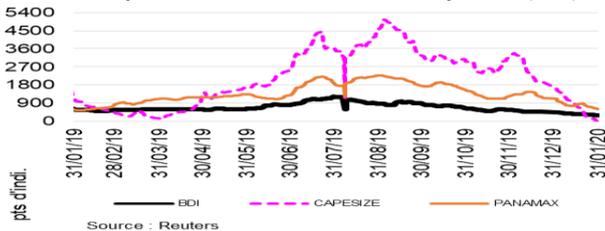


En janvier, les prix mondiaux ont progressé de 5,4 % (en moyenne) pour le blé, 3,5 % pour le maïs et 1,4 % pour les orges. La demande mondiale en blé ne faiblit pas et les expéditions des principaux exportateurs dont l'Argentine, l'Union européenne, les États-Unis ou encore l'Ukraine sont en avance par rapport à l'an dernier. Pour 2020/21, les surfaces récoltées sont annoncées en hausse de 1,5 % par le CIC avec une forte progression des surfaces indiennes (+ 9 % par rapport à 19/20).

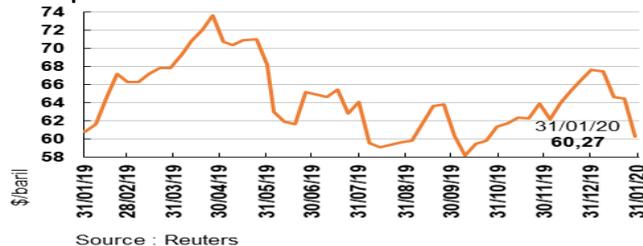
MONDE

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



La baisse du BDI s'est amplifiée (-49 % par rapport à décembre) alors que sévit, en Chine notamment, l'épidémie de coronavirus 2019-Ncov. Cette crise sanitaire pourrait constituer une menace pour l'économie mondiale compte tenu du poids que pèse la Chine (16 % du PIB mondial). Par ailleurs, de graves inondations survenues au Brésil ont impacté les exportations de minerai de fer. Ainsi, le marché Capesize est très durement affecté puisqu'il évoluait depuis le 31 janvier, en terrain négatif, à -20 points, situation qui avait prévalu en 2009, durant la crise alimentaire.

Prix du pétrole brut – Brent



Conséquence du recul de la demande en carburant inhérent à l'épidémie de Coronavirus, le cours du baril de Brent a entamé depuis la mi-janvier une trajectoire baissière pour s'établir en fin de mois sous la barre des 60 \$. La plupart des compagnies aériennes internationales ont interrompu leurs vols vers la Chine et les déplacements sur le sol chinois sont très contrôlés et réduits à leur strict minimum. Ainsi, le cartel OPEP+ envisage une nouvelle limitation de la production pour soutenir les prix.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (janv.)	var. / m-1	var. / n-1
All. (B, Hambourg)	214,7	+ 4,1%	- 11,9%
France (Sup., Rouen)	224,8	+ 4,4%	- 6,3%
Argentine (Up River)	225,0	+ 11,2%	- 4,1%
mer Noire	225,3	+ 5,0%	- 6,9%
US (HRW, Golfe)	235,9	+ 5,1%	- 1,6%
Austr. (ASW, Eastern)	256,5	+ 4,2%	- 16,4%
US (SRW, Golfe)	256,8	+ 5,3%	+ 13,9%
Can. (CWRS, St Lau.)	259,8	+ 3,7%	- 0,8%

Sources : CIC, FranceAgriMer

La hausse de prix s'est poursuivie au mois de janvier alors que la demande notamment en blé européen s'est accrue. Sur le plan commercial, la configuration du programme d'exportation de l'Argentine, entrée en lice en décembre 2019, se dévoile. Ainsi, les exportateurs ont acquis la totalité du disponible exportable 19/20 estimée à 13,8 Mt avant l'entrée en vigueur de la hausse des taxes. Les utilisations pour la meunerie locale devraient s'établir à 6,3 Mt (soit le plus haut volume depuis 2010/11). Les meuniers sont, pour l'heure, couverts à hauteur de 1,4 Mt. Ces derniers s'inquiètent pour leur approvisionnement en raison des achats trop importants des exportateurs qui, selon eux, assèchent le marché et contribuent à la hausse des cours. Le taux de chargement a fortement augmenté en

janvier et devrait atteindre 3 Mt (2 Mt en décembre). L'Asie est la principale destination avec 1,1 Mt soit 46 % du total réservé au 22 janvier, suivie de l'Afrique avec 0,55 Mt et du Brésil avec 0,44 Mt. À noter la dépréciation récente du rouble sur la scène internationale qui pourrait encourager l'export malgré la réticence des producteurs à vendre. Les contours de la campagne 20/21 continuent de se dessiner. La surface mondiale récoltée est estimée par le CIC à 220 Mha (+2 Mha par rapport à novembre), en ligne avec la moyenne quinquennale. L'Inde affiche une surface en hausse de près de 9 % par rapport à l'an dernier à 32,5 Mt tandis qu'aux États-Unis la sole est estimée à un niveau toujours historiquement bas, à 15,4 Mha. La production de blé 20/21 est évaluée à ce stade, à 765 Mt. La récolte 20/21 de la Russie est estimée à 79,5 Mt par l'analyste IKAR : le temps doux qui a prévalu pendant tout l'hiver en Russie et l'absence dans certains cas de couverture neigeuse ont rendu les cultures particulièrement sensibles à un épisode neigeux ou de gel, point d'attention sur cette zone.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (janv.)	var. / m-1	var. / n-1
mer Noire	180,3	+ 5,1%	+ 2,6%
Argentine (Up River)	184,0	+ 6,6%	+ 6,2%
US (Y C 3)	177,2	+ 2,4%	+ 3,8%
Brésil (Paranagua)			

Source : FranceAgriMer d'après CIC

À court terme, on s'attend à un impact de l'épidémie de Coronavirus sur la demande chinoise pour l'alimentation animale, dont le maïs. Comme l'a indiqué Larry Kudlow, Conseiller Economique de la Maison Blanche, il y a un risque sur la capacité de la Chine à réaliser les importations prévues par l'accord de phase 1, dont l'entrée en vigueur est prévue le 14 février. La Chine aurait invoqué la possibilité d'utiliser une clause de « force majeure » relative aux catastrophes, prévue par l'accord commercial.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (janv.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	177,1	+ 0,6%	- 18,6%
mer Noire	187,5	- 0,4%	- 21,6%
France (Rouen)	191,7	+ 1,4%	- 20,3%
Australie (Fob Adelaide)	225,7	+ 3,9%	- 19,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les prix de l'orge se raffermissent à mesure que la disponibilité et la qualité diminuent. En Australie, les prix sont en hausse de près de 4 % par rapport au mois dernier. La nouvelle récolte, commercialisée depuis décembre, est majoritairement dédiée aux besoins intérieurs, les exportations étant reléguées au second plan. Les récentes pluies en Australie pourraient cependant redonner un peu de disponibilité à l'export, les conditions de pâturage s'améliorant.

Bilans mondiaux – prévisions 2019/20, CIC

Mt (23/01/20)	TTES CER.	BT	MAÏS	ORGE
Var. st. initial	- 24,7	- 5,5	- 27,7	- 3,5
Prod.	2 169,6	761,1	1 102,8	156,1
var. / N-1	+ 28,4	+ 28,0	- 28,2	+ 15,6
Conso.	2 194,3	754,1	1 152,1	141,8
var. / N-1	+ 28,5	+ 15,5	- 10,3	+ 9,5
Échanges	377,2	174,6	164,6	24,8
var. / N-1	+ 12,9	+ 5,8	+ 11,3	- 5,0
Stock fin	599,2	272,1	317,9	24,3
var. / N-1	- 24,8	+ 7,0	- 21,0	- 1,3

Source : Cic

Prod. toutes céréales 19/20 : +7,5 Mt par rapport à novembre

BLE : -0,5 Mt - **RUSSIE** : -1 Mt/**73,5 Mt**, **AUSTRALIE** : -1Mt/**15,9 Mt**
MAÏS : + 8,5 Mt - **É. UNIS** : + 3,1Mt/**344,8**, **CHINE** : +5,4Mt/**260,8 Mt**
ORGE : + 0,7 Mt- **AUSTRALIE** : + 0,7 Mt/**8,7 Mt**

UNION EUROPEENNE

Contexte

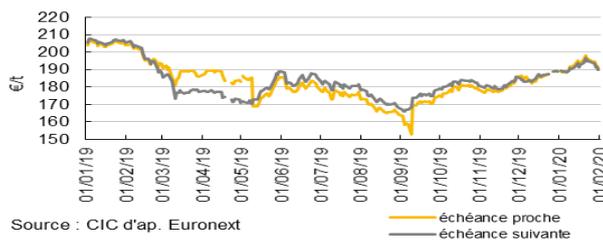
Euro contre dollar américain



En janvier 2020, avec une moyenne à 1,11 \$, la valeur de l'euro est encore une fois restée très stable par rapport à la moyenne du mois dernier (-0,1%) mais à l'inverse du mois de décembre, la tendance a été plutôt baissière en janvier (proche des 1,12\$ fin décembre et environ 1,10\$ fin janvier). L'avantage compétitif se poursuit donc.

Prix sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier



Au 31/01/20, échéance proche (mars), le contrat s'inscrit à 191 €/t, contre 204,25 €/t à la même époque l'an dernier (-7%). À l'échéance suivante (mai), le contrat cote 189,75 €/t contre 205,75 €/t l'an dernier (-8%). Les prix sont donc toujours inférieurs à ceux de l'an passé à la même époque (env. -14€) mais la tendance continue d'être haussière depuis septembre, environ +6 € en janvier par rapport au prix moyen de décembre. Les cours sont en effet toujours soutenus par une demande dynamique ainsi que des inquiétudes quant aux semis d'hiver (trop plein d'humidité en Europe de l'ouest et temps très sec plus à l'est, en Russie et en Ukraine). Chute des cours en fin de mois du fait de l'incertitude sur les conséquences du coronavirus sur l'économie mondiale.

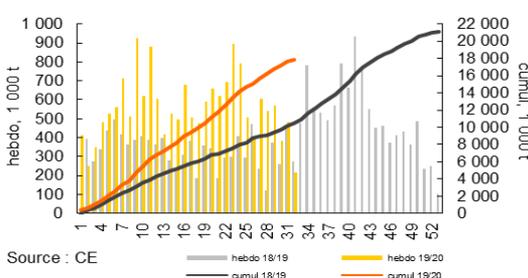
Cotation du contrat maïs



Au 31/01/20, échéance proche (mars), le contrat cote 168,5 €/t contre 177,75 €/t au 31/01/19, soit -5%. À l'échéance suivante (juin), il s'inscrit à 173,25 €/t, contre 180,75 €/t l'an dernier (-4%). Les cours du maïs sur Euronext ont suivi en janvier la tendance haussière des cours mondiaux, soutenus par une demande dynamique, avec un regain de compétitivité et d'attractivité de cette céréale pour l'utilisation animale. Cependant, comme pour le blé tendre, les craintes et les incertitudes sur les conséquences du coronavirus sur l'économie mondiale sont venues inverser la tendance en fin de mois.

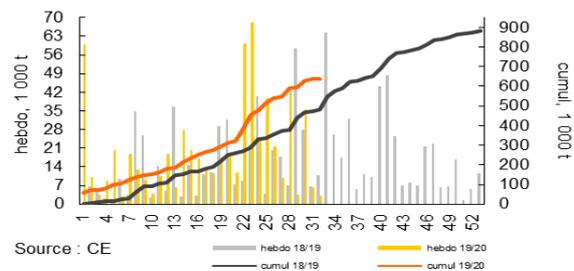
Exportations (flux physiques)

Exportations – blé tendre (grains + farine)



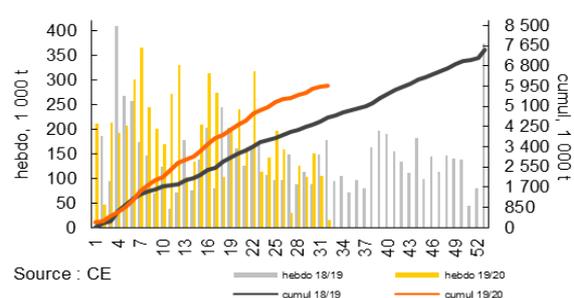
Pour 2019/20 (au 10/02), à 32 semaines de campagne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE battent leur plein, elles suivent un rythme intense et nettement supérieur à celui de l'an passé et s'élèvent à 17,9 Mt, soit 71 % de plus que l'an passé (10,4 Mt). La bonne production de blé tendre de l'UE ainsi que la parité €//\$ avantageuse aux origines UE favorisent en effet les exportations (retour aux exportations de la Lituanie, Lettonie et Allemagne, en nette progression par rapport à la campagne passée qui avait été impactée par une sécheresse estivale, mais aussi hausse des exportations de la Roumanie, de la France et surtout de la Bulgarie). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29/01, la Commission maintenait sa prévision d'exportations à 28Mt (+6,5 Mt/A-1).

Exportations – blé dur (grains + semoule)



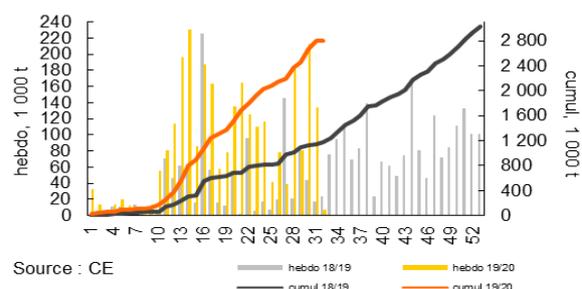
Pour 2019/20 (au 10/02), à 32 semaines de campagne, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 640 kt (+32% par rapport à l'an passé à la même époque), dont 240 kt de français. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29/01, la Commission a revu sa prévision d'exportations à la hausse de 200 kt à 1,1 Mt (soit 180 kt de plus que l'an dernier, malgré la faible production).

Exportations – orge (grains + malt)



Pour 2019/20 (au 10/02), à 32 semaines de campagne, les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 6 Mt (dont quasiment un tiers de françaises). Le rythme des exports est supérieur à celui de l'année dernière de +28 %, signe là aussi d'une bonne récolte et compétitivité de l'UE. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29/01, la Commission a une nouvelle fois revu sa prévision d'exportations du mois dernier à la hausse de +1 Mt à 11 Mt (soit +3 Mt par rapport à 18/19).

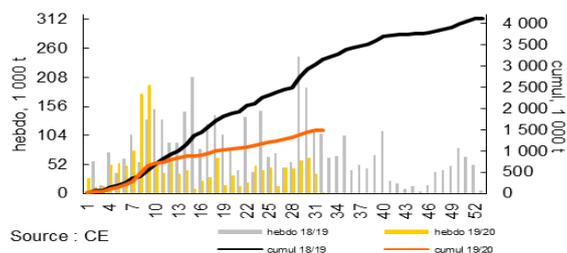
Exportations – maïs (grains)



Pour 2019/20 (au 10/02), à 32 semaines de campagne, les exportations de maïs suivent un rythme important et s'affichent à 2,8 Mt (plus du double de l'année dernière). Elles sont largement dominées par la Roumanie avec 2,1 Mt sur les 2,8 Mt totales. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29/01, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 3,5 Mt (comme en 18/19).

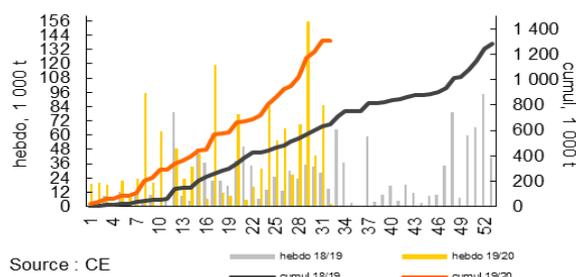
Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)



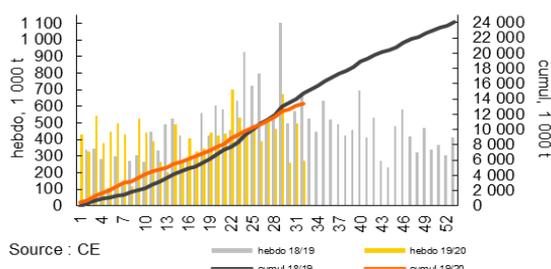
Pour 2019/20 (au 10/02), à 32 semaines de campagne, le niveau des importations de blé tendre (grains + farine) s'affiche en net retrait par rapport à la campagne passée à environ 1,5 Mt (soit moitié moins qu'en 2018/19). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29/01, la Commission a une nouvelle fois revu sa prévision d'importations à la baisse de 0,3 Mt à 2,8 Mt (soit désormais 1,3 Mt de moins qu'en 18/19). Cela souligne l'important volume du total disponible de blé tendre en UE.

Importations – blé dur (grains + semoule)



Pour 2019/20 (au 10/02), à 32 semaines de campagne, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent en nette avance par rapport à la campagne passée (le double), et s'élèvent à 1,3 Mt (dont 1,2 Mt pour l'Italie). Cela est évidemment à mettre en relation avec la faible récolte de l'UE cet été. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29/01, la Commission a maintenu ses prévisions d'importations à 2 Mt, soit 700 kt de plus qu'en 18/19.

Importations – maïs (grains)



Pour 2019/20 (au 10/02), à 32 semaines de campagne, les importations de maïs ont pour l'instant suivi un rythme constant et semblable à celui de la campagne passée - qui connaissait pour rappel un rythme record -, elles commencent toutefois à ralentir et s'élèvent désormais à 13,4 Mt, - 9 % par rapport à l'an passé. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 29/01, la Commission a encore une fois revu son chiffre des importations en hausse de 1 Mt à 20 Mt, toujours certes inférieur au record de l'an passé (24,2 Mt) mais cela constitue désormais le 2^{ème} record. Avec la hausse des cours des céréales à pailles (soutenus par une forte demande), le maïs a en effet conservé sa très bonne compétitivité face au blé et à l'orge et les importations vont donc toujours bon train en UE.

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

Contingent 2020	Etats-Unis	Canada	Autres que E.-	Toutes
3 173 177 t	(à droit 0)	Unis et Canada	Unis et Canada	origines
Sous-contingents 2019	572 000	100 000	2 371 600	129 577
01/01/20 - 03/01/20	0	0	3 290	44
03/01/20 - 10/01/20	0	100	6 692	253
10/01/20 - 17/01/20	0	0	164	200
17/01/20 - 24/01/20	-	-	-	-
Alloué à ce jour	0	100	10 146	497
% alloué	0,0%	0,1%	0,4%	0,4%
Restant disponible	572 000	99 900	2 361 454	129 080

Source : CE

Les nouveaux contingents à droits réduits (ou nul pour le Canada) pour 2020 ont enregistré très peu de demandes pour l'instant (trois 1^{ères} semaines). Seul le contingent « autres qu'États-Unis et Canada » a enregistré quelques faibles volumes avec environ 10 kt. La bien meilleure récolte de blé UE en 2019, par rapport à celle de 2018, a donc toujours pour effet de diminuer l'intérêt porté par les opérateurs européens sur ces contingents de blé à droits réduits.

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

Contingent 2020 (t)	307 105
01/01/20 - 03/01/20	0
03/01/20 - 10/01/20	0
10/01/20 - 17/01/20	0
17/01/20 - 24/01/20	-
Alloué à ce jour	0
% alloué	0,0%
Restant disponible	307 105

Source : CE

Contingent toujours très peu convoité (aucune demande pour l'instant). Seulement 1 200 t allouées en 2019 sur les 307 kt disponibles.

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

Contingent 2020 (t)	277 988
01/01/20 - 03/01/20	2 964
03/01/20 - 10/01/20	0
10/01/20 - 17/01/20	0
17/01/20 - 24/01/20	-
Alloué à ce jour	2 964
% alloué	1,1%
Restant disponible	275 024

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en 2 tranches semestrielles. La 1^{ère} tranche n'a enregistré que 3 000 t de demande pour l'instant. En 2019, 119 kt ont été allouées pour ce contingent, soit environ 43% du volume total disponible.

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

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2020 (t)	1 055 000	655 000	1 225 000
01/01/20 - 03/01/20	55 133	9 925	0
03/01/20 - 10/01/20	739	1 572	0
10/01/20 - 17/01/20	562	3 230	0
17/01/20 - 24/01/20	-	-	-
Alloué à ce jour	56 434	14 727	0
% alloué	5,3%	2,2%	0,0%
Restant disponible	998 566	640 273	1 225 000

* grains, farines, pellets

Source : CE

Les contingents ukrainiens à droit zéro, dont les volumes ont augmenté en 2018 par rapport aux volumes initiaux, sont renouvelés pour 2020 (1,055 Mt de blé tendre, 655 kt d'orge et 1,225 Mt de maïs). Ces contingents concentrent l'intérêt des importateurs et enregistrent habituellement de fortes demandes dès leur ouverture. En 2019, pour le maïs, il avait été intégralement soldé lors de la 1^{ère} semaine de son ouverture début janvier. Le contingent en blé a lui été soldé fin mai (il l'avait été dès la 1^{ère} semaine d'ouverture en 2018). Quant à l'orge, les premières demandes importantes étaient arrivées en juin avec environ 435 kt allouées pour ce seul mois (466 kt au total sur l'année, soit 73 %). En 2020, après 3 semaines, les opérateurs ne semblent pas se jeter sur ces contingents comme on a pu le voir par le passé, seulement 56 kt de blé tendre et 15 kt d'orges ont été demandées (0 pour le maïs).

➤ FRANCE

■ Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	Jan-2020	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	198,4	+ 5,5%	- 5,5%
Blé meunier sup (Pallice)	199,4	+ 5,4%	- 5,1%
Orge (fourr. Rouen)	172,4	+ 1,3%	- 15,1%
Maïs Bordeaux	175,3	+ 2,5%	- 6,4%
Maïs Rhin	176,2	+ 2,5%	- 3,3%
Blé dur (La Pallice)	265,8	+ 0,7%	+ 21,8%
Blé dur (Port-la -Nv)	265,7	+ 1,5%	+ 19,5%

Sources : FranceAgriMer

Les prix du blé tendre français progressent d'un mois sur l'autre, portés par une demande mondiale dynamique. On note l'appel d'offres de l'Arabie Saoudite pour 900 kt d'orges, origines optionnelles (70 kt devraient quitter les ports français au cours des deux premières semaines de février d'après Reuters). Poursuite des progressions des cours du maïs dans un contexte de marché toujours incertain (faible disponibilité française, ralentissement des importations de l'Union européenne). Les cours du blé dur auraient tendance à se stabiliser autour de 265 €/t, en progression d'environ 20 % par rapport à l'année dernière.

■ Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2018/19 (12m)	4 534 800	3 288 700	1 024 500
Cumul 1er jan. 20	2 617 000	1 294 000	660 000
Cumul 1er jan,19	2 429 000	1 484 000	488 000
var. / N-1	7,8%	-12,9%	35,4%

Source : FranceAgriMer - (Données 06 mois)

À 6 mois de campagne, la tendance au retour des céréales à paille dans les rations se confirme par rapport à la campagne dernière grâce à une bonne compétitivité prix.

■ Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 1er février 2020

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	6 352 997	4 890 914	+ 30%	+ 48%
Algérie	2 934 119	3 592 567	- 18%	+ 18%
Afrique sub sah	1 309 051	645 725	x 2	+ 46%
Chine	642 716	130 563	x 5	-
Maroc	767 313	142 012	x 5	x 3
Egypte	436 200	0	-	x 7

Source : Douanes, Reuters (cumul 07 mois)

Au mois de janvier, d'après les embarquements français publiés par Reuters, poursuite du niveau d'exportation élevé vers pays tiers qui, dans un contexte logistique perturbé touchant le fret ferroviaire, les activités des ports et des dockers, atteignent un niveau mensuel de 1,285 Mt, niveau record de plus de 10 ans pour un mois de janvier. On note notamment 542 kt expédiées vers l'Algérie, 399 kt expédiées vers le Maroc et 121 kt vers l'Égypte.

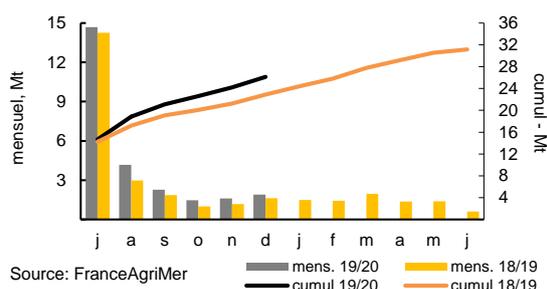
Exportations d'orges vers pays tiers au 1er février 2020

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	2 024 192	1 464 156	+ 38%	+ 46%
Arabie Saoudite	323 645	611 242	- 47%	+ 22%
Chine	885 588	388 102	x 2	x 2,5
Iran	132 000	-	-	-
Maroc	236 671	36 895	x 6	+ 15%
Mexique	133 911	-	-	-
Qatar	49 246	-	-	-

Source : Douanes, Reuters (cumul 07 mois)

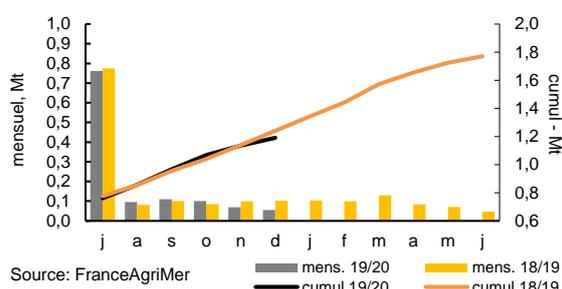
Très faible niveau d'exportations pour les orges vers pays tiers sur le mois de janvier avec moins de 100 kt embarquées dont 60 kt vers l'Arabie Saoudite d'après Reuters.

Collecte réalisée en blé tendre



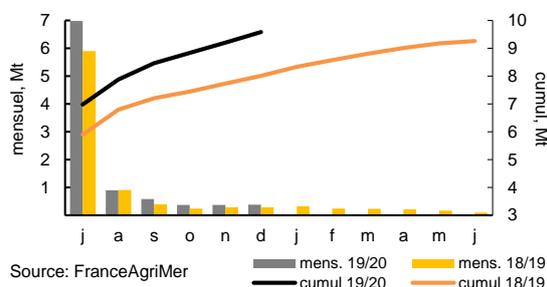
La collecte cumulée de la campagne 2019/20 de blé tendre au 1er janvier représente 65,9 % (67,2 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er février à 39,6 Mt.

Collecte réalisée en blé dur



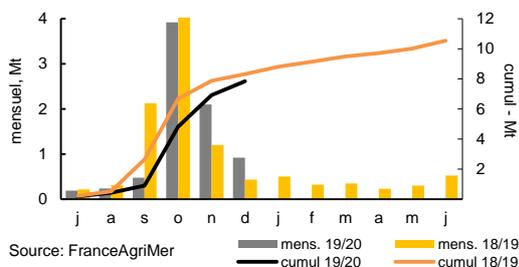
La collecte cumulée de blé dur de la campagne 19/20 au 1er janvier représente 77,2 % (69,0 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er février à 1,54 Mt.

Collecte réalisée en orges



La collecte cumulée d'orges de la campagne 19/20 au 1er janvier représente 69,5 % (71,6 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er février à 13,76 Mt.

Collecte réalisée en maïs grains non humide



La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 19/20 au 1er janvier représente 64,8 % (70,6 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er février à 12,07 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 »).