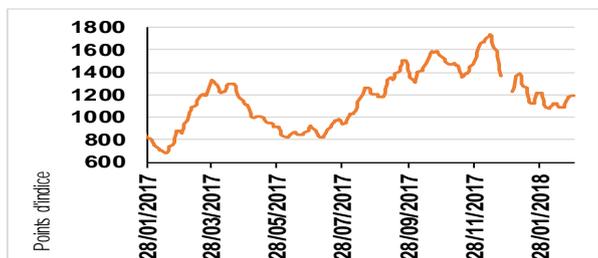


Le « weather market » dicte l'orientation des cours mondiaux du blé qui s'affichent à leur plus haut niveau depuis août 2017. Aux États-Unis le déficit hydrique s'est amplifié dans certains États (Kansas notamment) tout comme en Argentine où une sécheresse sévère sévit, tandis qu'une vague de froid s'est abattue sur l'Europe.

> MONDE

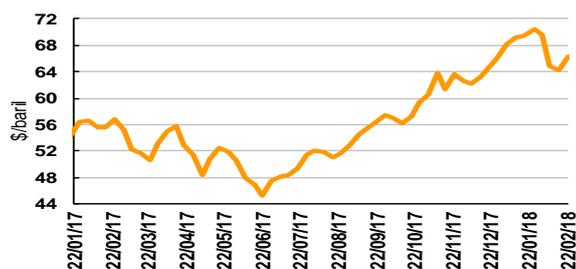
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : Cic

À fin février, le BDI affiche une baisse de 9 % par rapport au mois précédent à 1 125 pts sous l'effet d'un ralentissement de la demande pour le segment des cargos « Capesize », consécutive aux célébrations du nouvel an lunaire en Chine. Par rapport à l'an dernier, l'indice maritime est en hausse de 48 %.

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Après avoir atteint son plus haut niveau en trois ans, à près de 71 \$ le 24 janvier, le cours du Brent s'est replié durant le mois de février, pour s'établir à 66 \$ le 22 février. La hausse des cours est de 16 % par rapport à l'an dernier mais les acteurs du marché craignent que la confirmation de l'essor de la production américaine de pétrole de schiste, ne viennent contrecarrer les efforts de l'OPEP pour réduire l'offre excédentaire sur le marché mondial.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18 (fév)	var. / m-1	var. / n-1
Can. (CWRS, St Lau.)	250,6	- 3,0%	+ 12,3%
US (HRW, Golfe)	239,2	+ 4,8%	+ 13,6%
Austr. (ASW, Eastern)	229,5	+ 2,0%	+ 16,9%
Argentine (Up River)	188,3	+ 5,5%	+ 1,1%
US (SRW, Golfe)	198,8	+ 7,6%	+ 4,5%
All. (B, Hambourg)	210,7	+ 3,5%	+ 9,1%
France (Sup., Rouen)	203,6	+ 4,0%	+ 6,1%
mer Noire	201,1	+ 4,0%	+ 5,6%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Au cours du mois écoulé, les cours du blé ont été propulsés à leur plus haut niveau en 7 mois, sous l'effet de conditions climatiques défavorables. Aux États-Unis, l'état des cultures, notamment dans le Kansas, s'est de nouveau dégradé. Selon l'USDA, 12 % des blés de cet État sont jugés en bon à excellent état à fin février contre 13 % en janvier et 43 % l'année précédente. En mer Noire, les cultures de la Russie et de l'Ukraine, malgré la récente vague de froid, ne semblent pas avoir trop souffert, protégées par une bonne couverture

neigeuse. D'un point de vue commercial, la dynamique à l'exportation de la Russie ne se dément pas. À fin février, plus de 27 Mt de blé ont été exportés soit 76 % de l'objectif d'exportation. À l'inverse, aux États-Unis, les engagements à l'exportation affichent un retard de 12 % à 22 Mt, au 1^{er} mars.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18 (fév)	var. / m-1	var. / n-1
Brésil (Paranagua)		nc	
US (YC 3)	170,4	+ 4,3%	+ 0,6%
mer Noire	181,6	+ 6,5%	+ 6,4%
Argentine (Up River)	176,5	+ 7,7%	- 2,4%

Source : CIC

Une demande à l'exportation soutenue et des craintes persistantes sur les récoltes d'Amérique du Sud sont à l'origine de la hausse des cours du maïs qui ont enregistré une hausse moyenne de 6 % par rapport au mois dernier. En Argentine, les primes à l'exportation, au départ des ports « Up River » se trouvent fortement orientées à la hausse, les agriculteurs ayant retardé leurs ventes face aux incertitudes concernant les perspectives de production de la 2^e récolte.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18 (fév)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Freemantle)	235,5	+ 6,8%	+ 39,5%
Australie (Fob Adelaide)	230,4	+ 3,5%	+ 46,3%
France (Rouen)	206,4	+ 6,8%	+ 25,3%
Mer Noire	203,3	+ 5,7%	+ 18,7%
Argentine (Up River)	182,9	+ 3,3%	+ 15,0%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Dans un contexte d'étrécissement de l'offre et de fermeté de la demande, les cours mondiaux de l'orge s'affichent à leur plus haut niveau depuis près de 3 ans. La hausse est de 5 % en moyenne par rapport au mois dernier.

Bilans mondiaux – prévisions 2017/18

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	+ 55,1	+ 16,0	+ 39,8	+ 1,4	+ 0,6
Prod.	2 093,7	757,1	1 047,8	145,0	37,5
var. / N-1	- 46,3	+ 3,2	- 40,5	- 3,7	- 2,8
Conso.	2 104,4	742,9	1 068,3	144,7	39,6
var. / N-1	+ 19,5	+ 5,0	+ 19,7	- 0,4	- 1,3
Échanges	360,9	174,1	147,7	28,6	8,3
var. / N-1	+ 8,6	- 1,6	+ 9,7	+ 0,2	- 0,2
Stock fin	610,2	254,5	314,1	27,7	9,0
var. / N-1	- 10,7	+ 14,2	- 20,5	- 2,0	- 0,9

Source : CIC 22/02/2018

Blé : inchangé.

Maïs : production revue à la baisse (- 6 Mt) : Brésil (- 2 Mt à 88 Mt), Argentine (- 2 Mt à 47 Mt), Ukraine (- 1,5 Mt à 24 Mt).

Orge : production revue à la hausse (+ 1 Mt) : Kazakhstan (+ 0,3 à 3,3 Mt), Ukraine (+ 0,2 Mt à 8,7 Mt).

> UNION EUROPEENNE

■ Contexte

Euro contre dollar américain



Source : BCE

2

En moyenne sur février 2018 (à 1,2348 \$), l'euro s'affiche toujours à la hausse par rapport au mois précédent (+ 1,2 %) et reste supérieur de 16 % à sa valeur de février 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 le mois écoulé.

■ Prix sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

— échéance proche
— échéance suivante

Au 28/02/18, échéance proche (mars), le contrat s'inscrit à 166,75 €/t contre 172,25 €/t au 28/02/17 (- 3,2 %). À l'échéance mai 2018, le contrat cote 168,25 €/t contre 174 €/t l'an dernier (- 3,3 %). À environ 156 €/t (échéance proche) début février, les cotations se sont affichées à la hausse sur tout le mois pour atteindre quasiment 167 €/t fin février.

Cotation du contrat maïs



Source : CIC d'ap. Euronext

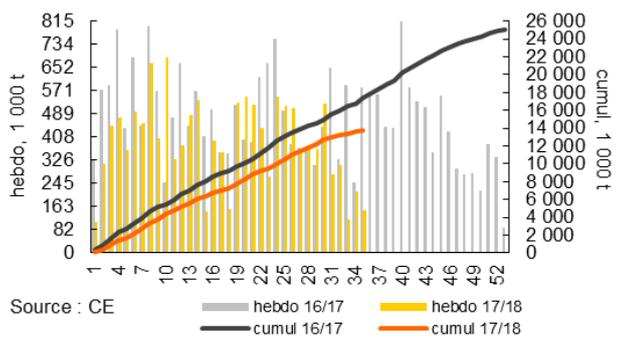
— échéance proche
— échéance suivante

Au 28/02/18, échéance proche (mars), le contrat cote 156 €/t, contre 171,25 €/t au 28/02/17 (- 8,9 %). À l'échéance suivante (juin), il s'inscrit à 163,25 €/t contre 174,50 €/t l'an dernier (- 6,4 %). Tout comme les cotations du blé, celles du maïs se sont affichées à la hausse sur le mois de février, avec environ 152 €/t (échéance proche) au début du mois contre 156 €/t le 28/02/18.

■ 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)

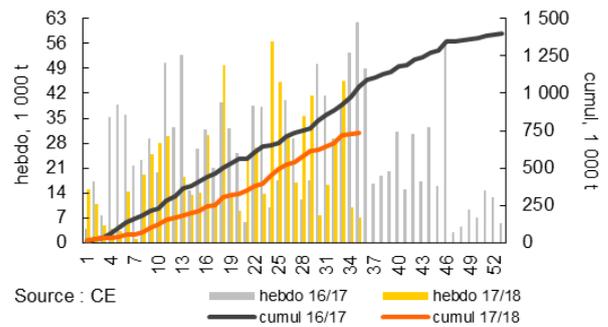


Source : CE

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

À 35 semaines de campagne (au 1^{er} mars), les exportations de blé tendre (grains + farine) ralentissent et s'élèvent à 13,8 Mt, ce qui augmente légèrement l'écart par rapport à l'an passé, à - 21 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 février, la Commission a encore une fois revu sa prévision d'exportation en nette baisse à 24 Mt (- 1,5 Mt /m-1), le volume des exportations 2017/18 se retrouve alors inférieur à celui de 2016/17 (- 5 %).

Exportation – blé dur (grains + semoule)

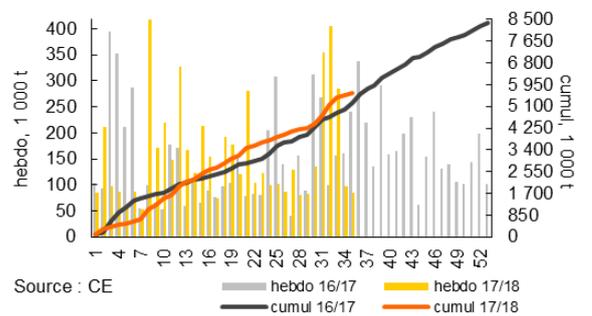


Source : CE

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

À 35 semaines de campagne (au 1^{er} mars), les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 733 kt, l'écart par rapport à l'an passé (1 Mt) est alors de - 30 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 février, la Commission maintenait une prévision d'exportation stable entre 2016/17 et 2017/18, à 1,4 Mt.

Exportation – orge (grains + malt)

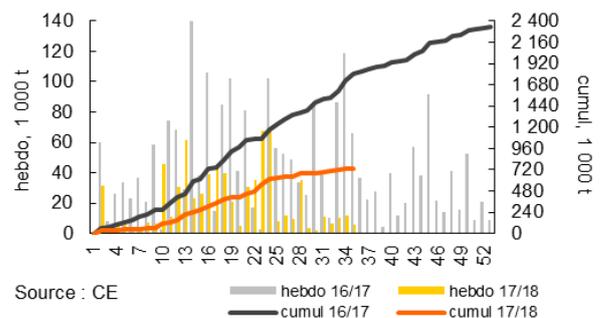


Source : CE

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

À 35 semaines de campagne (au 1^{er} mars), les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 5,6 Mt, toujours supérieures de 8 % à l'an passé (5,2 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 février, la Commission a revu un objectif d'exportation à la hausse par rapport au mois précédent à 8 Mt (+ 1 Mt). L'écart entre 2016/17 (8,8 Mt) et 2017/18 (8 Mt) est alors de - 9 %.

Exportation – maïs (grains)



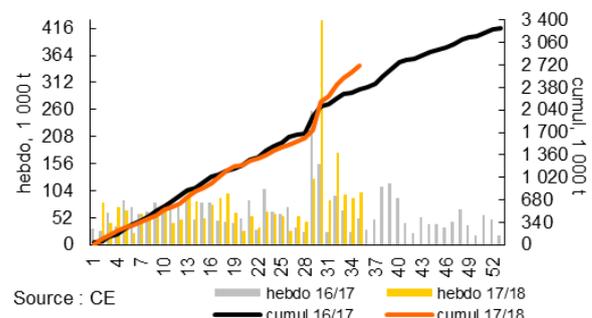
Source : CE

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

À 35 semaines de campagne (au 1^{er} mars), les exportations de maïs stagnent toujours et restent faibles à 734 kt, toujours inférieures de 59 % à l'an passé (1,8 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 février, la Commission a revu son objectif d'exportation à la baisse à 1 Mt, (- 0,5 Mt par rapport au mois dernier), l'écart est de - 62 % par rapport à 2016/17 (2,7 Mt).

■ Importations (flux physiques)

Importation – blé tendre (grains + farine)

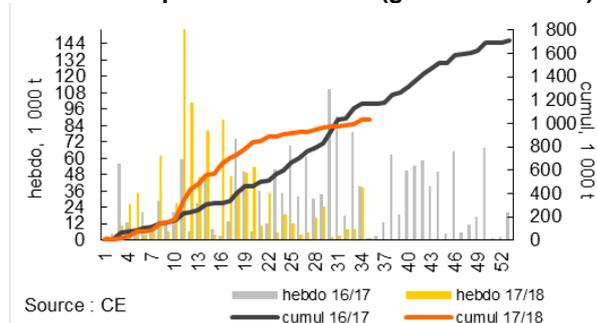


Source : CE

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

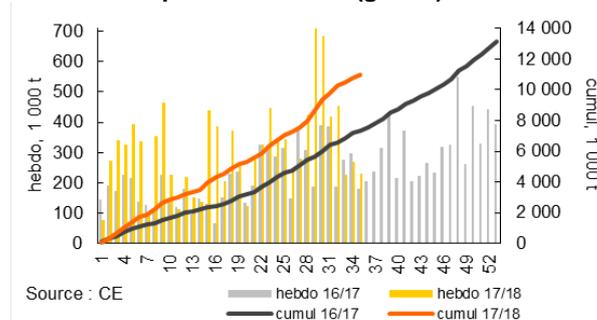
À 35 semaines de campagne (au 1^{er} mars), les importations de blé tendre (grains + farine) continuent à un rythme important et s'élèvent à 2,7 Mt, augmentant encore l'écart par rapport à l'an passé à + 15 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 février, la Commission a revu sa prévision pour 2017/18 à la hausse à 3,3 Mt (+ 0,4 Mt), à savoir des importations quasiment égales à celles de 2016/17.

Certificats importation – blé dur (grains + semoule)



À 35 semaines de campagne (au 1^{er} mars), les importations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 1 Mt, désormais inférieures de 12 % à celles de l'an passé (1,2 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 février, 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 35 semaines de campagne (au 1^{er} mars), les importations de maïs continuent sur un rythme élevé et s'élèvent à 11 Mt, bien supérieures (+ 49 %) à l'an passé (7,4 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27 février, la Commission a encore revu le chiffre d'importation à la hausse à 14,5 Mt (+ 0,9 Mt), désormais supérieur de 7 % 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
26/01/18 - 02/02/18	0	0	52 450	2 571
02/02/18 - 09/02/18	0	0	58 499	5 982
09/02/18 - 16/02/18	0	0	74 950	1 000
16/02/18 - 23/02/18	0	0	18 305	0
23/02/18 - 02/03/18	16 950	0	33 429	24 176
Alloué à ce jour	16 950	173	351 893	66 637
% alloué	3,0%	0,2%	14,8%	54,3%
Restant disponible	555 050	99 827	2 026 494	56 153

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 2 mars, ce contingent n'a toujours pas provoqué d'intérêt, 173 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 15 % et 54 % des volumes totaux alloués.

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

Contingent 2018 (t)	307 105
26/01/18 - 02/02/18	0
02/02/18 - 09/02/18	0
09/02/18 - 16/02/18	0
16/02/18 - 23/02/18	0
23/02/18 - 02/03/18	0
Alloué à ce jour	2 314
% alloué	0,8%
Restant disponible	304 791

Source : CE

Certificat absolument pas convoité sur le mois écoulé.

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

Contingent 2018 (t)	277 988
26/01/18 - 02/02/18	
02/02/18 - 09/02/18	
09/02/18 - 16/02/18	
16/02/18 - 23/02/18	
23/02/18 - 02/03/18	
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
26/01/18 - 02/02/18		5 000	
02/02/18 - 09/02/18		286	
09/02/18 - 16/02/18		0	
16/02/18 - 23/02/18		5 030	
23/02/18 - 02/03/18		5 000	
Alloué à ce jour	1 035 000	77 812	1 125 000
% alloué	100,0%	12,7%	100,0%
Restant disponible	0	537 188	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 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 %.

➤ FRANCE

▪ Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	fév.18	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	165	+ 2,5%	- 8,3%
blé meunier sup (Pallice)	166	+ 2,3%	- 8,4%
Orge (fourr., Rouen)	167	+ 5,2%	+ 8,3%
Maïs (Bordeaux)	157	+ 1,0%	- 11,1%
Maïs Rhin	165	+ 1,7%	- 7,4%
Blé dur (Pallice)	211	- 5,5%	- 10,0%
Blé dur (Port-la-Nv)	262	- 4,1%	-

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 que la campagne précédente mise à part pour l'orge.

Fabricants d'Aliment du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliment composé

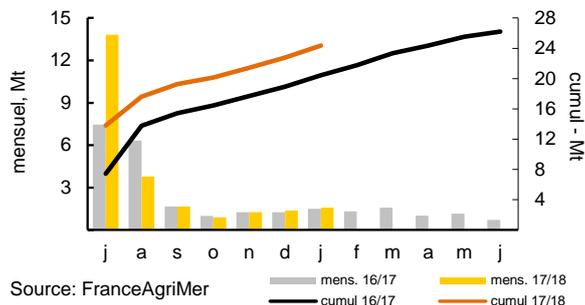
tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2016/17 (12m)	5 429 800	2 286 100	1 606 200
Cumul 1er février 18	3 225 000	1 389 000	821 000
Cumul 1er février 17	3 219 000	1 367 000	870 000
var. / N-1	0,2%	1,6%	-5,6%

Source : FranceAgriMer - (Données 7 mois)

Au 13/02/2018, la prévision de mises en œuvre au titre de la campagne 2017/18 était de 5,4 Mt de blé tendre, 2,6 Mt de maïs et 1,3 Mt d'orge. Prochaine mise à jour le 13 mars 2018.

Collecte

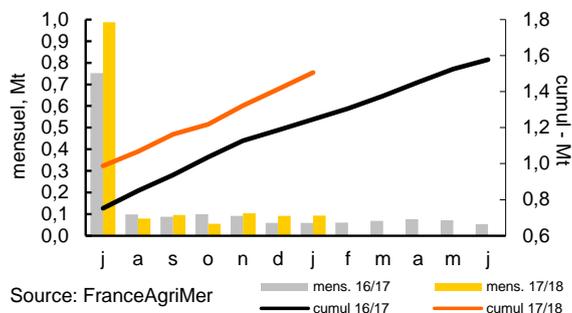
Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé tendre au 01/02 représente 65,5 % (74 % en 2016) d'une production estimée en février à 36,38 Mt (abaissée de 300 kt par rapport à décembre).

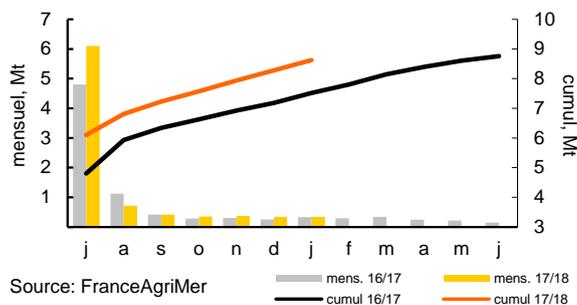
Collecte réalisée en blé dur



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur au 01/02 représente 71 % (73,5 % en 2016) d'une production estimée en février à 2,1 Mt.

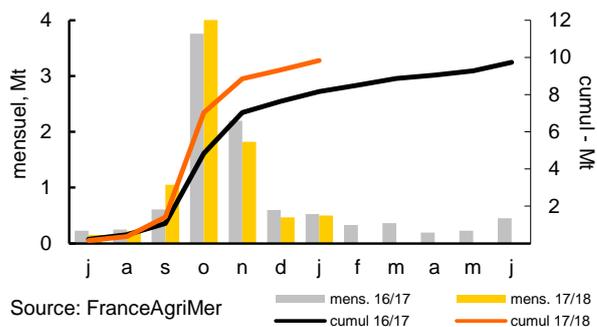
Collecte réalisée en orge



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orge au 01/02 représente 71,3 % (71,9 % en 2016) d'une production estimée en février à 12,08 Mt.

Collecte réalisée en maïs



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs au 01/02 représente 67,6 % (78,3 % en 2016) d'une production estimée en février à 14,5 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 28/02/18

tonnes	Cumul 16/17	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	3 041 460	4 845 267	+ 59%
Algérie	1 308 081	2 761 215	+ 111%
Afrique sub-sah.	952 246	952 640	+ 0%
Maroc	91 173	497 691	x 5
Cuba	124 550	252 501	x 2
Arabie Saoudite	0	194 955	-

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 8 mois)

En cumul sur huit mois de campagne (chiffres Douanes sur 7 mois et estimation des embarquements de février 2018), les expéditions de blé tendre français enregistrent une hausse de près de 59 % par rapport à l'an dernier à la même date, sans rattraper le retard de la campagne de 2015/16 avec un niveau inférieur de 37 %. L'Algérie et l'Afrique subsaharienne représentent 77 % du total des expéditions vers pays tiers. Les expéditions vers le Maroc toujours en hausse à hauteur de 10 % des exports vers pays tiers, sont facilitées par 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 28/02/18

tonnes	Cumul 16/17	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	1 331 370	1 657 280	+ 24%
Chine	323 689	343 265	+ 6%
Arabie Saoudite	109 393	317 289	+ 190%
Tunisie	214 426	288 096	+ 34%
Algérie	110 996	244 967	x 2
Maroc	162 720	243 459	+ 50%
Jordanie	169 852	147 505	- 13%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 8 mois)

En cumul sur huit mois de campagne (chiffres Douanes sur sept mois et estimation des embarquements de février 2018), la progression sur les expéditions d'orges se poursuit mais le niveau ne rattrape pas celui de 2015/16 avec une différence de 60 %. Les 3 premières destinations représentent 55 % du total des expéditions vers pays tiers. Les expéditions vers la Chine, sont à présent supérieures à celles de l'année précédente. La Chine occupe la 1^{ère} place des destinations avec 21 %, suivie par l'Arabie Saoudite et la Tunisie (19 % et 17 % respectivement). Le Maroc passe en quatrième position, au même niveau que l'Algérie (15 %) après avoir été plus de trois mois devant la Tunisie.