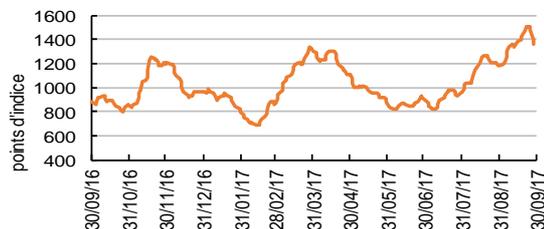


Pour le 2<sup>e</sup> mois consécutif, le CIC revalorise la production mondiale de céréales via une production de blé en hausse de 6 Mt et une récolte mondiale de maïs qui s'accroît de 12 Mt, révision imputable en grande partie à l'Argentine et aux États-Unis.

> MONDE

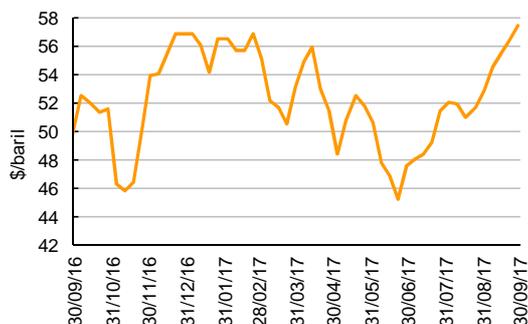
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : CIC

Le BDI s'est affiché à son plus haut niveau depuis mars 2014, à 1 503 points le 22/09/2017. L'indice est emmené par le segment « Capesize », lié au transport de minerai de fer et de charbon (+24 % par rapport au mois dernier). L'indice « Panamax », représentatif du transport des céréales, affiche une hausse de 7 % par rapport au mois dernier et de 87 % par rapport à l'an dernier.

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Durant le mois de septembre, les cours du pétrole ont affiché un gain moyen de 7 % par rapport au mois dernier et de 16 % par rapport à l'an dernier. La hausse s'est accélérée en fin de mois en raison de tensions géopolitiques, notamment le vote du Kurdistan irakien, région riche en pétrole, ayant massivement voté pour son indépendance.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18	var. / m-1	var. / N-1
Can. (CWRS, St Lau.)	267,0	- 4%	+ 31%
US (HRW, Golfe)	215,5	+ 7%	+ 14%
Austr. (ASW, Eastern)	220,6	+ 4%	+ 15%
Argentine (Up River)	185,0	- 3%	- 8%
US (SRW, Golfe)	191,7	+ 6%	+ 7%
All. (B, Hambourg)	201,8	- 1%	+ 8%
France (Sup., Rouen)	190,6	+ 0%	+ 4%
mer Noire	187,5	- 1%	+ 10%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les prix mondiaux évoluent de manière disparate sur le mois écoulé. La pression d'une récolte record en Russie, estimée à 82 Mt par le CIC, s'accompagne d'une forte demande mondiale pour cette origine. A fin septembre, les exportations russes sont en avance de 15 % par rapport à l'an dernier, à près de 10 Mt. Fin septembre, la Russie a signé un accord avec la Syrie pour la fourniture de 3 Mt de blé sur 3 ans. Pour favoriser l'exportation d'une récolte d'une ampleur inédite, le gouvernement russe a annoncé le 20 septembre une réduction de 10,3 % du fret ferroviaire au départ de 8 régions de production, vers les ports, pour le transport des céréales destinées à l'exportation (blé, orge, maïs, seigle et riz). La mesure est en vigueur du 1er octobre 2017 au 30 juin 2018. Dans l'hémisphère Sud, les récoltes se développent dans des conditions météorologiques défavorables (inondations en Argentine et sécheresse en Australie). La récolte australienne devrait chuter à son plus bas niveau depuis 9 ans, à 21,5 Mt, en baisse de 39 % par rapport

à 16/17. Dans ce contexte, le blé australien se renchérit de près de 4 % par rapport au mois dernier, entraînant dans son sillage les origines américaines. En Argentine, les inondations de la mi-septembre ont conduit le gouvernement à déclarer certains districts des Provinces de Buenos Aires et de La Pampa en état d'urgence agricole. Pour le moment, la prévision de récolte est inchangée, à 16,5 Mt, mais les opérateurs s'inquiètent de sa qualité sanitaire.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18	var. / m-1	var. / N-1
mer Noire	166,5	- 2,9%	- 6,0%
US (Y C 3)	156,9	- 0,9%	- 3,3%
Brésil (Paranagua)	156,8	+ 0,1%	- 16,3%
Argentine (Up River)	149,7	+ 0,4%	- 12,1%

Source : CIC

Si les prix mer Noire sont sous la pression de la récolte en cours, ceux des autres origines se sont stabilisés. Aux États-Unis, les engagements à l'exportation s'établissent, au 21 septembre à 11,4 Mt, en baisse de 39 % par rapport à l'an dernier. En Chine, les autorités ont indiqué leur volonté de stimuler la production d'éthanol à l'horizon 2020 et de favoriser la distribution de l'E10 (carburant ordinaire mélangé à hauteur de 10 % à de l'éthanol), afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre. Ce projet ne devrait pas impacter les importations car l'objectif est d'utiliser en priorité les stocks domestiques.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18	var. / m-1	var. / N-1
Australie (Freemantle)	206,6	+ 4%	+ 38%
Australie (Fob Adelaide)	184,8	- 4%	+ 18%
France (Rouen)	181,7	+ 6%	+ 19%
mer Noire	181,7	+ 3%	+ 19%
Argentine (Up River)	180,6	+ 6%	+ 17%

Sources : CIC, FranceAgriMer

La forte demande en orge, dont témoigne le dernier achat de l'Arabie (pour 540 000 t), alimente la hausse des cours. Les exportations de la Russie sont en hausse de 47 % par rapport à l'an dernier, particulièrement vers l'Iran et la Turquie avec des volumes multipliés respectivement par 9 et par 7. Au départ de l'Ukraine, les exportations sont du même ordre que l'an dernier mais les volumes vers la Chine ont plus que doublé.

Bilans mondiaux – prévisions 2017/18

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	+ 44,8	+ 18,5	+ 27,5	+ 2,6	+ 0,05
<b>Prod.</b>	<b>2068,5</b>	<b>742,2</b>	<b>1029,1</b>	<b>143,2</b>	<b>36,3</b>
var. / N-1	- 64,6	- 12,0	- 49,8	- 7,0	- 3,5
<b>Conso.</b>	<b>2096,1</b>	<b>738,4</b>	<b>1057,8</b>	<b>144,7</b>	<b>39,8</b>
var. / N-1	+ 7,7	+ 2,7	+ 6,4	- 1,4	- 2,1
<b>Échanges</b>	<b>358,3</b>	<b>171,8</b>	<b>147,5</b>	<b>27,3</b>	<b>-2,1</b>
var. / N-1	+ 6,0	- 3,4	+ 9,5	- 0,1	- 2,1
<b>Stock fin</b>	<b>525,0</b>	<b>247,8</b>	<b>208,2</b>	<b>27,9</b>	<b>8,0</b>
var. / N-1	- 27,5	+ 3,8	- 28,8	- 3,0	- 1,4

Source : CIC 28/09/2017

**Blé** : révision à la hausse de 5 Mt : Russie (+2 Mt à 82 Mt), UE (+2 Mt à 150 Mt), Canada (+2 Mt à 27 Mt), Australie (-1 Mt à 22 Mt).

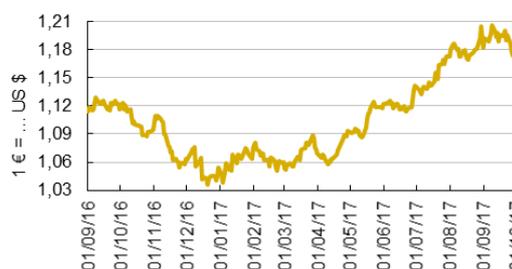
**Maïs** : révision à la hausse de 12 Mt : Argentine (+7 Mt à 49 Mt), États-Unis (+6 Mt à 358 Mt), Chine (+1 Mt à 213 Mt), Europe (-1 Mt à 64 Mt).

**Orge** : révision à la hausse de 1 Mt : Russie (+0,5 à 20,5 Mt), Canada (+0,3 à 7,3 Mt).

> UNION EUROPEENNE

■ Contexte

Euro contre dollar américain

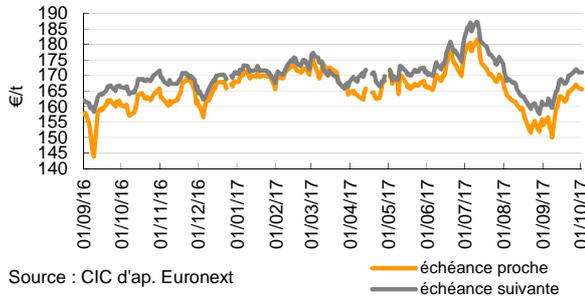


Source : BCE

## 2

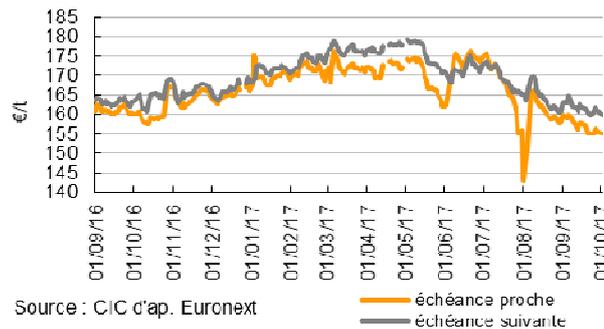
En moyenne sur le mois de septembre 2017 (1,1915), l'euro s'affiche en hausse de 0,9 % par rapport au mois précédent et s'est apprécié de 6,3 % par rapport au mois de septembre 2016. Relativement stable pendant la majeure partie du mois, l'euro s'est déprécié à partir de la dernière semaine de septembre, dans un contexte politique troublé en Espagne, du fait de la tenue, le 1<sup>er</sup> octobre, d'un référendum pour l'indépendance de la Catalogne.

### ■ Prix sur le marché à terme Cotation du contrat blé meunier



Au 29/09/17, échéance proche (déc.) à 166,00 €/t contre 160,50 €/t au 30/09/16 (+ 3,4 %). Échéance mars 2018 à 171,00 €/t contre 166,25 €/t l'an dernier (+ 2,9 %). Les cotations se sont inscrites à la hausse pendant la quasi-totalité du mois de septembre.

### Cotation du contrat maïs

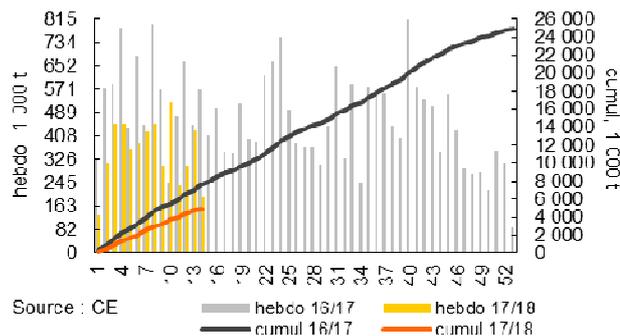


Au 29/09/17, échéance proche (novembre) à 154,25 €/t, contre 160,25 €/t au 30/09/16 (- 3 %). Échéance suivante (janv. 2018) à 160,75 €/t contre 163,25 €/t l'an dernier (- 1,5 %). La tendance baissière initiée au printemps dernier se poursuit.

### ■ Exportations (flux physiques)

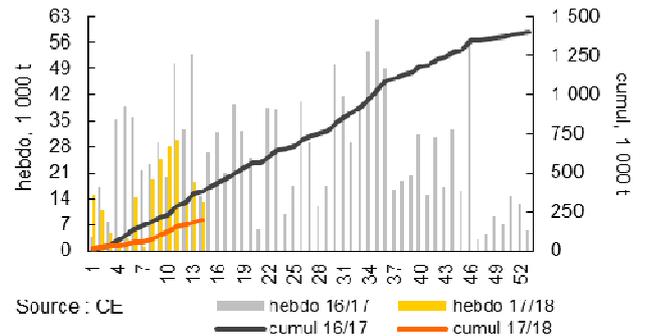
**Depuis le 9 novembre, l'observation des flux physiques (source Douanes) s'est substituée à celle des demandes de certificats (obligation de détention d'un certificat supprimée, à l'exception des échanges dans le cadre de contingents tarifaires).**

#### Exportations – blé tendre (grains + farine)



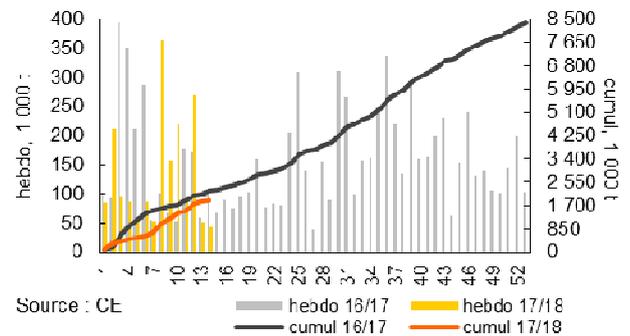
A 14 semaines de campagne (au 3 octobre), les exportations de blé tendre (grain + farine) s'élèvent à 4,97 Mt, inférieures de 35 % à l'an passé (7,6 Mt). Dans son bilan du 28 septembre, la Commission révisé à la hausse, de 1 Mt, sa prévision d'exportation de blé tendre, désormais égale à 27 Mt (25,1 Mt en 2016/17).

#### Exportation – blé dur (grains + semoule)



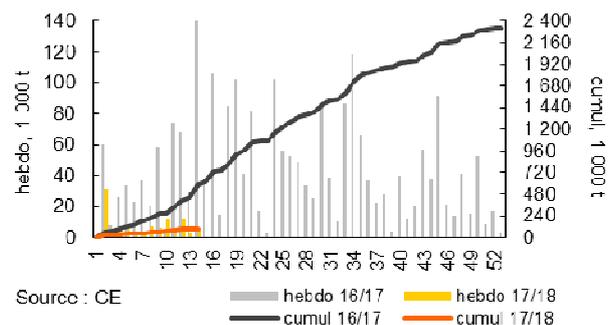
A 14 semaines de campagne (au 3 octobre), les exportations de blé dur (grain + semoule) s'élèvent à 200 kt, inférieures de 48 % à l'an passé (383 kt). Dans son bilan prévisionnel du 28 septembre, la Commission maintient un objectif d'exportation stable entre 2016/17 et 2017/18, à 1,4 Mt.

#### Exportation – orge (grains + malt)



A 14 semaines de campagne (au 3 octobre), les exportations d'orge (grain + malt) se sont accélérées et s'élèvent à 1,9 Mt, inférieures de 16 % à l'an passé (2,2 Mt). Dans son bilan prévisionnel du 28 septembre, la Commission maintient un objectif d'exportation en baisse de 20 % entre 2016/17 (8,8 Mt) et 2017/18 (7 Mt).

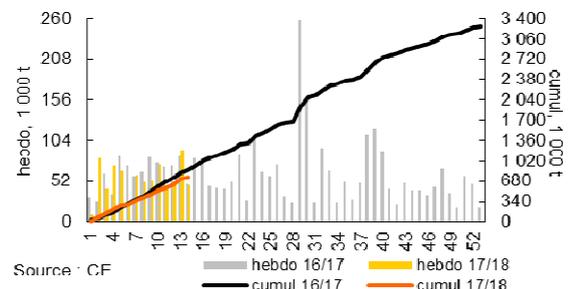
#### Exportation – maïs (grains)



A 14 semaines de campagne (au 3 octobre), les exportations de maïs s'élèvent à 106 kt, inférieures de 82 % à l'an passé (585 kt). Dans son bilan prévisionnel du 28 septembre, la Commission indique un objectif d'exportation en baisse de 24 % entre 2016/17 (2,6 Mt) et 2017/18 (2 Mt).

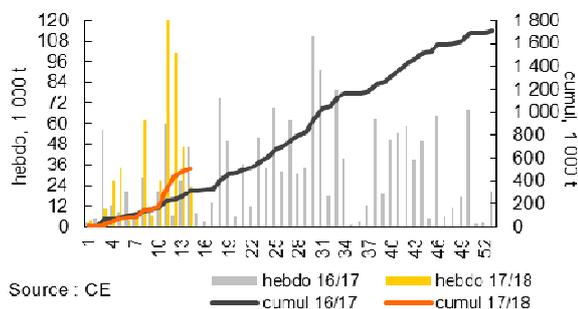
### ■ Importations (flux physiques)

#### Importation – blé tendre (grains + farine)



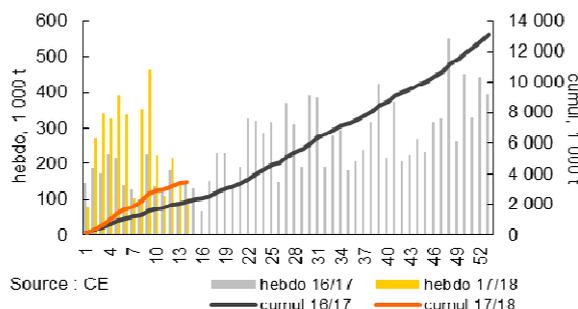
A 14 semaines de campagne (au 3 octobre), les importations de blé tendre (grain + farine) s'élèvent à 758 kt, inférieures de 13 % à l'an passé (867 kt). Dans son bilan prévisionnel du 28 septembre, la Commission indique pour 2017/18 des importations identiques à celles de 2016/17 (3,3 Mt).

### Certificats importation – blé dur (grains + semoule)



A 14 semaines de campagne (au 3 octobre), les importations de blé dur (grain + semoule) s'élèvent à 505 kt, désormais supérieures de 63 % à celles de l'an passé. Dans son bilan prévisionnel du 28 septembre, la Commission maintient cependant des importations en baisse en 2017/18, à 1,5 Mt (1,7 Mt en 2016/17).

### Certificats importation – maïs (grains)



A 14 semaines de campagne (au 3 octobre), les importations de maïs s'élèvent à 3,5 Mt, supérieures de 56 % à l'an passé (2,2 Mt). Dans son bilan prévisionnel du 28 septembre, la Commission continue d'indiquer un objectif d'importation en hausse de 10 % entre 2016/17 (13,6 Mt) et 2017/18 (15 Mt). En raison de la faiblesse des prix mondiaux du maïs, le seuil de déclenchement du droit de douane à l'importation dans l'UE a été atteint pendant l'été. Le droit (qui est un droit calculé), est passé de zéro à 5,16 €/t le 8 août, puis à 10,95 €/t le 1<sup>er</sup> septembre.

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

Contingent 2017	Etats-Unis	Autres que E-Unis et Canada	Toutes origines
3 073 177 t			
<b>Sous-contingents 2017</b>	<b>572 000</b>	<b>2 378 387</b>	<b>122 790</b>
01/09/17 - 08/09/17	0	2 517	0
08/09/17 - 15/09/17	0	115 375	22
16/09/17 - 22/09/17	0	18 550	247
22/09/17 - 29/09/17	0	8 885	0
Alloué à ce jour	0	487 063	13 976
% alloué	0,0%	20,5%	11,4%
Restant disponible	572 000	1 891 406	108 814

Source : CE

Le 21 septembre 2017, est entré en vigueur l'accord de libre-échange entre l'UE et le Canada qui prévoit, dans un premier temps, le remplacement du contingent canadien de 38 853 t à droit réduit de 12 €/t par un contingent annuel de 100 000 t à droit zéro. Le volume réellement disponible à ce titre est fixé, au prorata du reste de l'année 2017, à 27 778 t.

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

Contingent 2017 (t)	307 105
01/09/17 - 08/09/17	0
08/09/17 - 15/09/17	0
16/09/17 - 22/09/17	0
22/09/17 - 29/09/17	0
Alloué à ce jour	7 677
% alloué	2,5%
Restant disponible	299 428

Source : CE

Pas de prise de certificat sur le mois écoulé, pour un contingent qui ne suscite guère l'intérêt des importateurs communautaires.

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

Contingent 2017(t)	277 988
04/08/17 - 11/08/17	
11/08/17 - 18/08/17	
18/08/17 - 25/08/17	
25/08/17 - 01/09/17	
Alloué à ce jour	277 988
% alloué	100,0%
Restant disponible	0

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en deux tranches semestrielles. La seconde a été intégralement soldée lors de son ouverture, 1<sup>ère</sup> semaine de juillet.

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

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2017 (t)	960 000	270 000	450 000
01/09/17 - 08/09/17			
08/09/17 - 15/09/17			
16/09/17 - 22/09/17			
22/09/17 - 29/09/17			
Alloué à ce jour	960 000	270 000	450 000
% alloué	100,0%	100,0%	100,0%
Restant disponible	0	0	0

\* grains, farines, pellets

Source : CE

Les contingents ukrainiens, qui bénéficient d'un droit zéro, concentrent l'intérêt des importateurs. Le contingent 2017 en maïs a été intégralement soldé lors de la 1<sup>ère</sup> semaine de son ouverture début janvier, le contingent en blé tendre est épuisé depuis fin mai et le reliquat du contingent en orge a été attribué en toute fin de campagne 2016/17. Les importateurs doivent maintenant attendre l'ouverture des contingents 2018, en janvier prochain, pour disposer à nouveau de céréales ukrainiennes à droit zéro.

### ➤ FRANCE

#### ■ Prix à l'exportation

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

€/t, FOB	sep.17	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	160	▼ - 0,4%	▼ - 2,1%
blé meunier sup (Pallice)	163	▼ - 0,1%	▼ - 2,4%
Orge (fourr., Rouen)	153	▲ + 4,8%	▲ + 12,5%
Maïs (Bordeaux)	155	▲ + 8,8%	▼ - 5,5%
Maïs Rhin	157	▼ - 0,2%	▼ - 1,0%
Blé dur (Pallice)	245	▼ - 2,6%	▲ + 7,0%
Blé dur (Port-la-Nv)	294	▼ - 1,9%	▲ + 14,1%

Source : FranceAgriMer

Les prix du blé tendre restent sous pression, dans un contexte international où la production russe est estimée à plus de 80 Mt, tandis que ceux du blé dur témoignent de la concurrence canadienne. En revanche, les céréales fourragères se sont renchéries au cours du mois de septembre.

#### ■ Fabricants d'Aliment du Bétail

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

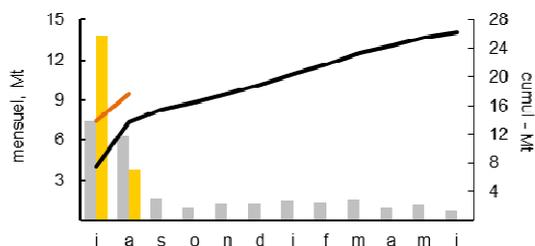
tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2016/17 (12m)	5 424 000	2 282 400	1 602 000
sept-17	476 000	181 000	136 000
2016/17 (02m)	946 000	371 000	204 000
var. / N-1	-2,8%	-7,1%	30,5%

Source : FranceAgriMer

Au 12/09/2017, la prévision de mises en œuvre au titre de la campagne 2017/18 était de 5,3 Mt de blé tendre, 2,6 Mt de maïs et 1,3 Mt d'orge. Prochaine mise à jour le 11 octobre.

#### ■ Collecte

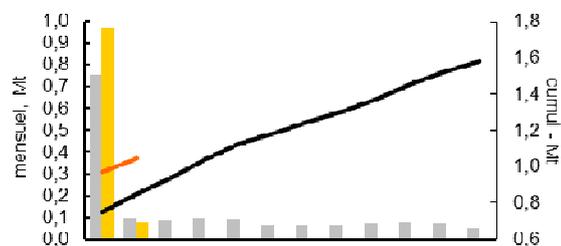
##### Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé tendre au 01/09 représente 47 % (50 % en 2016) d'une production estimée en septembre à 37,9 Mt.

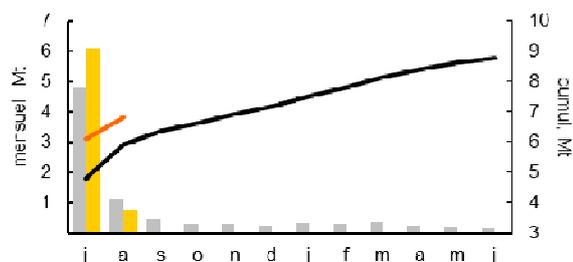
##### Collecte réalisée en blé dur



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur au 01/09 représente 48 % (50 % en 2016) d'une production estimée en septembre à 2,2 Mt.

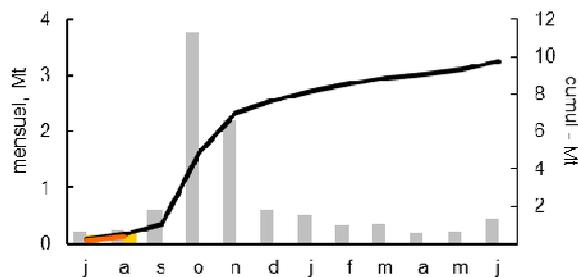
##### Collecte réalisée en orge



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orge au 01/09 représente 56 % (57 % en 2016) d'une production estimée en septembre à 12,2 Mt.

##### Collecte réalisée en maïs



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs au 01/09 représente 2,8 % (4,5 % en 2016) d'une production estimée en septembre à 12,5 Mt (estimation pour le maïs grain récolté à maturité, à l'exclusion du maïs ensilage et du maïs récolté au stade « humide »). D'après CéréObs, au 2 octobre, la récolte de maïs grain est effectuée à hauteur de 15 % (9% en 2016).

#### ■ Exportations

##### Exportations de blé tendre vers pays tiers au 30/09

tonnes	Cumul 16/17	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	1 535 961	1 732 639	+ 13%
Algérie	628 860	1 143 792	x2,5
Afrique sub-sah.	477 137	381 423	- 20%
Cuba	45 800	140 351	x3
Egypte	0	58 501	-
Asie	168 066	2 105	- 99%
Maroc	31 846	0	- 100%
Tunisie	0	0	-

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 3 mois)

En cumul sur trois mois de campagne (chiffres Douanes sur deux mois et estimation des embarquements de septembre 2017), les expéditions de blé tendre français sont en hausse de 13 % par rapport à l'an passé à la même date, emmenées par l'Algérie et Cuba.

##### Exportations d'orge vers pays tiers au 30/09

tonnes	Cumul 16/17	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	624 798	413 312	- 34%
Arabie Saoudite	59 233	178 808	x3
Chine	320 682	151 451	- 53%
Maroc	70 059	45 848	- 35%
Tunisie	28 560	26 927	- 6%
Algérie	8 098	7 293	- 10%
Jordanie	0	0	-

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 3 mois)

En cumul sur trois mois de campagne (chiffres Douanes sur deux mois et estimation des embarquements de septembre 2017), les expéditions d'orge sont inférieures de plus d'un tiers à celles de l'an passé. Parmi les principaux marchés de l'orge française, seule l'Arabie Saoudite (qui est en tête des destinations) enregistre une progression.