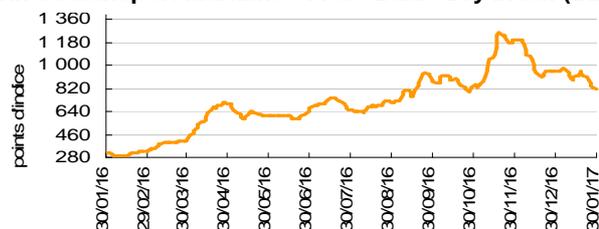


Dans son dernier rapport, le CIC a révisé à la hausse, de 10 Mt la récolte mondiale de céréales 2016/17, dont + 3 Mt pour le blé, + 3 Mt pour le maïs et + 2 Mt pour l'orge. En Russie, la vague de froid fait craindre des dégâts plus importants que l'an dernier. À ce stade, sur la base d'une sole quasi stable et d'un rendement moyen, la production mondiale de blé 2017/18 est estimée à 735 Mt (752 Mt en 2016/17).

## > MONDE

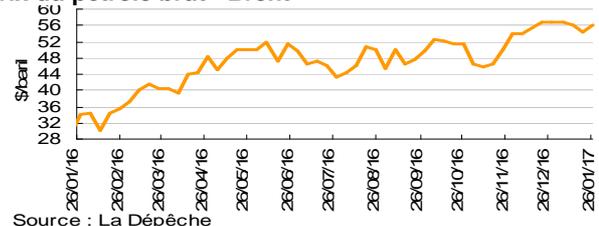
### Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : CIC

Le marché du fret pâtit toujours d'une offre structurellement excédentaire : les livraisons de nouveaux navires ont largement dépassé les mises à la casse durant la dernière décennie. De manière plus conjoncturelle, on note une baisse de l'activité liée aux festivités du nouvel an en Asie. En moyenne sur le mois de janvier, le BDI est en baisse de 11 % par rapport au mois dernier mais affiche une hausse de 79 % par rapport à janvier 2016.

### Prix du pétrole brut - Brent



Source : La Dépêche

Le pétrole a affiché une certaine stabilité au cours du mois écoulé. Par rapport à l'an dernier où les prix s'étaient effondrés (29,25 \$/baril le 21/01/16), la hausse est de 75 % (janvier 2017 / janvier 2016). Comme attendu, la remontée des prix du pétrole a relancé les forages aux États-Unis (nombre de forages actifs au plus haut depuis 14 mois).

### Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	janv.-17	var. / m-1	var. / N-1
Can. (CWRS, St Lau.)	231,0	- 0,6%	- 5,0%
US (HRW, Golfe)	209,9	+ 3,1%	- 9,8%
Austr. (ASW, Eastern)	220,9	+ 0,9%	- 19,0%
Argentine (Up River)	207,9	- 7,3%	- 19,6%
US (SRW, Golfe)	212,4	- 3,7%	- 15,8%
All. (B, Hambourg)	197,3	- 1,3%	- 2,1%
France (Sup., Rouen)	190,9	- 1,1%	+ 2,8%
mer Noire	197,5	- 4,1%	- 3,9%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les prix argentins sont en nette baisse sous l'effet de l'arrivée de la récolte, de surcroît estimée en hausse de 1,5 Mt par rapport à novembre 2016, tandis que les blés américains progressent suite à un épisode de grand froid. L'activité commerciale est marquée par l'accélération des importations de blé par l'Inde (estimées à 3,5 Mt par le CIC et 4,5 Mt par d'autres sources du marché), alors que la prévision de récolte 2016/17 a été abaissée de 7 Mt par le CIC. L'Ukraine principalement et l'Australie, avec des blés dont les exigences phytosanitaires entrent dans le cahier des charges indien, sont les principaux fournisseurs de l'Inde. L'Inde est devenue le 1<sup>er</sup> importateur de blé ukrainien en 1<sup>ère</sup> partie de campagne (1,8 Mt). L'origine australienne est loin derrière (0,6 Mt entre juillet et novembre, mais 0,2 Mt en 15/16).

### Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	janv.-17	var. / m-1	var. / N-1
mer Noire	175,5	- 1,2%	- 2,3%
US (YC 3)	159,7	- 5,7%	- 4,7%
Brésil (Paranagua)	161,0	+ 1,6%	
Argentine (Up River)	175,5	- 2,9%	+ 9,0%

Source : CIC

Sous l'effet conjugué de la hausse du real (+ 5% en un mois) et de disponibilités réduites, les prix du maïs brésilien, à l'inverse des autres origines, s'affichent en hausse par rapport au mois dernier.

### Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	janv.-17	var. / m-1	var. / N-1
Australie (Eastern States)	153,7	- 3,4%	- 12,5%
France (Rouen)	153,1	+ 0,2%	- 8,3%
mer Noire	155,2	+ 0,9%	- 10,9%
Argentine (Up River)	143,9	- 0,0%	- 14,1%

Sources : CIC, FranceAgriMer

L'orge fourragère australienne reste sous la pression d'une récolte record. Les autres origines sont impactées par les mouvements monétaires (+ 4 % pour le rouble et + 1 % pour l'euro) par rapport au mois dernier.

### Bilans mondiaux

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	+ 21,0	+ 16,8	+ 1,0	+ 3,2	+ 2,2
<b>Prod.</b>	<b>2084,4</b>	<b>748,6</b>	<b>1041,7</b>	<b>144,9</b>	<b>39,7</b>
var. / N-1	+ 80,6	+ 11,6	+ 70,9	- 3,2	+ 0,6
<b>Conso.</b>	<b>2055,7</b>	<b>735,6</b>	<b>1025,8</b>	<b>144,7</b>	<b>37,8</b>
var. / N-1	+ 73,0	+ 15,3	+ 55,9	+ 0,2	+ 1,0
<b>Échanges</b>	<b>337,6</b>	<b>166,2</b>	<b>134,9</b>	<b>28,9</b>	<b>8,6</b>
var. / N-1	- 6,0	+ 11,3	- 0,9	- 4,0	+ 1,0
<b>Stock fin</b>	<b>503,5</b>	<b>234,6</b>	<b>224,4</b>	<b>28,9</b>	<b>10,6</b>
var. / N-1	+ 28,7	+ 13,0	+ 16,0	- 0,2	+ 1,8

Source : CIC 24/11/2016

**Blé** : révision à la hausse de la production (+ 3 Mt) dont Russie (+ 1,5), Argentine (+ 1,5), Canada (+ 0,7), malgré une forte baisse du chiffre indien (- 7,5 à 86 Mt). La consommation de blé pour l'alimentation animale est estimée à son 2<sup>ème</sup> plus haut niveau, soit 157 Mt.

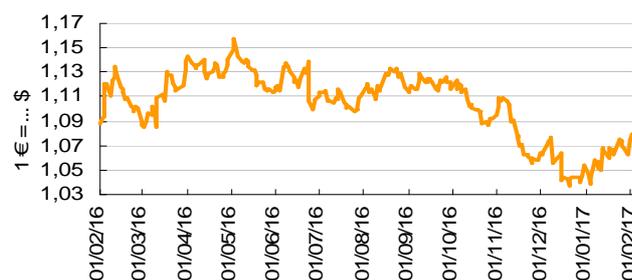
**Maïs** : hausse de 3 Mt de la production. La hausse du chiffre chinois (+ 2,9 Mt) compense la baisse de la production américaine.

**Orge** : hausse de 2 Mt de la production, imputable, en grande partie à la récolte de l'Australie (+ 1,1 Mt).

## > UNION EUROPEENNE

### ■ Contexte

#### Euro contre dollar américain



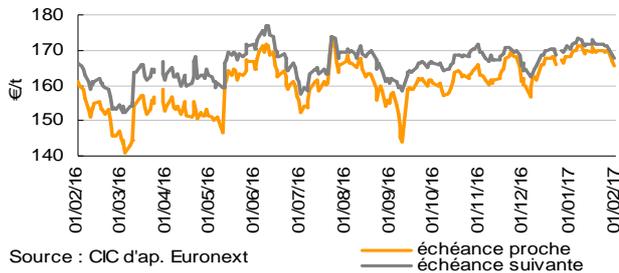
Source : BCE

La valeur moyenne de l'euro par rapport au dollar sur le mois de janvier (1,0614) est, en 2017, inférieure de 2 % à ce

qu'elle était en 2016. Après avoir affiché son plus bas niveau depuis 14 ans en début d'année, l'euro s'est sensiblement apprécié tout au long du mois (+ 3 % entre le 1<sup>er</sup> et le 31 janvier). En moyenne, la hausse est de 0,7 % entre décembre et janvier.

## ■ Prix sur le marché à terme

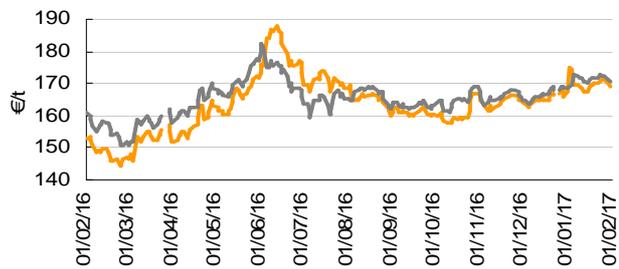
### Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Au 31/01/17, échéance proche (mars) à 165,5 €/t contre 161 €/t au 01/02/16 (+ 3 %). Échéance suivante (mai) à 167,5 €/t contre 166,5 €/t l'an dernier (+ 1 %).

### Cotation du contrat maïs



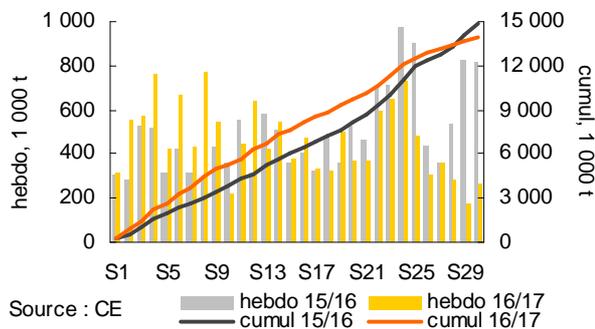
Source : CIC d'ap. Euronext

Au 31/01/17, échéance proche (mars) à 169 €/t, contre 153 €/t au 01/02/16 (+ 1 %). Échéance suivante (juin) à 170,5 €/t contre 161 €/t l'an dernier (+ 6 %).

## ■ 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).*

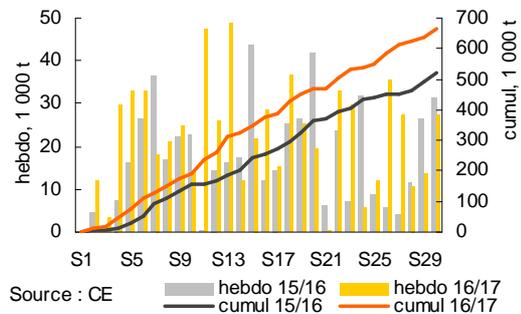
### Certificats exportation – blé tendre (grains)



Source : CE

Au 24 janvier (semaine 30), cumul 2016/17 à 13,9 Mt, pour la 1<sup>ère</sup> fois de la campagne inférieur (- 7 %) à celui de l'an dernier. La semaine 29 (mi-janvier) constitue le point d'inflexion. Entre le 10 et le 24 janvier, le contraste est flagrant dans la dynamique entre les deux campagnes : 723 000 t en moyenne en 2016, 238 000 t en 2017. La Commission prévoit (au 26/01), sur l'ensemble de la campagne, une baisse des exportations de 27 %.

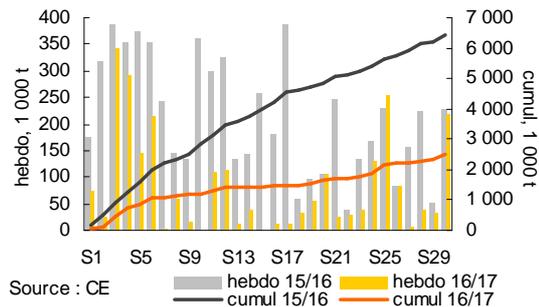
### Certificats exportation – blé dur (grains)



Source : CE

Au 24 janvier, cumul de campagne 2016/17 à 665 000 t (+ 27 % par rapport à 2015/16 à la même date). La Commission prévoit (au 26/01), une hausse des exportations de 36 % sur l'ensemble de la campagne.

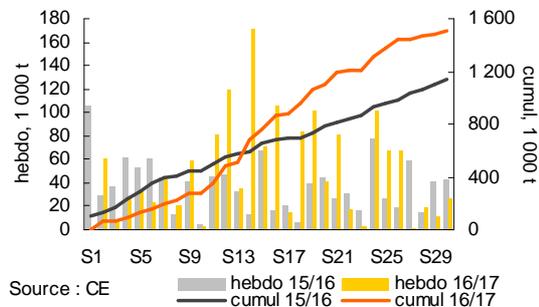
### Certificats exportation – orge (grains)



Source : CE

Au 24 janvier, cumul de campagne 2016/17 à 2,5 Mt contre 6,4 Mt en 2015/16 (- 61 %), essentiellement imputable au recul de la demande chinoise par rapport à l'an dernier. La Commission prévoit (au 26/01), sur l'ensemble de la campagne, une chute de 55 % des exportations.

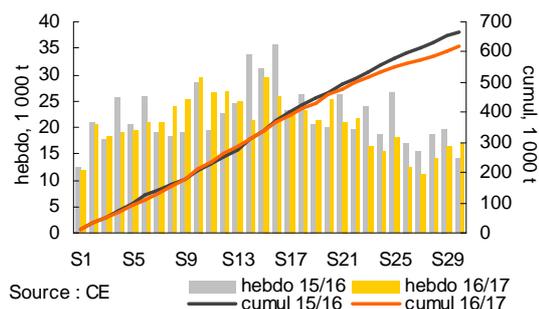
### Certificats exportation – maïs (grains)



Source : CE

Au 24 janvier, cumul de campagne 2016/17 à 1,5 Mt soit + 32 % par rapport à 2015/16 à la même période. La Commission prévoit désormais (au 26/01) des exportations en hausse (de 21 %) sur l'ensemble de la campagne.

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

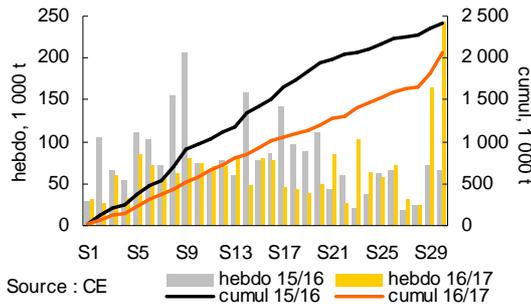


Source : CE

Au 24 janvier, cumul de campagne 2016/17 à 621 kt (- 7 % par rapport à 2015/16 à la même date).

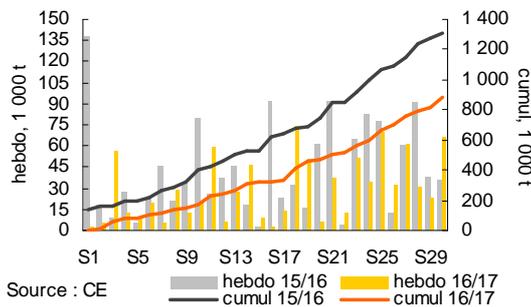
## ■ Importation (flux physiques)

### Certificats importation – blé tendre (grains)



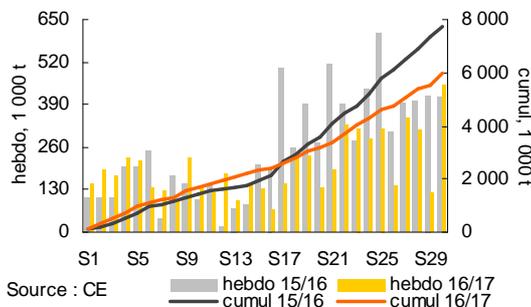
Au 24 janvier, cumul à 2,1 Mt, en baisse de 15 % par rapport à 2015/16 sur la même période. La Commission prévoit désormais (au 26/01), sur l'ensemble de la campagne, une baisse de 17 % des importations (3,4 Mt)

### Certificats importation – blé dur (grains)



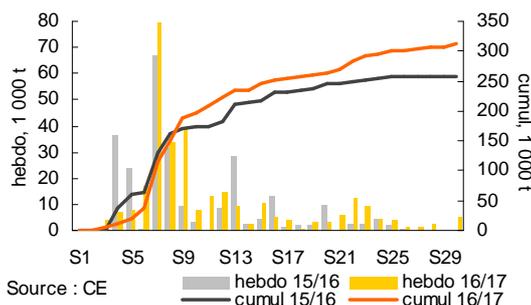
Au 24 janvier, cumul de campagne 2016/17 à 883 kt, en baisse de 33 % par rapport à 2015/16 à la même date et relativement en ligne avec la prévision de la Commission (au 26/01), de baisse de 39 % sur l'ensemble de la campagne.

### Certificats importation – maïs (grains)



Au 24 janvier, cumul de campagne 2016/17 à 6 Mt, en baisse de 23 % par rapport à 2015/16 à la même période. La Commission prévoit cependant (au 26/01), sur l'ensemble de la campagne, une hausse de 5 % des importations par rapport à l'an dernier, à 14 Mt.

### Certificats importation – orge



Au 24 janvier, cumul de campagne 2016/17 à 311 kt (+ 20 % 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	0	41 383	3 370
Ouvert trim. 1	572 000	38 853	594 597	122 790
01/01/17 - 06/01/17	0	0	35 311	0
06/01/17 - 13/01/17	0	0	6 072	370
13/01/17 - 20/01/17	0	0	0	3 000
Restant disponible	1 996 513	38 826	572 000	107 590
% alloué	0,0%	0,0%	1,7%	2,7%

Source : CE

Après trois semaines d'ouverture des contingents 2017, environ 45 000 t ont été attribuées.

### 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	1 400
01/01/17 - 06/01/17	0
06/01/17 - 13/01/17	0
13/01/17 - 20/01/17	1 400
Restant disponible	305 705
% alloué	0,5%

Source : CE

Un volume de 1 400 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	0
dont non utilisé	138 994
01/01/17 - 06/01/17	0
06/01/17 - 13/01/17	0
13/01/17 - 20/01/17	0
Restant disponible	277 988
% alloué	0,0%

Source : CE

Aucune demande sur les 3 premières semaines de 2017.

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

Contingents 2017 (t)	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Ouvert 1er janvier 2017	960 000	270 000	450 000
Alloué à ce jour	675 156	15 800	450 000
01/01/17 - 06/01/17	570 296	6 000	450 000
06/01/17 - 13/01/17	21 264	7 300	
13/01/17 - 20/01/17	83 596	2 500	
Restant disponible	284 844	254 200	0
% alloué	70,3%	5,9%	100,0%

\* grains, farines, pellets

Source : CE

Une fois encore, c'est sur les contingents ukrainiens, qui bénéficient tous d'un droit zéro, que s'est concentré 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 trois semaines d'ouverture, le contingent en blé tendre est déjà alloué à hauteur de 70 %, avec un volume conséquent demandé la 1<sup>ère</sup> semaine (570 000 t).

## FRANCE

## Prix à l'exportation

## Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	Jan.17	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	178	+ 3,9%	+ 10,0%
blé meunier sup (Pallice)	181	+ 4,4%	+ 10,8%
Orge (fourr., Rouen)	151	+ 4,2%	- 1,4%
Maïs (Bordeaux)	174	+ 2,5%	+ 11,8%
Maïs Rhin	175	+ 2,4%	+ 4,1%
Blé dur (Pallice)	241	- 7,1%	- 11,0%
Blé dur (Port-la-Nv)	262	-	-

Source : FranceAgriMer

Dans un contexte d'appréciation de l'euro par rapport au dollar, la hausse des prix constatée le mois dernier sur l'orge et le maïs s'est généralisée, à l'exception du blé dur, dont les prix, souvent nominaux, continuent à se déprécier. Par rapport à l'an dernier, seuls les prix de l'orge et du blé dur sont inférieurs, dans un contexte marqué par la chute de la demande chinoise en orge et par une récolte de blé dur canadienne estimée au niveau record de 7,3 Mt.

## Fabricants d'Aliment du Bétail

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

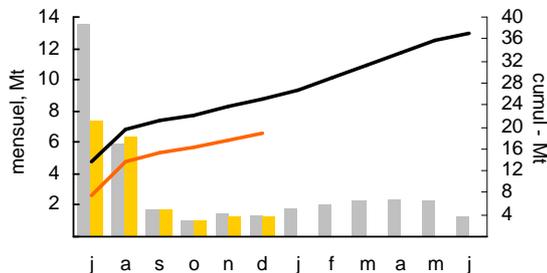
tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2015/16 (12m)	5 215 800	2 772 500	1 013 800
déc-16	440 000	202 000	142 000
2016/17 (6m)	2 771 000	1 164 000	713 000
var. / N-1	+ 7,1%	- 2,4%	+ 41,7%

Source : FranceAgriMer

Chiffres ci-dessus sous réserve des déclarations actuellement manquantes. Au 11/01/17, 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

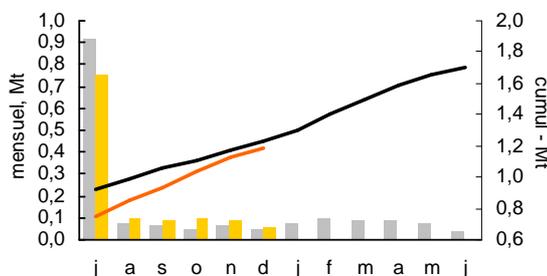
## Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé tendre au 01/01 représente 68 % (61 % en 2015) d'une production estimée en février à 28 Mt.

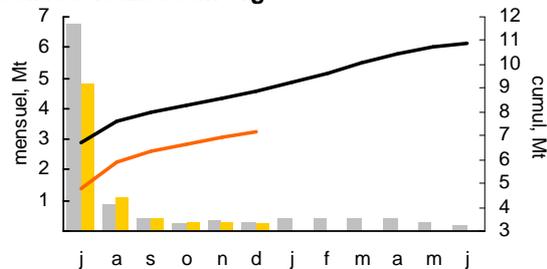
## Collecte réalisée en blé dur



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur au 01/01 représente 72 % (68 % en 2015) d'une production estimée en février à 1,6 Mt.

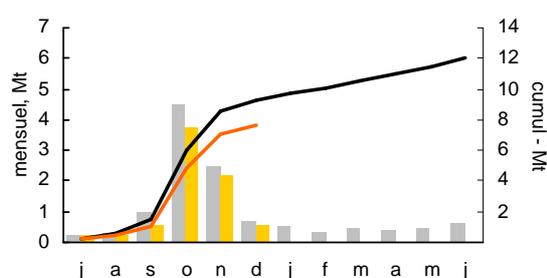
## Collecte réalisée en orge



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orge au 01/12 représente 68 % (63 % en 2015) d'une production estimée en janvier à 10,1 Mt.

## Collecte réalisée en maïs



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs au 01/01 représente 66 % (70 % en 2015) d'une production estimée en février à 11,6 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 31/01

tonnes	Cumul 15/16	Cumul 16/17	var. / N-1
Total pays tiers	5 706 457	2 844 434	-50%
Algérie	2 637 231	1 220 523	-54%
Afrique sub-sah.	1 391 147	959 619	-31%
Maroc	517 695	45 199	-91%
Egypte	378 000	0	-
Asie	231 238	169 244	-27%
Tunisie	53 706	28 025	-48%

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

En cumul sur les sept premiers mois de la campagne (5 mois douaniers et embarquements de décembre 2016 et janvier 2017), la baisse des exportations françaises de blé tendre vers pays tiers s'accroît encore par rapport à l'année précédente, en particulier vers tout le Maghreb.

## Exportations d'orge vers pays tiers au 31/01

tonnes	Cumul 15/16	Cumul 16/17	var. / N-1
Total pays tiers	3 026 770	1 205 778	-60%
Chine	2 250 596	322 688	-86%
Arabie Saoudite	235 793	109 393	-54%
Maroc	116 511	133 245	+14%
Jordanie	52 500	136 886	x3
Algérie	104 056	88 598	-15%

La baisse des exportations vers pays tiers sur les 7 premiers mois de la campagne ralentit quelque peu par rapport au mois dernier, du fait des volumes exportés vers le Moyen-Orient et le Maghreb. Au cours des mois de décembre et janvier, 137 000 t ont été expédiées vers la Jordanie et 294 000 t vers le Maghreb (175 000 t en 2015/16).