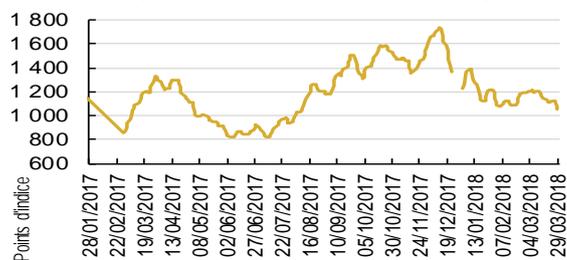


La production mondiale de céréales 18/19 est projetée à 2087 Mt par le CIC, en retrait de 5 Mt par rapport à 17/18. Pour le blé, le recul est de 17 Mt à 741 Mt tandis que la production de maïs est estimée en hausse de 7 Mt à 1052 Mt. Par ailleurs, le rapport sur les intentions de semis des agriculteurs américains du 29 mars a créé la surprise, avec une surface de maïs moins importante qu'attendue et une sole en blé qui regagne du terrain.

> MONDE

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



Source : CIC

Le BDI s'est affaibli sous l'effet d'un net recul du segment « Capesize » (représentatif des grands cargos), à son plus bas niveau depuis 8 mois. Ce recul s'explique par un ralentissement des exportations de minerai de fer du Brésil vers la Chine en raison de stocks élevés dans les ports chinois.

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Le cours du pétrole s'est établi en moyenne à 66 \$ au cours du mois de mars, en hausse de 2 % par rapport à février, et de 26 % par rapport à l'an dernier.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18 (mars)	var. / m-1	var. / n-1
Can. (CWRS, St Lau.)	246,1	- 3,0%	+ 12,3%
US (HRW, Golfe)	246,0	+ 4,8%	+ 13,6%
Austr. (ASW, Eastern)	231,6	+ 2,0%	+ 16,9%
Argentine (Up River)	211,6	+ 5,5%	+ 1,1%
US (SRW, Golfe)	211,5	+ 7,6%	+ 4,5%
All. (B, Hambourg)	213,1	+ 3,5%	+ 9,1%
France (Sup., Rouen)	205,9	+ 4,0%	+ 6,1%
mer Noire	208,5	+ 4,0%	+ 5,6%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les prix mondiaux du blé affichent une hausse moyenne de près de 4 % par rapport au mois dernier et près de 5 % pour le HRW. Cette hausse est principalement liée aux inquiétudes soulevées par la sécheresse prolongée dans l'État du Kansas, principale zone de production de cette catégorie de blé. Les pluies récentes n'ont apporté que peu d'amélioration. Ainsi, au 9 avril le blé d'hiver était jugé en « bon à excellent état » à 30 %, 32 % la semaine précédente, 53 % l'an dernier et en « mauvais à très mauvais état » à 35 % (30 %, 13 %). Sur le plan commercial, la domination de la zone mer Noire ne se dément pas, notamment à une période où les exportations sont traditionnellement en phase de décroissance. La Russie a exporté près de 31 Mt depuis le début de la campagne pour un objectif de près de 36 Mt. L'Ukraine, avec 13,5 Mt exportées se rapproche de l'objectif de 16,5 Mt arrêté à la fois par l'État et les exportateurs, en début de campagne.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18 (mars)	var. / m-1	var. / n-1
Brésil (Paranagua)		nc	
US (YC 3)	185,6	+ 8,9%	+ 14,1%
mer Noire	200,5	+ 10,4%	+ 17,7%
Argentine (Up River)	187,8	+ 6,4%	+ 14,5%

Source : CIC

La baisse attendue de la production de l'Argentine, (dont la Bourse de Buenos Aires (BAGE) estime qu'elle ne devrait pas excéder 32 Mt), le recul de la récolte brésilienne tout comme une sole en maïs aux États-Unis, attendue à son plus bas niveau depuis 2015, ont soutenu les cours du maïs. La hausse moyenne est de près de 15 % par rapport au mois dernier.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18 (mars)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Freemantle)	234,5	- 0,4%	+ 34,8%
Australie (Fob Adelaide)	234,0	+ 1,6%	+ 44,6%
France (Rouen)	214,1	+ 3,8%	+ 31,7%
mer Noire	215,6	+ 6,1%	+ 26,4%
Argentine (Up River)	199,3	+ 9,0%	+ 25,6%

Les cours mondiaux de l'orge sont toujours orientés à la hausse et la demande ne faiblit pas. Dans un contexte d'épuisement des disponibilités, l'Arabie Saoudite a conclu fin mars l'achat d'un volume de 1,02 Mt d'orge pour livraison de mai à juin (origines Am. du Sud, Australie, UE, mer Noire) pour un prix moyen de 243,23 C&f. Une partie de cet imposant volume pourrait avoir été contracté sur la nouvelle récolte, avec l'espoir d'une arrivée rapide sur le marché mondial.

Bilans mondiaux – prévisions 2017/18

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	- 17,2	+ 16,0	- 29,2	+ 1,1	+ 0,2
Prod.	2 087,4	740,8	1 052,2	147,7	38,5
var. / N-1	- 4,7	- 16,8	+ 7,4	+ 2,3	+ 1,2
Conso.	2 133,6	744,3	1 094,4	148,1	38,6
var. / N-1	+ 24,3	+ 2,6	+ 20,4	+ 1,0	+ 1,2
Échanges	368,0	179,0	149,6	29,0	8,3
var. / N-1	+ 6,4	+ 5,2	+ 1,0	+ 0,3	+ 0,2
Stock fin	559,9	253,0	265,4	27,4	8,9
var. / N-1	- 46,2	- 3,4	- 42,2	- 0,4	- 0,1

Source : Cic

Blé : production estimée en baisse de 2 % par rapport à 17/18. Russie : 75 Mt (- 12 %), UE : 148 Mt (- 2 %), Inde : 94 Mt (- 5 %), États-Unis : 48 Mt (+ 2 %). Échanges mondiaux record à 179 Mt (+ 3 %).

Orge : production estimée en hausse de 2 % par rapport à 17/18. Australie : 10 Mt (+ 9 %), UE : 61 Mt (+ 4 %), Russie : 19 Mt (- 4 %).

Maïs : production : 1052 Mt (+ 1 %). États-Unis : 359 Mt (- 3 %). Stocks : 266 Mt (- 14 %).

> UNION EUROPEENNE

■ Contexte

Euro contre dollar américain



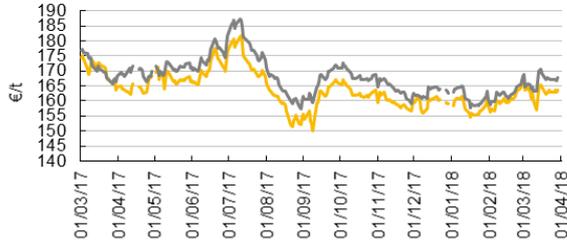
Source : BCE

2

En moyenne sur mars 2018 (à 1,2336 \$), l'euro n'a quasiment pas évolué par rapport au mois précédent (- 0,1 %) et reste supérieur de 15,5 % à sa valeur de mars 2017. La hausse de l'euro, quasiment continue depuis début novembre, semble avoir pris fin début février puisque la parité €/ \$ s'est stabilisée et a oscillé autour de 1,23 \$ et 1,24 \$ sur les deux derniers mois écoulés.

■ Prix sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

— échéance proche
— échéance suivante

Au 29/03/18, échéance proche (mai), le contrat s'inscrit à 163,75 €/t contre 166,25 €/t au 29/03/17 (- 1,5 %). À l'échéance septembre 2018, le contrat cote 167,75 €/t contre 167,50 €/t l'an dernier (+ 0,1 %). Après une forte diminution début mars, les cotations ont nettement augmenté le 13 mars (changement d'échéance) pour ensuite se stabiliser autour de 163 €/t.

Cotation du contrat maïs



Source : CIC d'ap. Euronext

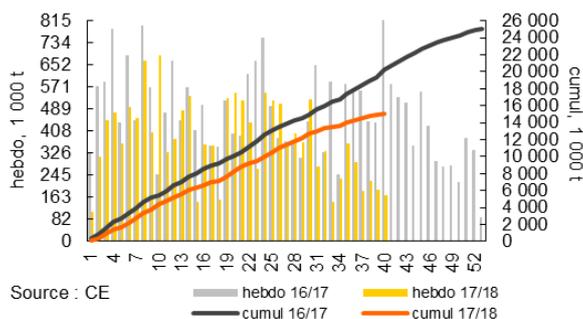
— échéance proche
— échéance suivante

Au 29/03/18, échéance proche (juin), le contrat cote 164,5 €/t, contre 171,5 €/t au 29/03/17 (- 4,1 %). À l'échéance suivante (août), il s'inscrit à 169,25 €/t contre 175,75 €/t l'an dernier (- 3,7 %). La hausse des cotations initiée début février s'est amplifiée la 1^{ère} semaine de mars (changement d'échéance), puis les cotations se sont ensuite stabilisées, comme pour celles du blé, autour de 163 €/t (échéance proche).

■ 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)

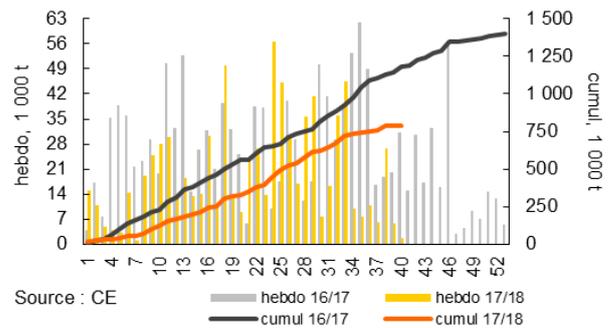


Source : CE

— hebd 16/17 hebd 17/18
— cumul 16/17 cumul 17/18

À 40 semaines de campagne (au 5 avril), les exportations de blé tendre (grains + farine) ralentissent et s'élevées à 15,1 Mt, ce qui augmente encore une fois l'écart par rapport à l'an passé à - 25 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 23 mars, la Commission a encore une fois revu sa prévision d'exportations en nette baisse à 23 Mt (- 1 Mt / m-1), le volume des exportations 2017/18 se retrouve alors inférieur à celui de 2016/17 (- 9 %).

Exportation – blé dur (grains + semoule)

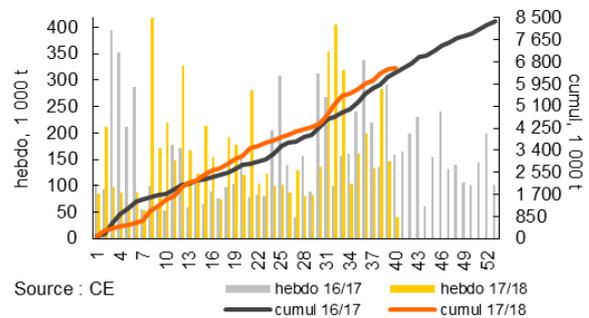


Source : CE

— hebd 16/17 hebd 17/18
— cumul 16/17 cumul 17/18

À 40 semaines de campagne (au 5 avril), les exportations de blé dur (grains + semoule) ralentissent et s'élevées à 792 kt, l'écart par rapport à l'an passé (1,18 Mt) augmente et est alors de - 33 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 23 mars, la Commission maintenait une prévision d'exportations stables entre 2016/17 et 2017/18, à 1,4 Mt.

Exportation – orge (grains + malt)

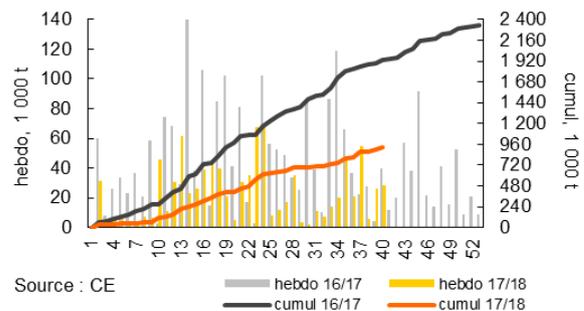


Source : CE

— hebd 16/17 hebd 17/18
— cumul 16/17 cumul 17/18

À 40 semaines de campagne (au 5 avril), les exportations d'orges (grains + malt) s'élevées à 6,6 Mt, toujours supérieures de 3 % à l'an passé (6,4 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 23 mars, la Commission maintenait un objectif d'exportations à 8 Mt. L'écart entre 2016/17 (8,8 Mt) et 2017/18 (8 Mt) est alors de - 9 %.

Exportation – maïs (grains)



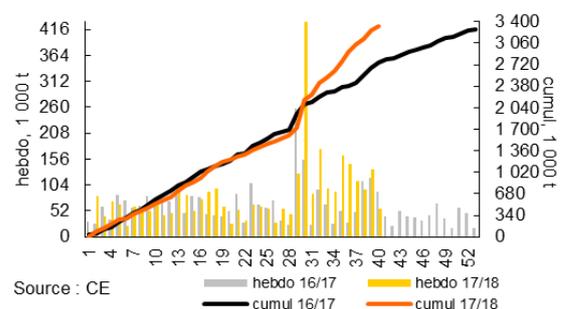
Source : CE

— hebd 16/17 hebd 17/18
— cumul 16/17 cumul 17/18

À 40 semaines de campagne (au 5 avril), les exportations de maïs s'accroissent légèrement mais restent faibles à 929 kt, toujours inférieures de 52 % à l'an passé (1,9 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 23 mars, la Commission maintenait son objectif d'exportations relativement bas à 1 Mt, l'écart est de - 62 % par rapport à 2016/17 (2,7 Mt).

■ Importations (flux physiques)

Importation – blé tendre (grains + farine)

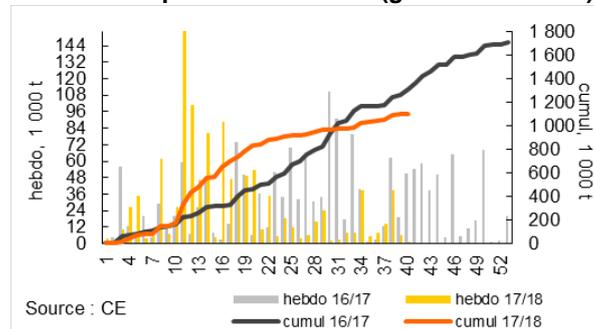


Source : CE

— hebd 16/17 hebd 17/18
— cumul 16/17 cumul 17/18

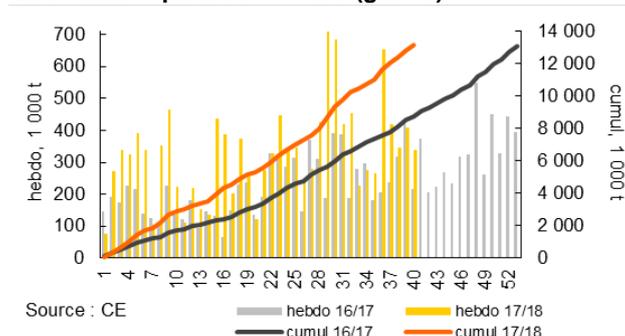
À 40 semaines de campagne (au 5 avril), les importations de blé tendre (grains + farine) continuent à un rythme important et s'élèvent à 3,3 Mt, augmentant encore l'écart par rapport à l'an passé à + 20%. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 23 mars, la Commission maintenait sa prévision pour 2017/18 à 3,3 Mt, à savoir des importations quasiment égales à celles de 2016/17.

Certificats importation – blé dur (grains + semoule)



À 40 semaines de campagne (au 5 avril), les importations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 1,1 Mt, désormais inférieures de 16 % à celles de l'an passé (1,3 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 23 mars, la Commission maintenait des importations en baisse de 13 % entre 2016/17 (1,7 Mt) et 2017/18 (1,5 Mt).

Certificats importation – maïs (grains)



À 40 semaines de campagne (au 5 avril), les importations de maïs continuent sur un rythme élevé et s'élèvent à 13,2 Mt, bien supérieures (+ 51 %) à l'an passé (8,7 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 23 mars, la Commission a encore revu le chiffre d'importations à la hausse à 15 Mt (+ 0,5 Mt), désormais supérieur de 10 % à celui de l'an passé. En raison de l'augmentation récente des prix du maïs, ces derniers sont repassés au-dessus du seuil de déclenchement du droit de douane à l'importation dans l'UE. En conséquence, le droit (calculé) qui était de 10,95 €/t depuis le 1^{er} septembre et qui avait ensuite été diminué à 5,61 €/t le 10 octobre, est désormais 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
23/02/18 - 02/03/18	16 950	0	33 429	24 176
02/03/18 - 09/03/18	0	0	58 563	0
09/03/18 - 16/03/18	0	86	25 083	7 553
16/03/18 - 23/03/18	0	0	19 716	0
23/03/18 - 30/03/18	0	0	18 842	0
Alloué à ce jour	16 950	259	474 096	74 190
% alloué	3,0%	0,3%	19,9%	60,4%
Restant disponible	555 050	99 741	1 904 291	48 600

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 5 avril, ce contingent n'a toujours pas provoqué d'intérêt, 259 t allouées sur les 100 000 t disponibles. Seuls les contingents « autres que États-Unis et

Canada » et « toutes origines » ont intéressé les opérateurs avec respectivement 20 % et 60 % des volumes totaux alloués.

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

Contingent 2018 (t)	307 105
23/02/18 - 02/03/18	0
02/03/18 - 09/03/18	294
09/03/18 - 16/03/18	0
16/03/18 - 23/03/18	0
23/03/18 - 30/03/18	481
Alloué à ce jour	3 089
% alloué	1,0%
Restant disponible	304 016

Source : CE

Certificat encore très peu convoité sur le mois écoulé.

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

Contingent 2018 (t)	277 988
23/02/18 - 02/03/18	
02/03/18 - 09/03/18	
09/03/18 - 16/03/18	
16/03/18 - 23/03/18	
23/03/18 - 30/03/18	
Alloué à ce jour	138 994
% alloué	50,0%
Restant disponible	138 994

Source : CE

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

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

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2018 (t)	1 035 000	615 000	1 125 000
23/02/18 - 02/03/18		5 000	
02/03/18 - 09/03/18		0	
09/03/18 - 16/03/18		0	
16/03/18 - 23/03/18		5 110	
23/03/18 - 30/03/18		0	
Alloué à ce jour	1 035 000	82 922	1 125 000
% alloué	100,0%	13,5%	100,0%
Restant disponible	0	532 078	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 13,5 %.

➤ FRANCE

▪ Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	mar.18	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	167	+ 1,4%	- 7,1%
blé meunier sup (Pallice)	169	+ 1,7%	- 6,8%
Orge (fourr., Rouen)	173	+ 4,0%	+ 12,6%
Maïs (Bordeaux)	165	+ 5,0%	- 6,6%
Maïs Rhin	172	+ 4,3%	- 3,4%
Blé dur (Pallice)	207	- 2,1%	- 12,6%
Blé dur (Port-la-Nv)	208	- 1,2%	- 11,1%

Source : FranceAgriMer

Après une période baissière, les prix du blé, de l'orge et du maïs marquent une hausse par rapport au mois précédent. Cette hausse ne permet pas de rattraper le niveau de la même période de la campagne précédente à l'exception de l'orge.

Fabricants d'Aliment du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliment composé

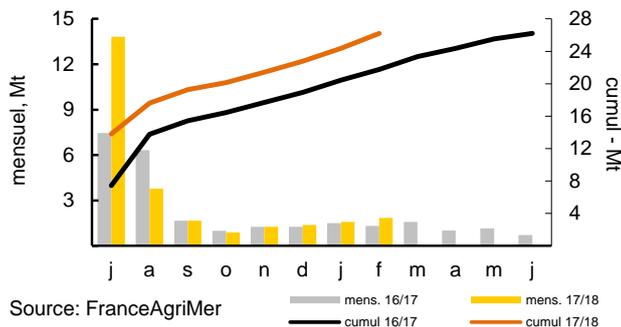
tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2016/17 (12m)	5 430 100	2 285 600	1 606 500
Cumul 1er mars 18	3 642 000	1 591 000	907 000
Cumul 1er mars 17	3 624 000	1 547 000	1 008 000
var. / N-1	0,5%	2,8%	-10,1%

Source : FranceAgriMer - (Données 8 mois)

Au 13/03/2018, la prévision de mises en œuvre au titre de la campagne 2017/18 était de 5,45 Mt de blé tendre (+ 50 kt), 2,6 Mt de maïs et 1,3 Mt d'orge.

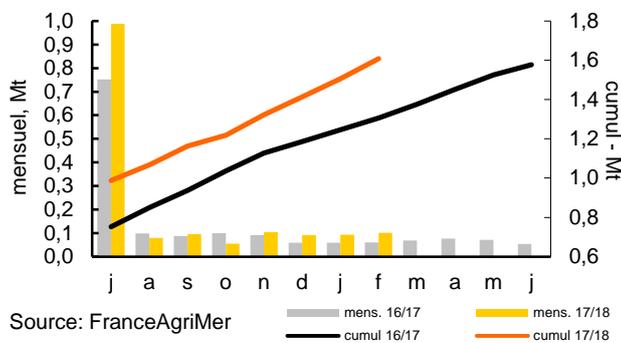
Collecte

Collecte réalisée en blé tendre



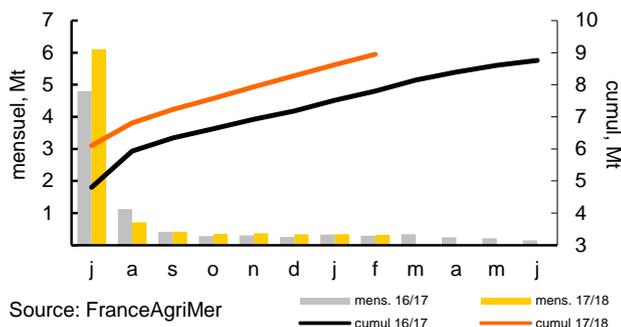
La collecte cumulée de blé tendre au 01/03 représente 71,6 % (78,9 % en 2016) d'une production estimée en avril à 36,56 Mt (abaissée de 20 kt par rapport à février).

Collecte réalisée en blé dur



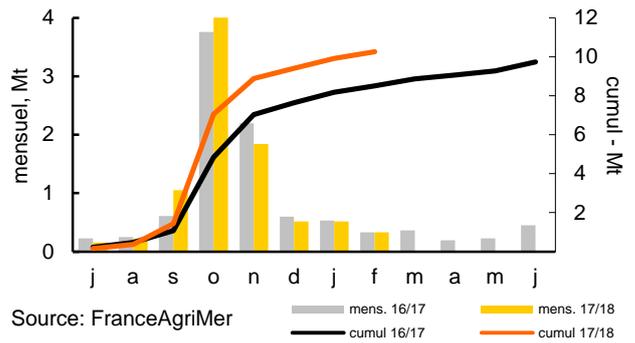
La collecte cumulée de blé dur au 01/03 représente 75,7 % (77,1 % en 2016) d'une production estimée en avril à 2,1 Mt.

Collecte réalisée en orge



La collecte cumulée d'orge au 01/03 représente 74,0 % (74,8 % en 2016) d'une production estimée en avril à 12,08 Mt.

Collecte réalisée en maïs



La collecte cumulée de maïs au 01/03 représente 75,8 % (75,6 % en 2016) d'une production estimée en avril à 13,527 Mt (estimation du SSP 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 31/03/18

tonnes	Cumul 16/17	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	3 356 969	5 556 280	+ 66%
Algérie	1 460 685	3 013 228	+ 106%
Afrique sub-sah.	998 368	1 079 990	+ 8%
Maroc	143 074	639 391	+ 347%
Cuba	171 800	330 001	+ 92%
Arabie Saoudite	0	307 405	-

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 9 mois)

En cumul, sur neuf mois de campagne (chiffres Douanes sur 7 mois et estimation des embarquements de mars 2018), les exportations françaises de blé sont en progression par rapport à l'an dernier.

L'Algérie et l'Afrique sub-saharienne représentent 74 % du total des expéditions vers les pays tiers tandis que les importations du Maroc, qui sont quasiment multipliés par 5, bénéficient de la baisse depuis le 1^{er} décembre, des droits à l'importation sur le blé meunier (de 135 % à 30 %).

Exportations d'orge vers pays tiers au 31/03/18

tonnes	Cumul 16/17	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	1 834 205	1 894 428	+ 3%
Arabie Saoudite	472 671	443 589	- 6%
Chine	323 689	343 265	+ 6%
Tunisie	267 192	315 596	+ 18%
Maroc	162 727	302 109	+ 86%
Algérie	148 419	269 665	+ 82%
Jordanie	178 162	147 505	- 17%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 9 mois)

En cumul sur 9 mois de campagne (chiffres Douanes sur 7 mois et estimation des embarquements de mars 2018), les exportations d'orges sont en hausse de 3 % par rapport à l'an dernier à près de 2 Mt. Toutefois, ce volume demeure largement en deçà du niveau atteint en 2015/16 à la même période, soit 3,9 Mt. L'Arabie Saoudite est le principal débouché de l'orge française pour un volume de près 443,6 Kt en baisse de 6 % par rapport à 2016/17. Les exportations de la Chine progressent de 6 % à 343,3 Kt. Le Maroc et l'Algérie ont également accru leurs achats pour cette campagne, respectivement de 86 et 82 %.