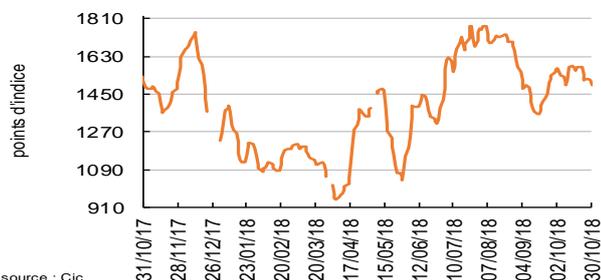


Une révision historique par la Chine, des bilans céréales et riz, par le Bureau National des Statistiques (NBS), a conduit le CIC à revaloriser la récolte mondiale de céréales de 9 Mt, à 2081 Mt.

➤ MONDE

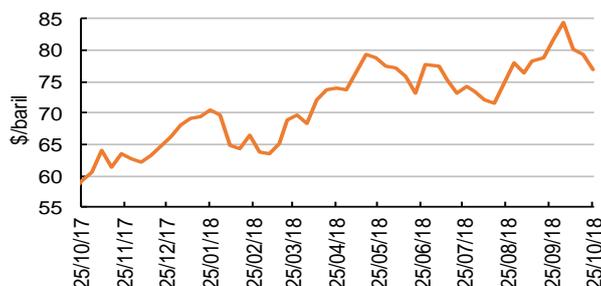
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



source : Cic

Le BDI affiche une hausse de 7 % à septembre et de 4 % par rapport à l'an dernier. Le segment Capesize (gros tonnages) affiche un rebond de 25 % par rapport à septembre suite à l'annonce du gouvernement chinois d'avancer les dates de démarrage de projets d'infrastructures qui sont susceptibles de dynamiser la demande d'acier. L'index « panamax » demeure stable.

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Les cours du pétrole ont reflué après un pic à près de 85 \$ le 4 octobre 2018, soit un plus haut depuis octobre 2014. En moyenne, la hausse est de 2 % par rapport au mois dernier et de 40 % par rapport à l'an dernier.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (oct.)	var. / m-1	var. / n-1
US (SRW, Golfe)	216,2	+ 0,4%	+ 12,7%
US (HRW, Golfe)	238,9	- 0,9%	+ 12,0%
Can. (CWRS, St Lau.)	270,3	+ 2,7%	+ 4,7%
Argentine (Up River)	233,0	- 0,8%	+ 26,2%
mer Noire	231,9	+ 4,5%	+ 19,1%
France (Sup., Rouen)	235,4	- 1,1%	+ 22,8%
All. (B, Hambourg)	240,4	- 2,2%	+ 20,5%
Austr. (ASW, Eastern)	319,4	+ 7,8%	+ 46,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Au cours du mois écoulé, les cours mondiaux ont affiché une certaine fermeté, étayés par la perspective d'une offre mondiale plus tendue. En Australie, la production et les exportations sont, de nouveau, révisées à la baisse par le CIC. Au Canada, on a noté des retards à la moisson notamment dans l'Alberta. Néanmoins, la cadence record des expéditions au départ de la Russie, a quelque peu pondéré la hausse des cours alors que dans le même temps, l'agence sanitaire russe (Rosselkhoznadzor) a de nouveau menacé de fermer des installations d'exportation dans les régions de Krasnodar et de Rostov. On notera la 1<sup>ère</sup> vente de blé des États-Unis à l'Égypte depuis mai 2017. Un prix très compétitif (218,5 \$/t Fob contre 230 \$/t pour l'offre russe la plus basse), a permis de compenser un surplus de 17 \$/t de fret par rapport à la Russie.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (oct.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	162,5	+ 1,7%	+ 9,0%
mer Noire	165,7	- 4,9%	+ 2,2%
Brésil (Paranagua)	168,5	- 1,8%	+ 8,8%
US (YC 3)	164,8	+ 3,0%	+ 4,4%

Source : CIC

Aux États-Unis, les prix du maïs se sont raffermis sous l'effet du dynamisme des exportations. Au 25 octobre, les engagements à l'exportation s'établissent à 21,83 Mt en progression de 28 % par rapport à l'an dernier. Avec des expéditions vers les débouchés traditionnels (Mexique, Japon) qui se sont intensifiées, les exportations sont revues à la hausse (+1,5 Mt) à 62,5 Mt (61,9 Mt en 17/18). Cependant, en raison d'un temps humide à la récolte, des taux de vomitoxine supérieurs à la normale ont été relevés.

Prix à l'exportation – orge

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (oct.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	233,3	- 0,7%	+ 20,4%
Australie (Fob Adelaide)	305,8	+ 8,4%	+ 73,2%
mer Noire	236,0	+ 0,7%	+ 25,9%
France (Rouen)	239,4	+ 0,1%	+ 28,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les tensions sur le marché de l'orge continuent de s'accroître. En Australie où la production se replie de 19 %, les prix sont en hausse de 8 % par rapport au mois dernier et de 73 % par à 17/18. Par ailleurs, les prix français et mer Noire s'affichent, pour ce début de campagne, supérieurs à ceux du blé.

Bilans mondiaux – prévisions 2018/19

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	- 2,7	+ 29,0	- 26,3	+ 2,8	+ 0,1
<b>Prod.</b>	<b>2 080,7</b>	<b>728,8</b>	<b>1 073,7</b>	<b>139,6</b>	<b>37,9</b>
var. / N-1	- 23,2	- 38,2	+ 26,1	- 6,0	+ 0,9
<b>Conso.</b>	<b>2 138,0</b>	<b>740,3</b>	<b>1 111,6</b>	<b>144,9</b>	<b>37,8</b>
var. / N-1	+ 31,3	+ 2,2	+ 37,7	- 3,9	+ 0,9
<b>Échanges</b>	<b>369,2</b>	<b>172,0</b>	<b>158,4</b>	<b>29,7</b>	<b>8,9</b>
var. / N-1	+ 1,1	- 4,4	+ 6,8	+ 0,2	+ 0,2
<b>Stock fin</b>	<b>560,2</b>	<b>262,0</b>	<b>265,9</b>	<b>20,5</b>	<b>9,8</b>
var. / N-1	- 57,3	- 11,4	- 37,9	- 5,3	+ 0,02

Source : Cic

**Blé** : Production mondiale (+12,2 Mt) – Chine : +12,2 à **134,7 Mt**

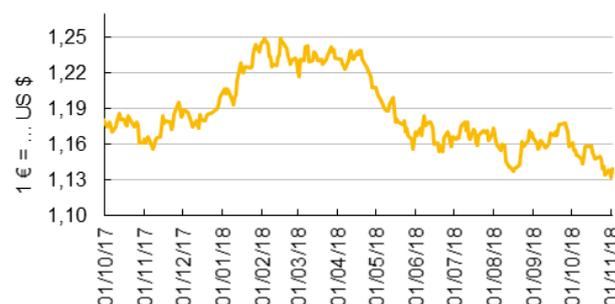
**Orge** : Production mondiale (-0,5 Mt) : Australie : -0,8 Mt à **7,6 Mt**

**Maïs** : Production mondiale : (-0,5 Mt) : Brésil : +1 Mt à **95,1 Mt**, **É.Unis** – 1,2 Mt à **375,4 Mt**, UE -1 Mt à **62,1Mt**

➤ UNION EUROPEENNE

■ Contexte

Euro contre dollar américain



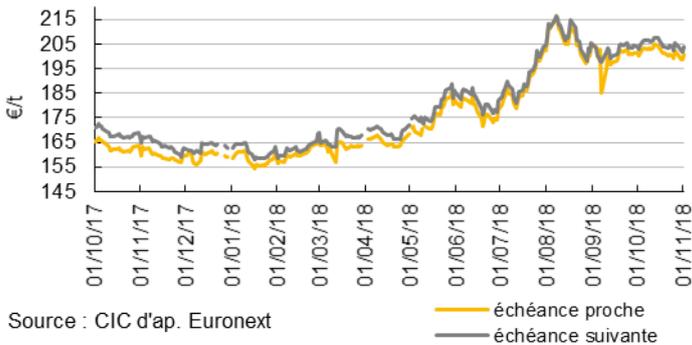
Source : BCE

## 2

En moyenne sur octobre 2018, la valeur de l'euro par rapport au dollar, qui s'établit à 1,1484\$, a diminué par rapport au mois précédent (- 1,5 %) et est inférieure de 2,3 % à sa valeur d'octobre 2017. En effet, la parité qui était relativement stable depuis début juin autour de 1,17\$ pour 1€, semble, sous l'effet du renforcement du dollar et de l'économie US, avoir engagé une légère tendance baissière sur octobre (1,1318 \$ le 31/10).

### ■ Prix sur le marché à terme

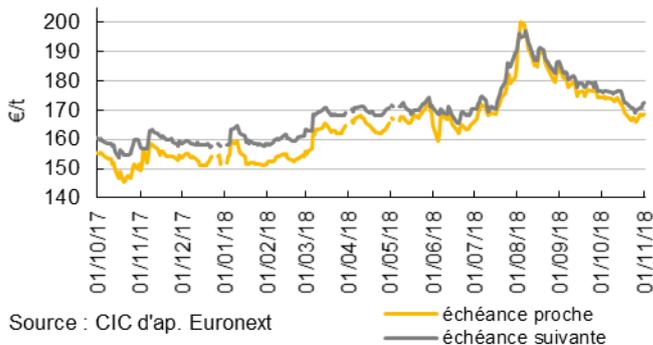
#### Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Au 31/10/18, échéance proche (déc.), le contrat s'inscrit à 198,5 €/t, contre 162 €/t à la même époque l'année dernière (+ 22,5 %). A l'échéance mars 2019, le contrat cote 202 €/t contre 167,25 €/t l'an dernier (+ 20,8 %). Après l'épisode haussier de cet été (plus haut depuis avril 2014, à 216 €/t début août), 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 relativement élevés entre 200 et 205 €/t (échéance proche).

#### Cotation du contrat maïs



Source : CIC d'ap. Euronext

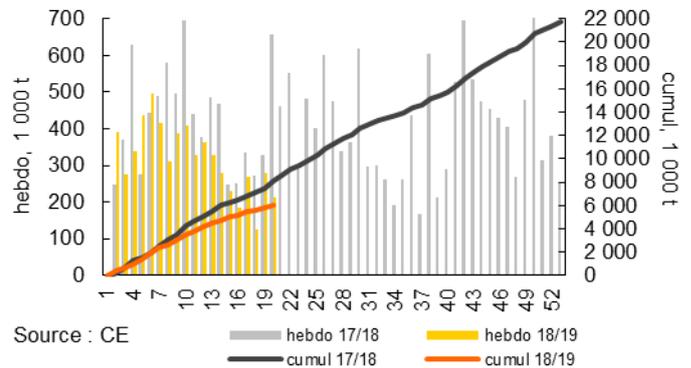
Au 31/10/18, échéance proche (nov.), le contrat cote 168 €/t, contre 151,5 €/t au 31/10/17 (+ 10,9 %). A l'échéance suivante (janv.), il s'inscrit à 172 €/t contre 158,75 €/t l'an dernier (+ 8,3 %). Bien que toujours supérieur d'environ 10% aux valeurs d'il y a un an, les cotations du maïs ont encore poursuivi leur baisse en octobre. A la fin du mois, ces dernières sont retombées à un niveau de prix similaire à celui qui précédait la nette hausse de cet été (168 €/t au 31/10, échéance proche). Les bonnes productions des principaux exportateurs et leur forte compétitivité soutiennent cette tendance baissière.

### ■ Exportations (flux physiques)

Depuis le 9 novembre 2016, 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).

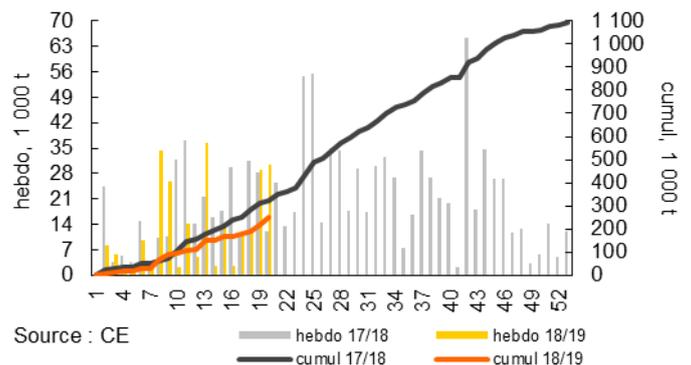
#### Exportations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

A 20 semaines de campagne (au 12 novembre), les exportations de blé tendre (grains + farine) suivent un rythme encore plus lent que celui de l'année dernière et s'élèvent à 6,1 Mt, l'écart par rapport à l'an passé (8,1 Mt) est déjà significatif (-25 %). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 25 octobre, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 20 Mt (21,3 Mt en 2017/18).

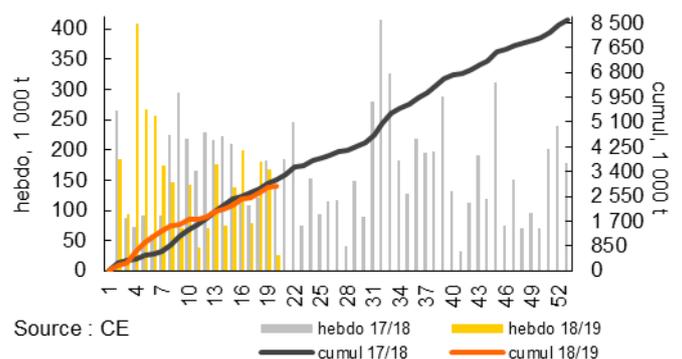
#### Exportations – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

A 20 semaines de campagne (au 12 novembre), les exportations de blé dur (grains + semoule) suivent un rythme légèrement inférieur à celui de l'année dernière et s'élèvent à 250 kt. L'écart par rapport à l'an passé (326 kt) est donc de -23 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 25 octobre, la Commission maintenait sa prévision d'exportations à 1,2 Mt (soit +5 % par rapport à 2017/18).

#### Exportations – orges (grains + malt)

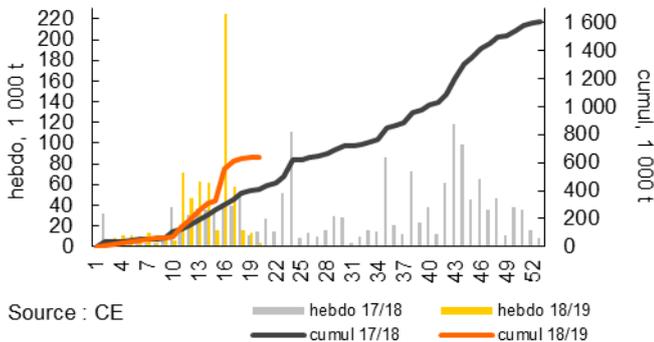


Source : CE

### 3

A 20 semaines de campagne (au 12 novembre), les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 2,9 Mt, soit une diminution de 7 % par rapport à l'an passé (3,1 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 25 octobre, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 8 Mt (9 Mt en 2017/18).

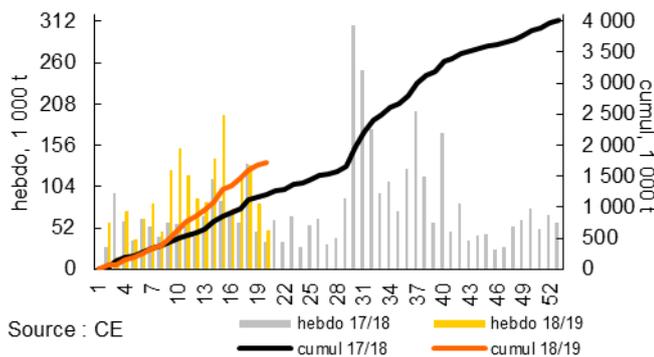
#### Exportations – maïs (grains)



A 20 semaines de campagne (au 12 novembre), les exportations de maïs se sont accélérées et s'élèvent à 640 kt, désormais supérieures de 55 % à l'an passé (412 kt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 25 octobre, la Commission a revu sa prévision d'exportations à la baisse à 2,5 Mt (2,7 Mt le mois dernier), soit +35 % par rapport aux 1,8 Mt de l'année dernière.

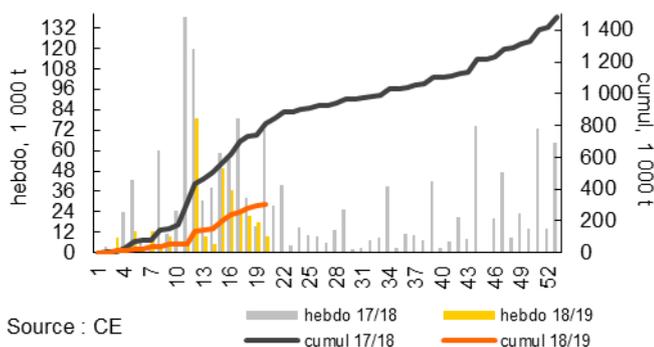
#### ■ Importations (flux physiques)

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



A 20 semaines de campagne (au 12 novembre), les importations de blé tendre (grains + farine), soutenues par les fortes diminutions de rendement dans l'UE (sécheresse), continuent sur un rythme supérieur à l'année dernière (+44 %) et s'élèvent désormais à 1,7 Mt. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 25 octobre, la Commission a revu sa prévision d'importations à la hausse à 4,5 Mt (soit 0,5 Mt de plus qu'au mois dernier et qu'en 2017/18).

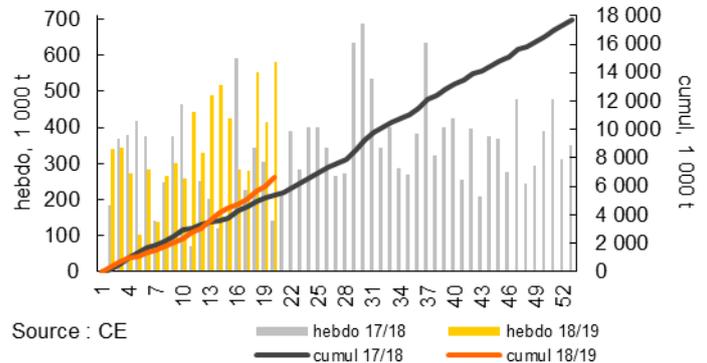
#### Importations – blé dur (grains + semoule)



A 20 semaines de campagne (au 12 novembre), les importations de blé dur (grains + semoule) restent faibles et

s'élèvent à 308 kt, nettement inférieures de 62 % à celles de l'an passé (816 kt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 25 octobre, la Commission maintenait sa prévision des importations à 2,1 Mt (1,5 Mt en 2017/18, soit +34 %).

#### Importations – maïs (grains)



A 20 semaines de campagne (au 12 novembre), les importations de maïs suivent un rythme encore plus élevé que l'année dernière et s'élèvent déjà à 6,6 Mt, supérieures de 24 % à l'an passé (5,4 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 25 octobre, la Commission a encore une fois revu son chiffre des importations à la hausse à 16,3 Mt (16 Mt le mois dernier, -9 % par rapport aux 17,8 Mt de l'année dernière). En raison des prix toujours relativement hauts du maïs (au-dessus du seuil de déclenchement du droit de douane à l'importation dans l'UE), le droit (calculé) qui était de 5,61 €/t le 10 octobre, est toujours nul (0 €/t) depuis le 3 mars (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-Unis et Canada	Toutes origines
3 073 177 t		(à droit 0)		
Sous-contingents 2018	572 000	100 000	2 378 387	122 790
28/09/18 - 05/10/18	0	0	74 165	246
05/10/18 - 12/10/18	0	0	4 595	0
12/10/18 - 19/10/18	0	0	20 267	10 216
19/10/18 - 26/10/18	0	0	5 791	45
26/10/18 - 02/11/18	0	0	8 830	0
Alloué à ce jour	37 985	9 902	1 323 653	109 669
% alloué	6,6%	9,9%	55,7%	89,3%
Restant disponible	534 015	90 098	1 056 995	13 121

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. Au 4 octobre, 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 56% et 89% des volumes totaux alloués, soit quasiment 1,5 Mt à eux deux.

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

Contingent 2018 (t)	307 105
28/09/18 - 05/10/18	0
05/10/18 - 12/10/18	6 600
12/10/18 - 19/10/18	0
19/10/18 - 26/10/18	0
26/10/18 - 02/11/18	1 000
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
28/09/18 - 05/10/18	
05/10/18 - 12/10/18	
12/10/18 - 19/10/18	
19/10/18 - 26/10/18	
26/10/18 - 02/11/18	
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. La 1<sup>ère</sup> tranche a été intégralement soldée lors de son ouverture la 1<sup>ère</sup> semaine de janvier tout comme l'a été la 2<sup>ème</sup> tranche lors de la 1<sup>ère</sup> semaine de juillet.

#### Contingent à l'importation de céréales originaires d'Ukraine, à droit zéro – R. 2015/2081

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2018 (t)	1 035 000	615 000	1 125 000
28/09/18 - 05/10/18		0	
05/10/18 - 12/10/18		0	
12/10/18 - 19/10/18		0	
19/10/18 - 26/10/18		0	
26/10/18 - 02/11/18		0	
Alloué à ce jour	1 035 000	119 745	1 125 000
% alloué	100,0%	19,5%	100,0%
Restant disponible	0	495 255	0

\* grains, farines, pellets

Source : CE

Les importateurs bénéficient désormais des nouveaux contingents ukrainiens 2018 à droit zéro, ouverts début janvier et qui sont venus 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<sup>ère</sup> semaine de leur ouverture début janvier, le contingent en orge a lui été attribué à hauteur de 19,5 %.

#### ➤ FRANCE

##### ▪ Prix à l'exportation

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

€/t, FOB	oct.18	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	205	+ 0,4%	+ 25,6%
blé meunier sup (Pallice)	206	+ 0,4%	+ 25,1%
Orge (fourr., Rouen)	208	+ 1,5%	+ 31,6%
Maïs (Bordeaux)	176	- 2,3%	+ 16,8%
Maïs Rhin	162	- 5,3%	+ 4,8%
Blé dur (Pallice)	213	- 5,3%	- 4,6%
Blé dur (Port-la-Nv)	210	- 6,0%	- 6,9%

Source : FranceAgriMer

Les cours du blé tendre meunier remontent légèrement ce mois-ci, les prix de l'orge fourragère arrivent à un niveau équivalent au blé, ne favorisant pas les exportations. La hausse des prix sur le maïs (Rhin), due aux basses eaux, génère une absence de marché pour les échéances proches. Les prix affichés pour le mois d'octobre pour le blé dur restent des prix nominaux, faute de marché face à une forte concurrence.

#### ▪ Fabricants d'Aliment du Bétail

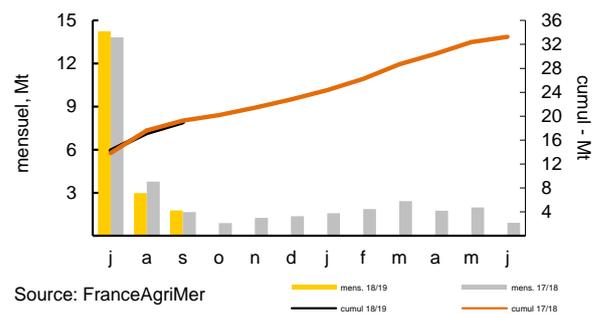
##### Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2017/18 (12m)	5 552 300	2 480 500	1 250 500
Cumul 1er oct. 18	1 266 000	611 000	250 000
Cumul 1er octobre. 17	1 406 000	534 000	405 000
var. / N-1	-9,9%	14,4%	-38,3%

Source : FranceAgriMer - (Données 03 mois)

Au 09/10/2018, la prévision de 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. Le prix relatif des céréales à paille et du maïs a favorisé l'incorporation de maïs chez les FAB.

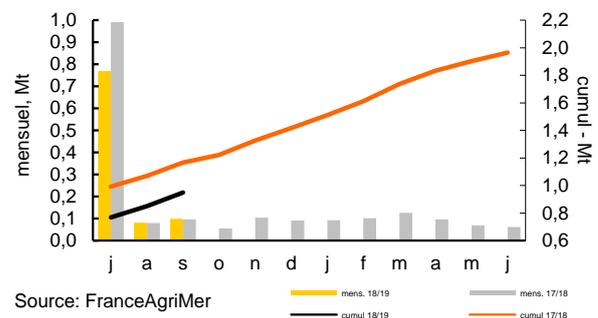
#### Collecte réalisée en blé tendre



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2018/19 de blé tendre au 1<sup>er</sup> octobre représente 55,6 % (52,7% en 2017) d'une production estimée par le SSP en novembre à 34,15 Mt.

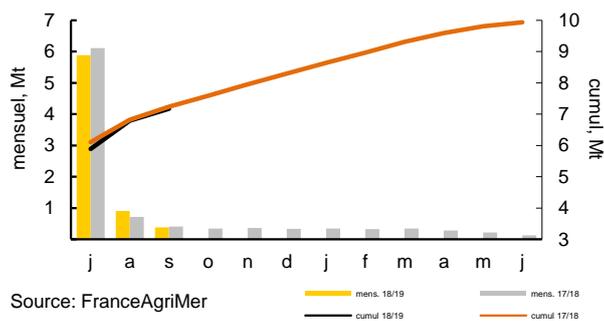
#### Collecte réalisée en blé dur



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 18/19 au 1<sup>er</sup> octobre représente 53,9 % (55,1% en 2017) d'une production estimée par le SSP en novembre à 1,76 Mt.

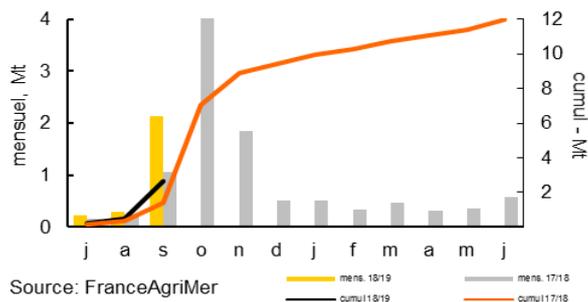
## Collecte réalisée en orge



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orge de la campagne 18/19 au 1<sup>er</sup> octobre représente 63,8 % (59,9% en 2017) d'une production estimée par le SSP en novembre à 11,24 Mt.

## Collecte réalisée en maïs



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs de la campagne 18/19 au 1<sup>er</sup> octobre représente 22,8 % (10,51% en 2017) d'une production estimée par le SSP en novembre à 11,53 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 31/10

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	2 744 893	2 029 217	+ 35%
Algérie	2 243 871	1 304 597	+ 72%
Afrique sub sah	327 082	446 487	- 27%
Arabie Saoudite	54 000	0	-
Israël	6 300	0	-

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 04 mois)

En cumul sur 4 mois de campagne (chiffres Douanes sur juillet et août 2018 et estimation des embarquements de septembre et octobre 2018), les exportations de blé tendre restent supérieures aux 2 dernières campagnes à la même période. L'Algérie qui représente 82 % des exportations vers pays tiers reste la 1<sup>ère</sup> destination, suivie par l'Afrique subsaharienne avec 12 % des expéditions mais dont le niveau d'export reste inférieur de 27% sur 17/18 et 42 % sur 16/17.

### Exportations d'orges vers pays tiers au 31/10/2018

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	779 035	666 547	+ 17%
Chine	379 815	219 769	+ 73%
Arabie Saoudite	239 000	198 889	+ 20%
Maroc	36 500	97 354	- 63%
Tunisie	28 091	48 918	- 43%
Brésil	20 000	-	-
Algérie	4 000	7 293	-45%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 4 mois)

En cumul sur 4 mois de campagne (chiffres Douanes sur juillet et août 2018 et estimation des embarquements de septembre et octobre 2018), les exportations d'orges, ont ralenties ce mois-ci mais restent supérieures aux volumes exportés à la même

période de la campagne précédente, grâce à des expéditions vers l'Arabie Saoudite représentant 1/3 des exportations vers pays tiers. Son prix élevé, à présent au niveau du blé tendre, ne favorise pas les exportations qui sont toujours fortement concurrencées par l'origine Mer Noire.