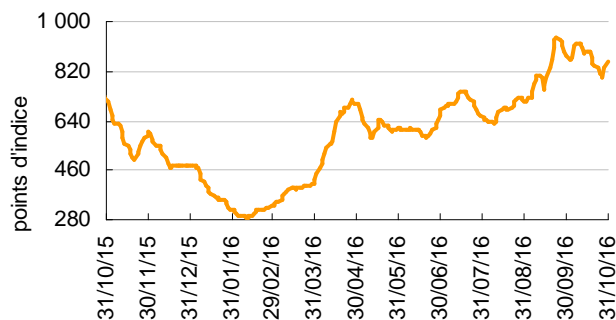


Le bilan mondial du maïs s'alourdit (stock à fin juin 2017 revu en hausse de 2 Mt). La production mondiale de céréales s'accroît de 9 Mt par rapport au mois dernier, à 2 077 Mt, moyennant une révision à la hausse de la récolte de maïs (+ 8 Mt) et de blé (+ 1 Mt).

> MONDE

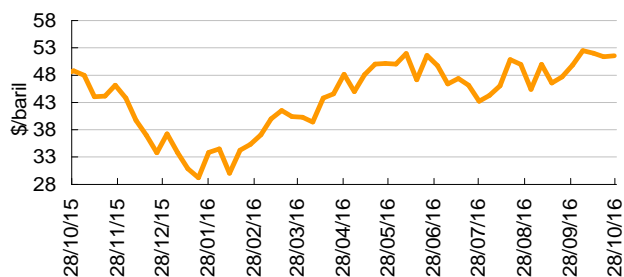
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : CIC

En moyenne, le BDI affiche en octobre 2016 une hausse de 5 % par rapport au mois précédent et de 10 % par rapport à octobre 2015. L'indice Capesize (qui reflète le transport de minerai de fer et de charbon) est en recul de 42 % sur un mois et contraste avec l'indice Panamax (+ 23 %), emmené par une accélération des chargements de soja en provenance d'Amérique du Sud vers la Chine.

Prix du pétrole brut - Brent



Source : La Dépêche

En moyenne, le prix du baril de pétrole Brent a progressé de 6 % en octobre 2016 par rapport au mois précédent et de 3 % par rapport à octobre 2015.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	oct.-16	var. / m-1	var. / N-1
Can. (CWRS, St Lau.)	215,4	+ 5,3%	- 9,7%
US (HRW, Golfe)	193,4	+ 2,2%	- 11,0%
Austr. (ASW, Eastern)	191,4	- 0,6%	- 9,7%
Argentine (Up River)	183,4	- 18,0%	- 18,0%
US (SRW, Golfe)	185,3	+ 3,0%	- 12,8%
All. (B, Hambourg)	186,4	- 8,6%	- 8,6%
France (Sup., Rouen)	185,4	+ 1,6%	- 4,0%
mer Noire	175,0	+ 3,1%	- 10,6%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Si les prix mondiaux du blé sont, pour toutes les principales origines, en baisse par rapport à l'an passé, les variations par rapport au mois dernier sont contrastées. La plus forte progression est celle du Canada, où la récolte a été retardée par des conditions météo adverses (pluies, neige). Les origines mer Noire affichent une hausse en partie liée à l'appréciation du rouble (origine Russie), mais également sous l'impulsion d'une demande très dynamique (blé ukrainien). En revanche, les prix argentins, affichent un net repli en cette période de début de récolte.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	oct.-16	var. / m-1	var. / N-1
mer Noire	167,6	- 2,6%	- 0,2%
US (YC3)	165,4	+ 2,0%	- 7,4%
Brésil (Paranagua)	188,4	+ 0,6%	+ 12,4%
Argentine (Up River)	174,7	+ 2,5%	+ 7,1%

Source : CIC

Le volume record attendu au titre de la récolte des États-Unis, en voie d'achèvement, tout comme la révision à la hausse de la prévision de production de l'Argentine (une expansion de la surface en maïs est attendue en réaction à la décision de retarder la baisse de la taxe à l'exportation du soja), continue de faire pression sur les prix mondiaux.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	oct.-16	var. / m-1	var. / N-1
Australie (Eastern States)	155,3	- 0,0%	- 19,6%
France (Rouen)	153,0	+ 0,2%	- 17,9%
mer Noire	153,0	+ 0,5%	- 18,8%
Argentine (Up River)	153,3	- 1,1%	- 10,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

La pluviosité a tiré vers le haut le potentiel de rendement en Australie, où la production est estimée au niveau record de près de 10 Mt. Dans un contexte où, par ailleurs, la demande chinoise en orge fourragère s'est effondrée, les prix sont nettement orientés à la baisse. La proportion de la récolte satisfaisant aux critères de qualité brassicole, en revanche, est mise en question par l'excès de pluies.

Bilans mondiaux

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	+ 21,5	+ 16,8	+ 1,5	+ 3,2	+ 2,2
Prod.	2076,7	748,4	1034,5	144,3	39,7
var. / N-1	+ 73,4	+ 11,8	+ 63,7	- 3,6	+ 0,6
Conso.	2053,8	736,5	1023,0	144,7	38,2
var. / N-1	+ 72,0	+ 16,7	+ 53,7	+ 0,1	+ 1,3
Échanges	336,8	167,0	133,4	28,7	9,0
var. / N-1	- 6,7	+ 11,3	- 2,4	- 4,0	+ 1,0
Var. st. final	+ 22,9	+ 12,0	+ 11,5	- 0,4	+ 1,5

Source : CIC 27/10/16

Blé - production en hausse de 1 Mt par rapport au mois dernier (Russie).

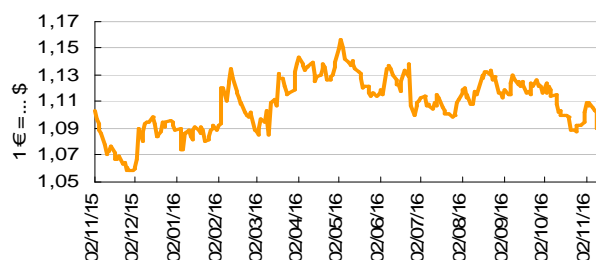
Maïs - production en hausse de 9 Mt par rapport au mois dernier : États-Unis (+ 3 Mt), Argentine (+ 2 Mt), Inde (+ 1 Mt), Canada (+ 0,8 Mt).

Orge - production en légère baisse par rapport au mois dernier (Russie : - 0,5 Mt).

> UNION EUROPEENNE

■ Contexte

Euro contre dollar américain

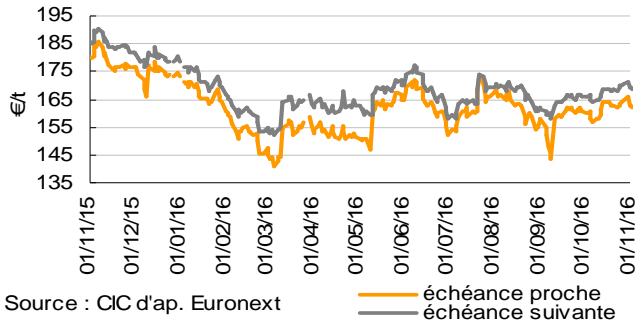


Source : BCE

La valeur moyenne de l'euro par rapport au dollar sur le mois d'octobre est inférieure de 1,9 % en 2016 à ce qu'elle était en 2015. La parité euro/dollar est en baisse continue depuis début novembre 2016 (1,08 au 15/11), et actuellement sous influence de l'élection présidentielle américaine.

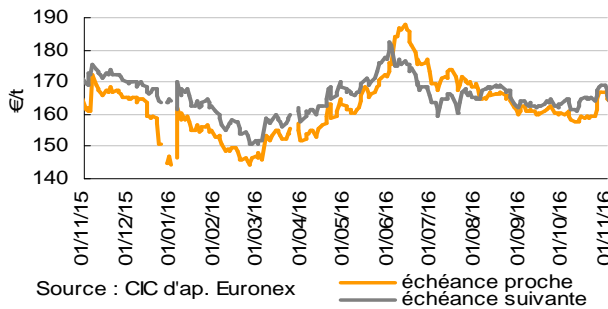
■ Prix sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier



Au 31/10/16, échéance proche (déc.) à 165,75 €/t contre 180,75 €/t au 30/10/15 (- 8 %). Échéance suivante (mars) à 171,50 €/t contre 186,25 €/t l'an dernier (- 8 %).

Cotation du contrat maïs

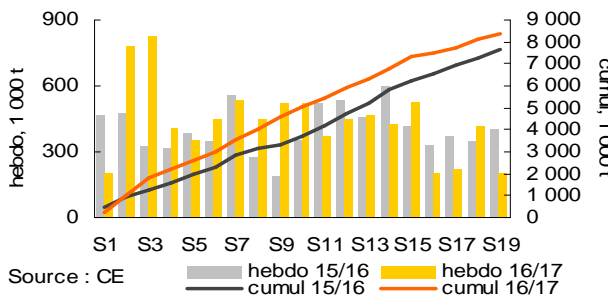


Au 31/10/16, échéance proche (nov.) à 167,00 €/t, contre 165,00 €/t au 30/10/15 (+ 1 %). Échéance suivante (janv.) à 169,00 €/t contre 171,00 €/t l'an dernier (- 1 %).

■ Certificats délivrés à l'exportation

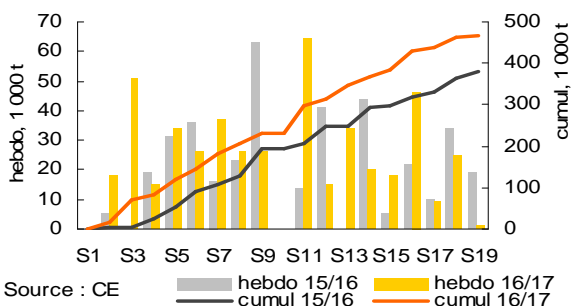
Au-delà du 8 novembre, l'observation des flux douaniers se substituera à celle des demandes de certificats (obligation de détention d'un certificat supprimée, à l'exception des échanges dans le cadre de contingents tarifaires).

Certificats exportation – blé tendre (grains)



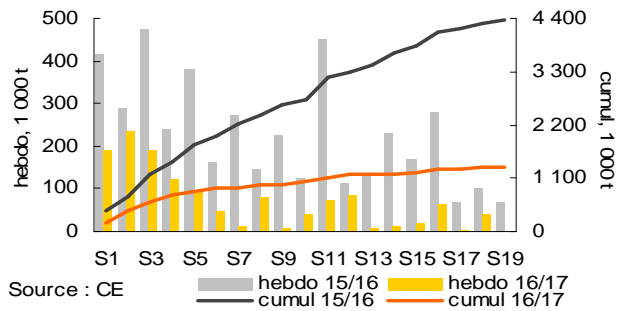
Au 8 novembre (semaine 19), cumul de campagne 2016/17 à 8,4 Mt (+ 9 % par rapport à l'an passé à la même date). Sur les quatre dernières semaines d'existence des certificats, des demandes hebdomadaires de l'ordre de 200 000 t seulement ont été enregistrées à trois reprises.

Certificats exportation – blé dur (grains)



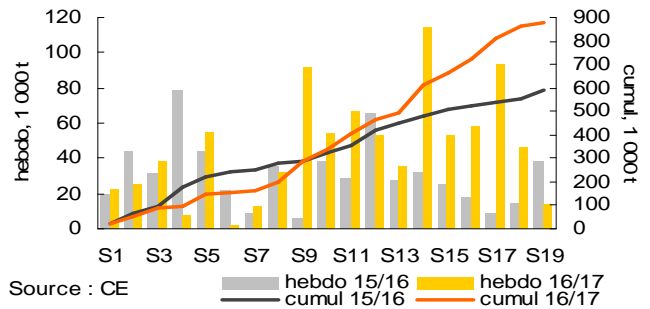
Au 8 novembre, cumul de campagne 2016/17 à 465 000 t (+ 22 % par rapport à 2015/16 à la même date).

Certificats exportation – orge (grains)



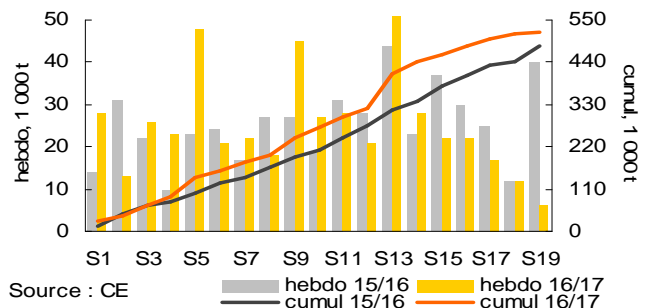
Au 8 novembre, cumul de campagne 2016/17 à 1,3 Mt contre 4,4 Mt en 2015/16 (- 70 %), essentiellement imputable à la chute de la demande chinoise par rapport à l'an dernier.

Certificats exportation – maïs (grains)



Au 8 novembre, cumul de campagne 2016/17 à 875 kt soit + 49 % par rapport à 2015/16 à la même période, à comparer à une prévision fin de campagne en baisse de 13 % (bilans CE au 27/10).

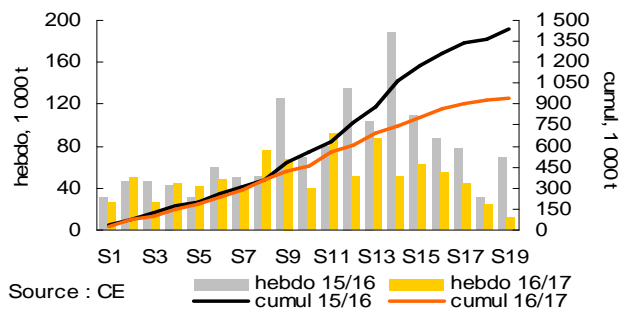
Certificats exportation – farine blé tendre (équ. grains)



Au 8 novembre, cumul de campagne 2016/17 à 519 kt (+ 7 % par rapport à 2015/16 à la même date).

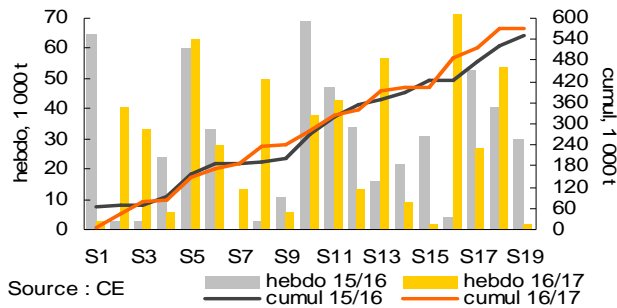
■ Certificats délivrés à l'importation

Certificats importation – blé tendre (grains)



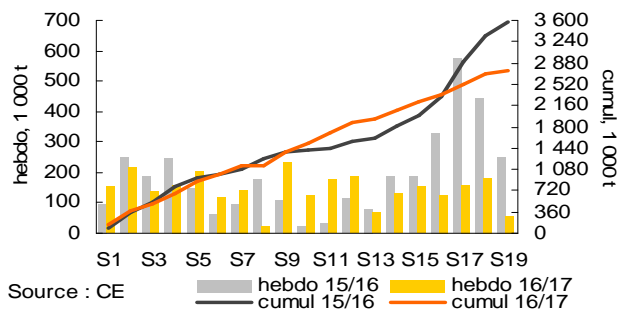
Au 8 novembre, cumul à 943 kt, en baisse de 1/3 par rapport à 2015/16 sur la même période.

Certificats importation – blé dur (grains)



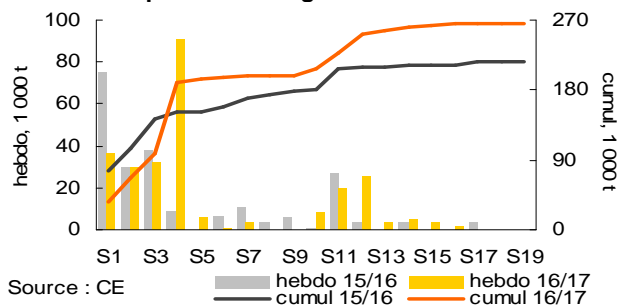
Cumul de campagne 2016/17 à 572 kt (toujours + 4 % par rapport à 2015/16 à la même date).

Certificats importation – maïs (grains)



Au 8 novembre, cumul de campagne 2016/17 à 2,7 Mt, désormais en baisse de 23 % par rapport à 2015/16 à la même période (accélération des demandes lors des semaines 16 à 18 en 2015/16).

Certificats importation – orge



Toujours un faible intérêt au 8 novembre, cumul de campagne 2016/17 à 266 kt contre 216 kt l'an passé.

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

Contingent 2016	Autres que Can & États-Unis	Canada	États-Unis	Toutes origines
3 112 030 t				
Sous-contingents 2016				
2 378 387	38 853	572 000	122 790	
Alloué à ce jour	322 263	27	0	15 150
Ouvert trim. 4	2 090 513			
Alloué trim. 4	33 910			
07/10/16 - 14/10/16	3 414	0	0	0
14/10/16 - 21/10/16	3 644	0	0	0
21/10/16 - 28/10/16	5 294	0	0	0
28/10/16 - 04/11/16	13 126	0	0	0
Restant disponible	2 056 603	38 826	572 000	107 640
% alloué	13,5%	0,1%	0,0%	12,3%

Source : CE

Avec un peu moins de 14 % des volumes alloués au 4 novembre, le sous-contingent «autres pays tiers que Canada et États-Unis» de blé tendre «autre que de la qualité haute» continue à susciter un intérêt inférieur à l'an dernier (29 % alloués au 06/11/15). La faiblesse des volumes demandés dans le cadre des autres sous-

contingents à droit réduit confirme le peu d'intérêt à l'importation dans l'UE cette campagne.

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

Contingent 2016 (t)	307 105
Ouvert 1er janvier 2016	307 105
Alloué à ce jour	5 800
07/10/16 - 14/10/16	0
14/10/16 - 21/10/16	0
21/10/16 - 28/10/16	0
28/10/16 - 04/11/16	0
Restant disponible	301 305
% alloué	1,9%

Source : CE

Si, en pourcentage, la hausse du volume alloué par rapport à l'an dernier (122 t au total du contingent 2015), est considérable, le volume 2016 n'en reste pas moins dérisoire.

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

Contingent 2016 (t)	277 988
Ouvert semestre 1	138 994
Alloué semestre 1	138 994
dont non utilisé	1 001
Ouvert semestre 2	139 995
Alloué semestre 2	139 995
total du 24/06/16 au 02/09/16	139 995
Restant disponible	0
% alloué	100,4%

Source : CE

Contingent demandé dans son intégralité début septembre.

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

Contingents 2016 (t)	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Ouvert 1er janvier 2016	950 000	250 000	400 000
Alloué à ce jour	950 000	249 025	400 000
07/10/16 - 14/10/16		0	
14/10/16 - 21/10/16		400	
21/10/16 - 28/10/16		0	
28/10/16 - 04/11/16		0	
Restant disponible	0	975	0
% alloué	100,0%	99,6%	100,0%

* grains, farines, pellets

Source : CE

Le contingent 2016 en maïs a été intégralement soldé lors de sa 1^{ère} semaine d'ouverture début janvier. Le contingent en blé tendre a été soldé fin mai, tandis que le contingent en orge l'est quasiment.

FRANCE Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	Oct.16	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	168	+ 2,7%	- 1,8%
blé meunier sup (Pallice)	172	+ 3,1%	- 0,9%
Orge (fourr., Rouen)	139	+ 2,3%	- 16,3%
Maïs (Bordeaux)	163	- 0,3%	+ 1,5%
Maïs Rhin	157	- 0,9%	- 6,5%
Blé dur (Pallice)	261	+ 14,0%	- 16,3%
Blé dur (Port-la-Nv)	287	+ 11,3%	- 18,1%

Source : FranceAgriMer

La période récente est marquée par un très faible courant d'affaires, de sorte que les prix relevés ont un caractère souvent nominal. Les blés à faibles poids spécifiques trouvent preneurs auprès des fabricants d'aliment du bétail, tandis que l'orge, à l'inverse, peine à susciter l'intérêt du

marché pour le segment des très petits grains. La récolte de maïs continue d'être révisée à la baisse et s'annonce désormais inférieure à 12 Mt.

Fabricants d'Aliment du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliment composé

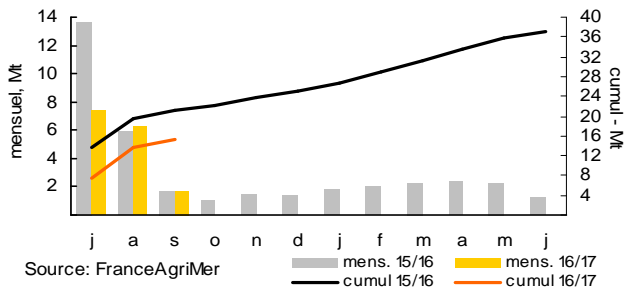
tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2015/16 (12m)	5 215 700	2 772 400	1 013 200
sept-16	452 000	178 000	109 000
2016/17 (3m)	1 392 000	547 000	311 000
var. / N-1	+ 10,4%	- 26,3%	+ 25,6%

Source : FranceAgriMer

Chiffres ci-dessus sous réserve des déclarations actuellement manquantes. Au 09/11/2016, les mises en œuvre au titre de la campagne 2016/17 étaient prévues à 5,4 Mt de blé tendre (+ 100 kt par rapport à la prévision d'octobre), 2,3 Mt de maïs (- 100 kt), et 1,3 Mt d'orge (inchangé, mais sous réserve d'un regain d'intérêt par rapport à la situation constatée le 9 novembre). Prochaine mise à jour le 13 novembre.

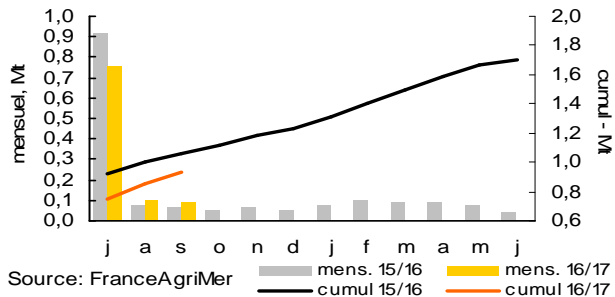
Collecte

Collecte réalisée en blé tendre



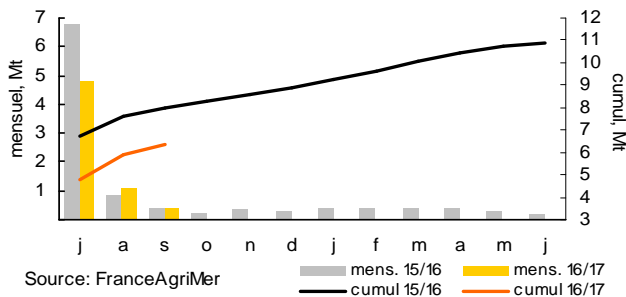
La collecte cumulée de blé tendre au 01/10 représente 55 % (52 % en 2015) de la production estimée (28,1 Mt en novembre).

Collecte réalisée en blé dur



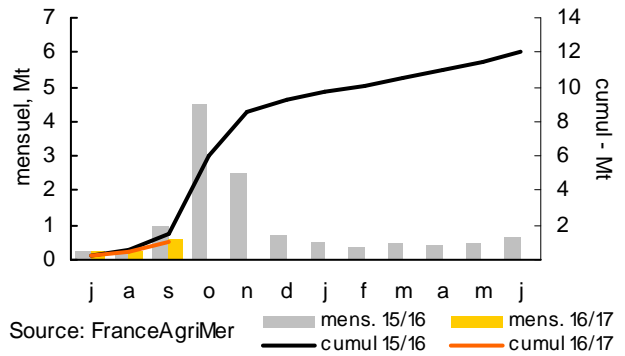
La collecte cumulée de blé dur au 01/10 représente 60 % (59 % en 2015) de la production estimée (1,6 Mt en novembre).

Collecte réalisée en orge



La collecte cumulée d'orge au 01/10 représente 63 % (61 % en 2015) de la production estimée (10,0 Mt en novembre).

Collecte réalisée en maïs



La collecte cumulée de maïs au 01/10 représente 9 % (12% en 2015) de la production estimée (11,8 Mt en novembre). D'après Céré'Obs, au 7 novembre, la récolte de maïs grain est effectuée à hauteur de 89 %.

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 31/10

tonnes	Cumul 15/16	Cumul 16/17	var. / N-1
Total pays tiers	2 692 085	1 942 160	- 28%
Algérie	1 593 672	893 560	- 44%
Afrique sub-sah.	798 642	477 137	- 40%
Asie	27 937	168 066	x 6
Etats-Unis	0	146 876	
Maroc	60 662	31 846	- 48%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 4 mois)

Sur la base des statistiques douanières sur trois mois et d'estimations pour le mois d'octobre, on constate une baisse de 28 % des exportations françaises de blé tendre vers les pays tiers. Par rapport à l'an dernier, le recul s'accroît nettement vers les destinations traditionnelles que sont l'Algérie et l'Afrique sub-saharienne. Si des destinations non habituelles comme les États-Unis et l'Asie apparaissent dans les statistiques douanières de juillet à septembre, elles sont absentes des bateaux recensés sur le mois d'octobre et sur la première semaine de novembre.

Exportations d'orge vers pays tiers au 31/10

tonnes	Cumul 15/16	Cumul 16/17	var. / N-1
Total pays tiers	2 330 240	631 298	- 73%
Chine	2 134 292	320 683	- 85%
Maroc	19 389	70 059	x 3,5
Inde	2 006	64 536	x 31
Arabie Saoudite	0	59 233	-
Algérie	13 313	8 098	- 39%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 4 mois)

Sur la base des statistiques douanières sur 3 mois et d'estimations pour le mois d'octobre, la France a exporté vers les pays tiers environ le quart des volumes de l'an dernier. La Chine est absente des statistiques douanières du mois de septembre et du recensement des bateaux entre le 1^{er} octobre et le 7 novembre. Les volumes exportés sur le mois de septembre sont inférieurs de moitié à ceux du mois précédent.