



Conseil spécialisé grandes cultures Marchés céréaliers

Le 14 octobre 2026

Partie 1.

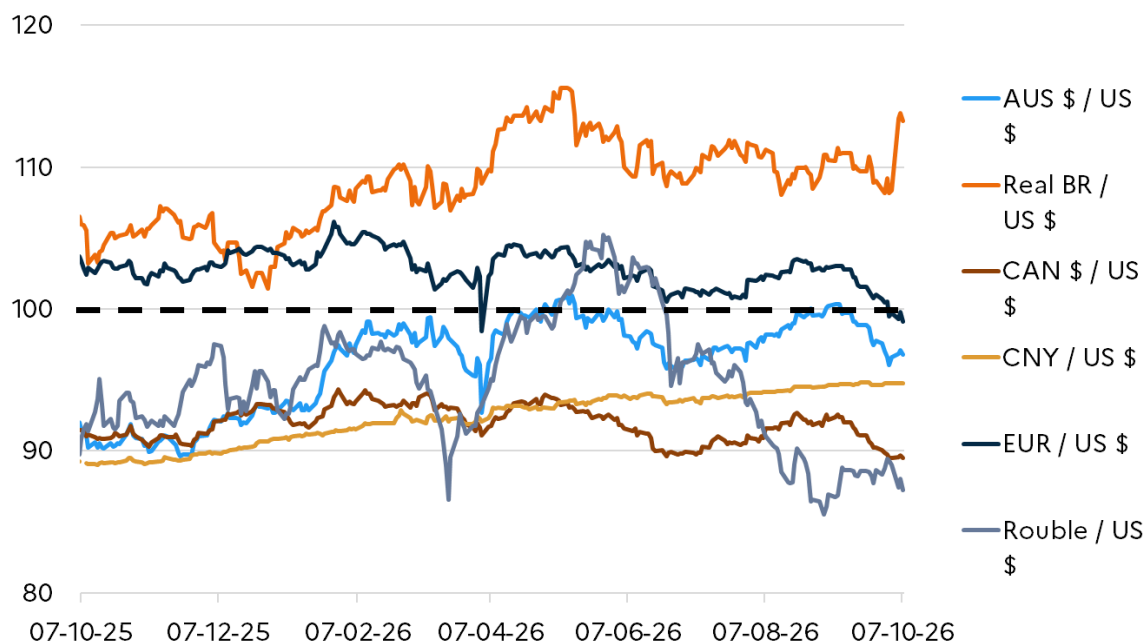
MARCHÉS CÉRÉALIERS – SITUATION MONDIALE

MACROÉCONOMIE

Géopolitique, climat et logistique : les marchés céréaliers sous tensions multiples

Devises : le repli de l'euro face au dollar, favorable à la compétitivité des exportations européennes

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



Parité euro/dollar (1 € = ... \$)



↓ -0,5% m/m-1 sept-26 vs août-26
↓ -1,7% a/a-1 sept-26 vs sept-25

Brent : retour au-dessus de 100 \$/baril face aux nouvelles perturbations du trafic pétrolier à Ormuz



Depuis le début du conflit :
**Variation 8 octobre /27 février: + 45 %
(+ 32 \$)**

↑ 15,8% m/m-1 sept-26 vs août-26
↑ 51,0% a/a-1 sept-26 vs sept-25

Gaz européen : le TTF revient à plus de 80 €/MWh, entre regain des tensions à Ormuz et niveaux de stocks européens inférieurs aux années précédentes

Gaz – Dutch TTF - €/MWh

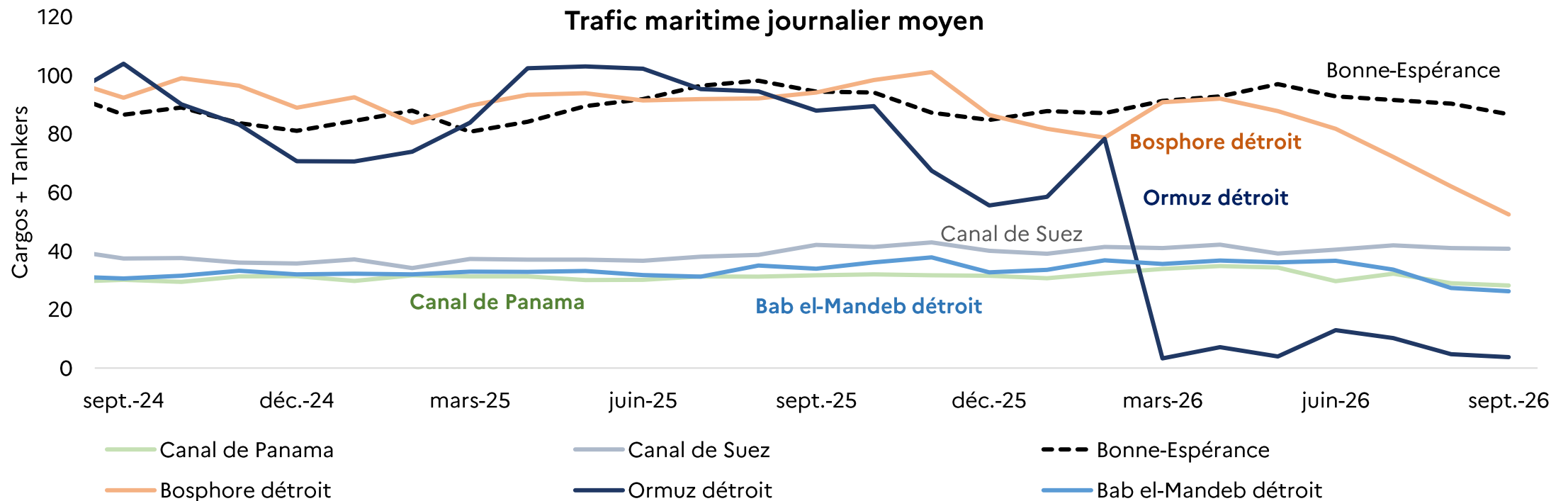


Depuis le début du conflit :
Variation 13 octobre/27 février: + 169 %
(+ 54 €)

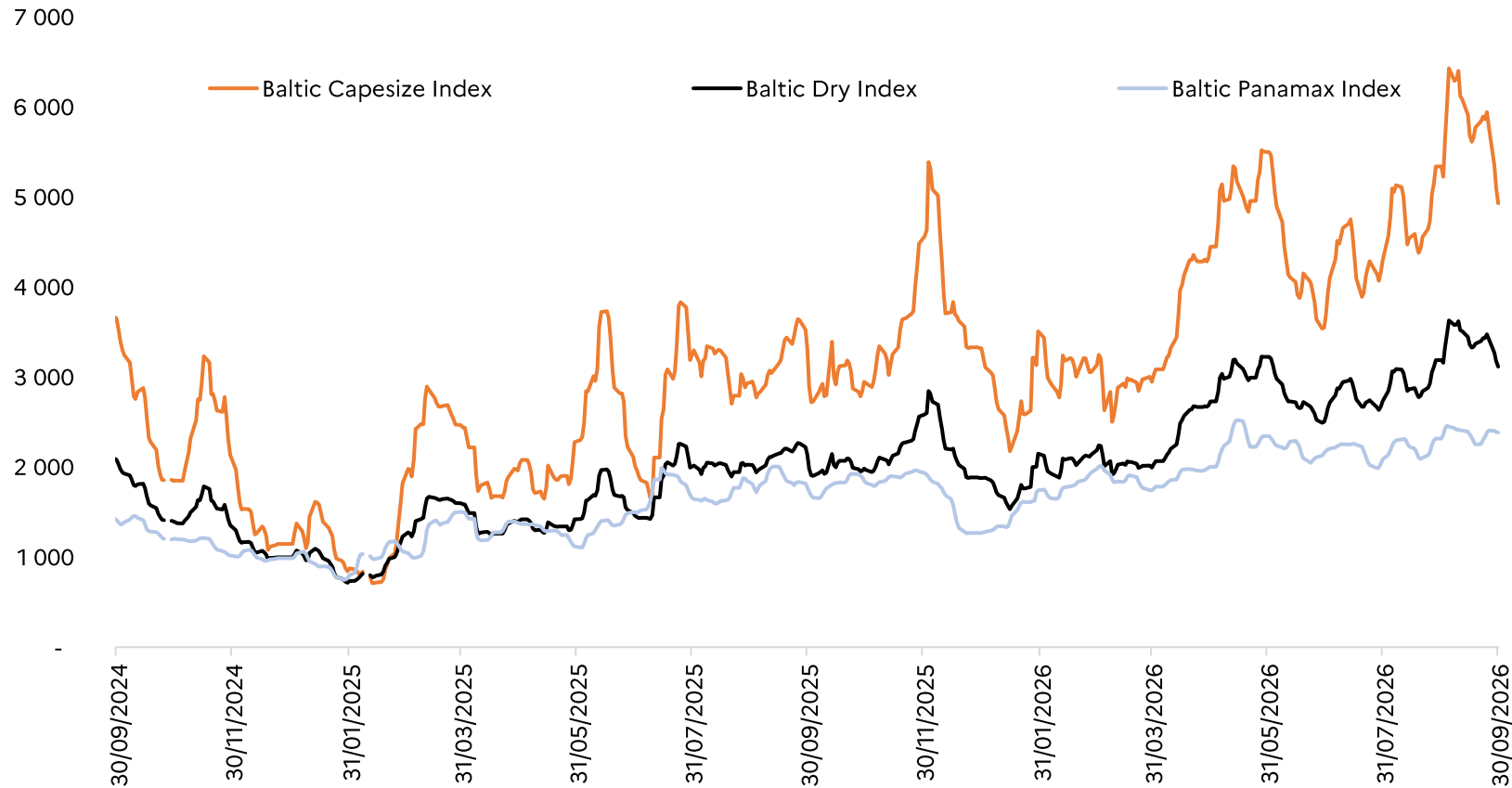
↑ 21,4% m/m-1 sept-26 vs août-26
↑ 133% a/a-1 sept-26 vs sept-25

Trafic maritime : des tensions toujours concentrées au Moyen-Orient et mer noire, tandis que Panama s'améliore

Canal de Panama		Canal de Suez		Bonne-Espérance		Bosphore détroit		Ormuz détroit			
Cargos	Volume	Cargos	Volume	Cargos	Volume	Cargos	Volume	Cargos	Volume		
↓ -3%	↑ 5%	↓ -1%	↑ 10%	↓ -4%	↑ 2%	↓ -16%	↓ -14%	↓ -21%	↓ -23%	m/m-1	sept-26 vs août-26
↓ -11%	↓ -10%	↓ -3%	↑ 3%	↓ -8%	↓ -10%	↓ -44%	↓ -51%	↓ -96%	↓ -97%	a/a-1	sept-26 vs sept-25



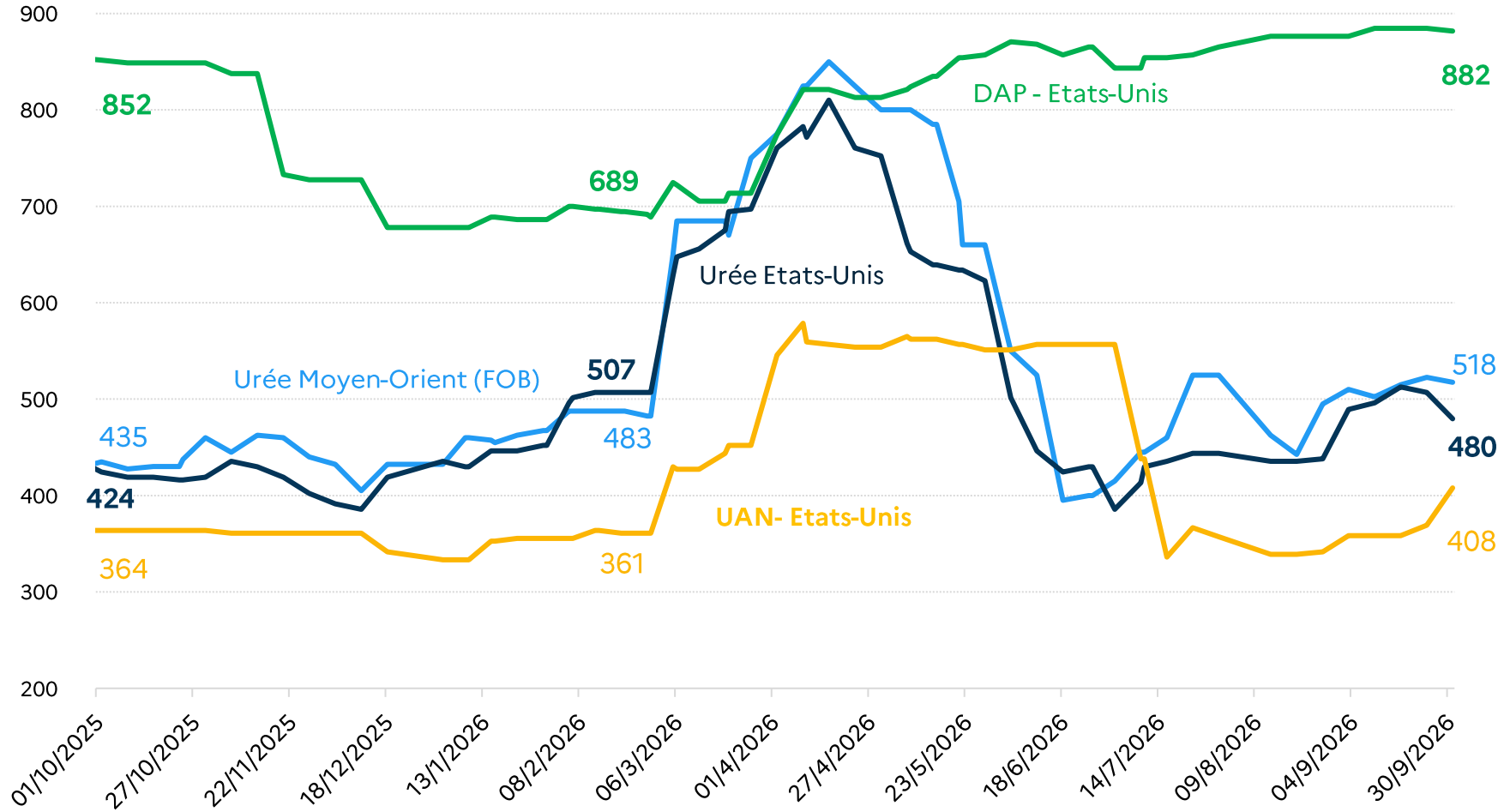
Coûts du fret maritime : repli récent des taux de fret de vrac sec après les niveaux élevés de septembre



↑ 15,0% m/m-1 sept-26 vs août-26
 ↑ 60% a/a-1 sept-26 vs sept-25

Engrais : légère détente de l'urée malgré les tensions au Moyen-Orient, le DAP reste élevé

Prix des engrais (\$/t, à date du 1er octobre 2026)



Urée

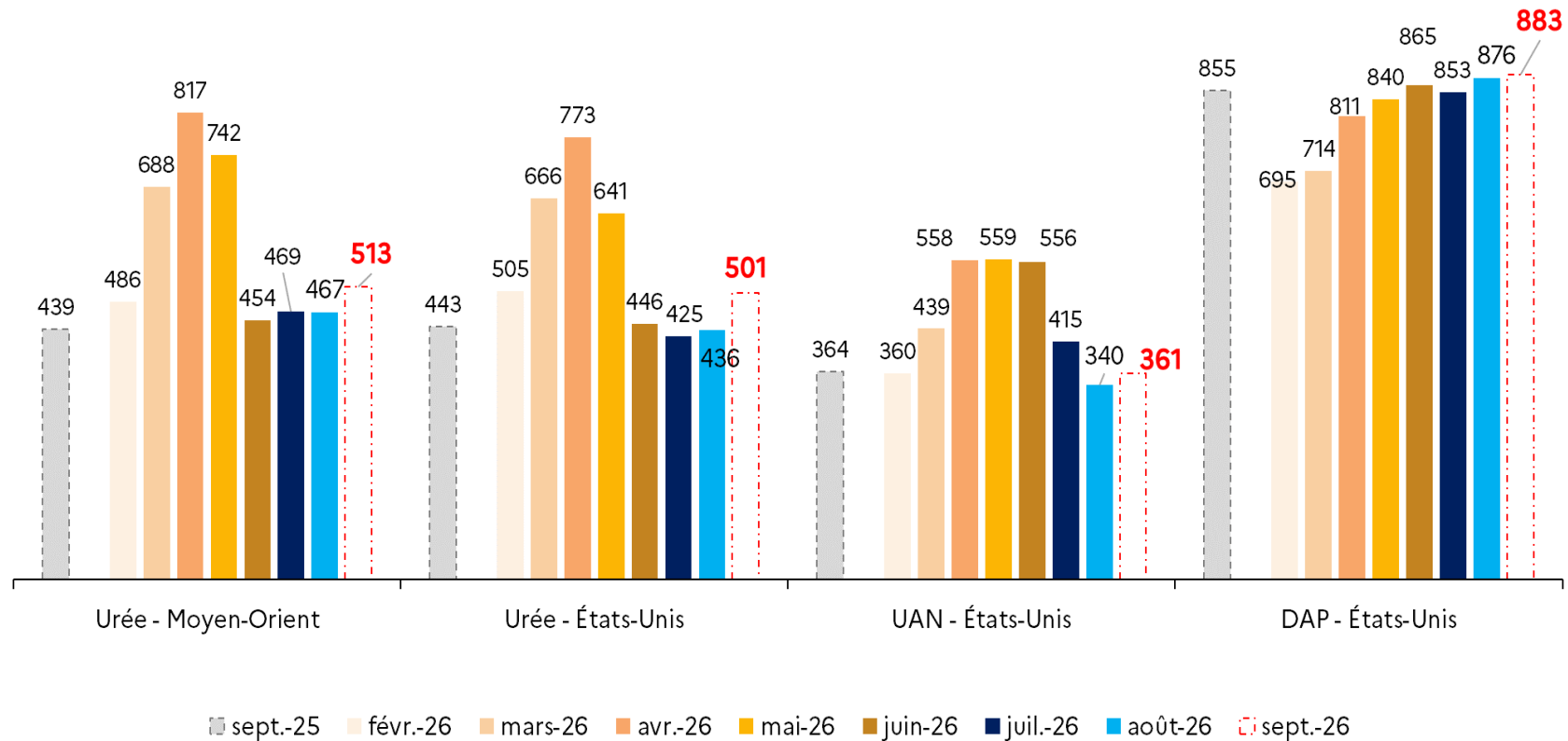
- Rebond en septembre lié à la demande latino-américaine + offre contrainte
- Détente en fin de mois car acheteurs plus prudents, moins disposés à poursuivre les prix à la hausse

DAP

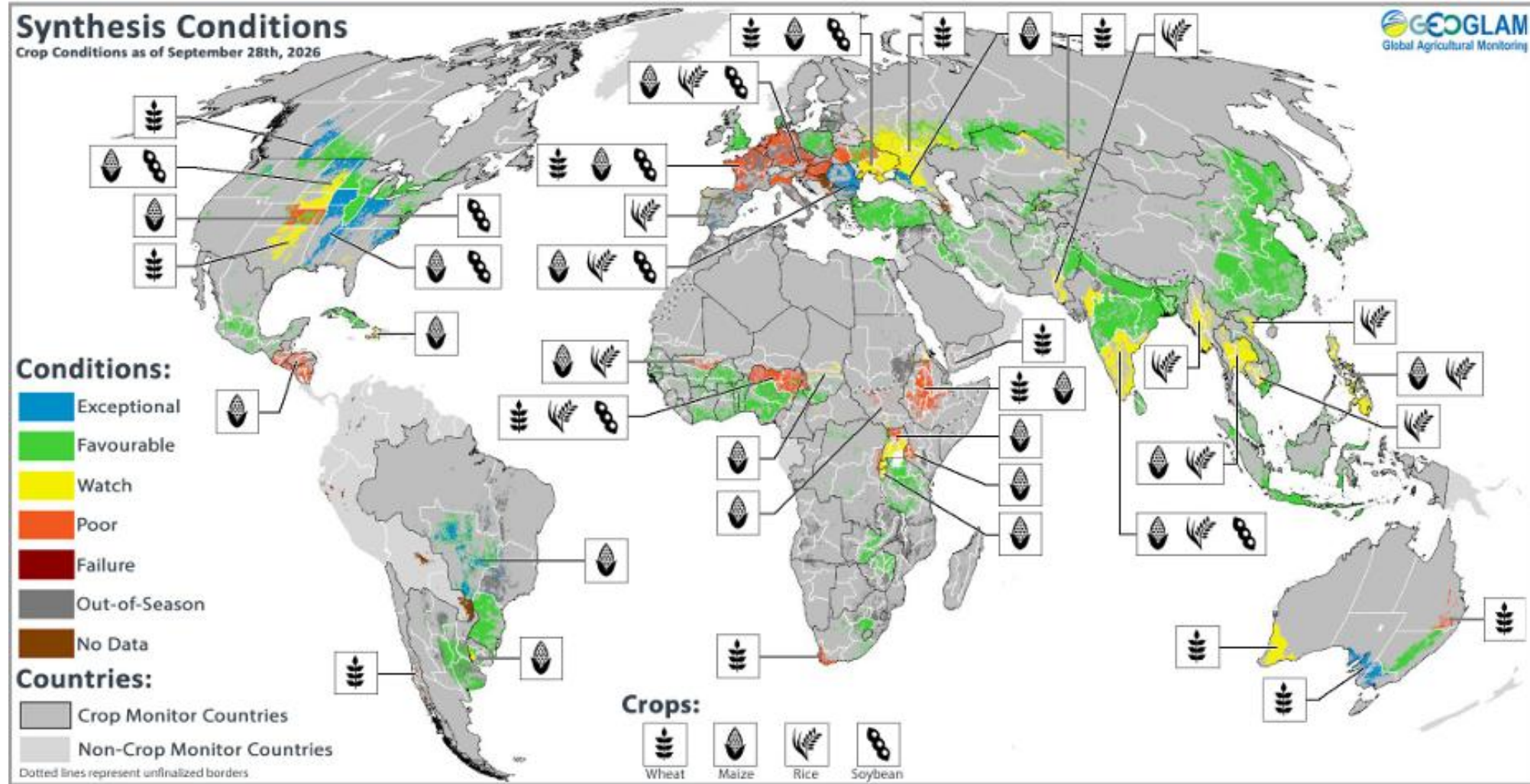
- coût du soufre toujours élevé
- disponibilités exportables limitées
- demande plutôt prudente

Engrais : l'urée et le DAP se redressent en septembre et restent supérieurs à leurs niveaux de 2025

Prix moyens mensuels en \$/t



Conditions de culture : des situations contrastées, avec des inquiétudes persistantes sur le maïs



La hausse du risque logistique en mer Noire recompose progressivement les routes d'exportation et les origines d'approvisionnement

Chronologie

- **Juillet-août** : Attaques accrues sur les infrastructures portuaires et énergétiques
- **Septembre** : Perturbations logistiques + report vers Danube/Baltique
- **5-6 octobre** : Navires marchands directement touchés jusque dans les ZEE roumaine et bulgare

Le risque s'étend des infrastructures portuaires aux routes commerciales.

Exportations Septembre

 **2,7 Mt de blé (5 Mt en sept.2025)**
↳ Baltique : surcoût + 40-50 \$/t

 **1,1 Mt de blé (2 Mt en sept.2025)**
↳ Danube : fret Egypte ≈ 100 \$/t

Marchés importateurs :



Algérie

≈ 500 kt de blé achetées hors Russie/Ukraine

→ Roumanie / Bulgarie attendues

→ prix des tenders ≈ + 56 \$/t /avant perturbations



Égypte

Imports de blé : -74 % sur un an en septembre

→ ≈ 60 kt blé français fin août



Indonésie

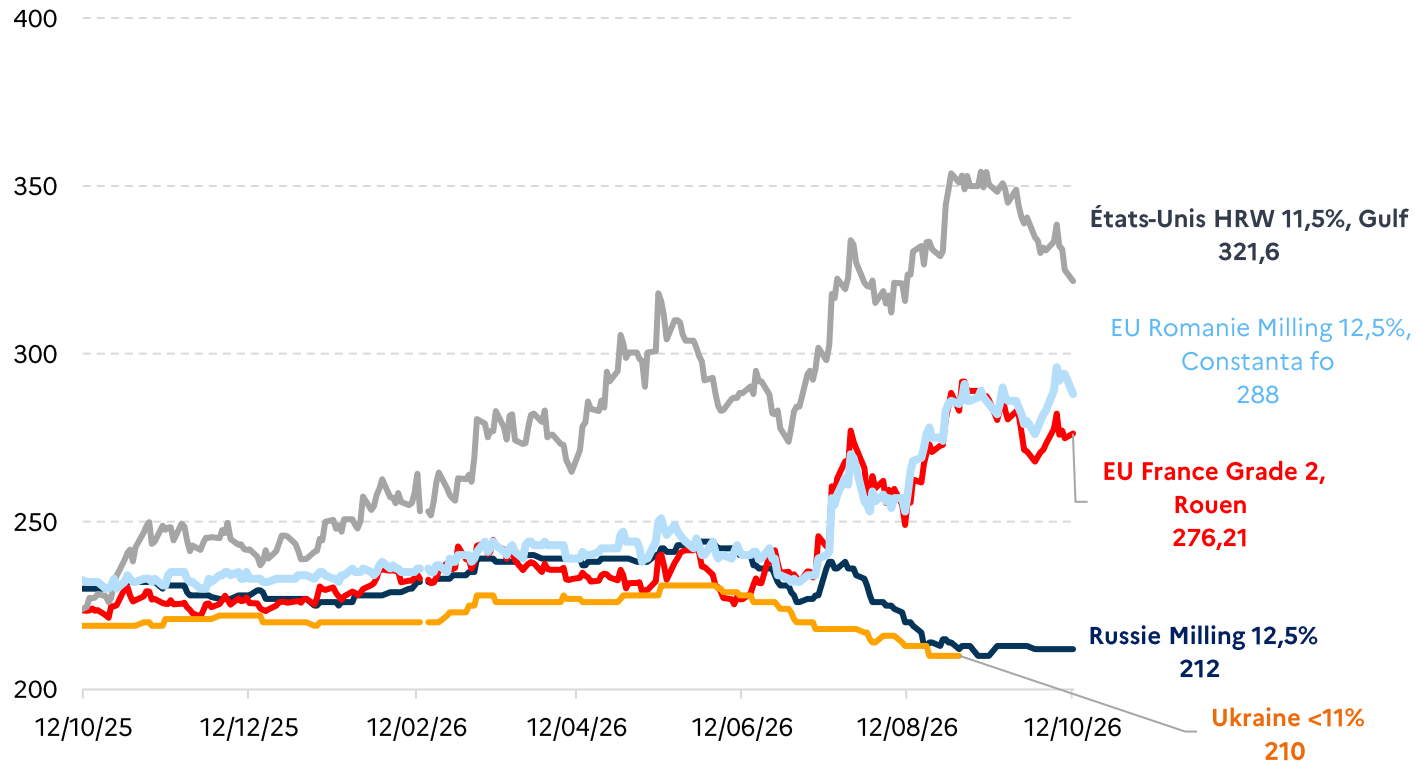
Arrivages de blé mer Noire :

500 kt (sept 2025) → 60 kt sept 2026 (-88 %)

→ achats Australie / Argentine

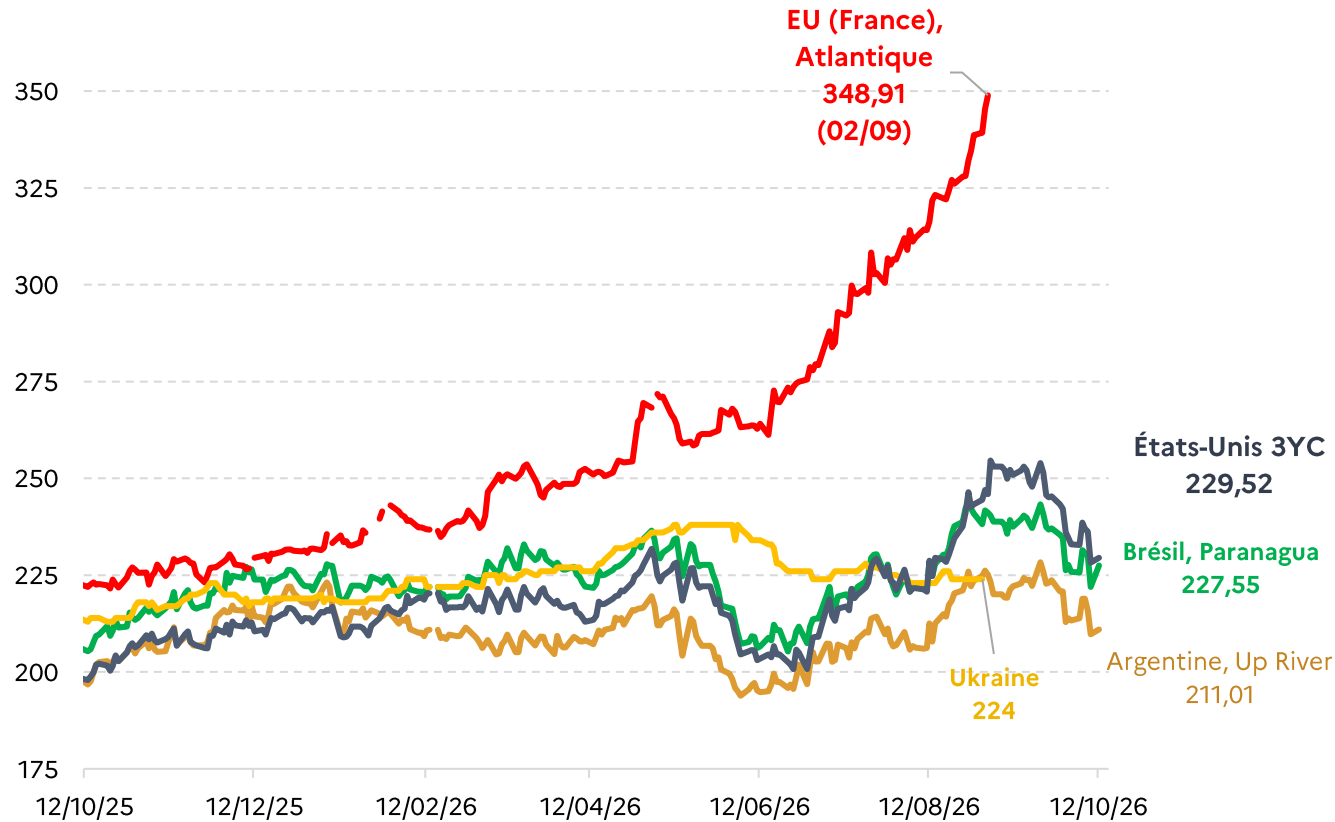
→ blé australien + 20 - 25 % / prix mer noire avant conflit

Prix internationaux du blé tendre (\$/t) : en septembre, des fondamentaux baissiers, ponctuellement contrariés par les tensions géopolitiques



12-oct.-26	USD/t	m/m-1	a/a-1
Argentina 12 %	251	↓ -3%	↑ 13%
Australia ASW	303	↓ -1%	↑ 24%
EU -Rouen 1	278	↓ -3%	↑ 23%
EU -Rouen 2	276	↓ -3%	↑ 24%
EU Allemagne B	279	↓ -3%	↑ 21%
EU Roumanie	288	↑ 1%	↑ 24%
Russie 12,5 %	212	↑ 1%	↓ -8%
États-Unis 14 % PNW	318	↓ -6%	↑ 23%
États-Unis HRW 11,5 %	322	↓ -8%	↑ 44%
Ukraine (< 11 %)	-	-	-

Prix internationaux du maïs (\$/t) : pression des récoltes sur les cours, malgré des tensions ponctuelles en mer Noire

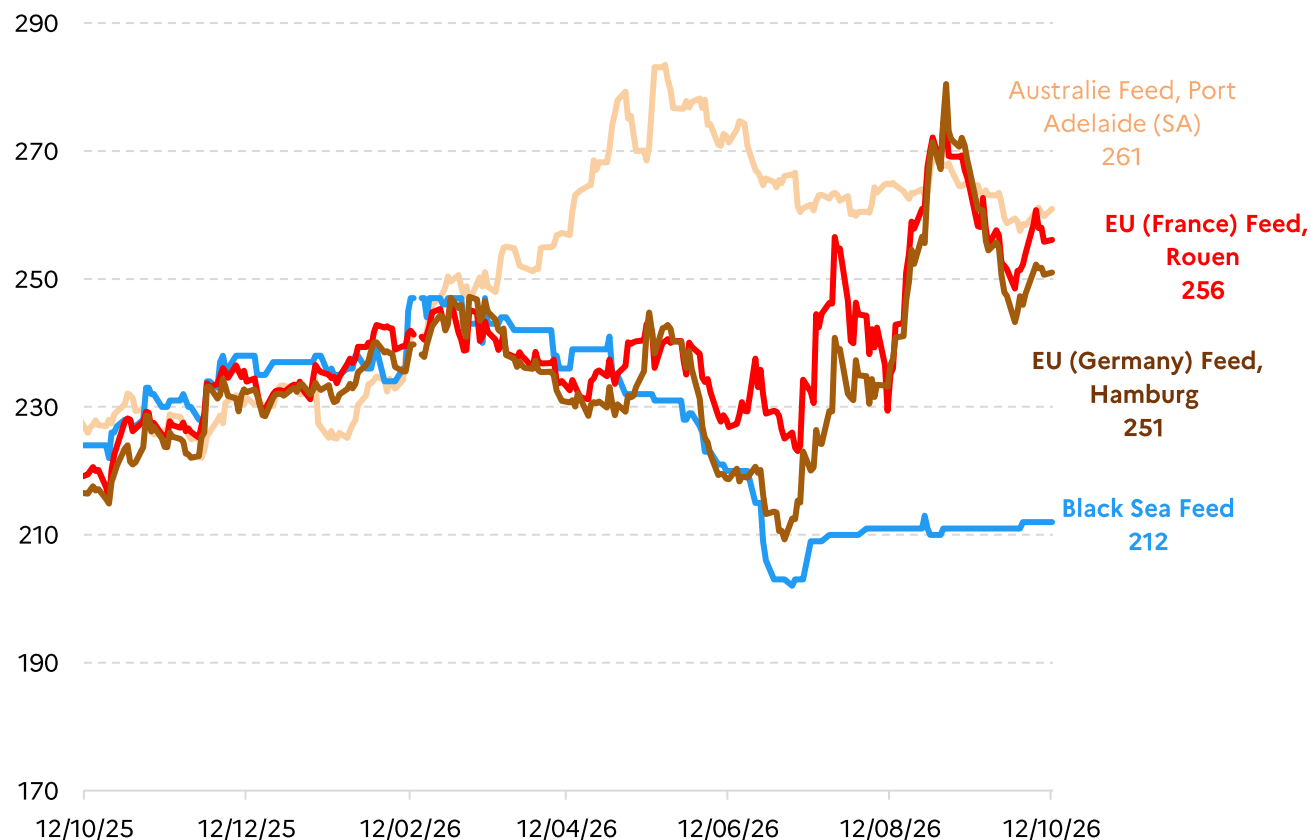


12-oct.-26	USD/t	m/m-1	a/a-1
Argentina, Up River	211	↓ -5%	↑ 6%
Brésil (Paranagua)	228	↓ -4%	↑ 10%
EU (France)	-	-	-
Ukraine	-	-	-
États-Unis 3YC	230	↓ -9%	↑ 16%

02-sept.-26 *	USD/t	m/m-1	a/a-1
EU (France)	349	↑ 14%	↑ 50%

31-août-26 **	USD/t	m/m-1	a/a-1
Ukraine	224	↓ 0%	↓ -7%

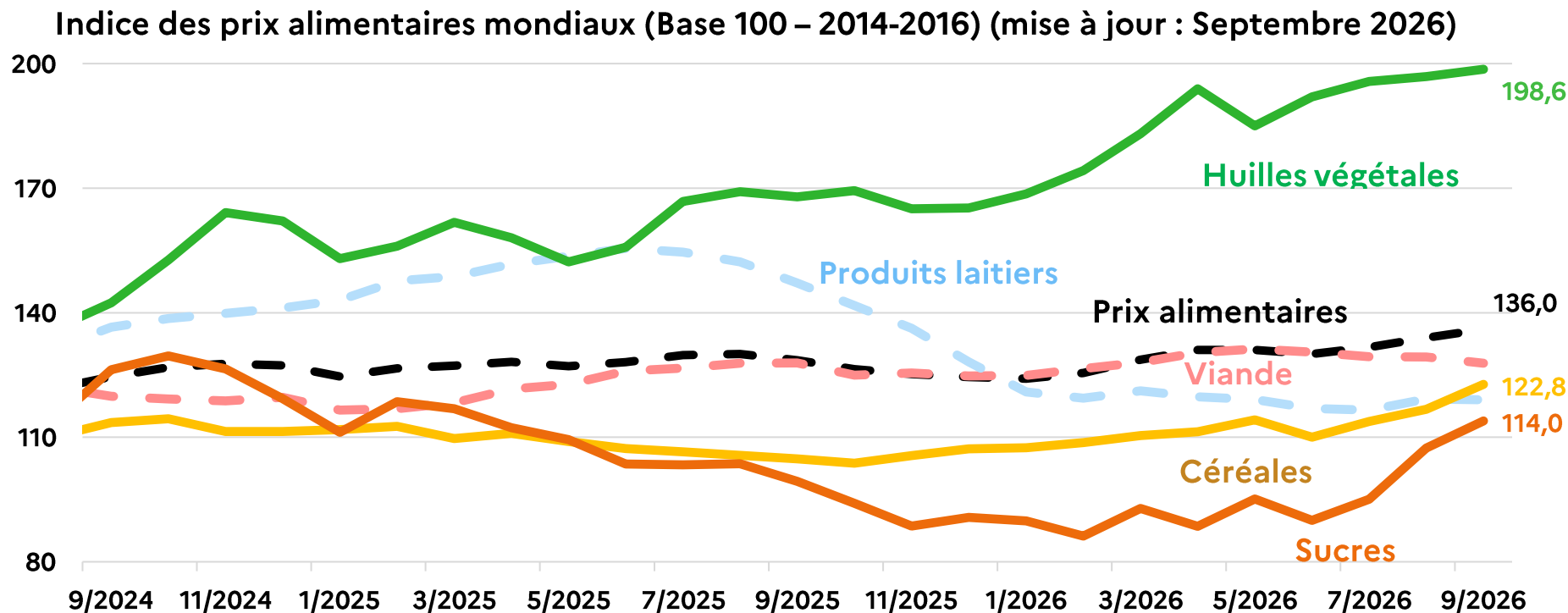
Prix internationaux de l'orge (\$/t) : léger raffermissement début octobre, soutenus par le complexe céréalier et la demande fourragère



12-oct.-26	USD/t	m/m-1	a/a-1
Australie - feed	261	↓ -1%	↑ 14%
Mer Noire - feed	212	↑ 0%	↓ -5%
Argentine - feed	237	↑ 1%	↑ 12%
EU France - feed	256	↓ -3%	↑ 17%
EU Allemagne - feed	251	↓ -6%	↑ 16%
Australie - malte	271	↓ -1%	↑ 14%

Prix alimentaires mondiaux : les tensions climatiques et géopolitiques font rebondir les céréales en août

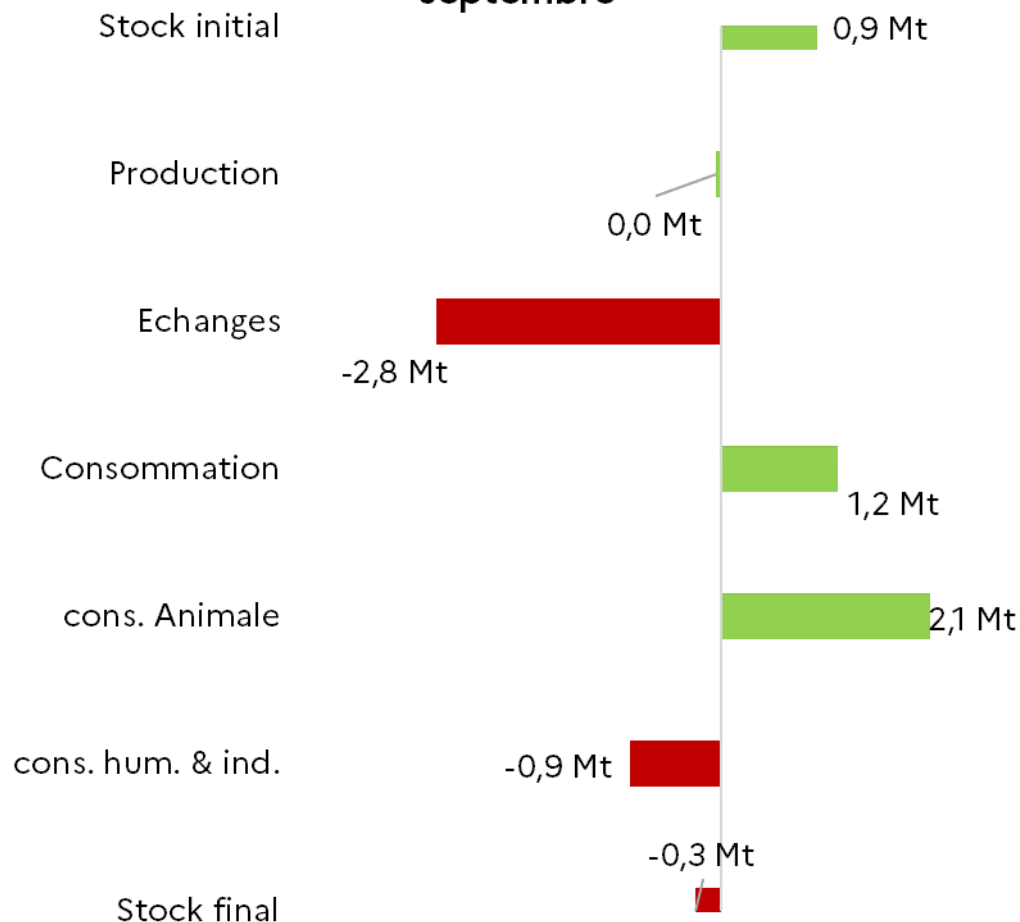
Indice Prix Alim.	Viandes	P.Laitiers	Céréales	Huiles	Sucre	
↑ 1,5%	↓ -1,1%	↓ -0,1%	↑ 5,1%	↑ 0,9%	↑ 6,1%	m/m-1 sept-26 vs août-26
↑ 5,8%	↓ 0,0%	↓ -19,1%	↑ 17,2%	↑ 18,3%	↑ 14,7%	a/a-1 sept-26 vs sept-25
↑ 5,6%	↑ 10,1%	↓ -11,1%	↓ -3,8%	↑ 27,5%	↓ -4,8%	a/a-1 sept-26 vs moy.2021/25



BILANS MONDIAUX – OCTOBRE 2026

Blés : production mondiale stable, mais échanges revus en baisse avec les perturbations en mer Noire

Blés : révisions octobre par rapport à septembre

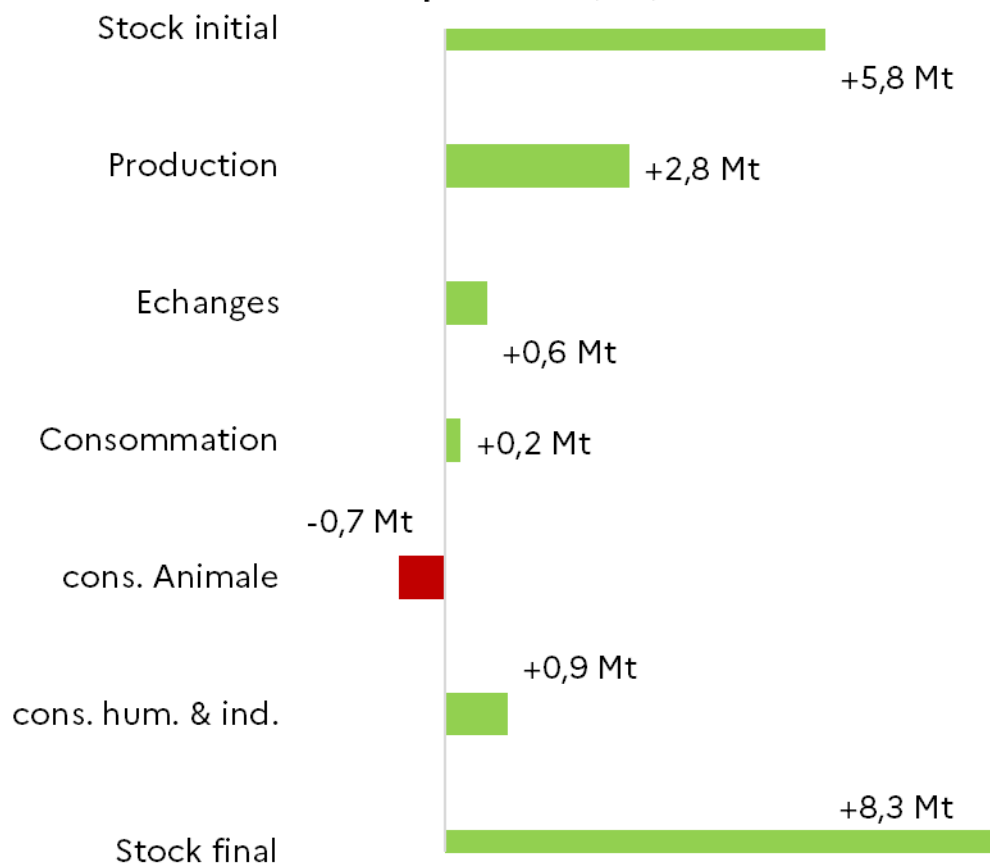


Les disponibilités mondiales évoluent peu, la hausse au Canada et en Turquie compensant le recul de l'UE. Les échanges diminuent, notamment avec des exportations russes ramenées à 40 Mt sur fond de perturbations en mer Noire. La consommation progresse légèrement, réduisant les stocks finaux.

Blés	Campagne 26-27 (Mt)	C-1 (% et Mt)
Stock initial	281,6	8% (+21,2 Mt)
Production	822,4	-3% (-21,7 Mt)
Echanges	209,0	-8% (-17,9 Mt)
Consommation	827,9	1% (+5,0 Mt)
cons. Animale	171,1	-2% (-2,9 Mt)
cons. hum. & ind.	656,8	1% (+7,9 Mt)
Stock final	276,0	-2% (-5,5 Mt)

Maïs : nette hausse des disponibilités et des stocks mondiaux, portée par les États-Unis

Maïs : révisions octobre par rapport à septembre (Mt)

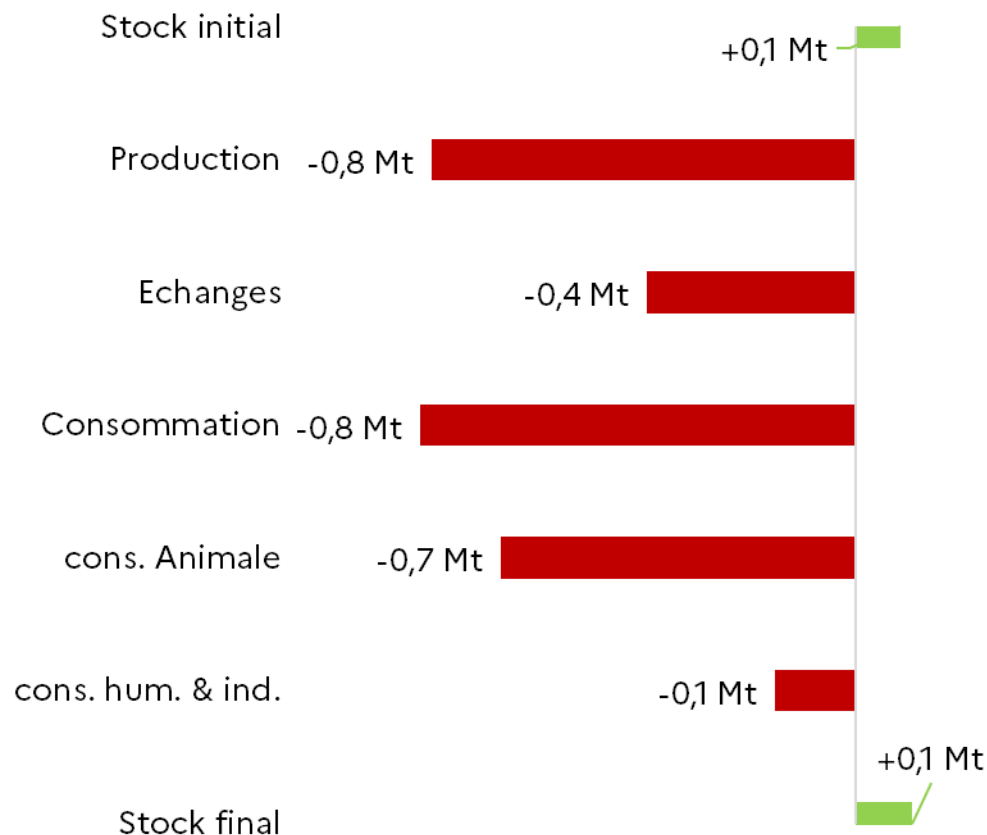


Aux États-Unis, des stocks initiaux plus élevés qu'attendu et des rendements revus en hausse renforcent fortement l'offre. Cette amélioration compense les baisses de production attendues dans plusieurs pays, notamment dans l'UE, et entraîne une nette hausse des stocks mondiaux.

Maïs	Campagne 26-27 (Mt)	C-1 (% et Mt)
Stock initial	307,2	4% (+11,5 Mt)
Production	1293,8	-3% (-36,9 Mt)
Echanges	210,7	-2% (-5,2 Mt)
Consommation	1320,5	0% (+1,4 Mt)
cons. Animale	833,7	-1% (-8,2 Mt)
cons. hum. & i	486,8	2% (+9,6 Mt)
Stock final	280,4	-9% (-26,7 Mt)

Orge : un bilan mondial peu modifié malgré une production revue en baisse

Orge : révisions octobre par rapport à septembre (Mt)



La production mondiale est légèrement revue en baisse, tandis que la consommation diminue dans les mêmes proportions, principalement via l'alimentation animale. Les échanges sont également réduits, notamment avec des exportations revues en baisse en Argentine et en Russie. Au total, le bilan mondial évolue peu et les stocks de fin de campagne restent quasiment inchangés.

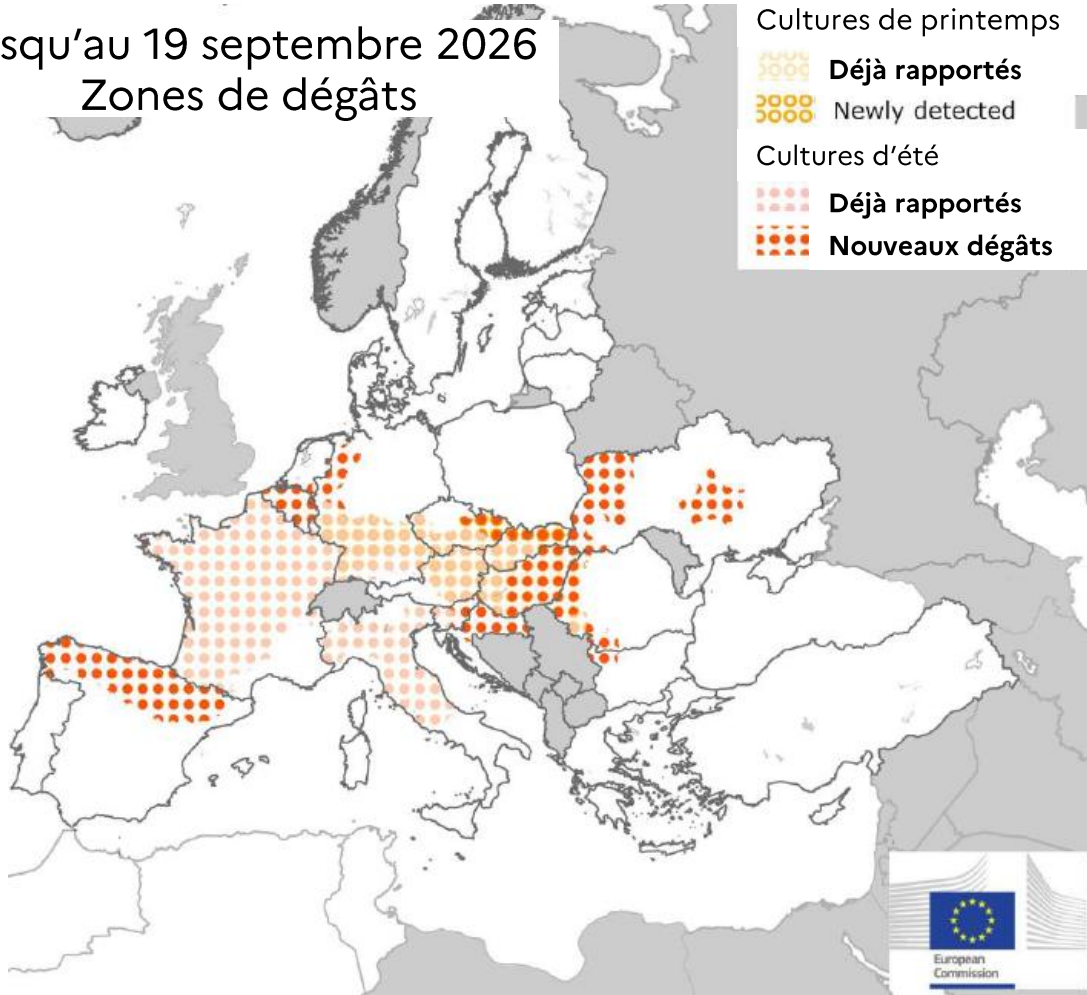
Orge	Campagne 26-27 (Mt)	C-1 (% et Mt)
Stock initial	20,6	13% (+2,3 Mt)
Production	160,1	4% (+5,7 Mt)
Echanges	31,4	-15% (-5,6 Mt)
Consommation	157,3	3% (+5,2 Mt)
cons. Animale	110,7	4% (+4,6 Mt)
cons. hum. & ind.	46,5	1% (+0,5 Mt)
Stock final	23,5	14% (+2,8 Mt)

Partie 2.

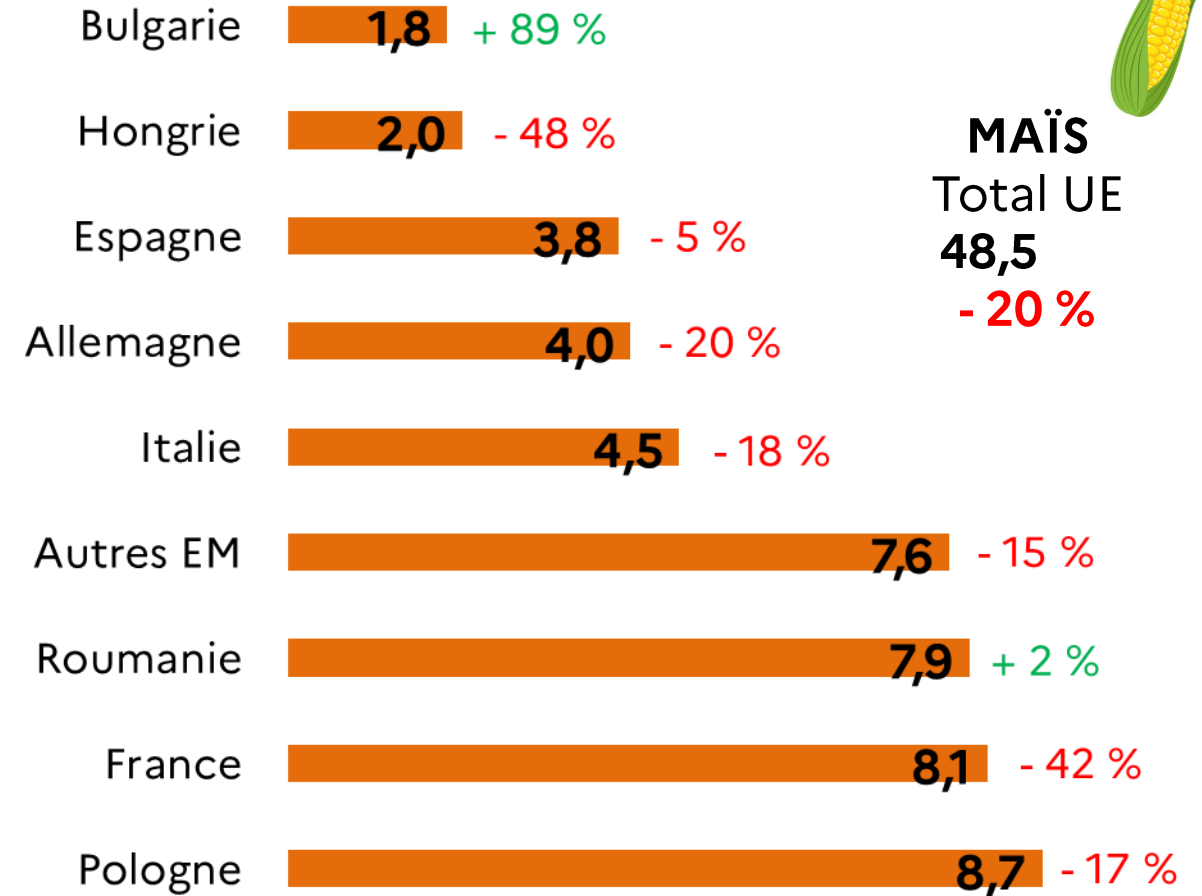
MARCHÉS CÉRÉALIERS – SITUATION UE

La production de maïs la plus basse depuis 1994

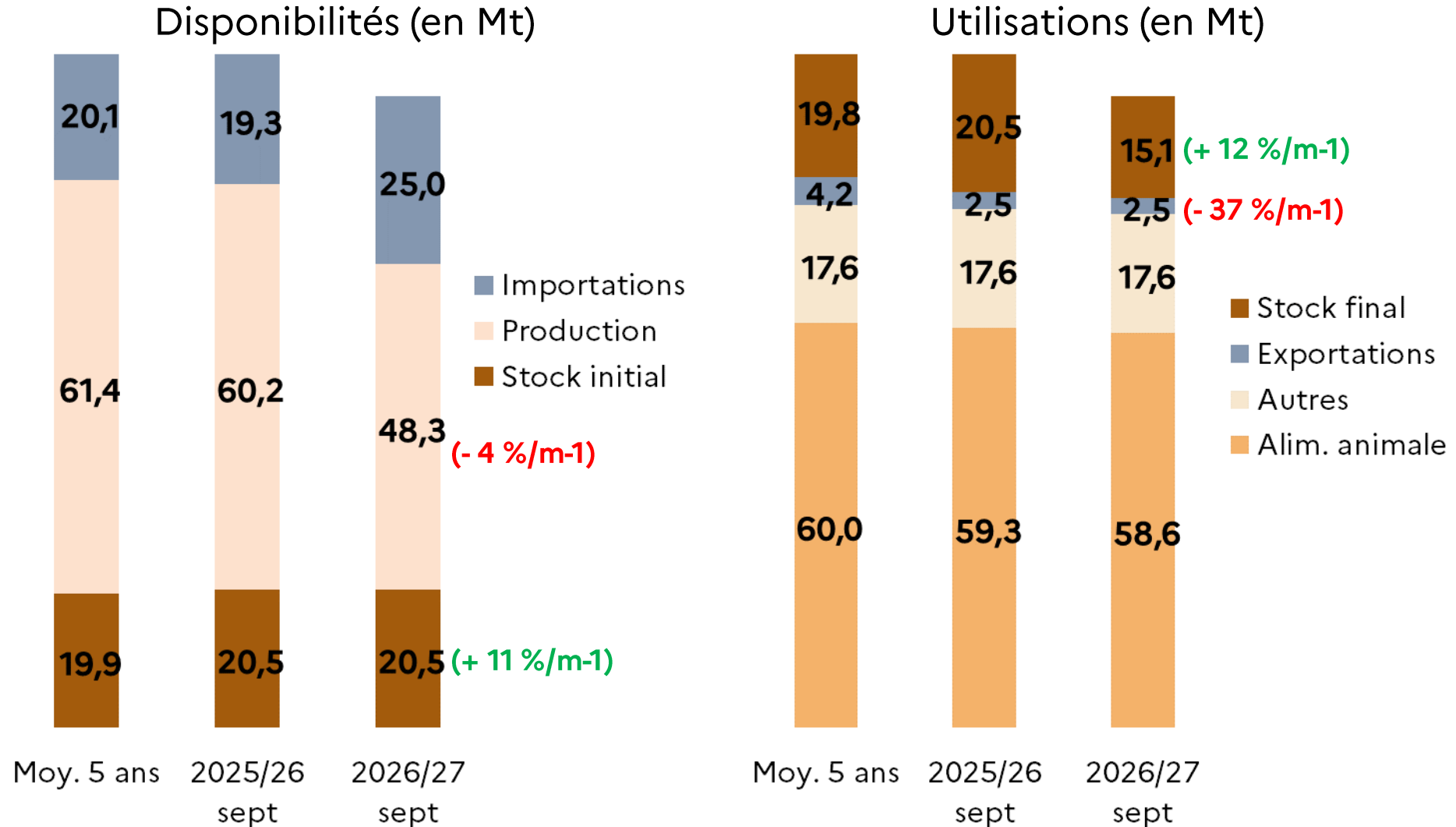
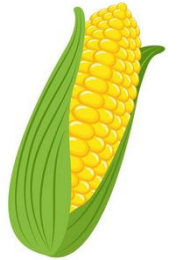
Jusqu'au 19 septembre 2026
Zones de dégâts



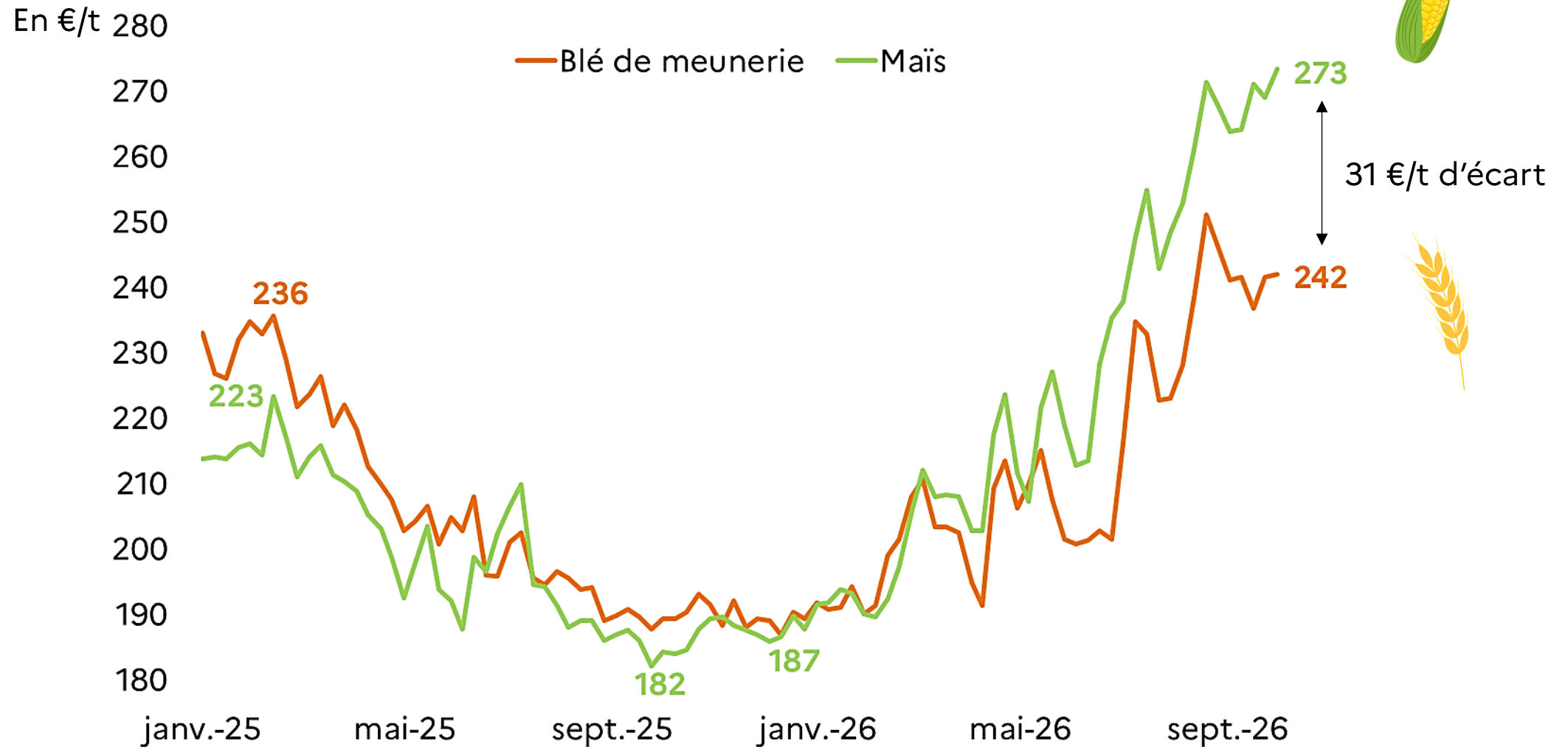
Production 2026/27 (en Mt) et évolution / 2025/26



Bilans maïs 2026/27 : la baisse des disponibilités pèse sur les exportations

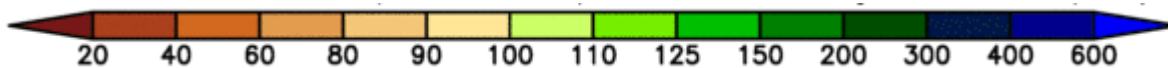
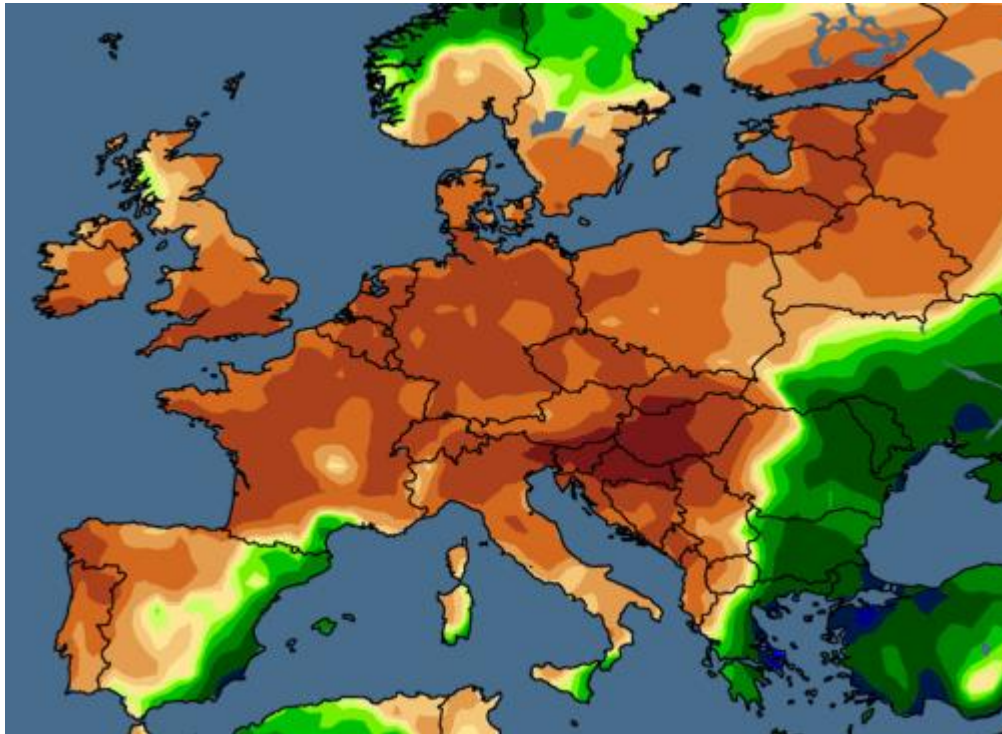


Euronext : le cours du maïs se stabilise pendant que celui du blé se replie



Conditions sèches potentiellement gênantes pour les semis de céréales d'hiver et intentions de semis assez basses

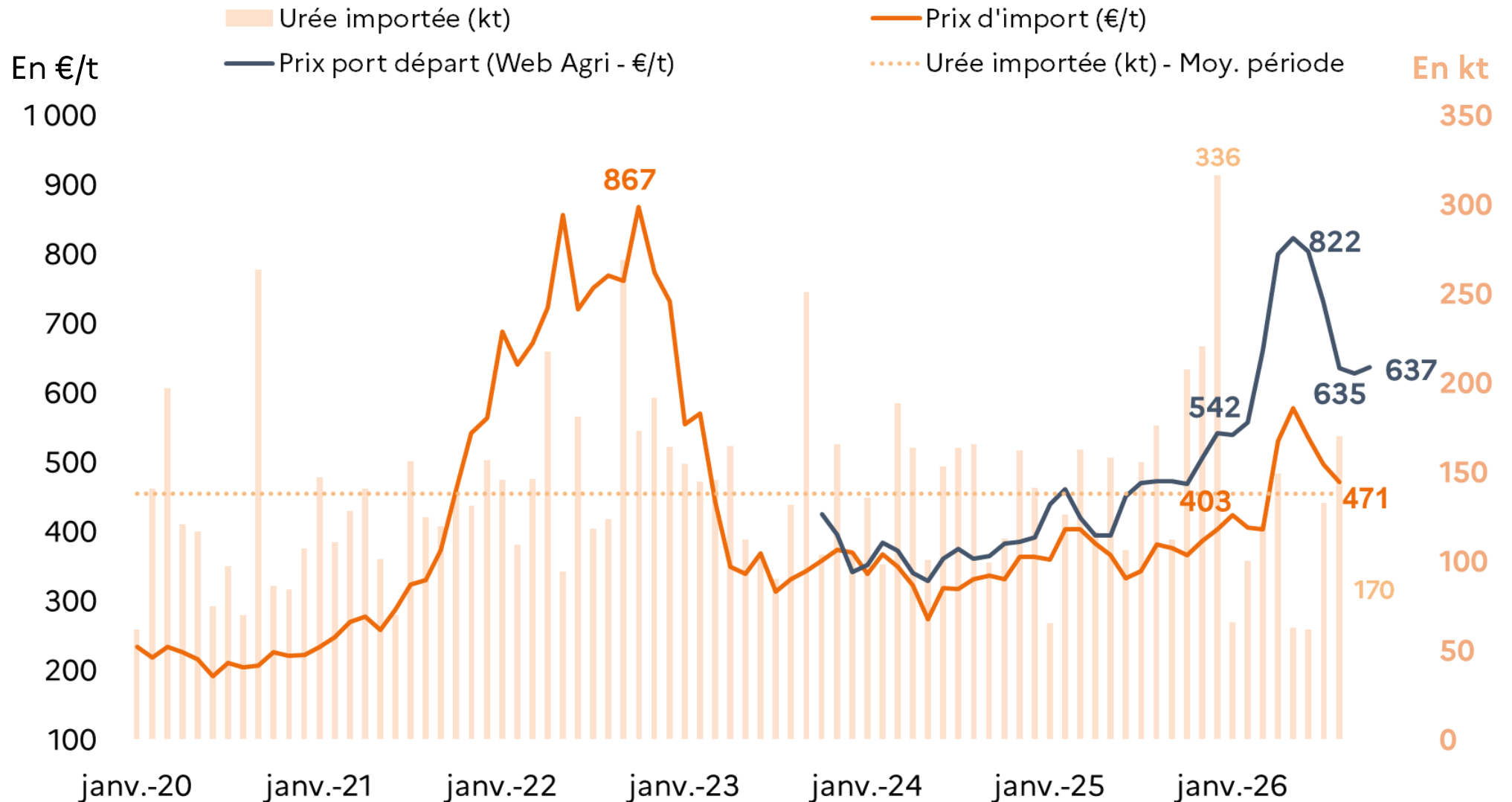
Pourcentage de la normale des précipitations Du 13 au 27 octobre 2026



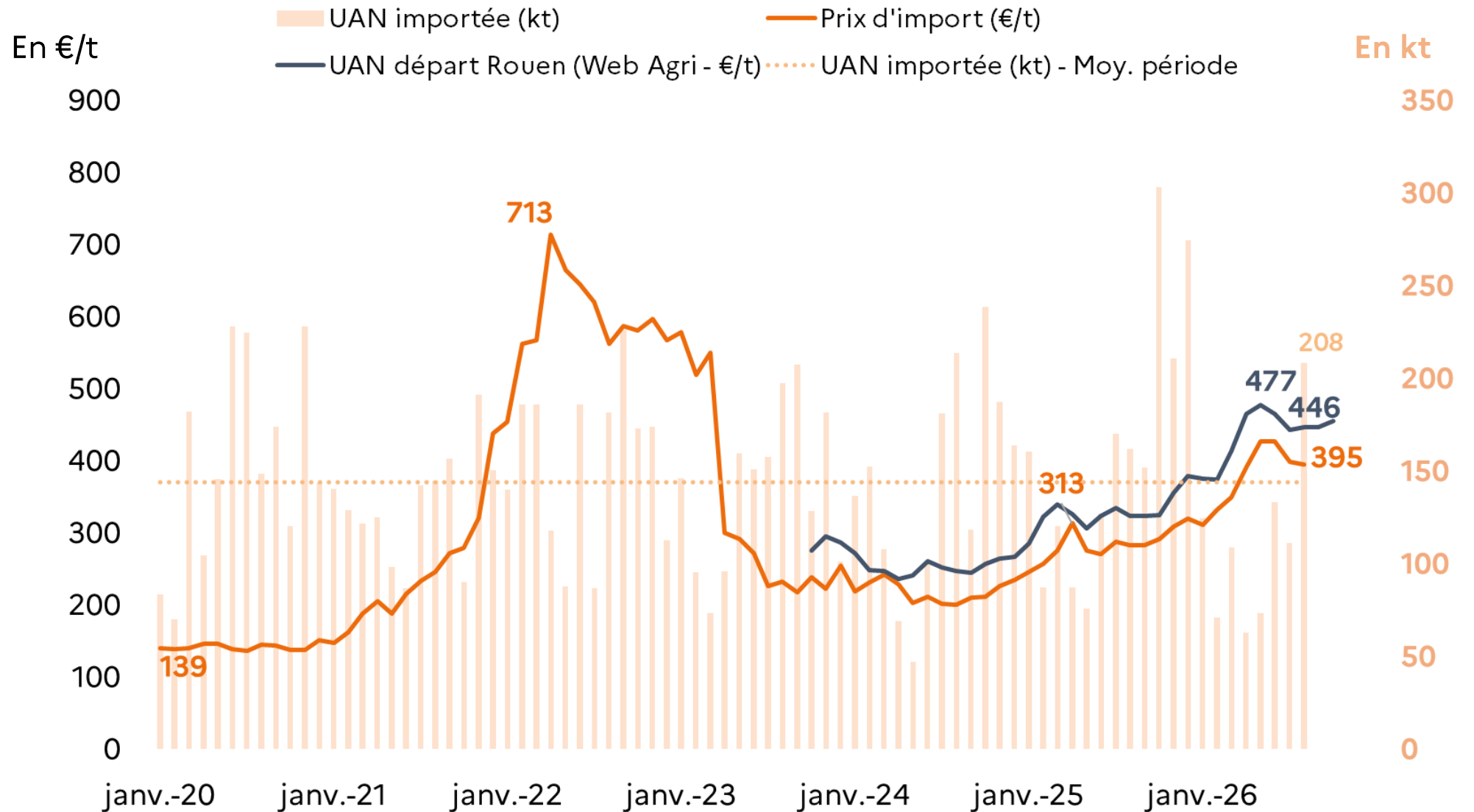
Tendance des intentions de semis pour 2027/28

- ↓ surfaces de **blé tendre** sauf en Hongrie et Bulgarie où blé en remplacement du colza non semé ou mal implanté
- ↑ surfaces d'**orge d'hiver** qui nécessite moins d'azote et moins au risque de vague de chaleur précoce
- ↓ surfaces d'**orge de printemps** car faible prime brassicole et tassement de la demande de bière
- ↓ surfaces de **blé dur**
- Au printemps prochain :**
 - ↓ surfaces de **maïs** surtout dans les régions peu ou pas irriguées

Urée : un écart de prix entre urée importée et urée « port départ » qui s'est accentué et qui pose question



UAN : un écart de prix « importé/port départ » plus réduit

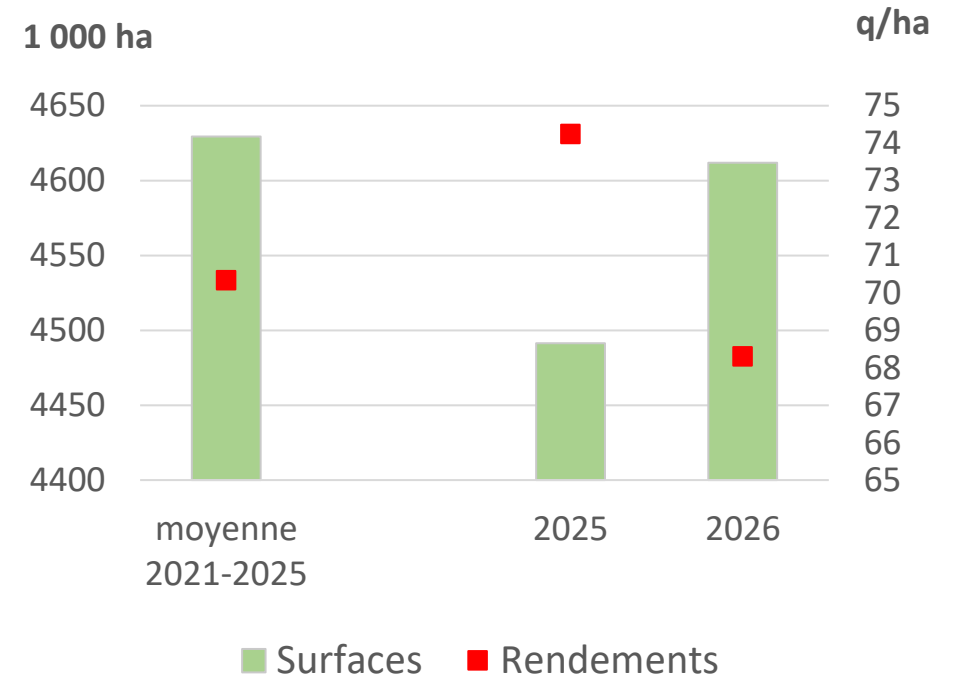
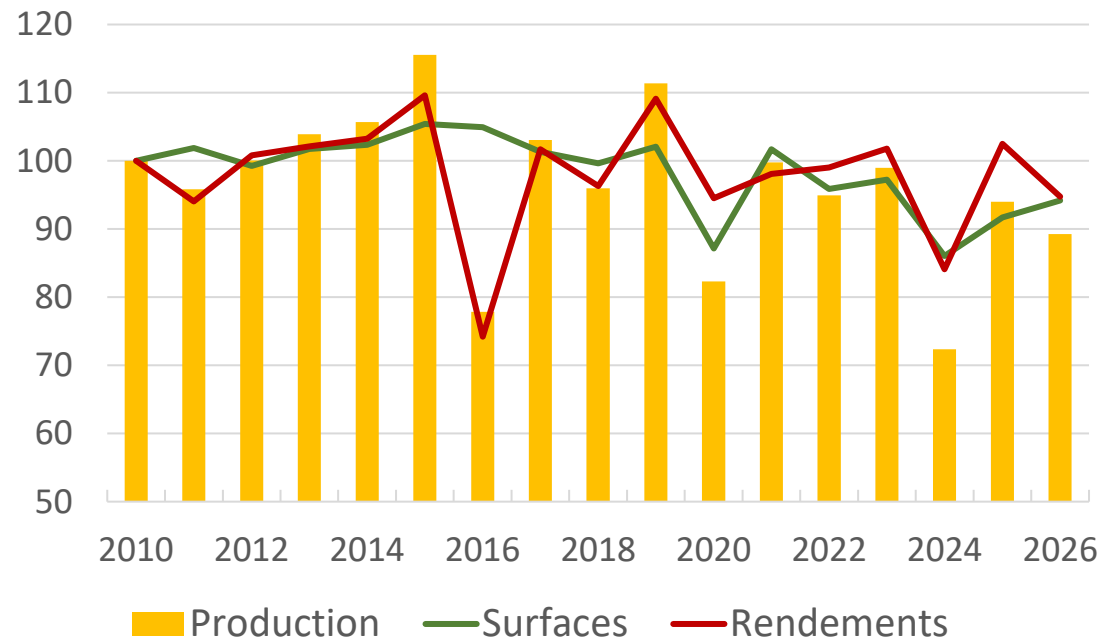


Partie 3.

MARCHÉS CÉRÉALIERS – SITUATION FRANÇAISE

Variation des surfaces, rendements, production en blé tendre

Base 100 en 2010



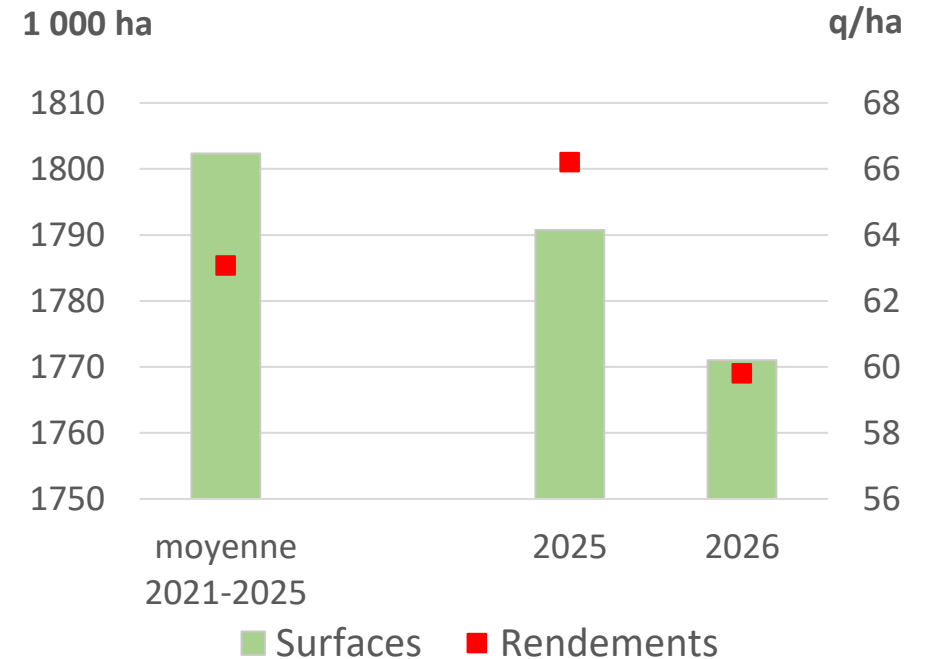
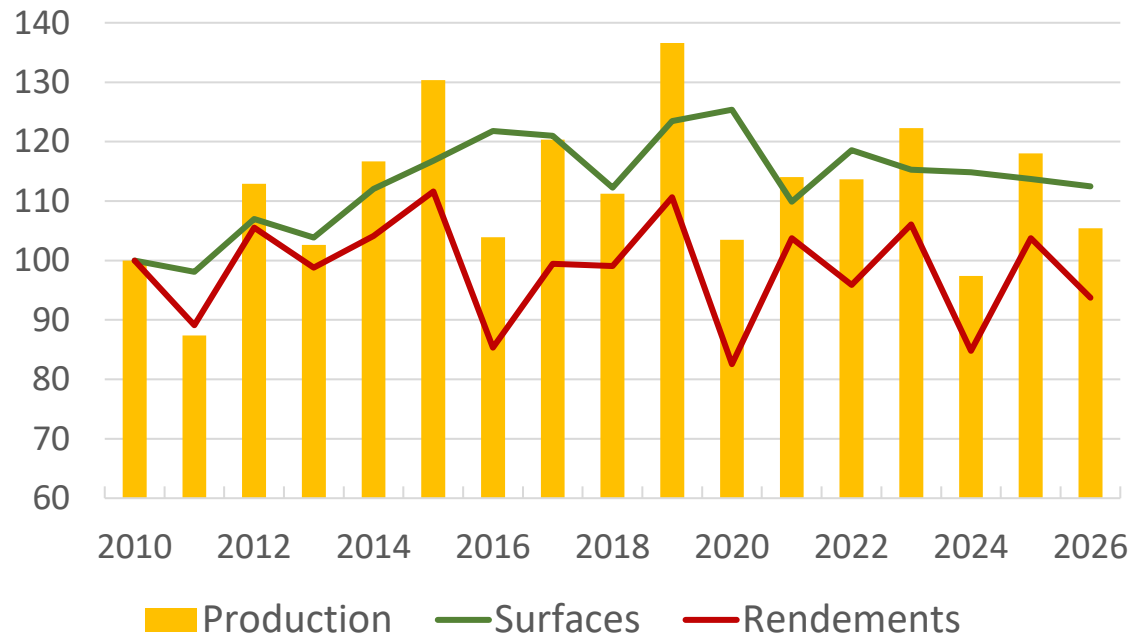
Bilan français du blé tendre

1 000 t	Moyenne 5 ans	2025/26	2026/27	2026/27	Var R2026 / R2025
juillet - juin		Prov. oct-2026	Prév. Sept.-2026	Prév. Oct.-2026	en %
Production	32 640	33 346	31 675	31 486	-6%
Stock initial	2 662	2 480	2 619	2 619	6%
Collecte	29 806	30 461	29 120	28 899	-5%
Importations	161	148	150	150	1%
Total disponible	32 629	33 090	31 888	31 668	-4%
Utilisations domestiques	14 380	14 737	15 049	15 047	2%
Panification	2 767	2 605	2 700	2 700	4%
Biscot., biscuit. et pâtis. Indus.	1 163	1 153	1 159	1 159	1%
Amidon/Glutennerie	2 348	2 238	2 300	2 300	3%
Alcool (yc biocarburants)	1 618	1 620	1 620	1 620	0%
FAB	4 572	4 700	5 200	5 200	11%
Autres	649	1 173	800	800	-32%
Exportations de grains	15 204	15 398	13 495	13 570	-12%
Pays tiers	7 076	7 449	6 300	6 500	-13%
UE	8 022	7 848	7 095	6 970	-11%
Exportations de farine	323	336	337	337	0%
Total utilisé	29 907	30 471	28 881	28 954	-5%
Stock final	2 722	2 619	3 007	2 714	4%
Stock/Conso.	9%	9%	10%	9%	

- Hausse confirmée des incorporations en alimentation animale
- Baisse confirmée des prévisions d'exportation sur un an

Variation des surfaces, rendements, production en orge

Base 100 en 2010



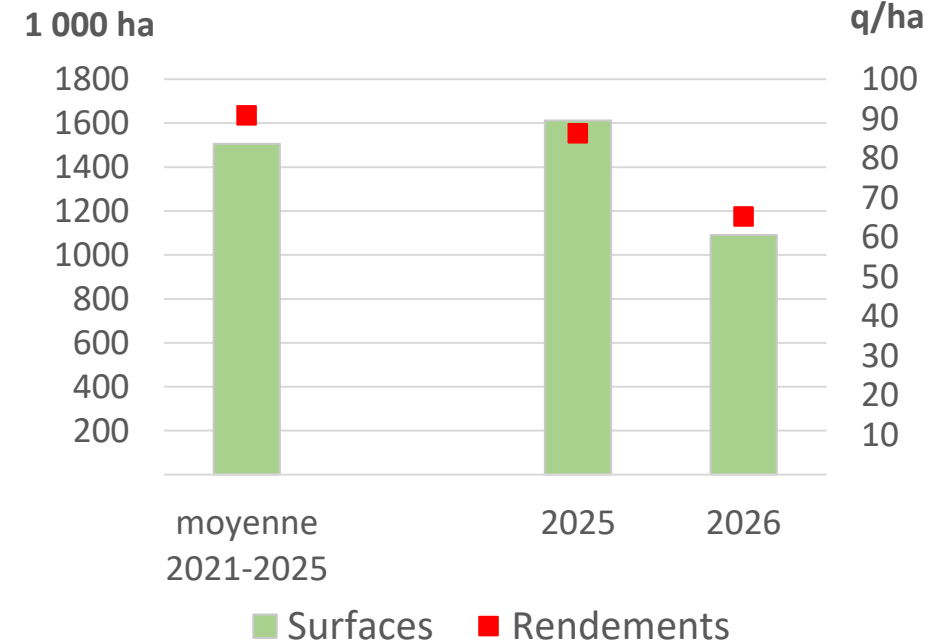
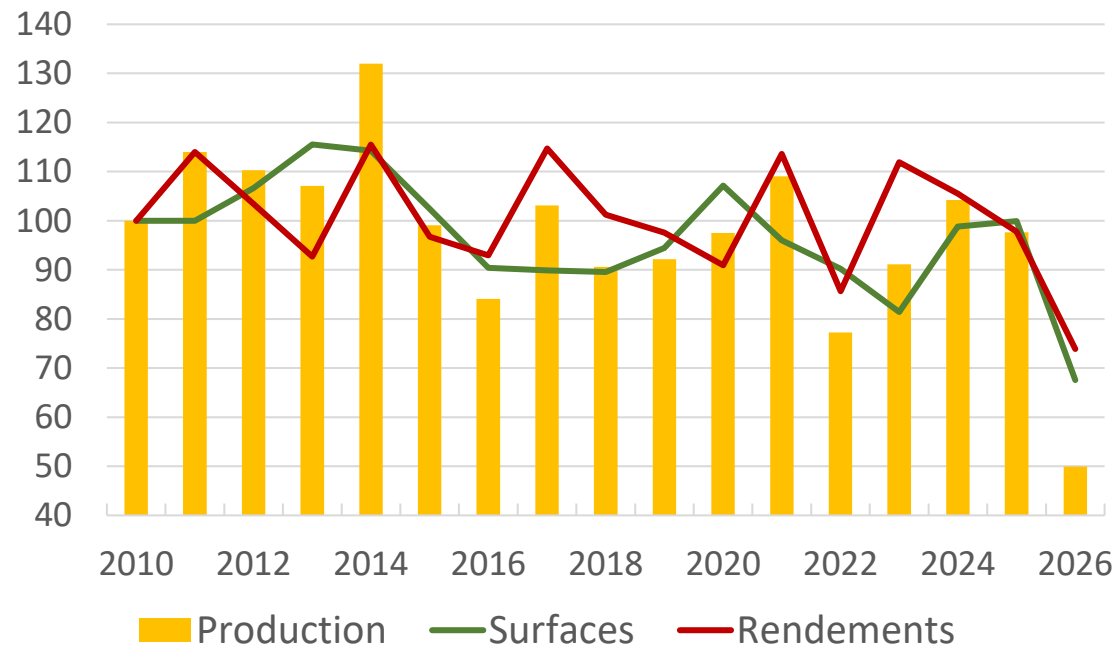
Bilan français des orges

1 000 t	Moyenne 5 ans	2025/26	2026/27	2026/27	Var R2026 / R2025
juillet - juin		Prov. oct-2026	Prév. Sept.-2026	Prév. Oct.-2026	en %
Production	11 362	11 856	10 802	10 591	-11%
Stock initial	1 064	1 160	1 259	1 259	8%
Collecte	9 602	9 891	9 322	9 241	-7%
Importations	37	35	35	35	0%
Total disponible	10 704	11 087	10 616	10 535	-5%
Utilisations domestiques	1 989	2 062	2 356	2 356	14%
FAB	1 131	1 074	1 350	1 350	26%
Malterie	293	319	300	300	-6%
Exportations	6 171	6 378	5 306	5 301	-17%
Pays tiers	3 296	3 844	2 300	2 500	-35%
UE	2 854	2 513	2 985	2 780	11%
Exportations de malt	1 384	1 387	1 370	1 370	-1%
Total utilisé	9 545	9 827	9 032	9 027	-8%
Stock final	1 159	1 259	1 584	1 507	20%
Stock/Conso.	12%	13%	18%	17%	

- Le niveau du stock d'entrée permet de compenser en partie le recul de la collecte
- Confirmation de la baisse des exportations de grains à 5,3 Mt

Variation des surfaces, rendements, production en maïs

Base 100 en 2010



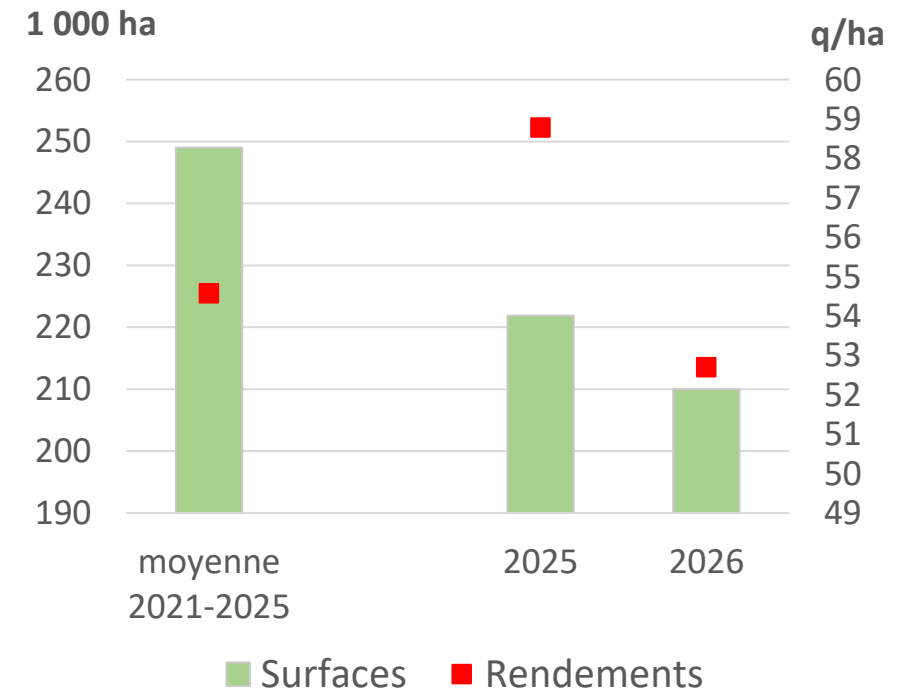
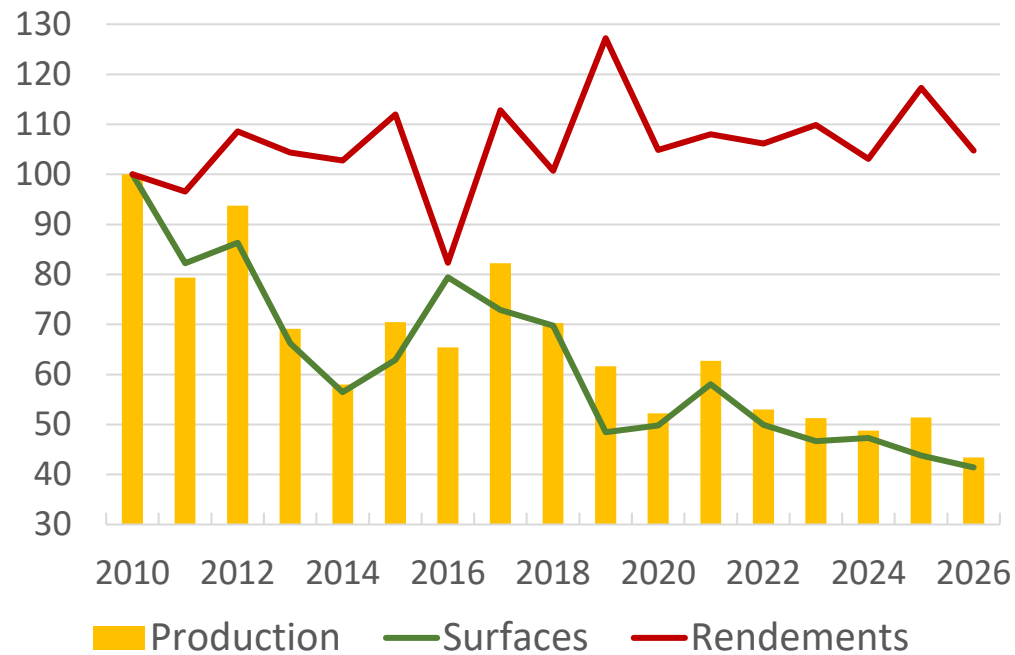
Bilan français du maïs grains

1 000 t	Moyenne 5 ans	2025/26	2026/27	2026/27	Var R2026 / R2025
juillet - juin		Prov. oct-2026	Prév. Sept.-2026	Prév. Oct.-2026	en %
Production	12 666	12 994	7 425	6 629	-49%
Stock initial	1 982	2 192	1 971	1 971	-10%
Collecte	11 119	11 623	6 903	6 194	-47%
Importations	483	434	800	800	84%
Total disponible	13 584	14 249	9 675	8 965	-37%
Utilisations domestiques	6 441	6 279	5 580	5 573	-11%
Amidonnerie	1 675	1 520	1 520	1 520	0%
Semoulerie	116	108	120	120	11%
Alcool (yc biocarburants)	530	530	530	530	0%
FAB	2 801	2 767	1 950	1 950	-30%
Autres	1 091	1 103	1 281	1 281	16%
Exportations de grains	4 975	5 855	2 490	2 120	-64%
Pays tiers	506	536	225	190	-65%
UE	4 371	5 219	2 165	1 830	-65%
Exportations de farine et semoule	142	143	140	141	-1%
Total utilisé	11 558	12 278	8 210	7 834	-36%
Stock final	2 026	1 971	1 465	1 131	-43%
Stock/Conso.	18%	16%	18%	14%	

- Nouveau recul de la collecte par rapport au moins dernier (à son plus bas niveau depuis 1976/77)
- Utilisations domestiques en baisse
- Chute confirmée des exportations (- 64 % par rapport à l'an dernier)
- Stock à son plus bas niveau depuis 1990/91

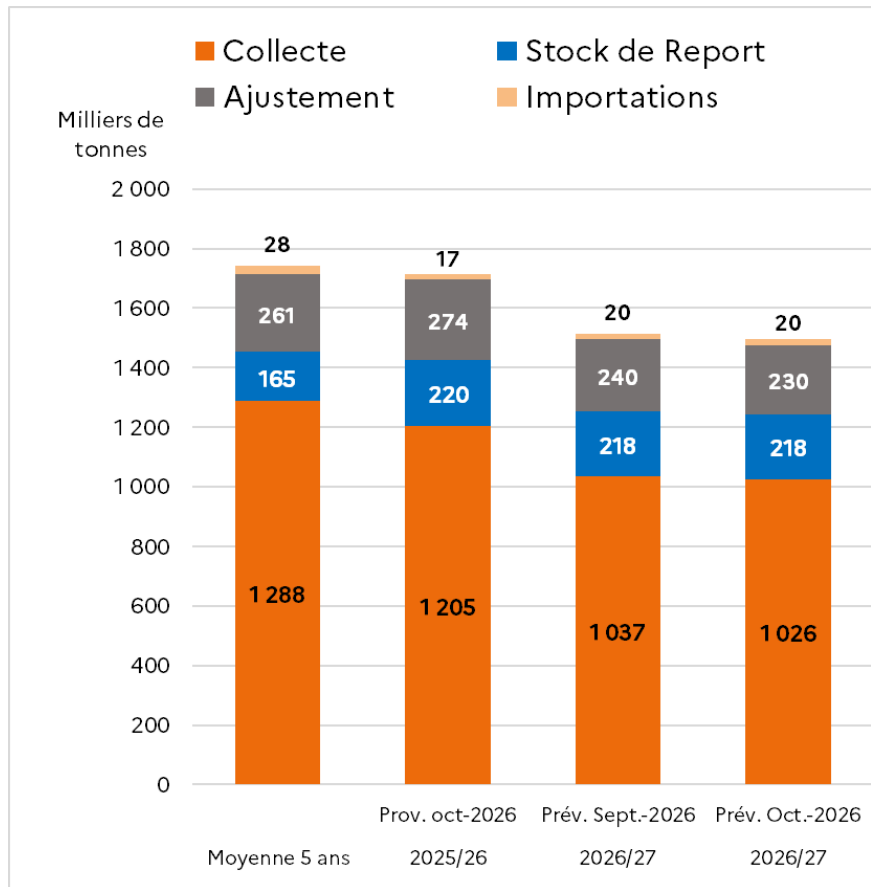
Variation des surfaces, rendements, production en blé dur

Base 100 en 2010

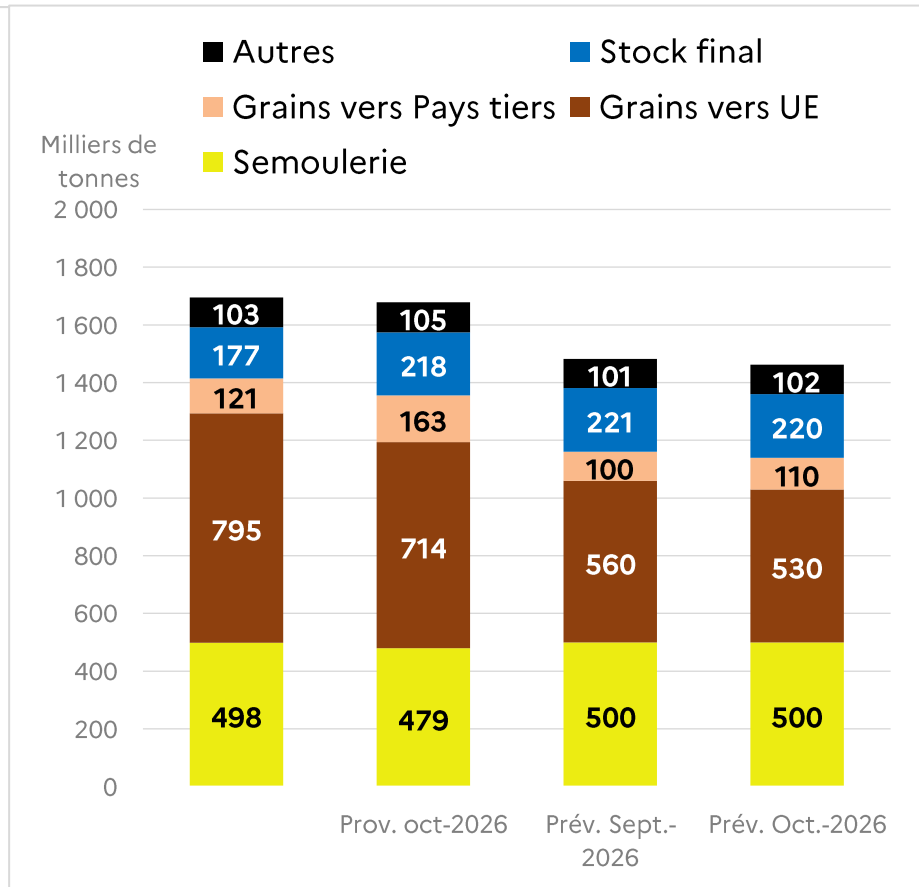


Bilan français du blé dur

RESSOURCES



UTILISATIONS



- Collecte estimée en baisse de 15 % sur un an à **1,03 Mt**
- Baisse des exportations de 27 % sur un an
- Stock final proche de celui de 2025/26

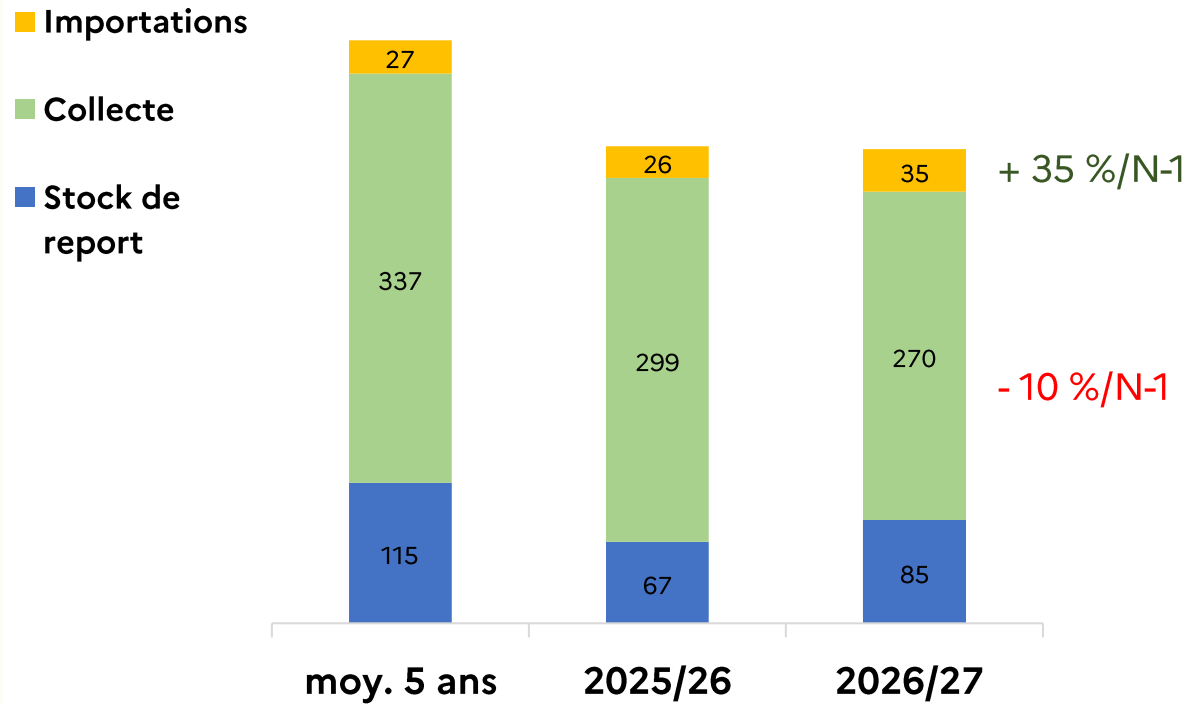
Partie 4.

MARCHÉ DES CÉRÉALES BIOLOGIQUES – SITUATION FRANÇAISE

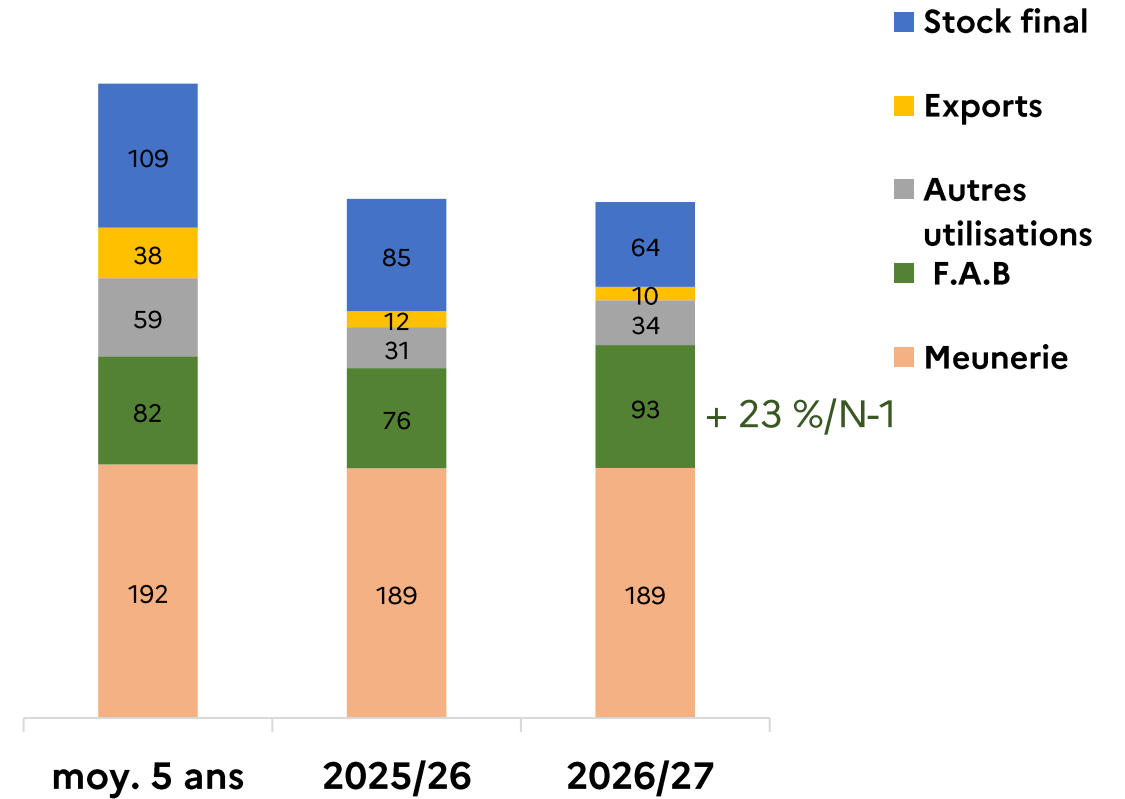
Au 9 octobre 2026

Bilan prévisionnel du blé tendre bio

Disponibilités (en Mt)



Utilisations (en Mt)



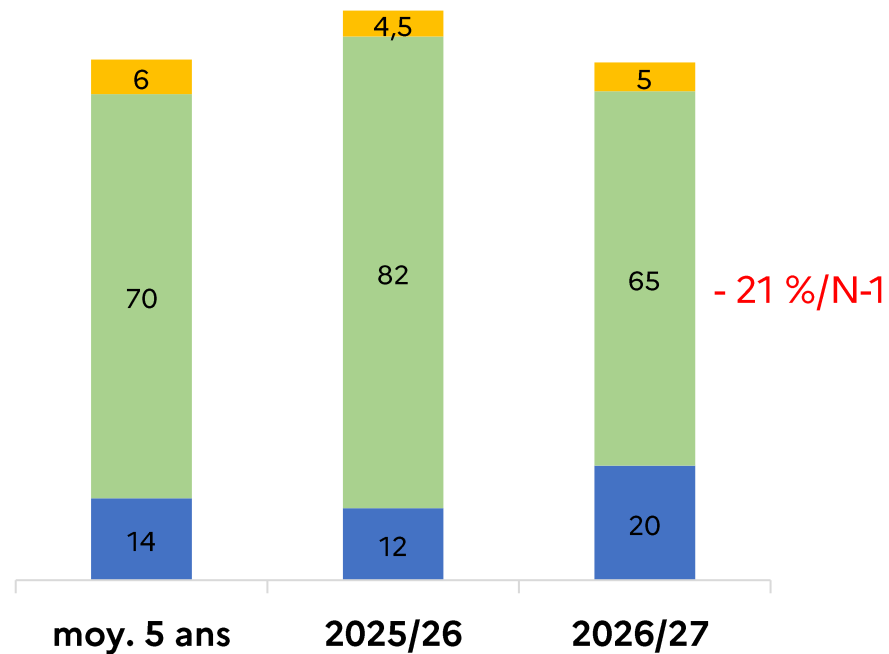
Bilan prévisionnel de l'orge bio

Disponibilités (en Mt)

■ Importations

■ Collecte

■ Stock de
report



Utilisations (en Mt)

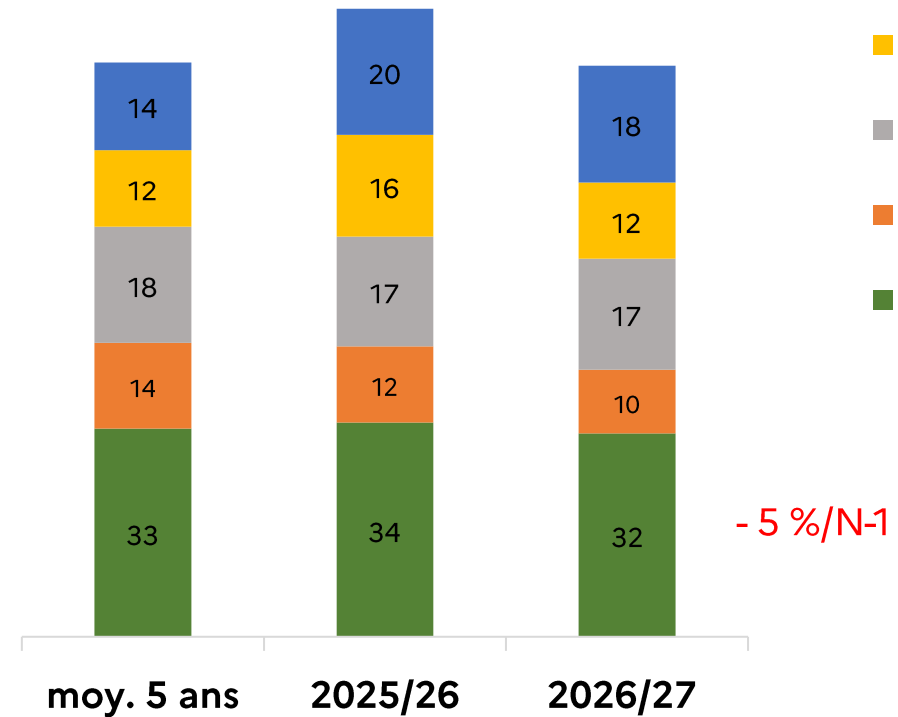
■ Stock final

■ Exports

■ Autres
utilisations

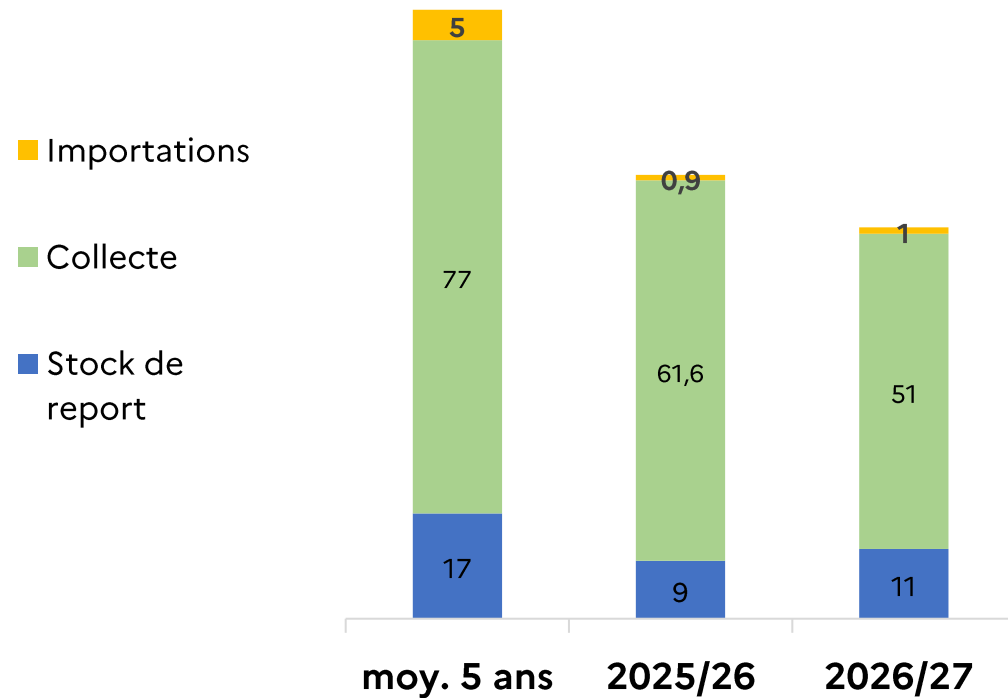
■ Malterie

■ F.A.B



Bilan prévisionnel du triticales bio

Disponibilités (en Mt)



Utilisations (en Mt)

