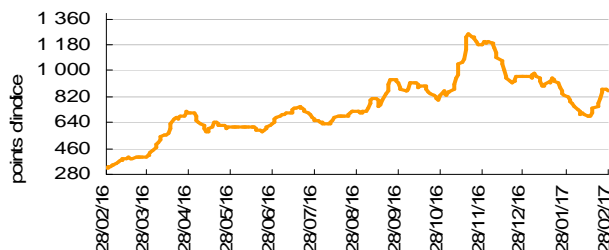


Alors que le niveau prévisible de la production en 2017/18 s'esquisse (sur la base de conditions météo normales), le CIC procède à une nouvelle révision à la hausse de la production 2016/17, qui est estimée à 2 102 Mt, soit 7 Mt de plus que le mois dernier (+ 5 Mt de maïs et + 3 Mt d'orge, - 1 Mt de sorgho).

➤ MONDE

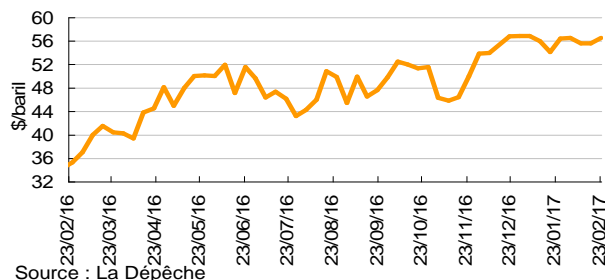
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : CIC

A fin février, le BDI affiche une baisse de 17 % (en moyenne) par rapport au mois dernier sous l'effet d'un ralentissement de l'activité durant le nouvel an chinois. Cependant, il progresse de 147 % par rapport à l'an dernier. Pour rappel, l'indice du fret maritime avait atteint un minimum historique le 10 février 2016, à 290 points.

Prix du pétrole brut - Brent



Source : La Dépêche

Les cours du pétrole sont stables par rapport au mois dernier. Si les pays de l'OPEP, ainsi que d'autres gros producteurs de pétrole non membres de l'Organisation, ont pris des mesures de limitation de la production, la production américaine, elle, a atteint son niveau le plus élevé en un an, la légère appréciation des cours mondiaux ayant suffi à redonner de la rentabilité à certains gisements. Cette situation illustre les limites de l'accord de l'OPEP.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-17	var. / m-1	var. / N-1
Can. (CWRS, St Lau.)	223,2	- 2,0%	- 0,9%
US (HRW, Golfe)	210,6	+ 4,7%	+ 2,8%
Austr. (ASW, Eastern)	196,4	+ 5,4%	- 7,6%
Argentine (Up River)	186,2	+ 5,6%	- 4,1%
US (SRW, Golfe)	190,2	+ 7,8%	- 2,3%
All. (B, Hambourg)	193,2	+ 1,3%	+ 9,8%
France (Sup., Rouen)	191,8	+ 1,2%	+ 12,7%
mer Noire	190,4	+ 3,3%	+ 5,3%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les problèmes logistiques, les fluctuations monétaires et une demande mondiale soutenue ont constitué les principaux facteurs de hausse des prix mondiaux durant le mois écoulé. L'Égypte, 1<sup>er</sup> importateur mondial de blé, accélère ses achats. À l'intérieur du volume de 1,3 Mt de blé acheté par le GASC pendant la 2<sup>ème</sup> moitié de février, les origines mer Noire (Russie notamment et Ukraine) ont été préférées, mais il convient de souligner un premier achat de blé français (120 000 t) au titre de la campagne 2016/17. L'objectif d'exportation russe (entre 26 et 30 Mt) semble de plus en plus

difficile à tenir (le retard est de 27 % par rapport à l'an dernier). À l'inverse, les exportations de l'Ukraine sont supérieures de 16 % à l'an dernier, emmenées par les achats de l'Inde, qui s'impose comme premier importateur du blé ukrainien (2,6 Mt à fin janvier).

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-17	var. / m-1	var. / N-1
mer Noire	170,7	+ 0,9%	+ 1,9%
US (YC 3)	169,4	+ 1,0%	+ 1,3%
Brésil (Paranagua)	nc	nc	
Argentine (Up River)	180,8	- 1,8%	+ 8,4%

Source : CIC

Aux États-Unis, les rumeurs concernant l'évolution de certains aspects du mandat d'incorporation de biocarburants, ainsi qu'une demande à l'exportation soutenue, ont apporté un soutien aux cours. Les engagements américains à l'exportation atteignent 42,7 Mt (+ 61%), soit 76 % de l'objectif cible.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-17	var. / m-1	var. / N-1
Australie (Eastern States)	242,5	+ 4,6%	- 0,9%
France (Rouen)	199,5	+ 2,4%	+ 0,6%
mer Noire	195,7	+ 5,0%	- 0,6%
Argentine (Up River)	180,7	+ 5,2%	- 3,9%

Sources : CIC, FranceAgriMer

La demande mondiale, notamment de l'Arabie Saoudite, soutient les prix mondiaux et ce, en dépit de la confirmation d'une récolte record pour l'Australie.

Bilans mondiaux

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	+ 21,3	+ 16,9	+ 2,4	- 0,3	+ 2,1
<b>Prod.</b>	<b>2094,3</b>	<b>752,5</b>	<b>1049,4</b>	<b>149,4</b>	<b>40,2</b>
var. / N-1	+ 89,7	+ 15,9	+ 76,6	+ 0,7	+ 1,1
<b>Conso.</b>	<b>2068,9</b>	<b>737,9</b>	<b>1034,3</b>	<b>144,7</b>	<b>1,8</b>
var. / N-1	+ 84,9	+ 18,3	+ 63,9	- 0,5	- 0,1
<b>Échanges</b>	<b>341,6</b>	<b>169,5</b>	<b>135,6</b>	<b>32,2</b>	<b>8,0</b>
var. / N-1	- 3,2	+ 11,3	- 0,4	- 3,8	+ 1,0
<b>Stock fin</b>	<b>507,5</b>	<b>236,0</b>	<b>223,6</b>	<b>32,2</b>	<b>10,7</b>
var. / N-1	+ 33,0	+ 14,6	+ 14,4	+ 3,7	+ 1,5

Source : CIC 23/02/17

**Blé** : production mondiale et stock en hausse de 1 Mt (récolte australienne + 2 Mt, pour un record de 35 Mt).

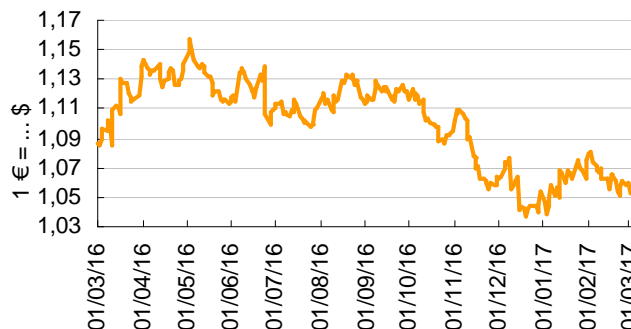
**Maïs** : hausse de 5 Mt de la production mondiale (Brésil +2 Mt, Mexique + 1,5 Mt, Inde + 1 Mt).

**Orge** : hausse de 3 Mt de la production (confirmation d'une récolte record en Australie, + 2 Mt à 14 Mt).

➤ UNION EUROPEENNE

■ Contexte

Euro contre dollar américain



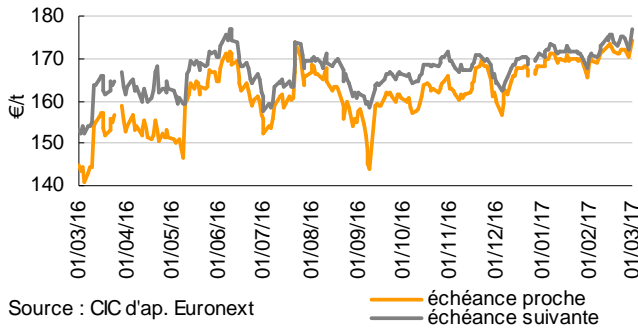
Source : BCE

La valeur moyenne de l'euro par rapport au dollar sur le mois de février (1,0643) est, en 2017, inférieure de 4 % à ce

qu'elle était en 2016. En moyenne mensuelle, l'euro est quasiment stable entre janvier et février 2017, mais cette stabilité masque une dynamique renversée (hausse de l'euro en janvier, repli en février).

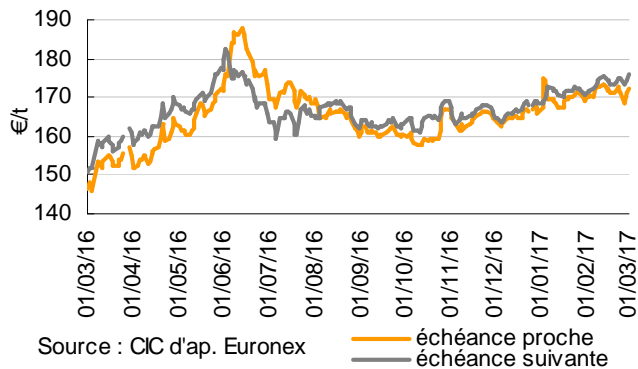
## ■ Prix sur le marché à terme

### Cotation du contrat blé meunier



Au 28/02/17, échéance proche (mars) à 172,25 €/t contre 147,25 €/t au 29/02/16 (+ 17 %). Échéance suivante (mai) à 174 €/t contre 154,5 €/t l'an dernier (+ 13 %).

### Cotation du contrat maïs

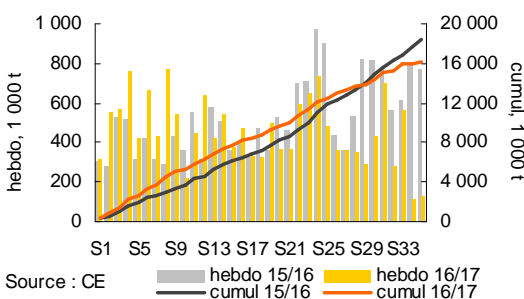


Au 28/02/17, échéance proche (mars) à 171,25 €/t, contre 146,75 €/t au 29/02/16 (+ 17%). Échéance suivante (juin) à 174,50 €/t contre 151,75 €/t l'an dernier (+ 15 %).

## ■ Exportations (flux physiques)

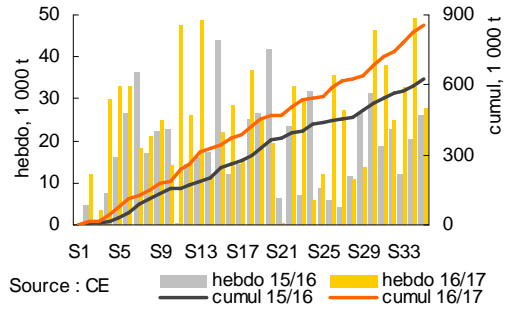
Depuis le 9 novembre, l'observation des flux physiques (source Douanes) s'est substituée à celle des demandes de certificats (obligation de détention d'un certificat supprimée, à l'exception des échanges dans le cadre de contingents tarifaires).

### Certificats exportation – blé tendre (grains)



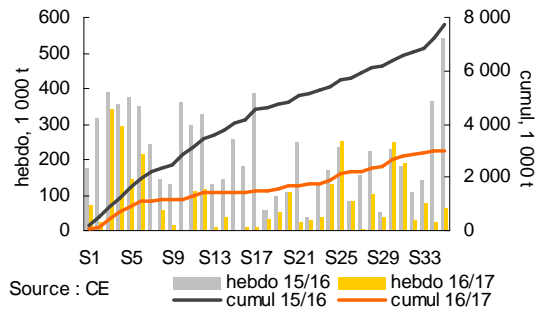
Au 2 mars (semaine 35), cumul 2016/17 à 16,1 Mt, inférieur (- 12 %) à celui de l'an dernier à la même période. Durant la 2<sup>ème</sup> quinzaine de février, les exportations au départ de l'UE se sont effondrées (244 000 t au total des deux semaines, contre 481 000 t hebdomadaires en moyenne jusque là depuis le début de la campagne). La Commission prévoit (au 28/02), sur l'ensemble de la campagne, une baisse des exportations de 27 %, à 24 Mt.

### Certificats exportation – blé dur (grains)



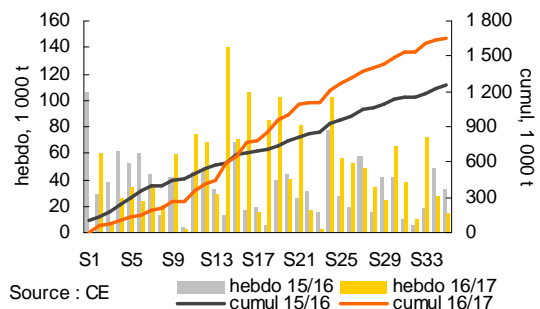
Au 2 mars, cumul de campagne 2016/17 à 857 000 t. A huit mois de campagne, la hausse par rapport à 2015/16 à la même date (+ 38 %) est parfaitement en ligne avec la prévision de la Commission sur l'ensemble de la campagne.

### Certificats exportation – orge (grains)



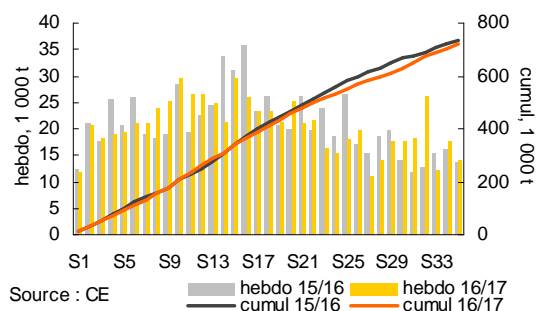
Au 2 mars, cumul de campagne 2016/17 à 3 Mt contre 7,7 Mt en 2015/16 (- 61 %), essentiellement imputable au recul de la demande chinoise. L'an dernier, grâce à la demande du Maghreb (Maroc notamment) et du Moyen-Orient (Arabie Saoudite surtout), la semaine 35 avait constitué le record hebdomadaire de la campagne (près de 540 000 t). La Commission prévoit (au 28/02), sur l'ensemble de la campagne, une chute de 50 % des exportations.

### Certificats exportation – maïs (grains)



Au 2 mars, cumul de campagne 2016/17 à 1,7 Mt soit + 32 % par rapport à 2015/16 à la même période. La Commission prévoit (au 28/02) des exportations en légère hausse (de 5 %) sur l'ensemble de la campagne.

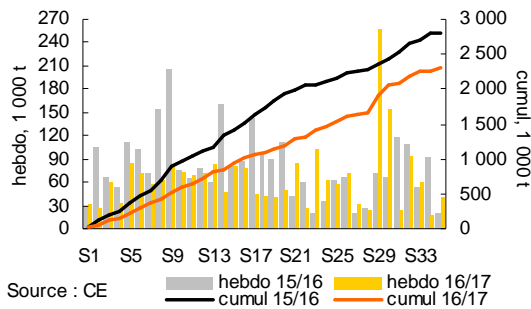
### Certificats exportation – farine blé tendre (équ. grains)



Au 2 mars, cumul de campagne 2016/17 à 719 kt (- 2 % par rapport à 2015/16 à la même date). L'écart se resserre par rapport à la campagne précédente.

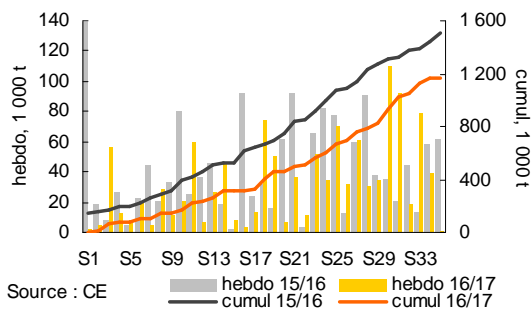
## ■ Importation (flux physiques)

## Certificats importation – blé tendre (grains)



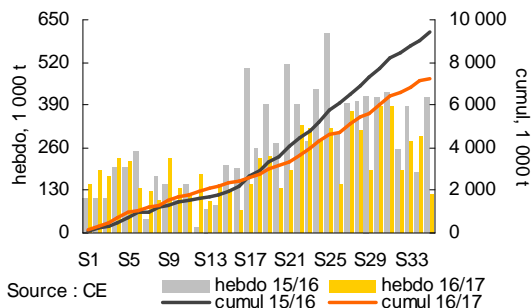
Au 2 mars, cumul à 2,3 Mt, en baisse de 18 % par rapport à 2015/16 sur la même période, en ligne avec la prévision de campagne par la Commission au 28/02 (- 20 %).

## Certificats importation – blé dur (grains)



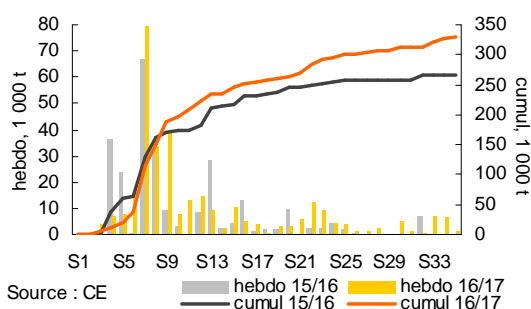
Au 2 mars, cumul de campagne 2016/17 à 1,2 Mt, en baisse de 23 % par rapport à 2015/16 à la même date. La Commission prévoit (au 28/02) une baisse de 40 % sur l'ensemble de la campagne.

## Certificats importation – maïs (grains)



Au 2 mars, cumul de campagne 2016/17 à 7,3 Mt, en baisse de 23 % par rapport à 2015/16 à la même période. La Commission prévoit (au 28/02), sur l'ensemble de la campagne, une baisse de seulement 2 % des importations par rapport à l'an dernier.

## Certificats importation – orge



Au 2 mars, cumul de campagne 2016/17 à 328 kt (+ 23 % par rapport à 2015/16 à la même date).

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

Contingent 2017	Etats-Unis	Canada	Autres que Can. & E.- Unis	Toutes origines
3 112 030 t				
Sous-contingents 2017	572 000	38 853	2 337 004	122 790
Alloué à ce jour	0	27	91 338	3 370
Ouvert trim. 1	572 000	38 853	594 597	122 790
20/01/17 - 27/01/17	0	0	0	0
27/01/17 - 03/02/17	0	0	30 894	0
03/02/17 - 10/02/17	0	27	18 755	0
10/02/17 - 17/02/17	0	0	0	0
17/02/17 - 24/02/17	0	0	307	0
Restant disponible	572 000	38 826	2 287 049	119 420
% alloué	0,0%	0,1%	3,8%	2,7%

Source : CE

Après deux mois d'ouverture des contingents 2017, environ 95 000 t de blé ont été attribuées, principalement à travers le sous-contingent « autres que Canada et États-Unis ». L'an passé à la même période, environ 54 000 t de blé avaient été demandées.

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

Contingent 2017 (t)	307 105
Ouvert 1er janvier 2016	307 105
Alloué à ce jour	1 401
20/01/17 - 27/01/17	0
27/01/17 - 03/02/17	0
03/02/17 - 10/02/17	0
10/02/17 - 17/02/17	1
17/02/17 - 24/02/17	0
Restant disponible	305 704
% alloué	0,5%

Source : CE

Un volume de 1 401 t d'orge fourragère a été demandé dans le cadre du contingent toutes origines.

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

Contingent 2017(t)	277 988
Ouvert semestre 1	138 994
Alloué semestre 1	15 630
dont non utilisé	123 364
20/01/17 - 27/01/17	0
27/01/17 - 03/02/17	0
03/02/17 - 10/02/17	0
10/02/17 - 17/02/17	0
17/02/17 - 24/02/17	15 630
Restant disponible	262 358
% alloué	5,6%

Source : CE

La semaine 35 voit la 1<sup>ère</sup> demande de la campagne pour ce contingent.

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

Contingents 2017 (t)	Blé tendre*	Orge*	Mais*
Ouvert 1er janvier 2017	960 000	270 000	450 000
Alloué à ce jour	805 702	39 910	450 000
20/01/17 - 27/01/17	55 366	0	
27/01/17 - 03/02/17	42 000	3 000	
03/02/17 - 10/02/17	13 224	9 150	
10/02/17 - 17/02/17	6 166	200	
17/02/17 - 24/02/17	13 790	11 760	
Restant disponible	154 298	230 090	0
% alloué	83,9%	14,8%	100,0%

\* grains, farines, pellets

Source : CE

Les contingents ukrainiens, qui bénéficient tous d'un droit zéro, concentrent l'intérêt des importateurs. Le contingent 2017 en maïs a été intégralement soldé lors de sa 1<sup>ère</sup> semaine d'ouverture début janvier. Après deux mois d'ouverture, le contingent en blé tendre est déjà alloué à

hauteur de 84 %. Le sous contingent orge suscite un intérêt limité (15 % alloué).

## FRANCE

### Prix à l'exportation

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

€/t, FOB	fév.17	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	180	+ 0,9%	+ 17,4%
blé meunier sup (Pallice)	181	+ 0,3%	+ 17,9%
Orge (fourr., Rouen)	154	+ 1,8%	+ 4,3%
Maïs (Bordeaux)	177	+ 1,6%	+ 16,8%
Maïs Rhin	178	+ 1,7%	+ 10,9%
Blé dur (Pallice)	-	-	-
Blé dur (Port-la-Nv)	-	-	-

Source : FranceAgriMer

Les prix des céréales françaises, libellés en euro, ont légèrement progressé pendant le mois de février, dans un contexte de baisse de l'euro par rapport au dollar.

Le marché du blé dur est peu animé et ne permet pas de dégager de prix significatif sur le mois écoulé.

### Fabricants d'Aliment du Bétail

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

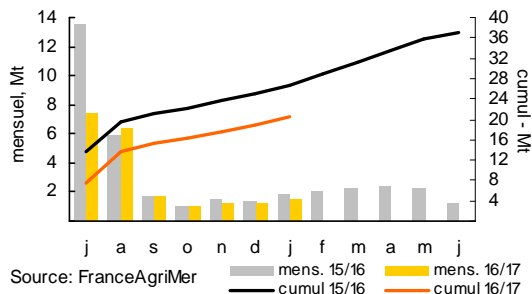
tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2015/16 (12m)	5 215 800	2 772 500	1 013 800
janv-17	433 000	201 000	148 000
2016/17 (7m)	3 219 000	1 375 000	866 000
var. / N-1	+ 7,4%	- 19,4%	+ 47,4%

Source : FranceAgriMer

Chiffres ci-dessus sous réserve des déclarations actuellement manquantes. Au 7/02/17, la prévision de mises en œuvre au titre de la campagne 2016/17 a été maintenue à 5,5 Mt de blé tendre, 2,2 Mt de maïs et 1,3 Mt d'orge.

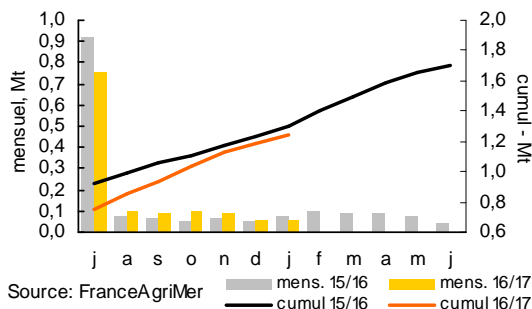
### Collecte

#### Collecte réalisée en blé tendre



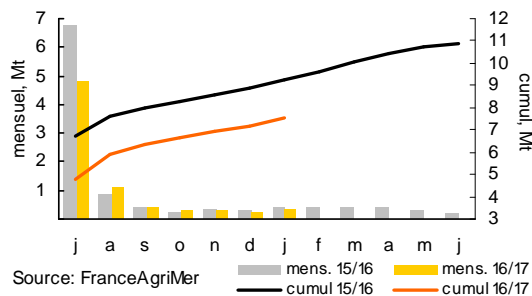
La collecte cumulée de blé tendre au 01/02 représente 73 % (66 % en 2015) d'une production estimée en février à 27,9 Mt.

#### Collecte réalisée en blé dur



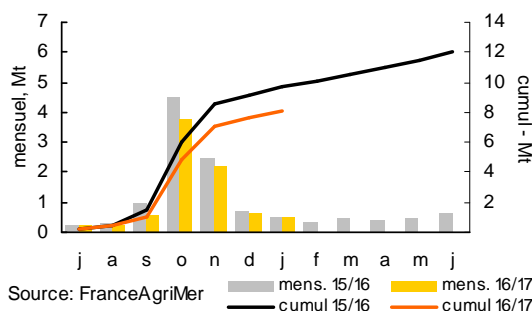
La collecte cumulée de blé dur au 01/02 représente 76 % (72 % en 2015) d'une production estimée en février à 1,6 Mt.

### Collecte réalisée en orge



La collecte cumulée d'orge au 01/02 représente 73 % (71 % en 2015) d'une production estimée en janvier à 10,3 Mt.

### Collecte réalisée en maïs



La collecte cumulée de maïs au 01/02 représente 71 % (74 % en 2015) d'une production estimée en février à 11,5 Mt (estimation 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

tonnes	Cumul 15/16	Cumul 16/17	var. / N-1
Total pays tiers	6 821 191	3 059 959	-55%
Algérie	2 941 831	1 308 086	-56%
Afrique sub-sah.	1 528 512	961 658	-37%
Maroc	879 825	93 499	-89%
Egypte	441 000	0	-
Asie	365 093	170 956	-53%
Tunisie	108 707	73 675	-32%

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

En cumul sur les huit premiers mois de la campagne (6 mois douaniers et embarquements de janvier et février 2017), la baisse des exportations françaises de blé tendre vers pays tiers continue à s'accroître par rapport à l'année précédente (- 50 % à fin janvier). A l'Algérie et à l'Afrique sub-saharienne se sont ajoutés le Maroc et Cuba parmi les expéditions de janvier et février

#### Exportations d'orge vers pays tiers au 28/02

tonnes	Cumul 15/16	Cumul 16/17	var. / N-1
Total pays tiers	3 485 274	1 330 818	-62%
Chine	2 252 752	322 688	-86%
Arabie Saoudite	475 900	175 393	-63%
Maroc	256 674	139 415	-46%
Jordanie	126 000	139 136	+ 10%
Algérie	104 816	107 996	+ 3%

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

La baisse des exportations vers pays tiers par rapport à l'an dernier est encore un peu plus marquée à fin février (- 60 % le mois dernier), du fait des destinations autres que la Chine. L'activité des deux derniers mois est pourtant soutenue (Liban, Jordanie, Israël et Arabie Saoudite).