146	- 2,1%	+ 4,4%
Maïs (Bordeaux)	142	- 16,0%	- 17,6%
Maïs Rhin	157	- 9,8%	- 9,2%
Blé dur (Pallice)	252	- 3,3%	+ 15,1%
Blé dur (Port-la-Nv)	299	- 0,1%	+ 20,6%

Source : FranceAgriMer

Si les prix de l'orge n'ont que modérément évolué depuis le début de la campagne, ceux du blé tendre ont décliné

pendant l'été, perdant 20 €/t entre la mi-juillet et le 22 août, pour se stabiliser ensuite autour de 156 €/t. Après l'accident météo de 2016, la récolte française de blé a retrouvé en 2017 un niveau quantitatif habituel et les premières analyses témoignent d'une qualité particulièrement élevée. La concurrence internationale, en particulier de la zone mer Noire, exerce cependant une très forte pression sur les prix internationaux.

■ Fabricants d'Aliment du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliment composé

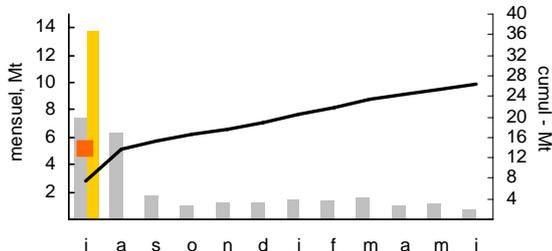
tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2016/17 (12m)	5 423 600	2 281 600	1 601 100
juil-17	437 000	162 000	127 000
2016/17 (01m)	456 000	178 000	95 000
var. / N-1	- 4,1%	- 9,3%	+ 33,5%

Source : FranceAgriMer

Chiffres ci-dessus sous réserve des déclarations actuellement manquantes. Au 11/07/2017, la prévision de mises en œuvre au titre de la campagne 2016/17 était de 5,4 Mt de blé tendre, 2,3 Mt de maïs et 1,6 Mt d'orge.

■ Collecte

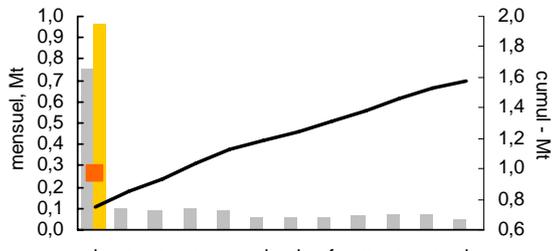
Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé tendre au 01/08 représente 36 % (27 % en 2016) d'une production estimée en septembre à 37,8 Mt.

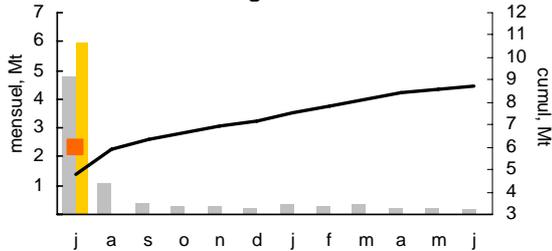
Collecte réalisée en blé dur



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur au 01/08 représente 45 % (44 % en 2016) d'une production estimée en septembre à 2,1 Mt.

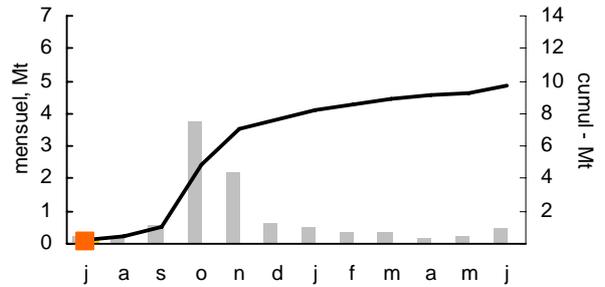
Collecte réalisée en orge



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orge au 01/08 représente 48 % (46 % en 2016) d'une production estimée en septembre à 12,2 Mt.

Collecte réalisée en maïs



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs au 01/08 représente 1,2 % (2 % en 2016) d'une production estimée en septembre à 12,2 Mt (estimation pour le maïs grain récolté à maturité, à l'exclusion du maïs ensilage et du maïs récolté au stade « humide »).

■ Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 31/08

tonnes	Cumul 16/17	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	1 188 395	1 188 473	+ 0%
Algérie	490 301	838 491	+ 71%
Afrique sub-sah.	365 661	191 498	- 48%
Cuba	23 750	95 000	x4
Egypte	0	58 501	-
Asie	167 662	357	- 100%
Maroc	31 000	0	- 100%
Tunisie	0	0	-

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

En cumul sur deux mois de campagne (chiffres Douanes de juillet et estimation des embarquements d'août 2017), 1,2 Mt de blé tendre français ont été expédiés à destination des pays tiers. L'Algérie représente à elle seule 71 % de ce chiffre, alors que Cuba, 2^{ème} destination des exportations françaises en dehors de l'UE, représente 8 % du total. Les exportations vers pays tiers pour la campagne 2016/17 se sont élevées à 4,971 Mt, dont 45 % vers l'Algérie, qui est ainsi restée la 1^{ère} destination du blé tendre français (toutes destinations confondues).

Exportations d'orge vers pays tiers au 31/08

tonnes	Cumul 16/17	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	551 858	245 439	- 56%
Chine	320 682	0	- 100%
Arabie Saoudite	59 233	190 637	x3
Maroc	44 759	45 848	+ 2%
Algérie	5 438	7 293	+ 34%
Tunisie	2 625	0	-
Jordanie	0	0	-

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 2 mois)

En cumul sur deux mois de campagne (un mois douaniers et embarquements d'août 2017), les expéditions d'orge sont inférieures de plus de la moitié à celles de la campagne précédente. L'Arabie Saoudite reste en tête des destinations hors UE, avec 78 % du total des pays tiers. Sur la campagne précédente, cette destination représente 37 % des 2,358 Mt exportées vers pays tiers. Elle est suivie par les pays du Maghreb (27 % des expéditions) : 0,315 Mt vers la Tunisie, niveau record au départ de la France, 0,173 Mt vers le Maroc et 0,165 Mt vers l'Algérie.

La note de conjoncture Céréales est une publication de FranceAgriMer. Directrice de la publication : Christine Avelin.

Rédaction : Olivia Le Lamer - N. Boussac - Catherine Jean / Mise en page : Morgan Laterrade - Anne Joseau /

Impression : atelier d'impression de l'Arbonal / Contact presse : L. Gibert tél : 01 73 30 34 05 - / V. Nicolet tél : 01 73 30 22 54

Mél. prenom.nom@franceagri.fr / Copyright 2014 : N° ISSN 2115-3000. Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation

expresse de FranceAgriMer.

L'établissement national des produits de l'agriculture et de la mer s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour et corrigera,

dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation

et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication qui ne vise pas à délivrer de conseils personnalisés.

12 rue Henri Rol-Tanguy / TSA 20002 / 93555 Montreuil cedex

Tél. : +33 1 73 30 30 00 / Fax : +33 1 73 30 30 30

www.franceagri.fr