

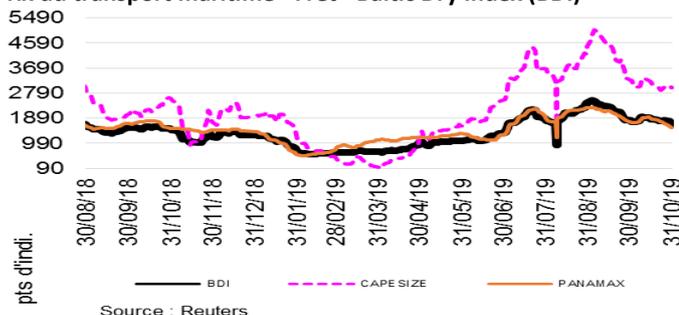


Par rapport au mois dernier, les perspectives de production mondiale pour 2019/20, toutes céréales confondues, sont relevées de 5 Mt par le CIC, à 2162 Mt. Cette hausse est à imputer à une révision à la hausse de la récolte de maïs des Etats-Unis, consécutive à une amélioration des rendements. Parallèlement, les regards se tournent vers la campagne 2020/21. Ainsi, le CIC anticipe une hausse de 1 % de la sole de blé, à 218 Mha.

En Australie, le Bureau australien des études économiques et scientifiques pour l'agriculture (ABARES) a revu à la baisse de près de 20 % (-3,4 Mt), ses prévisions de récolte de blé pour 19/20, pour les porter à 15,9 Mt (19,2 Mt en septembre). Ce volume devrait réduire d'autant le disponible exportable de l'Australie et notamment les expéditions vers l'Asie, première destination du blé australien (91 % en 16/17, 87 % en 17/18 et 18/19). L'Argentine pourrait se substituer, en partie, à cette origine mais des interrogations subsistent quant à la politique commerciale qui sera menée par le nouveau Président. Pour l'heure, à la faveur de prix très compétitifs, l'Algérie aurait contracté une part conséquente de blé argentin lors de son dernier appel d'offres.

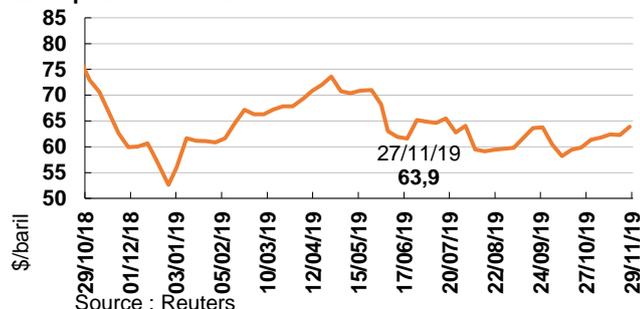
MONDE

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



Le BDI s'est contracté de 22 % par rapport au mois dernier à 1528 pts le 29/11/19 mais reste supérieur de 19 % (en moyenne) à novembre 2018. On note une volatilité élevée de l'indice puisqu'il est passé, en l'espace de deux mois, à un plus haut depuis 9 ans puis à son plus bas niveau en 5 mois. Le recul est général pour tous les segments. Le sous-indice Panamax (céréales et charbon) affiche la plus forte baisse (-36 %) tandis que le Capesize régresse de 15 %.

Prix du pétrole brut – Brent



Réuni le 5 décembre, l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) et ses alliés, dont la Russie (OPEP+) ont convenu de nouvelles réductions de la production (-500 000 b/j) pour éviter une offre excédentaire alors que la croissance économique stagne dans un contexte de guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine. A fin novembre, le cours du baril de Brent s'établissait à 63,6 \$ soit une hausse de 5 % par rapport au mois dernier et une progression du même ordre par rapport à novembre 2018.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (nov)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	197,8	- 12,2%	- 10,3%
All. (B, Hambourg)	198,7	- 0,3%	- 15,9%
France (Sup., Rouen)	206,8	+ 5,5%	- 11,2%
mer Noire	208,1	+ 3,3%	- 8,0%
US (HRW, Golfe)	218,4	+ 3,1%	- 6,1%
US (SRW, Golfe)	230,4	+ 3,8%	+ 6,0%
Austr. (ASW, Eastern)	233,8	+ 2,3%	- 28,4%
Can. (CWRS, St Lau.)	241,5	- 2,9%	- 9,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (nov.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	166,1	+ 6,8%	+ 3,2%
mer Noire	166,8	+ 1,2%	+ 1,0%
US (YC 3)	171,9	- 0,3%	+ 4,7%
Brésil (Paranagua)	173,4	+ 2,2%	+ 3,2%

Source : CIC

Les prix argentins sont en nette hausse par rapport au mois dernier sous l'effet d'une forte demande. Les exportations 19/20 sont estimées à un record de 36 Mt contre 22 Mt en 17/18. Au Brésil, les exportations s'effectuent à un rythme effréné (6,5 Mt en septembre, 6,1 en octobre, 4,3 du 1^{er} au 30 novembre) pour un objectif record de 39 Mt. Dans le même temps, la demande locale est très dynamique notamment de la part des producteurs de viande et de biocarburants. Dans ce contexte, les stocks de maïs brésiliens seront restreints ou potentiellement insuffisants pour répondre à la demande locale début 2020. Ainsi, le ratio stock/consommation chute à son plus bas niveau depuis 11/12 et les importations affichent une croissance de 37 %, à 1,2 Mt.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (nov.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	175,1	+ 1,6%	- 22,3%
mer Noire	186,6	+ 2,0%	- 21,5%
France (Rouen)	186,8	- 0,1%	- 20,6%
Australie (Fob Adelaide)	208,9	- 5,3%	- 22,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Le marché de l'orge est resté stable par rapport au mois dernier. L'Arabie Saoudite a refait surface sur le marché international pour l'achat de 1 Mt d'orge pour une livraison en février/mars. En Australie, l'incertitude persiste au sujet des futurs échanges avec la Chine, l'enquête antidumping ayant été prolongée de six mois, conformément aux règles de l'OMC.

Bilans mondiaux – prévisions 2019/20

Mt (21/11/19)	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	- 28,4	- 5,4	- 27,7	- 3,5	+ 0,6
Prod.	2 162,0	761,6	1 102,8	155,5	35,1
var. / N-1	+ 18,9	+ 28,6	- 28,2	+ 14,9	- 3,0
Conso.	2 188,0	755,9	1 152,1	141,8	37,9
var. / N-1	+ 16,4	+ 17,5	- 10,3	+ 8,6	+ 0,4
Échanges	374,8	173,1	164,6	24,8	8,7
var. / N-1	+ 10,4	+ 4,1	+ 11,3	- 5,0	+ 0,7
Stock fin	594,1	271,0	317,9	24,3	7,6
var. / N-1	- 25,9	+ 5,7	- 21,0	- 1,3	- 2,8

Source : Cic

Production toutes céréales 19/20 : +5 Mt par rapport à octobre

BLE : +0,7 Mt - **UE** : +1,2 Mt/**154,9 Mt**, **ARGENTINE** : - 0,5Mt/**19 Mt**

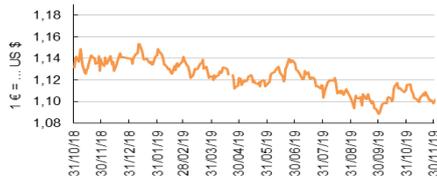
MAÏS : + 4,4 Mt - **E. UNIS** : + 3,2Mt/**344,7**

ORGE : + 0,8 Mt- **UE** : + 0,7 Mt/**62,5 Mt**

UNION EUROPEENNE

Contexte

Euro contre dollar américain



En novembre 2019, avec une moyenne à 1,1047 \$, la valeur de l'euro est encore une fois restée stable par rapport à la moyenne du mois dernier (-0,1% /m-1) mais la tendance a été plutôt baissière sur le mois écoulé (env. 1,11\$ fin octobre et 1,10\$ fin novembre).

Prix sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier



Au 29/11/19, échéance proche (déc), le contrat s'inscrit à 185,5 €/t, contre 201,25 €/t à la même époque l'an dernier (-8%). À l'échéance suivante (mars), le contrat cote 185,75 €/t contre 202,5 €/t l'an dernier (-8%). Suite aux bonnes récoltes de blé tendre attendues avant l'été puis confirmées ensuite pour la plupart des principaux producteurs, les prix du blé sur Euronext se sont affichés en nette baisse pendant tout l'été. La tendance s'est ensuite inversée au cours du mois de septembre et la hausse poursuit d'ailleurs sa progression en novembre, soutenue par une forte demande (notamment de l'Égypte et de l'Algérie) et les inquiétudes quant aux semis d'hiver en Europe de l'ouest (les fortes précipitations ont retardé les travaux de semis).

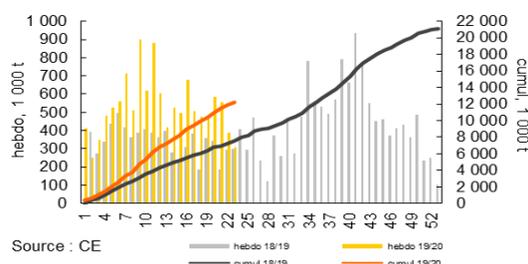
Cotation du contrat maïs



Au 29/11/19, échéance proche (janv), le contrat cote 166 €/t contre 172,75 €/t au 30/11/18, soit -4%. À l'échéance suivante (mars), il s'inscrit à 169 €/t, contre 175,25 €/t l'an dernier (-4%). Les rapports de l'USDA, en sortant des chiffres bien supérieurs à ceux initialement attendus sur les surfaces et la production états-uniennes de maïs, ont fortement pesé sur les cours en août. Depuis, les cours se sont plus ou moins stabilisés, et progressent même lentement en novembre, tirés par la remontée des prix ukrainiens (intense rythme d'export en Ukraine qui soutient leurs prix).

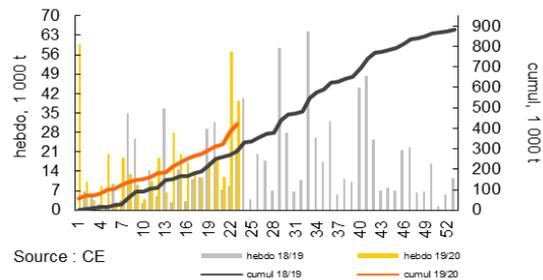
Exportations (flux physiques)

Exportations – blé tendre (grains + farine)



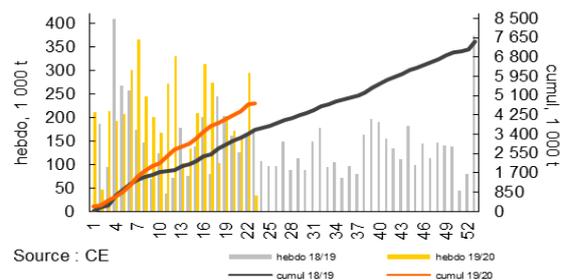
Pour 2019/20 (au 09/10), à 23 semaines de campagne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE s'élèvent à 12,2 Mt, soit 62% de plus que l'an passé (7,5 Mt). La bonne production de blé tendre de l'UE ainsi que la parité €//\$ avantageuse aux origines UE favorisent en effet les exportations (retour aux exportations de la Lituanie, Lettonie, Allemagne, en nette progression par rapport à la campagne passée qui avait été impactée par une sécheresse estivale). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/11, la Commission maintenait sa prévision d'exportations à 26 Mt (+4,6 Mt /A-1).

Exportations – blé dur (grains + semoule)



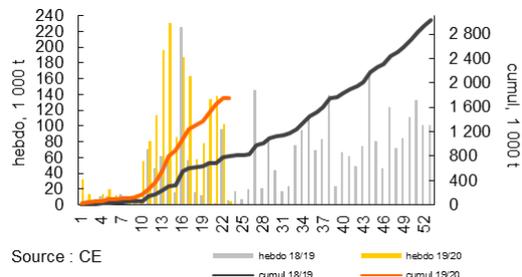
Pour 2019/20 (au 09/12), à 23 semaines de campagne, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 420 kt (+45% par rapport à l'an passé à la même époque), dont 185 kt de français. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/11, la Commission maintenait sa prévision d'exportations à 0,9 Mt (soit 25 kt de moins seulement que l'an dernier).

Exportations – orge (grains + malt)



Pour 2019/20 (au 09/12), à 23 semaines de campagne, les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 4,7 Mt (dont 1,7 Mt françaises). Le rythme des exports est supérieur à celui de l'année dernière de +33%, signe là aussi d'une bonne récolte et compétitivité de l'UE. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/11, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations du mois dernier à 9 Mt (soit +1 Mt par rapport à 2018/19).

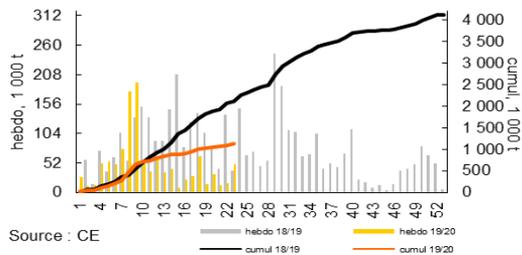
Exportations – maïs (grains)



Pour 2019/20 (au 09/12), à 23 semaines de campagne, les exportations de maïs s'affichent à 1,8 Mt (plus du double de l'année dernière), dont 1,3 Mt de roumain. Elles se sont nettement accélérées ces dernières semaines. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/11, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 3,5 Mt.

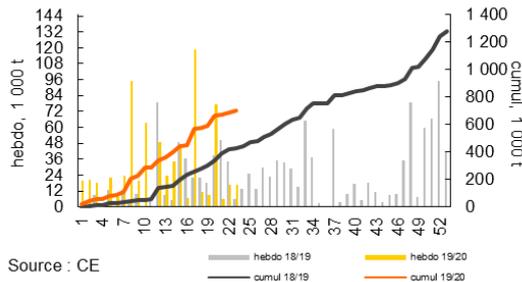
Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)



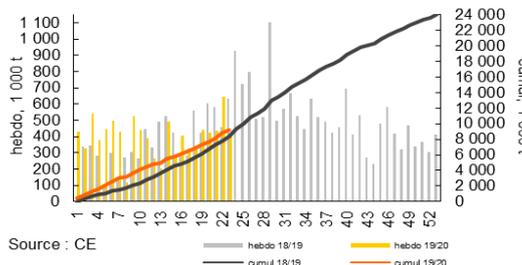
Pour 2019/20 (au 09/12), à 23 semaines de campagne, le niveau des importations de blé tendre (grains + farine) s'affiche en retrait par rapport à la campagne passée à environ 1,1 Mt (soit -46% /2018/19). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/11, la Commission a maintenu sa prévision d'importations à 3,4 Mt (soit toujours 0,7 Mt de moins qu'en 2018/19).

Importations – blé dur (grains + semoule)



Pour 2019/20 (au 09/12), à 23 semaines de campagne, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent en nette avance par rapport à la campagne passée (+64%), et s'élèvent à 700 kt (dont la plupart pour l'Italie). Cela est évidemment à mettre en relation avec la faible récolte de l'UE cet été. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/11, la Commission a maintenu ses prévisions d'importations à 2 Mt, soit 700 kt de plus qu'en 2018/19.

Importations – maïs (grains)



Pour 2019/20 (au 09/12), à 23 semaines de campagne, les importations de maïs suivent un rythme encore supérieur à celui de la campagne passée, qui était pourtant déjà record, et s'élèvent actuellement à 9,2 Mt, supérieures de 10 % à l'an passé (8,4 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/11, la Commission a maintenu son chiffre des importations à 17 Mt (bien inférieur au record de l'année dernière). Les parutions des rapports de l'USDA, rassurant quant à la production étatsunienne, sont venues peser sur les cours mondiaux du maïs. Les cours du maïs mondiaux restent par ailleurs bien au-dessus du seuil de déclenchement du droit de douane à l'importation dans l'UE, ce droit est donc toujours nul (0 €/t) depuis le 3 mars 2018 (règlement d'exécution 2018/316 de la CE).

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

Contingent 2019	Etats-Unis	Canada	Autres que E- (à droit 0) Unis et Canada	Toutes origines
3 073 177 t				
Sous-contingents 2019	572 000	100 000	2 371 600	129 577
01/11/19 - 08/11/19	0	0	510	0
08/11/19 - 15/11/19	0	0	3 428	48
15/11/19 - 22/11/19	0	0	82	0
22/11/19 - 29/11/19	0	0	3 085	440
Alloué à ce jour	102	92	219 516	11 796
% alloué	0,0%	0,1%	9,3%	9,1%
Restant disponible	571 898	99 908	2 152 084	117 781

Source : CE

Le 21 septembre 2017, est entré en vigueur l'accord de libre-échange entre l'UE et le Canada (contingent annuel de 100 000 t à droit 0 en lieu et place des 38 853 t à droit réduit de 12 €/t). À fin octobre 2019, les sous-contingents du Canada et des États-Unis, n'ont enregistré quasiment aucune demande si ce n'est les 92 t de blé canadien et les 102 t de blé US en octobre. Les contingents « autres qu'États-Unis et Canada » et « toutes origines » ont enregistré quelques faibles volumes avec respectivement 9,3 % et 9,1 % des volumes totaux alloués, soit environ 231 kt.

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

Contingent 2019 (t)	307 105
01/11/19 - 08/11/19	0
08/11/19 - 15/11/19	0
15/11/19 - 22/11/19	0
22/11/19 - 29/11/19	0
Alloué à ce jour	1 200
% alloué	0,4%
Restant disponible	305 905

Source : CE

Contingent toujours très peu convoité.

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

Contingent 2019 (t)	277 988
01/11/19 - 08/11/19	0
08/11/19 - 15/11/19	0
15/11/19 - 22/11/19	0
22/11/19 - 29/11/19	0
Alloué à ce jour	119 157
% alloué	42,9%
Restant disponible	158 831

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en 2 tranches semestrielles. Alors que la 1ère tranche avait été intégralement soldée lors de son ouverture l'année dernière, il aura fallu attendre le mois de mai cette année pour voir la 1ère demande importante (114 kt allouées sur les 138 kt). Toujours presque aucune demande pour la 2ème tranche pour l'instant.

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

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2019 (t)	1 045 000	635 000	1 175 000
01/11/19 - 08/11/19		0	
08/11/19 - 15/11/19		1 900	
15/11/19 - 22/11/19		132	
22/11/19 - 29/11/19		60	
Alloué à ce jour	1 045 000	461 920	1 175 000
% alloué	100,0%	72,7%	100,0%
Restant disponible	0	173 080	0

* grains, farines, pellets

Source : CE

Les contingents ukrainiens à droit zéro, dont les volumes ont augmenté en 2018 par rapport aux volumes initiaux, sont renouvelés pour 2019 (1,045 Mt de blé tendre, 635 kt d'orge et 1,175 Mt de maïs). Ces contingents concentrent l'intérêt des importateurs. Ainsi, pour le maïs, il a été intégralement soldé lors de la 1ère semaine de son ouverture début janvier. Le contingent en blé, a été soldé fin mai (il l'avait été dès la 1ère semaine d'ouverture l'année dernière). Quant à l'orge, les 1ères demandes importantes sont arrivées en juin avec environ 435 kt allouées pour ce seul mois (462 kt au total, soit 73 %). Depuis, retour à une situation très calme sans demande majeure (bonne compétitivité des orges UE).

FRANCE

Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	Nov-2019	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	183,0	+ 2,3%	- 10,7%
Blé meunier sup (Palice)	184,4	+ 2,6%	- 10,5%
Orge (fourr. Rouen)	168,8	- 0,2%	- 18,4%
Maïs Bordeaux	168,0	+ 0,5%	- 6,4%
Maïs Rhin	168,4	- 0,3%	- 5,3%
Blé dur (La Pallice)	265,8	- 0,7%	+ 23,9%
Blé dur (Port-la -Nv)	264,9	- 1,4%	+ 25,2%

Sources : FranceAgriMer

Les prix du blé tendre français progressent d'un mois sur l'autre, portés par une demande mondiale dynamique et les incertitudes qui pèsent sur la récolte de l'hémisphère sud. En orges, peu de changements, le marché est resté très calme en novembre. Du côté du maïs, les prix restent stables également, alors que la récolte française peine à se terminer : les travaux dans les champs ont été stoppés par les pluies automnales.

Fabricants d'Aliment du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2018/19 (12m)	4 533 900	3 288 800	1 023 800
Cumul 1er nov. 19	1 748 000	865 000	455 000
Cumul 1er nov. 18	1 711 000	882 000	336 000
var. / N-1	2,2%	-1,9%	35,2%

Source : FranceAgriMer - (Données 04 mois)

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 2 décembre 2019

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	3 993 953	3 482 167	+ 15%	+ 45%
Algérie	2 027 663	2 821 240	- 28%	+ 14%
Afrique sub sah	841 298	439 924	+ 91%	+ 41%
Chine	467 812	0	-	-
Maroc	259 170	1 009	x 257	x 5
Egypte	189 000	0	-	x 3

Source : Douanes, Reuters (cumul 05 mois)

La France enregistre un important chiffre d'exportations avec 1 Mt de blé tendre embarquées vers pays-tiers d'après Reuters. L'Argentine qui a débuté sa campagne commerciale est discrète sur les destinations d'Afrique du Nord. À noter que l'origine russe a été préférée lors du dernier appel d'offre du GASC (295 kt), évinçant le blé tendre français. Le 21 novembre dernier, le gouvernement algérien a annoncé souhaiter réduire ses importations de blé tendre à 4 Mt contre 6,2 Mt estimées auparavant d'après Reuters : pour le moment, les exportateurs restent prudents face à cette nouvelle, il faudra suivre les prochains appels d'offre algériens.

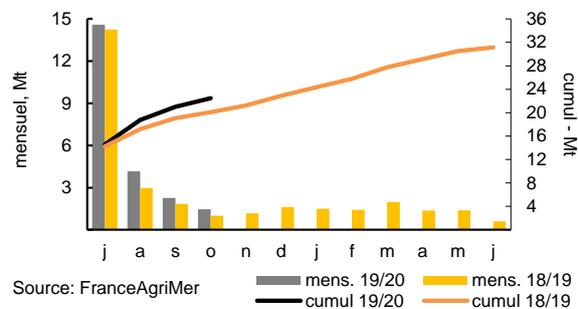
Exportations d'orges vers pays tiers au 2 décembre 2019

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	1 599 641	1 087 703	+ 47%	+ 92%
Arabie Saoudite	197 645	435 801	- 55%	- 1%
Chine	841 871	383 774	x 4	x 2
Iran	132 000	0	-	-
Maroc	146 071	36 840	+ 297%	+ 6%
Mexique	106 411	0	-	x 49
Tunisie	97 266	106 219	- 8%	+ 34%

Source : Douanes, Reuters (cumul 05 mois)

Peu d'embarquements enregistrés au mois de novembre d'après Reuters pour les orges : on note 26 kt vers l'Arabie Saoudite et 30 kt vers le Maroc.

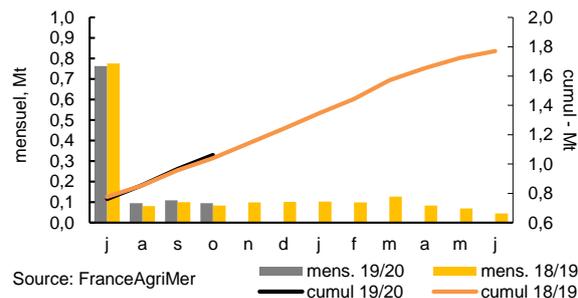
Collecte réalisée en blé tendre



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2019/20 de blé tendre au 1er novembre représente 56,97 % (58,93% en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er décembre à 39,4 Mt.

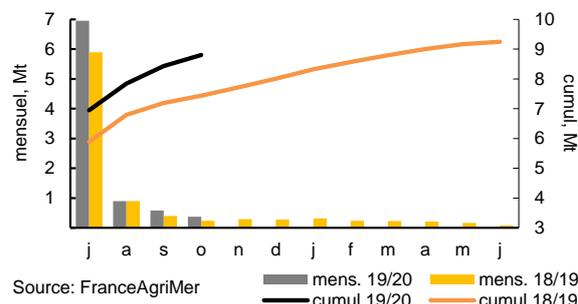
Collecte réalisée en blé dur



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 19/20 au 1er novembre représente 68,67% (57,97% en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er décembre à 1,55 Mt.

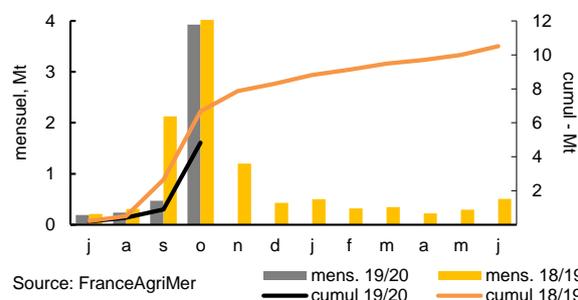
Collecte réalisée en orges



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orges de la campagne 19/20 au 1er novembre représente 63,93 % (66,53 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er décembre à 17,77 Mt.

Collecte réalisée en maïs



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 19/20 au 1er octobre représente 40,71 % (56,77 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er décembre à 11,86 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 »). D'après CéréObs, au 28 octobre, la récolte de maïs grain est effectuée à 94 % (contre 100 % en 2018).