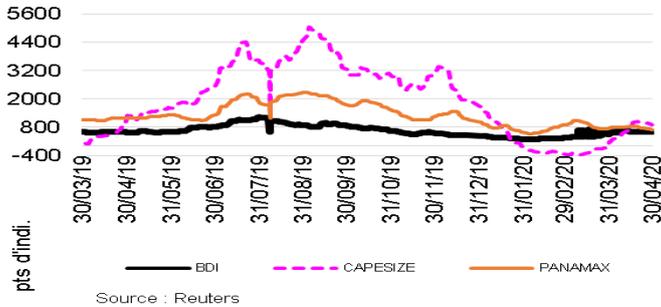


La production mondiale de céréales 20/21 est estimée à 2218 Mt en hausse de 39 Mt par rapport à 19/20. La production de maïs cumule à elle-seule, l'essentiel de la hausse, soit 41 Mt de plus, volume qui devrait être majoritairement engrangé aux Etats-Unis. La hausse de la production de maïs compense partiellement le recul anticipé de la production d'orge.

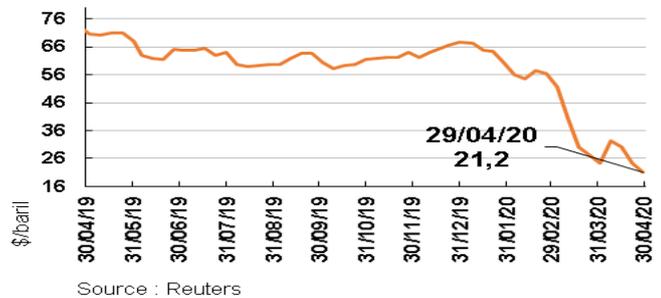
## MONDE

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



Le BDI est en hausse de 10 % (en moyenne) par rapport au mois précédent en raison du redressement des taux des navires Capesize, principalement sollicités pour le transport du minerai de fer. Plus généralement, le secteur maritime doit faire face à un scénario relativement pessimiste. Selon *Clarksons Research*, fournisseur de données sur le commerce maritime mondial, le secteur devrait enregistrer une contraction de 5% en 2020, soit la plus forte baisse annuelle en plus de trois décennies. Toutefois, les principaux ports céréaliers du monde entier continuent de fonctionner normalement, malgré des ralentissements sur le Mississippi et le fleuve Parana (Argentine, Paraguay) en raison de faibles niveaux d'eau.

### Prix du pétrole brut – Brent



Le cours du Brent a continué de chuter dans un contexte d'abondance et de saturation des capacités de stockage dans le monde, pour s'établir sous les 20 \$ le 27 avril, un plus bas depuis décembre 2001. A noter que l'accord OPEP+ du 12 avril 2020 pour limiter la production de pétrole sera mis en œuvre à compter du 1er mai 2020.

### Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (avril)	var. / m-1	var. / n-1
All. (B, Hambourg)	213,7	+ 4,5%	- 4,2%
France (Sup., Rouen)	227,6	+ 4,6%	+ 5,3%
Argentine (Up River)	228,0	+ 7,4%	+ 1,7%
mer Noire	231,7	+ 2,7%	+ 8,0%
US (HRW, Golfe)	236,3	- 1,5%	+ 17,1%
Austr. (ASW, Eastern)	237,9	- 1,4%	+ 1,7%
US (SRW, Golfe)	244,3	+ 0,3%	+ 11,0%
Can. (CWRS, St Lau.)	274,2	+ 14,5%	+ 7,4%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Au cours du mois écoulé, l'attention des acteurs du marché du blé était en grande partie tournée vers les restrictions à l'exportation notamment dans la région de la mer Noire. La Russie a limité ses exportations de céréales à

7 Mt entre avril et juin. Le quota dédié au blé s'est épuisé le 26 avril et les exportations sont suspendues jusqu'à la prochaine campagne. Le gouvernement a indiqué qu'il n'y avait aucune menace sur l'exécution des contrats passés avec le GASC. Pour rappel, l'Egypte est le 2e débouché du blé russe (5,8 Mt à fin mars). Au 16 avril, les achats de blé russe par le GASC s'établissaient à 3,1Mt. En ce qui concerne l'Ukraine le volume exportable conjointement fixé par le gouvernement et les exportateurs à 20,2 Mt est également pratiquement atteint (19,2 Mt à fin avril, selon UAC).

### Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (avril)	var. / m-1	var. / n-1
US (YC 3)	154,3	- 9,0%	- 7,1%
Argentine (Up River)	158,5	- 6,4%	+ 1,6%
mer Noire	175,5	- 0,0%	+ 1,5%
Brésil (Paranagua)		NC	

Source : CIC

Le repli du marché du maïs s'est poursuivi en avril. La baisse est à relier à l'effondrement de la demande d'éthanol et de viande et in fine, de l'alimentation animale, aux Etats-Unis. Les restrictions aux déplacements ont lourdement impacté la consommation de viande. Parallèlement, le pays doit faire face à une pénurie de viande, la plupart des transformateurs ayant fermé leur entreprise. Les prix des bovins vivants se sont effondrés. La faiblesse des prix de la viande (au plus bas depuis 2009) a conduit les éleveurs à euthanasier leurs animaux plutôt qu'à les nourrir. Dans ce contexte, D. Trump a invoqué la « Defense Production Act » (DPA), loi sur la production de défense promulguée en septembre 1950 au début de la guerre de Corée. Ainsi, un décret a été publié pour exiger que les usines de transformation de viande restent ouvertes durant la pandémie.

### Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (avril)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	180,0	+ 0,0%	- 0,8%
mer Noire	181,0	- 0,2%	- 6,4%
France (Rouen)	182,3	- 1,6%	- 7,4%
Australie (Fob Adelaide)	216,7	+ 7,1%	- 13,1%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours de l'orge ont évolué dans un environnement très volatil. L'orge fourragère a bénéficié du soutien du marché du blé dans un premier temps et des inquiétudes croissantes liées aux conditions excessivement sèches pour les récoltes 2020/21 en divers points d'Europe, en Ukraine et en Russie. Les cours se sont repliés par la suite sous l'effet des incertitudes sur la demande fourragère compte tenu de l'ampleur de l'offre de maïs, mais aussi du secteur brassicole.

### Bilans mondiaux – prévisions 2020/21, CIC

Mt (30/04/20)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	- 4,9	+ 14,4	- 26,7	+ 6,1
Prod.	2 218,4	764,4	1 157,8	151,2
var. / N-1	+ 42,6	+ 2,3	+ 39,2	- 4,7
Conso.	2 222,1	755,0	1 173,4	152,3
var. / N-1	+ 41,5	+ 7,2	+ 28,1	+ 2,5
Échanges	384,1	176,7	172,5	26,6
var. / N-1	+ 2,9	- 1,1	+ 4,0	- 0,2
Stock fin	616,5	288,7	280,9	29,2
var. / N-1	- 3,6	+ 9,5	- 15,7	- 1,1

Source : Cic - a) UE à 28 en 19/20, UE 27 en 20/21.

### Production toutes céréales 20/21 : +43 Mt par rapport à 19/20

#### Évolutions par rapport à mars

Blé : - 4 Mt – Russie -1 Mt/79 Mt, Inde -1 Mt/107 Mt, Ukraine -0,5 Mt/26,5 Mt, Maroc -0,8 Mt/3 Mt

Maïs : +39,2 Mt, Etats-Unis : +41 Mt/ 388,8 Mt

Orge : 151,2 Mt (-1,2 Mt) – Maroc -0,5 Mt/1,5 Mt, Australie +0,4 Mt/9,6 Mt

## UNION EUROPEENNE

### Contexte

#### Euro contre dollar américain



Source : BCE

En avril 2020, avec une moyenne à 1,0866 \$, la valeur de l'euro a globalement diminué par rapport à la moyenne du mois dernier (-2%). Après la très grande volatilité en mars, dans un contexte d'économie très perturbée, où la valeur la plus haute depuis un an (1,1456) et la valeur la plus basse (1,0707) ont été atteintes, la parité s'est stabilisée en avril entre 1,08 et 1,10 \$. La situation est en effet relativement plus calme avec les annonces de la BCE, accommodantes pour faciliter la relance dans la zone euro.

### Prix sur le marché à terme

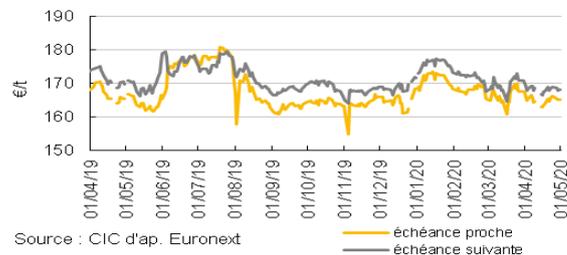
#### Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Au 30/04/20, échéance proche (mai), le contrat s'inscrit à 195,75 €/t, contre 183,25 €/t à la même époque l'an dernier (+7%). À l'échéance suivante (sept), le contrat cote 184,5 €/t contre 171 €/t l'an dernier (+8%). Les prix sont donc à fin avril, nettement supérieurs à ceux de l'an passé à la même époque (env. +12 €). Ils ont nettement chuté entre mi-février et mi-mars dans un contexte d'incertitudes face aux conséquences du Covid19, dont l'épidémie arrivait en Europe (environ -25€/t en 3 semaines). Ils sont ensuite repartis en forte hausse mi-mars. La demande a continué d'être forte sur la scène internationale (nombreux pays voulant assurer leurs stocks), et face à cela certains pays exportateurs ont limité leurs exports pour assurer leur marché intérieur (effet limité), en conséquence, les prix ont repris tout ce qu'ils avaient perdu. En avril les prix se sont stabilisés, oscillant autour des 195/200 €/t. Les pluies récentes en Europe ont rassuré les marchés.

#### Cotation du contrat maïs

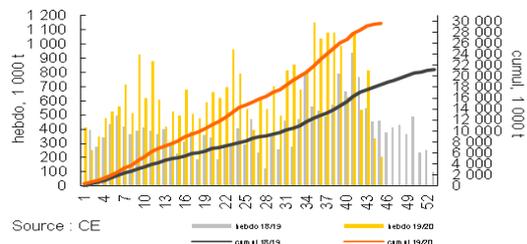


Source : CIC d'ap. Euronext

Au 30/04/20, échéance proche (juin), le contrat cote 168,25 €/t contre 168,5 €/t au 30/04/19, (stable). À l'échéance suivante (août), il s'inscrit à 168,25 €/t, contre 169,75 €/t l'an dernier (-1%). Les cours du maïs sur Euronext ont suivi en février/mars la même tendance que ceux du blé maïs avec une amplitude moindre. D'abord baissiers jusqu'à mi-mars, puis haussiers jusqu'à fin mars, les prix sont ensuite repartis à la baisse, tirés par le repli des cours à Chicago du fait, notamment, de la baisse de la demande en éthanol, mais cela dans une moindre mesure qu'aux USA. Les prix du maïs se sont désormais stabilisés autour des 165 €/t.

### Exportations (flux physiques)

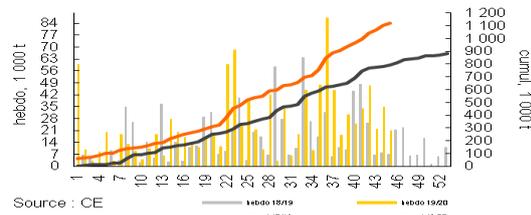
#### Exportations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

Pour 2019/20 (au 11/05), à 45 semaines de campagne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE suivent un rythme intense et nettement supérieur à celui de l'an passé et s'élevèrent à 29,6 Mt, soit 60 % de plus que l'an passé (18,5 Mt) et déjà bien plus que sur toute la campagne passée (21,1 Mt). La bonne production de blé tendre de l'UE, la forte demande ainsi que la parité €//\$ avantageuse, favorisent en effet les exportations. La France représente environ un tiers de ce volume avec 9,9 Mt déjà exportées. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30/04, la Commission a encore une fois revu sa prévision d'exportations de +1,8 Mt à 31,8 Mt (+10,3 Mt/A-1).

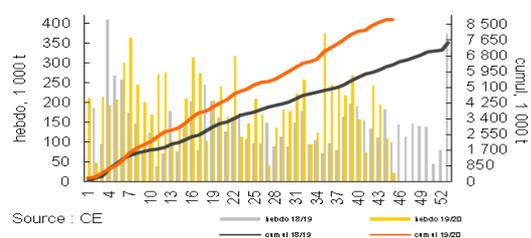
#### Exportations – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

Pour 2019/20 (au 11/05), à 45 semaines de campagne, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élevèrent à 1,1 Mt (+42% par rapport à l'an passé à la même époque), dont là aussi presque un tiers de français (333 kt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30/04, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations du mois dernier à 1,1 Mt (soit 180 kt de plus que l'an dernier, malgré la faible production).

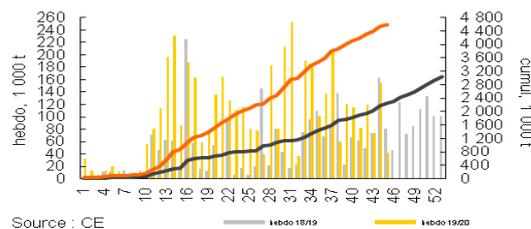
#### Exportations – orge (grains + malt)



Source : CE

Pour 2019/20 (au 11/05), à 45 semaines de campagne, les exportations d'orges (grains + malt) s'élevèrent à 8,8 Mt (dont là aussi plus d'un tiers de françaises). Le rythme des exports est supérieur à celui de l'année dernière de +39 %, signe là aussi d'une bonne récolte et compétitivité de l'UE. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30/04, la Commission a revu à la baisse sa prévision d'exportations du mois dernier de -0,3 Mt à 11,4 Mt (soit +3,4 Mt par rapport à 18/19).

#### Exportations – maïs (grains)

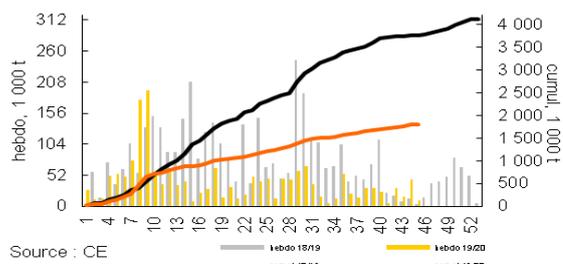


Source : CE

Pour 2019/20 (au 11/05), à 45 semaines de campagne, les exportations de maïs suivent un rythme important et s'affichent à 4,6 Mt (plus du double de l'année dernière). Elles sont largement dominées par la Roumanie avec 3,4 Mt exportées. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30/04, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 4,5 Mt (+ 1 Mt / 18/19).

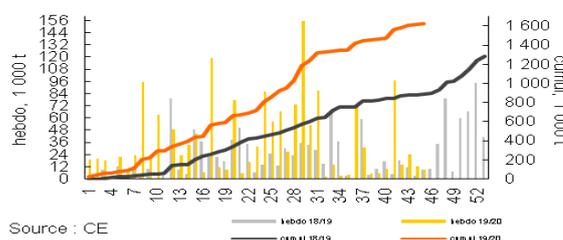
## ■ Importations (flux physiques)

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



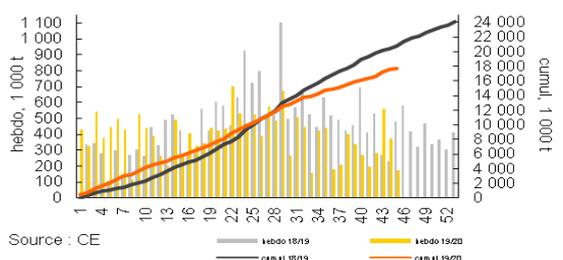
Pour 2019/20 (au 11/05), à 45 semaines de campagne, le niveau des importations de blé tendre (grains + farine) s'affiche en net retrait par rapport à la campagne passée à environ 1,8 Mt (soit plus de moitié moins qu'en 2018/19). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30/04, la Commission a maintenu sa prévision d'importations à 2,4 Mt (soit 1,7 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 11/05), à 45 semaines de campagne, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent en nette avance par rapport à la campagne passée (+83%), et s'élèvent à 1,6 Mt (dont presque 1,5 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 30/04, la Commission a maintenu sa prévision d'importations à 1,9 Mt, soit 600 kt de plus qu'en 18/19.

### Importations – maïs (grains)



Pour 2019/20 (au 11/05), à 45 semaines de campagne, les importations de maïs ont, cette année encore, suivi un rythme important. Elles ralentissent toutefois, depuis quelques semaines, par rapport au rythme de l'an passé et s'élèvent désormais à 17,7 Mt, soit - 15 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 30/04, la Commission a maintenu son chiffre des importations du mois dernier, à savoir 20 Mt, toujours certes inférieur au record de l'an passé (24,2 Mt) mais cela constitue désormais le 2ème record. Le maïs aura finalement conservé une très bonne compétitivité face au blé et à l'orge sur cette campagne 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 (à droit 0)	Autres que E-Unis et Canada	Toutes origines
3 173 177 t				
<b>Sous-contingents 2019</b>	<b>572 000</b>	<b>100 000</b>	<b>2 371 600</b>	<b>129 577</b>
27/03/20 - 03/04/20	0	0	40	0
03/04/20 - 10/04/20	0	0	85	401
10/04/20 - 17/04/20	0	0	44	2 600
17/04/20 - 24/04/20	0	49	0	200
24/04/20 - 01/05/20	0	0	0	0
<b>Alloué à ce jour</b>	<b>0</b>	<b>256</b>	<b>16 153</b>	<b>10 461</b>
<b>% alloué</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,1%</b>
<b>Restant disponible</b>	<b>572 000</b>	<b>99 744</b>	<b>2 355 447</b>	<b>119 116</b>

Source : CE

Les nouveaux contingents à droits réduits (ou nul pour le Canada) pour 2020 n'ont enregistré, après 4 mois, que très peu de demandes. Seuls les contingents « autres qu'États-Unis et Canada » et « toutes origines » ont enregistré quelques faibles volumes avec respectivement 16 kt et 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
27/03/20 - 03/04/20	0
03/04/20 - 10/04/20	0
10/04/20 - 17/04/20	0
17/04/20 - 24/04/20	0
24/04/20 - 01/05/20	0
<b>Alloué à ce jour</b>	<b>0</b>
<b>% alloué</b>	<b>0,0%</b>
<b>Restant disponible</b>	<b>307 105</b>

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
27/03/20 - 03/04/20	0
03/04/20 - 10/04/20	136 000
10/04/20 - 17/04/20	0
17/04/20 - 24/04/20	0
24/04/20 - 01/05/20	0
<b>Alloué à ce jour</b>	<b>138 991</b>
<b>% alloué</b>	<b>50,0%</b>
<b>Restant disponible</b>	<b>138 998</b>

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en 2 tranches semestrielles. La 1ère tranche (139 kt) a été entièrement soldée lors de la 2ème semaine d'avril. En 2019, 119 kt avaient 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*
<b>Contingents 2020 (t)</b>	<b>1 055 000</b>	<b>655 000</b>	<b>1 225 000</b>
27/03/20 - 03/04/20	0	0	750 000
03/04/20 - 10/04/20	1 220	3 300	170 820
10/04/20 - 17/04/20	555	0	214 179
17/04/20 - 24/04/20	4 015	1 310	0
24/04/20 - 01/05/20	6 600	0	0
<b>Alloué à ce jour</b>	<b>212 788</b>	<b>63 267</b>	<b>1 224 999</b>
<b>% alloué</b>	<b>20,2%</b>	<b>9,7%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Restant disponible</b>	<b>842 212</b>	<b>591 733</b>	<b>1</b>

\* 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 1ère semaine de son ouverture début janvier. Le contingent en blé a lui été soldé fin mai (il l'avait été dès la 1ère 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, le contingent maïs s'est soldé mi-avril avec la prise de plus de 1,1 Mt sur les 3 premières semaines d'avril, le maïs étant devenu très attractif depuis la baisse de ses cours dans le contexte actuel (éthanol/Covid19). Il n'y a donc plus de contingent maïs disponible jusqu'à l'ouverture de la 2ème tranche du contingent « toutes origines » début juillet (139 kt). Le blé a enregistré, à aujourd'hui, 213 kt de demande, soit 20% du volume total et les orges 63 kt (10%).

## FRANCE

### Prix à l'exportation

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

€/t, FOB	Avr-2020	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	204,3	+ 6,2%	+ 6,0%
Blé meunier sup (Pallice)	204,9	+ 5,9%	+ 6,2%
Orge (fourr. Rouen)	166,3	- 1,4%	- 4,8%
Maïs Bordeaux	169,5	- 0,3%	- 1,5%
Maïs Rhin	171,0	+ 0,3%	+ 5,5%
Blé dur (La Pallice)	286,4	+ 3,5%	+ 27,9%
Blé dur (Port-la -Nv)	290,6	+ 4,4%	+ 29,6%

Sources : FranceAgriMer

On observe une évolution en deux temps des cours du blé tendre au mois d'avril. Jusqu'au 22 avril, les cours ont été orientés à la hausse, soutenus par une demande à l'export dynamique (on note notamment trois bateaux français sur l'Egypte), l'optimisme du marché engendré par la réunion des pays de l'OPEP+ au début du mois pour convenir d'une réduction de production de pétrole, l'absence de précipitations sur le Bassin Mer noire et en Europe de l'Ouest (France y compris) et les craintes de déficits hydriques inhérentes, et l'annonce de l'arrêt des exports de blé tendre depuis la Russie (quota atteint le 26/04). Ainsi, les cours atteignaient un plus haut de la campagne le 22/04/20 à 210 €/t FOB, Rouen. En revanche, les cours se sont inscrits en tendance légèrement baissière à la fin du mois à la faveur des pluies qui ont rassuré les marchés dans les zones citées précédemment. En maïs, malgré des fondamentaux mondiaux baissiers (crise du débouché éthanol), les cours du maïs se maintiennent en France autour de 170 €/t grâce à une demande FAB soutenue du fait d'un écart de prix très favorable à cette céréale. Le marché du blé dur français se tend dans un contexte de disponibilités moindres.

### 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 avril 20	3 760 000	2 010 000	1 030 000
Cumul 1er avril 19	3 468 000	2 420 000	725 000
var. / N-1	8,4%	-17,0%	42,0%

Source : FranceAgriMer - (Données 09 mois)

L'écart de prix entre le blé tendre et le maïs pourrait favoriser l'incorporation de ce dernier dans les rations dans les semaines à venir.

### Exportations

#### Exportations de blé tendre vers pays tiers au 1er mai 2020

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	10 791 234	8 708 324	+ 24%	+ 60%
Algérie	4 502 147	4 649 585	- 3%	+ 30%
Afrique sub sah	2 271 541	1 242 172	+ 83%	+ 81%
Chine	1 276 543	130 563	x 10	-
Maroc	1 772 803	1 281 052	+ 38%	+ 97%
Egypte	556 967	499 330	+ 12%	x 10

Source : Douanes, Reuters (cumul 10 mois - données arrêtées au 30-04-2020)

La France continue sur sa dynamique élevée d'exports vers pays tiers au mois d'avril avec 1,5 Mt embarquées d'après Reuters : l'Algérie (622 kt), le Maroc (339 kt) et la Chine (265 kt) s'imposent ce mois-ci encore comme nos principaux acheteurs.

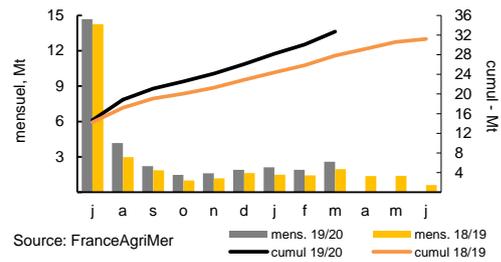
#### Exportations d'orges vers pays tiers au 1er mai 2020

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	3 188 893	2 123 052	+ 50%	+ 48%
Arabie Saoudite	693 562	699 301	- 1%	+ 29%
Chine	1 076 824	534 254	+ 102%	x 3
Maroc	532 043	93 453	x 6	+ 79%
Mexique	212 411	-	-	-
Algérie	173 530	150 045	-	- 35%

Source : Douanes, Reuters (cumul 10 mois - données arrêtées au 30-04-2020)

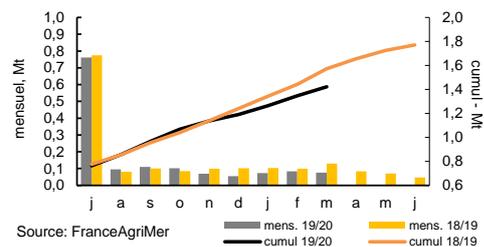
Les exportations pays-tiers d'orges s'élèvent à 286 kt en avril dont près de 100 kt vers le Maroc. A noter que suite aux mesures de confinement prises dans le monde, l'export d'orges brassicoles sera impacté sur la fin de campagne.

#### Collecte réalisée en blé tendre



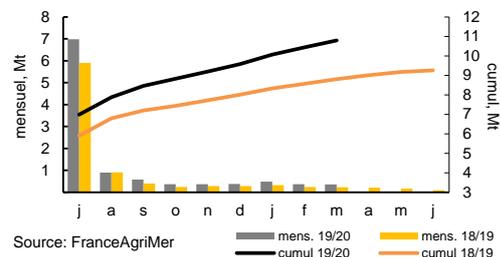
La collecte cumulée de la campagne 2019/20 de blé tendre au 1er avril représente 82,6 % (81,6 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er avril à 39,6 Mt.

#### Collecte réalisée en blé dur



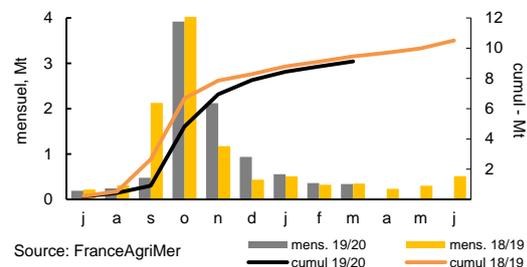
La collecte cumulée de blé dur de la campagne 19/20 au 1er avril représente 92,24 % (87,53 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er avril à 1,54 Mt.

#### Collecte réalisée en orges



La collecte cumulée d'orges de la campagne 19/20 au 1er avril représente 78,5 % (78,7 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er avril à 13,75 Mt.

#### Collecte réalisée en maïs grains non humide



La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 19/20 au 1er avril représente 75,24 % (80,45 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er mars 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 »).