Conseil spécialisé grandes cultures
Marchés céréaliers

Le 18 novembre 2026

Partie 1.

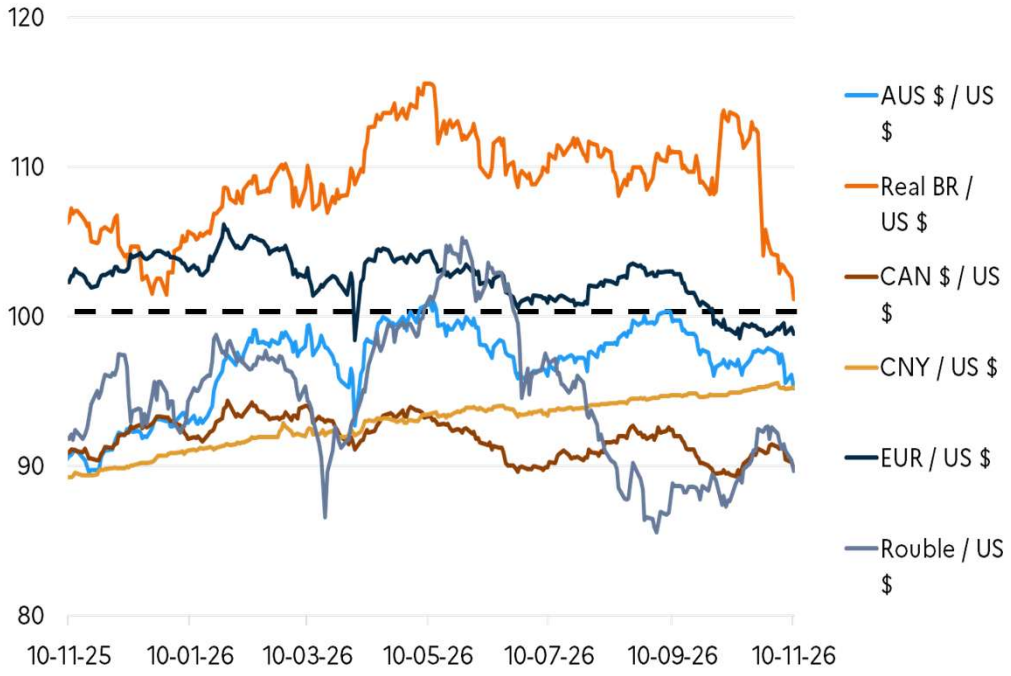
MARCHÉS CÉRÉALIERS – SITUATION MONDIALE

MACROÉCONOMIE

Détente du pétrole et du fret, mais persistance des risques géopolitiques et des tensions sur le gaz.

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



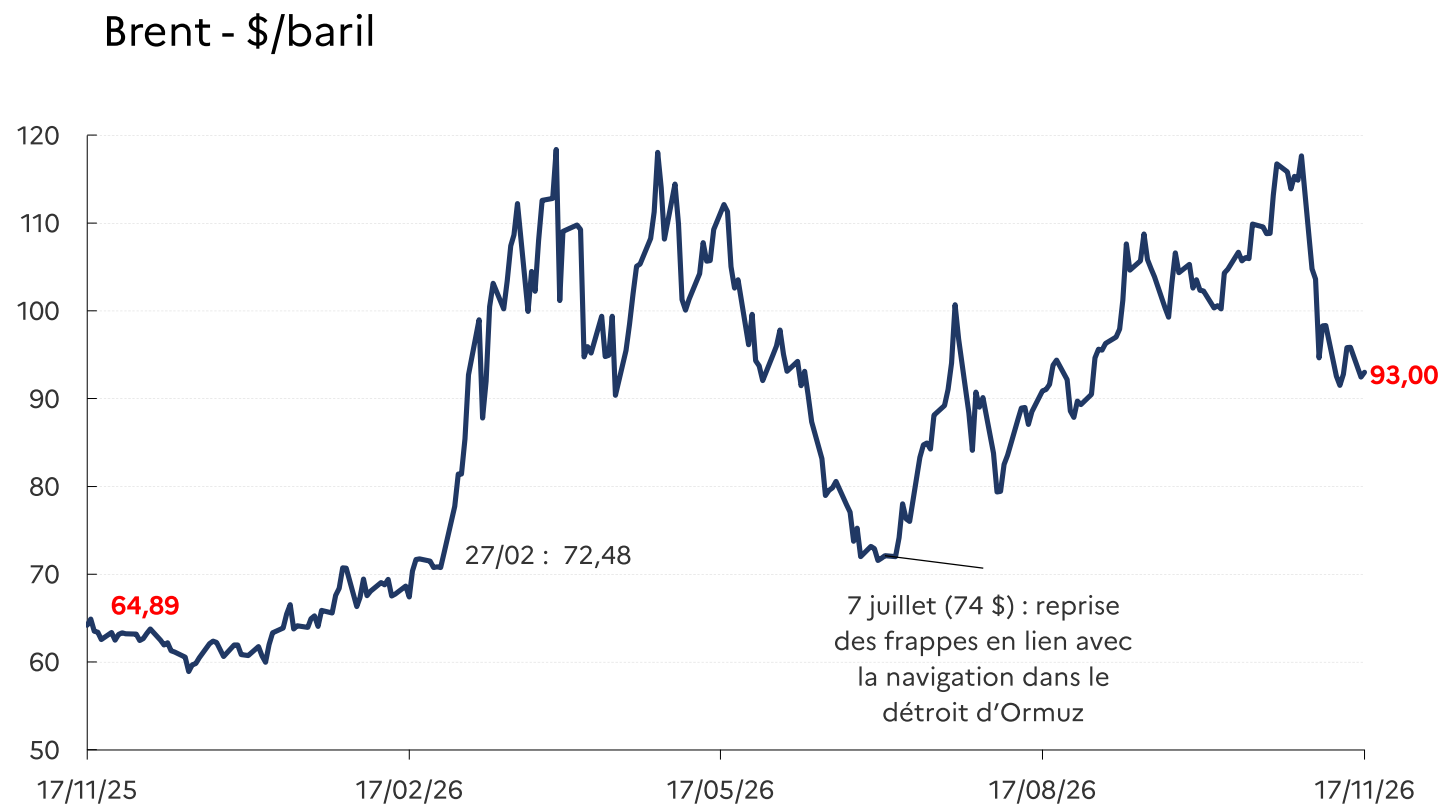
Parité euro/dollar
(1 €= … $)



-2,8% **m/m-1** *oct-26 vs sept-26*

-3,7% **a/a-1** *oct-26 vs oct-25*

Brent : les risques persistants à Ormuz freinent la détente des cours, sur fond de redressement de l'offre pétrolière



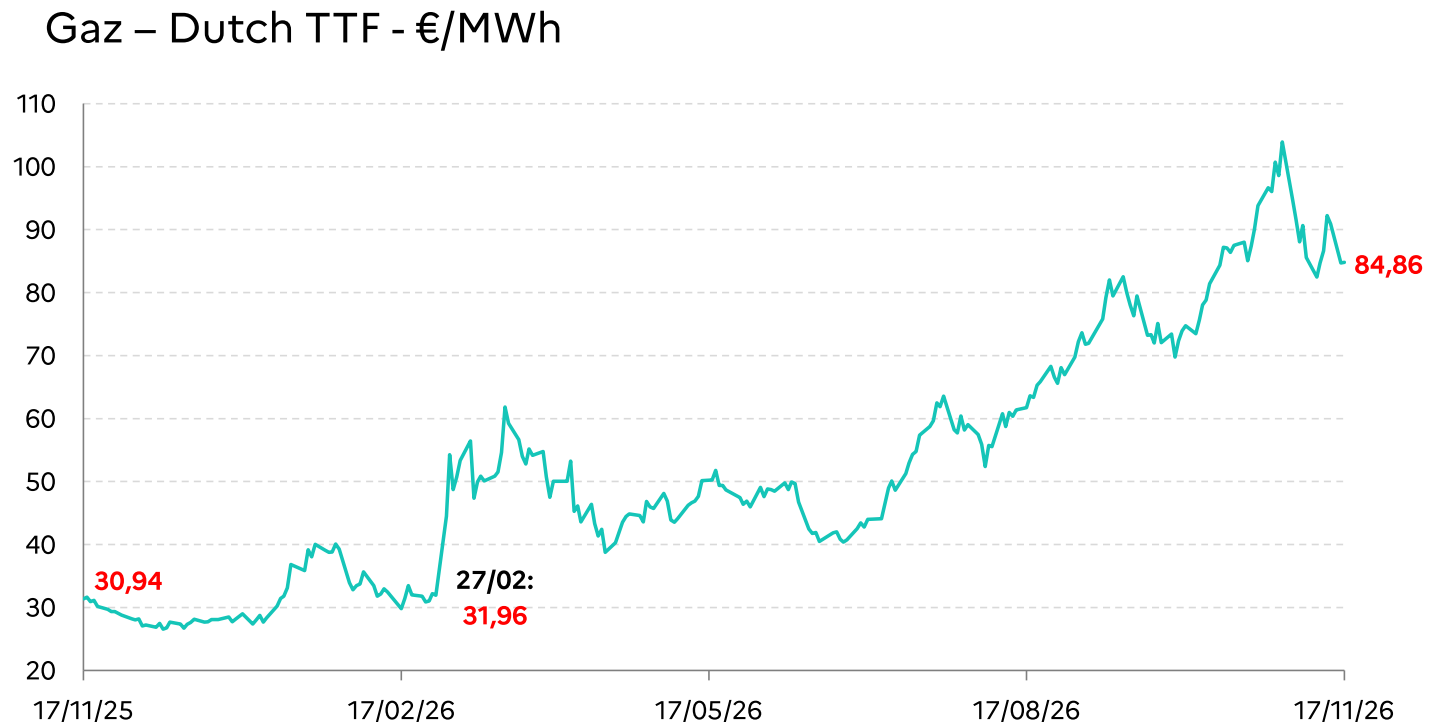
Depuis le début du conflit :
Variation 17 novembre /27 février: + 28 % (+ 21 $)

6,2% **m/m-1** *oct-26 vs sept-26*

69,4% **a/a-1** *oct-26 vs oct-25*

Élaboration FranceAgriMer sur données de Reuters

Gaz : le TTF repasse sous les 90 €/MWh mais souligne la fragilité de la détente à l'approche de l'hiver



Depuis le début du conflit :
Variation 17 novembre/27 février: + 166 % (+ 53 €)

15,0% **m/m-1** *oct-26 vs sept-26*

172% **a/a-1** *oct-26 vs oct-25*

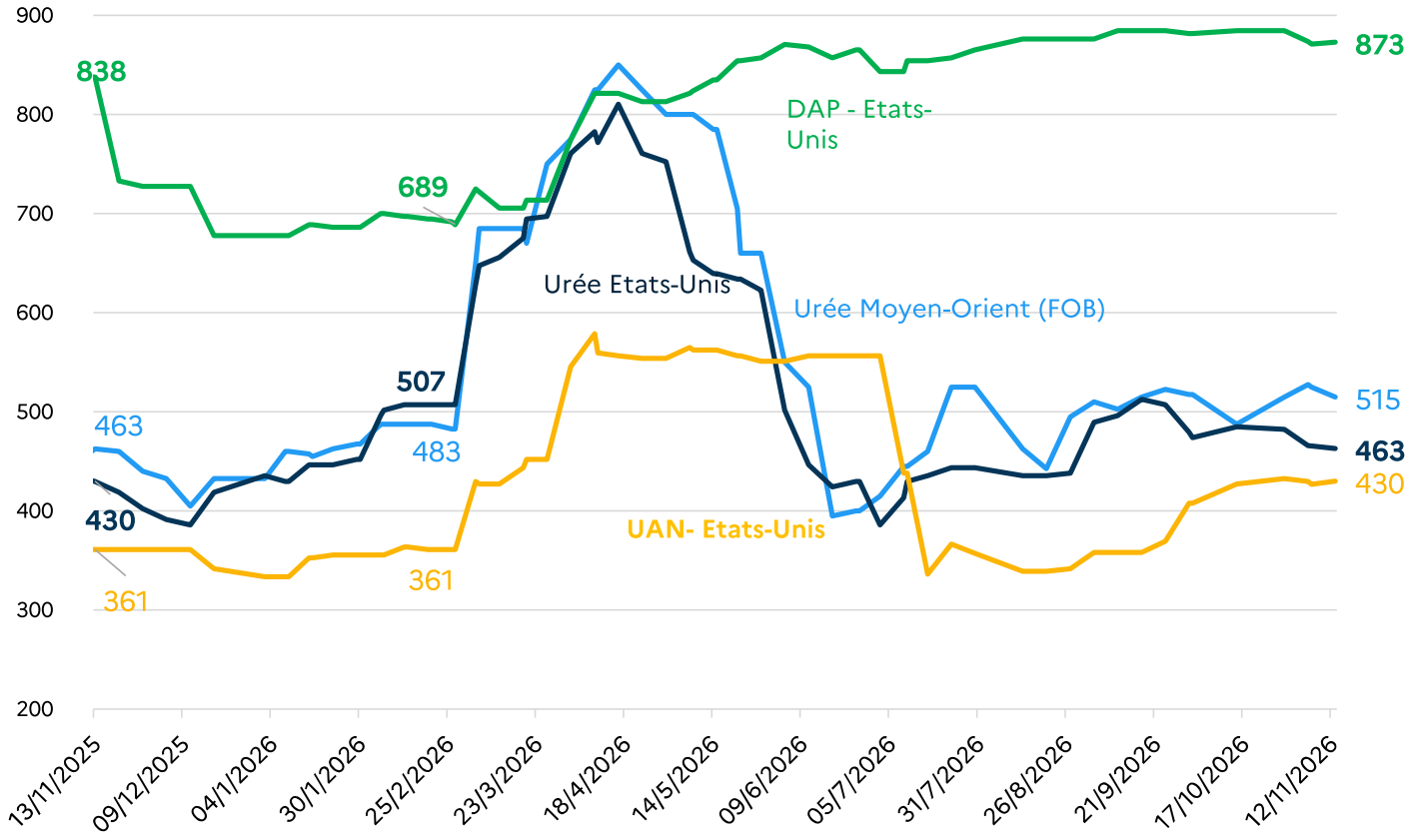
Élaboration FranceAgriMer sur données de Reuters

Engrais : des contraintes d'offre qui limitent la détente des prix

RÉPUBLIQUE FRANÇAISE
Liberté
Égalité
Fraternité

FranceAgriMer
ÉTABLISSEMENT NATIONAL DES PRODUITS DE L'AGRICULTURE ET DE LA MER

Prix des engrais ($/t, à date du 13 novembre 2026)



Urée

- disponibilités chinoises et demande encore attentiste pèsent sur les prix, malgré des contraintes d'offre persistantes. Le prochain appel d'offres indien reste à surveiller.

UAN

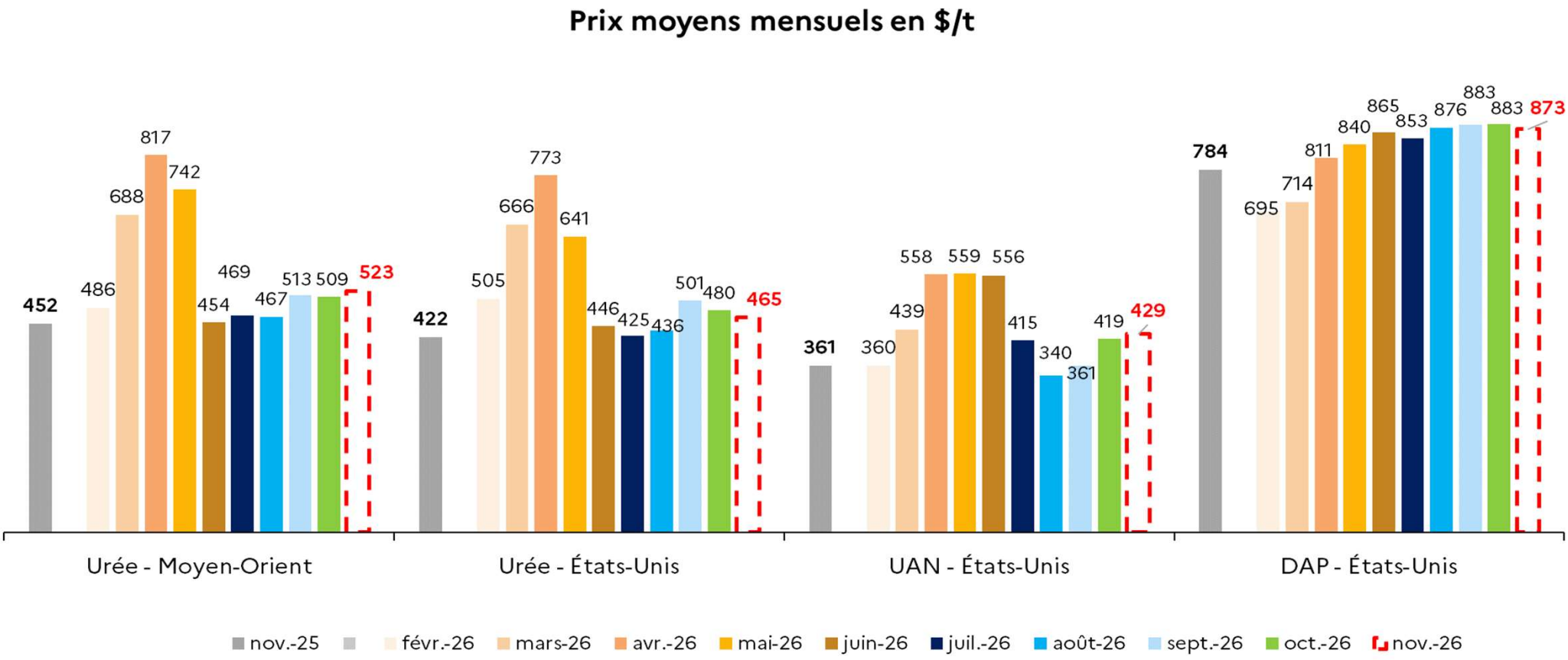
- stabilisation après le rebond d'octobre, sur fond de demande saisonnière nord-américaine

DAP

- coût du soufre et ammoniac toujours élevé
- Détente face à une demande plus faible

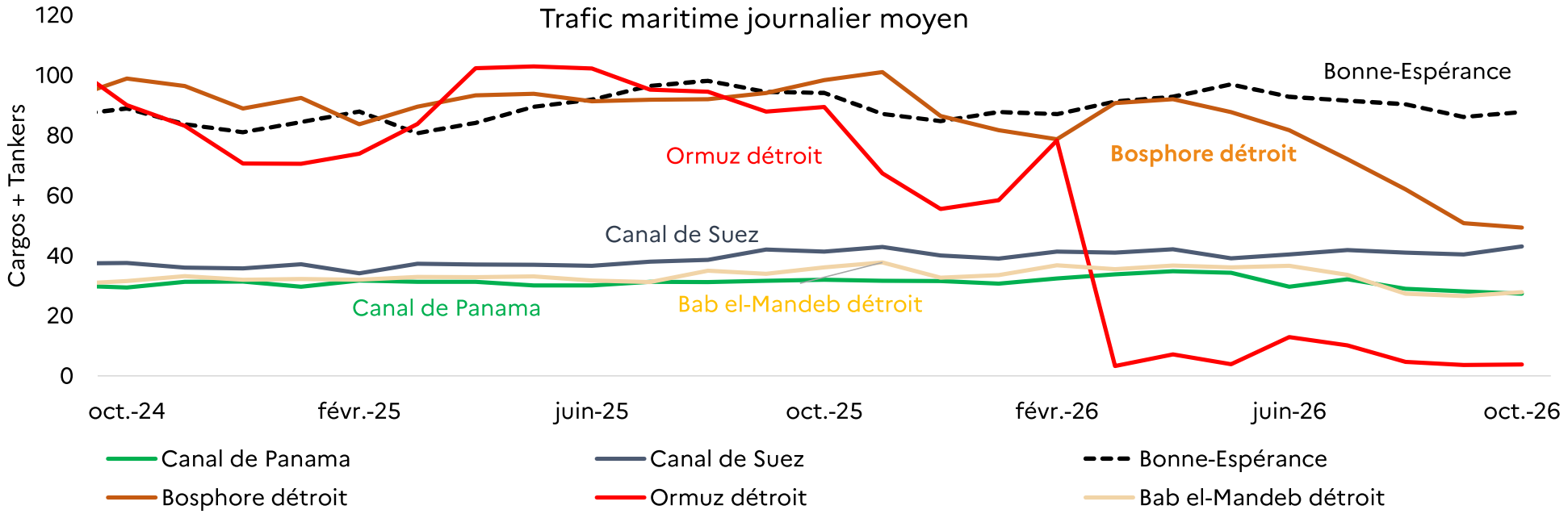
**prix au 133 novembre 2025, au 27 février 2026 et au 13 novembre 2026*
Élaboration FranceAgriMer sur données de Reuters au 06/11/2026

Engrais : des prix toujours supérieurs à ceux d'un an plus tôt

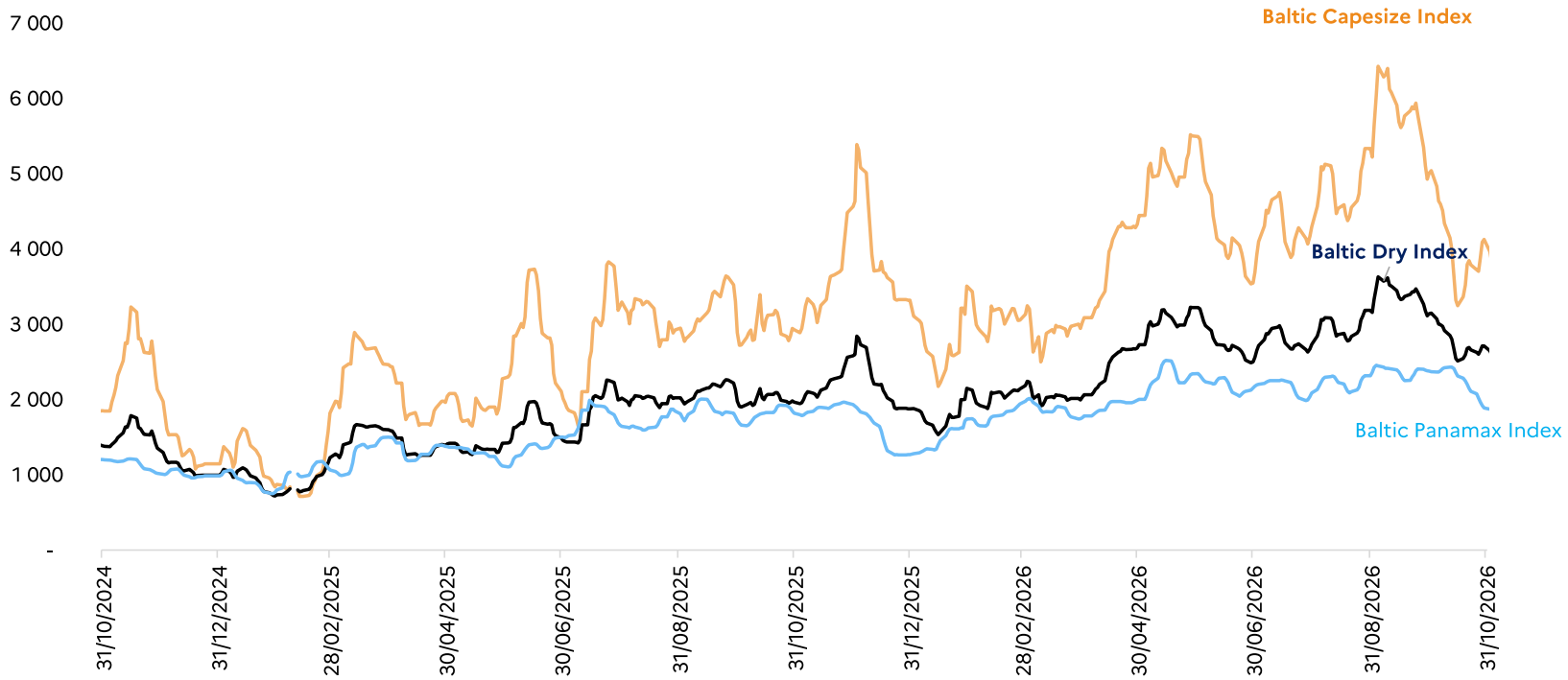


Trafic maritime : la reprise à Suez ne compense pas les entraves persistantes aux flux énergétiques à Ormuz et céréaliers en mer Noire

Canal de Panama		Canal de Suez		Bonne-Espérance		Bab el Mandeb		Bosphore détroit		Ormuz détroit			
Cargos	**Volume**	**Cargos**	**Volume**	**Cargos**	**Volume**	**Cargos**	**Volume**	**Cargos**	**Volume**	**Cargos**	**Volume**		
↓ -3%	↓ -6%	↑ 7%	↑ 16%	↑ 2%	↓ -2%	↓ -3%	↓ -6%	↓ -3%	↓ -6%	↑ 5%	↑ 8%	m/m-1	oct-26 vs sept-26
↓ -15%	↓ -13%	↑ 4%	↑ 18%	↓ -7%	↓ -13%	↓ -50%	↓ -52%	↓ -50%	↓ -52%	↓ -96%	↓ -98%	a/a-1	oct-26 vs oct-25



Coûts du fret maritime : une disponibilité accrue de navires et des affrètements moins soutenus font reculer les taux du vrac sec en octobre

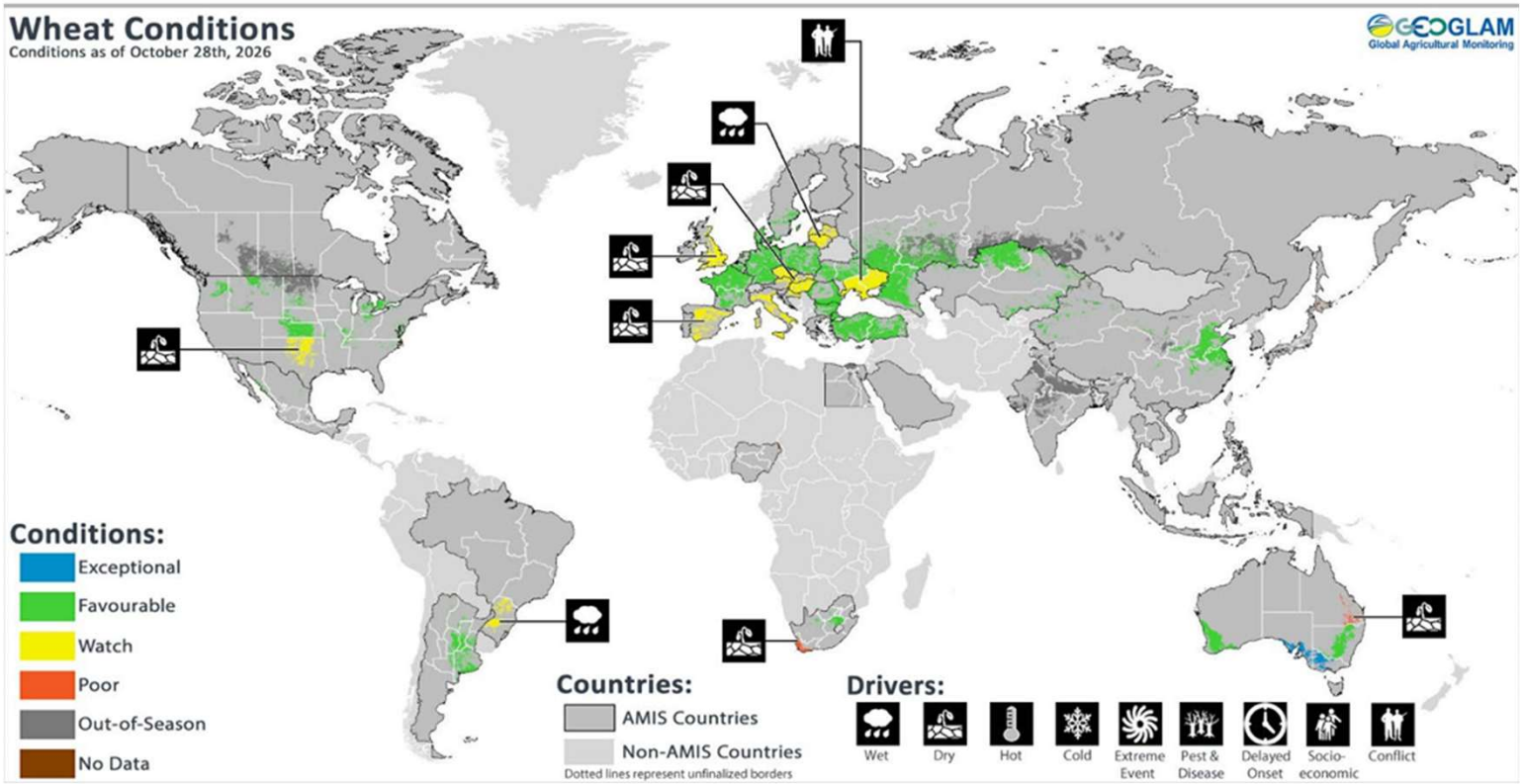


-18,5% **m/m-1** *oct-26 vs sept-26*

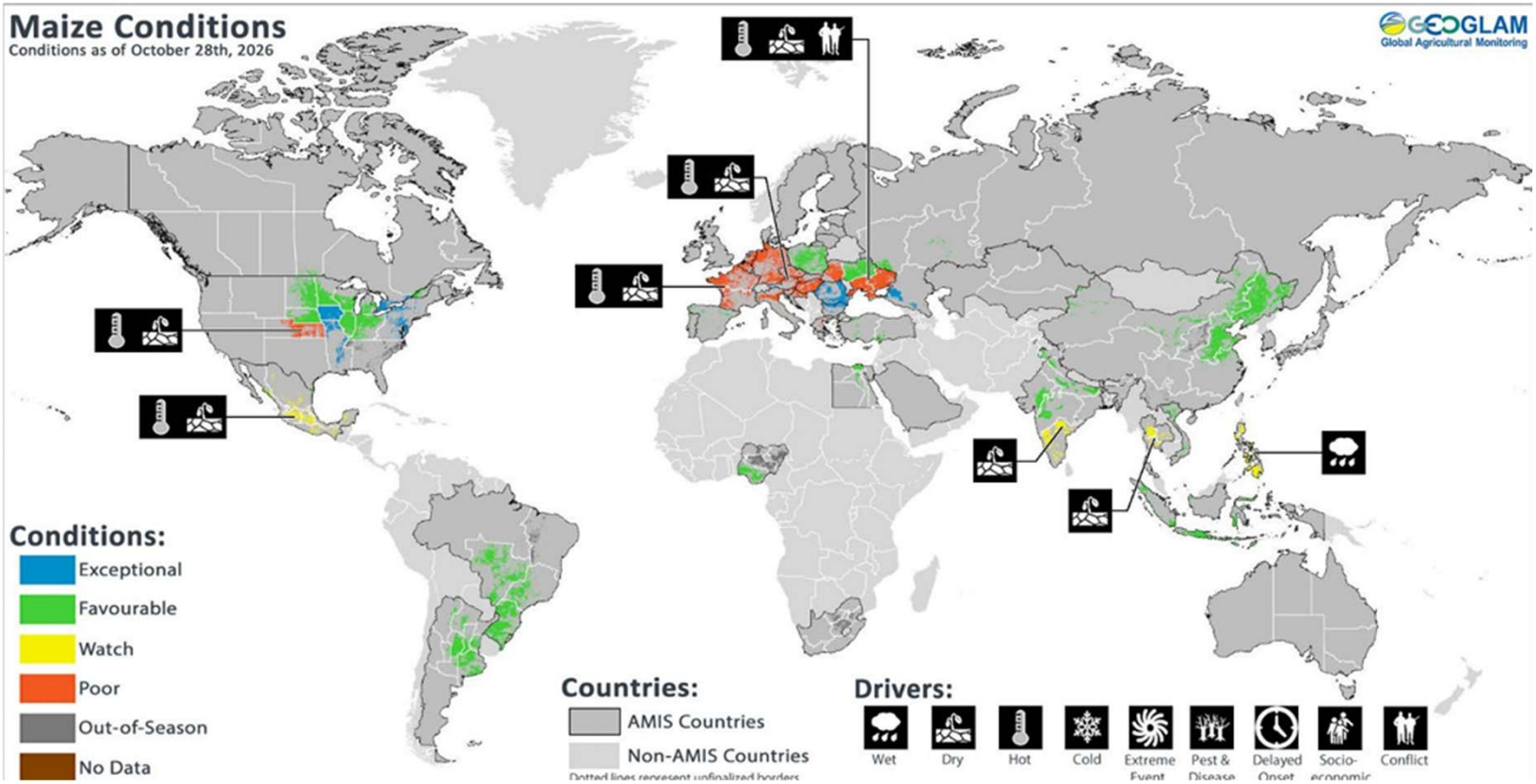
39% **a/a-1** *oct-26 vs oct-25*

Élaboration FranceAgriMer sur données de Reuters et CIC au 01/11/2026

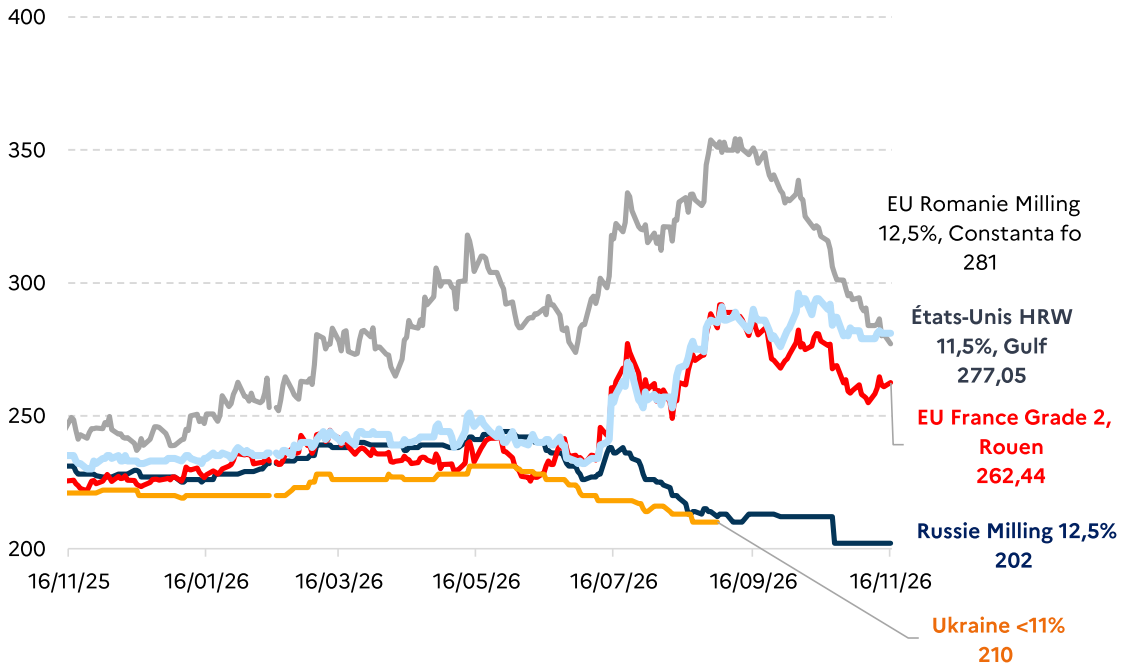
Blé : des semis contrastés dans l'UE, mais des conditions globalement favorables en Russie et dans l'hémisphère Sud



Maïs : conditions de culture favorables en Amérique du Nord, mais des rendements pénalisés par la chaleur et la sécheresse en Europe

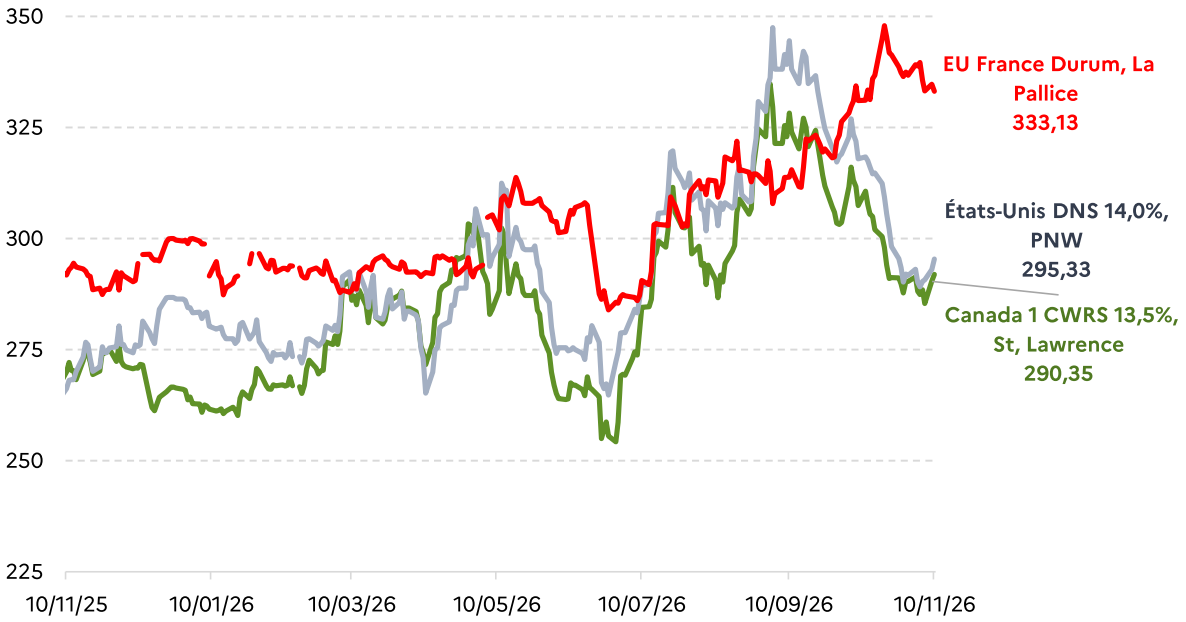


Prix internationaux du blé tendre ($/t) : l'abondance de l'offre et les espoirs de détente en mer Noire pèsent sur les cours



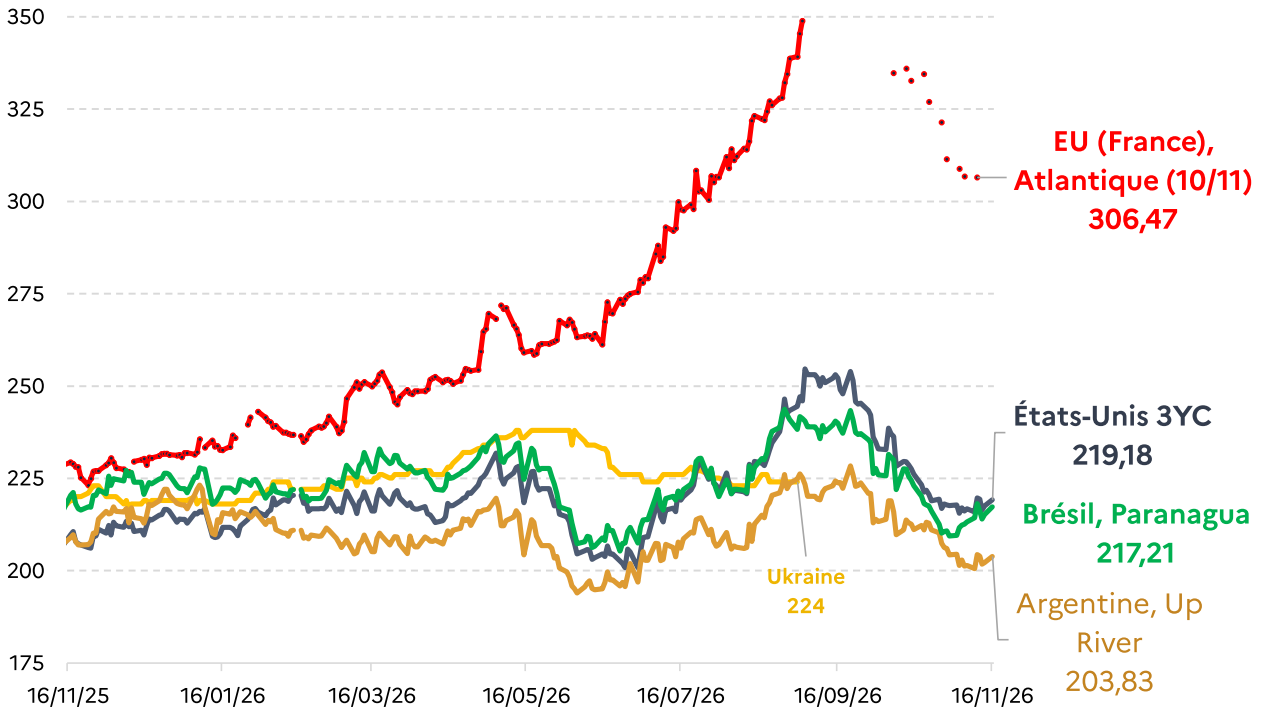
16-nov.-26	USD/t	m/m-1	a/a-1
Argentina 12 %	221	-13%	3%
Australia ASW	289	-4%	18%
EU -Rouen 1	265	-6%	16%
EU -Rouen 2	262	-6%	16%
EU Allemagne B	271	-4%	18%
EU Roumanie	281	-4%	20%
Russie 12,5 %	202	-5%	-13%
États-Unis 14 % PNW	298	-5%	10%
États-Unis HRW 11,5 %	277	-13%	13%
Ukraine (< 11 %)	-	-	-

Prix internationaux du blé dur ($/t) : la fermeté des prix français contraste avec le repli nord-américain, creusant l'écart entre origines



10-nov.-26	USD/t	m/m-1	a/a-1
Canada CWAD, St.Lawrence	-	-	-
Canada 13,5 %, St.Lawrence	292	-5%	8%
Canada 13,5 %, Vancouver	290	-5%	11%
EU Durum, La Pallice	333	1%	14%
États-Unis DNS (14 %), PNW	295	-7%	11%

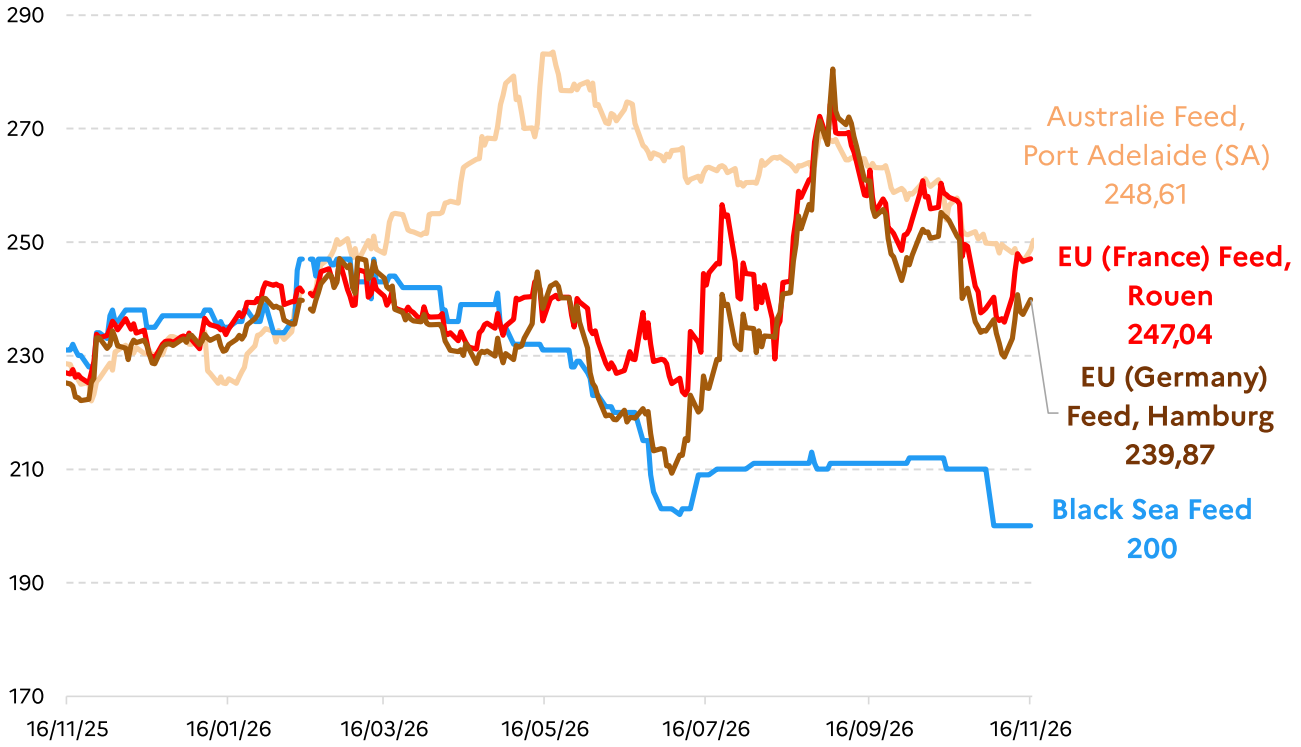
Prix internationaux du maïs ($/t) : la concurrence des origines américaines pèse sur les cours, tandis que l'offre française conserve une forte prime



16-nov.-26	USD/t	m/m-1	a/a-1
Argentina, Up River	204	-3%	-2%
Brésil (Paranagua)	217	-3%	0%
EU (France)	-	-	-
Ukraine	-	-	-
États-Unis 3YC	219	-3%	6%

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

Prix internationaux de l'orge ($/t) : des perspectives d'offre plus abondante pèsent sur les cours, malgré un rebond récent en Europe

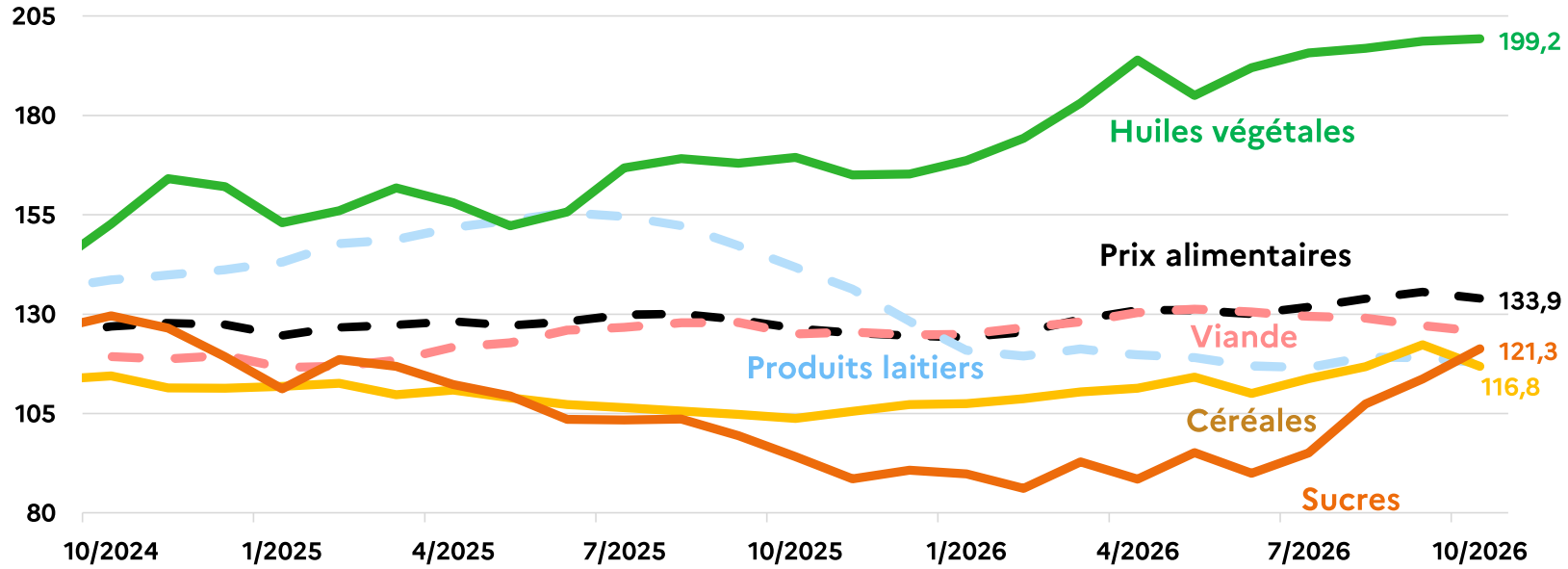


16-nov.-26	USD/t	m/m-1	a/a-1
Australie - feed	249	-3%	9%
Mer Noire - feed	200	-5%	-13%
Argentine - feed	235	-1%	11%
EU France - feed	247	-4%	9%
EU Allemagne - feed	240	-5%	6%
Australie - malte	257	-3%	8%

Prix alimentaires mondiaux : une demande modérée et une offre plus abondante favorisent le repli en octobre, malgré les tensions sur le sucre

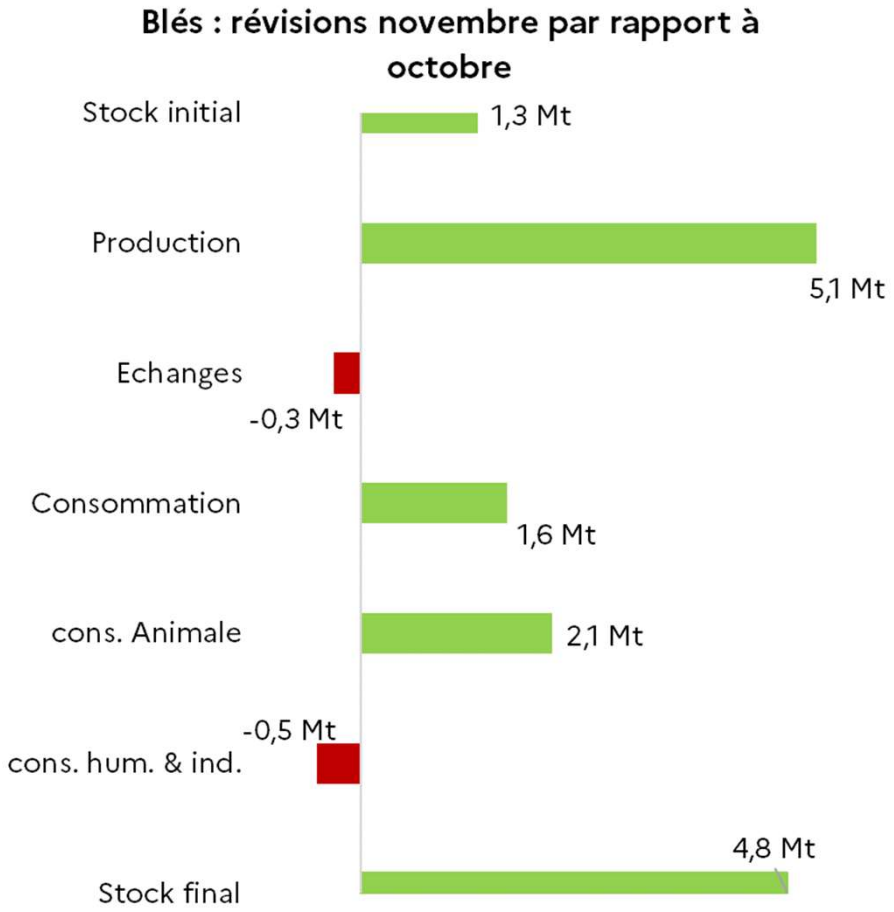
Indice Prix Alim.	Viandes	P.Laitiers	Céréales	Huiles	Sucre		
-1,2%	-1,2%	-1,1%	-4,5%	0,3%	6,6%	m/m-1	oct-26 vs sept-26
5,9%	0,4%	-16,9%	12,6%	17,6%	28,8%	a/a-1	oct-26 vs oct-25
4,0%	8,1%	-12,0%	-8,5%	27,9%	1,3%	a/a-1	oct-26 vs moy.2021/25

Indice des prix alimentaires mondiaux (Base 100 – 2014-2016) (mise à jour : Novembre 2026)



BILANS MONDIAUX – NOVEMBRE 2026

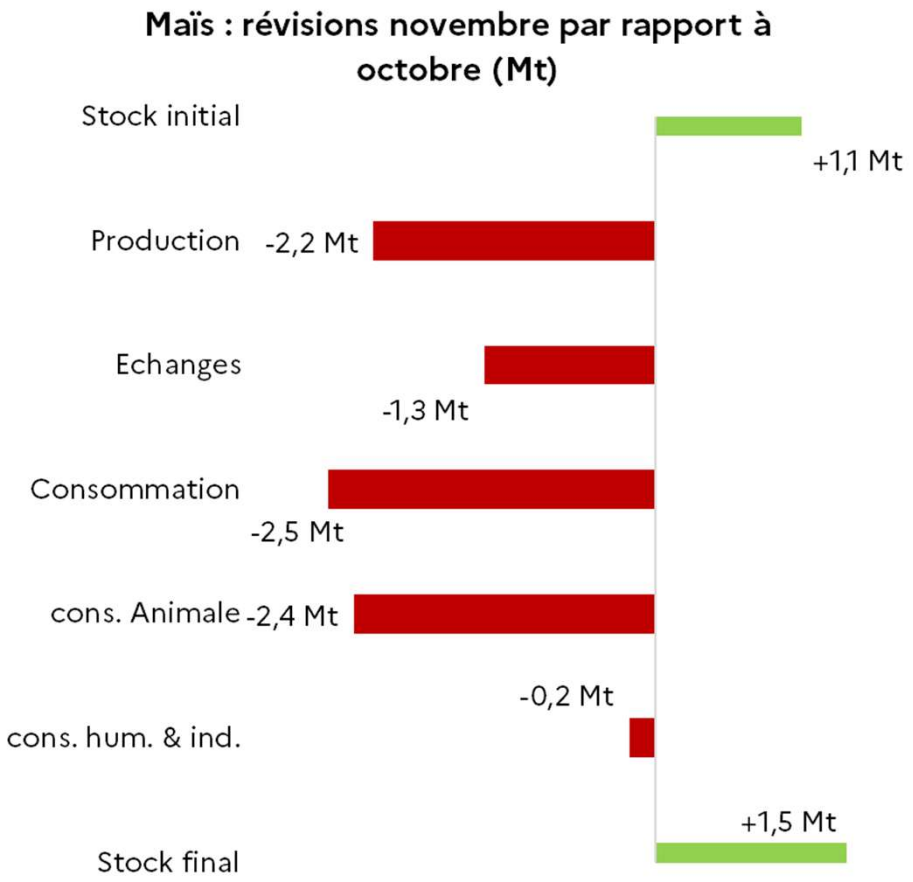
Blés : récoltes et stocks mondiaux relevés, mais échanges freinés par les perturbations en mer Noire



La production mondiale est relevée de 5,1 Mt, notamment en Argentine et en Australie. Les échanges reculent légèrement, les baisses des exportations russes et ukrainiennes, à 39 Mt et 11,5 Mt, dépassant les hausses pour l'Argentine et l'Australie. Malgré une consommation accrue, principalement en alimentation animale, les stocks finaux augmentent.

Blés	Campagne 26-27 (Mt)	C-1 (% et Mt)
Stock initial	**282,9**	9% (+22,4 Mt)
Production	**827,5**	-2% (-16,5 Mt)
Echanges	**208,7**	-8% (-17,4 Mt)
Consommati	**829,5**	1% (+8,0 Mt)
cons. Animale	***173,2***	*0% (+0,4 Mt)*
cons. hum. &	***656,3***	*1% (+7,6 Mt)*
Stock final	**280,8**	-1% (-2,0 Mt)

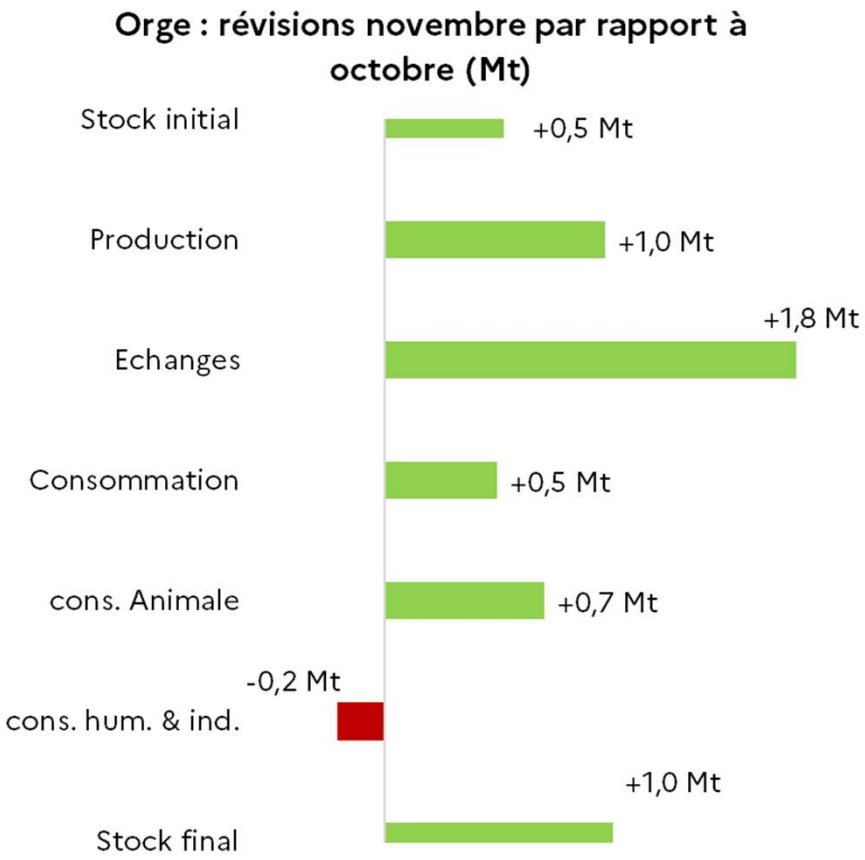
Maïs : production et échanges réduits, mais stocks mondiaux en hausse avec le recul de la consommation



La production mondiale est abaissée, les hausses au Brésil et en Argentine ne compensant pas les baisses notamment américaines. Les échanges reculent avec des exportations réduites pour l'Ukraine et les États-Unis. Toutefois, la baisse de la consommation (- 2,5 Mt) et le relèvement des stocks initiaux portent les stocks finaux à 281,9 Mt.

Maïs	Campagne 26-27 (Mt)	C-1 (% et Mt)
Stock initial	**308,3**	4% (+12,6 Mt)
Production	**1291,6**	-3% (-43,2 Mt)
Echanges	**209,4**	-3% (-6,0 Mt)
Consommati	**1317,9**	0% (-4,2 Mt)
cons. Animale	***831,3***	*-2% (-13,5 Mt)*
cons. hum. &	***486,6***	*2% (+9,4 Mt)*
Stock final	**281,9**	-9% (-26,4 Mt)

Orge : production et échanges relevés, stocks mondiaux en hausse



La production mondiale augmente notamment grâce à l'Australie et à l'Ukraine. La consommation progresse plus modérément, portée par l'alimentation animale. Avec des stocks initiaux également relevés, les stocks finaux atteignent 24,5 Mt.

Orge	Campagne 26-27 (Mt)	C-1 (% et Mt)
Stock initial	**21,2**	16% (+2,9 Mt)
Production	**161,1**	4% (+6,7 Mt)
Echanges	**33,2**	-10% (-3,8 Mt)
Consommati	**157,8**	4% (+6,2 Mt)
cons. Animale	***111,4***	*5% (+5,7 Mt)*
cons. hum. &	***46,3***	*1% (+0,6 Mt)*
Stock final	**24,5**	16% (+3,3 Mt)

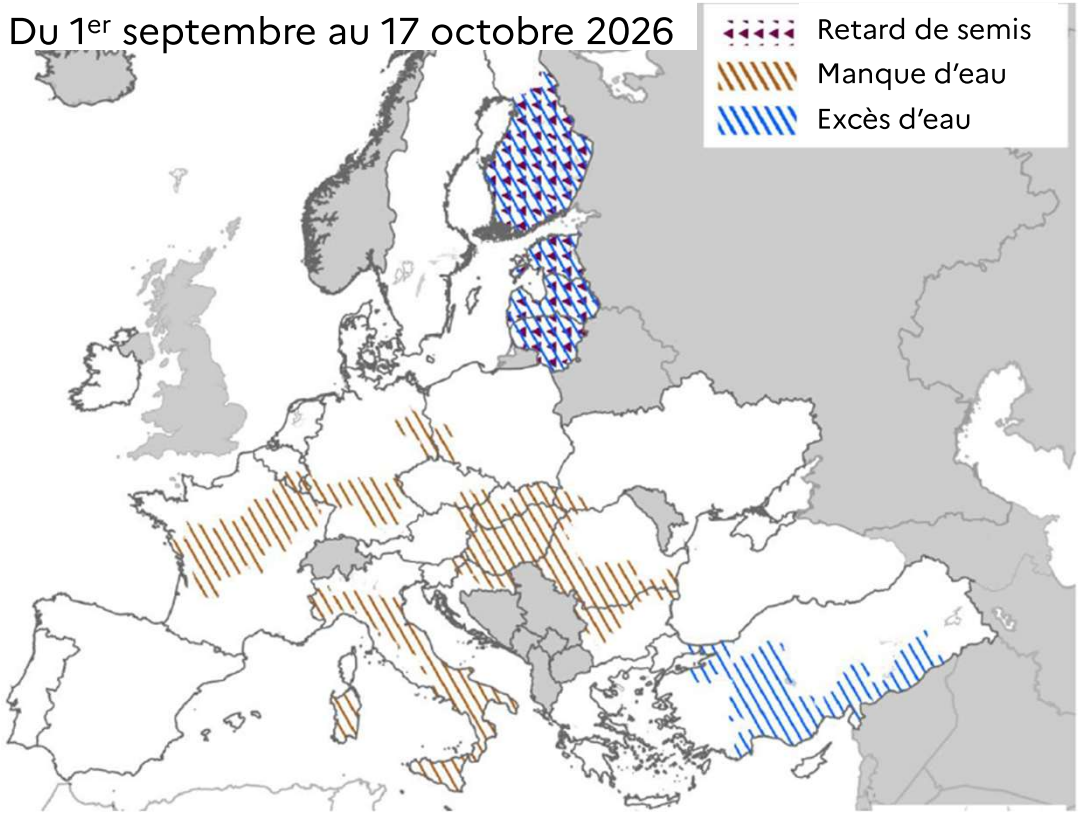
Partie 2.

MARCHÉS CÉRÉALIERS – SITUATION UE

Des semis d'automne entravés par la sécheresse persistante sur une partie de l'Europe

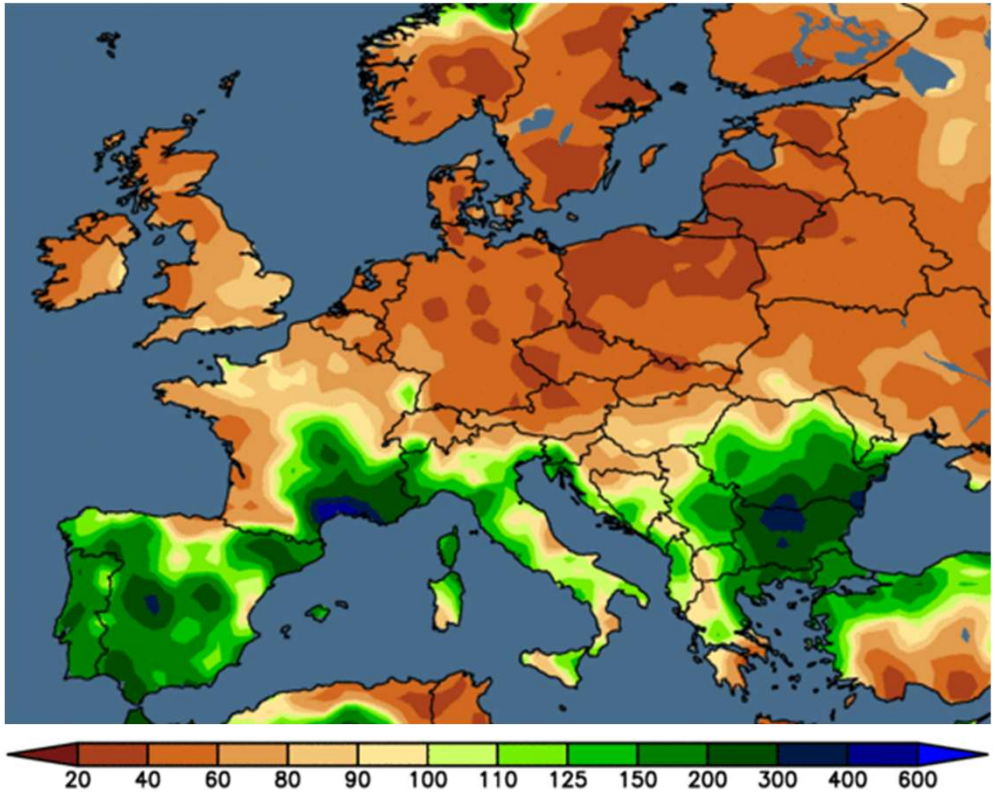
Zones d'alerte

Du 1er septembre au 17 octobre 2026



Pourcentage de la normale des précipitations

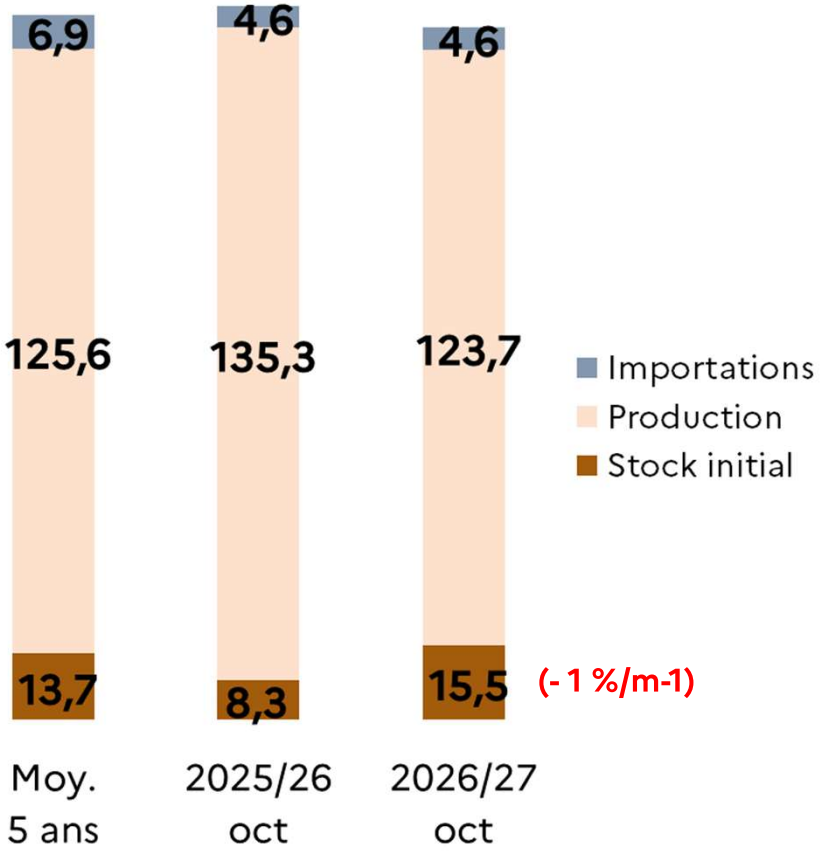
Du 3 au 17 novembre 2026



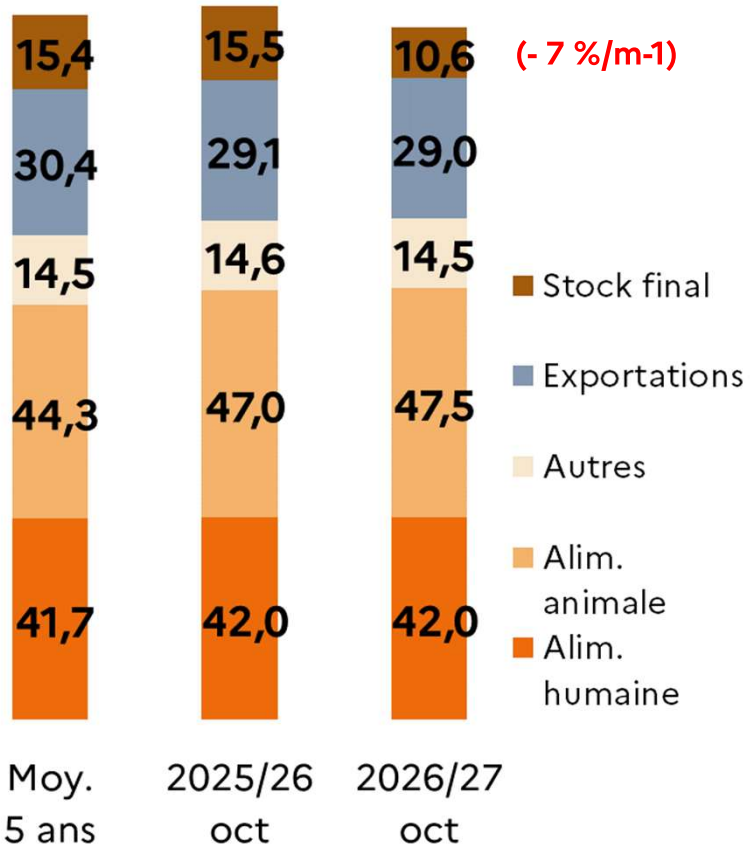
Sources : World Ag Weather, d'après European Centre for Medium-range Weather Forecasts (ECMWF)
Commission européenne, comité de gestion du 30 octobre 2026

Bilan blé 2026/27 : des disponibilités proches de la moyenne quinquennale

Disponibilités (en Mt)



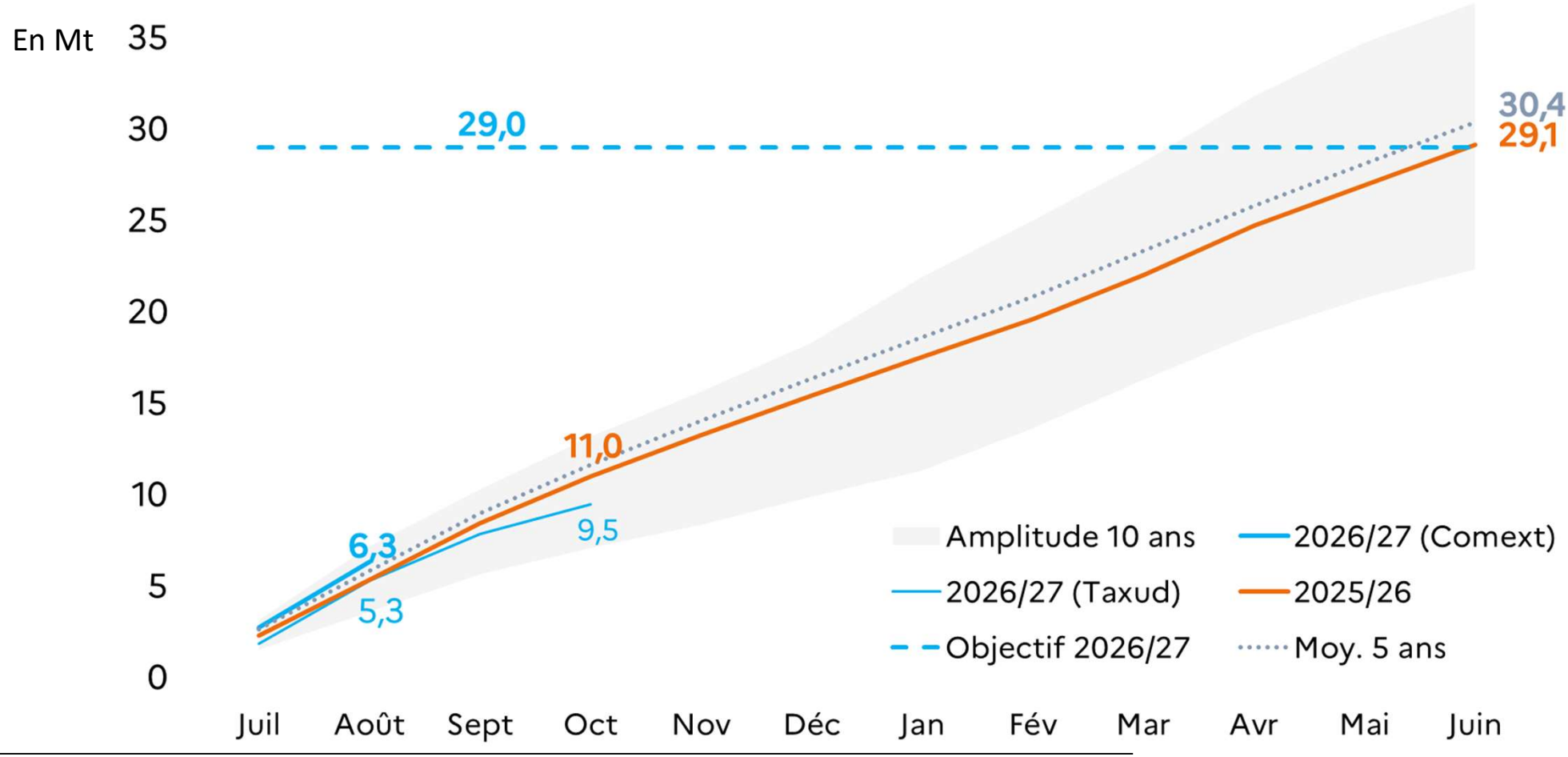
Utilisations (en Mt)



Source : EU 2025/2026 Cereals Balance Sheet - Comité de gestion cultures arables du 30 octobre 2026

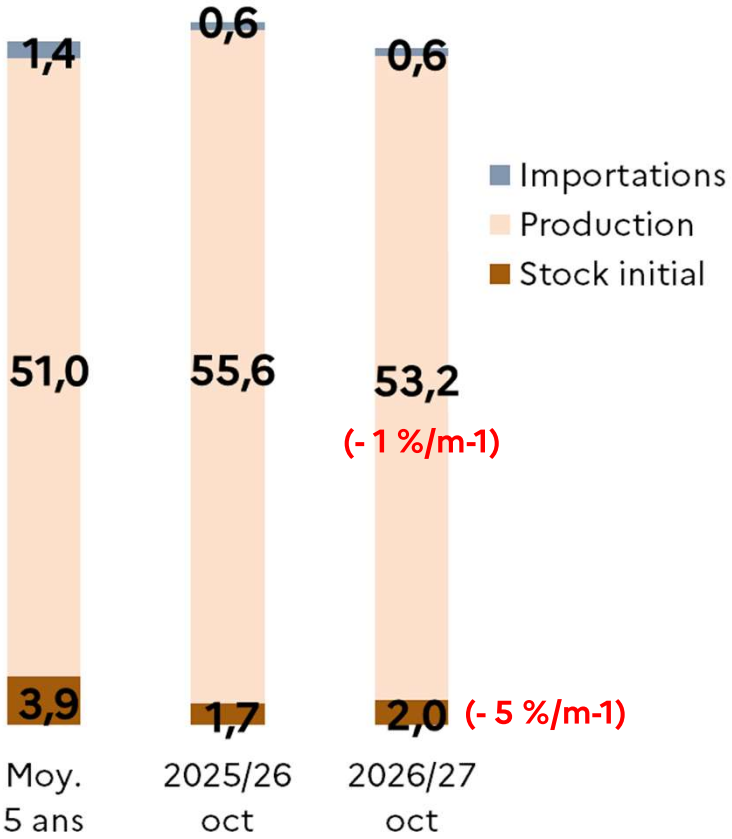
Les variations en % se réfèrent au différentiel entre septembre et octobre 2026.

Bon démarrage des exportations de blé tendre 2026/27, l'UE bénéficiant de la moindre présence de la Russie et de l'Ukraine sur le marché

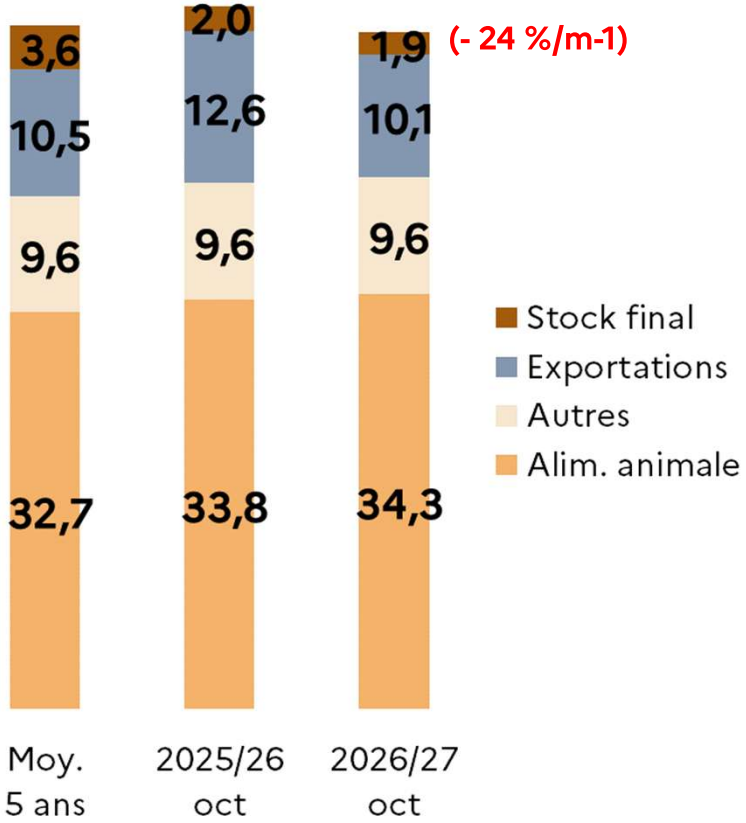


Bilan orge 2026/27 : un stock final en forte baisse sur un mois

Disponibilités (en Mt)



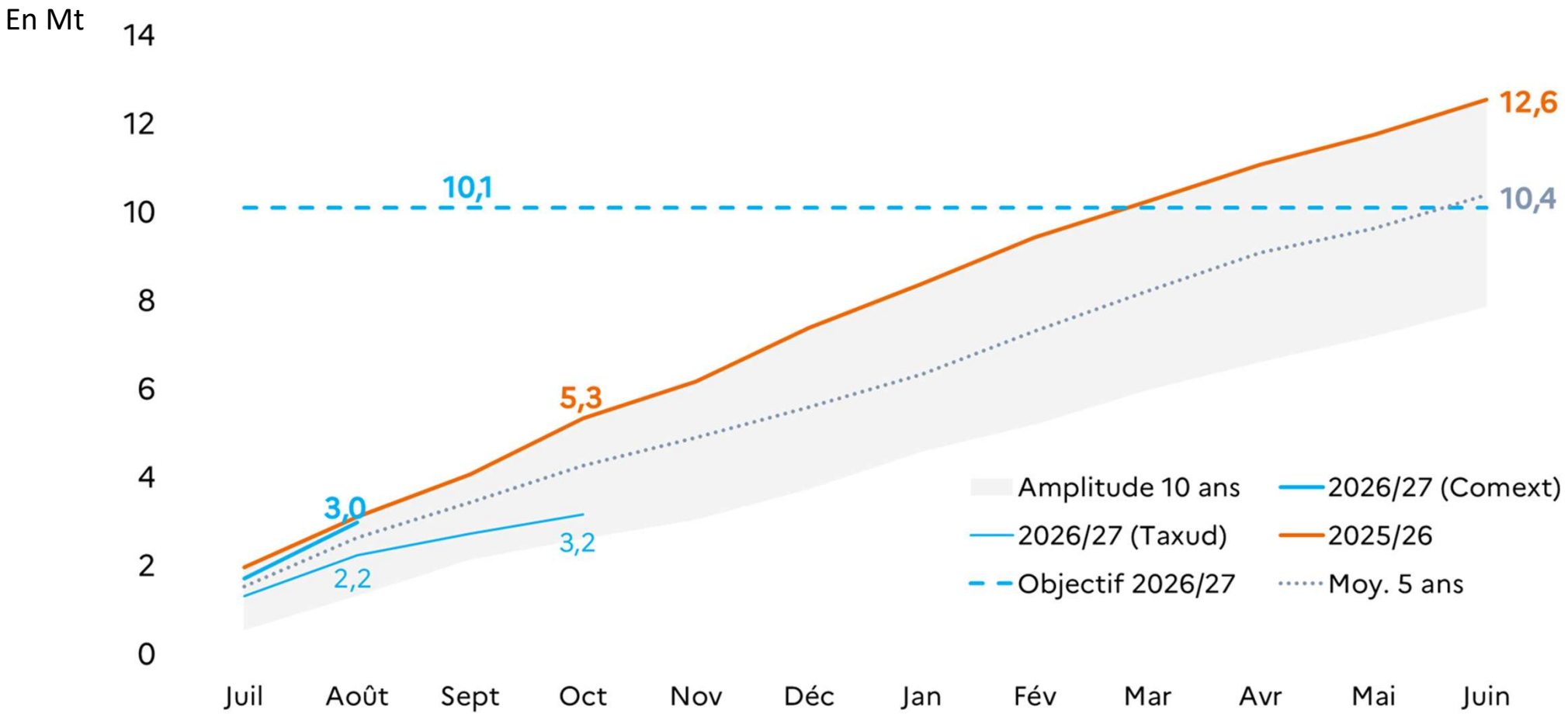
Utilisations (en Mt)



Source : EU 2025/2026 Cereals Balance Sheet - Comité de gestion cultures arables du 30 octobre 2026

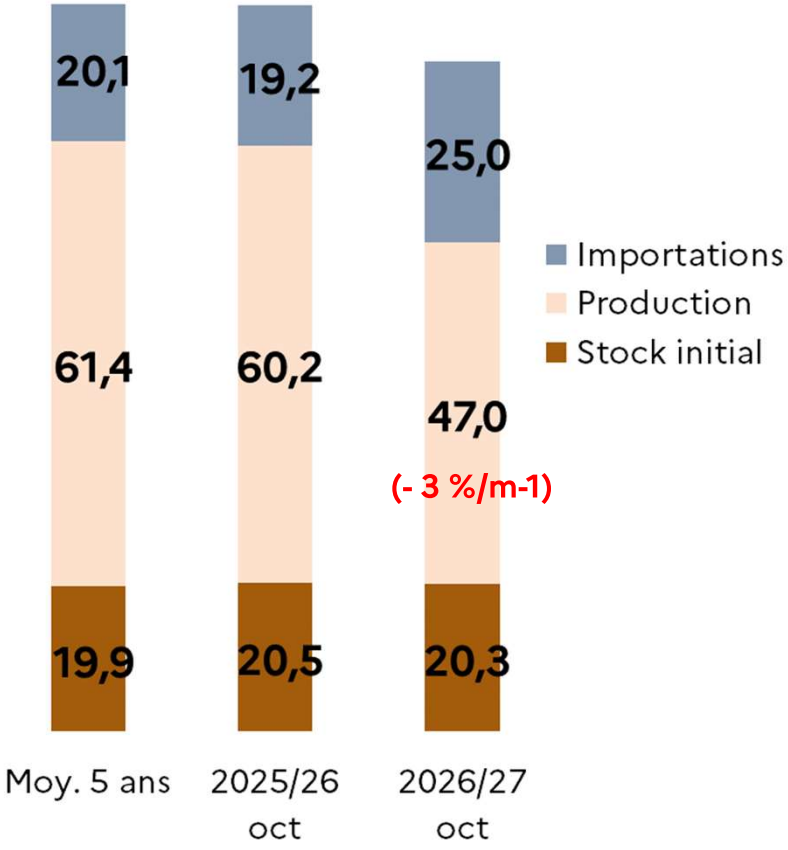
Les variations en % se réfèrent au différentiel entre septembre et octobre 2026.

Exportations d’orge 2026/27 : un bon démarrage mais sur un rythme inférieur à celui de la campagne précédente

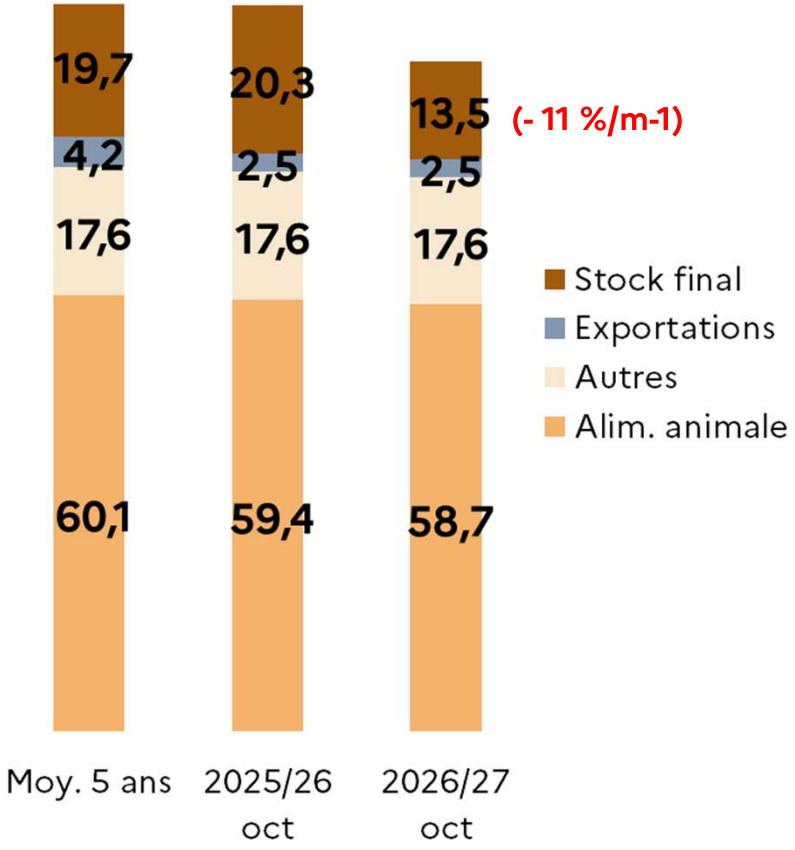


Bilans maïs 2026/27 : révision à la baisse de la production

Disponibilités (en Mt)



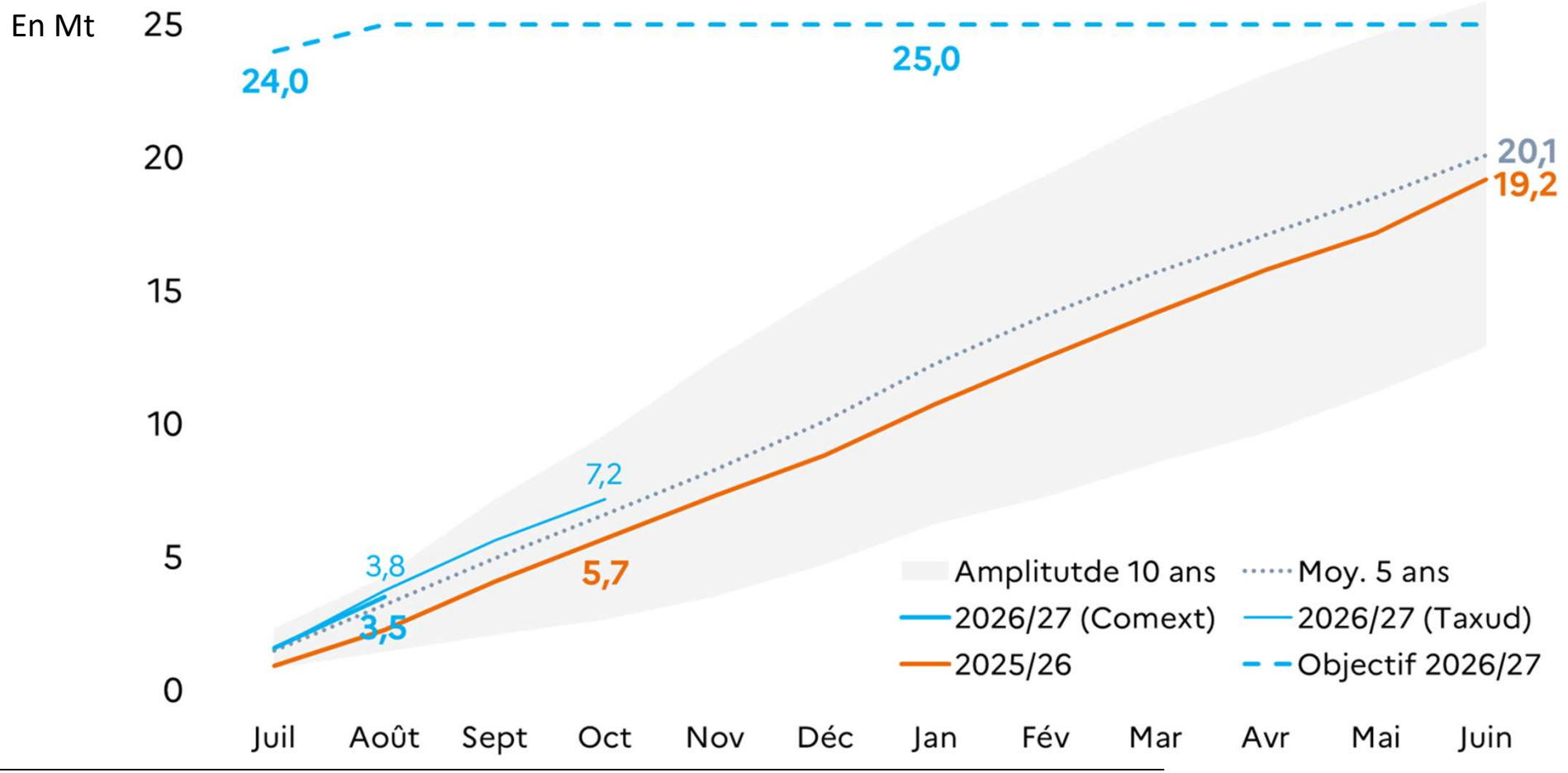
Utilisations (en Mt)



Source : EU 2025/2026 Cereals Balance Sheet - Comité de gestion cultures arables du 30 octobre 2026

Les variations en % se réfèrent au différentiel entre septembre et octobre 2026.

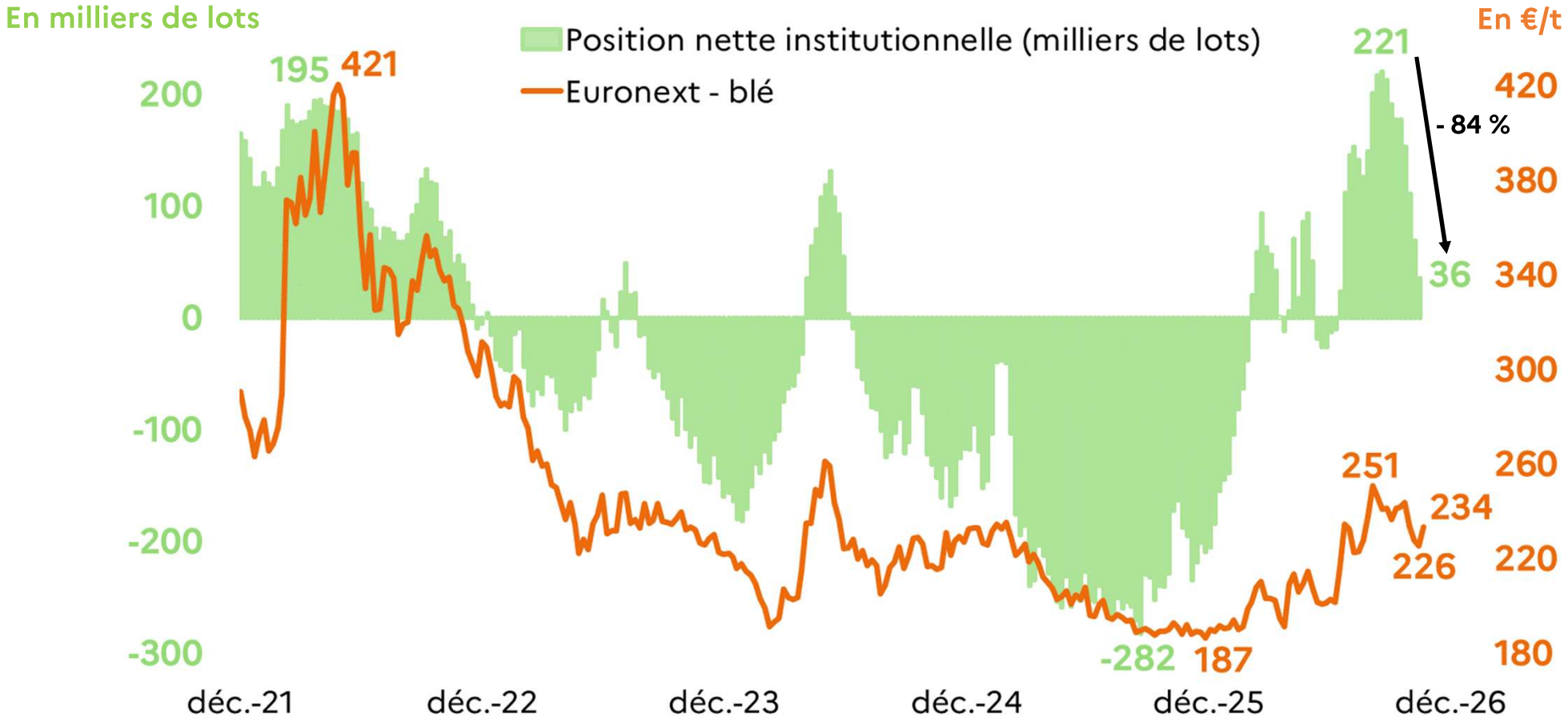
Importations de maïs 2026/27 : un démarrage un peu fébrile, au regard des besoins en approvisionnement de l'UE



Direction Marchés, études et prospective de FranceAgriMer

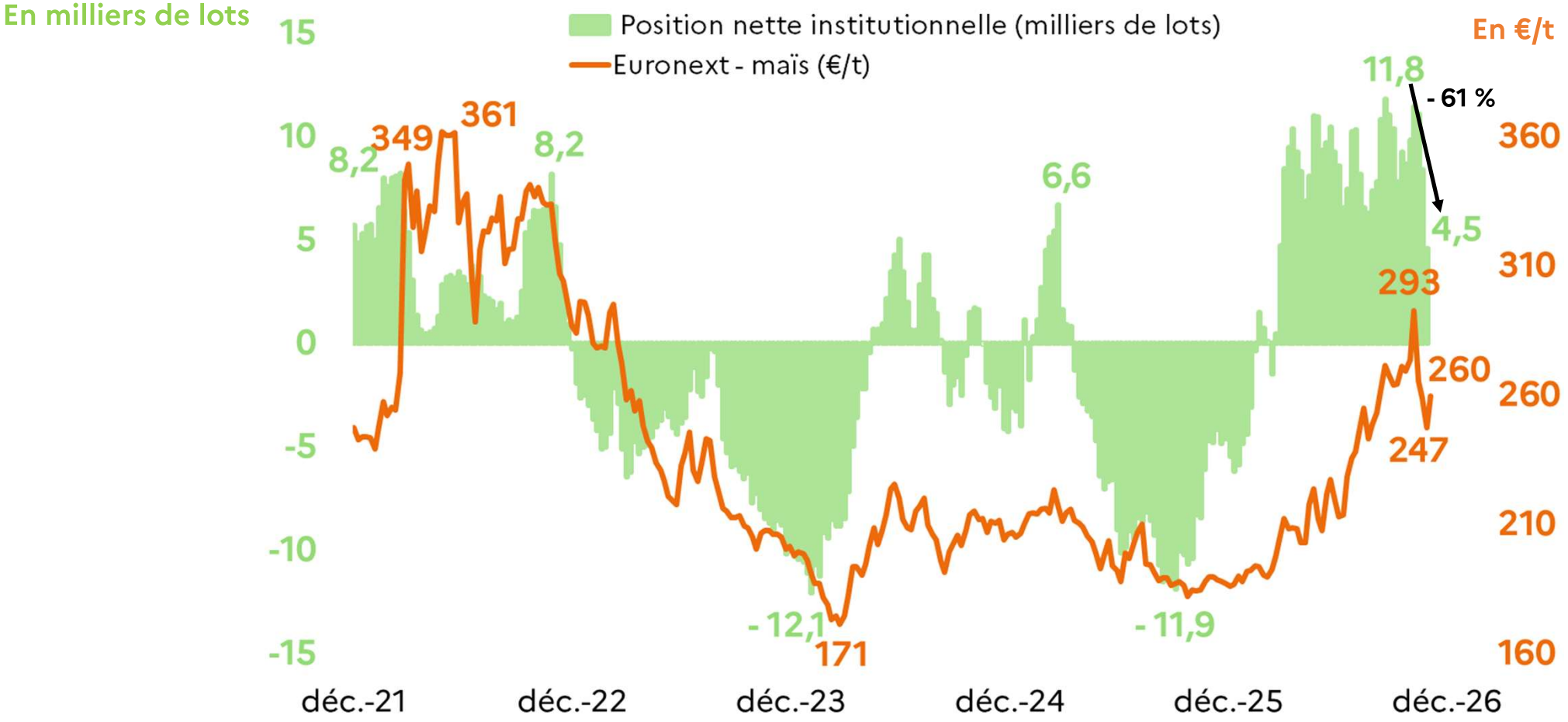
Sources : Comext / Taxud

Euronext - blé : forte réduction de la position acheteuse des institutions financières suite aux annonces de négociations entre Russie et Ukraine



Source : Tradingview.com (d'après Euronext)
***Données hebdomadaires, clôture au 13 novembre 2026** (contrats continus)*

Euronext - maïs : repli des positions acheteuses des institutions face à des disponibilités mondiales en hausse



Direction Marchés, études et prospective de FranceAgriMer

Source : Tradingview.com (d'après Euronext)
***Données hebdomadaires, clôture au 13 novembre 2026** (contrats continus)*

Partie 3.

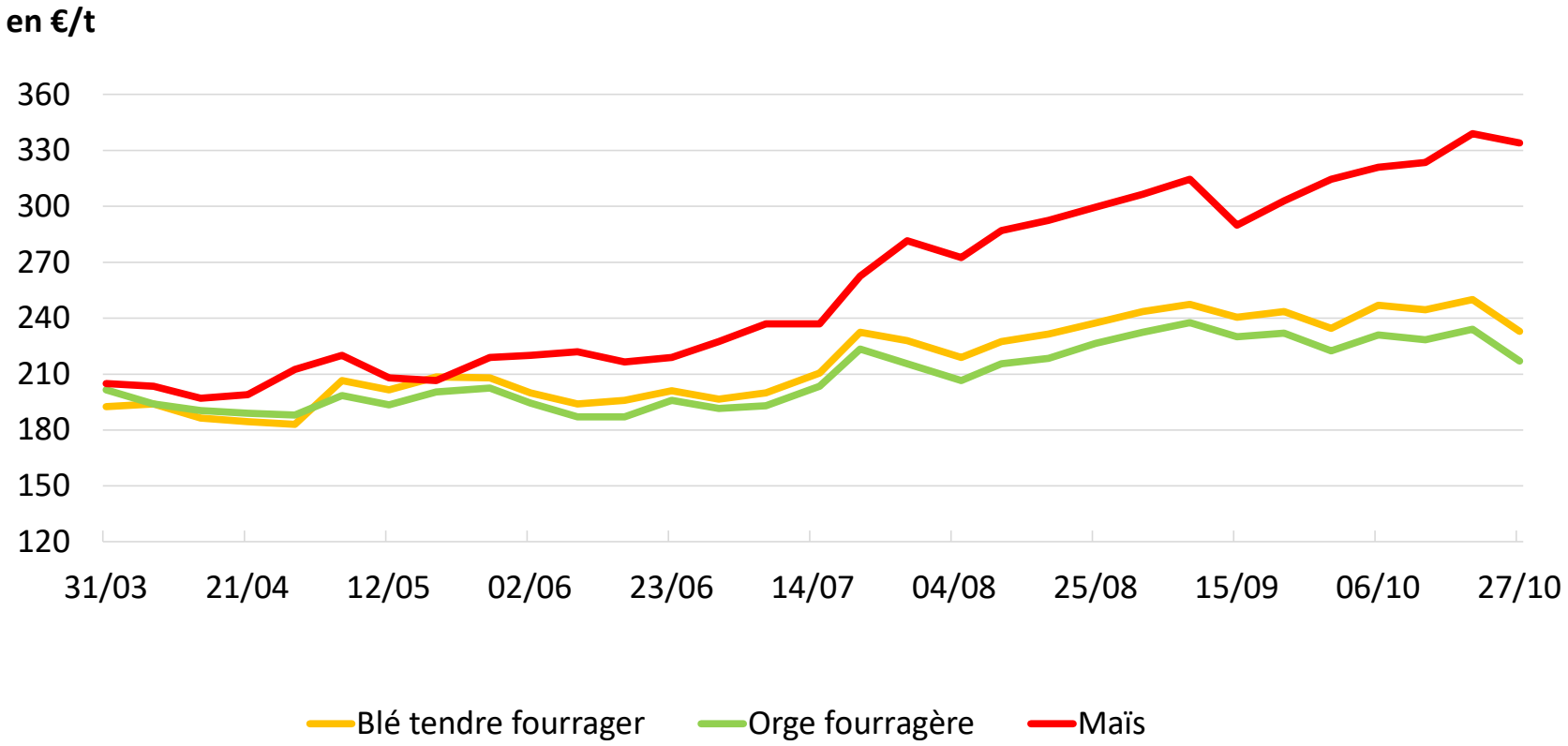
MARCHÉS CÉRÉALIERS – SITUATION FRANÇAISE

Campagne 2025/26 : données provisoires au 1er novembre 2026

Campagne 2026/27 :

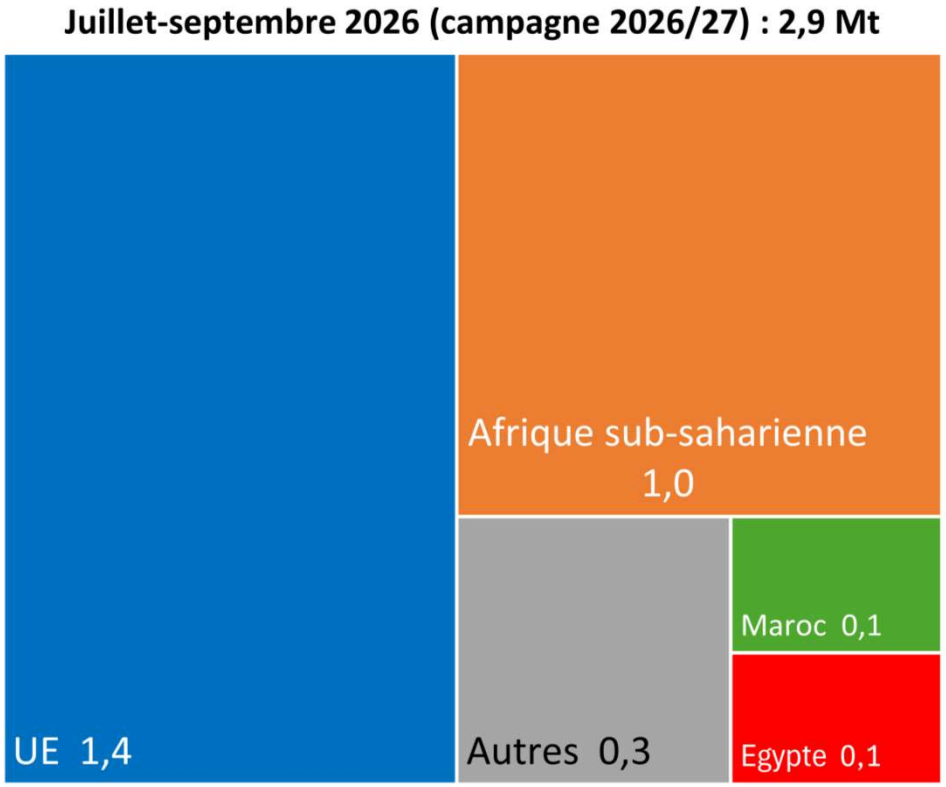
- *Données états déclaratifs FranceAgriMer disponibles à 3 mois de campagne (juillet-septembre)*
- *Données SSP au 1er novembre 2026*

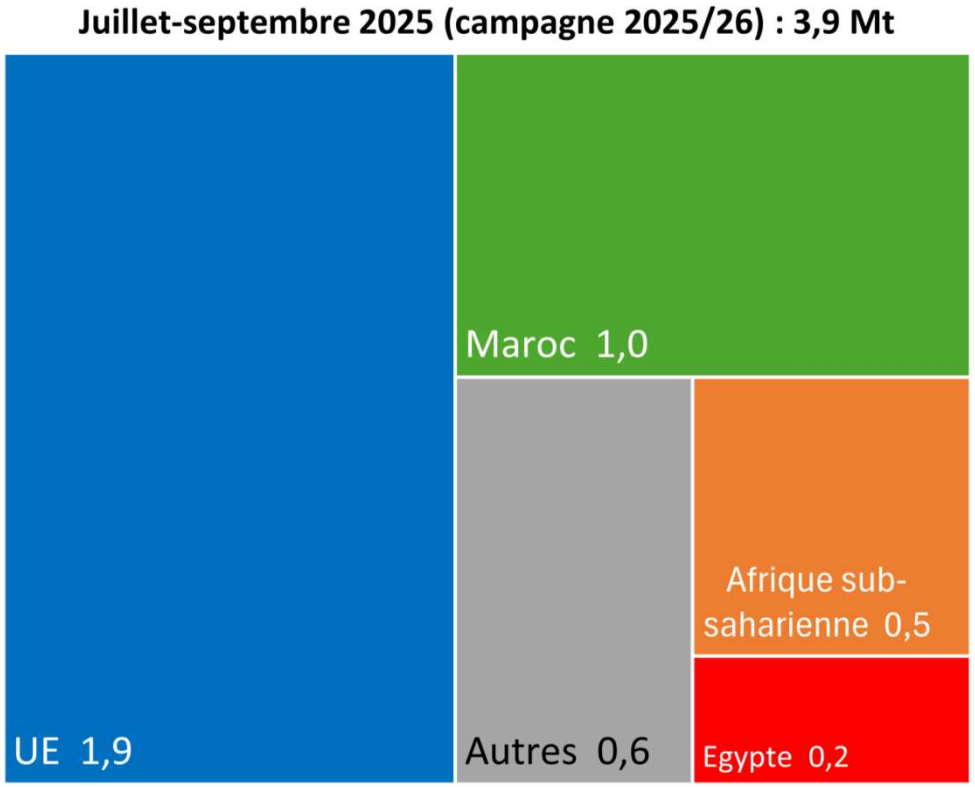
Cotations céréalières 2026 rendu Pontivy : perte de compétitivité du maïs en formulation



Source : SSP, SRISE Bretagne

À trois mois de campagne, les exportations de blé tendre baissent de 25 % : l'Afrique subsaharienne compense en partie le recul du Maroc





Source : Douane française

Bilan français du blé tendre

1 000 t	Moyenne 5 ans	2025/26	2026/27	2026/27	Var R2026 / R2025
juillet - juin		*Prov. Nov-2026*	*Prév. Oct.-2026*	*Prév. Nov.-2026*	*en %*
Production	32 649	33 361	31 486	31 473	-6%
Stock initial	2 662	2 480	2 619	2 615	5%
Collecte	29 808	30 475	28 899	28 862	-5%
Importations	161	148	150	150	1%
Total disponible	32 631	33 104	31 668	31 627	-4%
Utilisations domestiques	14 350	14 637	15 047	14 988	2%
Panification	*2 767*	*2 605*	*2 700*	*2 650*	*2%*
Biscot., biscuit. et pâtis. Indus.	*1 163*	*1 153*	*1 159*	*1 150*	*0%*
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	*618*	*1 073*	*800*	*800*	*-25%*
Exportations de grains	15 237	15 515	13 570	13 810	*-11%*
Pays tiers	*8 022*	*7 449*	*6 500*	*7 200*	*-3%*
UE	*7 110*	*7 966*	*6 970*	*6 510*	*-18%*
Exportations de farine	323	336	337	342	2%
Total utilisé	29 910	30 488	28 954	29 140	-4%
Stock final	2 721	2 615	2 714	2 487	-5%
Stock/Conso.	9%	9%	9%	9%	

Exportations prévues en baisse de 11 % sur un an

Sur un mois, l'estimation est cependant en hausse portée par les pays tiers

Source : SSP, FranceAgriMer, Douane française

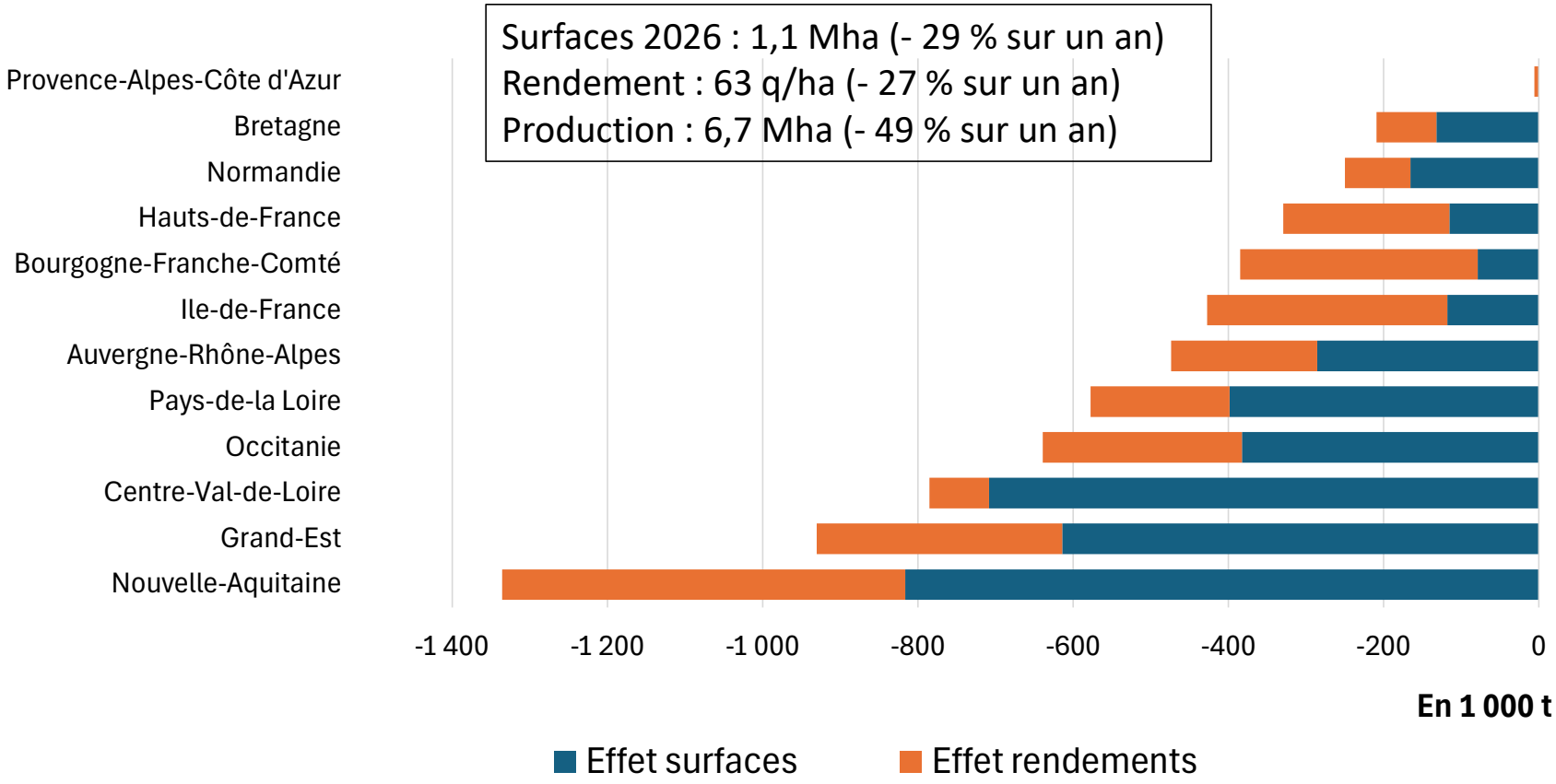
Bilan français des orges

1 000 t	Moyenne 5 ans	2025/26	2026/27	2026/27	Var R2026 / R2025
juillet - juin		*Prov. Nov-2026*	*Prév. Oct.-2026*	*Prév. Nov.-2026*	*en %*
Production	11 361	11 864	10 591	10 629	-10%
Stock initial	*1 064*	*1 160*	*1 259*	*1 260*	*9%*
Collecte	*9 603*	*9 894*	*9 241*	*9 216*	*-7%*
Importations	*37*	*35*	*35*	*35*	*0%*
Total disponible	10 705	11 090	10 535	10 510	-5%
Utilisations domestiques	1 990	2 064	2 356	2 357	14%
FAB	*1 131*	*1 074*	*1 350*	*1 350*	*26%*
Malterie	*293*	*319*	*300*	*300*	*-6%*
Exportations	6 171	6 379	5 301	5 501	-14%
Pays tiers	*3 296*	*3 844*	*2 500*	*2 700*	*-30%*
UE	*2 854*	*2 514*	*2 780*	*2 780*	*11%*
Exportations de malt	1 384	1 387	1 370	1 370	-1%
Total utilisé	9 546	9 830	9 027	9 228	-6%
Stock final	1 159	1 260	1 507	1 282	2%
Stock/Conso.	*12%*	*13%*	*17%*	*14%*	

Confirmation d'une baisse des exportations totales de grains avec toutefois une prévision revue à la hausse par rapport au mois dernier

Source : SSP, FranceAgriMer, Douane française

Evolution de la production de maïs sur un an : contributions par région des surfaces et des rendements



Source : SSP, traitement FranceAgriMer

Bilan français du maïs grains

1 000 t	Moyenne 5 ans	2025/26	2026/27	2026/27	Var R2026 / R2025
juillet - juin		*Prov. Nov-2026*	*Prév. Oct.-2026*	*Prév. Nov.-2026*	*en %*
Production	**12 698**	**13 017**	**6 629**	**6 668**	**-49%**
Stock initial	1 982	2 192	1 971	1 972	-10%
Collecte	11 119	11 624	6 194	6 117	-47%
Importations	483	434	800	800	84%
Total disponible	**13 584**	**14 251**	**8 965**	**8 889**	**-38%**
Utilisations domestiques	**6 440**	**6 276**	**5 573**	**5 391**	**-14%**
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*	*1 100*	*1 281*	*1 100*	*0%*
Exportations de grains	**4 975**	**5 860**	**2 120**	**2 160**	**-63%**
Pays tiers	*506*	*536*	*190*	*190*	*-65%*
UE	*4 371*	*5 223*	*1 830*	*1 870*	*-64%*
Exportations de farine et semoule	**142**	**143**	**141**	**141**	**-1%**
Total utilisé	**11 558**	**12 279**	**7 834**	**7 692**	**-37%**
Stock final	**2 026**	**1 972**	**1 131**	**1 197**	**-39%**
Stock/Conso.	*18%*	*16%*	*14%*	*16%*	

Nouvelle diminution de la prévision de collecte sur un mois

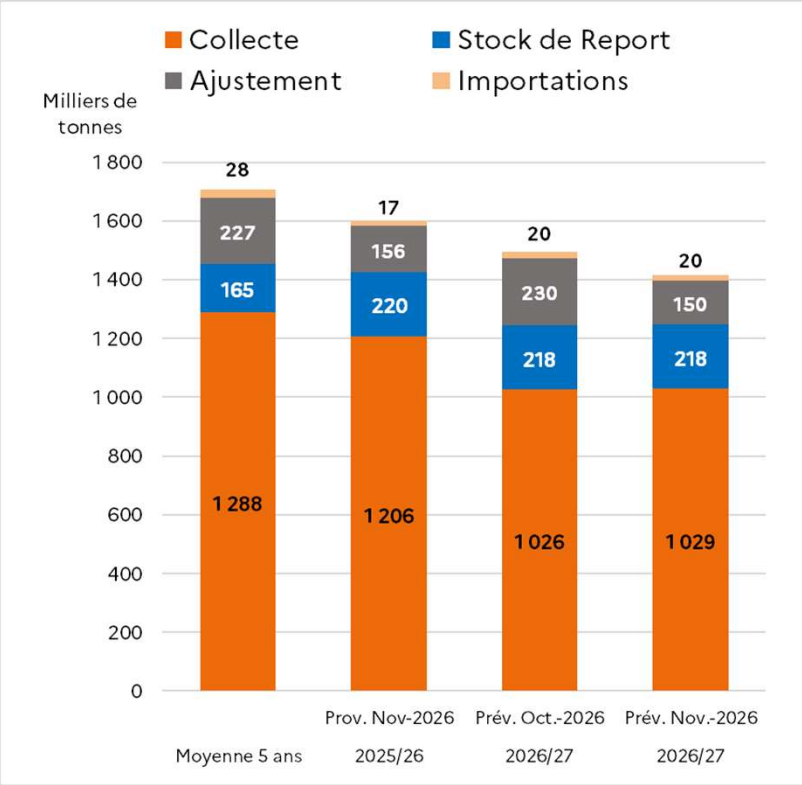
Fort recul des exportations sur un an (- 63%)

Stock final qui reste tendu

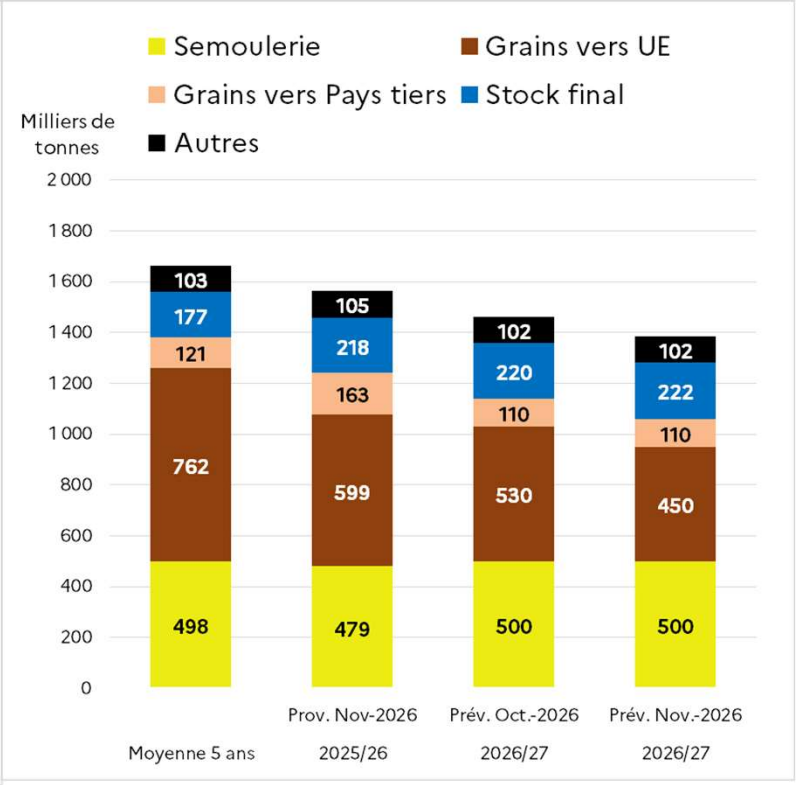
Source : FranceAgriMer, Douane française

Bilan français du blé dur

RESSOURCES



UTILISATIONS



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

Source : FranceAgriMer, Douane française

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