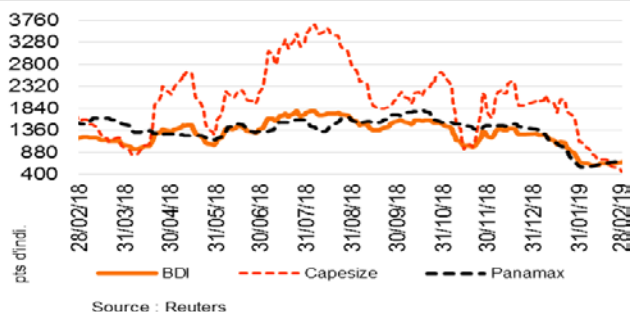


**La concurrence à l'exportation s'est considérablement accrue. Les cours des blés américain et français (actuellement les moins chers du marché mondial) sont en nette baisse, permettant ainsi à ces deux origines de faire un retour marqué sur le marché égyptien.**

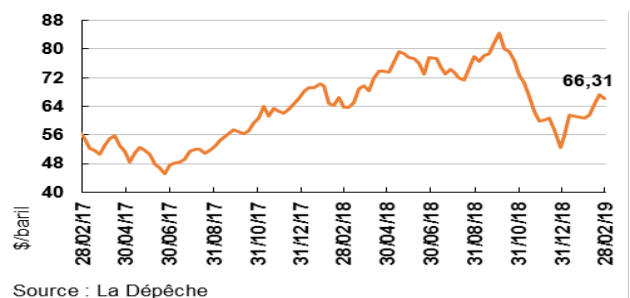
➤ **MONDE**

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



L'indice maritime a perdu près de la moitié de sa valeur par rapport au mois dernier et 44 % par rapport à l'an dernier, à 658 pts le 28 février. Le sous-indice Capesize lié aux cargos de grande taille est le principal moteur de la baisse. Celui-ci s'est affaibli de 60 % par rapport à janvier et de 55 % par rapport à février 2017. Ce recul reflète plusieurs facteurs défavorables dont le ralentissement de la demande chinoise plus particulièrement lors du nouvel an lunaire début février et la rupture d'un barrage minier au Brésil. L'indice Panamax représentatif du transport de céréales et d'oléagineux (notamment) s'est replié de 43 % par rapport à février et de 54 % par rapport à l'an dernier.

**Prix du pétrole brut – Brent**



Le cours du pétrole Brent est à son plus haut niveau depuis novembre 2018 à 66,31 \$/baril le 28 février, sous l'effet de l'impact de la limitation de production par l'OPEP et ses partenaires et de la crise au Venezuela. Cette orientation haussière est toutefois tempérée par les déclarations de D. Trump, farouchement opposé à la politique de limitation et au pétrole cher.

**Prix à l'exportation – blé meunier**

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (fev.)	var. / m-1	var. / n-1
US (SRW, Golfe)	223,7	- 0,8%	+ 12,5%
France (Sup., Rouen)	229,9	- 4,1%	+ 13,0%
US (HRW, Golfe)	234,6	- 2,1%	- 1,9%
All. (B, Hambourg)	238,4	- 2,2%	+ 13,1%
mer Noire	241,8	- 0,0%	+ 20,2%
Argentine (Up River)	244,0	+ 4,0%	+ 29,6%
Can. (CWRS, St Lau.)	257,5	+ 1,6%	+ 2,8%
Austr. (ASW, Eastern)	285,6	- 6,9%	+ 24,5%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Alors que le disponible exportable de l'Australie est en nette baisse par rapport à 17/18 en raison d'une terrible sécheresse (10 Mt contre près de 14 Mt en 17/18), les importateurs asiatiques qui se fournissaient auprès de l'Australie ont dû se tourner vers des origines alternatives. Ainsi, l'Indonésie en particulier, mais aussi le Vietnam, la Malaisie, la Thaïlande ou encore les Philippines se sont tournés vers l'Argentine ou encore vers l'origine mer Noire.

L'Indonésie a ainsi contracté un volume de 1 Mt de blé argentin pour livraison entre février et avril. Le blé argentin à 12% de protéines a été échangé en Asie à un prix compris entre 255 et 265 \$/t C&F contre 300 pour le blé australien. L'Indonésie est par ailleurs devenue le premier débouché du blé ukrainien (2,2 Mt à fin janvier contre 1,8 Mt en 17/18) tandis que les exportations de blé russe vers la Thaïlande sont en avance de 29 % par rapport à 17/18, à 1,2 Mt.

**Prix à l'exportation – maïs**

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (fev.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	171,0	- 1,3%	+ 4,3%
mer Noire	178,3	+ 1,4%	+ 4,6%
Brésil (Paranagua)	188,6	+ 4,2%	+ 14,7%
US (YC 3)	175,5	+ 2,8%	+ 7,4%

Source : CIC

À l'exception de l'Argentine, les cours mondiaux du maïs se sont affichés en hausse par rapport au mois dernier (+2,8 % en moyenne) sous l'effet d'une demande encore très dynamique. Aux États-Unis, malgré des problèmes logistiques dans le Midwest (inondations, blocage des péniches de céréales) et en dépit d'une révision à la baisse de la production par l'USDA de 5 Mt à 366,3 Mt en février, la physionomie du marché est, pour l'heure, semblable à 17/18. La mise à jour des statistiques commerciales à la fin du shutdown fait apparaître des engagements à l'exportation d'un volume de près de 40 Mt au 21 février (+0,7 % par rapport à 17/18) pour un objectif quasi identique à l'an dernier (62 Mt). L'USDA lors de son forum annuel, a dévoilé une surface 19/20 supérieures aux attentes, à 37,2 Mha (+ 3%), et une production estimée à 378,2 Mt.

**Prix à l'exportation – orge fourragère**

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (fev.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	210,3	- 3,5%	+ 18,8%
Australie (Fob Adelaide)	252,3	- 5,3%	+ 13,3%
mer Noire	228,5	- 2,8%	+ 18,8%
France (Rouen)	209,7	- 10,4%	+ 8,5%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les prix mondiaux de l'orge s'affichent à leur plus bas niveau depuis juin 2018, dans un marché quasi atone et ce, malgré les rumeurs d'achat d'au moins 8 panamax nouvelle récolte par la Chine à des prix compris entre 215 et 225 \$/t C&F. De plus, des conditions de culture globalement bonnes pour la récolte 19/20 accentuent la pression baissière. Les importations de la Chine sont abaissées de 0,7 à 6,5 Mt (plus bas volume depuis 15/16), alors que les effets de l'épidémie de fièvre porcine africaine qui fait rage dans le pays impactent fortement la demande fourragère. En outre, suite à l'enquête anti-dumping lancée par la Chine des rumeurs d'interdiction d'importations et le versement de droit de douanes élevés à la Chine en cas d'importations circulent.

**Bilans mondiaux – prévisions 2018/19**

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	- 11,8	+ 22,3	- 3,4	+ 0,0	+ 0,0
<b>Prod.</b>	<b>2 121,1</b>	<b>735,2</b>	<b>141,1</b>	<b>141,1</b>	<b>38,2</b>
var. / N-1	- 20,5	- 28,4	- 4,3	- 4,3	+ 1,8
<b>Conso.</b>	<b>2 174,0</b>	<b>743,6</b>	<b>145,5</b>	<b>145,5</b>	<b>37,5</b>
var. / N-1	+ 20,8	+ 2,3	- 3,3	- 3,3	+ 1,8
<b>Échanges</b>	<b>366,9</b>	<b>170,1</b>	<b>28,7</b>	<b>28,7</b>	<b>7,7</b>
var. / N-1	+ 0,2	- 5,1	- 0,8	- 0,8	- 0,7
<b>Stock fin</b>	<b>593,3</b>	<b>262,3</b>	<b>21,2</b>	<b>21,2</b>	<b>10,2</b>
var. / N-1	- 53,0	- 8,4	- 4,4	- 4,4	+ 0,69

Source : Cic

**Production mondiale toute céréales : + 32 Mt par rapport à janvier 2018 (révision statistique production maïs Chine)**

**Blé** : prod. Monde : - 2 Mt – Chine : -3 Mt / 131,4 Mt, Australie : +0,7 Mt / 17,3 Mt

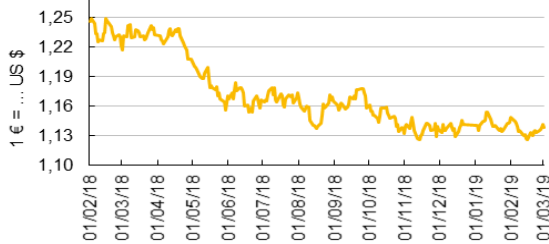
**Maïs** : prod. Monde : + 33 Mt – Chine : +37,4Mt/257,3 Mt, États-Unis: -5,2 Mt/366,3 Mt

**Orge** : prod. Monde : + 1,1 Mt : Australie : +1,1 à 8,3 Mt

## UNION EUROPEENNE

## ■ Contexte

## Euro contre dollar américain

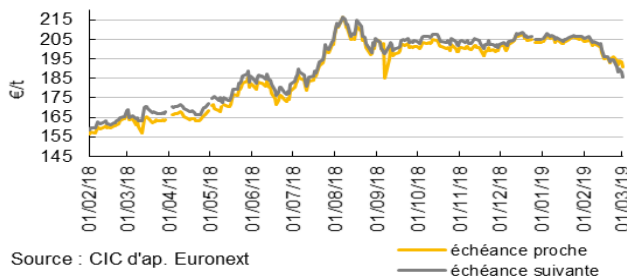


Source : BCE

En février 2019, avec une moyenne à 1,1351 \$, la valeur de l'euro par rapport au dollar s'est légèrement dépréciée. Elle a oscillé entre 1,13 \$ et 1,14 \$ (entre 1,135 et 1,15 le mois précédent, soit -0,6 % /janvier). L'euro est toujours nettement inférieur à sa valeur de l'année dernière, -8% par rapport à février 2018. Il reste donc à un niveau relativement faible, soutenu par la politique monétaire de la BCE qui entend maintenir des taux d'intérêt bas aussi longtemps qu'il le faudra. À noter, une baisse plus prononcée de l'euro face au dollar en ce début mars suite à la réunion de la BCE (souhaite de nouvelles mesures de soutien et pas de hausse des taux attendue pour 2019).

## ■ Prix sur le marché à terme

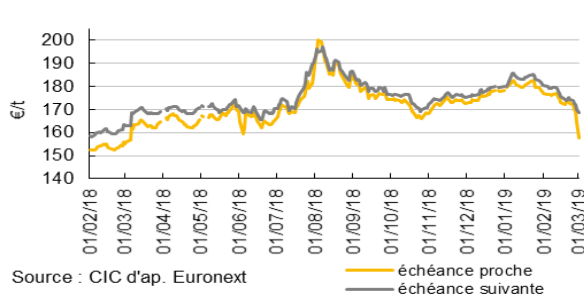
## Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Au 28/02/19, échéance proche (mars), le contrat s'inscrit à 293,25 €/t, contre 166,75 €/t à la même époque l'année dernière (+16 %). À l'échéance suivante (mai), le contrat cote 188 €/t contre 168,25 €/t l'an dernier (+12 %). Après plusieurs mois d'une certaine stabilité à un bon niveau de prix, les cotations du blé tendre ont chuté en février. La baisse des cours du blé à Chicago, du fait d'une part des difficultés pour les USA à trouver des marchés (baisse de 1 Mt de leurs exportations annoncée dans le rapport de mars) et d'autre part, du disponible exportable US et européen important pour cette deuxième partie de campagne, a fait plonger les cours sur Euronext également, passant d'un peu plus de 200 €/t à 190 €/t (échéance proche) en 1 mois.

## Cotation du contrat maïs

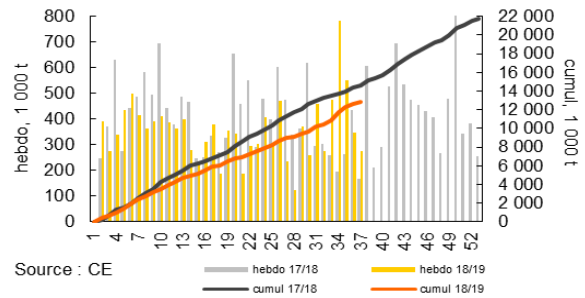


Source : CIC d'ap. Euronext

Au 28/02/19, échéance proche (mars), le contrat cote 164,25 €/t, contre 156 €/t au 28/02/18 (+5 %). À l'échéance suivante (juin), il s'inscrit à 170 €/t contre 163,25 €/t l'an dernier (+4 %). Suite à la hausse des cotations d'environ 8% entre novembre et janvier, la tendance s'est inversée fin janvier. Les cotations du maïs, entraînées par celles du blé, ont été nettement baissières sur le mois de février. Cela peut s'expliquer par une production revue encore une fois à la hausse en UE tout comme au Brésil pour leur seconde récolte, mais aussi par une surface aux USA attendue en hausse pour l'année prochaine.

## ■ Exportations (flux physiques)

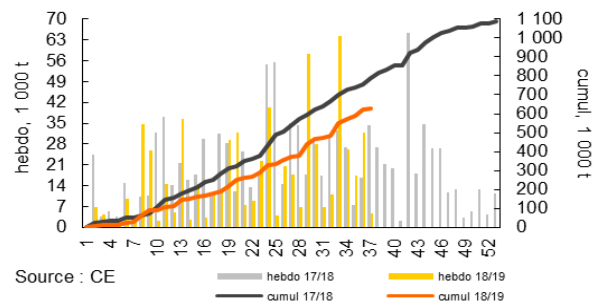
## Exportations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

À 37 semaines de campagne (au 11/03), les exportations de blé tendre (grains + farine) s'accroissent légèrement et s'élèvent à 12,9 Mt. Ainsi, l'écart par rapport à l'an passé (14,6 Mt), bien que toujours négatif, se réduit (-12%). La France pèse à elle seule pour presque la moitié du volume exporté (5,9 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/02, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 18 Mt (-3,3 Mt /A-1).

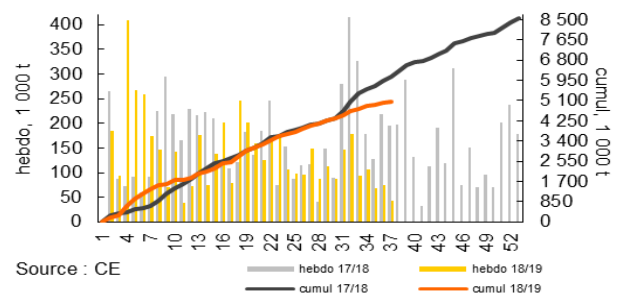
## Exportations – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

À 37 semaines de campagne (au 11/03), les exportations de blé dur (grains + semoule) suivent un rythme inférieur à celui de l'année dernière et s'élèvent à 628 kt. L'écart par rapport au volume exporté l'an passé (787 kt) est de -20 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/02, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 1 Mt (soit -10 % par rapport à 2017/18).

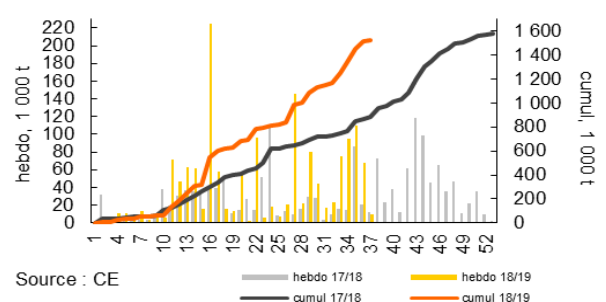
## Exportations – orge (grains + malt)



Source : CE

À 37 semaines de campagne (au 11/03), les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 5 Mt (dont 2,1 Mt de français), soit 18 % de moins que l'an passé à la même époque. Le rythme des exports diminue en effet ces dernières semaines et l'écart par rapport à l'an passé se creuse. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/02, la Commission avait revu à la baisse de 0,5 Mt sa prévision d'exportations, à 7,5 Mt (9 Mt en 2017/18).

## Exportations – maïs (grains)

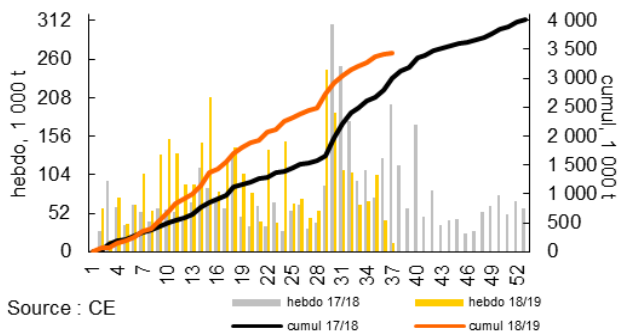


Source : CE

À 37 semaines de campagne (au 11/03), les exportations de maïs s'élèvent à 1,5 Mt (dont 1,2 Mt de maïs roumain), désormais supérieures de 73 % à l'an passé. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/02, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 2 Mt, soit une hausse de 8% par rapport à l'an dernier (1,8 Mt).

### ■ Importations (flux physiques)

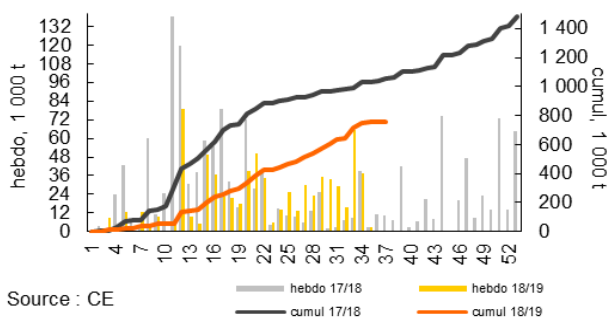
#### Importations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

À 37 semaines de campagne (au 11/03), 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 (+14 %) et s'élèvent désormais à 3,4 Mt. Les importations de ce début d'année (civile) ont toutefois été moins importantes que l'année dernière. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/02, la Commission a maintenu sa prévision d'importations à 4,5 Mt (soit 0,5 Mt de plus qu'en 2017/18).

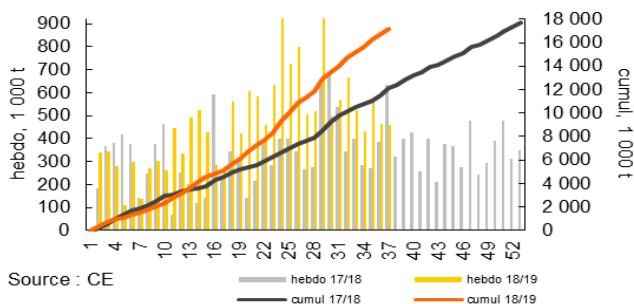
#### Importations – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

À 37 semaines de campagne (au 11/03), les importations de blé dur (grains + semoule) restent faibles et s'élèvent à 753 kt (dont 621 kt pour l'Italie), nettement inférieures de 28 % à celles de l'an passé. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/02, la Commission a maintenu ses prévisions d'importations à 1,3 Mt, soit 200 kt de moins qu'en 2017/18.

#### Importations – maïs (grains)



Source : CE

À 37 semaines de campagne (au 11/03), les importations de maïs continuent sur un rythme élevé, encore plus important que l'année dernière (déjà record) et s'élèvent à 17,2 Mt, nettement supérieures de 42 % à l'an passé (12,1 Mt). L'Espagne a déjà importé 5,7 Mt de maïs extra-UE, contre 3,1 Mt en moyenne sur les 4 campagnes précédentes à la même époque. On note également un rythme soutenu d'importations des pays du Nord communautaire, consécutif à l'épisode des basses eaux du Rhin. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 28/02, la Commission a maintenu son chiffre des importations du mois dernier à 20 Mt (désormais 12 % supérieurs 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, bien qu'en baisse ces dernières semaines, restent bien 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
26/01/19 - 01/02/19	0	0	9 206	0
02/02/19 - 08/02/19	0	0	22 080	0
09/02/19 - 15/02/19	0	0	4 008	0
16/02/19 - 22/02/19	0	0	120	300
23/02/19 - 01/03/19	0	0	870	0
Alloué à ce jour	0	0	85 887	840
% alloué	0,0%	0,0%	3,6%	0,7%
Restant disponible	572 000	100 000	2 292 500	121 950

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 février 2019, le sous-contingent du Canada tout comme celui des États-Unis, n'a enregistré aucune demande. Les contingents « autres que États-Unis et Canada » et « toutes origines » ont enregistré quelques volumes avec respectivement 3,6% et 0,7% des volumes totaux alloués, soit environ 87 kt, mais cela est bien inférieur aux presque 420 kt de l'année dernière à la même époque (souligne la bonne compétitivité du blé UE actuellement).

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

Contingent 2019 (t)	307 105
26/01/19 - 01/02/19	0
02/02/19 - 08/02/19	0
09/02/19 - 15/02/19	0
16/02/19 - 22/02/19	0
23/02/19 - 01/03/19	150
Alloué à ce jour	150
% alloué	0,0%
Restant disponible	306 955

Source : CE

Contingent toujours très peu convoité : la première demande a été enregistrée au cours de la dernière semaine de février pour un volume très faible.

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

Contingent 2019 (t)	277 988
26/01/19 - 01/02/19	0
02/02/19 - 08/02/19	0
09/02/19 - 15/02/19	0
16/02/19 - 22/02/19	0
23/02/19 - 01/03/19	4 183
Alloué à ce jour	4 203
% alloué	1,5%
Restant disponible	273 785

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en 2 tranches semestrielles. Alors que la 1<sup>ère</sup> tranche avait été intégralement soldée lors de son ouverture l'année dernière, seules 4,2 kt ont été allouées après 2 mois cette année.

#### 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
26/01/19 - 01/02/19	154	132	
02/02/19 - 08/02/19	5 644	0	
09/02/19 - 15/02/19	6 000	0	
16/02/19 - 22/02/19	0	0	
23/02/19 - 01/03/19	472	0	
Alloué à ce jour	717 542	1 237	1 175 000
% alloué	68,7%	0,2%	100,0%
Restant disponible	327 458	633 763	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. Ainsi, pour le maïs, il a été intégralement soldé lors de la 1<sup>ère</sup> 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 69%). 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	fév-2018	var. / m-1	var. / n-1
blé meunier sup (Rouen)	202,7	- 3,4%	+ 23,2%
blé meunier sup (Palice)	203,2	- 3,3%	+ 22,4%
Orge (fourr. Rouen)	181,0	- 11,2%	+ 8,7%
Maïs Bordeaux	181,2	- 3,3%	+ 15,3%
Maïs Rhin	175,0	- 3,9%	+ 5,9%
Blé dur (Palice)	221,5	+ 1,5%	+ 4,9%
Blé dur (Port-la-Nv)	223,3	+ 0,4%	+ 6,1%

Sources : FranceAgriMer

Les cours du blé tendre meunier baissent 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 du fait d'une demande mondiale atone. Les cours du maïs, dans le sillage de ceux du blé, enregistrent une baisse en février (offre mondiale importante). Retour des marchés pour le blé dur avec des expéditions vers les pays du Maghreb.

## Fabricants d'Aliment du Bétail

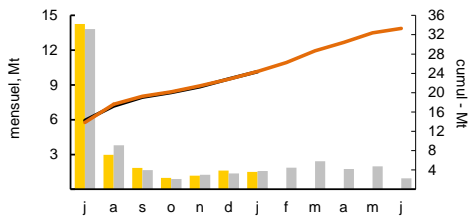
## Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2017/18 (12m)	5 581 800	2 483 900	1 252 700
Cumul 1er fev. 19	2 782 000	1 809 000	561 000
Cumul 1er fev. 18	3 272 000	1 407 000	827 000
var. / N-1	-15,0%	28,6%	-32,2%

Source : FranceAgriMer - (Données 07 mois)

Au 05/02/2019, la prévision des mises en œuvre au titre de la campagne 2018/19 était de 4,7 Mt de blé tendre (-150 kt/m-1), 3,3 Mt de maïs (+50 kt/m-1) et 0,95 Mt d'orge (-50 kt).

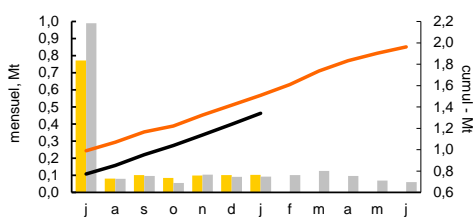
## Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2018/19 de blé tendre au 1<sup>er</sup> février représente 71,61 % (66,7% en 2017/18) d'une production estimée par le SSP en février à 34 Mt.

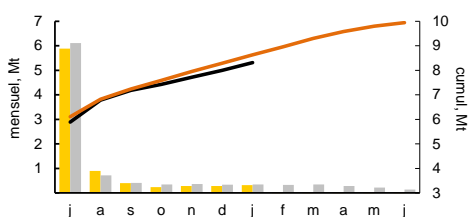
## Collecte réalisée en blé dur



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 18/19 au 1<sup>er</sup> février représente 75,19% (71,2% en 2017/18) d'une production estimée par le SSP en février à 1,78 Mt.

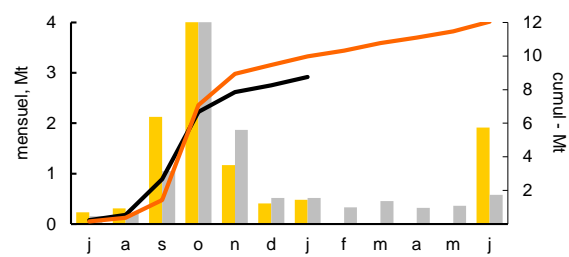
## Collecte réalisée en orges



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orges de la campagne 18/19 au 1<sup>er</sup> février représente 74,34% (71,43% en 2017/18) d'une production estimée par le SSP en février à 11,2 Mt

## Collecte réalisée en maïs



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 18/19 au 1<sup>er</sup> février représente 74,8 % (73,4% en 2017/18) d'une production estimée par le SSP en février 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 28/02/2019

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	5 653 242	4 939 070	+ 14%	+ 86%
Algérie	3 744 466	2 790 369	+ 34%	x 3
Afrique sub sah	809 649	944 138	- 14%	- 15%
Maroc	449 335	497 721	- 10%	x 5
Cuba	264 178	252 501	+ 5%	x 2
Chine	130 563	0	-	-
Yemen	55 500	29 520	+ 88%	- 42%
Tunisie	53 931	4	-	+ 7%
Israël	6 300	12 900	- 51%	- 62%

Source : Douanes, Reuters (cumul 08 mois)

En cumul sur 8 mois de campagne (chiffres Douanes jusqu'en décembre 2018 et estimation des embarquements de janvier à février 2019 d'après Reuters), les exportations de blé tendre restent supérieures aux 2 dernières campagnes à la même période. Les expéditions vers l'Algérie, 1<sup>ère</sup> destination vers PT (66%), ont ralenti ce mois-ci (122 kt contre 518 kt en moyenne depuis le début de campagne), mais des chargements vers le Maroc ont permis de garder un bon niveau d'exportation. L'Afrique subsaharienne reste la 2<sup>ème</sup> destination avec 14 % des expéditions : le niveau d'export reste cependant inférieur de 28% à celui de la campagne 17/18 et de 30 % à celui de la campagne 16/17. Les exportations vers la Chine et Cuba représentent 7% des exportations pays tiers. À noter des exportations vers le Yémen.

## Exportations d'orges vers pays tiers au 28/02/2019

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	1 560 005	1 657 475	- 6%	+ 17%
Arabie Saoudite	699 241	264 789	x 2,6	x 6
Chine	385 810	344 195	+ 12%	+ 19%
Tunisie	184 758	261 525	- 29%	- 14%
Lybie	82 962	63 282	+ 31%	+ 54%
Jordanie	63 000	200 005	- 69%	- 63%
Maroc	54 394	241 609	- 77%	- 67%
Algérie	28 349	240 568	- 88%	- 74%

Source : Douanes, Reuters (cumul 8 mois)

En cumul sur 8 mois de campagne (chiffres Douanes jusqu'en décembre 2018 et estimation des embarquements de janvier à février 2019 d'après Reuters), on note un ralentissement des exportations d'orges ce mois-ci.