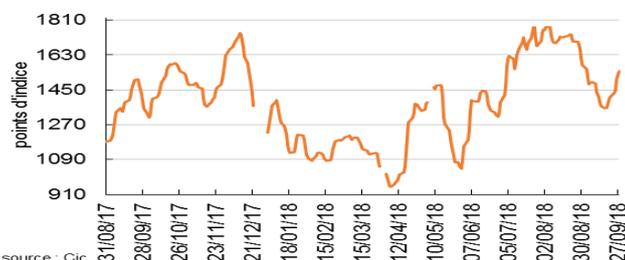


Par rapport au mois dernier, le CIC revoit à la hausse la production mondiale de céréales qui est maintenant estimée à 2072 Mt, sous l'effet d'une hausse de la récolte de maïs de près de 10 Mt (Etats-Unis, UE, Ukraine). Les productions de blé et d'orges demeurent stables.

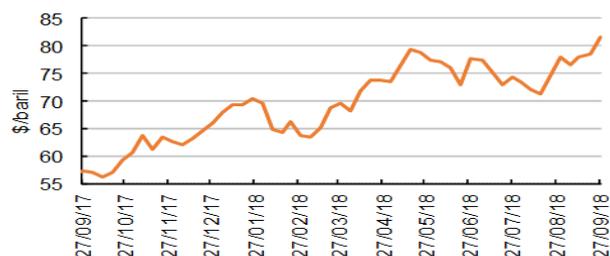
> MONDE

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



Le Baltic Dry Index (BDI) affiche une baisse de 15 % par rapport au mois dernier à 1540 pts le 28 septembre. Des évolutions contrastées des sous-indices sont observées, soit un recul de 43 % pour le Capesize représentatif des grands cargos et une hausse de 8 % pour le Panamax (transport des céréales et des oléagineux).

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Le refus des pays membres de l'OPEP (dont la Russie) d'accéder à la demande formulée par les Etats-Unis de compenser le déficit de l'offre de l'Iran, a propulsé les cours du pétrole à leur plus haut niveau depuis novembre 2014, soit près de 82 \$ le 27/09/18.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (sept)	var. / m-1	var. / n-1
Can. (CWRS, St Lau.)	263,2	- 0,3%	- 1,4%
US (HRW, Golfe)	241,0	- 4,0%	+ 11,8%
Austr. (ASW, Eastern)	296,4	- 2,1%	+ 34,4%
Argentine (Up River)	234,9	- 2,7%	+ 26,9%
US (SRW, Golfe)	215,3	- 5,0%	+ 12,3%
All. (B, Hambourg)	245,7	- 2,5%	+ 21,8%
France (Sup., Rouen)	238,0	- 3,3%	+ 24,9%
mer Noire	221,9	- 3,4%	+ 18,3%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Au cours du mois de septembre, les cours mondiaux se sont repliés de près 3 % en moyenne. La baisse est beaucoup plus marquée aux Etats-Unis (- 5 %) et ce, à la faveur d'un repli du dollar. Les engagements à l'exportation pour la semaine se terminant le 20 septembre totalisent 10,9 Mt (-20 % par rapport à 17/18). Un volume inhabituel de blé HRS a été recensé, ce qui reflète le resserrement de l'offre de l'Australie dont les exportations sont revues à la baisse (-2 Mt à 14 Mt) par le CIC. Le pays a conclu, le 21 septembre dernier, sa 1ère vente de blé à la Thaïlande au titre de la campagne 18/19, pour un volume de 50 000 t à 280 \$/t C&f. Traditionnellement, environ 3 Mt de blé sont déjà vendues à cette période de l'année pour livraison en décembre. En Russie, les cours du blé ont été fortement impactés par les fluctuations monétaires mais aussi par une forte demande. Ainsi, après une période de baisse, les cours sont repartis à la hausse durant la dernière semaine du mois de

septembre, sous l'effet d'un rebond du rouble qui a atteint son plus haut niveau depuis 2016. Par ailleurs, selon l'agence sanitaire russe Rosselkhoznadzor, l'Algérie est prête à ouvrir rapidement son marché à la Russie si les tests sanitaires actuellement en cours sur un lot d'essai sont concluants.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (sept)	var. / m-1	var. / n-1
Brésil (Paranagua)	171,5	- 4,0%	+ 9,4%
US (YC 3)	160,1	- 5,1%	+ 2,0%
mer Noire	174,2	- 7,6%	+ 7,7%
Argentine (Up River)	159,7	- 4,7%	+ 6,7%

Sous la pression de la perspective d'une récolte mondiale exceptionnelle, soit la 2ème meilleure de tous les temps, les cours du maïs sont en baisse d'un peu plus de 5 % par rapport au mois d'août. Aux Etats-Unis, l'USDA prévoit un rendement record de 11,38 t/ha et en Ukraine, la récolte s'annonce record à 30 Mt selon le CIC. Du point de vue commercial, les engagements à l'exportation s'établissent à 18,3 Mt soit plus du double de l'an dernier à la même période.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (sept)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Adelaide)	282,1	- 2,2%	+ 52,6%
France (Rouen)	239,2	- 2,7%	+ 31,6%
mer Noire	234,5	+ 1,5%	+ 29,0%
Argentine (Up River)	235,0	+ 3,1%	+ 30,1%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Le marché de l'orge demeure relativement tendu alors que, selon le CIC, l'offre australienne devrait encore se resserrer. Les exportations d'orges sont estimées à 6,8 Mt (contre 7,3 en août et 7,2 en 17/18). L'Arabie Saoudite devrait de nouveau autoriser les importations d'orges par le secteur privé, après une suspension de 2 ans.

Bilans mondiaux – prévisions 2018/19

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	- 12,1	+ 23,0	- 30,5	+ 2,6	+ 0,1
<b>Prod.</b>	<b>2 071,9</b>	<b>716,7</b>	<b>1 074,3</b>	<b>140,0</b>	<b>37,5</b>
var. / N-1	- 22,8	- 41,5	+ 27,1	- 5,5	+ 0,5
<b>Conso.</b>	<b>2 135,8</b>	<b>733,8</b>	<b>1 112,8</b>	<b>145,1</b>	<b>37,5</b>
var. / N-1	+ 28,9	- 1,4	+ 35,1	- 3,6	+ 0,5
<b>Échanges</b>	<b>369,5</b>	<b>173,1</b>	<b>156,7</b>	<b>30,3</b>	<b>8,6</b>
var. / N-1	+ 1,9	- 2,9	+ 5,2	+ 0,8	+ 0,0
<b>Stock fin</b>	<b>543,8</b>	<b>249,8</b>	<b>261,1</b>	<b>20,7</b>	<b>9,8</b>
var. / N-1	- 63,8	- 17,1	- 38,5	- 5,1	+ 0,0

Source : Cic

**Blé** : Production mondiale : stable par rapport à août

**Orge** : Production mondiale : stable par rapport à août

**Maïs** : Production mondiale : + 10 Mt : **E.-Unis** + 6,1 Mt à **376,6 Mt**, **Ukraine** +1,2 Mt à **30 Mt**, **UE** +2,7 Mt à **63,1Mt** (Roumanie + 2,9 Mt à **14,5**), **Russie** : -1 Mt à **11 Mt**

> UNION EUROPEENNE

■ Contexte

Euro contre dollar américain



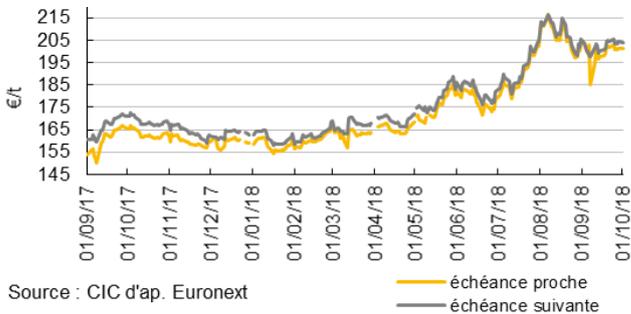
Source : BCE

## 2

En moyenne sur septembre 2018 (à 1,1659 \$), la valeur de l'euro par rapport au dollar a augmenté par rapport au mois précédent (+ 0,9 %) et est inférieure de 2,15 % à sa valeur de septembre 2017. La dépréciation notable de l'euro face au dollar initiée mi-avril semble s'être terminée fin mai. Depuis, l'euro oscille entre 1,16 et 1,18 \$ avec une légère chute à 1,14 \$ vers mi-août.

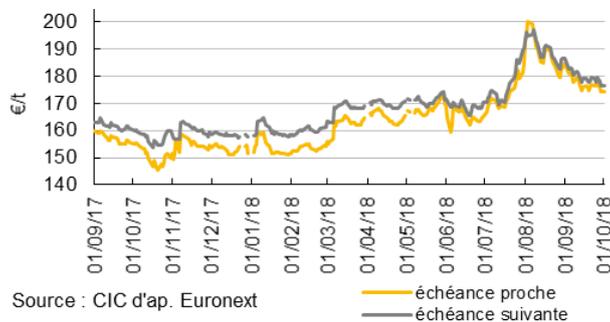
### ■ Prix sur le marché à terme

#### Cotation du contrat blé meunier



Au 28/09/18, échéance proche (déc.), le contrat s'inscrit à 201,5 €/t, contre 166 €/t à la même époque l'année dernière (+ 21,4 %). A l'échéance mars 2019, le contrat cote 204,5 €/t contre 171 €/t l'an dernier (+ 19,6 %). 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 en provenance de mer Noire, ont poursuivi leur hausse sur la 1<sup>ère</sup> semaine du mois d'août, trouvant un point haut à 216,25 €/t (plus haut depuis avril 2014). Sur le mois de septembre, les prix ont oscillé à un niveau un peu inférieur par rapport au mois précédent, autour de 200/203 €/t.

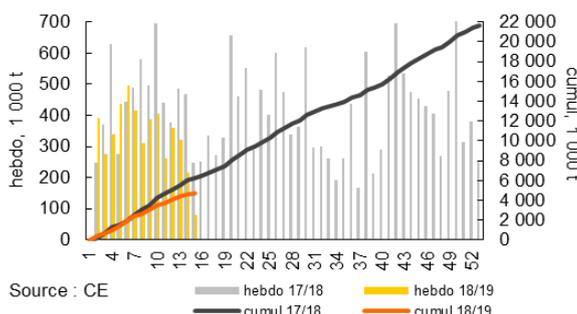
#### Cotation du contrat maïs



Au 28/09/18, échéance proche (nov.), le contrat cote 174,5 €/t, contre 155,5 €/t au 28/09/17 (+ 12,2 %). A l'échéance suivante (janv.), il s'inscrit à 176,5 €/t contre 160,75 €/t l'an dernier (+ 9,8 %). 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 début août échéance proche, plus haut depuis août 2013). Cependant, 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 (185 €/t le 31/08/18 échéance proche). Le mois de septembre a vu la baisse des prix se poursuivre avec une baisse de 10 € supplémentaires à la fin du mois.

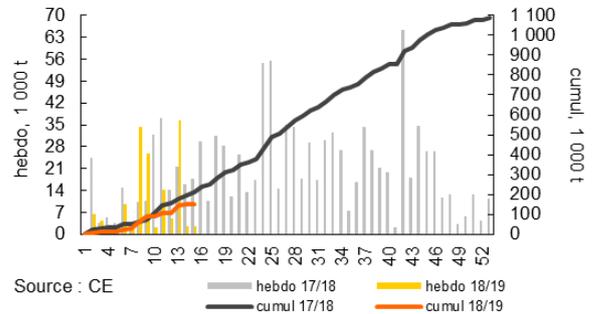
### ■ Exportations (flux physiques)

#### Exportations – blé tendre (grains + farine)



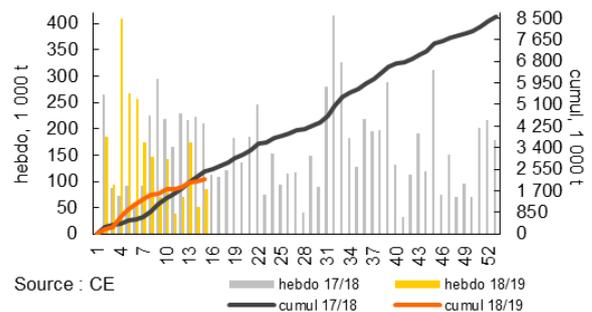
A 15 semaines de campagne (au 8 octobre), les exportations de blé tendre (grains + farine) suivent un rythme encore plus lent que celui de l'année dernière et s'élèvent à 4,7 Mt, l'écart par rapport à l'an passé (6,3 Mt) se creuse donc déjà et s'affiche à -25 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 septembre, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 20 Mt (21,3 Mt en 2017/18).

#### Exportation – blé dur (grains + semoule)



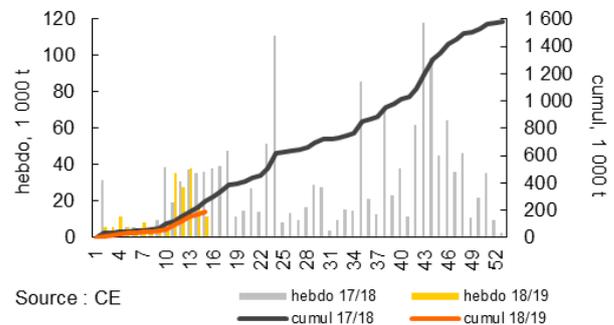
A 15 semaines de campagne (au 8 octobre), les exportations de blé dur (grains + semoule) suivent un rythme un peu inférieur à celui de l'année dernière et s'élèvent à 151 kt. L'écart par rapport à l'an passé (212 kt) est donc de - 29 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 septembre, la Commission maintenait sa prévision d'exportations à 1,2 Mt (soit + 5 % par rapport à 2017/18).

#### Exportation – orges (grains + malt)



A 15 semaines de campagne (au 8 octobre), les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 2,2 Mt, soit une diminution de 12 % par rapport à l'an passé. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 septembre, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 8 Mt (9 Mt en 2017/18).

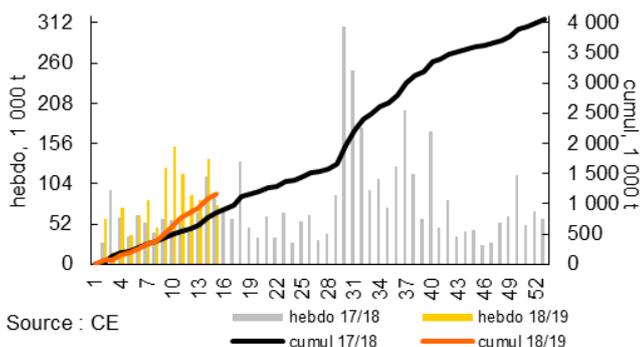
#### Exportation – maïs (grains)



A 15 semaines de campagne (au 8 octobre), les exportations de maïs sont toujours faibles à 184 kt, inférieures de 30 % à l'an passé (262 kt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 septembre, la Commission maintenait sa prévision d'exportations à 2,7 Mt, soit +45 % par rapport aux 1,8 Mt de l'année dernière.

### ■ Importations (flux physiques)

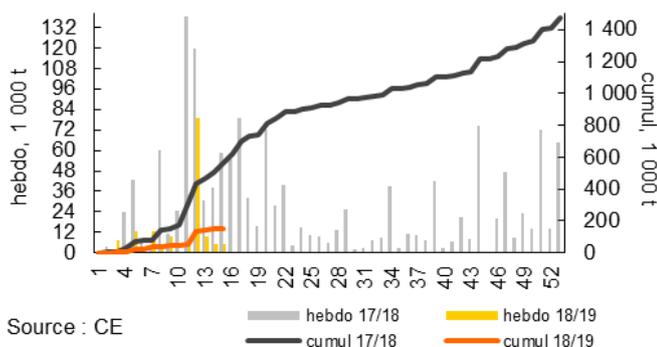
#### Importation – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

A 15 semaines de campagne (au 8 octobre), les importations de blé tendre (grains + farine), soutenues par les fortes diminutions de rendement dans l'UE (sécheresse), se sont accélérées fin août et s'élèvent désormais à 1,2 Mt, l'écart par rapport à l'an passé est ainsi de +35 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 septembre, la Commission a maintenu sa prévision d'importations à 4 Mt (soit le même volume qu'en 2017/18).

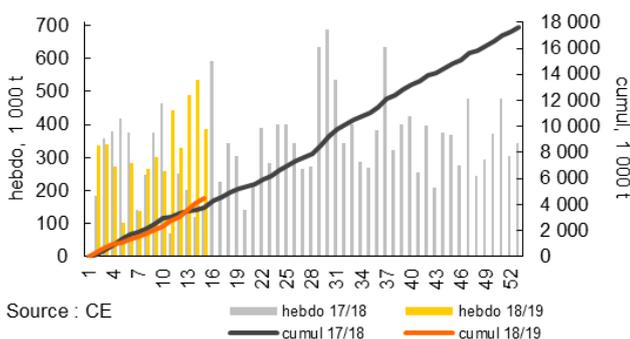
### Importation – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

A 15 semaines de campagne (au 8 octobre), les importations de blé dur (grains + semoule) restent faibles et s'élèvent à 153 kt, nettement inférieures de 73 % à celles de l'an passé (563 kt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 septembre, la Commission maintenait sa prévision des importations à 2,1 Mt (1,5 Mt en 2017/18, soit +34 %).

### Importation – maïs (grains)



Source : CE

A 15 semaines de campagne (au 8 octobre), les importations de maïs suivent le même rythme élevé que l'année dernière et s'élèvent déjà à 4,5 Mt, supérieures de 20 % tout de même à l'an passé (3,7 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 septembre, la Commission a encore une fois revu son chiffre des importations en nette hausse à 16 Mt (14 Mt le mois dernier, -10 % 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- (à droit 0)	Toutes origines
3 073 177 t			Unis et Canada	
Sous-contingents 2018	572 000	100 000	2 378 387	122 790
31/08/18 - 07/09/18	0	0	5 533	126
07/09/18 - 14/09/18	0	0	25 068	0
14/09/18 - 21/09/18	0	0	13 440	575
21/09/18 - 28/09/18	0	0	27 300	0
Alloué à ce jour	37 985	9 902	1 210 005	99 162
% alloué	6,6%	9,9%	50,9%	80,8%
Restant disponible	534 015	90 098	1 170 644	23 628

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 alloués 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
31/08/18 - 07/09/18	0
07/09/18 - 14/09/18	0
14/09/18 - 21/09/18	0
21/09/18 - 28/09/18	1 500
Alloué à ce jour	14 589
% alloué	4,8%
Restant disponible	292 516

Source : CE

Certificat toujours très peu demandé (contingent alloué à hauteur de 5% des volumes totaux).

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

Contingent 2018 (t)	277 988
31/08/18 - 07/09/18	
07/09/18 - 14/09/18	
14/09/18 - 21/09/18	
21/09/18 - 28/09/18	
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<sup>ère</sup> tranche a été intégralement soldée lors de son ouverture la 1<sup>ère</sup> semaine de janvier tout comme l'a été la 2<sup>ème</sup> tranche lors de la 1<sup>ère</sup> 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
31/08/18 - 07/09/18		0	
07/09/18 - 14/09/18		0	
14/09/18 - 21/09/18		3 700	
21/09/18 - 28/09/18		300	
Alloué à ce jour	1 035 000	119 745	1 125 000
% alloué	100,0%	19,5%	100,0%
Restant disponible	0	495 255	0

\* grains, farines, pellets

Source : CE

#### 4

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<sup>ère</sup> semaine de leur ouverture début janvier, le contingent en orge a lui été attribué à hauteur de 19,5 %.

#### > FRANCE

##### ■ Prix à l'exportation

##### Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	sep.18	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	204	- 4,1%	+ 27,2%
blé meunier sup (Pallice)	205	- 4,0%	+ 25,9%
Orge (fourr., Rouen)	205	- 3,6%	+ 40,8%
Maïs (Bordeaux)	180	- 5,0%	+ 12,4%
Maïs Rhin	171	- 9,7%	+ 8,8%
Blé dur (Pallice)	223	-	- 12,0%
Blé dur (Port-la-Nv)	223	-	- 11,5%

Source : FranceAgriMer

Les cours du blé tendre meunier ont été à la baisse ce mois-ci, les prix de l'orge fourragère arrivent à un niveau équivalent au blé, ce qui ne favorise pas les exportations. La hausse des prix sur le maïs (Rhin), due aux basses eaux, génère une absence de marché pour les échéances proches. Les prix affichés pour le mois de septembre pour le blé dur sont des prix nominaux, toujours faute de marché face à une forte concurrence.

##### ■ Fabricants d'Aliment du Bétail

##### Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

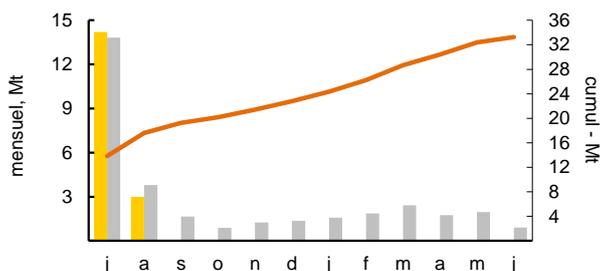
tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2017/18 (12m)	5 550 000	2 479 000	1 249 400
Cumul 1er sept. 18	863 000	401 000	170 000
Cumul 1er sept. 17	952 000	356 000	275 000
var. / N-1	-9,4%	12,4%	-38,2%

Source : FranceAgriMer - (Données 02 mois)

Au 12/09/2018, la prévision de mises en œuvre au titre de la campagne 2018/19 était de 5,1 Mt de blé tendre, 3,0 Mt de maïs et 1,1 Mt d'orge.

##### ■ Collecte

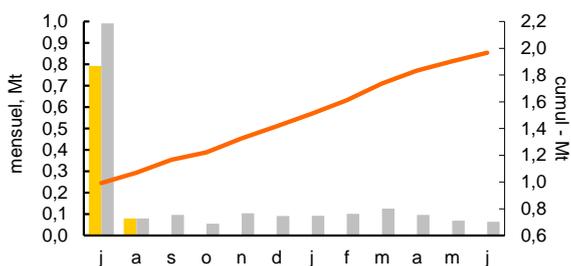
##### Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2018/19 de blé tendre au 1<sup>er</sup> septembre représente 50,3 % (48,15% en 2017) d'une production estimée par le SSP en octobre à 34,19 Mt.

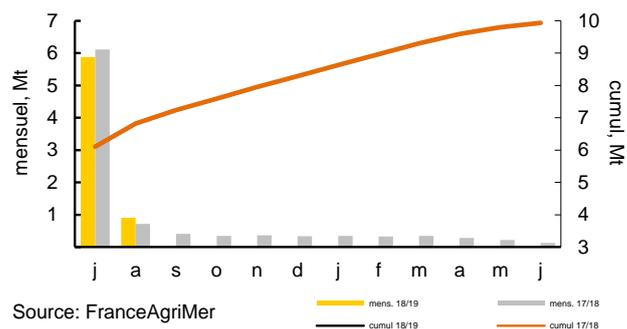
##### Collecte réalisée en blé dur



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 18/19 au 1<sup>er</sup> septembre représente 49,00 % (50,48% en 2017) d'une production estimée par le SSP en octobre à 1,78 Mt.

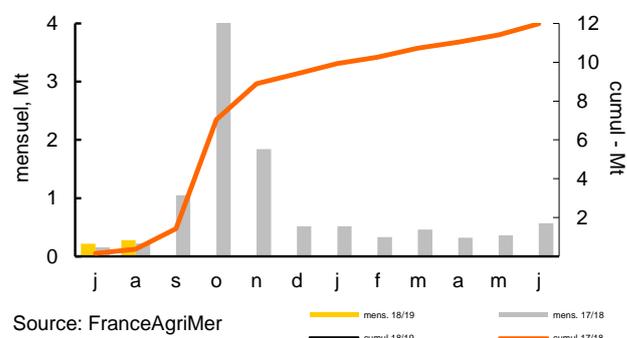
##### Collecte réalisée en orge



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orge de la campagne 18/19 au 1<sup>er</sup> septembre représente 60,00 % (56,41% en 2017) d'une production estimée par le SSP en octobre à 11,49 Mt.

##### Collecte réalisée en maïs



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs de la campagne 18/19 au 1<sup>er</sup> septembre représente 4,38 % (2,81% en 2017) d'une production estimée par le SSP en octobre à 11,50 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 30/09

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	2 160 951	1 739 513	+ 24%
Algérie	1 798 092	1 174 947	+ 53%
Afrique sub sah	249 342	348 201	- 28%
Arabie Saoudite	54 000	0	-
Israël	6 300	0	-

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 03 mois)

En cumul sur 3 mois de campagne (chiffres Douanes sur juillet et août 2018 et estimation des embarquements de septembre 2018), les exportations de blé tendre sont supérieures aux 2 dernières campagnes à la même période. L'Algérie qui reste la 1<sup>ère</sup> destination des expéditions, représente à elle seule 83 % des expéditions, suivie par l'Afrique subsaharienne qui ne récupère pas les volumes perdus sur la campagne 16/17 et 17/18.

**Exportations d'orges vers pays tiers au 30/09/2018**

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	585 875	434 549	+ 35%
Chine	400 414	153 561	x 2,5
Arabie Saoudite	98 400	198 889	- 51%
Maroc	36 500	45 902	- 20%
Tunisie	25 677		-
Brésil	20 000		-
Algérie	0	7 293	- 100%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 3 mois)

En cumul sur 3 mois de campagne (chiffres Douanes sur juillet et août 2018 et estimation des embarquements de septembre 2018), les exportations d'orges, en nette augmentation sur la même période de la campagne précédente, ont été portées par la Chine en juillet et en août qui représente à elle seule 68 % des expéditions. Elles se sont ralenties sur le mois de septembre, fortement concurrencées par l'origine Mer Noire.