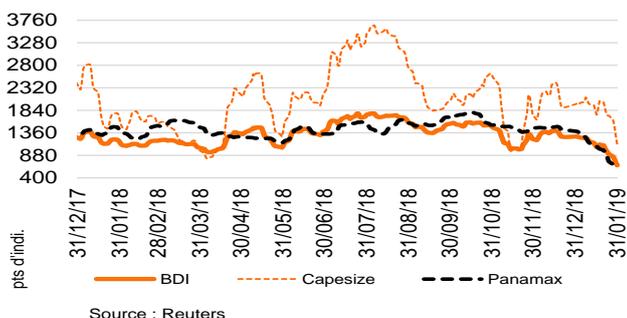


Aux États-Unis, le plus long shutdown de l'histoire s'est temporairement achevé après 35 jours sans données de l'USDA sur le commerce, à un moment crucial de la campagne. Les prix mondiaux observent une certaine volatilité au gré des rumeurs sur l'évolution du conflit commercial sino-américain. L'arrivée d'un froid glacial augmente le risque de « winterkill » pour les cultures (HRW, SRW) insuffisamment protégées par la neige à certains endroits.

> MONDE

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



Le BDI s'est replié à son plus bas niveau depuis juillet 2017 dans le sillage de l'indice Panamax (représentatif du transport de céréales et d'oléagineux notamment) et d'une demande en berne. L'indice Panamax s'établissait à 661 points le 31 janvier, à son plus faible niveau depuis août 2016.

Prix du pétrole brut – Brent



Le cours du baril de Brent est en baisse 6 % par rapport à décembre et de 13 % par rapport à janvier 2018. Le chaos qui sévit actuellement au Venezuela pourrait avoir un impact haussier, d'autant que D. Trump a annoncé, le 28 janvier, des sanctions contre la compagnie pétrolière nationale vénézuélienne (PDVSA) alors même que son président, également ministre du pétrole, a été nommé à la présidence de l'OPEP début janvier.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (janv.)	var. / m-1	var. / n-1
US (SRW, Golfe)	225,5	+ 0,4%	+ 22,1%
Argentine (Up River)	234,6	+ 2,5%	+ 31,4%
mer Noire	241,8	+ 3,1%	+ 25,0%
US (HRW, Golfe)	239,6	- 0,1%	+ 5,0%
France (Sup., Rouen)	239,8	+ 0,8%	+ 22,5%
All. (B, Hambourg)	243,7	+ 1,4%	+ 19,7%
Can. (CWRS, St Lau.)	261,9	- 0,1%	+ 1,4%
Austr. (ASW, Eastern)	306,8	- 1,7%	+ 36,3%

Sources : CIC, FranceAgriMer

La 2^{ème} partie de la campagne s'est amorcée sous le signe d'un resserrement de l'offre mer Noire et d'un report de la demande des pays importateurs vers d'autres fournisseurs. C'est dans ce contexte que la France a remporté, à parité avec la Roumanie, le dernier appel d'offres du GASC pour un volume de 180 kt. C'est le 1^{er} achat français depuis le 18 juillet 2017 (60 kt). Par ailleurs, des rumeurs d'achats d'un important volume de blé par la Chine (entre 3 et 7 Mt selon Bloomberg) circulent, mais la réalité de ces chiffres n'est pour l'heure, pas avérée. En Russie, les prix à l'exportation affichent un plus haut depuis décembre 2014 sous l'effet d'un renforcement du rouble et d'une hausse des prix intérieurs. Dans

le même temps, les agriculteurs font de la rétention dans l'attente de meilleurs prix. Les exportations du mois de janvier affichent un net ralentissement. Près de 27 Mt ont été exportés à fin janvier. Pour l'heure, les autorités russes n'ont imposé aucune limite officielle d'exportation. Pour autant une restriction « implicite » se met en place via le renforcement des contrôles sanitaires par l'Agence de Surveillance Sanitaire et Vétérinaire « Rosselkhoznadzor » ou encore la mise en place de licences à l'exportation. En outre, le ministère de l'agriculture a récemment demandé aux ports de lui fournir un état hebdomadaire des volumes réels d'exportation ainsi que des prévisions d'expédition. Par ailleurs, il projette une récolte 19/20 de 67 Mt contre 75/76 Mt pour l'union céréalière des grains (UGG) et 80 Mt pour SovEcon. En Ukraine, le ministère de l'Agriculture a également demandé aux exportateurs de lui soumettre leurs estimations pour les expéditions à venir, les volumes engagés étant proches des 16 Mt convenus dans le mémorandum en début de campagne.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (janv.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	173,2	+ 1,5%	+ 5,7%
mer Noire	175,7	+ 4,4%	+ 3,1%
Brésil (Paranagua)	181,0	+ 2,1%	+ 10,1%
US (YC 3)	170,6	+ 0,3%	+ 4,4%

Source : CIC

Face à une demande dynamique et des conditions météorologiques défavorables (sécheresse au Brésil, inondations en Argentine) les prix du maïs sont orientés à la hausse. Parallèlement, à l'instar du blé, des rumeurs font état d'achats imminents de maïs par la Chine. En Ukraine, le rythme des exportations ne se dément pas et ce, malgré le handicap que constitue une logistique défaillante (manque de wagons trémie). Au 25 janvier, les exportations de maïs s'établissent à près de 11 Mt (vers UE et Chine principalement) contre 6,8 Mt en 2017.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (janv.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	217,8	+ 0,6%	+ 23,1%
Australie (Fob Adelaide)	266,5	- 1,4%	+ 19,7%
mer Noire	235,1	- 0,9%	+ 22,2%
France (Rouen)	234,1	- 1,6%	+ 21,2%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les prix mondiaux de l'orge se sont repliés en janvier, dans un contexte de ralentissement de la demande, notamment des deux principaux importateurs mondiaux (Chine, A. Saoudite). En décembre, les importations d'orge de la Chine ne s'élevaient qu'à 140 kt (581kt l'an dernier). L'Iran, qui avait lancé un appel d'offres pour l'achat de 200 kt d'orge, n'a pu acquérir que 60 kt en raison de difficultés financières. Plus généralement, les conditions de culture pour la récolte 19/20 sont globalement bonnes.

Bilans mondiaux – prévisions 2018/19

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	- 4,5	+ 26,2	- 25,0	+ 1,9	+ 0,0
Prod.	2 089,4	737,3	1 075,9	140,0	38,2
var. / N-1	- 13,1	- 30,1	+ 29,1	- 5,3	+ 1,8
Conso.	2 137,6	744,8	1 108,7	145,1	37,6
var. / N-1	+ 30,6	+ 3,6	+ 36,9	- 3,7	+ 1,8
Échanges	367,7	170,4	159,8	29,3	7,9
var. / N-1	+ 0,8	- 4,6	+ 8,0	- 0,1	- 0,4
Stock fin	565,6	262,7	270,9	20,5	10,1
var. / N-1	- 48,2	- 7,5	- 32,8	- 5,1	+ 0,59

Source : Cic

Production mondiale toute céréales : + 10 Mt par rapport à novembre 2018

Blé : Prod. Monde : + 8 Mt – Inde : +4 Mt / **99,7 Mt**, Russie : + 2 Mt / **72 Mt**, Pologne : + 1,6 Mt / **9,8 Mt**

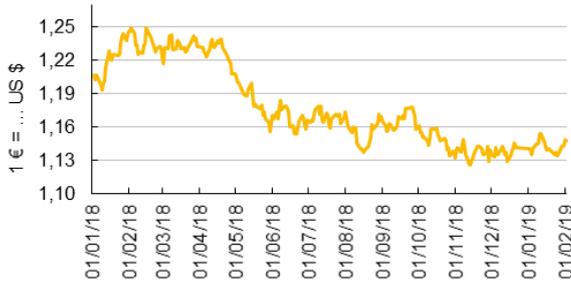
Maïs : prod. Monde : + **2,2 Mt** – UE : +3,5 Mt / **65 Mt**, Ukraine : +2 Mt / **35,5 Mt**, Brésil : -1,5 Mt / **93,5 Mt**, Afr. du Sud : -1,6 Mt / **10,7 Mt**

Orge : prod. Monde : stabilité

2 UNION EUROPEENNE

■ Contexte

Euro contre dollar américain



Source : BCE

En moyenne sur janvier 2019, à 1,1416 \$ la valeur de l'euro par rapport au dollar s'est légèrement réappréciée et a oscillé entre 1,135 \$ et 1,15 \$ (entre 1,13 et 1,145 le mois précédent, soit + 0,4 % /décembre) mais est nettement inférieure de 6,4 % à sa valeur de janvier 2018. L'euro reste donc à un niveau relativement faible, soutenu par la politique monétaire de la BCE qui entend bien maintenir des taux d'intérêt bas aussi longtemps qu'il le faudra. Les origines européennes, sur ce critère, continuent donc de conserver un avantage à l'exportation.

■ Prix sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Au 31/01/19, échéance proche (mars), le contrat s'inscrit à 204,25 €/t, contre 158,25 €/t à la même époque l'année dernière (+29 %). À l'échéance suivante (mai), le contrat cote 205,75 €/t contre 160,5 €/t l'an dernier (+28 %). Les cotations du blé tendre, sous la pression d'un disponible exportable toujours très tendu sur la 2^{ème} moitié de campagne ainsi que d'une récolte très affectée par la sécheresse en Australie, se sont stabilisées et maintenues à un niveau relativement élevé en janvier, à des prix bien supérieurs à l'année dernière, autour de 205 €/t.

Cotation du contrat maïs

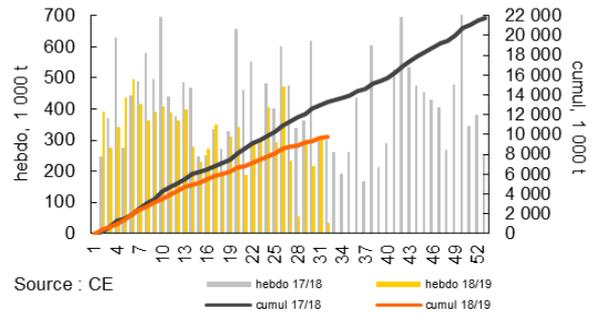


Source : CIC d'ap. Euronext

Au 31/01/19, échéance proche (mars), le contrat cote 177,75 €/t, contre 151,5 €/t au 31/01/18 (+17 %). À l'échéance suivante (juin), il s'inscrit à 180,75 €/t contre 158,25 €/t l'an dernier (+14 %). Soutenues par une très forte demande (industrielle et alimentaire animale), elle-même tirée par une meilleure compétitivité du maïs par rapport au blé et à l'orge, les cotations du maïs ont enregistré une hausse de +8 % sur les 3 derniers mois. À noter cependant une baisse des cotations sur la dernière semaine de janvier, probablement suite à la mise à jour (à la hausse) du chiffre de la production de l'UE de la part du CIC à 65 Mt.

■ Exportations (flux physiques)

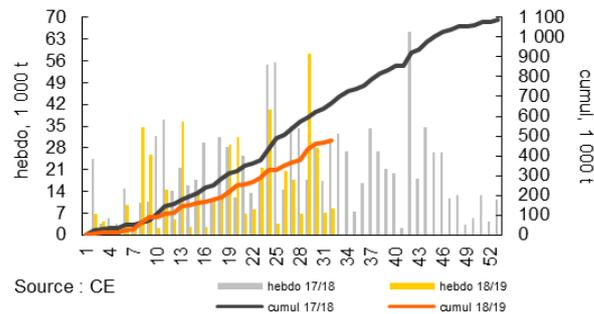
Exportations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

À 32 semaines de campagne (au 04/02), les exportations de blé tendre (grains + farine) continuent sur un rythme encore plus lent que l'année dernière et s'élèvent à 9,7 Mt, l'écart par rapport à l'an passé (13,3 Mt) se creuse (-27 %). La France représente à elle seule presque la moitié de ce volume (4,7 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30/01, la Commission a nettement revu sa prévision d'exportations à la baisse à 18 Mt (-3,3 Mt /A-1).

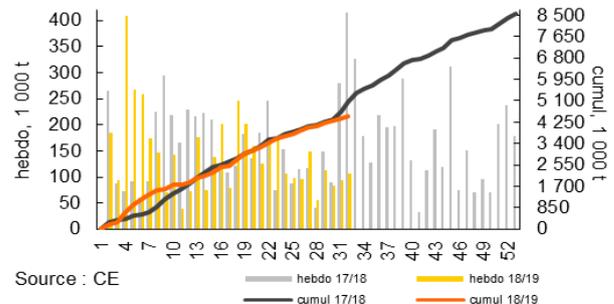
Exportations – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

À 32 semaines de campagne (au 04/02), les exportations de blé dur (grains + semoule) suivent un rythme inférieur à celui de l'année dernière et s'élèvent à 478 kt. L'écart par rapport à l'an passé (669 kt) est de -29 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30/01, la Commission a là aussi revu sa prévision d'exportations à la baisse à 1 Mt (soit -10 % par rapport à 2017/18).

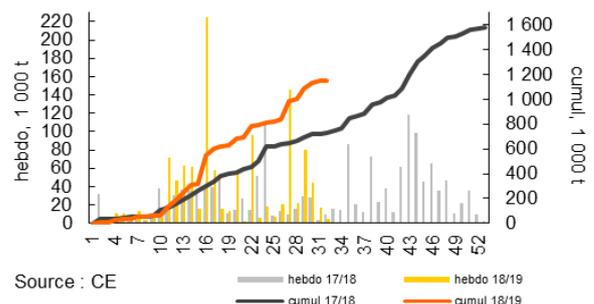
Exportations – orge (grains + malt)



Source : CE

À 32 semaines de campagne (au 04/02), les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 4,5 Mt (dont 1,8 Mt de français), soit 11 % de moins que l'an passé à la même époque. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30/01, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 8 Mt (9 Mt en 2017/18).

Exportations – maïs (grains)

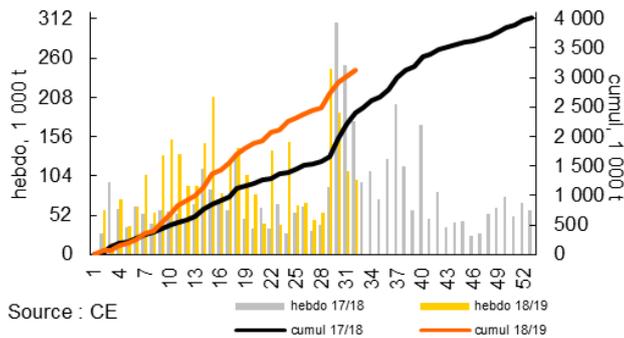


Source : CE

À 32 semaines de campagne (au 04/02), les exportations de maïs s'élèvent à 1,2 Mt (dont 861 kt de maïs roumain), désormais supérieures de 57 % à l'an passé. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30/01, la Commission a revu sa prévision d'exportations à la baisse à 2 Mt, soit une hausse de seulement 8% par rapport à l'an dernier (1,8 Mt), contre +19% le mois dernier.

■ Importations (flux physiques)

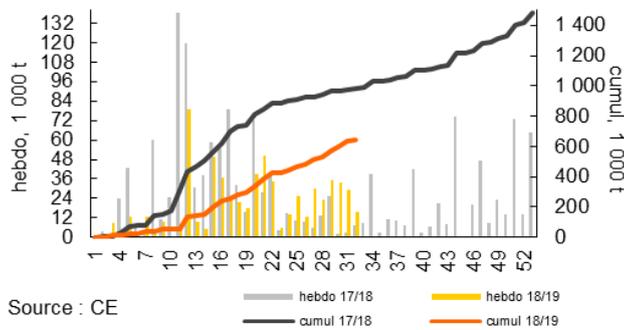
Importations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

À 32 semaines de campagne (au 04/02), les importations de blé tendre (grains + farine), soutenues par les fortes diminutions de rendement dans l'UE (sécheresse), continuent sur un rythme très supérieur à l'année dernière (+31 %) et s'élèvent désormais à 3,1 Mt. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30/01, la Commission a maintenu sa prévision d'importations à 4,5 Mt (soit 0,5 Mt de plus qu'en 2017/18).

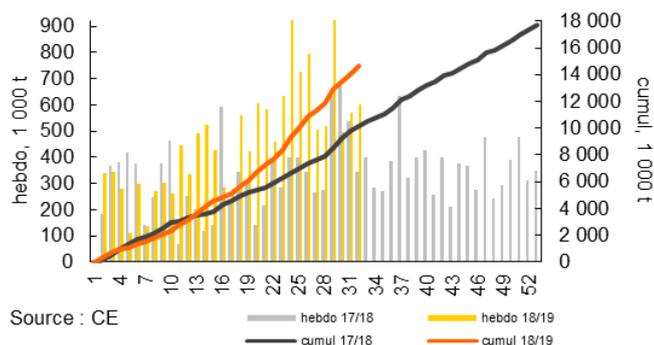
Importations – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

À 32 semaines de campagne (au 04/02), les importations de blé dur (grains + semoule) restent faibles et s'élèvent à 647 kt (dont 521 kt pour l'Italie), nettement inférieures de 34 % à celles de l'an passé. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30/01, la Commission a revu ses prévisions d'importations à la baisse à 1,3 Mt, soit 200 kt de moins qu'en 2017/18.

Importations – maïs (grains)



Source : CE

À 32 semaines de campagne (au 04/02), les importations de maïs s'accroissent encore. Elles suivent un rythme encore plus élevé que l'année dernière (déjà record) et s'élèvent à 14,6 Mt, nettement supérieures de 45 % à l'an passé (10,1 Mt). L'Espagne a déjà importé 5 Mt de maïs extra-UE, contre 2,6 Mt en moyenne sur les 4 campagnes précédentes. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30/01, la Commission a revu son chiffre des importations du mois dernier à la hausse à 20 Mt (désormais 12 % supérieures aux 17,9 Mt de l'année dernière). Ceci s'explique par la meilleure compétitivité du maïs par rapport au blé et à l'orge et à la très forte demande en alimentation animale. Les cours du maïs mondiaux, en augmentation ces trois derniers mois, restent 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-	Toutes
3 073 177 t	(à droit 0)	(à droit 0)	Unis et Canada	origines
Sous-contingents 2019	572 000	100 000	2 378 387	122 790
01/01/19 - 04/01/19	0	0	28 656	150
05/01/19 - 11/01/19	0	0	3 500	342
12/01/19 - 18/01/19	0	0	6 930	47
19/01/19 - 25/01/19	0	0	10 516	0
Alloué à ce jour	0	0	49 602	540
% alloué	0,0%	0,0%	2,1%	0,4%
Restant disponible	572 000	100 000	2 328 785	122 250

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 janvier 2019, le sous-contingent du Canada tout comme celui des États-Unis, n'a suscité aucun intérêt, tous deux n'ayant enregistré aucune demande. Seuls les contingents « autres que États-Unis et Canada » et dans une moindre mesure « toutes origines » ont intéressé les opérateurs avec respectivement 2% et 0,4% des volumes totaux alloués, soit environ 50 kt à eux deux.

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

Contingent 2019 (t)	307 105
01/01/19 - 04/01/19	0
05/01/19 - 11/01/19	0
12/01/19 - 18/01/19	0
19/01/19 - 25/01/19	0
Alloué à ce jour	0
% alloué	0,0%
Restant disponible	307 105

Source : CE

Contingent toujours très peu convoité (aucune demande enregistrée sur janvier 2019).

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

Contingent 2019 (t)	277 988
01/01/19 - 04/01/19	0
05/01/19 - 11/01/19	0
12/01/19 - 18/01/19	0
19/01/19 - 25/01/19	20
Alloué à ce jour	20
% alloué	0,0%
Restant disponible	277 968

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en deux tranches semestrielles. Alors que la 1^{ère} tranche avait été intégralement soldée lors de son ouverture l'année dernière, cette année seules 20 t ont été allouées.

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
01/01/19 - 04/01/19	689 261	88	1 175 000
05/01/19 - 11/01/19	15 516	885	
12/01/19 - 18/01/19	495	0	
19/01/19 - 25/01/19	0	132	
Alloué à ce jour	705 272	1 105	1 175 000
% alloué	67,5%	0,2%	100,0%
Restant disponible	339 728	633 895	0

* grains, farines, pellets

Source : CE

Les contingents ukrainiens à droit zéro, qui ont vu s'ajouter des volumes supplémentaires aux volumes initiaux en 2018 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. Pour le maïs, il a été intégralement soldé lors de la 1^{ère} semaine de son ouverture début janvier. Le contingent en blé, à la différence de l'année dernière et du maïs, n'est pas encore intégralement soldé (alloué à hauteur de 68%). Quant à l'orge, le contingent n'a enregistré qu'un peu plus de 1000 t d'allocation.

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	jan-2018	var. / m-1	var. / n-1
blé meunier sup (Rouen)	209,8	+0,6%	+30,8%
blé meunier sup (Palice)	210,2	+0,4%	+29,4%
Orge (fourr. Rouen)	203,9	-2,6%	+28,8%
Maïs Bordeaux	187,3	+2,3%	+20,4%
Maïs Rhin	182,1	+0,7%	+12,1%
Blé dur (Palice)	218,2	-0,1%	-2,5%
Blé dur (Port-la-Nv)	222,4	+2,7%	-0,2%

Sources : FranceAgriMer

Les cours du blé tendre meunier se sont maintenus entre 199 et 202 €/t ce mois-ci, mais restent cependant bien supérieurs aux cours de l'année dernière. L'orge fourragère est redescendue en dessous du prix du blé mais reste à un niveau élevé (+28,8%/N-1). Reprise du marché du maïs sur le Rhin accompagné d'une reprise des cours à la hausse. Les prix affichés pour le blé dur restent des prix nominaux, des expéditions notées vers Cuba. Le léger redressement des cours serait dû d'après La Dépêche à l'intérêt d'acheteurs grecs et d'opérateurs privés tunisiens. La faible disponibilité du blé dur dans le Sud-Est limite les affaires.

Fabricants d'Aliment du Bétail

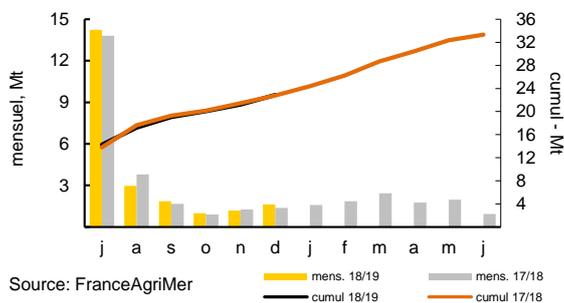
Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2017/18 (12m)	5 581 800	2 483 900	1 252 700
Cumul 1er janv. 19	2 415 000	1 473 000	483 000
Cumul 1er janv. 18	2 796 000	1 185 000	723 000
var. / N-1	-13,6%	24,3%	-33,2%

Source : FranceAgriMer - (Données 06 mois)

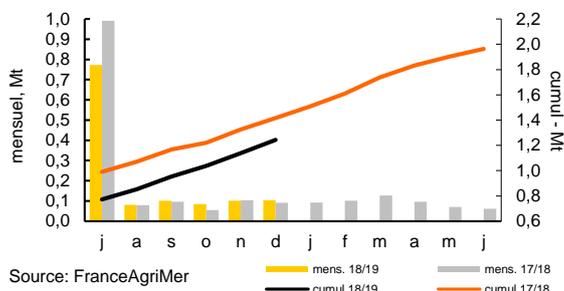
Au 09/01/2019, la prévision des mises en œuvre au titre de la campagne 2018/19 était de 4,85 Mt de blé tendre (-50 kt/m-1), 3,25 Mt de maïs (+50 kt/m-1) et 1,0 Mt d'orge.

Collecte réalisée en blé tendre



La collecte cumulée de la campagne 2018/19 de blé tendre au 1^{er} janvier représente 67,2 % (62,4% en 2017) d'une production estimée par le SSP en décembre à 34 Mt.

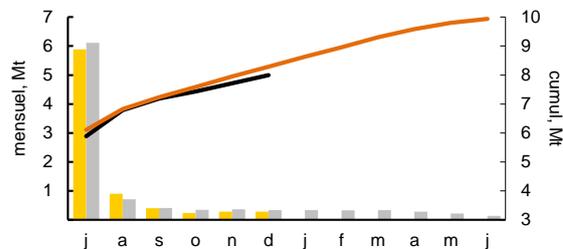
Collecte réalisée en blé dur



La collecte cumulée de blé dur de la campagne 18/19 au 1^{er} janvier représente 70,6 % (66,9% en 2017) d'une production estimée par le SSP en décembre à 1,76 Mt.

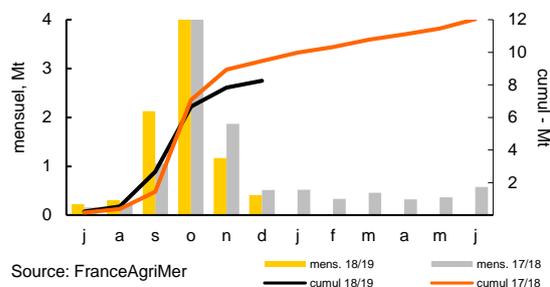
Collecte réalisée en orges

La collecte cumulée d'orges de la campagne 18/19 au 1^{er} janvier représente 71,4 % (68,6% en 2017) d'une production estimée par le SSP en décembre à 11,2 Mt.



Source : FranceAgriMer

Collecte réalisée en maïs



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 18/19 au 1^{er} janvier représente 70,8 % (69,5% en 2017) d'une production estimée par le SSP en décembre à 11,7 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 »).

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 31/01/2019

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	4 938 663	4 298 278	+15%	+77%
Algérie	3 703 237	2 481 463	+49%	x 3
Afrique sub sah	645 604	895 980	-28%	-25%
Chine	130 413	0	-	-
Cuba	192 179	227 501	-16%	+54%
Maroc	142 011	388 595	-63%	x 4
Israël	6 300	12 900	-51%	-62%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 07 mois)

En cumul sur 7 mois de campagne (chiffres Douanes jusqu'en novembre 2018 et estimation des embarquements de décembre à janvier 2019 d'après Reuters), les exportations de blé tendre restent supérieures aux 2 dernières campagnes à la même période. L'Algérie est toujours la 1^{ère} destination avec 75 % des exportations vers pays tiers, suivie par l'Afrique subsaharienne avec 13 % des expéditions mais dont le niveau d'export reste inférieur de 28% par rapport à la campagne 17/18 et de 30 % par rapport à la campagne 16/17. Les exportations vers la Chine et Cuba sur le mois de janvier représentent 7% des exportations pays tiers.

Exportations d'orges vers pays tiers au 31/01/2019

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	1 449 518	1 388 933	+4%	+22%
Arabie Saoudite	607 300	264 789	x 2,3	x 6
Chine	383 774	307 015	+25%	+19%
Tunisie	157 324	205 476	-23%	-3%
Lybie	124 110	36 875	x 3,4	+130%
Jordanie	63 000	147 505	-57%	-55%
Maroc	36 804	205 810	-82%	-76%
Algérie	28 349	181 243	-84%	-67%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 7 mois)

En cumul sur 7 mois de campagne (chiffres Douanes jusqu'en novembre 2018 et estimation des embarquements de décembre à janvier 2019 d'après Reuters), après une reprise des exportations d'orges en fin d'année, ces dernières, ralentissent de nouveau ce mois-ci avec des embarquements de 130 kt sur le mois de janvier. Elles restent portées par des expéditions vers l'Arabie Saoudite qui représente 42 % du total des exportations vers pays tiers, suivie par la Chine à hauteur de 26 % grâce aux expéditions jusqu'à fin octobre 2018.