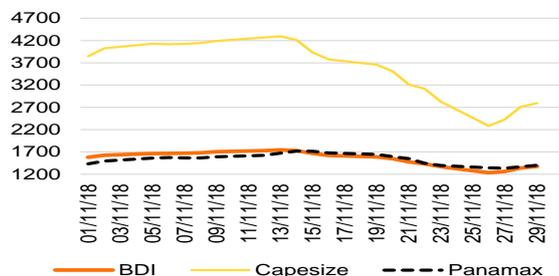


La production mondiale de céréales pour 2018/19 est estimée à 2 079 Mt, en baisse de 1 Mt par rapport au mois dernier. Aux États-Unis, la récolte de maïs est revue à la baisse (-4 Mt), baisse compensée par une hausse quasiment du même ordre pour l'Ukraine. D'un point énergétique, on notera l'effondrement du cours du Brent (-17%/m-1).

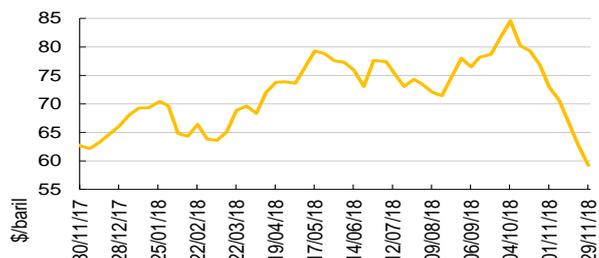
> MONDE

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



Le net recul de l'indice Capesize (-27 % par rapport à octobre) consécutif à une baisse de la demande d'acier par la Chine (des rapports ont fait état de marges réduites des aciéries chinoises et de rumeurs de mises en place de nouvelles restrictions anti-pollution), a entraîné un repli du BDI, entraîné par la baisse du segment capesize, à son plus bas niveau en 7 mois, à 1008 pts le 21/11/18. L'indice maritime affiche une baisse de 23 % (en moyenne) par rapport à octobre et de 18 % par rapport à l'an dernier.

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Sur le marché du pétrole, le Qatar (15^e exportateur mondial) a annoncé son retrait de l'OPEP pour se concentrer sur son industrie du gaz tandis qu'au Canada une baisse de la production dans l'Alberta (-8,7 % à partir de janvier 19) est annoncée en raison de l'insuffisance d'oléoducs pour exporter le pétrole. Cette situation a conduit à un stockage massif (35 millions de barils soit le double de la situation normale). Parallèlement, aux États-Unis, la production de pétrole de schiste est toujours en plein essor. Le cours du baril de pétrole Brent s'est effondré (-17 % par rapport à octobre à 59,5 \$ en moyenne fin novembre) et ce, après avoir atteint un pic à 86,3 \$ le 3 octobre dernier.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (nov.)	var. / m-1	var. / n-1
US (SRW, Golfe)	217,4	+ 0,5%	+ 16,3%
Argentine (Up River)	220,4	- 5,4%	+ 23,2%
mer Noire	226,2	- 2,5%	+ 17,6%
US (HRW, Golfe)	232,6	- 2,6%	+ 5,8%
France (Sup., Rouen)	232,8	- 1,1%	+ 21,6%
All. (B, Hambourg)	236,1	- 1,8%	+ 20,2%
Can. (CWRS, St Lau.)	267,5	- 1,0%	+ 2,9%
Austr. (ASW, Eastern)	308,5	- 3,4%	+ 38,9%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les prix mondiaux affichent une baisse de 2 % en moyenne par rapport au mois dernier. Par rapport à 17/18, ils sont en hausse de 18 %. Sur le plan commercial, on note un ralentissement des exportations de blé de la Russie en novembre. Toutefois, les exportations 18/19 s'affichent, selon UAC, à un record de 20,3 Mt au 26 novembre. Le regain de tension avec l'Ukraine dans la mer

d'Azov n'a visiblement pas eu d'impact sur les exportations de l'Ukraine qui s'affichent néanmoins en retrait à 9,1 contre 9,7 Mt à la même date l'an dernier. Aux États-Unis, les prix compétitifs ont permis le placement de 120 000 t de blé lors de l'appel d'offres du GASC égyptien du 22 novembre. Par ailleurs, le ministère égyptien de l'approvisionnement a confirmé que des garanties de paiement avaient été fournies pour 3 cargaisons (sur 16 annoncées en défaut), et que 5 autres suivraient sous peu. Aucune lettre de crédit supplémentaire n'était due, les autres cargaisons portant sur des dates de livraisons non encore effectives (du 15 au 20 décembre).

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (nov.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	161,0	- 0,9%	+ 7,4%
mer Noire	165,2	- 0,3%	+ 1,4%
Brésil (Paranagua)	168,0	- 0,3%	+ 6,5%
US (YC 3)	164,1	- 0,4%	+ 5,3%

Source : CIC

Les cours mondiaux ont affiché une certaine volatilité durant le mois de novembre. Le rebond qui s'est amorcé en fin de mois s'est accentué alors que la guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis semble s'apaiser. Selon une déclaration de la Maison Blanche à la suite d'une réunion sino-américaine en marge du G20, les États-Unis ont décidé de maintenir provisoirement à 10 % les importations chinoises (200 mrd/\$) pressentis pour être taxées à 25 %. En contrepartie, la Chine a accepté d'acheter rapidement un montant (non spécifié) de produits américains, incluant des produits agricoles. En Ukraine le cumul des exportations est de 5,5 Mt au 26/11/18, contre 2,9 Mt en 17/18. L'UE, dont la production a été sévèrement touchée par la sécheresse, en est le principal débouché. Les exportations transitent en grande partie par les terminaux de la mer d'Azov et de la mer Noire dont la capacité annuelle de transbordement est actuellement estimée à plus de 60 Mt. Cette capacité est jugée suffisante pour gérer la hausse des exportations. Toutefois, les livraisons aux ports se font par rail et le manque de locomotives et de wagons durant le pic d'exportation constitue un goulot d'étranglement.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (nov.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	225,5	- 3,3%	+ 19,7%
Australie (Fob Adelaide)	270,4	- 11,6%	+ 30,4%
mer Noire	237,6	+ 0,7%	+ 23,6%
France (Rouen)	235,3	- 1,7%	+ 26,9%

Sources : CIC, FranceAgriMer

En Australie, les cours mondiaux ont nettement fléchi suite à l'annonce de la Chine du lancement d'une enquête anti-dumping portant sur les importations d'orge depuis cette origine. Le bureau de l'agriculture du gouvernement australien (ABARE) a abaissé son estimation de production de 1 Mt à 7,3 Mt, information que le marché avait visiblement déjà intégrée.

Bilans mondiaux – prévisions 2018/19

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	- 2,3	+ 28,1	- 25,1	+ 2,3	+ 0,0
Prod.	2 079,0	728,5	1 073,4	139,6	38,0
var. / N-1	- 24,5	- 38,5	+ 26,0	- 6,0	+ 1,0
Conso.	2 136,7	739,2	1 112,4	144,9	37,5
var. / N-1	+ 30,9	+ 0,3	+ 39,9	- 3,9	+ 1,0
Échanges	368,4	171,2	158,7	30,0	8,3
var. / N-1	+ 0,3	- 5,2	+ 7,0	+ 0,5	- 0,2
Stock fin	560,5	261,8	266,3	20,4	10,3
var. / N-1	- 57,7	- 10,7	- 39,0	- 5,4	+ 0,48

Source : Cic

Blé : Production mondiale : stable par rapport à octobre

Orges : Production mondiale : stable

Maïs : Production mondiale : -4 Mt : États-Unis : -4 Mt à 371,5 Mt, Ukraine : +3,5 Mt à 33,5 Mt (récolte record)

2 UNION EUROPEENNE

■ Contexte

Euro contre dollar américain

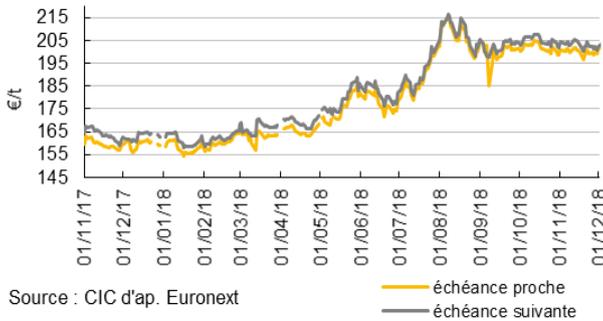


Source : BCE

En moyenne sur novembre 2018, à 1,1371 \$ la valeur de l'euro par rapport au dollar a poursuivi sa légère tendance baissière initiée le mois précédent (- 1 % / octobre) et est inférieure de 3 % à sa valeur de novembre 2017. Le renforcement du dollar et de l'économie US continue donc à soutenir cette baisse.

■ Prix sur le marché à terme

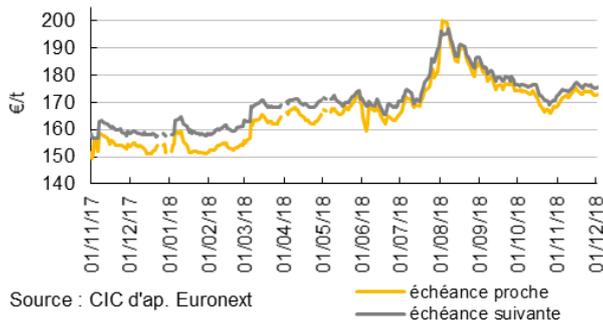
Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Au 30/11/18, échéance proche (déc.), le contrat s'inscrit à 201,25 €/t, contre 159,5 €/t à la même époque l'année dernière (+26 %). À l'échéance suivante (03/2019), le contrat cote 202,5 €/t contre 162,5 €/t l'an dernier (+25 %). Les cotations du blé tendre, sous la pression d'un bilan toujours aussi tendu (forte demande d'un côté et disponible des principaux exportateurs en retrait de l'autre), restent stables à des prix bien supérieurs à l'année dernière et relativement élevés entre 200 et 202 €/t.

Cotation du contrat maïs

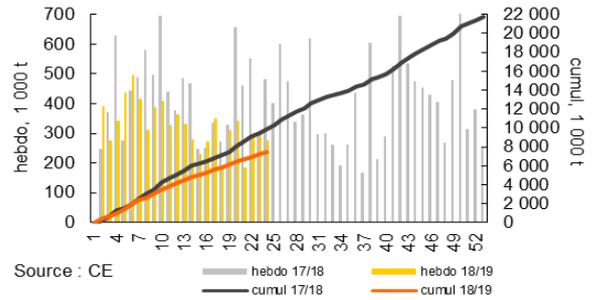


Source : CIC d'ap. Euronext

Au 30/11/18, échéance proche (janv.), le contrat cote 172,75 €/t, contre 154,25 €/t au 30/11/17 (+12 %). À l'échéance suivante (mars), il s'inscrit à 175,25 €/t contre 159 €/t l'an dernier (+10 %). Soutenue par une très forte demande (industrielle et alimentation animale), la baisse des cotations du maïs initiée début août semble avoir pris fin début novembre. La tendance s'est même inversée sur la 1^{ère} quinzaine du mois puis les cotations se sont stabilisées autour de 174 €/t sur la 2^{ème} quinzaine (échéance proche).

■ Exportations (flux physiques)

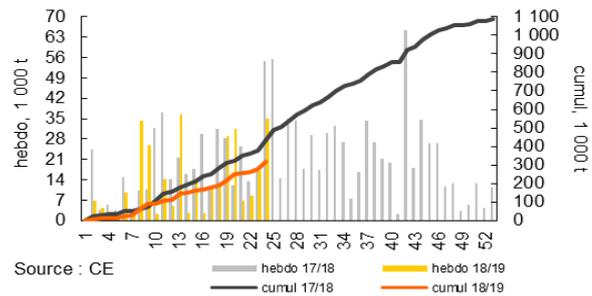
Exportations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

A 24 semaines de campagne (au 10/12), les exportations de blé tendre (grains + farine) continuent un rythme encore plus lent que celui de l'année dernière et s'élèvent à 7,5 Mt, l'écart par rapport à l'an passé (9,9 Mt) se creuse et est déjà significatif (-24 %). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29 novembre, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 20 Mt (21,3 Mt en 2017/18).

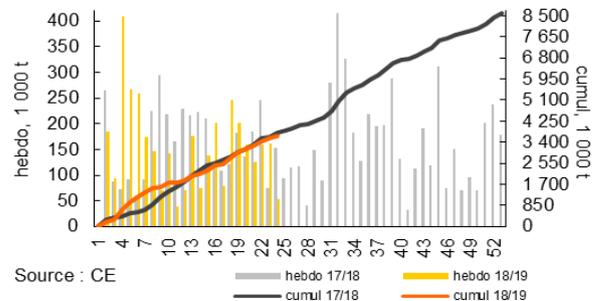
Exportations – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

A 24 semaines de campagne (au 10/12), les exportations de blé dur (grains + semoule) suivent un rythme inférieur à celui de l'année dernière et s'élèvent à 316 kt. L'écart par rapport à l'an passé (435 kt) est donc de -27 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29 novembre, la Commission maintenait sa prévision d'exportations à 1,2 Mt (soit +5 % par rapport à 2017/18).

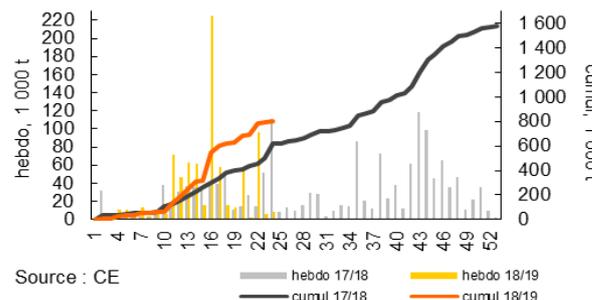
Exportations – orge (grains + malt)



Source : CE

A 24 semaines de campagne (au 10/12), les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 3,6 Mt, soit une légère diminution de 4 % par rapport à l'an passé (3,8 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29 novembre, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 8 Mt (9 Mt en 2017/18).

Exportations – maïs (grains)

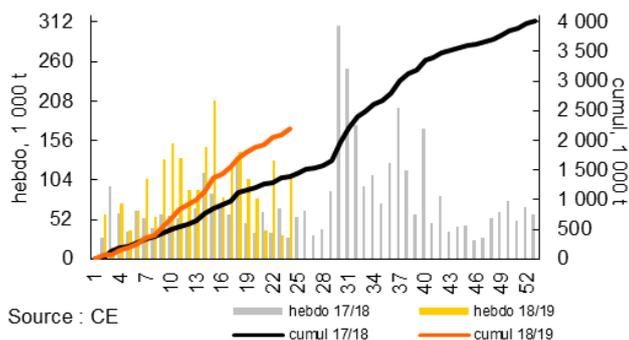


Source : CE

A 24 semaines de campagne (au 10/12), les exportations de maïs s'élèvent à 800 kt (dont 580 kt de maïs roumain), désormais supérieures de 30 % à l'an passé. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29 novembre, la Commission a une nouvelle fois revu sa prévision d'exportations à la baisse à 2,2 Mt (2,5 Mt le mois dernier), soit tout de même +19 % par rapport à l'année dernière.

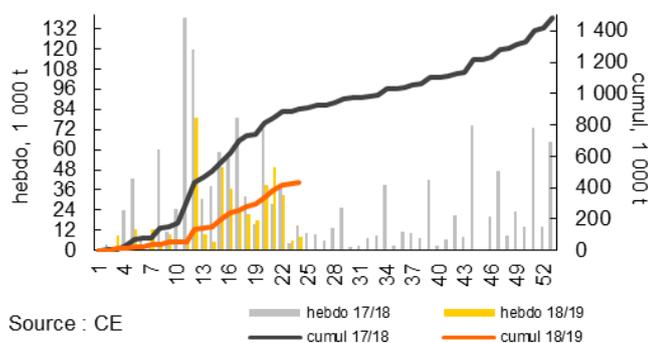
■ Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)



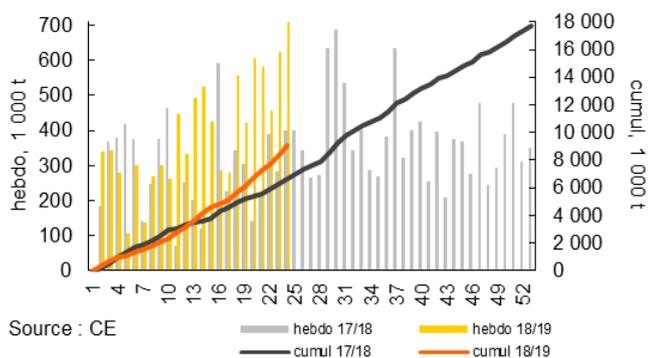
A 24 semaines de campagne (au 10/12), les importations de blé tendre (grains + farine), soutenues par les fortes diminutions de rendement dans l'UE (sécheresse), continuent sur un rythme très supérieur à l'année dernière (+58 %) et s'élèvent désormais à 2,2 Mt. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29 novembre, 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)



A 24 semaines de campagne (au 10/12), les importations de blé dur (grains + semoule) restent faibles et s'élèvent à 434 kt, nettement inférieures de 52 % à celles de l'an passé. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29 novembre, la Commission a revu ses prévisions d'importations à la baisse de 600 kt à 1,5 Mt, soit quasiment le même volume qu'en 2017/18.

Importations – maïs (grains)



A 24 semaines de campagne (au 10/12), les importations de maïs suivent un rythme encore plus élevé que l'année dernière et s'élèvent déjà à 9,1 Mt, nettement supérieures de 37 % à l'an passé (6,6 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29 novembre, la Commission a une nouvelle fois revu son chiffre des importations à la hausse à 18,5 Mt (4^{ème} révision à la hausse en 4 mois, désormais 4 % 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 restent cependant 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 2018	Etats-Unis	Canada	Autres que E-	Toutes
3 073 177 t	(à droit 0)	(à droit 0)	Unis et Canada	origines
Sous-contingents 2018	572 000	100 000	2 378 387	122 790
02/11/18 - 09/11/18	0	0	14 593	491
09/11/18 - 16/11/18	0	63	85 244	0
16/11/18 - 23/11/18	0	0	15 940	830
23/11/18 - 30/11/18	0	321	24 502	0
Alloué à ce jour	37 985	10 286	1 463 932	110 990
% alloué	6,6%	10,3%	61,6%	90,4%
Restant disponible	534 015	89 714	916 716	11 800

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). Au 6 décembre, ce contingent, tout comme celui des États-Unis, ne suscite toujours que peu d'intérêt, mise à part une allocation d'environ 10 000 t en juillet. Seuls les contingents « autres que États-Unis et Canada » et « toutes origines » intéressent les opérateurs avec désormais respectivement 62% et 90% des volumes totaux alloués, soit quasiment 1,6 Mt à eux deux.

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

Contingent 2018 (t)	307 105
02/11/18 - 09/11/18	0
09/11/18 - 16/11/18	0
16/11/18 - 23/11/18	0
23/11/18 - 30/11/18	0
Alloué à ce jour	22 189
% alloué	7,2%
Restant disponible	284 916

Source : CE

Certificat toujours très peu demandé (contingent alloué à hauteur de 7% des volumes totaux).

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

Contingent 2018 (t)	277 988
02/11/18 - 09/11/18	
09/11/18 - 16/11/18	
16/11/18 - 23/11/18	
23/11/18 - 30/11/18	
Alloué à ce jour	278 426
% alloué	100,2%
Restant disponible	-438

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en deux tranches semestrielles. Ces deux tranches ont été intégralement soldées lors de leur ouverture la 1^{ère} semaine de janvier et la 1^{ère} semaine de juillet.

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

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2018 (t)	1 035 000	615 000	1 125 000
02/11/18 - 09/11/18		0	
09/11/18 - 16/11/18		2 500	
16/11/18 - 23/11/18		0	
23/11/18 - 30/11/18		270	
Alloué à ce jour	1 035 000	122 515	1 125 000
% alloué	100,0%	19,9%	100,0%
Restant disponible	0	492 485	0

* grains, farines, pellets

Source : CE

Les importateurs bénéficient depuis janvier 2018 des nouveaux contingents ukrainiens à droit zéro et qui viennent s'ajouter aux anciens. Ces contingents ukrainiens concentrent l'intérêt des importateurs. Pour le blé tendre et le maïs, ils ont été intégralement soldés lors de la 1^{ère} semaine de leur ouverture début janvier, le contingent en orges a lui été attribué à hauteur de 20 %.

FRANCE

Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	nov-2018	var. / m-1	var. / n-1
blé meunier sup (Rouen)	205,2	+ 0,1%	+ 26,2%
blé meunier sup (Palice)	206,2	+ 0,2%	+ 25,6%
Orge (fourr. Rouen)	206,8	- 0,5%	+ 31,4%
Maïs Bordeaux	179,8	+ 2,2%	+ 14,7%
Maïs Rhin	178,2	+ 10,5%	+ 10,5%
Blé dur (Palice)	214,3	+ 0,8%	- 6,8%
Blé dur (Port-la -Nv)	211,5	+ 0,5%	- 8,2%

Sources : FranceAgriMer

Les cours du blé tendre meunier sont équivalents à ceux du mois dernier, les prix de l'orge fourragère arrivent à un niveau équivalent au blé tendre meunier voire parfois supérieurs. Les basses eaux impactent toujours les prix du maïs pour les échéances proches. Les prix affichés pour le blé dur restent des prix nominaux, faute de marché face à une forte concurrence, de nombreux contrats effectués sont des blés durs déclassifiés en fourrage.

Fabricants d'Aliment du Bétail

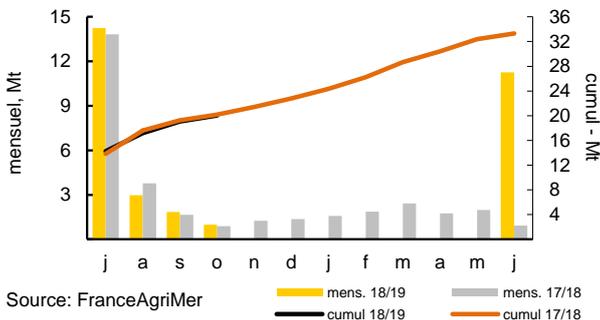
Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2017/18 (12m)	5 567 200	2 480 100	1 249 200
Cumul 1er nov. 18	1 690 000	878 000	333 000
Cumul 1er nov. 17	1 877 000	743 000	519 000
var. / N-1	-9,9%	18,2%	-35,9%

Source : FranceAgriMer - (Données 04 mois)

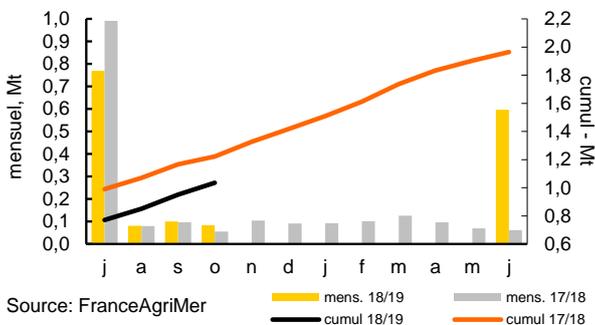
Au 13/11/2018, la prévision des mises en œuvre au titre de la campagne 2018/19 était de 5,0 Mt de blé tendre, 3,2 Mt de maïs et 1,0 Mt d'orge.

Collecte réalisée en blé tendre



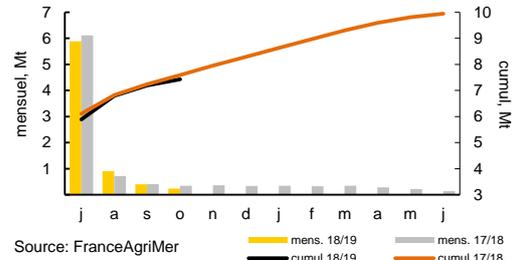
La collecte cumulée de la campagne 2018/19 de blé tendre au 1^{er} novembre représente 58,96 % (55,13% en 2017) d'une production estimée par le SSP en décembre à 34 Mt.

Collecte réalisée en blé dur



La collecte cumulée de blé dur de la campagne 18/19 au 1^{er} novembre représente 58,8 % (57,7% en 2017) d'une production estimée par le SSP en décembre à 1,76 Mt.

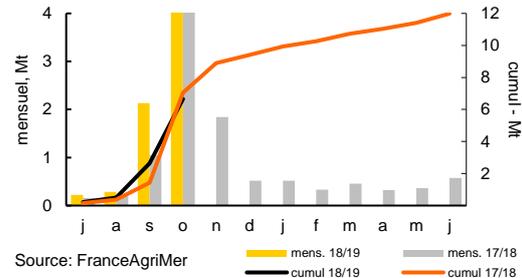
Collecte réalisée en orges



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orges de la campagne 18/19 au 1^{er} novembre représente 66,3 % (62,8% en 2017) d'une production estimée par le SSP en décembre à 11,2 Mt.

Collecte réalisée en maïs



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 18/19 au 1^{er} novembre représente 57,1 % (51,8% 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 30/11

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	3 543 950	2 759 645	+ 28%
Algérie	2 912 321	1 784 665	+ 63%
Afrique sub sah	439 974	597 669	- 26%
Arabie Saoudite	54 000	0	-
Israël	6 300	6 500	- 3%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 05 mois)

En cumul, sur 5 mois de campagne (chiffres Douanes de septembre 2018 et estimation des embarquements d'oct./nov. 2018), les exportations de blé tendre restent supérieures aux 2 dernières campagnes à la même période. L'Algérie toujours 1^{ère} destination avec 82 % des exportations vers pays tiers, suivie par l'Afrique subsaharienne avec 12 % des expéditions mais dont le niveau d'export reste inférieur de 26% par rapport à la campagne 17/18 et de 34 % par rapport à la campagne 16/17. A noter, 2 bateaux au départ de Dunkerque vers la Chine pour un total de 129 kt sont en cours de chargement début décembre.

Exportations d'orges vers pays tiers au 30/11/2018

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	1 075 211	834 404	+ 29%
Arabie Saoudite	425 768	198 889	x2
Chine	379 815	219 769	+ 73%
Tunisie	106 218	72 548	+ 46%
Jordanie	63 000	95 005	- 34%
Maroc	36 804	137 586	- 73%
Algérie	32 349	61 243	- 47%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 5 mois)

En cumul sur 5 mois de campagne (chiffres Douanes de sept. 2018 et estimation des embarquements d'octobre et novembre 2018), les exportations d'orges, ont repris ce mois-ci malgré leur prix élevé (équivalent voire supérieur à celui du blé tendre) qui ne favorise pas les exportations qui sont toujours fortement concurrencées par l'origine Mer Noire. Elles sont portées par des expéditions vers l'Arabie Saoudite qui représente 40 % du total des exportations vers pays tiers. Elles sont supérieures d'un tiers à la campagne précédente et 64% à celle de 16/17.