



RÉPUBLIQUE
FRANÇAISE

*Liberté
Égalité
Fraternité*



CONSEIL SPÉCIALISÉ GRANDES CULTURES

Marchés céréaliers

Le 16 décembre 2025

Marchés céréaliers – Situation mondiale

Macroéconomie - Novembre 2026

Prix : Hausse du fret, baisse de l'énergie et stabilité des engrais.

Monnaies - dépréciation légère de l'euro (/\\$) sur les deux derniers mois, toujours en hausse sur un an

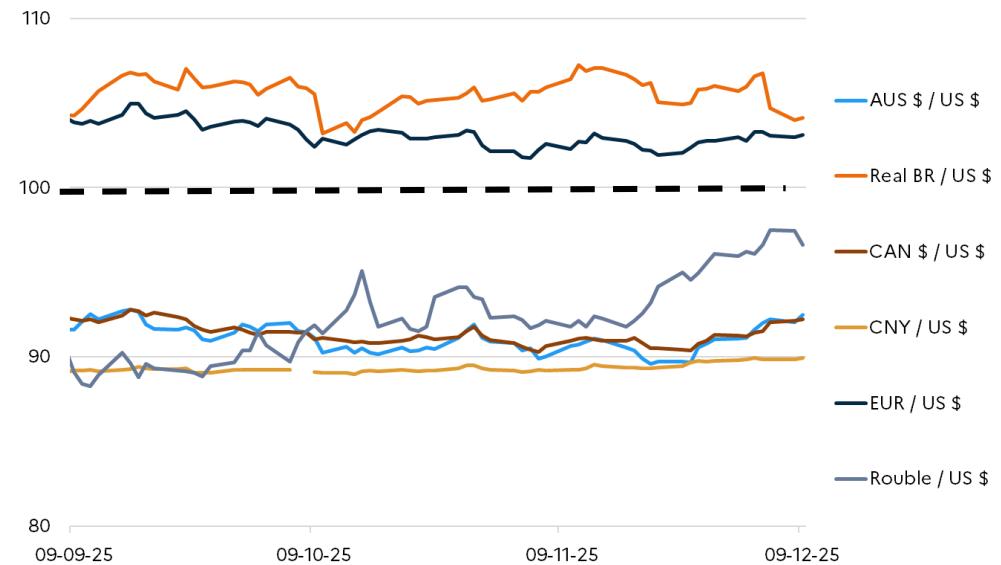
Parité euro/dollar

Courte durée



- ⬇️ -0,6% m/m-1 nov-25 vs oct-25
- ⬆️ 8,8% a/a-1 nov-25 vs nov-24

Évolution des monnaies des principaux pays exportateurs Janvier 2022 = Base 100



Coûts du fret maritime et de l'énergie

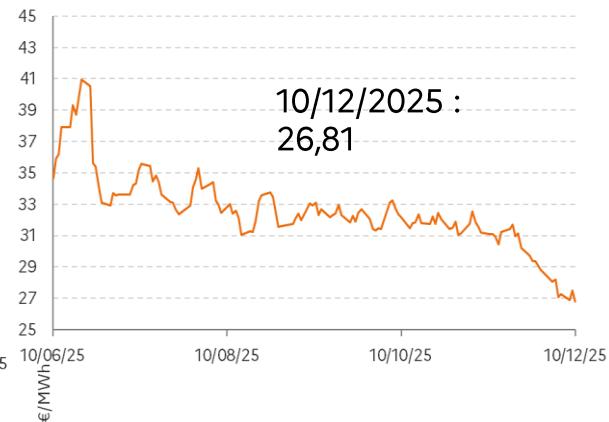
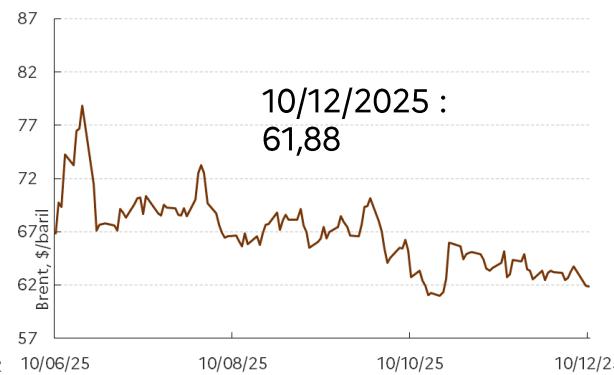
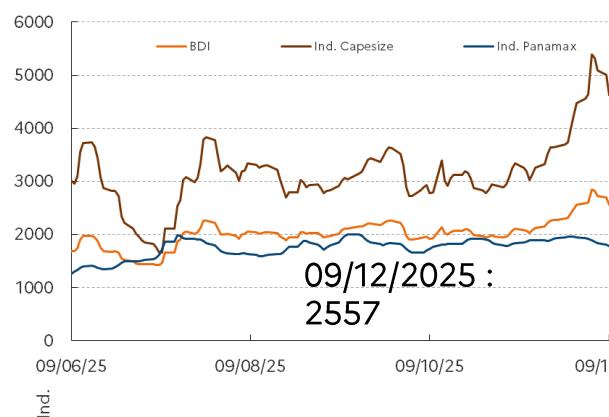
En novembre 2026, le coût du fret maritime est en hausse sur un mois, notamment en lien avec la demande saisonnière chinoise en fer. Les coûts énergétiques poursuivent leur tendance baissière.

BDI

Brent - \$/baril

Gaz – Dutch TTF - €/MWh

Courte durée (6 mois)



9,4% m/m-1 nov-25 vs oct-25
 42% a/a-1 nov-25 vs nov-24

-0,5% m/m-1 nov-25 vs oct-25
 -13,3% a/a-1 nov-25 vs nov-24

-3,3% m/m-1 nov-25 vs oct-25
 -31% a/a-1 nov-25 vs nov-24

Coûts du fret maritime et de l'énergie long terme

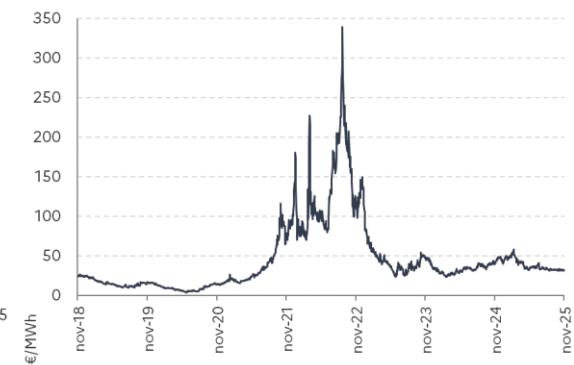
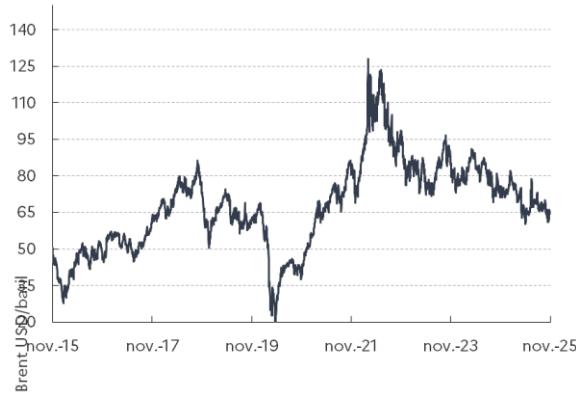
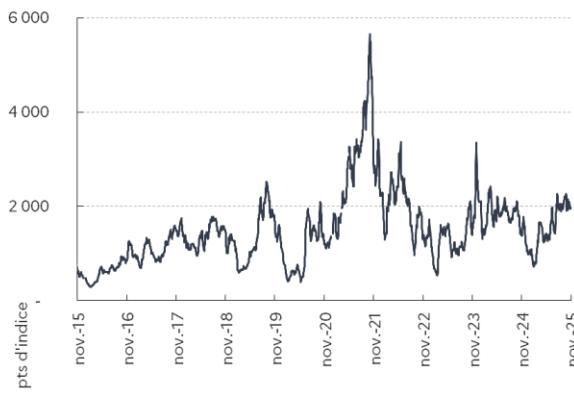
Le fret poursuit sa trajectoire baissière post-Covid, malgré quelques tensions géopolitiques. L'inflation énergétique reflue depuis 2022, plus nettement pour le gaz que pour le pétrole.

BDI

Brent - \$/baril

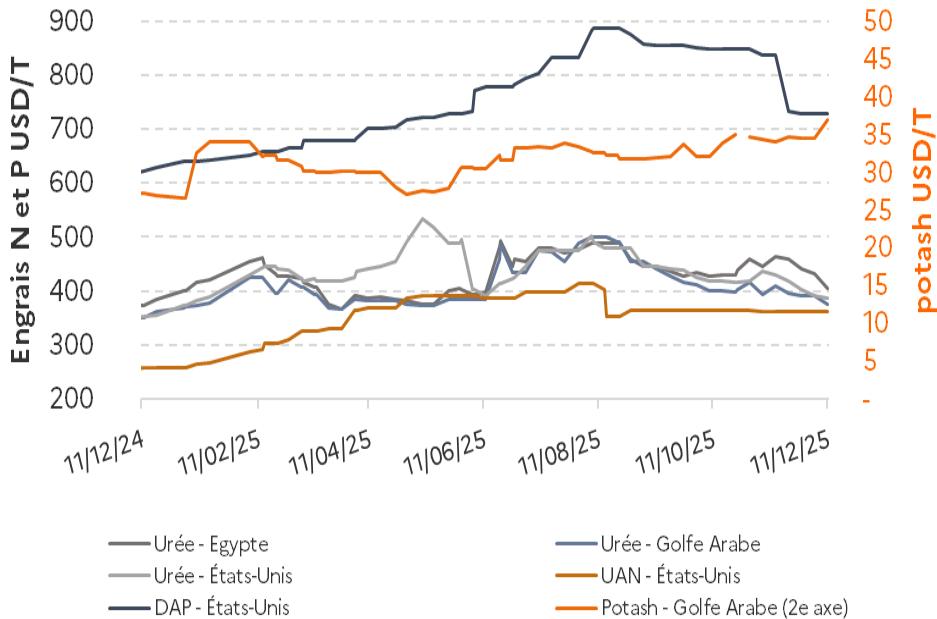
Gaz – Dutch TTF -
€/MWh

Longue durée (10 ans)



Marchés des engrais - prix de l'urée sur un mois en recul, phosphates en baisse, potasse stable

Urée - Egypte	Urée - Golfe Arabe	Urée - États-Unis	UAN - États-Unis	DAP - États-Unis	Potash - Golfe Arabe (2e axe)			
405,0	375,0	385,8	361,0	727,2	37,0	USD/t	le 11-12-25	
451,9	396,4	421,6	361,0	784,0	34,4	USD/t	moy. nov-25	
↑ 3,5%	↓ -2,0%	↑ 0,7%	↓ -0,76%	↓ -7,7%	↑ 2,5%	m/m-1	nov vs oct-25	
↑ 25,2%	↑ 14,6%	↑ 22,5%	↑ 47,9%	↑ 23,7%	↑ 26,3%	a/a-1	nov-25 vs nov-24	

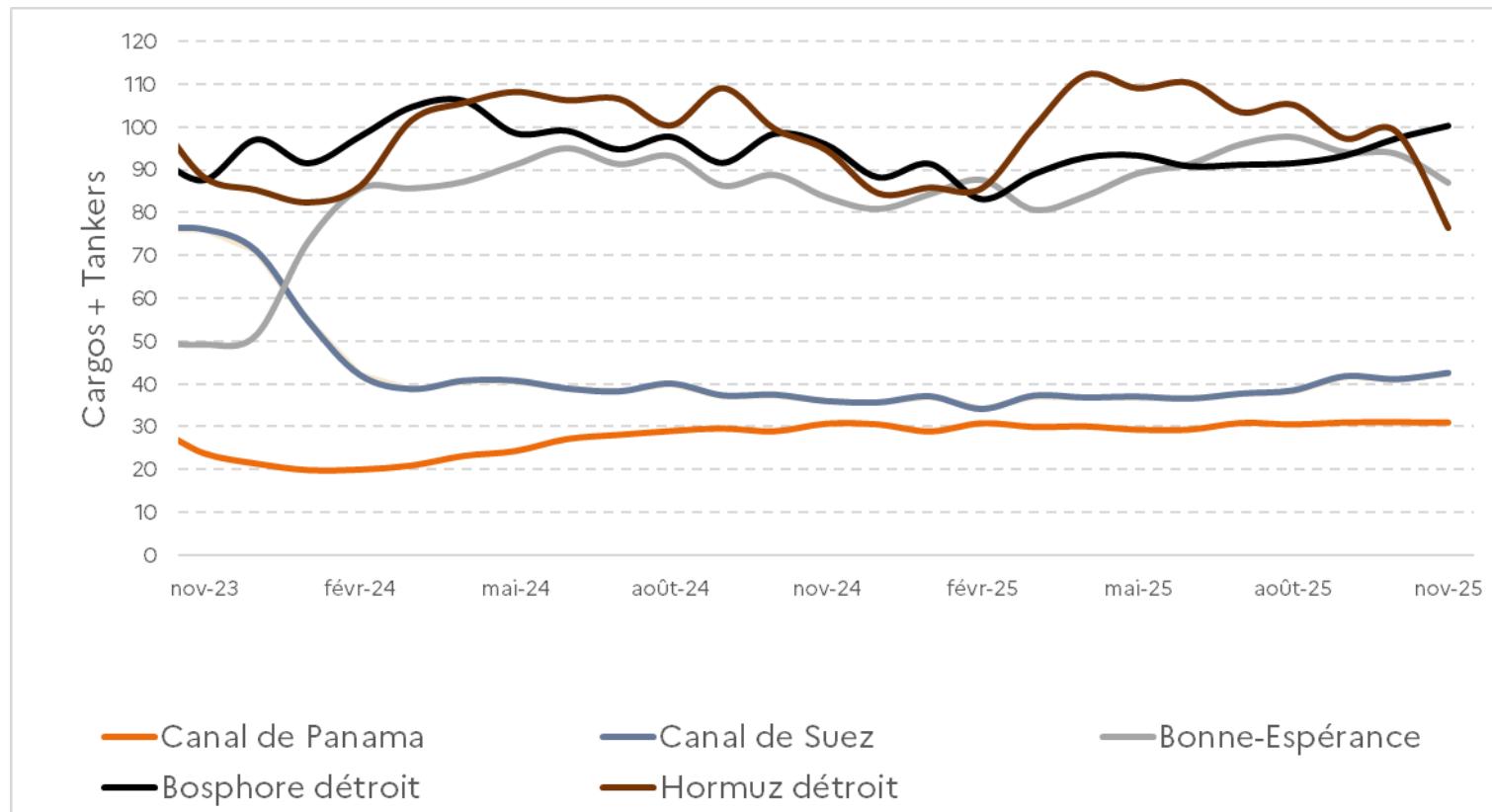


En novembre 2026, Le marché mondial de l'**urée** reste bien approvisionné, avec des prix en léger repli sous l'effet d'une demande faible hors Inde et des incertitudes entourant les allocations d'exportation chinoises. **Les phosphates** poursuivent leur baisse, la demande demeurant insuffisante malgré une offre appelée à se resserrer avec la hausse des coûts de production et la limitation des exportations chinoises. Le marché de la **potasse** reste stable, porté par une offre abondante et une demande modérée, dans l'attente des négociations contractuelles asiatiques pour 2026.

Fret – trafic en repli dans le détroit d'Hormuz

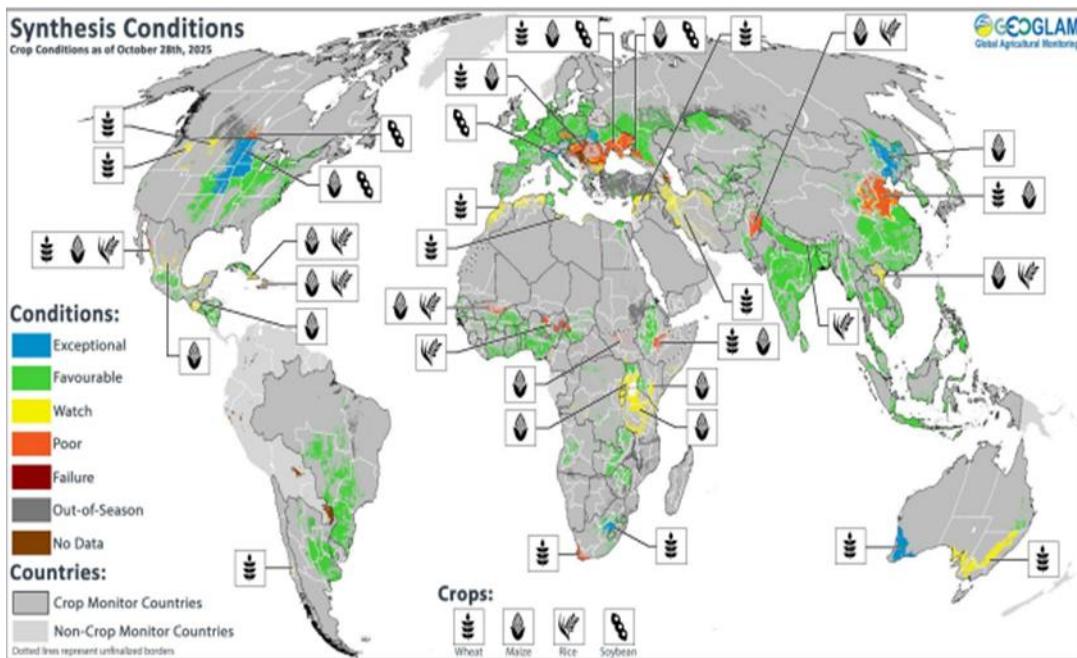
Canal de Panama		Canal de Suez		Bonne-Espérance		Bosphore détroit		Hormuz détroit			
Cargos	Volume	Cargos	Volume	Cargos	Volume	Cargos	Volume	Cargos	Volume	m/m-1	nov-25 vs oct-25
⬇️ -0,2%	⬆️ 3,9%	⬆️ 3,6%	⬆️ 4,3%	⬇️ -7,2%	⬇️ -8,1%	⬆️ 3,1%	⬆️ 2,0%	⬇️ -22,8%	⬇️ -20,3%		
⬆️ 0,9%	⬆️ 5,5%	⬆️ 18,4%	⬆️ 39,4%	⬆️ 4,1%	⬆️ 11,8%	⬆️ 4,6%	⬆️ 16,9%	⬇️ -19,3%	⬇️ -16,5%	a/a-1	nov-25 vs nov-24

Volume moyen quotidien des échanges commerciaux en transit



Conditions de cultures mondiales blé et maïs

Globalement favorables, malgré quelques stress hydriques régionaux, avec de très bonnes perspectives dans l'hémisphère Sud.

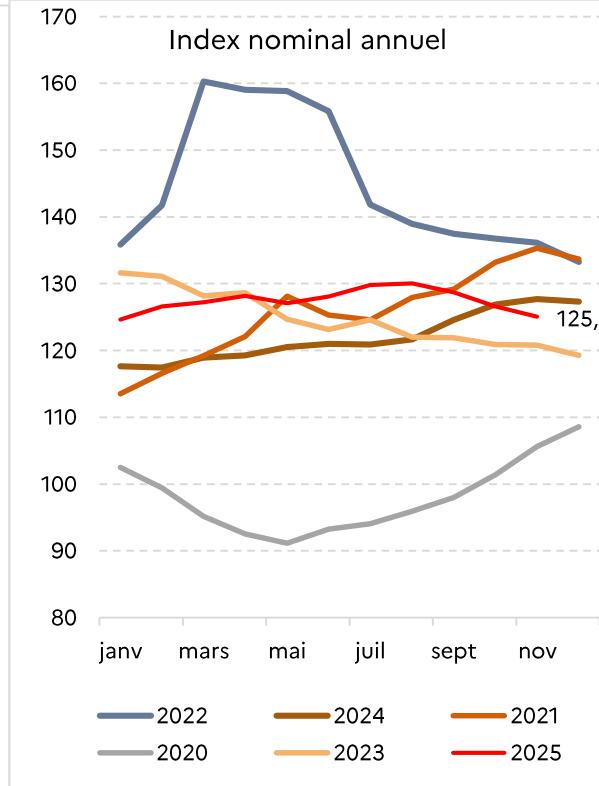
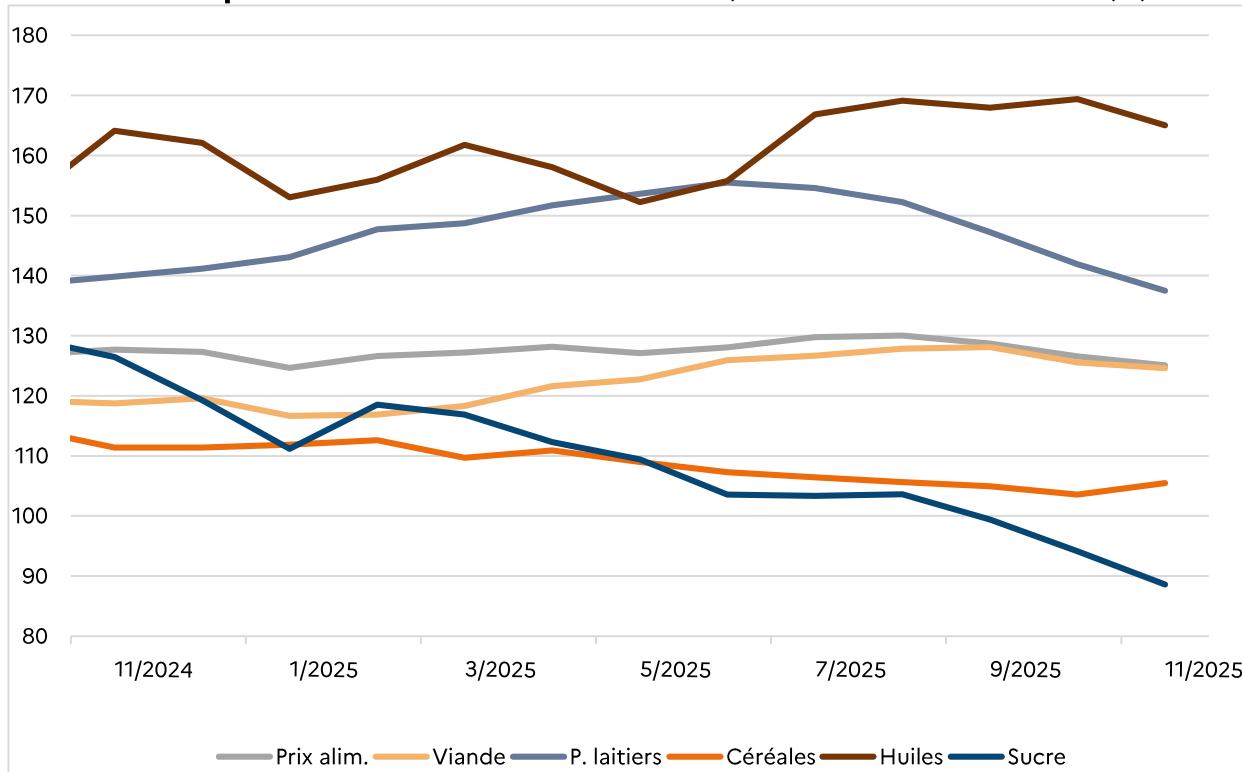


Blé : Dans l'hémisphère Nord, les semis de blé d'hiver progressent dans l'ensemble sous de bonnes conditions, malgré des excès de pluie en Europe et en Chine. L'Ukraine bénéficie d'une amélioration grâce à des précipitations récentes, tandis que les conditions restent contrastées en Amérique du Nord. Dans l'hémisphère Sud, la récolte se déroule favorablement, avec d'excellents rendements en Australie et de bons résultats en Argentine.

Maïs : La récolte avance dans l'hémisphère Nord, avec des rendements élevés aux États-Unis mais des performances réduites en Ukraine en raison de la sécheresse. Au Canada, les conditions restent favorables. Dans l'hémisphère Sud, les semis progressent, portés par de bonnes perspectives au Brésil et par un développement satisfaisant des cultures précoces en Argentine.

Inflation alimentaire mondiale - en repli, céréales en hausse mensuelle mais nettement en baisse sur un an

Indice des prix alimentaires mondiaux (Base 100 – 2014-2016) (mise à jour : décembre 2025)



Indice Prix Alim.	Viandes	P.Laitiers	Céréales	Huiles	Sucre
⬇️ -1,2%	⬇️ -0,8%	⬇️ -3,1%	⬆️ 1,8%	⬇️ -2,6%	⬇️ -5,9%
⬇️ -2,1%	⬆️ 4,9%	⬇️ -1,7%	⬇️ -5,3%	⬆️ 0,6%	⬇️ -29,9%
⬆️ 1,7%	⬆️ 12,7%	⬆️ 10,1%	⬇️ -16,7%	⬆️ 15,2%	⬇️ -22,8%

m/m-1 nov-25 vs oct-25
a/a-1 nov-25 vs nov-24
moy.2020/24 vs nov-25

Bilans mondiaux (USDA) – Décembre 2025

Variations par rapport à novembre 2025 :

Blé : fortes révisions mensuelles haussières

Maïs : ajustements contrastés, stocks mondiaux en baisse

Orge : offre et demande en hausse, marché plus détendu

Blés (USDA) : révisions haussières mensuelles généralisées sur l'offre, la demande et les stocks

Production mondiale : atteignant 838 Mt (+ 7,5 Mt/novembre 2025), sous l'effet de rendements meilleurs au Canada (40 Mt record, + 3 Mt), en Argentine (24 Mt record, + 2 Mt), dans l'UE (144 Mt, + 1,7 Mt), en Australie (37 Mt, + 1 Mt) et en Russie (87,5 Mt, + 1 Mt).

Utilisation mondiale : portée à 823,0 Mt (+ 4,1 Mt/novembre 2025), principalement en raison d'une hausse des usages en alimentation animale.

Stocks finaux mondiaux : relevés à 274,9 Mt (+3,4 Mt/ novembre 2025), grâce à une reconstitution dans plusieurs pays exportateurs. (Canada, UE et Russie)

Commerce mondial : progresse à 218,7 Mt (+ 1,5 Mt/novembre 2025), avec des exportations plus élevées en Australie (+ 1 Mt), au Canada (+ 1 Mt) et en Argentine (+ 0,5 Mt), compensant les baisses de la Turquie et de l'Ukraine (- 0,5 Mt).

BLÉS (Mt)	2024/2025	2025/2026	Var C-1	Moy. Quin.
Stock début	270	260	-3,7%	280
Production	801	837,8	4,6%	787
Disponibilités	1071	1098	2,5%	1067
Utilisations humaines et Industrielles	644	653,5	1,5%	631
Utilisation animale	167	169,5	1,5%	163
Utilisations totales	811	823,0	1,5%	795
Stock fin	260	274,9	5,7%	272
Ratio stock/cons.	32%	33%	4%	34%
Échanges	210	219	4,1%	212

Prix internationaux : blés \$/t

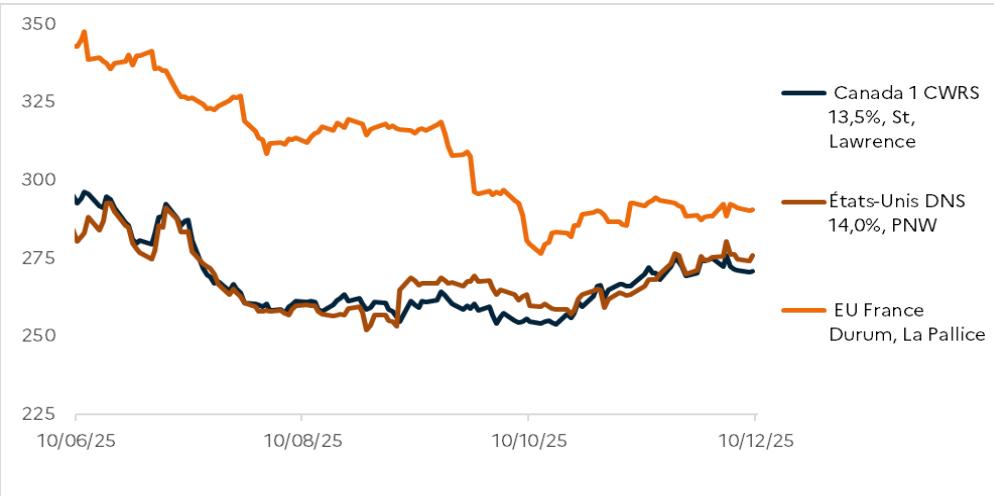
globalement en hausse sur un mois

Blé tendre



	10-déc.-25	USD/t	m/m-1	a/a-1
Argentine 12 %	209	⬇️ -3%	⬇️ -8%	
Australia ASW	244	⬆️ 1%	⬇️ -5%	
EU -Rouen 1	229	⬆️ 0,3%	⬇️ -5,6%	
EU -Rouen 2	226	⬆️ 0,3%	⬇️ -5,8%	
EU Allemagne B	237	⬆️ 3,3%	⬇️ -5%	
EU Roumanie	233	⬆️ 0,9%	⬇️ -4,5%	
Russie 12,5 %	228	⬇️ -0,9%	⬇️ -1%	
États-Unis 14 %				
PNW	276	⬆️ 3,7%	⬇️ -6%	
États-Unis HRW 11,5 %	243	⬇️ -2,2%	⬇️ -6%	
Ukraine (< 11 %)	222	⬆️ 1,4%	⬆️ 1,4%	

Blé dur



	10-déc.-25	USD/t	m/m-1	a/a-1
Canada CWAD, St.Lawrence	285	⬇️ -2%	⬇️ -11%	
Canada 13,5 %, St.Lawrence	271	⬆️ 0%	⬇️ -1%	
Canada 13,5 %, Vancouver	262	⬆️ 0%	⬇️ -4%	
EU Durum, La Pallice	291	⬇️ 0%	⬇️ -12%	
États-Unis DNS (14 %), PNW	276	⬆️ 4%	⬇️ -6%	

Maïs (USDA) – ajustements mensuels contrastés sur l'offre et la demande

Production mondiale : révisée à 1 283 Mt (- 3,3 Mt/ novembre 2025), diminutions en Ukraine (- 3 Mt), Canada (- 0,7 Mt), Nigéria, Indonésie, Sénégal compensées partiellement par hausses UE (+ 1 Mt), Russie (+ 0,4 Mt).

Utilisation mondiale : en légère hausse (+ 0,6 Mt/nov 2025).

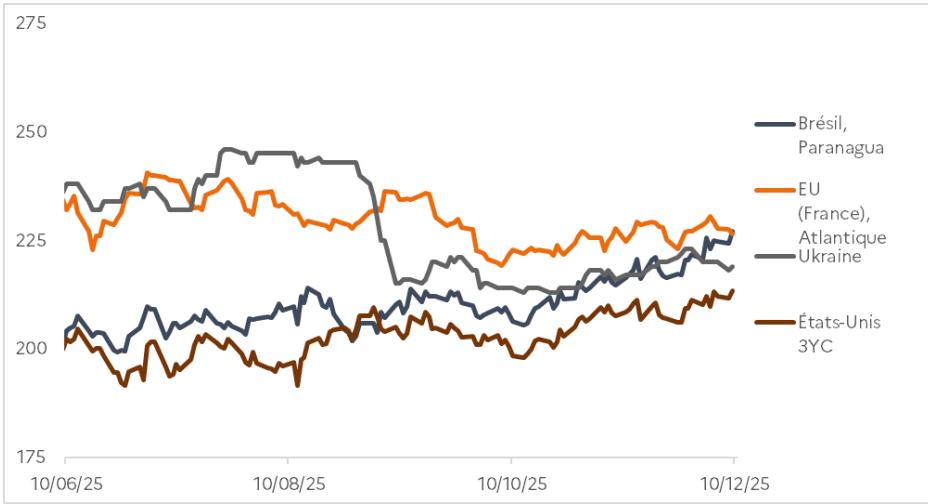
Commerce mondial : 205 Mt (+ 1,6 Mt/nov 2025), ajusté à la baisse pour l'Ukraine (- 1,5 Mt) mais en hausse pour les États-Unis (+ 3,1 Mt).

Stocks finaux mondiaux : revus en baisse à 279,2 Mt (- 2,2 Mt), reflétant la contraction des disponibilités en Ukraine (- 0,7 Mt) et au Canada (- 0,2 Mt).

MAÏS (Mt)	2024/2025	2025/2026	Var C-1	Moy. Quin.
Stock début	315	293	-7%	307
Production	1 231	1 283	4%	1 194
Disponibilités	1 546	1 576	2%	1 501
Utilisation animale	789	825	5%	626
Utilisations humaines et Industrielles	464	472	2%	441
Utilisations totales	1 253	1 297	4%	1 199
Stock fin	293	279	-5%	303
Ratio stock/cons.	23%	22%	-8%	25%
Échanges	187	205	9,6%	190

Prix internationaux : maïs et orge \$/t, tendance haussière sur un mois

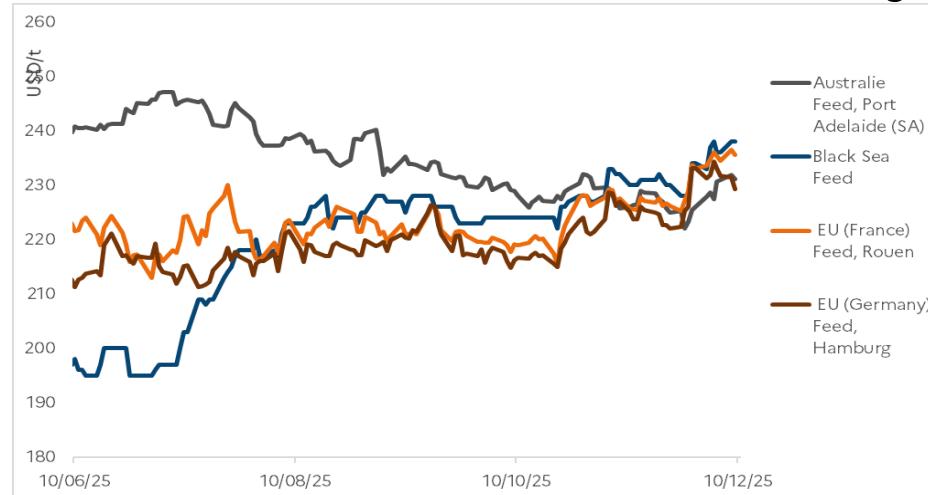
Maïs



10-déc.-25 | USD/t | m/m-1 | a/a-1

Argentina, Up River	217	↑ 5,6%	↑ 2%
Brésil (Paranagua)	227	↑ 5,0%	↑ 3%
EU (France)	227	↑ 0,8%	↑ 1%
Ukraine	219	↑ 0,9%	↑ 1%
États-Unis 3YC	213	↑ 2,3%	↑ 1%

Orges



10-déc.-25 | USD/t | m/m-1 | a/a-1

Australie - feed	231	↑ 2,3%	↓ -1%
Mer Noire - feed	238	↑ 3,5%	↑ 11%
Argentine - feed	212	↑ 0,0%	↑ 3%
EU France - feed	236	↑ 4,4%	↑ 8%
EU Allemagne - feed	229	↑ 1,8%	↑ 5%
Australie - malte	240	↑ 2,3%	↑ 0%

Orge (USDA) - offre et demande en hausse, marché plus détendu

Production mondiale : révisée à la hausse notamment (+ 3,1 Mt/novembre 2025), grâce à de meilleures perspectives au Canada, dans l'UE et en Australie.

Utilisations mondiales : portées à 151 Mt (+ 2 Mt/novembre 2025), sous l'effet d'une augmentation de la consommation animale (+1,7 Mt)

Commerce mondial : prévisions des exportations mondiales quasiment stables (+ 0,3 Mt) relevées pour Australie, Canada et UE, mais réduites pour l'Ukraine.

Stocks mondiaux : à 21 Mt (+ 1 Mt/nov. 2025), reflétant une détente relative du marché.

ORGE (Mt)	2024/2025	2025/2026	Var C-1	Moy. Quin.
Stock début	22	19	-14,7%	21
Production	143	153	6,8%	149
Disponibilités	165	172	3,9%	170
Utilisation animale	101	105	3,8%	104
Utilisations industrielles	45	46	1,4%	46
Utilisations totales	147	151	3,0%	150
Stock fin	19	21	10,6%	20
Ratio stock/cons.	12,8%	13,7%	7,4%	
Échanges	30,34	31,18	2,7%	32,08

Actualités à suivre

Intensification des sanctions américaines et tensions sur le marché pétrolier

Les États-Unis ont intensifié leur campagne contre le régime de Nicolas Maduro en saisissant des pétroliers et en ciblant des sociétés liées au transport de pétrole vénézuélien. Ces mesures, visant notamment des « dark fleet », pourraient réduire les exportations de pétrole ce qui affecterait indirectement les coûts énergétiques et logistiques mondiaux.

Russie : suppression des droits d'exportations à partir du 10 décembre 2025

Sur le blé, le maïs et l'orge afin de soutenir ses agriculteurs face à la baisse des revenus d'exportation et à la forte concurrence mondiale.

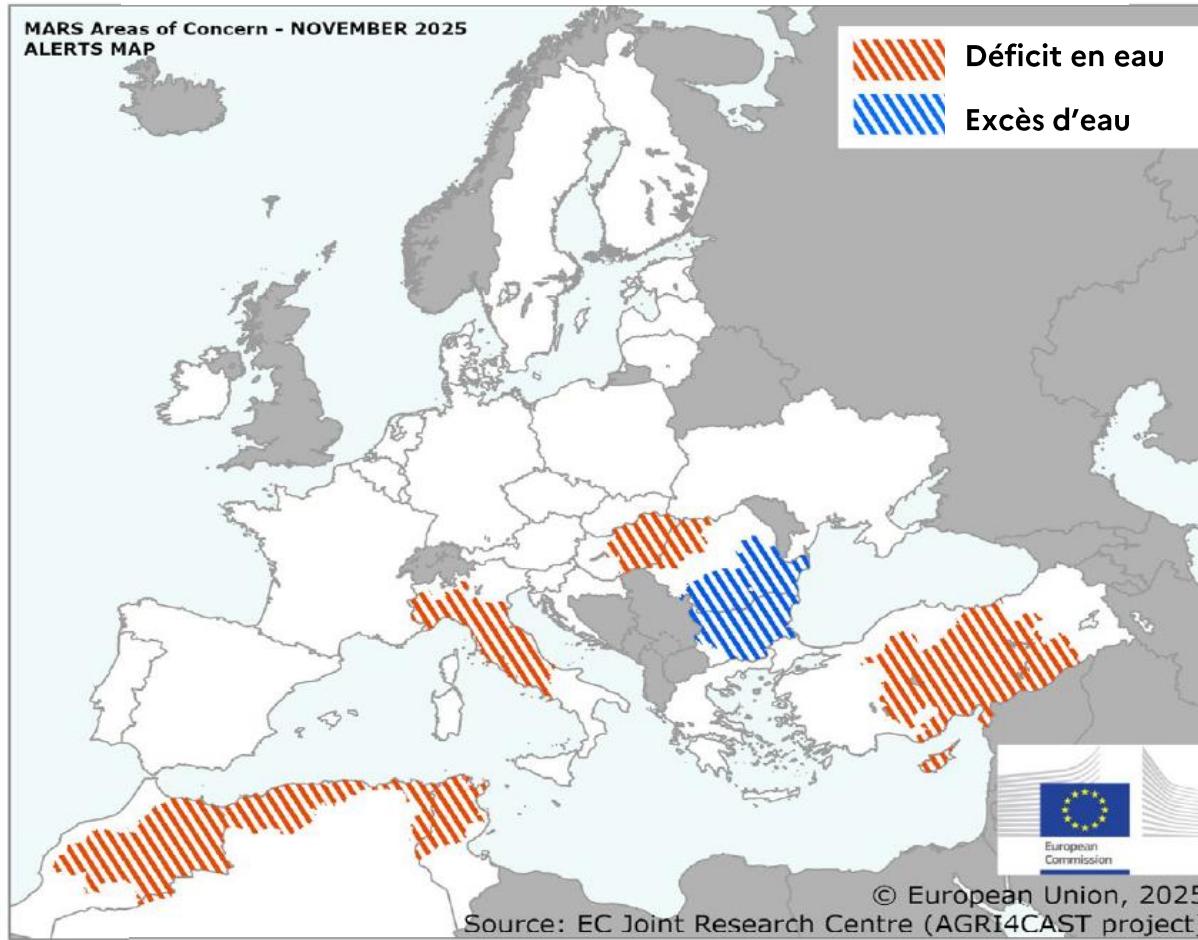
La Niña s'estompe, El Niño probable en 2026

renforcement des risques de sécheresse dans plusieurs régions céralières majeures (Australie, Asie du Sud-Est, Argentine), avec des effets potentiels sur les rendements en blé et en maïs.

Marchés céréaliers – Situation UE

Globalement, bonne progression des semis en novembre

Zones d'alerte : période du 15/10 au 15/11



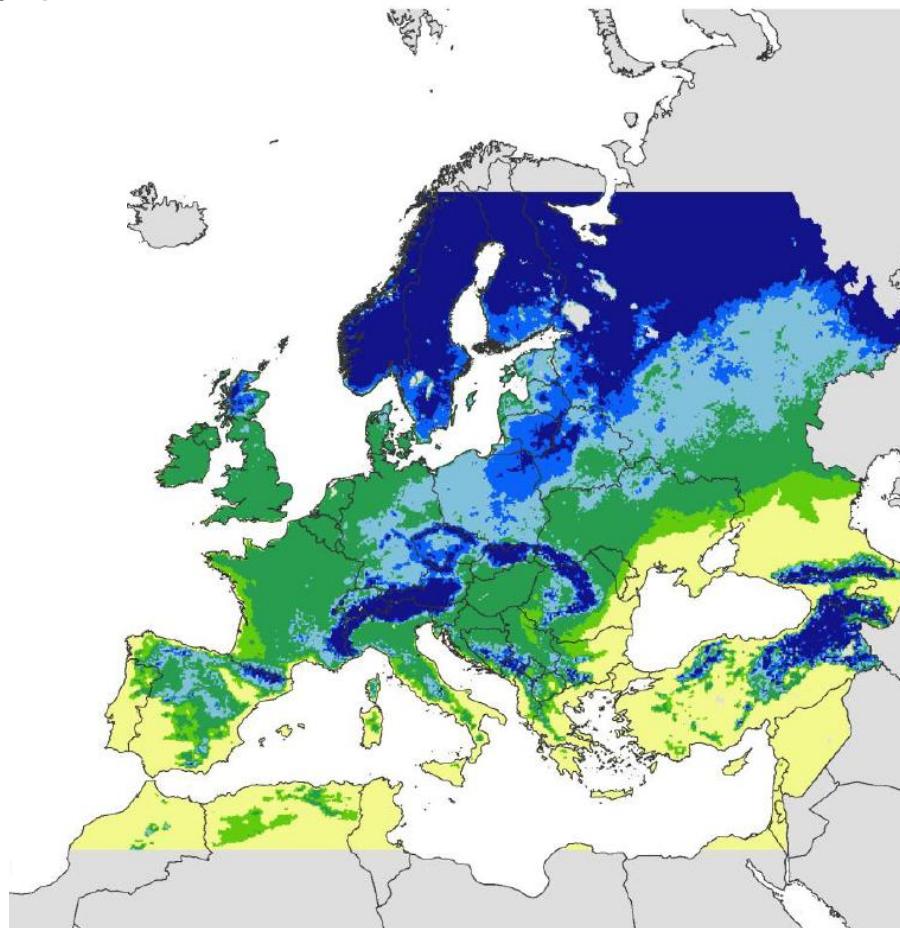
- Italie :** pluies de 25% à 50% sous la moyenne causant des retards de semis localisés et pluies intenses du 20 au 29 novembre
- Hongrie et ouest de la Roumanie :** sans nouvelles pluies, détérioration possible avant dormance mais pluies sur la Hongrie à compter du 20/11
- Bulgarie et sud de la Roumanie :** précipitations intenses empêchant l'accès aux parcelles mais amélioration en décembre
- Nord-ouest de l'Espagne et nord du Portugal :** alerte levée car des pluies en octobre ont permis de rattraper le retard

Quel impact de la vague de froid de novembre ?

Niveau d'endurcissement

Au 1^{er} décembre 2025

- Pas endurci
- Peu endurci
- Partiellement endurci
- Endurcissement avancé
- Presque endurci
- Totalement endurci



- Températures très douces sur la période du 1^{er} octobre au 15 novembre
- Vague de froid du 20 au 29 novembre
- Accélération de l'endurcissement sans génération de dégâts ? Hypothèse privilégiée par le JRC
- Pour le moment, pas de dégâts avérés de *winter kill*
- Modèle ne prenant pas en compte les semis tardifs (Roumanie, Bulgarie...) dont la vulnérabilité est accrue

Bilan européen blé tendre (et farine)

Comité de gestion cultures arables du 27 novembre 2025



UE27 (en Mt) Au 27/11/2025	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26 oct	2025/26 nov	Var. M-1	Var. C-1	Var. M-5ans
Stock initial	9,6	8,6	15,4	19,7	16,8	8,0	7,9	-1,4%	-53,0%	-44%
Production	118,3	130,1	125,8	125,2	111,7	133,4	134,2	0,6%	20,1%	9,8%
Surfaces (1000/ha)	20664	21816	21929	21916	20203	21420	21525	0,5%	6,5%	1,0%
Rendements (t/ha)	5,7	5,9	5,7	5,7	5,5	6,2	6,2	0,1%	12,8%	9,0%
Importations	2,0	2,8	9,6	9,6	8,0	3,5	3,5	0,0%	-56,1%	-45,4%
Total disponible	129,9	141,5	150,9	154,5	136,4	144,8	145,5	0,5%	6,7%	2,0%
Utilisations domestiques	93,6	95,7	98,9	101,9	102,4	103,0	103,0	0,0%	0,6%	4,6%
Alim. humaine	41,0	41,1	41,6	41,6	41,9	42,0	42,0	0,0%	0,2%	1,3%
Alim. animale	38,2	39,8	43,1	45,8	46,0	46,4	46,4	0,0%	0,9%	9,0%
Industrielle	9,1	9,4	8,8	9,2	9,2	9,2	9,2	0,0%	0,0%	0,7%
dont éthanol/carburant	3,1	3,4	2,8	3,4	3,4	3,4	3,4	0,0%	0,0%	5,6%
Semences	4,6	4,6	4,6	4,6	4,6	4,6	4,6	0,0%	0,0%	0,0%
Pertes	0,7	0,8	0,8	0,8	0,7	0,8	0,8	0,6%	20,1%	9,8%
Exportations	27,4	29,3	32,7	35,4	25,3	31,0	31,0	0,0%	22,3%	3,3%
Total utilisations	121,0	124,9	131,5	137,3	127,7	134,0	134,0	0,0%	4,9%	4,3%
Stock final	8,9	16,6	19,4	17,2	8,7	10,8	11,5	6,4%	32,4%	-18,5%
Ratio Stock/Conso.	7%	13%	15%	13%	7%	8%	9%			

Bilan européen orge (et malt)

Comité de gestion cultures arables du 27 novembre 2025



UE27 (en Mt) Au 27/11/2025	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26 oct	2025/26 nov	Var. M-1	Var. C-1	Var. M-5ans
Stock initial	4,4	4,5	4,1	5,7	3,6	1,7	1,8	3,8%	-51,1%	-60%
Production	54,0	52,0	51,5	47,0	49,1	55,9	55,6	-0,6%	13,2%	9,7%
Surfaces (1000/ha)	11 019	10 268	10 289	10 368	10 300	10 069	9 984	-0,8%	-3,1%	-4,5%
Rendements (t/ha)	4,9	5,0	5,0	4,5	4,8	5,6	5,6	0,3%	16,8%	15,1%
Importations	1,2	1,1	2,0	2,0	1,3	1,5	1,5	-0,2%	16,8%	-1,4%
Total disponible	59,6	57,5	57,6	54,7	54,1	59,1	58,9	-0,4%	8,9%	3,9%
Utilisations domestiques	44,4	42,5	42,0	41,1	42,5	42,8	42,8	0,0%	0,8%	0,7%
Alim. humaine	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,0%	0,2%	0,8%
Alim. animale	35,6	33,0	32,5	31,5	32,9	33,2	33,2	0,0%	0,9%	0,2%
Industrielle	6,0	6,7	6,7	6,8	6,8	6,8	6,8	0,0%	0,0%	3,0%
dont éthanol/carburant	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5	0%	0%	12,6%
Semences	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	0,0%	0,0%	0,0%
Pertes	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	-0,6%	13,2%	9,7%
Exportations	10,6	10,5	9,9	10,0	9,4	10,1	10,1	0,0%	8,0%	0,3%
Total utilisations	55,1	53,0	51,9	51,0	51,8	52,9	52,9	0,0%	2,1%	0,6%
Stock final	4,5	4,5	5,7	3,6	2,2	6,2	6,0	-3,9%	167%	45,2%
Ratio Stock/Conso.	8%	9%	11%	7%	4%	12%	11%			

Bilan européen maïs (et 1^{ère} transformation)

Comité de gestion cultures arables du 27 novembre 2025



UE27 (en Mt) Au 27/11/2025	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26 oct	2025/26 nov	VAR. M-1	Var. C-1	Var. M-5ans
Stock initial	21,8	19,5	20,2	20,2	19,2	18,5	18,3	-0,6%	-4,3%	-9,1%
Production	68,0	72,7	53,1	61,2	59,6	56,8	57,6	1,5%	-3,3%	-8,4%
Surfaces (1000/ha)	9 254	9 247	8 839	8 299	8 815	8 359	8 478	1,4%	-3,8%	-4,6%
Rendements (t/ha)	7,3	7,9	6,0	7,4	6,8	6,8	6,8	0,1%	0,5%	-3,9%
Importations	14,5	16,3	26,1	19,0	20,0	18,8	18,8	0,0%	-6,1%	-2,1%
Total disponible	104,3	108,6	99,4	100,5	98,8	94,0	94,8	0,8%	-4,1%	-7,4%
Utilisations domestiques	80,3	82,0	74,9	76,4	76,9	78,3	78,3	0,0%	1,8%	0,2%
Alim. humaine	4,7	4,7	4,7	4,7	4,8	4,8	4,8	0,0%	0,2%	1,1%
Alim. animale	63,5	64,6	58,0	58,9	59,4	60,7	60,7	0,0%	2,3%	-0,2%
Industrielle	11,3	11,9	11,4	12,0	12,0	12,0	12,0	0,0%	0,0%	2,4%
dont éthanol/carburant	6,2	6,8	6,3	6,9	6,9	6,9	6,9	0,0%	0,0%	4,2%
Semences	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,0%	0,0%	0,0%
Pertes	0,4	0,4	0,3	0,4	0,4	0,3	0,3	1,5%	-3,3%	-8,4%
Exportations	3,7	6,6	4,2	4,8	3,0	3,0	3,0	0,0%	1,0%	-32,5%
Total utilisations	84,0	88,6	79,0	81,2	79,9	81,3	81,3	0,0%	1,8%	-1,6%
Stock final	20,3	20,0	20,4	19,2	18,9	12,8	13,5	5,8%	-28,7%	-31,7%
Ratio Stock/Conso.	24%	23%	26%	24%	24%	16%	17%			

Bilan européen blé dur (et semoule, farine)

Comité de gestion cultures arables du 27 novembre 2025



UE27 (en Mt) Au 27/11/2025	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26 oct	2025/26 nov	Var. M-1	Var. C-1	Var. M-5ans
Stock initial	1,7	2,2	1,3	0,8	0,7	0,3	0,7	117,0%	1,0%	-49,9%
Production	7,3	7,7	7,5	7,4	7,2	8,3	8,2	-0,2%	14,2%	10,8%
Surfaces (1000/ha)	2 112	2 260	2 283	2 317	2 158	2 138	2 213	3,5%	2,5%	-0,6%
Rendements (t/ha)	3,5	3,6	3,3	3,2	3,3	3,9	3,7	-3,6%	11,4%	10,4%
Importations	2,9	1,4	2,0	2,5	2,1	2,2	2,2	0,0%	7,0%	1,1%
Total disponible	12,0	11,3	10,8	10,8	9,9	10,8	11,1	3,2%	11,8%	1,4%
Utilisations domestiques	9,0	9,1	9,2	9,0	8,8	9,0	9,0	0,0%	1,4%	-0,7%
Alim. humaine	8,1	8,1	8,2	8,1	8,1	8,2	8,2	0,0%	1,5%	1,3%
Alim. animale	0,4	0,5	0,5	0,3	0,2	0,2	0,2	0,0%	0,9%	-46,1%
Industrielle	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0%	0,0%	0,0%
Semences	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,0%	0,0%	0,0%
Pertes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2%	14,2%	10,8%
Exportations	0,8	1,1	0,9	1,1	0,9	0,9	0,9	0,0%	7,0%	-2,3%
Total utilisations	9,8	10,3	10,1	10,0	9,7	9,9	9,9	0,0%	1,9%	-0,9%
Stock final	2,2	1,0	0,8	0,7	0,2	0,9	1,2	39,3%	423%	24,6%
Ratio Stock/Conso.	22%	10%	8%	7%	2%	9%	12%			

Euronext - blé de meunerie (éch. mars 2026) : tendance toujours baissière



- Clôture au 12 décembre 2025 : 189 €/t
- Point bas le lundi 1^{er} décembre (186,75 €/t)
- Continuation de la tendance baissière dans la partie haute du canal

Euronext - blé de meunerie (contrat continu) : latéralisation du cours depuis septembre



Au 12 décembre 2025 : 189 €/t (au 13/11 : 188,75 €/t)

- Relative stabilité du cours depuis début septembre, entre 185 et 195 €/t
- Lourdeur fondamentale déjà intégrée dans le prix et épuisement de la tendance baissière

Euronext - maïs (éch. mars 2026) : tendance toujours baissière



- Clôture au 12 décembre 2025 : 185,75 €/t
- Continuation de la tendance baissière dans la partie haute du canal avec haut du canal en résistance

Euronext – maïs (contrat continu) : latéralisation du cours depuis le mois d'août



Au 12 décembre 2025 : 185,75 €/t – (au 13/11 : 187,50 €/t)

- Relative stabilité du cours depuis le mois d'août

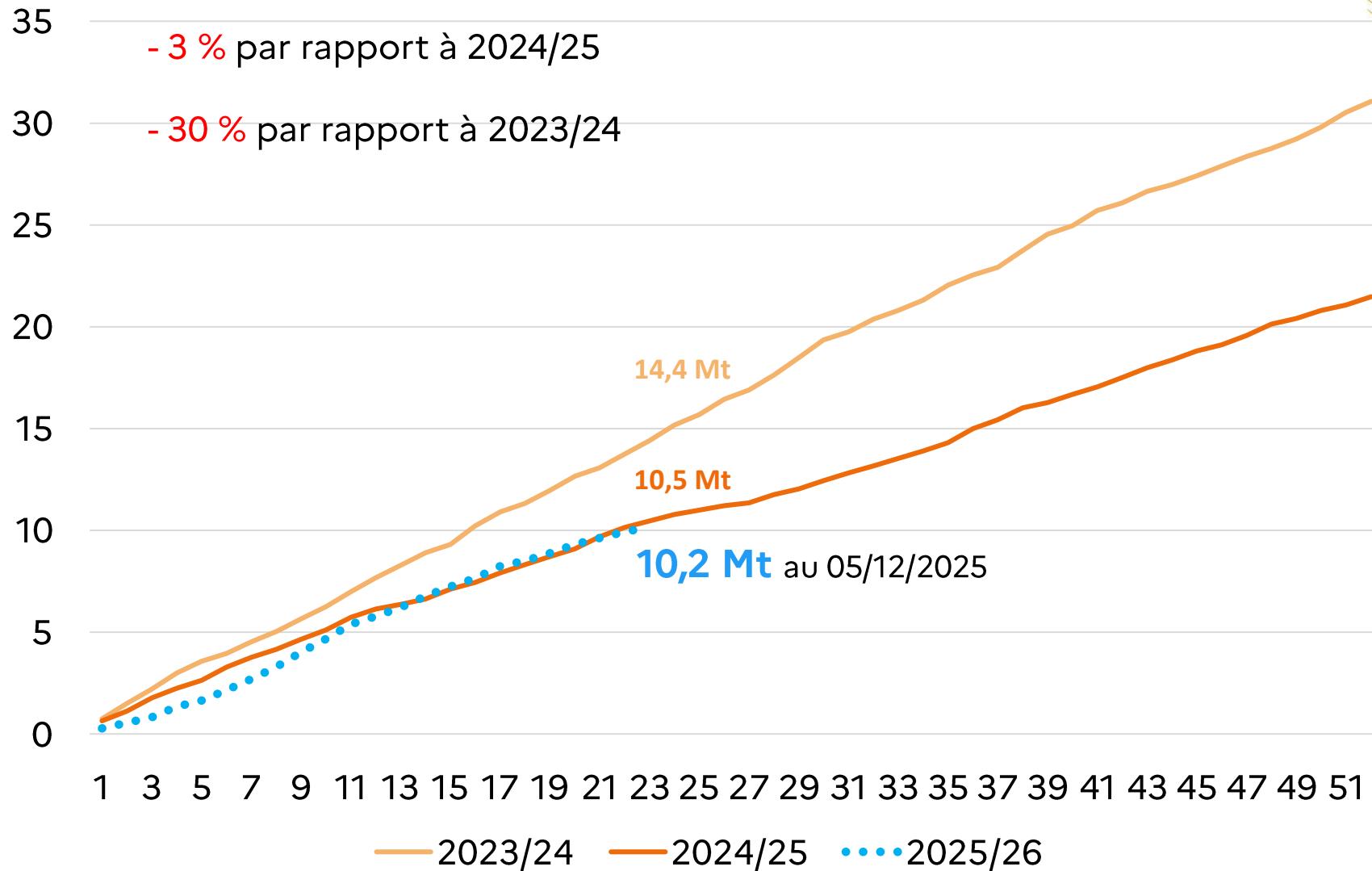
Euronext : écart de prix blé-maïs très faible (3,25 €/t)



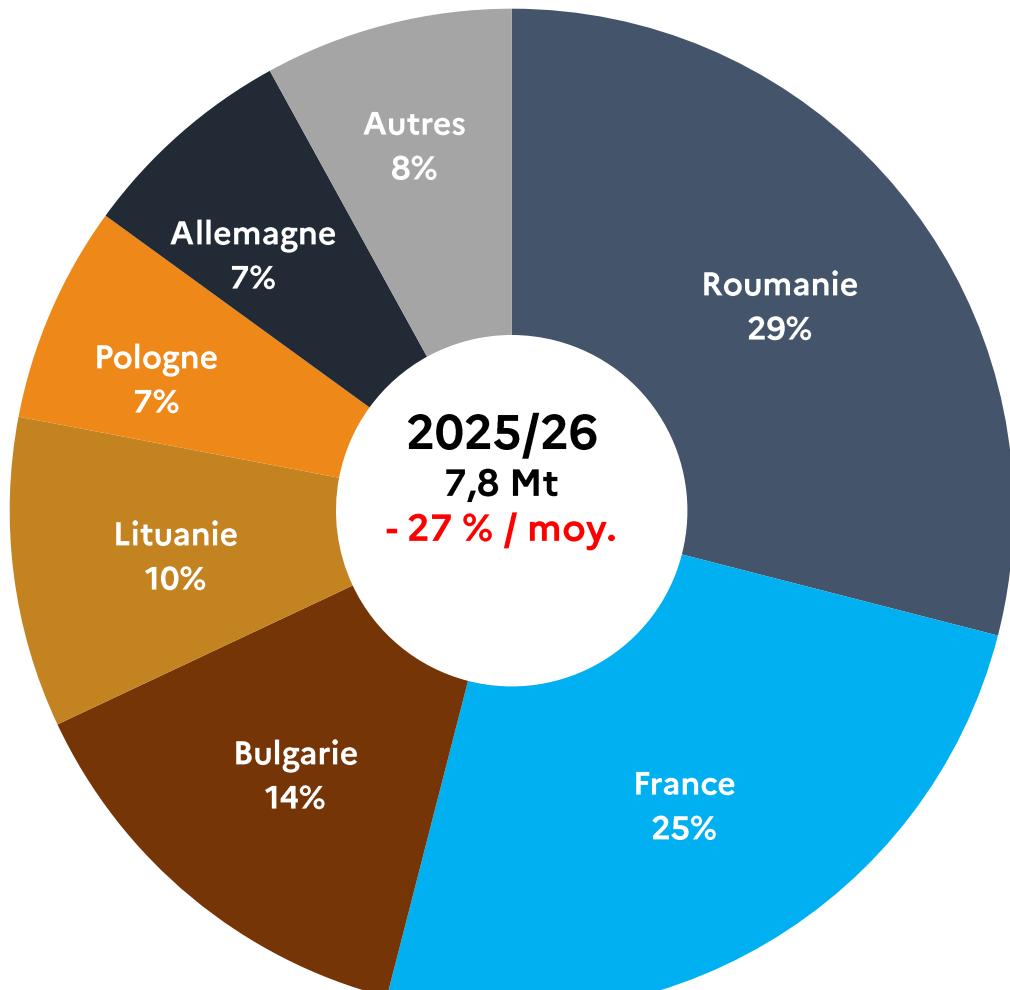
Au 12 décembre 2025 : 3,25 €/t

- Suggère le remplacement du maïs par le blé dans certaines formulations d'alimentation animale

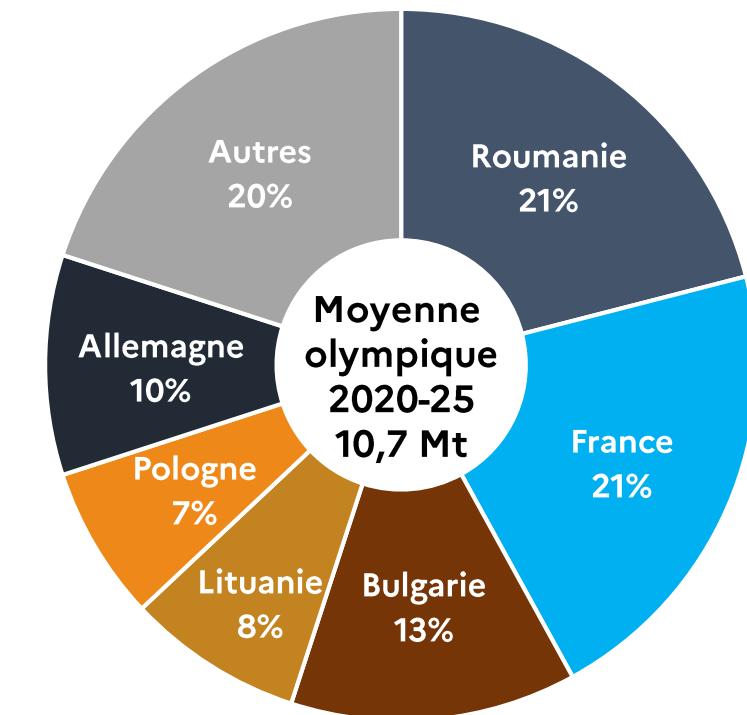
Exportations cumulées de blé tendre similaires à celles de la précédente campagne



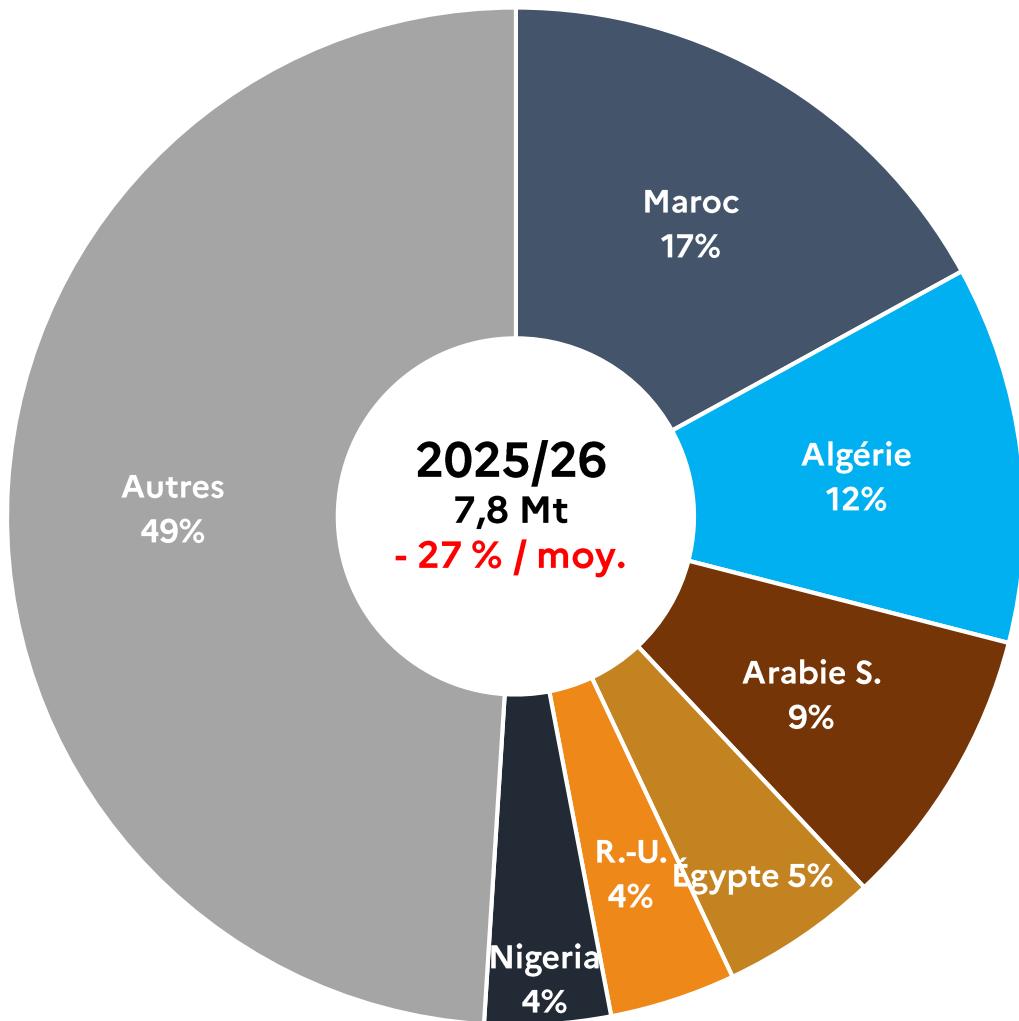
Dominance de la Roumanie et de la France dans les exportations de blé tendre de l'UE



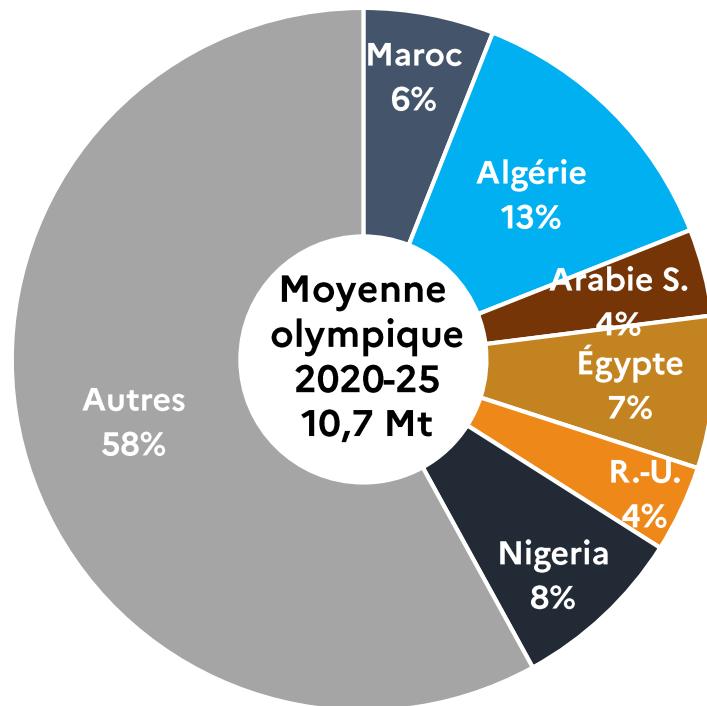
Période : juillet à septembre



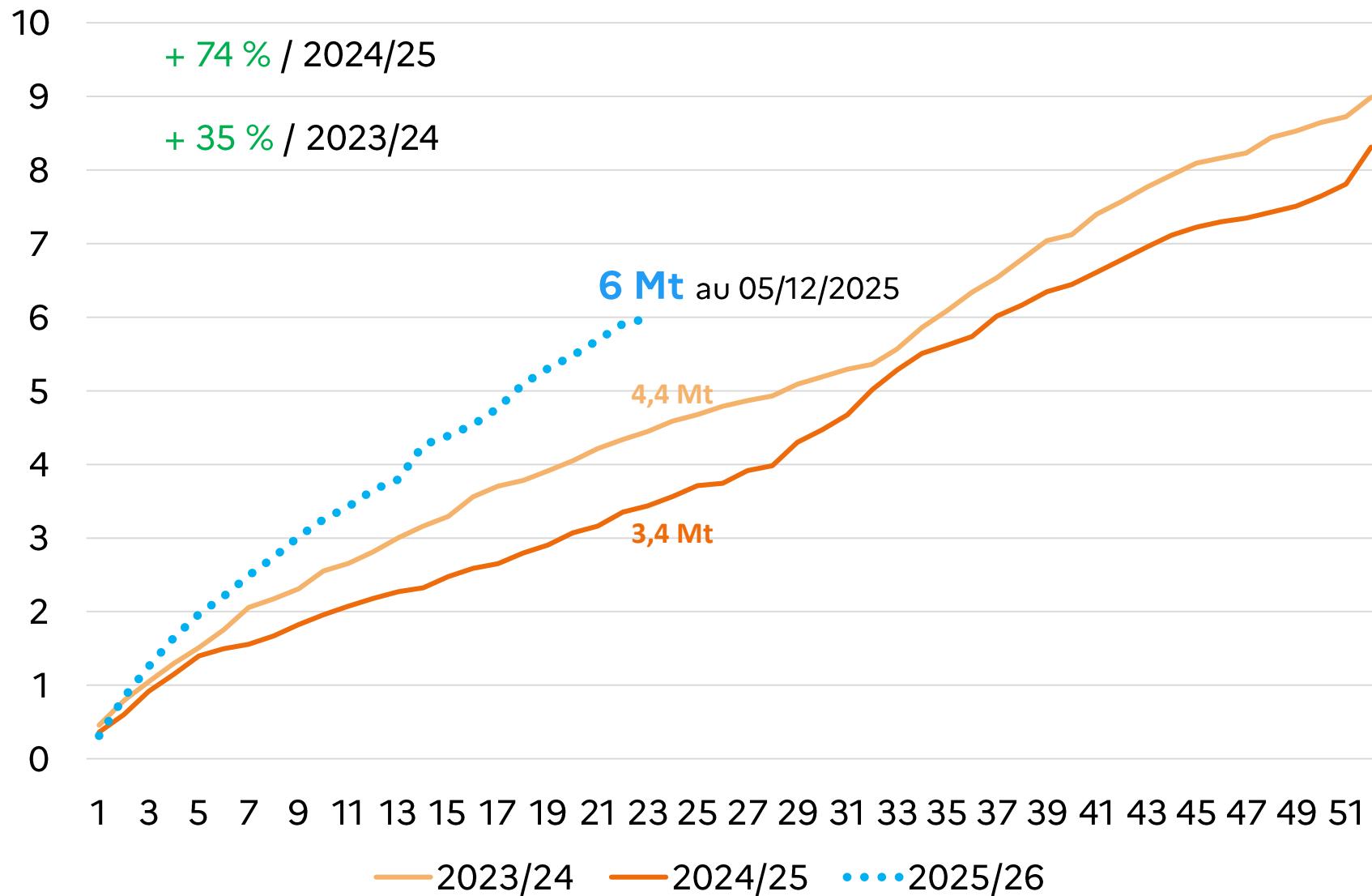
Maroc et Algérie, premiers pays tiers de destination en 2025/26



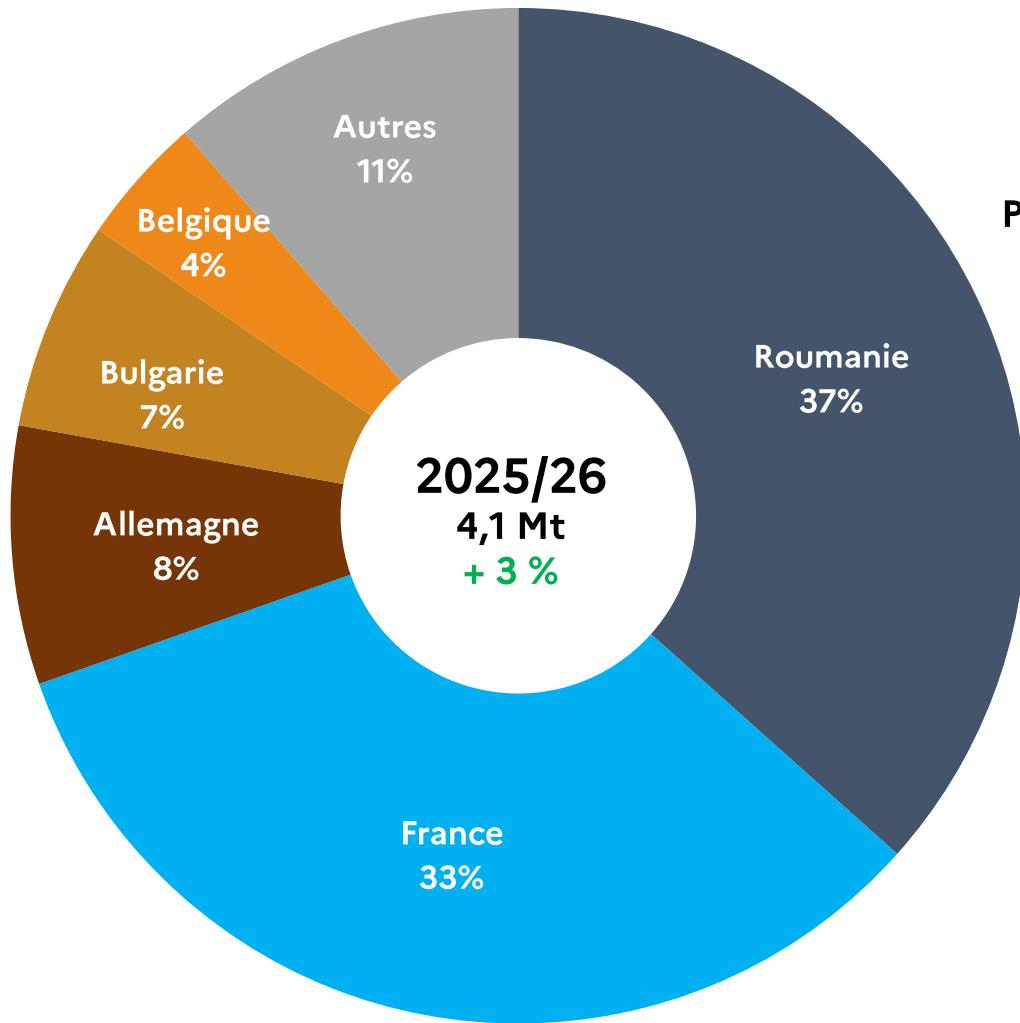
Période : juillet à septembre



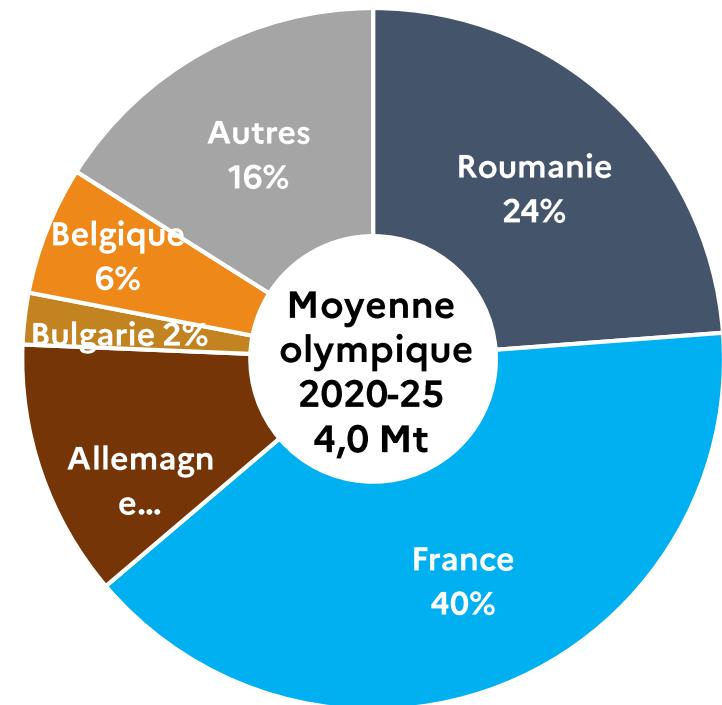
Exportations cumulées d'orge et malt supérieures à celles des deux précédentes campagnes



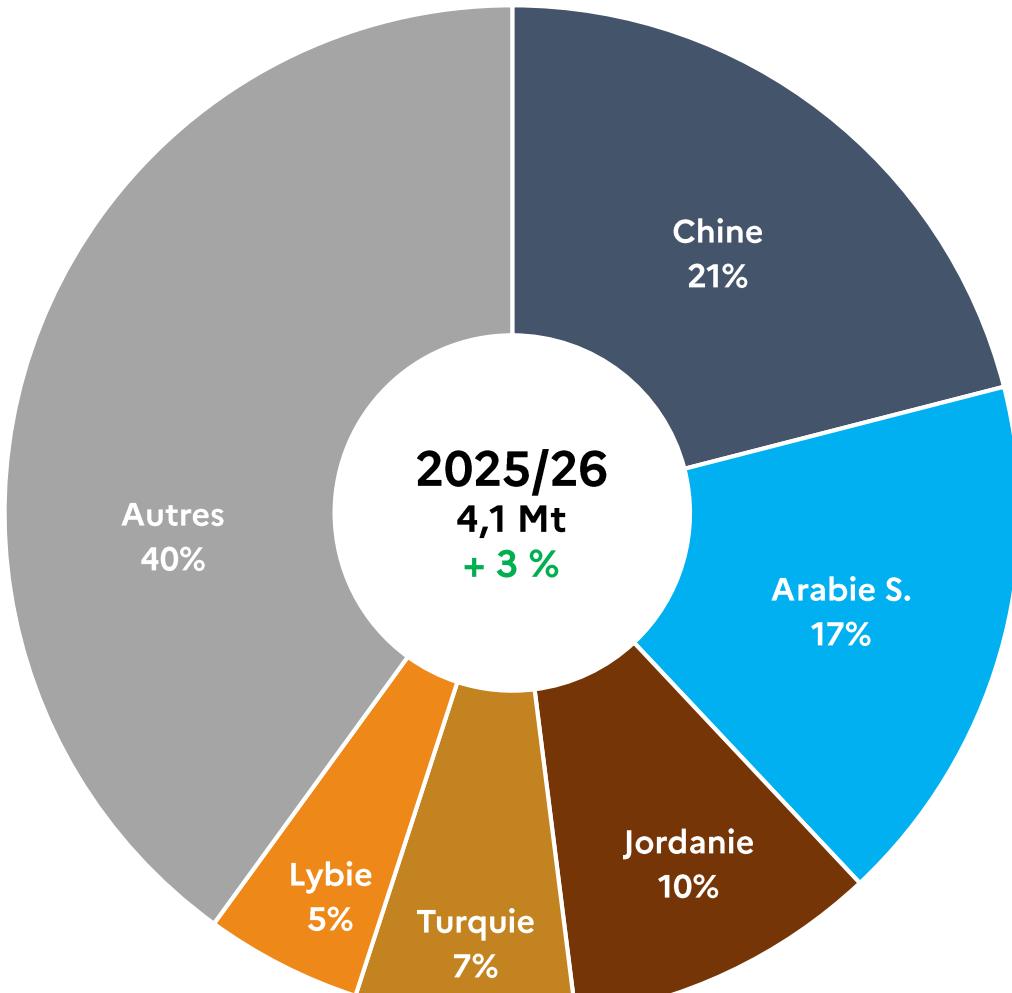
Dominance de la Roumanie et de la France dans les exportations d'orge et malt de l'UE



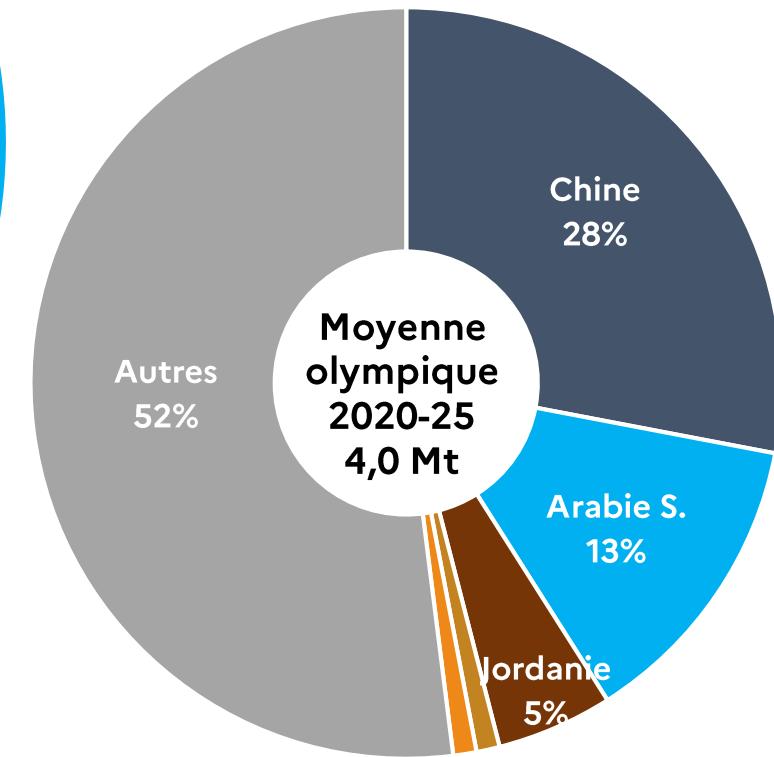
Période : juillet à septembre



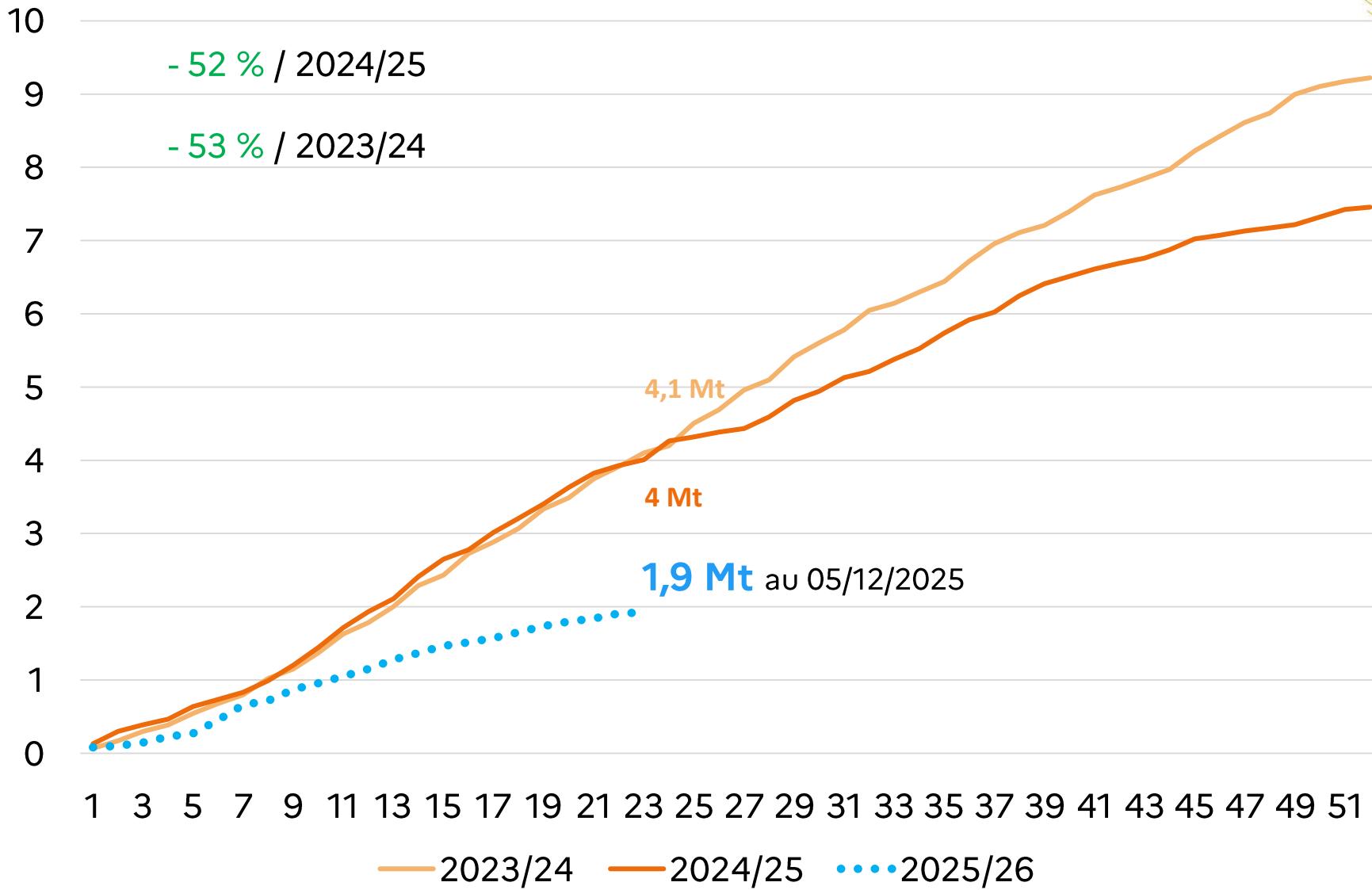
Chine et Arabie Saoudite, premiers pays tiers de destination en 2025/26



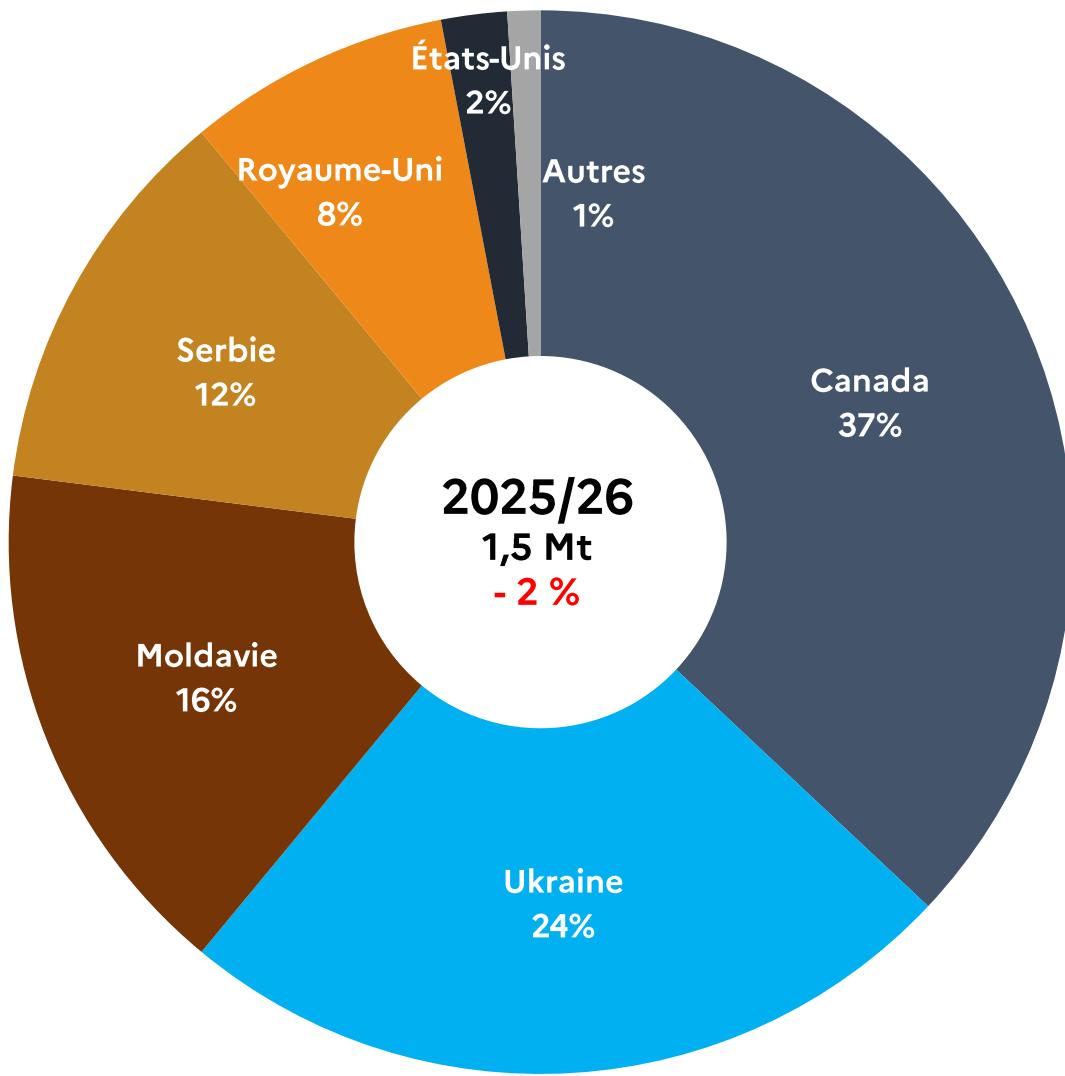
Période : juillet à septembre



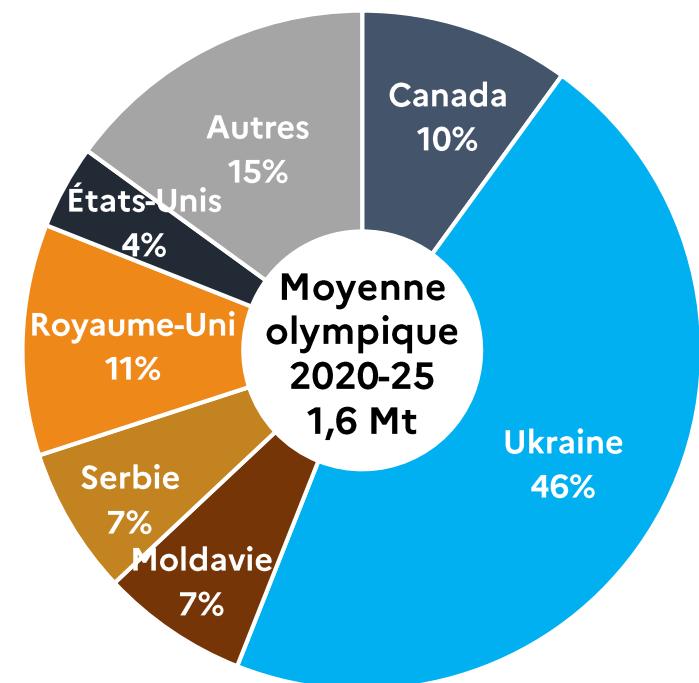
Importations cumulées de blé tendre inférieures à celles des deux précédentes campagnes



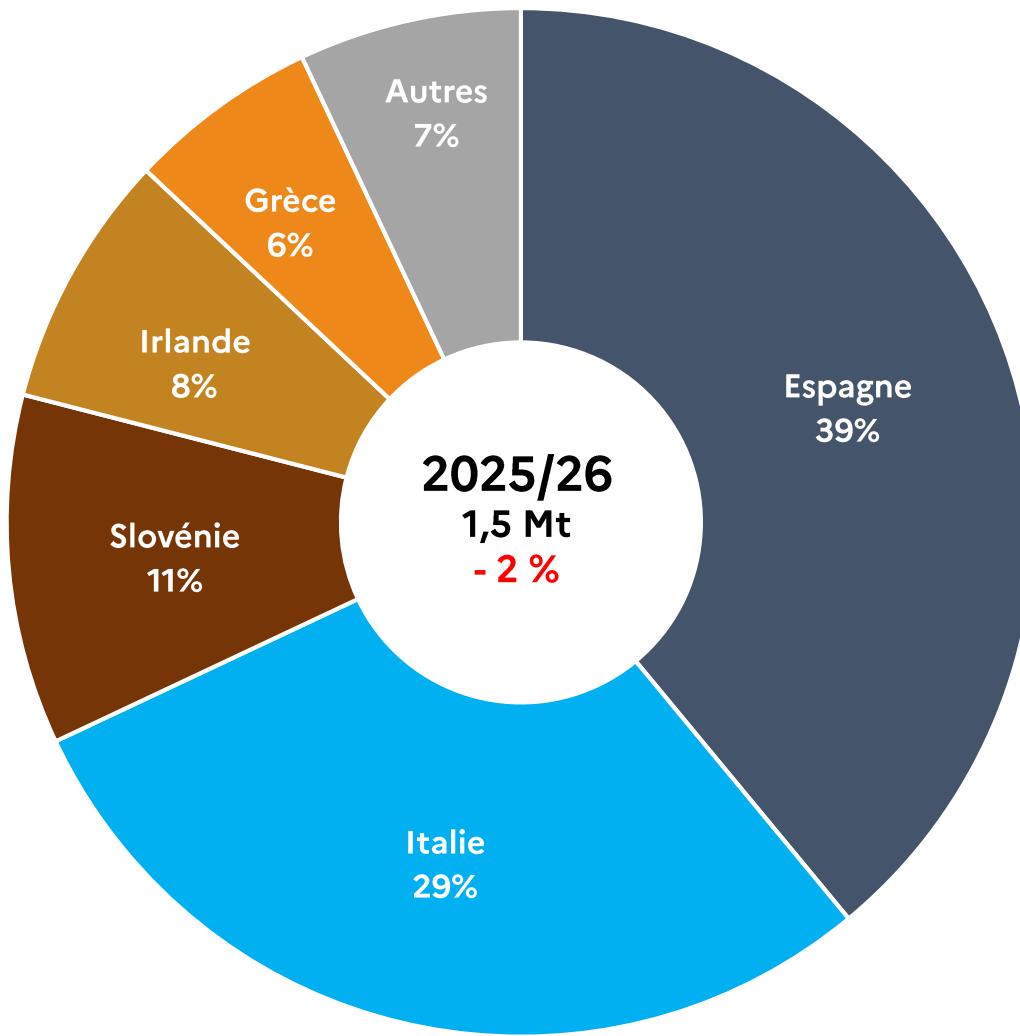
Canada et Ukraine, premiers fournisseurs de blé tendre de l'UE



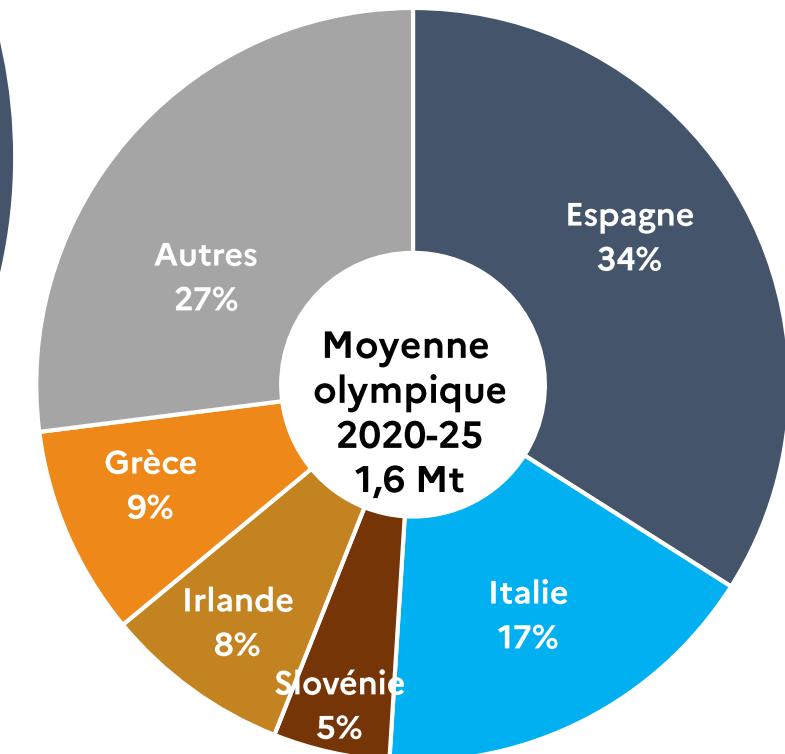
Période : juillet à septembre



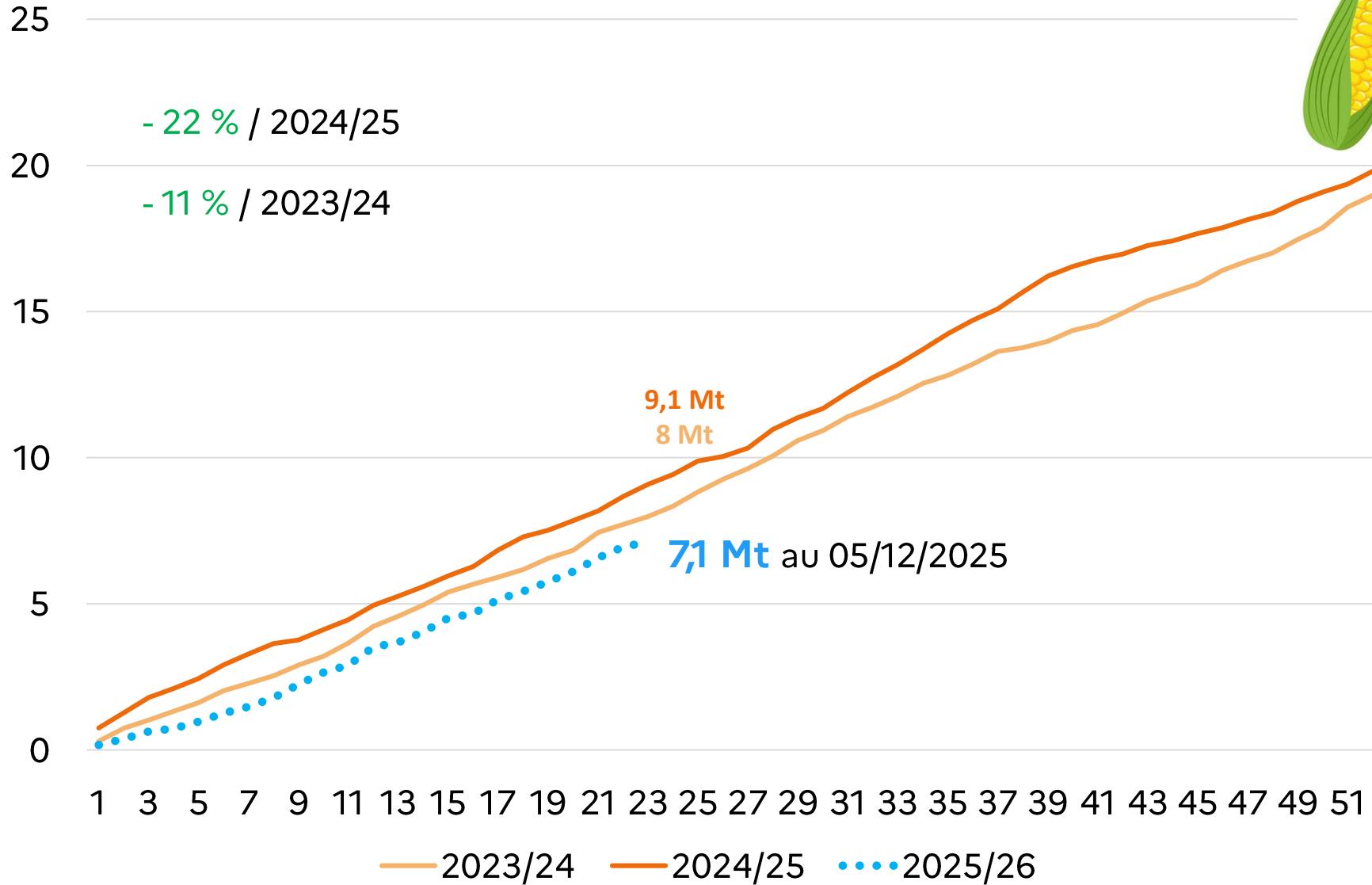
Espagne et Italie, principaux importateurs de blé tendre de l'UE



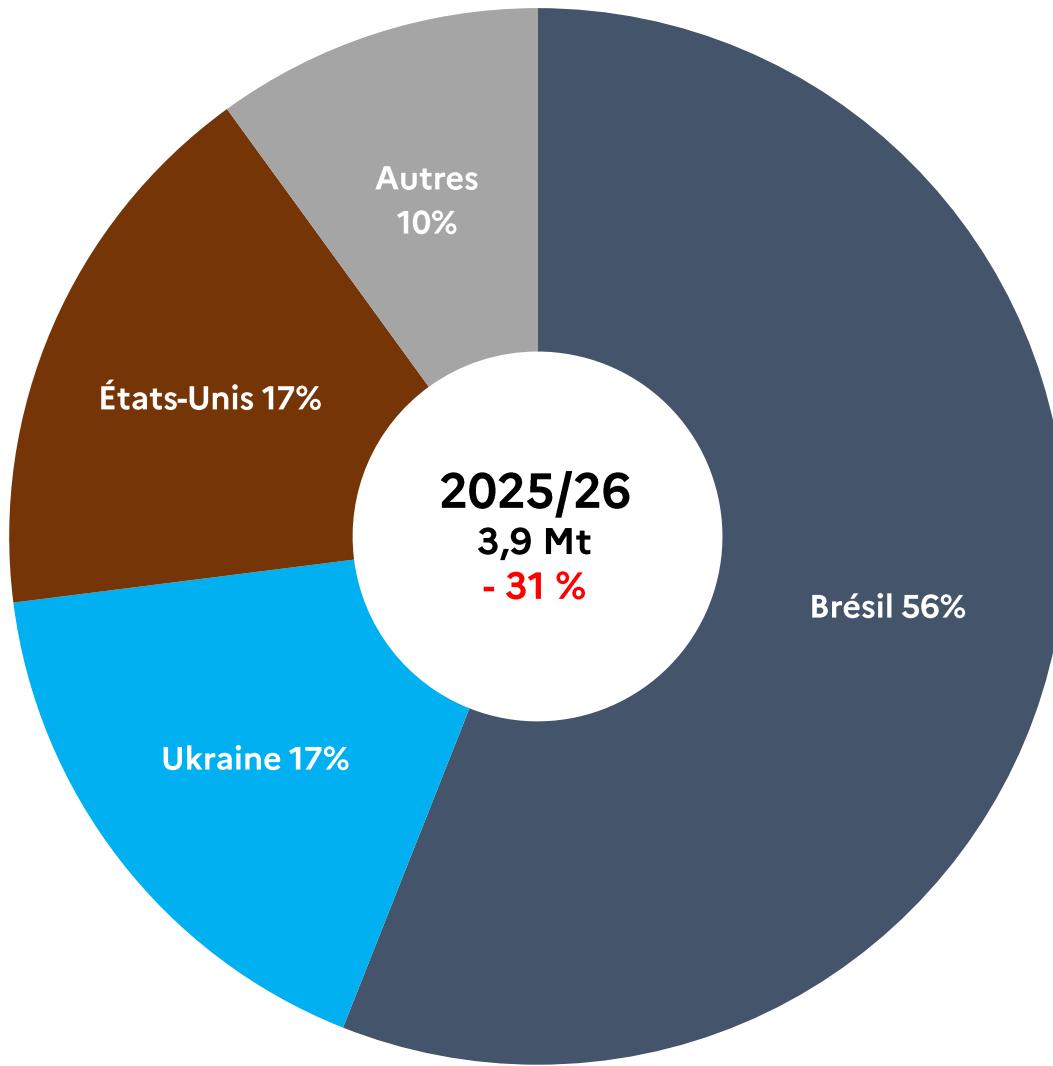
Période : juillet à septembre



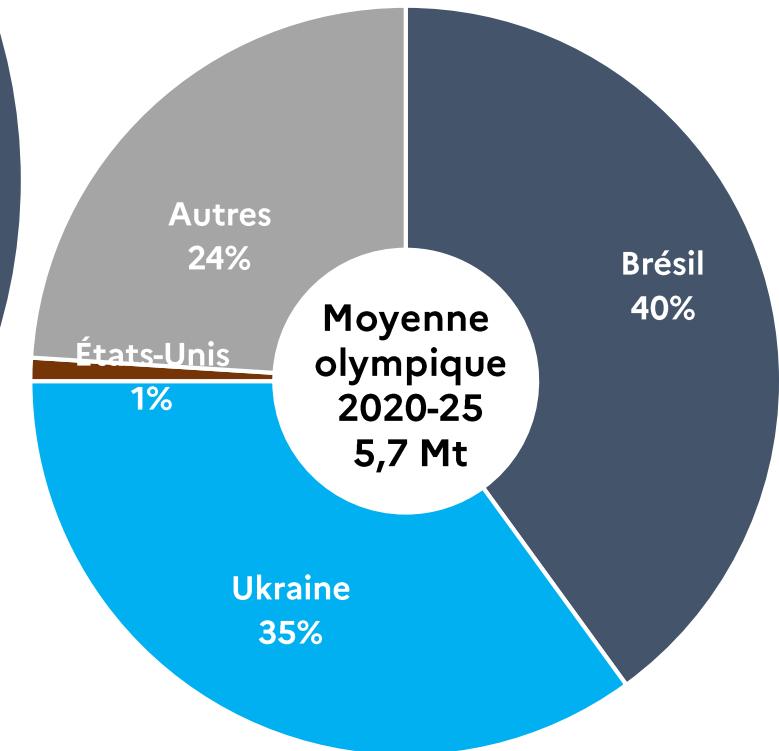
Importations cumulées de maïs un peu inférieures à celles des deux précédentes campagnes



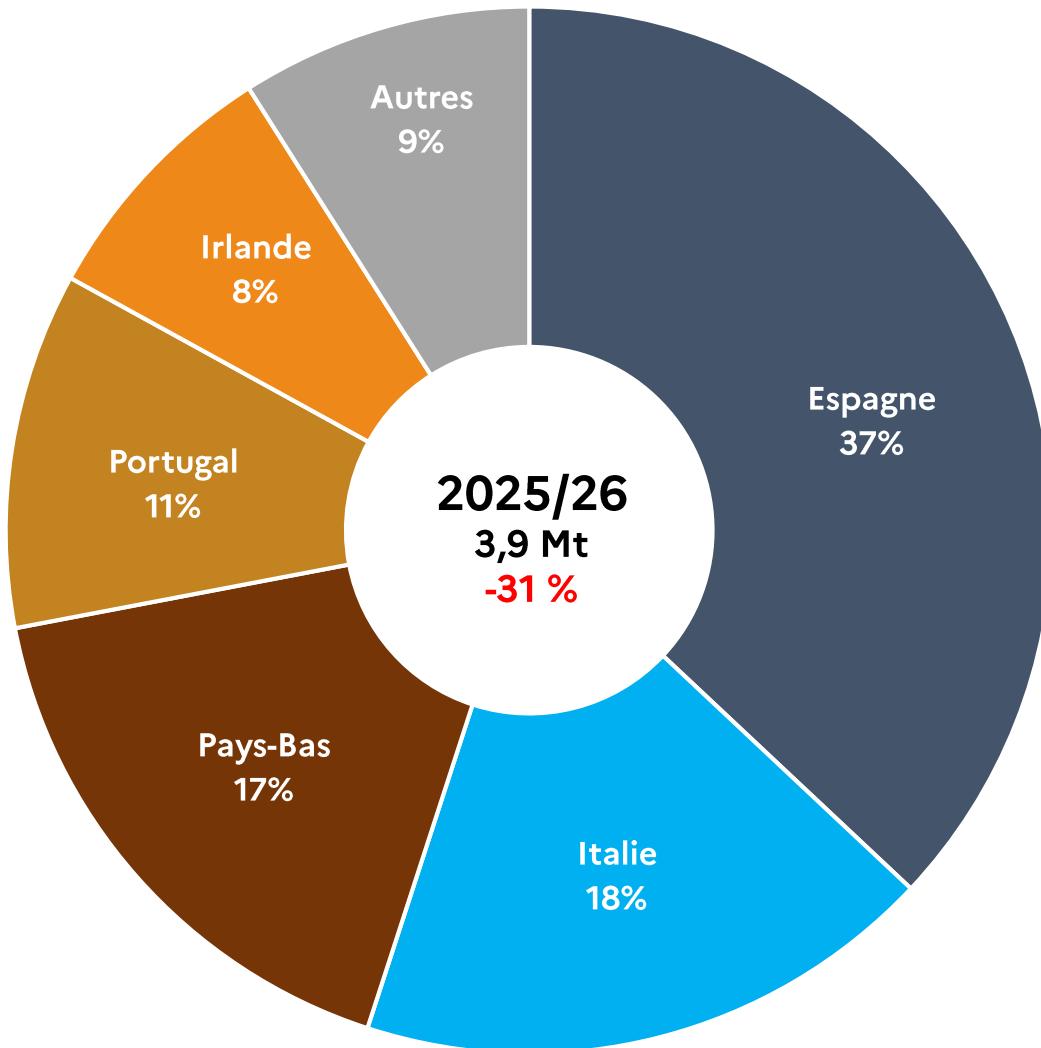
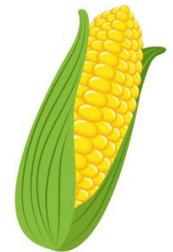
Brésil, Ukraine et États-Unis, premiers fournisseurs de maïs de l'UE



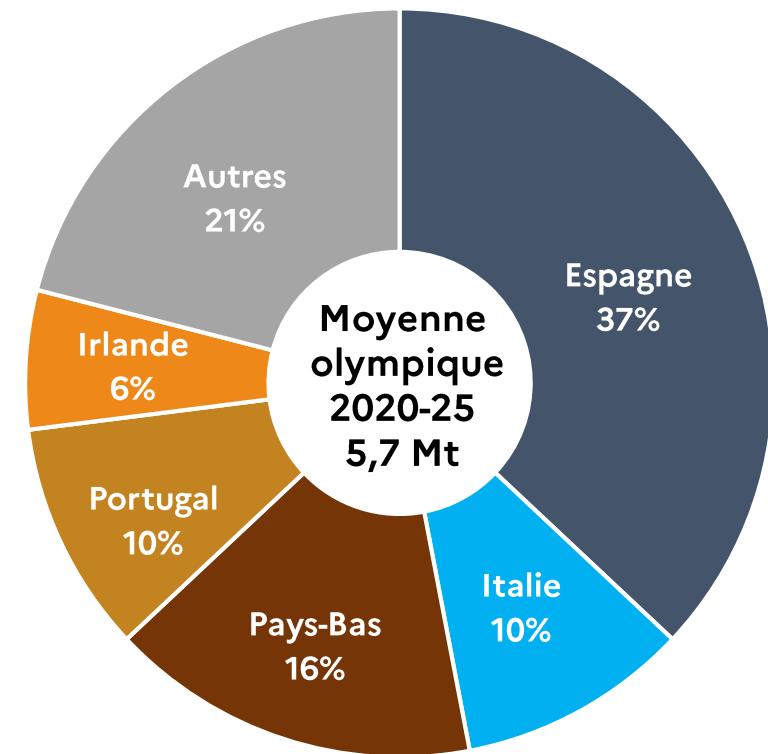
Période : juillet à septembre



Espagne, Italie et Pays-Bas, principaux importateurs de maïs de l'UE



Période : juillet à septembre



Engrais : suivi des prix par la Commission

Au 12/12, mise à jour non encore effectuée par la Commission



Prix à l'import

	Prix moyen 2024 (€/t)	oct-25		sept-25		août-25		juil-25	
		Prix	Evol. / 2024	Prix	Evol. / 2024	Prix	Evol. / 2024	Prix	Evol. / 2024
Engrais azotés	298	311	4%	324	9%	319	7%	327	10%
Engrais mélangés	486	562	16%	543	12%	531	9%	560	15%

Prix marché intérieur

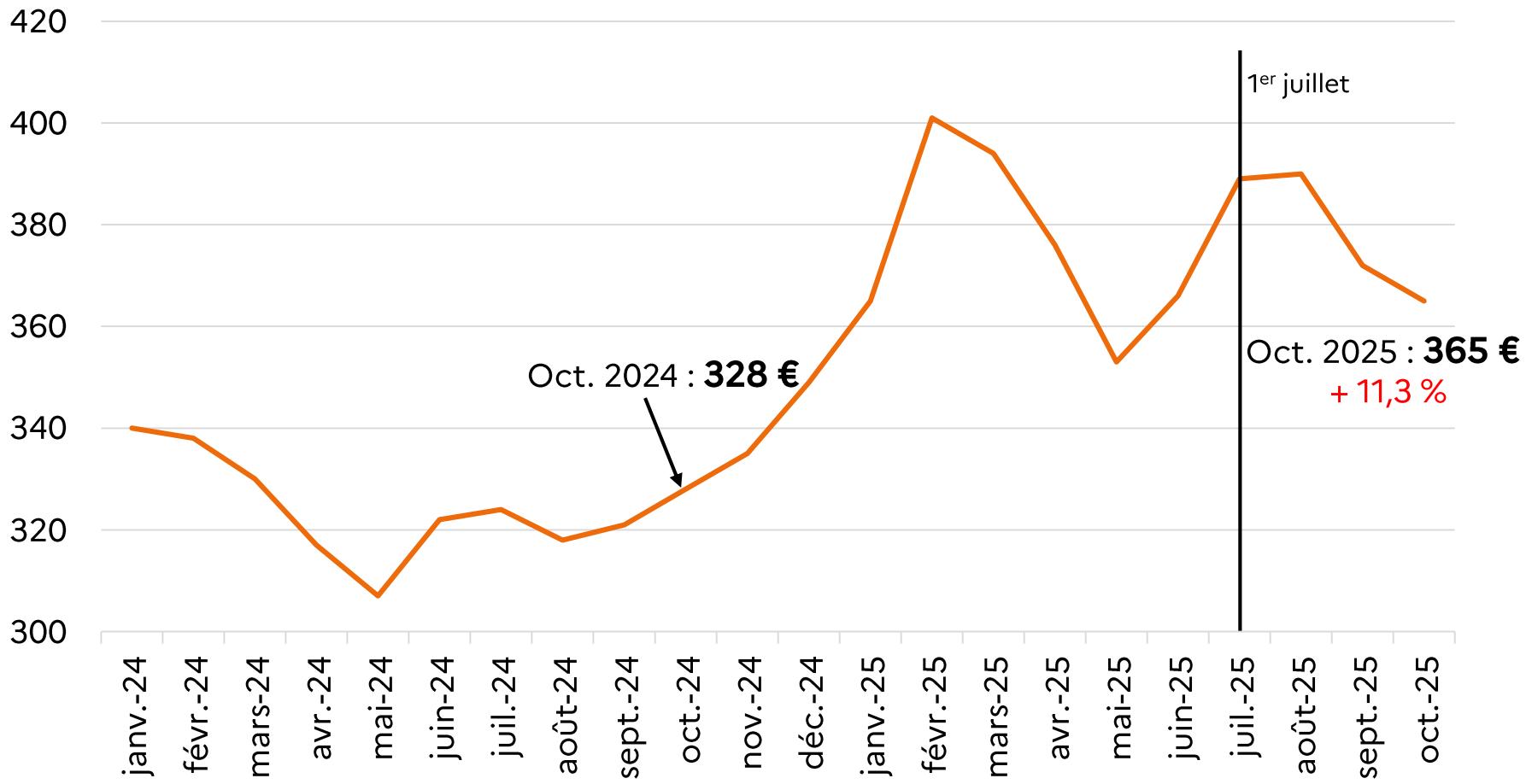
	oct-25	sept-25	août-25	juil-25
	Evol. / 2024	Evol. / 2024	Evol. / 2024	Evol. / 2024
Engrais azotés	13%	15%	21%	20%

Evolution des prix sur le marché intérieur depuis janvier 2024

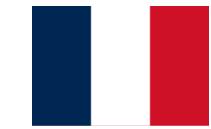
Au 12/12, mise à jour non encore effectuée par la Commission



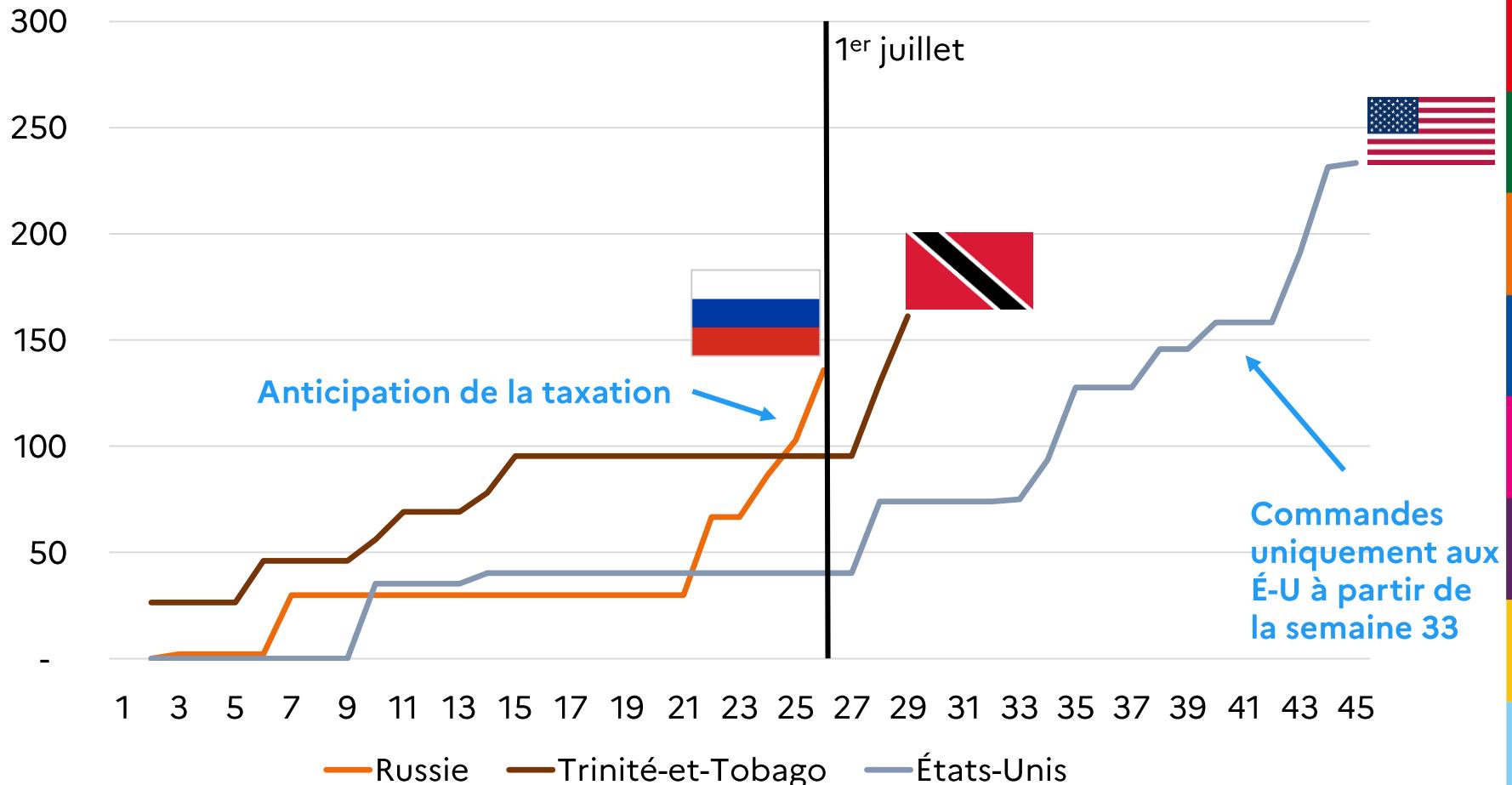
Prix moyen des engrais azotés sur le marché intérieur de l'UE (€/tonne)



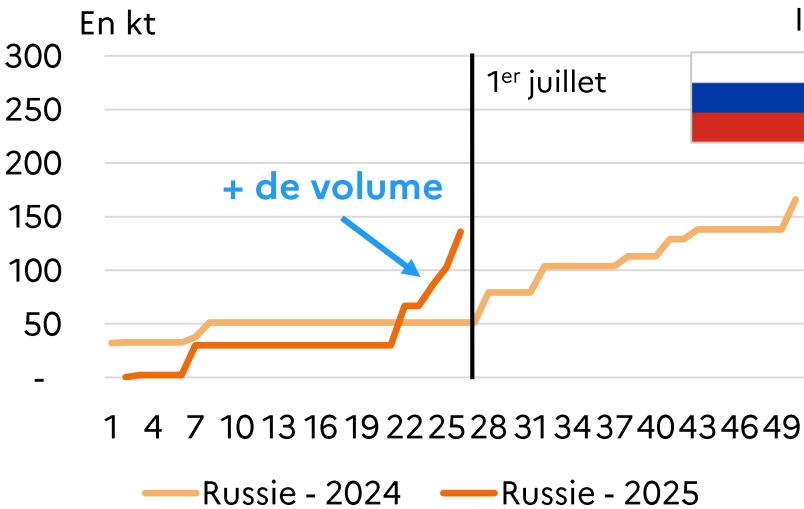
États-Unis, unique fournisseur de la France en UAN, en fin d'année 2025*



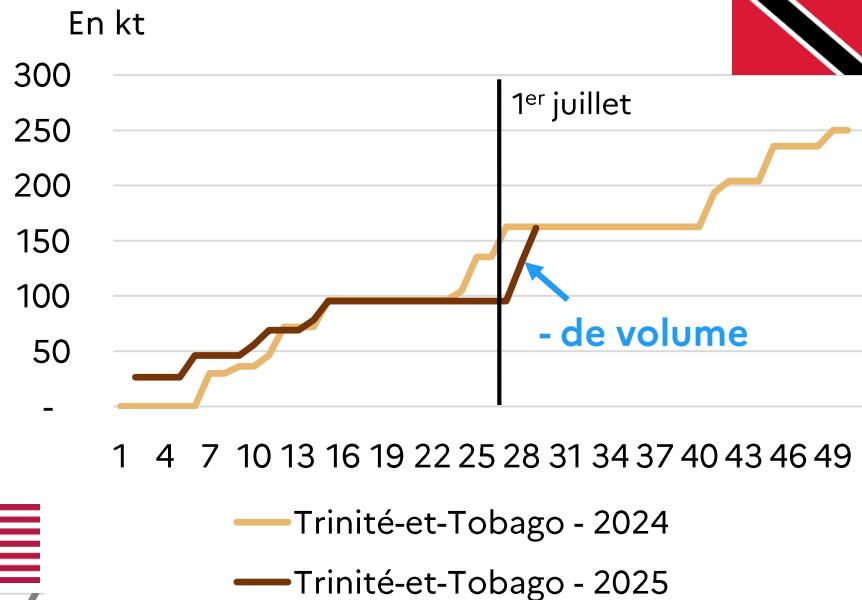
Importations cumulées de solution azotée (UAN) par fournisseur (en kt) en 2025*



Aucun report de volume d'UAN russe sur les origines américaine et trinidadienne



Importations cumulées

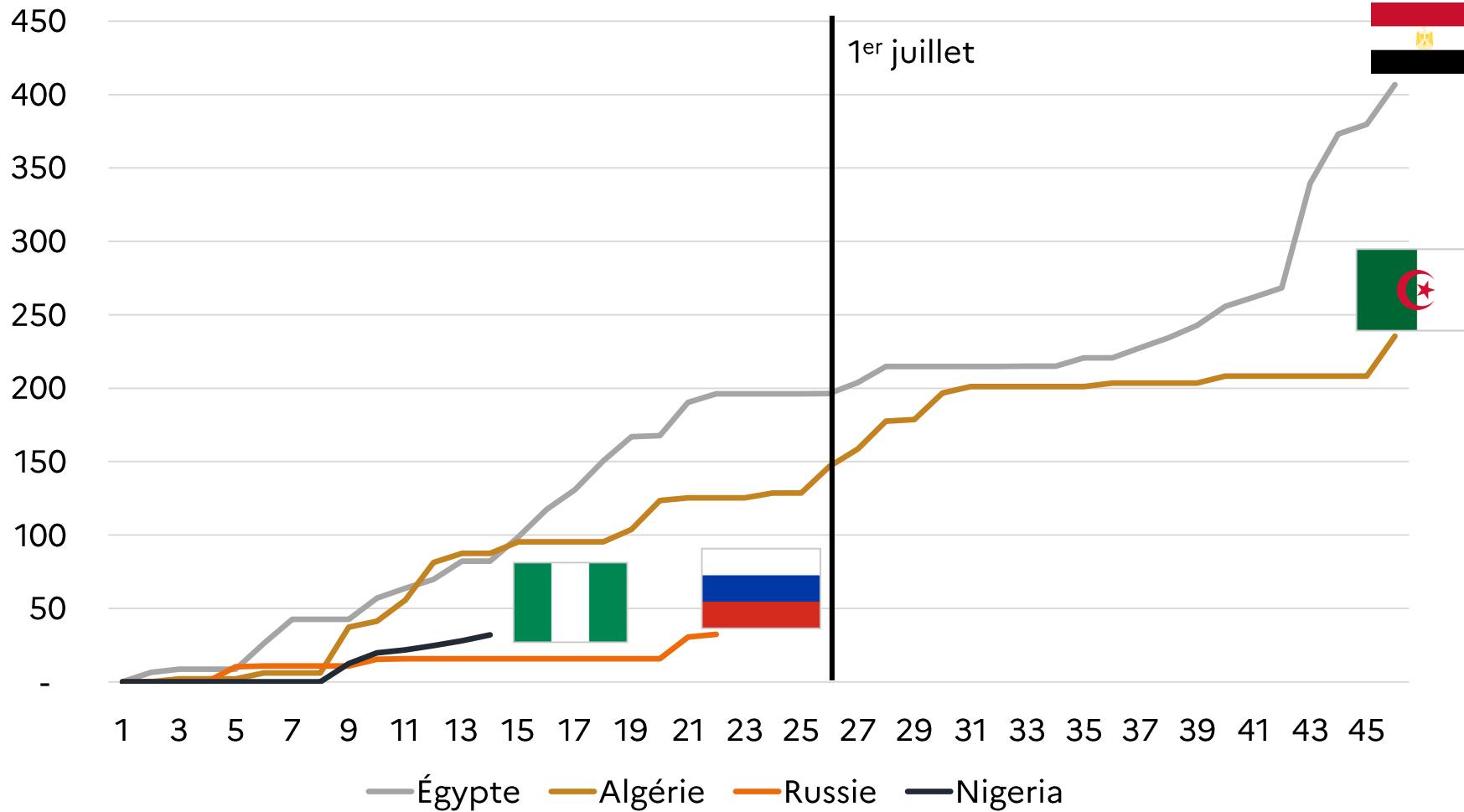


- Excédent de volume commandé à la Russie avant la taxation ayant diminué le volume commandé aux É-U et à Trinité-et-T.
- Evolution des volumes commandés en 2025 conforme à celle de 2024 pour les origines trinidadienne et états-unienne

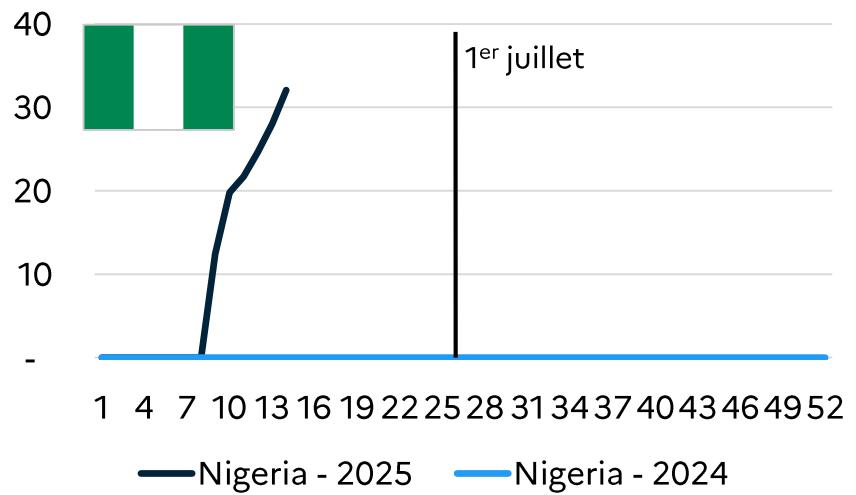
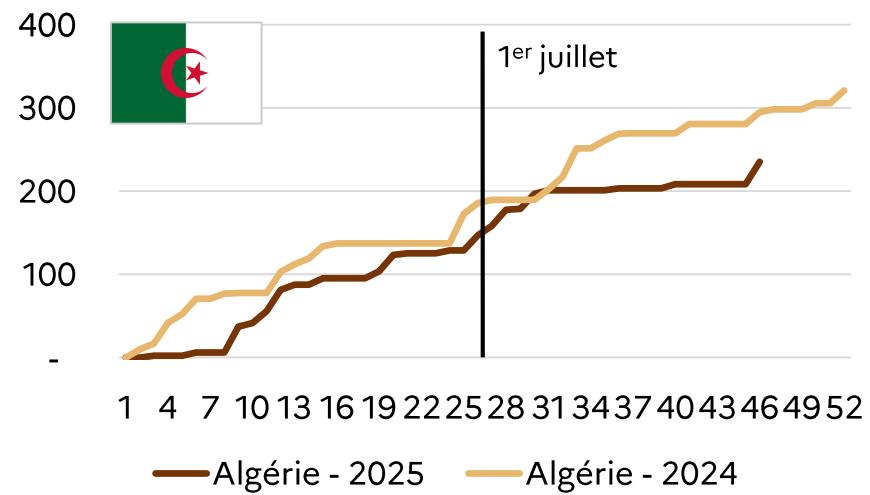
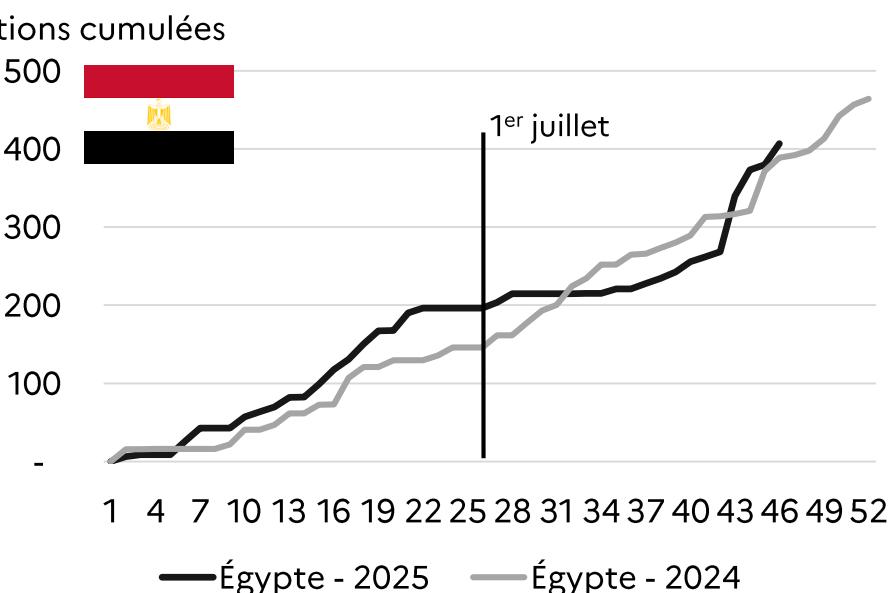
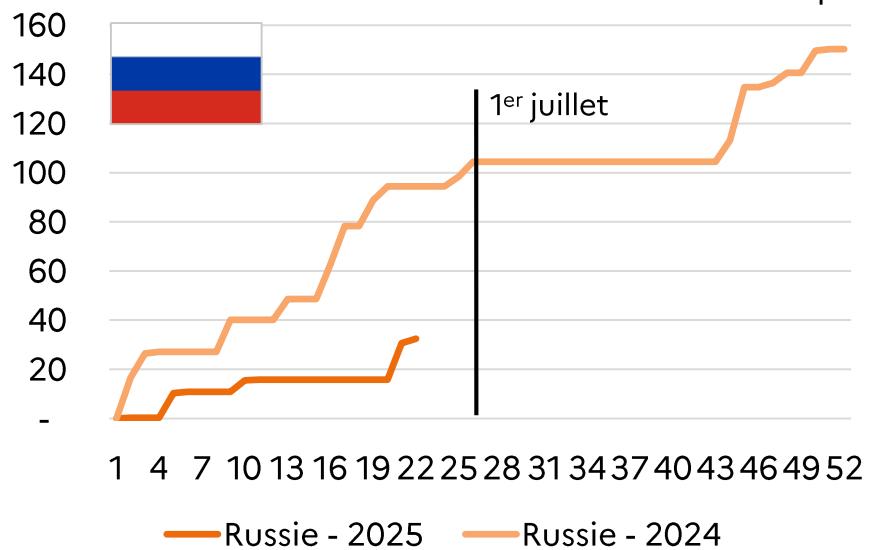
Égypte et Algérie, seuls fournisseurs de la France en urée sur la seconde moitié de 2025*



Importations cumulées d'urée par fournisseur (en kt) en 2025*



Aucun report de volume d'urée russe sur les origines égyptienne, algérienne et nigériane



Actualités européennes (1/2)

17/11 : proposition de Christophe Hansen aux ministres de l'agriculture d'une dégressivité des aides PAC

- - 25 % à partir de 20 000 €
- - 50 % entre 50 000 et 75 000 €
- - 75 % à partir de 75 000 € et plafonnement à 100 000 €

18/11 : proposition d'autorisations de mise sur le marché à durée illimitée pour les produits phytopharmaceutiques

- Projet « omnibus » présenté par la Commission le 16 décembre
- Réexamen au cas par cas en fonction de l'évolution des données scientifiques
- Simplification du dispositif de reconnaissance mutuelle des PPP entre États membres
- Accélération de l'autorisation des molécules de biocontrôle ou à faible risque
- Plus grande réciprocité des normes aux importations de pays tiers

27/11 : stratégie bioéconomie adoptée par la Commission européenne

- Biocarburants non listés dans les secteurs à fort potentiel

28/11 : le Conseil de l'UE souhaite introduire un mécanisme de sauvegarde pour l'application de l'accord UE/États-Unis

- Suspension possible des concessions tarifaires accordées aux importations américaines si préjudice grave pour les producteurs européens

4/12 : accord du Parlement et du Conseil sur le report d'un an, jusqu'au 30 décembre 2026, du règlement relatif à la déforestation

Actualités européennes (2/2)

4/12 : accord sur l'encadrement des nouvelles techniques de sélection génomiques (NGT)

- NGT de catégorie 1 : maximum 20 nucléotides. Pas de traçabilité. Brevets autorisés
- NGT de catégorie 2 : procédure d'AMM, traçabilité, étiquetage et surveillance (~OGM)

8/12 : adoption de la clause de sauvegarde agricole de l'accord UE/Mercosur par les eurodéputés de la commission du commerce international

- Déclenchement si augmentation des importations de 5 % (au lieu de 10 %) d'une année sur l'autre et durée d'enquête réduite à 3 mois et même à 2 mois en cas de produits sensibles
- Demande à Bruxelles d'introduire une obligation de réciprocité des normes et un dispositif anti-contournement des mesures de sauvegarde

9/12 : renforcement des contrôles sanitaires aux frontières de l'UE, notamment des résidus de PPP, annoncé par le commissaire à la santé

- Recrutement d'au moins 10 personnes dans les principaux ports de l'UE

9-10/12 : accord du Parlement et du Conseil sur l'objectif de baisse de 90 % des émissions de GES par rapport à 1990

- Possibilité de recourir à des crédits carbone internationaux pour 5 % de l'effort demandé

10/12 : adoption par la Commission de 3 règlements d'exécution sur le MACF

- Correction des valeurs de référence par défaut
- Aucun report envisagé de l'entrée en vigueur

11/12 : publication au JO de l'UE du règlement d'exécution soumettant l'urée russe importée à enregistrement, dans le cadre de l'enquête anti-dumping ouverte en septembre



Agro-météo : bonne progression des semis d'automne mais surveillance du risque de *winter kill*



Bilans céréaliers : seules les estimations de production évoluent entre octobre et novembre



Euronext blé et maïs : des tendances toujours baissières sur l'échéance mars 2026 mais dont on perçoit l'épuisement sur les contrats continus



Écart de prix (spread) blé-maïs très faible et suggérant des substitutions au profit du blé dans l'alimentation animale, ce qui explique éventuellement le retard d'importations de maïs en UE (avec les retards concernant l'Ukraine) et la sous-performance des exportations de blé tendre



Exportations : affirmation de la Roumanie puis de la France comme 1^{ers} exportateurs de l'UE et du Maroc comme 1^{ère} destination



Importations : affirmation de l'Espagne et de l'Italie comme 1^{ers} importateurs en blé tendre et maïs et du Canada, de l'Ukraine et du Brésil comme 1^{er} fournisseurs

Taxation des engrais russes au 1^{er} juillet 2025 : aucun report constaté sur d'autres origines concernant l'UAN et l'urée

- **Marchés céréaliers – Situation française**

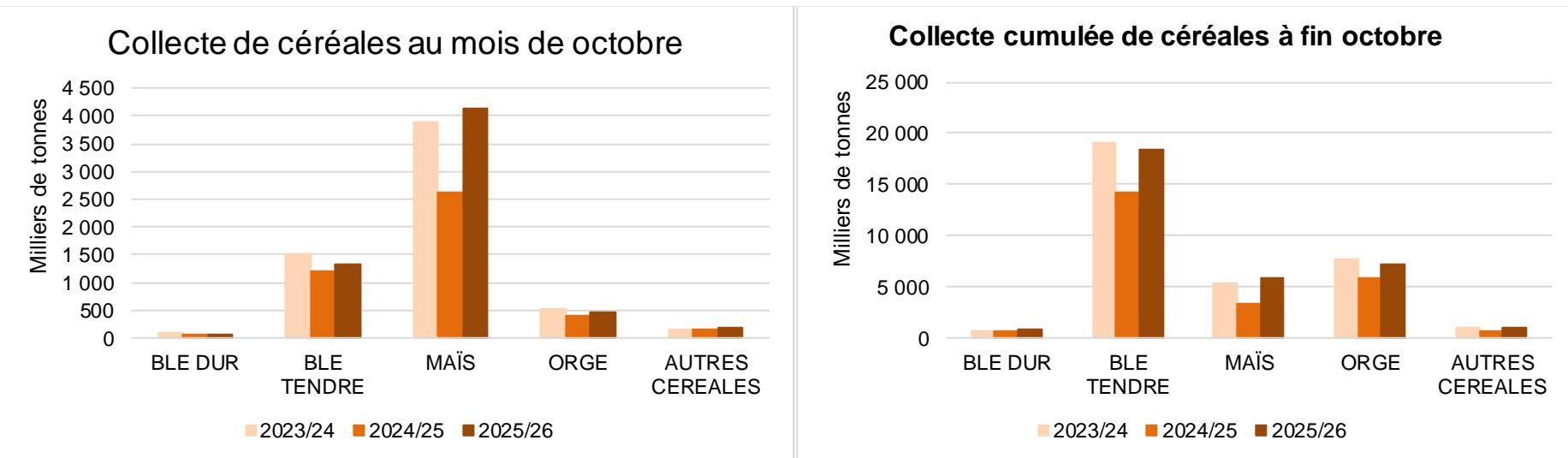
Campagne 2024/25 : données provisoires au 1^{er} décembre 2025

Campagne 2025/26 :

- Données états déclaratifs FranceAgriMer disponibles à 4 mois de campagne (juillet-octobre)
- Données SSP au 1^{er} novembre 2025

Collecte de céréales à fin octobre 2025 sur les 3 dernières campagnes

Entrées de collecte en octobre



	CAMPAGNE 2023/2024 Récolte 2023		CAMPAGNE 2024/2025 Récolte 2024 (chiffres provisoires)		CAMPAGNE 2025/2026 Récolte 2025 (chiffres provisoires)		Evolution oct. 2025/ oct. 2024	
	Entrées de collecte octobre 23	Collecte cumulée à fin 10/2023	Entrées de collecte octobre 24	Collecte cumulée à fin 10/2024	Entrées de collecte octobre 25	Collecte cumulée à fin 10/2025	En entrées collecte	En collecte cumulée
BLE DUR	93 082	768 167	74 050	720 682	74 215	808 334	0,2%	12,2%
BLE TENDRE	1 502 927	19 057 143	1 191 445	14 288 412	1 325 878	18 359 575	11,3%	28,5%
MAÏS	3 888 479	5 290 105	2 627 333	3 419 552	4 126 076	5 855 797	57,0%	71,2%
ORGE	516 309	7 703 487	416 107	5 875 632	456 347	7 129 979	9,7%	21,3%
AUTRES CEREALES	160 478	1 088 054	160 164	702 007	203 120	1 051 343	26,8%	49,8%
TOTAL CEREALE	6 161 275	33 906 955	4 469 099	25 006 284	6 185 636	33 205 028	38,4%	32,8%

Source : FranceAgriMer

État des stocks à fin octobre 2025 en Mt

État des stocks de blé tendre au 01/11

Stocks dépôts



Stocks collecteurs



Stocks collecteurs + dépôts



■ 2025/26 ■ 2024/25 ■ Moyenne 5 ans

État des stocks d'orge au 01/11

Stocks dépôts



Stocks collecteurs



Stocks collecteurs + dépôts



■ 2025/26 ■ 2024/25 ■ Moyenne 5 ans

	Blé tendre		Orges	
	Évolution 2025/26 vs 2024/25	Évolution 2025/26 vs moyenne 5 ans	Évolution 2025/26 vs 2024/25	Évolution 2025/26 vs moyenne 5 ans
Stocks dépôt	42%	40%	23%	46%
Stocks collecteurs	7%	-10%	7%	-3%
Stocks collecteurs + dépôt	18%	4%	11%	7%

Source : FranceAgriMer

État des stocks fin octobre 2025 en Mt

État des stocks de maïs au 01/11

Stocks dépôts



Stocks collecteurs



Stocks collecteurs + dépôts



État des stocks de blé dur au 01/11

Stocks dépôts



Stocks collecteurs



Stocks collecteurs + dépôts



■ 2025/26 ■ 2024/25 ■ Moyenne 5 ans

■ 2025/26 ■ 2024/25 ■ Moyenne 5 ans

	Maïs		Blé dur	
	Évolution 2025/26 vs 2024/25	Évolution 2025/26 vs moyenne 5 ans	Évolution 2025/26 vs 2024/25	Évolution 2025/26 vs moyenne 5 ans
Stocks dépôt	60%	151%	-26%	-5%
Stocks collecteurs	80%	18%	35%	23%
Stocks collecteurs + dépôt	71%	51%	13%	15%

Bilan français du blé tendre



1 000 t	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2025/26	Var. m-1 2025/26	Var R2025 / R2024
juillet - juin				Prov. Déc.-2025	Prév. Nov.-2025	Prév. Déc.-2025	en %	en %
Production	35 396	33 694	35 118	25 646	33 328	33 328	0%	30%
Stock initial	2 321	2 780	2 540	3 191	2 473	2 473	0%	-23%
Collecte	32 324	30 662	31 882	23 700	30 170	30 150	0%	27%
Importations	212	152	121	171	160	160	0%	-6%
Total disponible	34 857	33 594	34 543	27 062	32 803	32 783	0%	21%
Utilisations domestiques	14 870	14 099	14 236	13 855	14 653	14 633	0%	6%
Panification	2 824	2 790	2 772	2 817	2 810	2 810	0%	0%
Biscot., biscuit. et pâtis. Indus.	1 184	1 143	1 151	1 185	1 180	1 180	0%	0%
Amidon/Glutennerie	2 711	2 518	2 112	2 159	2 200	2 180	-1%	1%
Alcool (yc biocarburants)	1 650	1 580	1 620	1 620	1 620	1 620	0%	0%
FAB	4 619	4 458	4 523	4 549	4 750	4 750	0%	4%
Autres	563	396	782	250	786	786	0%	215%
Exportations de grains	16 910	16 651	16 628	10 403	14 998	15 086	1%	45%
Pays tiers	8 778	10 154	10 233	3 496	7 850	7 600	-3%	117%
UE	8 013	6 389	6 292	6 808	7 048	7 386	5%	8%
Exportations de farine	297	304	487	331	323	327	1%	-1%
Total utilisé	32 077	31 054	31 352	24 589	29 974	30 046	0%	22%
Stock final	2 780	2 540	3 191	2 473	2 829	2 738	-3%	11%

Source : FranceAgriMer, Douane française

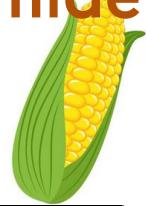
Bilan français des orges



1 000 t	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2025/26	Var. m-1 2025/26	Var R2025 / R2024
juillet - juin				Prov. Déc.-2025	Prév. Nov.-2025	Prév. Déc.-2025	en %	en %
Production	11 455	11 418	12 286	9 797	11 875	11 875	0%	21%
Stock initial	786	1 082	1 013	1 280	1 157	1 157	0%	-10%
Collecte	9 661	9 686	10 592	8 183	9 980	9 868	-1%	21%
Importations	43	40	37	31	30	30	0%	-4%
Total disponible	10 490	10 807	11 641	9 494	11 167	11 055	-1%	16%
Utilisations domestiques	1 793	2 122	2 197	1 785	2 151	2 150	0%	20%
FAB	1 064	1 201	1 116	1 197	1 150	1 150	0%	-4%
Malterie	249	319	309	270	290	290	0%	7%
Exportations	6 213	6 310	6 806	5 141	5 963	6 093	2%	19%
Pays tiers	3 379	3 111	3 808	2 341	3 250	3 400	5%	45%
UE	2 812	3 178	2 977	2 779	2 692	2 672	-1%	-4%
Exportations de malt	1 402	1 363	1 358	1 412	1 350	1 350	0%	-4%
Total utilisé	9 409	9 795	10 361	8 337	9 465	9 594	1%	15%
Stock final	1 082	1 013	1 280	1 157	1 702	1 462	-14%	26%

Source : FranceAgriMer, Douane française

Bilan français du maïs grains – hors maïs humide



1 000 t	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2025/26	Var. m-1 2025/26	Var R2025 / R2024
juillet - juin				Prov. Déc.-2025	Prév. Nov.-2025	Prév. Déc.-2025	en %	en %
Production	14 400	10 103	12 056	13 777	12 323	12 323	0%	-11%
Stock initial	1 751	2 315	1 654	1 999	2 194	2 192	0%	10%
Collecte	12 570	8 629	10 643	12 121	11 013	10 950	-1%	-10%
Importations	489	667	453	501	450	420	-7%	-16%
Total disponible	14 809	11 612	12 750	14 622	13 657	13 562	-1%	-7%
Utilisations domestiques	6 758	5 996	6 394	6 882	6 490	6 480	0%	-6%
Amidonnerie	1 885	1 736	1 543	1 689	1 700	1 690	-1%	0%
Semoulerie	128	120	106	118	120	120	0%	2%
Alcool (yc biocarburants)	530	531	530	530	530	530	0%	0%
FAB	2 987	2 441	2 829	2 973	2 870	2 870	0%	-3%
Autres	972	977	1 174	1 320	1 030	1 030	0%	-22%
Exportations de grains	5 593	3 813	4 217	5 412	5 059	5 092	1%	-6%
Pays tiers	590	403	459	543	450	475	6%	-12%
UE	4 905	3 319	3 658	4 770	4 509	4 517	0%	-5%
Exportations de farine et semoule	143	148	140	135	135	135	0%	0%
Total utilisé	12 494	9 958	10 751	12 429	11 684	11 707	0%	-6%
Stock final	2 315	1 654	1 999	2 192	1 973	1 855	-6%	-15%

Source : FranceAgriMer, Douane française

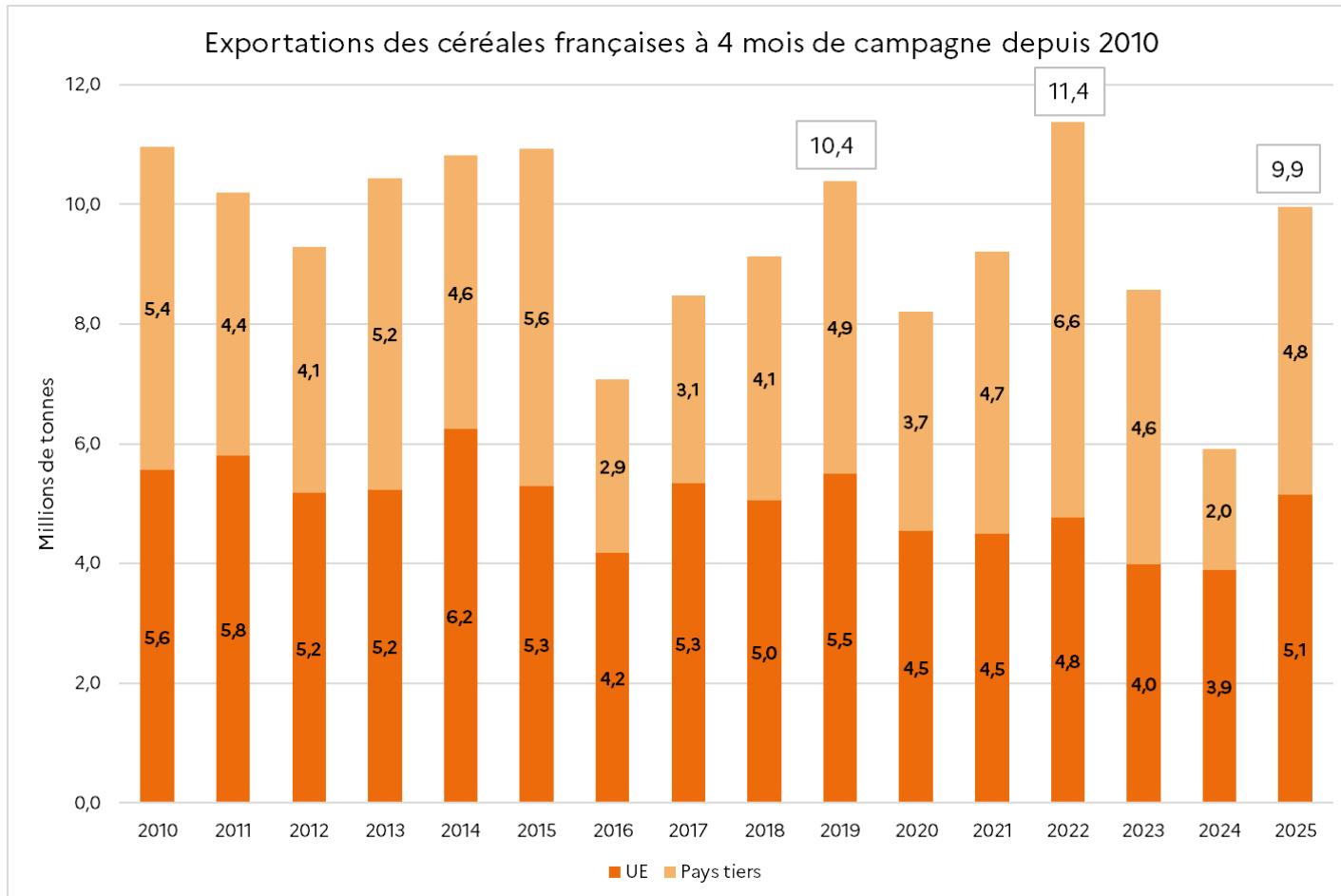


Bilan français du blé dur

1000 t	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2025/26	Var. m-1 2025/26	Var R2025 / R2024
juillet - juin				Prov. Déc.-2025	Prév. Nov.-2025	Prév. Déc.-2025	en %	en %
Production	1 593	1 346	1 301	1 223	1 278	1 278	0%	4%
Stock initial	155	147	162	139	220	220	0%	58%
Collecte	1 504	1 298	1 252	1 179	1 183	1 183	0%	0%
Importations	33	30	32	26	20	20	0%	-23%
Ajustement	-166	-90	317	250	140	140	0%	-44%
Total disponible	1 525	1 386	1 764	1 595	1 563	1 562	0%	-2%
Utilisations domestiques	188	211	526	591	537	537	0%	-9%
Semoulerie	147	177	492	504	502	502	0%	0%
Exportations	1 084	920	992	676	730	780	7%	15%
Pays tiers	94	121	139	65	110	140	27%	115%
UE	990	798	853	611	620	640	3%	5%
Exportations de semoule et farine	105	93	106	107	100	100	0%	-7%
Total utilisé	1 378	1 223	1 624	1 375	1 367	1 417	4%	3%
Stock final	147	162	139	220	196	145	-26%	-34%

Source : FranceAgriMer, Douane française

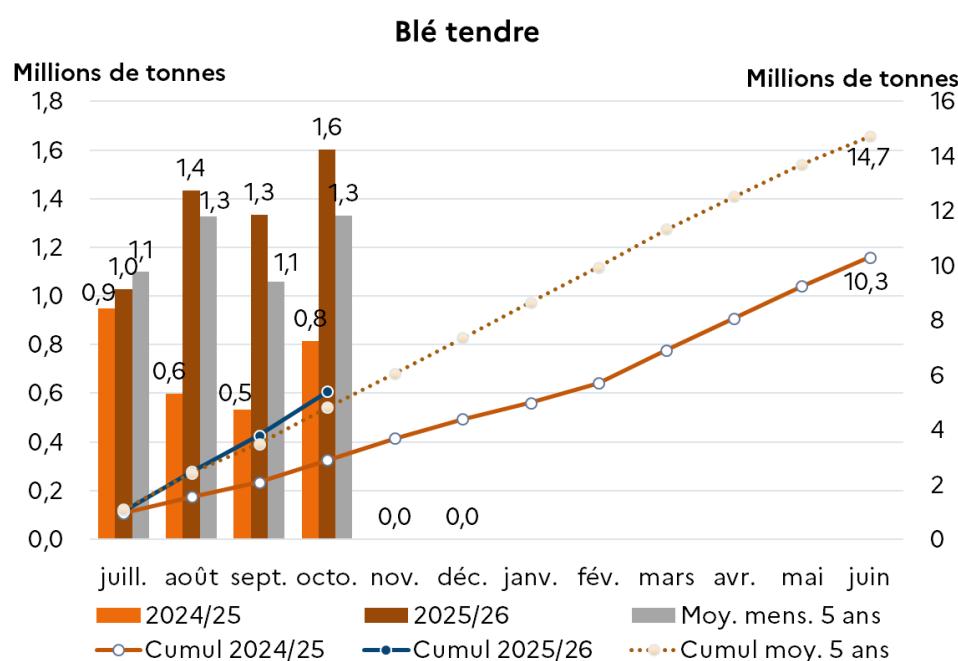
Évolution des exportations françaises de céréales (4 mois)



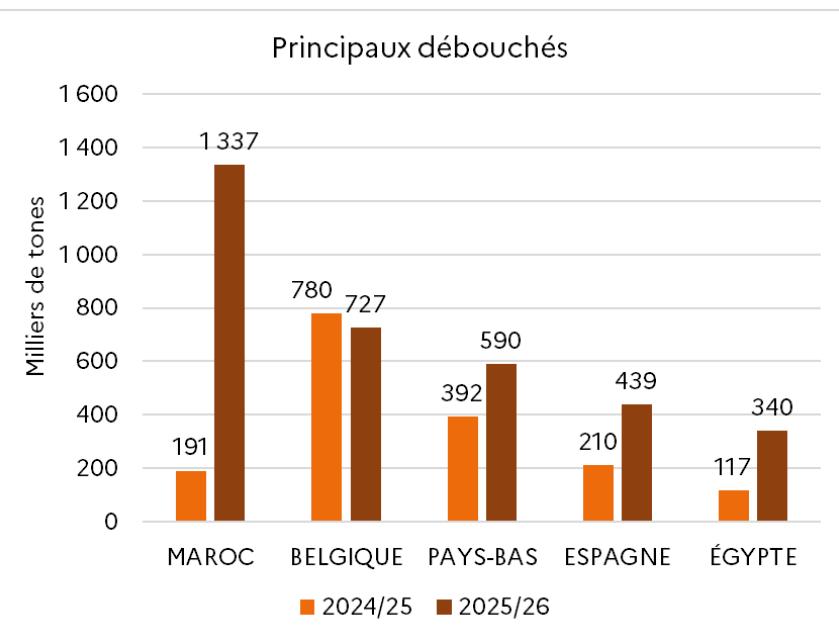
- Rebond marqué des exportations en 2025/26, nettement au-dessus de 2024
- Retour sur des niveaux proches de la moyenne longue, après le creux historique de 2024

Évolution des exportations françaises de blé tendre

Exportations françaises de blé tendre



Principaux partenaires (4 mois)



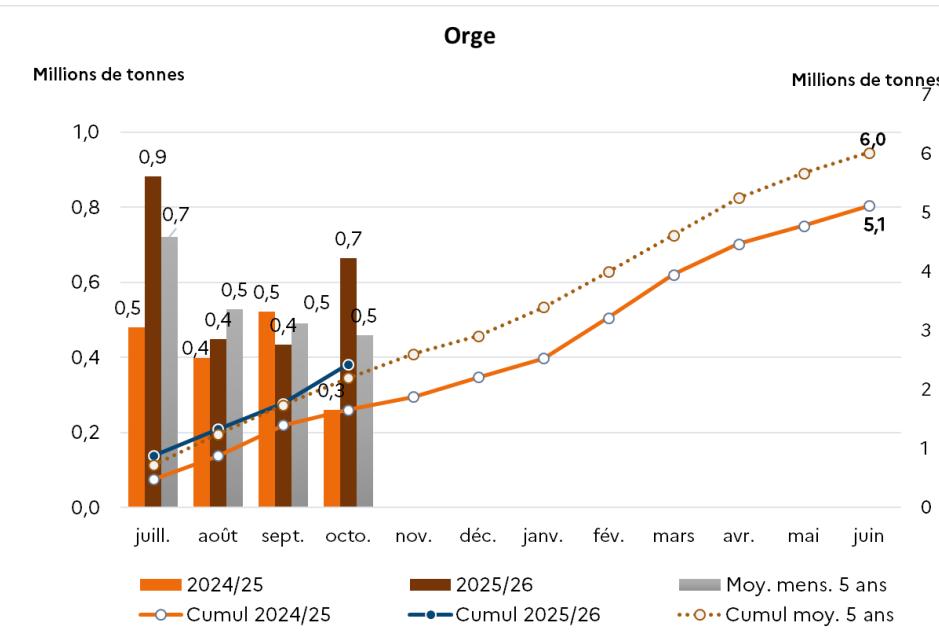
- **1,6 Mt** exportés en octobre vs **0,8 Mt** en octobre 2024 et **1,3 Mt** en moyenne 5 ans.
- **5,4 Mt** exportées sur 4 mois, contre **2,9 Mt** en 2024, et + **12 %** vs moyenne 5 ans.
- Forte traction des pays tiers (**2,9 Mt**), notamment Maroc (**1,33 Mt**) et Afrique subsaharienne (**761 kt**).

Sources : Douane française, données à fin octobre 2025

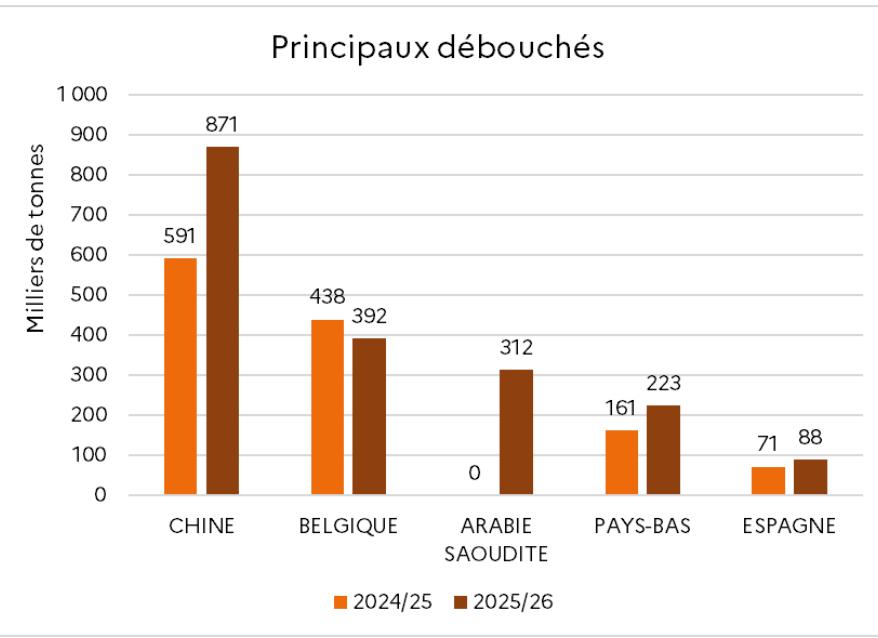
Source : FranceAgriMer, Douane française

Évolution des exportations françaises d'orges

Exportations françaises d'orges



Principaux partenaires (4 mois)



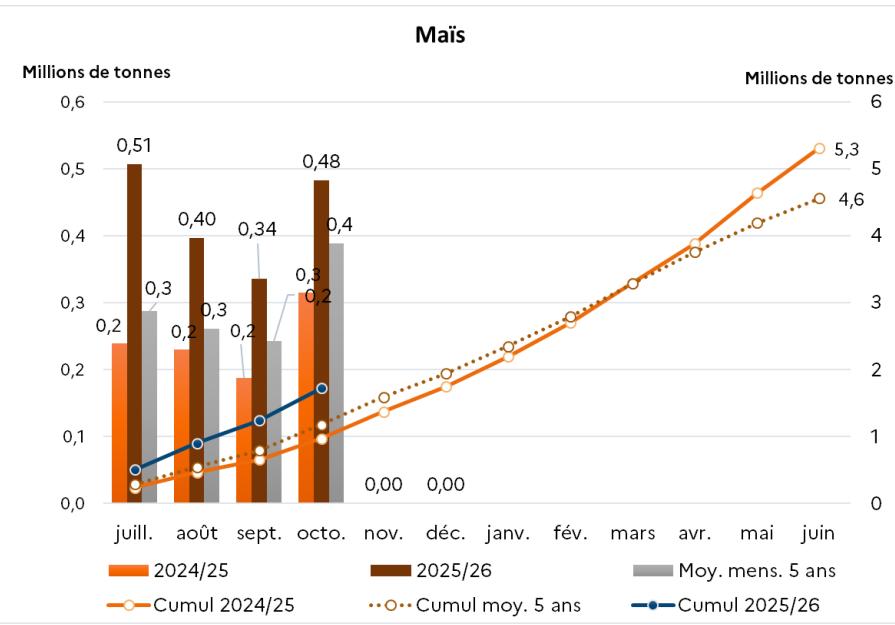
- **634 kt** exportées en octobre, contre **217 kt** en octobre 2024.
- **2,4 Mt** sur 4 mois, au-dessus de 2024 (**1,6 Mt**) et légèrement au-dessus de la moyenne 5 ans.
- Débouchés dominés par la Chine (**871 kt**), puis la Belgique (**392 kt**) et l'Arabie saoudite (**312 kt**).

Sources : Douane française, données à fin octobre 2025

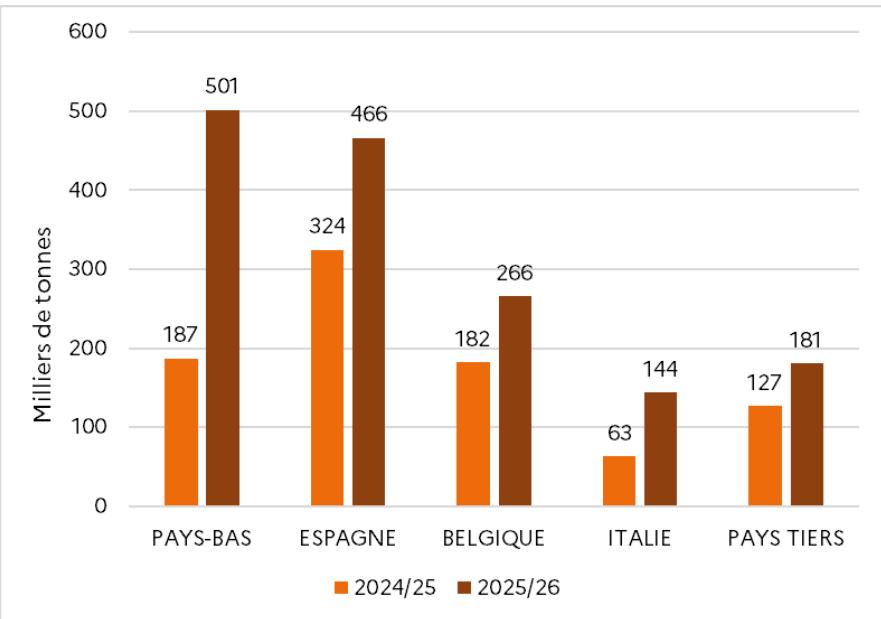
Source : FranceAgriMer, Douane française

Évolution des exportations françaises de maïs

Exportations françaises de maïs



Principaux partenaires (4 mois)



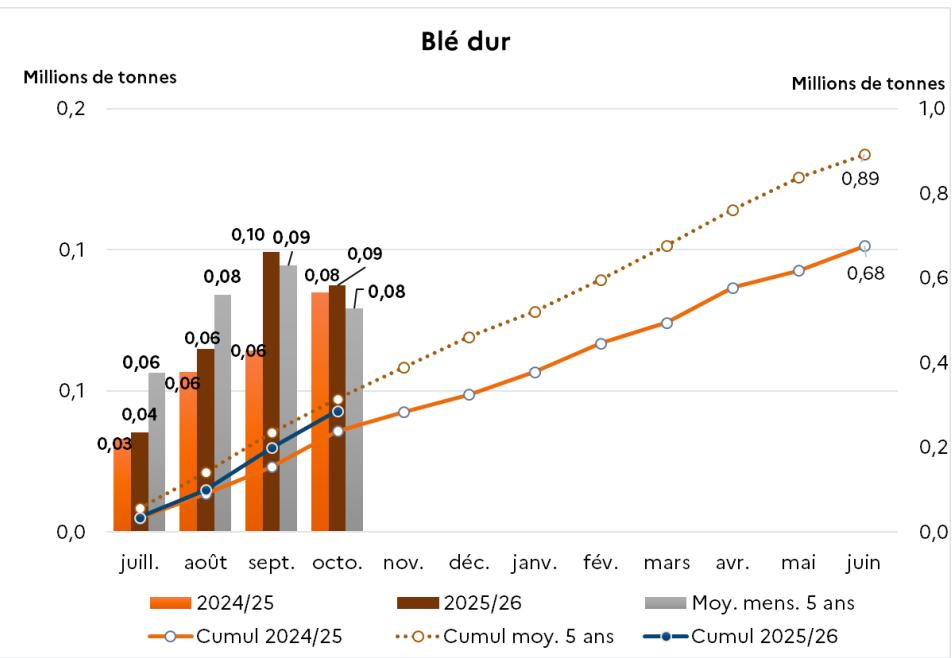
- Flux très dynamiques : **1,7 Mt** exportées sur 4 mois, soit **+77 %** vs 2024.
- Les échanges intra-UE concentrent l'essentiel des volumes (Pays-Bas, Espagne, Belgique).
- Montée en puissance rapide après une campagne précédente très basse.

Sources : Douane française, données à fin octobre 2025

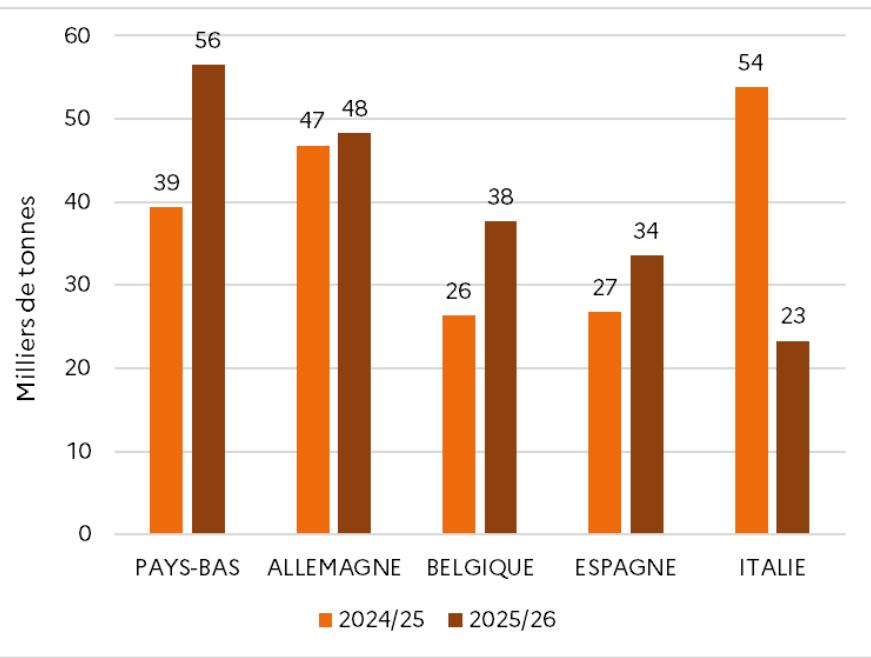
Source : FranceAgriMer, Douane française

Évolution des exportations françaises de blé dur

Exportations françaises de blé dur



Principaux partenaires (4 mois)

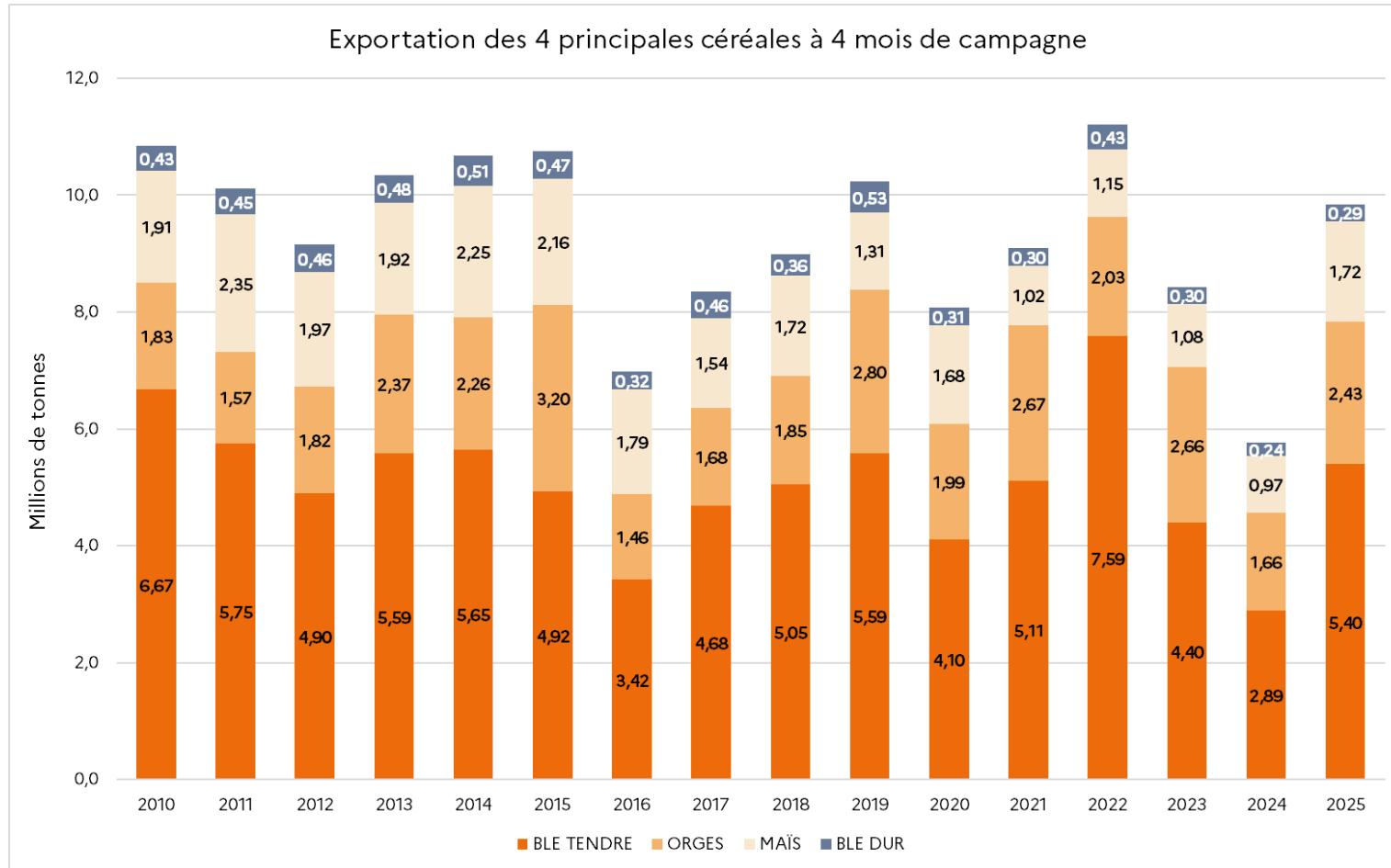


- Flux encore limités mais en léger redressement, cumul à **290 kt (+20 %)**
- Pays-Bas (**56 kt**), Allemagne (**48 kt**) et Belgique (**38 kt**) en tête des débouchés.
- Recul marqué vers l'Italie (**23 kt** contre **54 kt** en 2024)

Sources : Douane française, données à fin octobre 2025

Source : FranceAgriMer, Douane française

Évolution des exportations françaises de céréales (4 mois)



- Blé tendre en forte reprise après la faible campagne 2024
- Maïs au plus haut depuis 2018
- Exports d'orges reste soutenue

Merci pour votre attention

Retrouvez FranceAgriMer sur internet :



Site de FranceAgriMer : <https://www.franceagrimer.fr/>



VISIONet, site Open Data : <https://visionet.franceagrimer.fr>



Céré'Obs, suivi des cultures :
<https://cereobs.franceagrimer.fr>