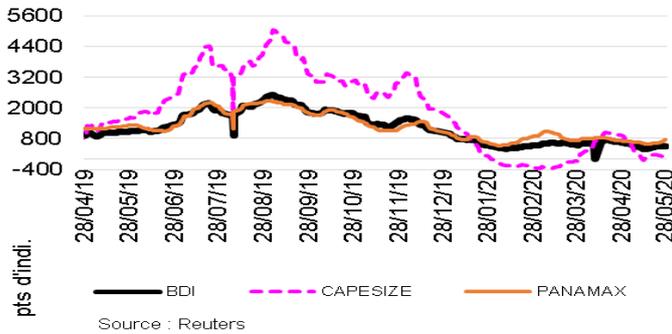


Le CIC révisé à la hausse la production mondiale de céréales 20/21, à 2230 Mt (+12 Mt). A l'instar du mois dernier, la production de maïs cumule l'essentiel de la hausse (+ 11 Mt) réparties sur les récoltes de la Chine, des Etats-Unis et du Brésil.

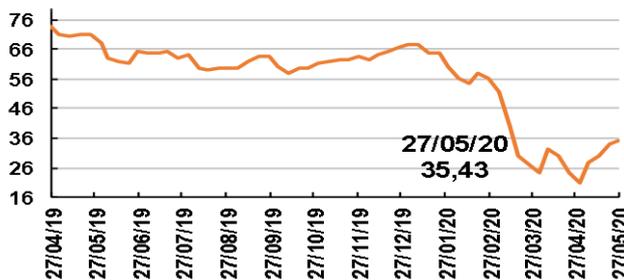
MONDE

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



Le BDI s'est replié de 20 % (en moyenne) en avril, à 504 pts le 29 mai. Le sous-indice Capesize représentatif des grands cargos, qui est brièvement repassé en territoire négatif à la mi-mai, apparaît comme le moteur de la baisse. Il s'est de nouveau effondré en mai pour s'établir à 247 pts en baisse de 73% par rapport au mois dernier et de 83 % par rapport à mai 2019.

Prix du pétrole brut – Brent



Les cours du pétrole ont connu, une forte hausse mensuelle par rapport à avril. Le Baril de Brent a gagné 22% sous l'effet de l'entrée en vigueur de la baisse de production actée par l'OPEP. Toutefois, les prix s'affichent à la moitié de leur valeur d'avant crise sanitaire, et en recul de 56 % par rapport à mai 2019.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (mai)	var. / m-1	var. / n-1
All. (B, Hambourg)	209,1	- 2,2%	- 2,1%
US (SRW, Golfe)	216,8	- 1,9%	+ 9,2%
US (HRW, Golfe)	223,4	- 8,3%	+ 5,9%
mer Noire	224,8	- 3,6%	+ 6,1%
France (Sup., Rouen)	227,0	- 0,3%	+ 7,2%
Can. (CWRS, St Lau.)	237,7	- 2,4%	+ 14,9%
Argentine (Up River)	239,7	- 1,4%	+ 7,9%
Austr. (ASW, Eastern)	267,7	- 0,1%	+ 0,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Le marché a évolué dans un contexte baissier en mai. Aux Etats-Unis, la campagne commerciale 19/20 s'est achevée fin mai. Au 21 mai, les engagements à l'exportation reflètent l'objectif d'exportation de l'USDA soit près de 27 Mt. Le Mexique, les Philippines et le Japon s'affichent comme l'an dernier, en tête des débouchés du blé américain. Les achats mexicains et philippins sont en hausse respectivement de 16 % à 3,9 Mt et de 11 % à 3,6 Mt. Les achats du

Japon restent stables à 2,8 Mt. En revanche, les achats de l'Indonésie affichent une baisse de 34 % à un peu plus de 1 Mt. Plus spécifiquement, on note une hausse de 101 % des achats de HRW par l'Algérie à 365 kt (sur un volume total tous blés de 472 kt) et de 450 kt (+139 %) pour le Brésil, dans le cadre du contingent hors Mercosur à droit 0 de 750 kt. En ce qui concerne la campagne 20/21 dont l'objectif est placé en retrait à 25 Mt par l'USDA, la Chine a d'ores et déjà contracté 455 kt de HRW.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (mai)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	145,7	- 8,1%	- 10,7%
US (YC 3)	150,4	- 2,5%	- 13,9%
Brésil (Paranagua)	154,1		- 6,4%
mer Noire	173,6	- 1,1%	+ 1,3%

Source : CIC

Les prix du maïs ont poursuivi leur mouvement de baisse en mai. Aux Etats-Unis, le rebond de la demande d'éthanol lié à l'assouplissement des restrictions aux déplacements s'est heurté à des conditions généralement favorables. Les semis 20/21 sont très en avance par rapport à l'an dernier, soit 93% achevés au 31 mai contre 88% la semaine précédente, 64% en 19/20 et 89% en moyenne quinquennale). L'USDA anticipe, pour sa première prévision, une production américaine record de 406 Mt (347 Mt en 19/20).

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (mai)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	178,1	- 1,1%	- 1,1%
mer Noire	180,4	- 0,3%	- 0,5%
France (Rouen)	181,2	- 0,6%	- 3,6%
Australie (Fob Adelaide)	194,5	- 10,2%	- 17,9%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Le 19 mai, la Chine a décidé de taxer pour 5 ans, les importations d'orges de l'Australie, d'un droit antidumping de 73,6% et antisubventions de 6,9%, soit un tarif combiné de 80,5%. Cette mesure n'a eu que peu d'impact sur le marché de l'orge. L'Australie a exporté 0,8 Mt d'orge vers la Chine entre juillet et mars (contre 2,3 Mt en 18/19 et 4,3 Mt en 17/18). Le recul des ventes australiennes est compensé par une hausse de 115 % des ventes de l'UE à 0,96 Mt et de 171 % pour l'Ukraine à 0,87 Mt.

Bilans mondiaux – prévisions 2020/21, CIC

Mt (28/05/20)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	- 5,3	+ 14,0	- 25,6	+ 5,0
Prod.	2 230,3	766,1	1 168,7	151,2
var. / N-1	+ 53,6	+ 4,3	+ 50,3	- 4,8
Conso.	2 217,7	750,3	1 177,2	150,1
var. / N-1	+ 35,7	+ 2,4	+ 33,3	- 0,9
Échanges	387,4	178,0	174,8	25,7
var. / N-1	+ 7,5	+ 0,1	+ 6,9	- 0,3
Stock fin	626,9	290,3	288,5	29,5
var. / N-1	+ 12,8	+ 15,9	- 8,6	+ 1,1

Source : Cic - a) UE à 28 en 19/20, UE 27 en 20/21.

Production toutes céréales 20/21 : +54 Mt par rapport à 19/20

+12 Mt par rapport à avril

Blé : +1,7 Mt – Argentine +1,8 Mt/21 Mt

Maïs : +11 Mt, Etats-Unis : +3,7 Mt/392,5 Mt, Chine + 4,1 Mt/261 Mt,

Brésil : +1,5 Mt/105,5 Mt

Orge : production stable

Stocks mondiaux de blé +15,9 Mt vs 19/20 – Chine +6,9 Mt/135,1 Mt, Inde +4,2 Mt/28,5 Mt

UNION EUROPEENNE

Contexte

Euro contre dollar américain



En mai 2020, avec une moyenne à 1,0899 \$, la valeur de l'euro est restée globalement stable par rapport à la moyenne du mois dernier (+0,3 %). Après la très grande volatilité en mars, dans un contexte d'économie très perturbée, où la valeur la plus haute depuis un an (1,1456) et la valeur la plus basse (1,0707) ont été atteintes, la parité s'est stabilisée en avril entre 1,08 et 1,10 \$ puis est repartie à la hausse fin mai (1,1174\$ le 2 juin). La situation s'est relativement calmée avec les annonces de la BCE, accommodantes, pour faciliter la relance.

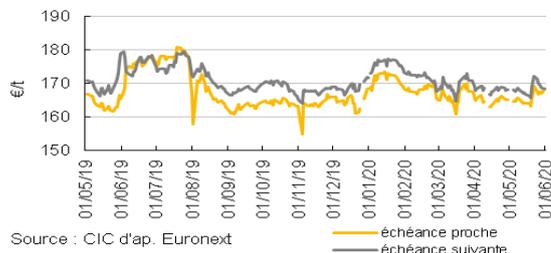
Prix sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier



Au 29/05/20, échéance proche (sept), le contrat s'inscrit à 188,25 €/t, contre 184,25 €/t à la même époque l'an dernier (+2%). À l'échéance suivante (déc), le contrat cote 190,25 €/t contre 187 €/t l'an dernier (+2%). Les prix sont donc à fin mai, toujours supérieurs à ceux de l'an passé à la même époque (env. +4 €). Ils ont nettement chuté entre mi-février et mi-mars dans un contexte d'incertitudes face aux conséquences du Covid19. Ils sont ensuite repartis en forte hausse mi-mars. La demande a continué d'être forte sur la scène internationale (nombreux pays voulant assurer leurs stocks), et face à cela certains pays exportateurs ont limité leurs exports pour assurer leur marché intérieur (effet limité), en conséquence, les prix ont repris tout ce qu'ils avaient perdu. En avril, les prix se sont stabilisés avant de chuter début mai (changement d'échéance) où l'échéance proche est repassée inférieure à l'échéance suivante (approche de la récolte).

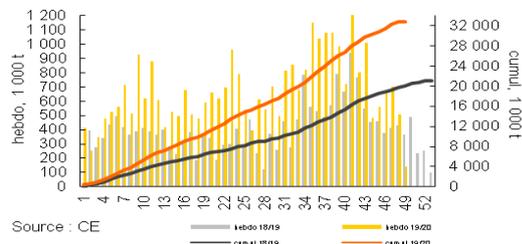
Cotation du contrat maïs



Au 29/05/20, échéance proche (juin), le contrat cote 167 €/t contre 165 €/t au 29/05/19, (+1%). À l'échéance suivante (août), il s'inscrit à 168,75 €/t, contre 173,25 €/t l'an dernier (-3%). Les cours du maïs sur Euronext ont suivi en février/mars la même tendance que ceux du blé maïs avec une amplitude moindre. D'abord baissiers jusqu'à mi-mars, puis haussiers jusqu'à fin mars, les prix sont ensuite repartis à la baisse, tirés par le repli des cours à Chicago du fait, notamment, de la baisse de la demande en éthanol, mais cela dans une moindre mesure qu'aux USA. Les prix du maïs se sont désormais stabilisés autour des 165 €/t.

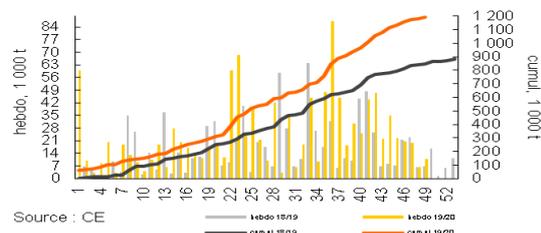
Exportations (flux physiques)

Exportations – blé tendre (grains + farine)



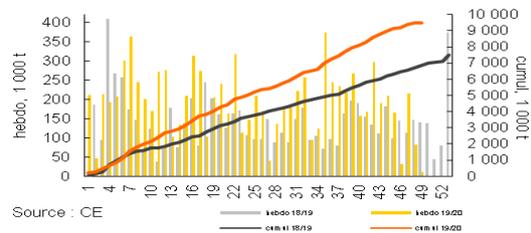
Pour 2019/20 (au 08/06), à 49 semaines de campagne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE suivent un rythme intense et nettement supérieur à celui de l'an passé et s'élevaient à 32,8 Mt, soit 64 % de plus que l'an passé (20,1 Mt) et déjà bien plus que sur toute la campagne passée (21,1 Mt). La bonne production de blé tendre de l'UE, la forte demande ainsi que la parité €//\$ avantageuse, favorisent en effet les exportations. La France représente plus d'un tiers de ce volume avec 11,7 Mt déjà exportées. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/05, la Commission avait revu sa prévision d'exportations à la hausse de +0,2 Mt à 32 Mt (+10,5 Mt/A-1).

Exportations – blé dur (grains + semoule)



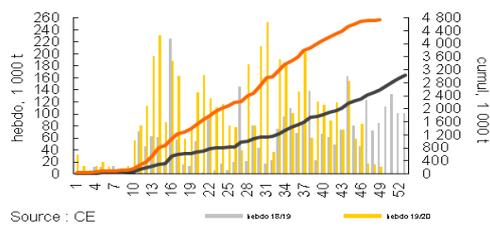
Pour 2019/20 (au 08/06), à 49 semaines de campagne, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élevaient à 1,2 Mt (+40% par rapport à l'an passé à la même époque), dont là aussi presque un tiers de français (375 kt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/05, la Commission a revu sa prévision d'exportations du mois dernier à la hausse de +0,1 Mt à 1,2 Mt (soit 300 kt de plus que l'an dernier, malgré la faible production).

Exportations – orge (grains + malt)



Pour 2019/20 (au 08/06), à 49 semaines de campagne, les exportations d'orges (grains + malt) s'élevaient à 9,5 Mt (dont là aussi plus d'un tiers de françaises, 40%). Le rythme des exports est supérieur à celui de l'année dernière de +38 %, signe là aussi d'une bonne récolte et compétitivité de l'UE. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/05, la Commission a toutefois revu à la baisse sa prévision d'exportations du mois dernier de -0,4 Mt à 11 Mt (soit +3 Mt par rapport à 18/19).

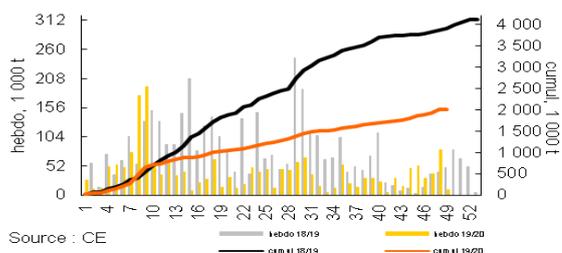
Exportations – maïs (grains)



Pour 2019/20 (au 08/06), à 49 semaines de campagne, les exportations de maïs suivent un rythme important et s'affichent à 4,7 Mt (+83%). Elles sont largement dominées par la Roumanie avec 3,5 Mt exportées. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/05, la Commission a revu les exportations en hausse de +0,2 Mt à 4,7 Mt (+ 1,2 Mt / 18/19).

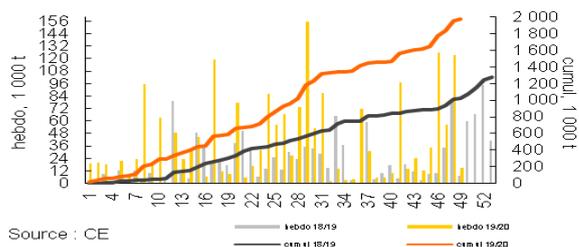
■ Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)



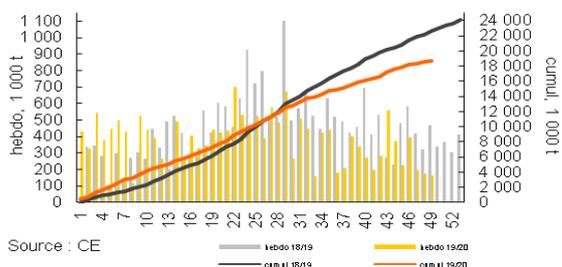
Pour 2019/20 (au 08/06), à 49 semaines de campagne, le niveau des importations de blé tendre (grains + farine) s'affiche en net retrait par rapport à la campagne passée à 2 Mt (soit moitié moins qu'en 2018/19). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/05, la Commission a revu sa prévision d'importations à la baisse de 0,3 Mt à 2,1 Mt (soit 2 Mt de moins qu'en 18/19).

Importations – blé dur (grains + semoule)



Pour 2019/20 (au 08/06), à 49 semaines de campagne, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent en nette avance par rapport à la campagne passée (+93%), et s'élèvent à 2 Mt (dont presque 1,8 Mt 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 28/05, la Commission a maintenu sa prévision d'importations à 1,9 Mt, soit 600 kt de plus qu'en 18/19.

Importations – maïs (grains)



Pour 2019/20 (au 08/06), à 49 semaines de campagne, les importations de maïs ont, cette année encore, suivi un rythme important. Elles ralentissent toutefois depuis plusieurs mois, par rapport au rythme de l'an passé et s'élèvent désormais à 18,7 Mt, soit - 17 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/05, la Commission a maintenu son chiffre des importations du mois dernier, à savoir 20 Mt, toujours certes inférieur au record de l'an passé (24,2 Mt) mais cela constitue désormais le 2ème record. Le maïs aura finalement conservé une très bonne compétitivité face au blé et à l'orge sur cette campagne et les importations vont donc toujours bon train en UE.

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

Contingent 2020	Etats-Unis	Canada	Autres que E-	Toutes
3 173 177 t	(à droit 0)	(à droit 0)	Unis et Canada	origines
Sous-contingents 2019	572 000	100 000	2 371 600	129 577
01/05/20 - 08/05/20	0	42	126	0
08/05/20 - 15/05/20	0	0	150	100
15/05/20 - 22/05/20	0	0	100	0
22/05/20 - 29/05/20	0	0	0	0
Alloué à ce jour	0	298	16 529	10 561
% alloué	0,0%	0,3%	0,7%	8,2%
Restant disponible	572 000	99 702	2 355 071	119 016

Source : CE

Les nouveaux contingents à droits réduits (ou nul pour le Canada) pour 2020 n'ont enregistré, après 5 mois, que très peu de demandes. Seuls les contingents « autres qu'États-Unis et Canada » et « toutes origines » ont enregistré quelques faibles volumes avec respectivement 17 kt et 11 kt. La bien meilleure récolte de blé UE en 2019, par rapport à celle de 2018, a donc toujours pour effet de diminuer l'intérêt porté par les opérateurs européens sur ces contingents de blé à droits réduits.

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

Contingent 2020 (t)	307 105
01/05/20 - 08/05/20	0
08/05/20 - 15/05/20	0
15/05/20 - 22/05/20	0
22/05/20 - 29/05/20	0
Alloué à ce jour	0
% alloué	0,0%
Restant disponible	307 105

Source : CE

Contingent toujours très peu convoité (aucune demande pour l'instant). Seulement 1 200 t allouées en 2019 sur les 307 kt disponibles.

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

Contingent 2020 (t)	277 988
01/05/20 - 08/05/20	0
08/05/20 - 15/05/20	4
15/05/20 - 22/05/20	
22/05/20 - 29/05/20	
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 2 tranches semestrielles. La 1ère tranche (139 kt) a été entièrement soldée lors de la 2ème semaine d'avril. En 2019, 119 kt avaient été allouées pour ce contingent, soit environ 43% du volume total disponible.

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

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2020 (t)	1 055 000	655 000	1 225 000
01/05/20 - 08/05/20	6 305	0	0
08/05/20 - 15/05/20	2 924	0	0
15/05/20 - 22/05/20	10 557	0	0
22/05/20 - 29/05/20	56 564	0	0
Alloué à ce jour	289 138	63 267	1 224 999
% alloué	27,4%	9,7%	100,0%
Restant disponible	765 862	591 733	1

* 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 2020 (1,055 Mt de blé tendre, 655 kt d'orge et 1,225 Mt de maïs). Ces contingents concentrent l'intérêt des importateurs et enregistrent habituellement de fortes demandes dès leur ouverture. En 2019, pour le maïs, il avait été intégralement soldé lors de la 1ère semaine de son ouverture début janvier. Le contingent en blé a lui été soldé fin mai (il l'avait été dès la 1ère semaine d'ouverture en 2018). Quant à l'orge, les premières demandes importantes étaient arrivées en juin avec environ 435 kt allouées pour ce seul mois (466 kt au total sur l'année, soit 73 %). En 2020, le contingent maïs s'est soldé mi-avril avec la prise de plus de 1,1 Mt sur les 3 premières semaines d'avril, le maïs étant devenu très attractif depuis la baisse de ses cours dans le contexte actuel (éthanol/Covid19). Il n'y a donc plus de contingent maïs disponible jusqu'à l'ouverture de la 2ème tranche du contingent « toutes origines » début juillet (139 kt). Le blé a enregistré, à aujourd'hui, 289 kt de demande, soit 27% du volume total et les orges 63 kt (10%).

FRANCE

Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	Mai-2020	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	201,1	- 1,6%	+ 6,6%
Blé meunier sup (Pallice)	201,1	- 1,9%	+ 5,0%
Orge (fourr. Rouen)	156,4	- 5,8%	- 5,5%
Maïs Bordeaux	171,0	+ 0,8%	+ 0,7%
Maïs Rhin	169,7	- 0,8%	+ 5,0%
Blé dur (La Pallice)	287,6	+ 0,4%	+ 28,2%
Blé dur (Port-la -Nv)	288,0	- 0,9%	+ 28,4%

Sources : FranceAgriMer

Au mois de mai, les cours du blé tendre se sont stabilisés autour de 201 €/t. L'amélioration des conditions de culture dans le bassin Mer Noire a compensé les inquiétudes liées au déficit hydrique en France. Les opérateurs rapportent un marché du blé dur quasi atone sur ancienne récolte.

Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2018/19 (12m)	4 534 800	3 288 700	1 024 500
Cumul 1er mai 20	4 133 000	2 280 000	1 160 000
Cumul 1er mai 19	3 827 000	2 726 000	820 000
var. / N-1	8,0%	-16,4%	41,4%

Source : FranceAgriMer - (Données 10 mois)

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 1er juin 2020

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	12 169 303	9 402 170	+ 29%	+ 63%
Algérie	5 147 937	5 021 860	+ 3%	+ 33%
Afrique sub sah	2 712 298	1 521 302	+ 78%	+ 91%
Chine	1 428 556	131 063	x 11	-
Maroc	1 779 948	1 281 052	+ 39%	+ 98%
Egypte	731 067	499 330	+ 46%	x 12

Source : Douanes, Reuters (cumul 11mois - données arrêtées au 02-06-2020)

La France continue sur sa dynamique élevée d'exports vers pays-tiers au mois de mai avec 1,44 Mt embarquées d'après Reuters : l'Algérie (598 kt), la Chine (267 kt) et l'Égypte (237 kt) s'imposent ce mois-ci comme nos principaux acheteurs.

Exportations d'orges vers pays tiers au 1er juin 2020

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	3 532 227	2 234 832	+ 58%	+ 46%
Arabie Saoudite	716 893	699 301	+ 3%	+ 1%
Chine	1 237 615	604 636	x 2	x 3
Maroc	651 359	127 658	x 5	x 2
Mexique	246 411	-	-	-
Algérie	173 530	150 045	+ 16%	- 35%

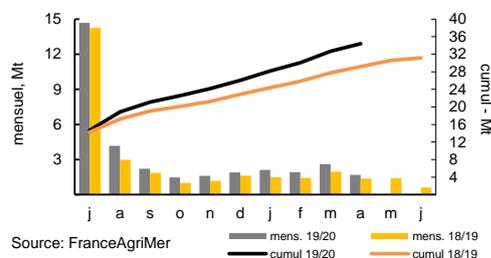
Source : Douanes, Reuters (cumul 11mois - données arrêtées au 02-06-2020)

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	3 188 893	2 123 052	+ 50%	+ 48%
Arabie Saoudite	693 562	699 301	- 1%	+ 29%
Chine	1 076 824	534 254	+ 102%	x 3
Maroc	532 043	93 453	x 6	+ 79%
Mexique	212 411	-	-	-
Algérie	173 530	150 045	-	- 35%

Source : Douanes, Reuters (cumul 10 mois - données arrêtées au 30-04-2020)

Les exportations pays-tiers d'orges s'élèvent à 333 kt en mai dont 177 kt vers la Chine : les mesures prises par Pékin à l'encontre des orges australiennes suite à la demande de Canberra d'enquêter sur la gestion de la Crise Covid en Chine pourraient profiter aux orges françaises.

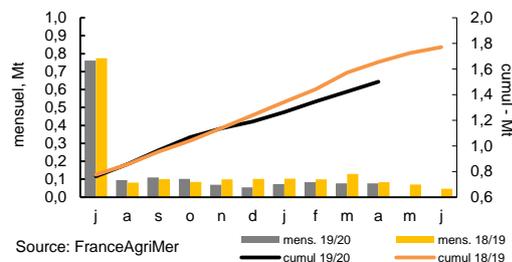
Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2019/20 de blé tendre au 1er mai représente 86,9 % (85,7 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1er juin à 39,6 Mt.

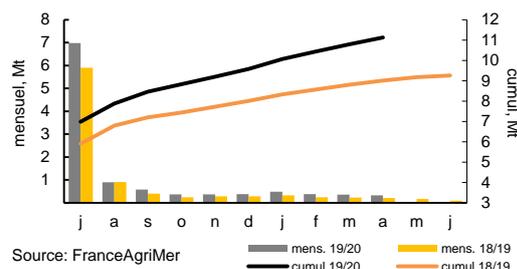
Collecte réalisée en blé dur



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 19/20 au 1er mai représente 97,34 % (92,15 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er juin à 1,54 Mt.

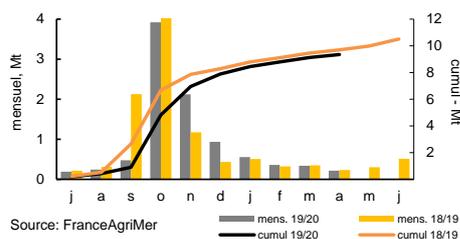
Collecte réalisée en orges



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orges de la campagne 19/20 au 1er mai représente 80,9 % (80,6 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er juin à 13,75 Mt.

Collecte réalisée en maïs grains non humide



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 19/20 au 1er mai représente 77,05 % (82,4 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er juin à 12,1 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 »).