

La vague de froid qui a sévi aux États-Unis et qui succède à un temps très sec sur une partie des grandes plaines a soutenu les cours du blé américain et notamment le HRW. En effet, les cultures des principaux États producteurs de HRW (Kansas, Oklahoma et Colorado) sont particulièrement exposées aux risques de dégâts de gel.

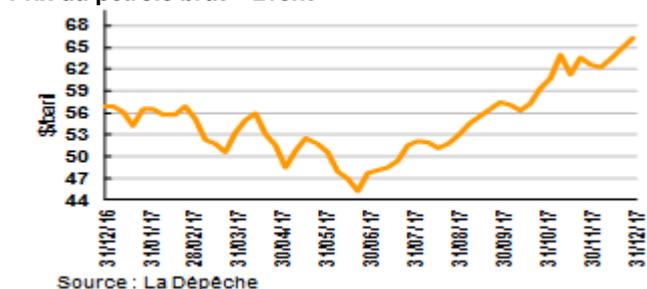
## > MONDE

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



Le BDI s'affiche en hausse de 11 % par rapport au mois dernier et de 57 % par rapport à l'an dernier. Le segment des cargos « Capesize » demeure le moteur du marché du fret sous l'impulsion de l'appétit insatiable de la Chine pour les produits de base (principalement charbon et le minerai de fer), entraînant une augmentation sans précédent de l'indice des navires de grande capacité. Selon l'analyste Clarkson Research Services Ltd, en 2017 les expéditions mondiales de minerai de fer et de charbon ont augmenté de 5,3 % à 2,69 Mrds de tonnes. Environ, la moitié de ce volume a été fourni à la Chine.

### Prix du pétrole brut – Brent



Dans la foulée de la prolongation le 30 novembre dernier par l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) et de ses partenaires (dont la Russie), de l'accord de plafonnement de la production de pétrole jusqu'à fin 2018, les cours se sont raffermis au cours du mois écoulé (+ 2 %). Par rapport à l'an dernier, la hausse est de 15 %.

### Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18	var. / m-1	var. / N-1
Can. (CWRS, St Lau.)	220,9	- 2,7%	+ 15,8%
US (HRW, Golfe)	219,8	- 0,1%	+ 18,2%
Austr. (ASW, Eastern)	220,9	- 0,5%	+ 25,7%
Argentine (Up River)	177,8	- 0,6%	+ 5,5%
US (SRW, Golfe)	180,1	- 3,7%	+ 3,4%
All. (B, Hambourg)	198,8	+ 1,2%	+ 8,1%
France (Sup., Rouen)	190,8	- 0,4%	+ 4,4%
Mer Noire	191,0	- 0,7%	+ 4,4%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours du blé affichent une baisse de 1 % (en moyenne) par rapport au mois dernier, dans un contexte très concurrentiel. En fin de mois, un rebond des cours américains s'est opéré sous l'effet d'une vague de froid aux États-Unis, hausse contrebalancée par de faibles exportations hebdomadaires. Au départ de la Russie, la dynamique à l'exportation ne se dément pas, à la faveur de difficultés logistiques amoindries, des températures hivernales relativement clémentes et d'une production revue à la hausse par le ministère de l'agriculture russe à un record de près de 86 Mt. Selon l'analyste UkrAgroConsult, les exportations de blé de la Russie pour le mois de décembre devraient totaliser 3,5 Mt (2,9 Mt l'an dernier).

Le cumul pour les 6 premiers mois de la campagne est porté à 20,4 Mt (+ 31 % par rapport à l'an dernier). Fin décembre, la Russie a de nouveau remporté l'appel d'offres de 180 000 t du GASC. L'Égypte confirme ainsi sa position de premier débouché du blé russe avec 3,2 Mt de blé acquises entre juillet et novembre.

### Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18	var. / m-1	var. / N-1
Mer Noire	184,5	+ 1,0%	- 1,3%
US (YC 3)	158,4	+ 0,4%	+ 2,8%
Brésil (Paranagua)	162,9	+ 3,3%	- 11,3%
Argentine (Up River)	158,7	+ 5,8%	- 12,2%

Source : CIC

Les cours du maïs se sont quelque peu tendus au cours du mois écoulé sous l'effet d'un temps sec et chaud en Argentine et au Brésil. Les semis argentins sont réalisés à 78 % (79 % l'an dernier). Au Brésil, la production de maïs 17/18 est estimée à 88 Mt par le CONAB (90 Mt pour le CIC) contre 98 Mt l'an dernier. Une baisse de la surface de la 2<sup>ème</sup> récolte (safrinha) qui représente 70 % de la récolte totale et qui sera semée en février-mars, est d'ores et déjà anticipée en raison de la faible attractivité du maïs. Cette baisse devrait profiter au sorgho, au tournesol ou encore au coton. Selon l'Institut d'économie agricole du Mato Grosso (Imea), la baisse de la safrinha serait d'environ 9 % dans le Mato Grosso qui constitue avec le Parana les deux plus grands États producteurs de maïs safrinha avec respectivement 42 % et 19 % de la récolte l'an dernier.

### Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18	var. / m-1	var. / N-1
Australie (Freemantle)	209,9	+ 0,6%	+ 28,6%
Australie (Fob Adelaide)	209,0	+ 0,8%	+ 39,5%
France (Rouen)	183,9	- 0,3%	+ 18,9%
Mer Noire	192,0	- 0,1%	+ 18,4%
Argentine (Up River)	178,2	- 6,4%	+ 15,5%

Sources : CIC, FranceAgriMer

En Australie, les cours de l'orge pâtissent toujours de problèmes qualitatifs tandis qu'en Argentine, une dévaluation surprise du peso au cours des deux dernières semaines (- 11 %), fait chuter des cours.

### Bilans mondiaux – prévisions 2017/18

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	+ 42,5	+ 17,9	+ 25,6	+ 2,2	+ 0,13
Prod.	2079,5	748,9	1039,8	143,5	36,6
var. / N-1	- 54,1	- 5,1	- 39,4	- 6,6	- 3,3
Conso.	2107,0	741,6	1069,4	144,7	39,8
var. / N-1	+ 15,9	+ 5,6	+ 15,8	- 1,9	- 2,1
Échanges	359,2	173,8	148,7	26,9	- 2,1
var. / N-1	+ 6,5	- 1,9	+ 10,8	+ 0,4	- 2,1
Stock fin	495,6	249,0	205,5	27,9	8,3
var. / N-1	- 27,5	+ 7,3	- 29,6	- 2,6	- 1,1

Source : CIC 23/11/2017

Chiffres inchangés depuis la précédente édition (pas de mise à jour par le CIC au mois de décembre).

## > UNION EUROPEENNE

### ■ Contexte

#### Euro contre dollar américain



## 2

En moyenne sur décembre 2017 (à 1,1836), l'euro s'affiche en légère hausse par rapport au mois précédent (+ 0,8 %) et reste supérieur de 12,3 % à sa valeur de décembre 2016. Après la hausse de novembre, l'euro s'est stabilisé autour de 1,18 \$, jusqu'à la mi-décembre puis il s'est de nouveau apprécié en deuxième partie du mois (1,21 \$ le 02/01/18).

### ■ Prix sur le marché à terme

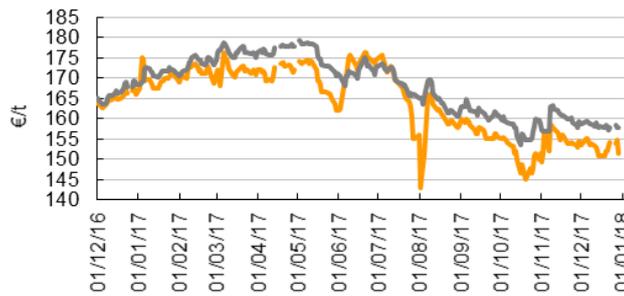
#### Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Au 29/12/17, échéance proche (mars), le contrat s'inscrit à 159 €/t contre 168 €/t au 30/12/16 (- 5,4 %). À l'échéance mai 2018, le contrat cote 162,50 €/t contre 171 €/t l'an dernier (- 5 %). Après une baisse quasiment ininterrompue depuis début octobre (156,75 €/t le 28/11), les cotations se sont stabilisées et ont oscillé autour de 159 €/t sur le mois de décembre.

#### Cotation du contrat maïs



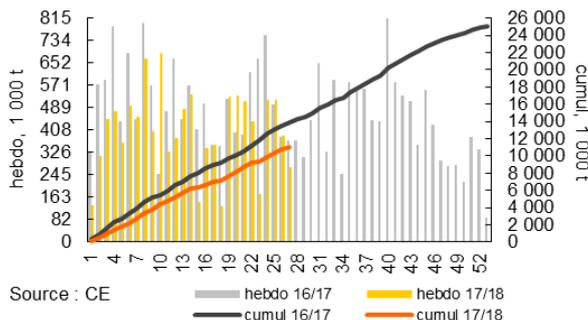
Source : CIC d'ap. Euronext

Au 29/12/17, échéance proche (janvier), le contrat cote 151,50 €/t, contre 166 €/t au 30/12/16 (- 8,7 %). À l'échéance suivante (mars 2018), il s'inscrit à 157,75 €/t contre 168,50 €/t l'an dernier (- 6,4 %). La baisse initiée vers le 10 novembre a pris fin vers mi-décembre. Depuis, les cotations se sont stabilisées.

### ■ 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).

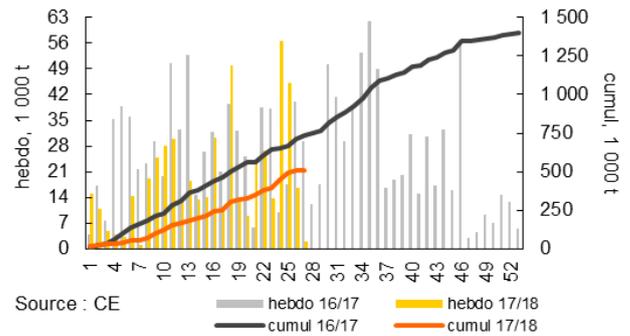
#### Exportations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

À 27 semaines de campagne (au 5 janvier), les exportations de blé tendre (grains + farine) s'élèvent à 11 Mt, réduisant encore un peu l'écart par rapport à l'an passé à 20 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 21 décembre, la Commission a revu sa prévision d'exportation en légère baisse mais reste supérieure de 4 % par rapport à celle de l'an passé (26 Mt pour 2017/18).

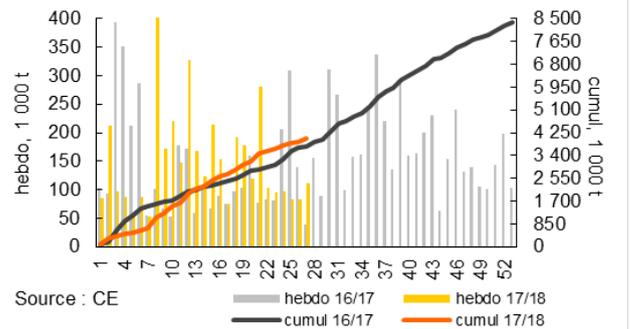
#### Exportation – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

À 27 semaines de campagne (au 5 janvier), les exportations de blé dur (grain + semoule) s'élèvent à 512 kt, réduisant l'écart par rapport à l'an passé à - 31 % (738 kt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 21 décembre, la Commission maintenait une prévision d'exportation stable entre 2016/17 et 2017/18, à 1,4 Mt.

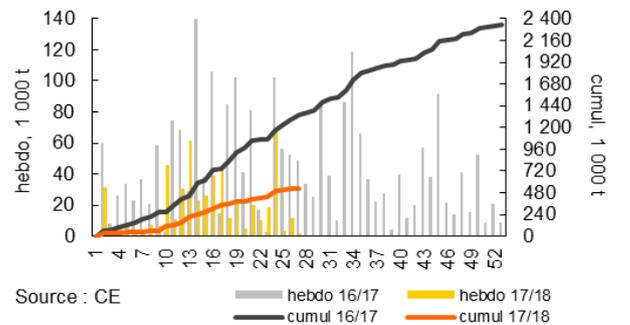
#### Exportation – orge (grains + malt)



Source : CE

À 27 semaines de campagne (au 5 janvier), les exportations d'orge (grain + malt) s'élèvent à 4 Mt, supérieures de 8 % à l'an passé (3,8 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 21 décembre, la Commission maintenait un objectif d'exportations en baisse de 20 % entre 2016/17 (8,8 Mt) et 2017/18 (7 Mt).

#### Exportation – maïs (grains)

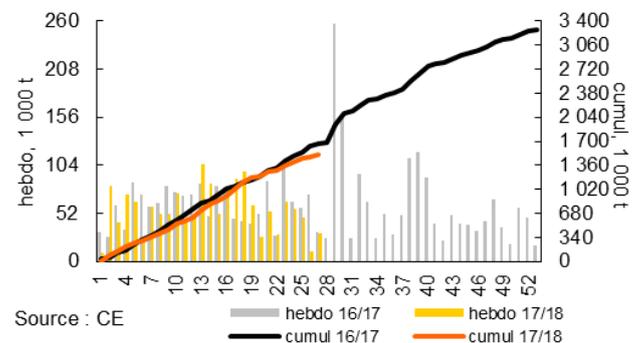


Source : CE

À 27 semaines de campagne (au 5 janvier), les exportations de maïs continuent à stagner et s'élèvent à 522 kt, inférieures de 61 % à l'an passé (1,3 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 21 décembre, la Commission a revu son objectif d'exportation en baisse, l'écart est désormais de - 43 % entre 2016/17 (2,6 Mt) et 2017/18 (1,5 Mt).

### ■ Importations (flux physiques)

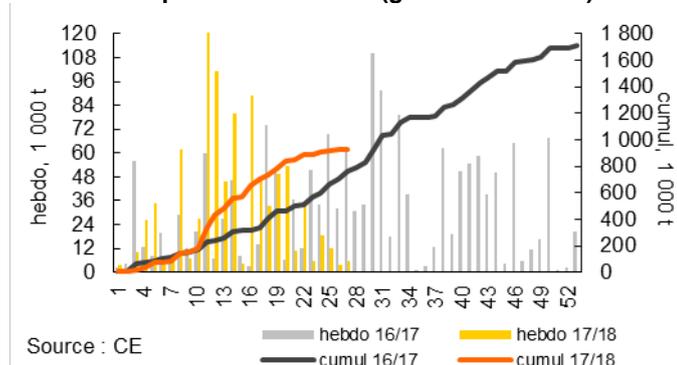
#### Importation – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

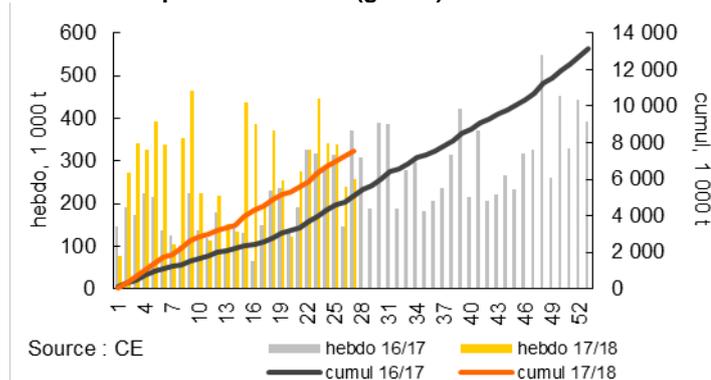
À 27 semaines de campagne (au 5 janvier), les importations de blé tendre (grain + farine) ralentissent et s'élèvent à 1,5 Mt, inférieures de - 9 % à l'an passé (1,7 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 21 décembre, la Commission a revu à la baisse sa prévision pour 2017/18 (2,9 Mt), à savoir des importations désormais inférieures de 11 % à celles de 2016/17.

### Certificats importation – blé dur (grains + semoule)



À 27 semaines de campagne (au 5 janvier), les importations de blé dur (grain + semoule) ralentissent et s'élèvent à 929 kt mais restent supérieures (+ 22 %) à celles de l'an passé (763 kt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 21 décembre, 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 27 semaines de campagne (au 5 janvier), les importations de maïs continuent sur le même rythme et s'élèvent à 7,5 Mt, bien supérieures (+ 46 %) à l'an passé (5,1 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 21 décembre, la Commission a revu le chiffre d'importation en baisse à 13 Mt, désormais inférieur de 4 % à l'an passé (13,6 Mt en 2016/17). 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<sup>er</sup> septembre avant de redescendre à 5,61 €/t le 10 octobre.

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

Contingent 2017	Etats-Unis	Canada	Autres que E- Unis et Canada	Toutes origines
3 073 177 t		(au 21/09)		
<b>Sous-contingents 2017</b>	<b>572 000</b>	<b>27 778</b>	<b>2 378 387</b>	<b>122 790</b>
24/11/17 - 01/12/17	0	0	1 220	0
01/12/17 - 08/12/17	0	81	10 194	0
08/12/17 - 15/12/17	0	1 000	25 842	0
Alloué à ce jour	0	11 471	690 252	14 522
% alloué	0,0%	41,3%	29,0%	11,8%
Restant disponible	572 000	16 307	1 688 217	108 268

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. Le volume réellement disponible à ce titre est fixé, au prorata du reste de l'année 2017, à 27 778 t. Au 15 décembre, il a été alloué à hauteur de 41 % (11 471 t).

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

Contingent 2017 (t)	307 105
24/11/17 - 01/12/17	0
01/12/17 - 08/12/17	510
08/12/17 - 15/12/17	0
Alloué à ce jour	12 576
% alloué	4,1%
Restant disponible	294 529

Source : CE

Certificat encore très peu convoité sur le mois écoulé.

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

Contingent 2017(t)	277 988
24/11/17 - 01/12/17	
01/12/17 - 08/12/17	
08/12/17 - 15/12/17	
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, la 1<sup>ère</sup> 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
24/11/17 - 01/12/17			
01/12/17 - 08/12/17			
08/12/17 - 15/12/17			
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<sup>ère</sup> 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 vont pouvoir bénéficier des nouveaux contingents 2018, ouverture en janvier, pour disposer à nouveau de céréales ukrainiennes à droit zéro.

### ➤ FRANCE

#### ▪ Prix à l'exportation

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

€/t, FOB	déc.17	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	162	- 0,6%	- 5,6%
blé meunier sup (Pallice)	164	- 0,1%	- 5,2%
Orge (fourr., Rouen)	156	- 1,1%	+ 7,3%
Maïs (Bordeaux)	157	+ 0,4%	- 7,1%
Maïs Rhin	164	+ 1,3%	- 4,6%
Blé dur (Pallice)	232	+ 0,7%	- 10,6%
Blé dur (Port-la-Nv)	273	+ 1,2%	-

Source : FranceAgriMer

Le marché est resté calme ce mois-ci avec beaucoup de prix nominaux relevés. Les prix des céréales françaises, à l'exception de l'orge fourragère, restent inférieurs à ceux de l'année dernière. L'orge confirme néanmoins sa compétitivité – amorcée le mois dernier - au détriment du maïs.

## ■ Fabricants d'Aliment du Bétail

### Mises en œuvre par les fabricants d'aliment composé

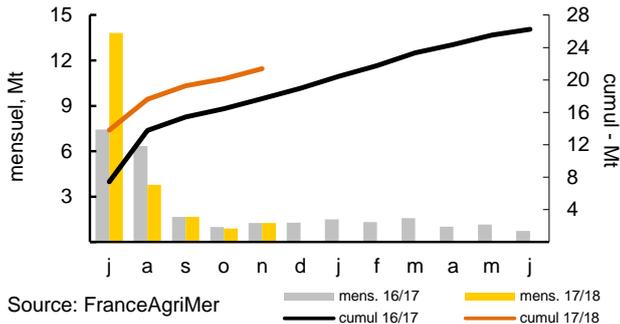
tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2016/17 (12m)	5 424 000	2 282 400	1 602 000
nov-17	456 000	204 000	111 000
2016/17 (04m)	1 871 000	747 000	438 000
var. / N-1	- 1,8%	- 2,2%	+ 16,7%

Source : FranceAgriMer

Au 12/12/2017, 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 1,2 Mt d'orge. Prochaine mise à jour le 09 janvier 2018.

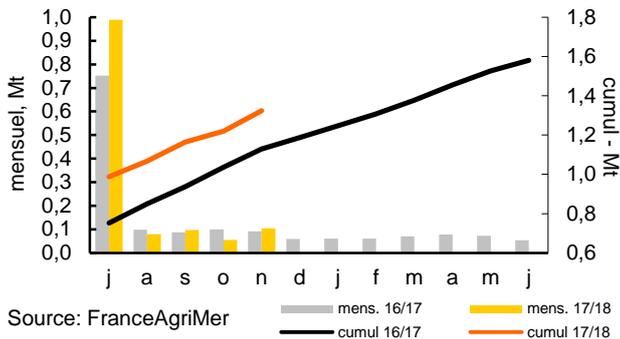
## ■ Collecte

### Collecte réalisée en blé tendre



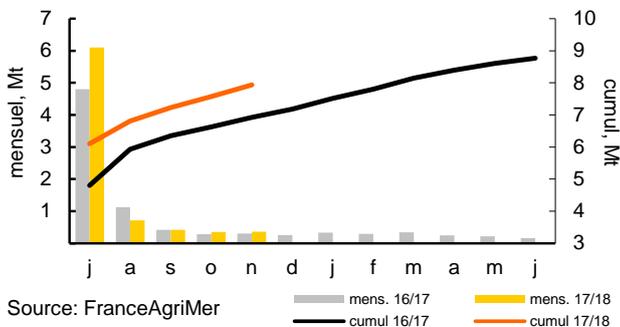
La collecte cumulée de blé tendre au 01/12 représente 58 % (64 % en 2016) d'une production estimée en novembre à 37,01 Mt (abaissée de 500 kt par rapport à octobre).

### Collecte réalisée en blé dur



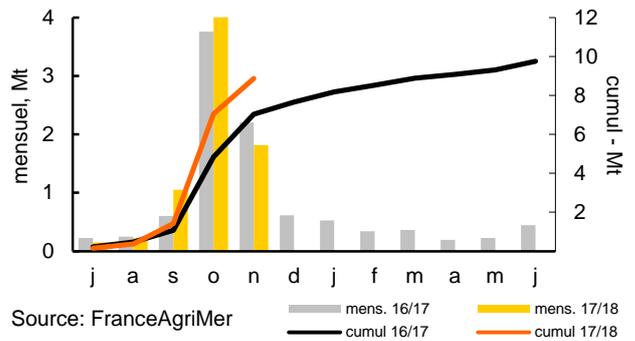
La collecte cumulée de blé dur au 01/12 représente 62 % (67 % en 2016) d'une production estimée en novembre à 2,1 Mt.

### Collecte réalisée en orge



La collecte cumulée d'orge au 01/12 représente 65 % (66 % en 2016) d'une production estimée en novembre à 12,2 Mt.

### Collecte réalisée en maïs



La collecte cumulée de maïs au 01/12 représente 67 % (idem à 2016) d'une production estimée en novembre à 13,2 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 31/12

tonnes	Cumul 16/17	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	2 423 884	3 552 698	+ 47%
Algérie	1 075 311	2 168 192	+ 102%
Afrique sub-sah.	763 058	755 336	- 1%
Cuba	72 050	185 001	+ 157%
Maroc	31 999	258 915	x8
Egypte	0	58 501	-
Asie	170 956	3 519	- 98%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 6 mois)

En cumul sur six mois de campagne (chiffres Douanes sur quatre mois et estimation des embarquements de novembre et décembre 2017), les expéditions de blé tendre français enregistrent une hausse de près de 50 % par rapport à l'an dernier à la même date. Les deux premières destinations représentent 82 % des volumes expédiés : Algérie 61 % et Afrique sub-saharienne 21 %. On constate une envolée des expéditions vers le Maroc, facilitée par la baisse, depuis le 1<sup>er</sup> décembre, des droits à l'importation sur le blé meunier (de 135 % à 30 %).

### Exportations d'orge vers pays tiers au 31/12

tonnes	Cumul 16/17	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	919 932	1 025 026	+ 11%
Chine	322 688	219 769	- 32%
Arabie Saoudite	109 393	198 889	+ 82%
Maroc	127 780	196 939	+ 54%
Tunisie	81 781	150 386	+ 84%
Algérie	19 796	123 641	x6
Jordanie	94 911	94 911	+ 0%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 6 mois)

En cumul sur six mois de campagne (chiffres Douanes sur quatre mois et estimation des embarquements de novembre et décembre 2017), les expéditions d'orge ont continué leur progression mais dans une moindre mesure que le mois dernier. La part des 3 premières destinations est désormais proche, à respectivement 21 % pour la Chine, 19,4 % pour l'Arabie Saoudite et 19 % pour le Maroc qui passe devant la Tunisie pour le deuxième mois consécutif.