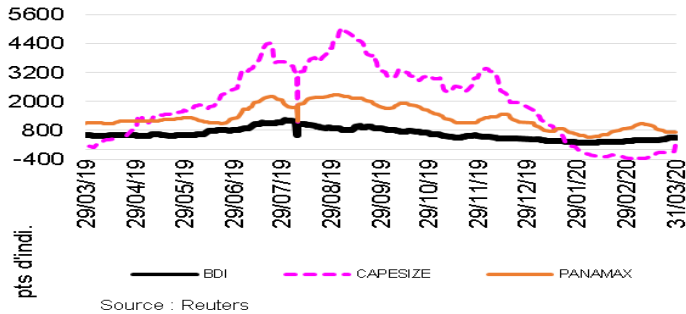


L'extension de la pandémie mondiale du Covid-19 a fortement bouleversé le fonctionnement des marchés agricoles. Les marchés céréaliers sont soumis à de fortes tensions sous l'effet de variations brutales de la demande (achats de précaution des pays importateurs, effondrement de la demande en carburants, baisse de la mise en œuvre des éthanoliers, reformulation des fabricants d'aliments pour bétail, etc.). Le marché du maïs américain est le plus impacté avec un recul drastique de la demande en essence et en éthanol.

MONDE

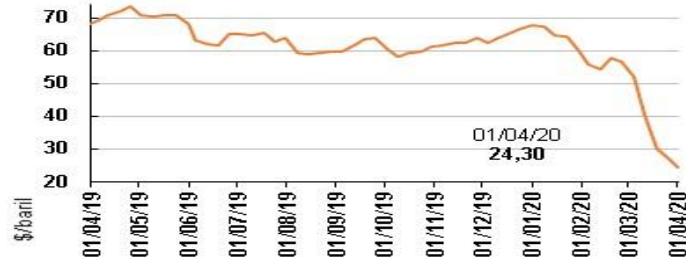
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : Reuters

Le BDI a gagné près de 31% (en moyenne) par rapport au mois dernier, à 626 pts le 31 mars et recule de 12% par rapport à l'an dernier. Les mesures de quarantaine dans les ports ont ralenti les mouvements de marchandises tandis que des restrictions de transport ont suscité des craintes de retards d'expéditions. Le secteur « Capesize » (grands cargos) a partiellement compensé les pertes du mois précédent. Les mouvements dans le secteur Panamax (transports de grains et de charbon) ont, par contre, été mitigés.

Prix du pétrole brut – Brent



Source : Reuters

Le confinement de près de la moitié des habitants de la planète a provoqué un « crash » du marché pétrolier, dans un contexte de d'excédent et de chute de la consommation de carburants. Les États-Unis ont finalement renoncé à participer à l'effort de réduction de la production mondiale, après avoir proposé leur aide début avril à l'OPEP+. Le département américain de l'Énergie a indiqué que la production américaine était déjà en baisse sans intervention du gouvernement. La demande mondiale de pétrole a chuté de 30%, soit environ 30 Mbj et le Brent a touché son point le plus bas depuis novembre 2002, à 22,74 \$ le 31 mars.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (mars)	var. / m-1	var. / n-1
All. (B, Hambourg)	204,5	- 2,8%	- 9,2%
France (Sup., Rouen)	217,7	- 1,5%	- 0,2%
Argentine (Up River)	243,6	+ 1,4%	+ 5,9%
mer Noire	212,2	- 3,9%	- 7,0%
US (HRW, Golfe)	225,7	- 1,5%	+ 1,6%
Austr. (ASW, Eastern)	239,5	- 3,1%	- 8,5%
US (SRW, Golfe)	239,8	- 4,3%	+ 15,2%
Can. (CWRS, St Lau.)	241,4	- 2,6%	- 3,4%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours mondiaux ont évolué au rythme d'une succession d'annonces portant notamment sur des restrictions à l'exportation de céréales (dont le blé) ou produits de 1^{ère} transformation, de la région mer Noire, dans le but de privilégier l'approvisionnement local. C'est le cas de l'Union Douanière formée par la Russie, le Kazakhstan, l'Arménie, la Biélorussie, le Kirghizistan) d'une part et de l'Ukraine (non membre), d'autre part. Ces restrictions impactent peu le marché car les volumes concernés reflètent globalement les objectifs anticipés par ces pays. Les importateurs sont très présents sur la scène internationale, qui pour se couvrir pour les mois à venir, qui pour accroître les réserves stratégiques. Mais les difficultés logistiques croissantes dues aux restrictions de déplacements affectent peu le marché à ce stade, mais peuvent conduire certains acheteurs à modifier, dans l'urgence, certains critères de leurs cahiers des charges. Le marché de l'énergie a également impacté les cours, au gré des annonces sur un possible accord de réduction de la production de pétrole. Parmi les nouvelles récentes, on notera une 1^{ère} cargaison de blé russe vers l'Arabie Saoudite.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (mars)	var. / m-1	var. / n-1
US (YC 3)	169,6	- 3,5%	- 2,1%
Argentine (Up River)	169,3	- 5,1%	+ 4,0%
mer Noire	175,6	- 2,7%	+ 2,2%
Brésil (Paranagua)		NC	

Source : CIC

Aux Etats-Unis ou l'épidémie de Covid-19 fait rage, la consommation d'essence s'est effondrée entraînant dans son sillage l'éthanol soumis à l'obligation « RFS » d'incorporation à l'essence. La production d'éthanol est à son plus niveau depuis 10 ans. Cette situation pose la question de la faisabilité des semis record de maïs (+8% à 39,3 Mha) annoncés par l'USDA suite à l'enquête auprès des agriculteurs américains, enquête réalisée avant les mesures drastiques de lutte contre le Covi-19.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (mars)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	180,0	+ 0,0%	- 5,6%
France (Rouen)	188,6	- 1,8%	- 6,7%
mer Noire	191,3	- 5,2%	- 14,2%
Australie (Fob Adelaide)	225,7	- 10,4%	- 17,3%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Le marché de l'orge fourragère est demeuré actif en mars, les importateurs profitant de la baisse des prix pour s'approvisionner. En Chine, la reprise des importations australiennes se confirme. A fin mars, jusqu'à 6 cargaisons d'orge fourragères australiennes auraient été achetées selon des sources du marché.

Bilans mondiaux – prévisions 2019/20, CIC

Mt (26/03/20)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	- 23,9	- 5,8	- 16,3	- 1,5
Prod.	2 174,6	763,2	1 116,3	155,7
var. / N-1	+ 35,7	+ 30,9	- 13,5	+ 16,6
Conso.	2 191,5	753,3	1 150,1	150,5
var. / N-1	+ 28,7	+ 15,3	+ 3,9	+ 10,0
Échanges	378,5	176,0	168,2	27,4
var. / N-1	+ 14,7	+ 7,6	+ 3,5	+ 2,7
Stock fin	607,9	274,7	289,3	29,3
var. / N-1	- 16,9	+ 9,9	- 33,7	+ 5,2

Source : Cic

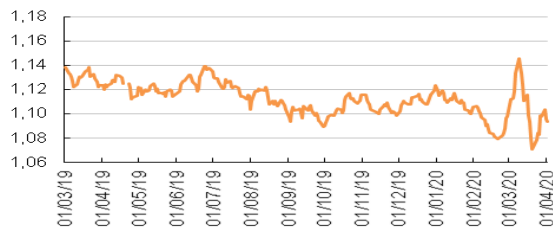
Production toutes céréales 19/20 : +3 Mt par rapport à février - hausse de la production de maïs de l'UE

Projections 2020/21, CIC : production toutes céréales record projeté à 2223 Mt (+48,4 Mt) – Blé : 768,5 Mt (+5,3 Mt), Maïs : 1116,3 Mt (+41 Mt), dont E. Unis : 388,8 Mt (+40,8 Mt), Orge : 152,4 Mt (-3,3 Mt)

UNION EUROPEENNE

Contexte

Euro contre dollar américain

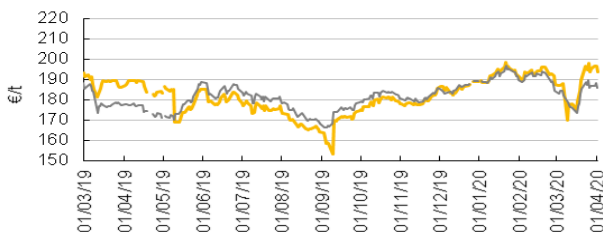


Source : BCE

En mars 2020, avec une moyenne à 1,1063 \$, la valeur de l'euro a globalement augmenté par rapport à la moyenne du mois dernier (+1,5 %). Cela cache toutefois une très grande volatilité dans ce contexte d'économie très perturbée. Un point haut a été atteint le 09/03 à 1,1456 \$ et un point bas a été atteint 11 jours plus tard à 1,0707 \$, respectivement la valeur la plus élevée et la plus basse depuis plus d'un an. L'avantage compétitif de l'UE pour les exportations est par ailleurs toujours bien présent.

Prix sur le marché à terme

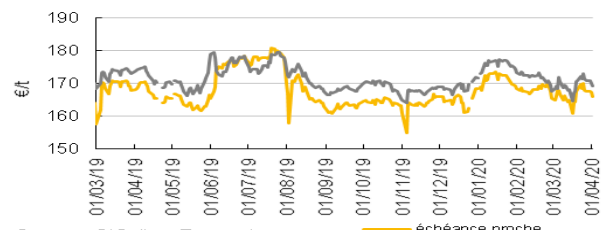
Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Au 31/03/20, échéance proche (mai), le contrat s'inscrit à 196,25 €/t, contre 185,75 €/t à la même époque l'an dernier (+5,7%). À l'échéance suivante (sept), le contrat cote 188 €/t contre 175,25 €/t l'an dernier (+6%). Les prix sont donc passés nettement supérieurs à ceux de l'an passé à la même époque (env. +10€). Ils ont nettement chuté entre mi-février et mi-mars dans un contexte d'incertitudes face aux conséquences du Covid19, dont l'épidémie arrivait en Europe (environ -25€/t en 3 semaines). Ils sont ensuite repartis en très forte hausse mi-mars. La demande a continué d'être très forte sur la scène internationale avec de nombreux pays voulant assurer leurs stocks et passant donc aux achats, et face à cela certains pays exportateurs ont fait l'annonce de limitations à l'export pour assurer leur marché intérieur (effet toutefois limité), en conséquence, les prix ont repris tout ce qu'ils avaient perdu, soit environ +25€/t en 20 jours.

Cotation du contrat maïs

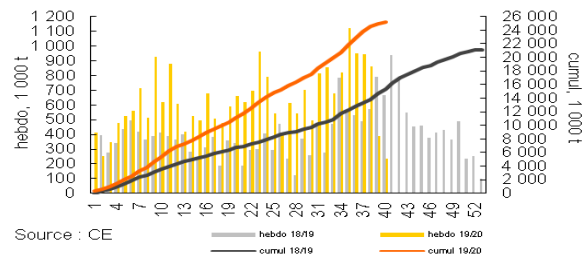


Source : CIC d'ap. Euronext

Au 31/03/20, échéance proche (juin), le contrat cote 167,25 €/t contre 168 €/t au 29/03/19, soit -0,4%. À l'échéance suivante (août), il s'inscrit à 170 €/t, contre 173 €/t l'an dernier (-1,7%). Les cours du maïs sur Euronext ont suivi en février et en mars la même tendance que ceux du blé maïs avec une amplitude moindre. D'abord baissiers jusqu'à mi-mars, puis haussiers, les prix sont repartis à la baisse tout récemment, tirés par le repli des cours à Chicago du fait, notamment, de la baisse de la demande en éthanol (Covid19), mais cela dans une moindre mesure qu'aux Etats-Unis.

Exportations (flux physiques)

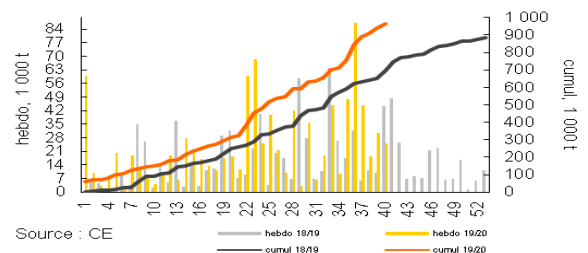
Exportations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

Pour 2019/20 (au 06/04), à 40 semaines de campagne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE continuent à battre leur plein, elles suivent un rythme intense et nettement supérieur à celui de l'an passé et s'élèvent à 25,2 Mt, soit 65 % de plus que l'an passé (15,3 Mt) et déjà bien plus que sur toute la campagne passée (21,1 Mt). La bonne production de blé tendre de l'UE, la forte demande ainsi que la parité €//\$ avantageuse, favorisent en effet les exportations. La France représente presque un tiers de ce volume avec 8,1 Mt déjà exportées. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/03, la Commission a revu sa prévision d'exportations de +2 Mt à 30Mt (+8,5 Mt/A-1).

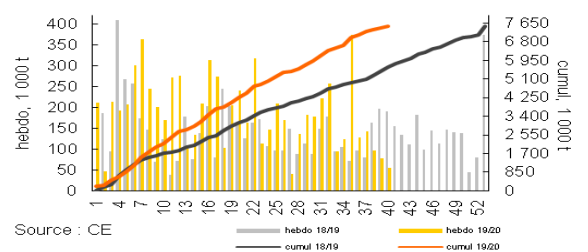
Exportations – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

Pour 2019/20 (au 06/04), à 40 semaines de campagne, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 960 kt (+39% par rapport à l'an passé à la même époque), dont 307 kt de français. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/03, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations du mois dernier à 1,1 Mt (soit 180 kt de plus que l'an dernier, malgré la faible production).

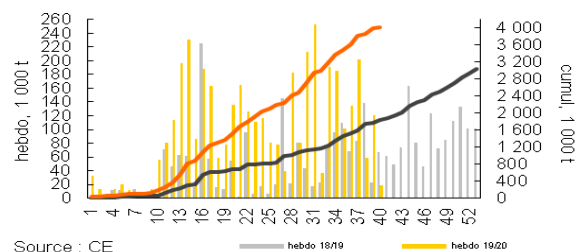
Exportations – orge (grains + malt)



Source : CE

Pour 2019/20 (au 06/04), à 40 semaines de campagne, les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 7,5 Mt (dont là aussi plus d'un tiers de françaises). Le rythme des exports est supérieur à celui de l'année dernière de +33 %, signe là aussi d'une bonne récolte et compétitivité de l'UE. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/03, la Commission a revu à la hausse sa prévision d'exportations du mois dernier de +0,7 Mt à 11,7 Mt (soit +3,7 Mt par rapport à 18/19).

Exportations – maïs (grains)

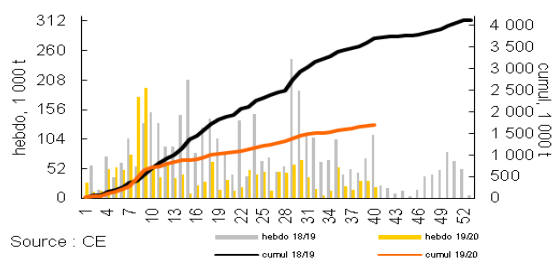


Source : CE

Pour 2019/20 (au 06/04), à 40 semaines de campagne, les exportations de maïs suivent un rythme important et s'affichent à 4 Mt (plus du double de l'année dernière). Elles sont largement dominées par la Roumanie avec 3 Mt exportées. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/03, la Commission a revu sa prévision d'exportations à la hausse de +1 Mt à 4,5 Mt (+ 1 Mt / 18/19).

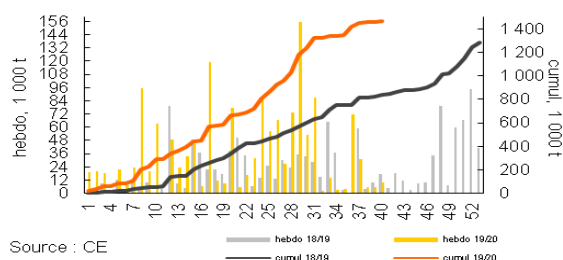
■ Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)



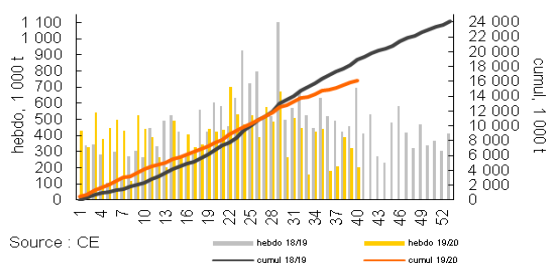
Pour 2019/20 (au 06/04), à 40 semaines de campagne, le niveau des importations de blé tendre (grains + farine) s'affiche en net retrait par rapport à la campagne passée à environ 1,7 Mt (soit plus de moitié moins qu'en 2018/19). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/03, la Commission a maintenu sa prévision d'importations à 2,4 Mt (soit 1,7 Mt de moins qu'en 18/19). Cela souligne l'important volume du total disponible de blé tendre en UE.

Importations – blé dur (grains + semoule)



Pour 2019/20 (au 06/04), à 40 semaines de campagne, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent en nette avance par rapport à la campagne passée (+74%), et s'élèvent à 1,5 Mt (dont 1,3 Mt pour l'Italie). Cela est évidemment à mettre en relation avec la faible récolte de l'UE cet été. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/03, la Commission a revu ses prévisions d'importations en baisse de 100 kt à 1,9 Mt, soit 600 kt de plus qu'en 18/19.

Importations – maïs (grains)



Pour 2019/20 (au 06/04), à 40 semaines de campagne, les importations de maïs ont pour l'instant suivi un rythme constant et très important, elles commencent toutefois à ralentir par rapport au rythme de l'an passé et s'élèvent désormais à 16 Mt, soit - 15 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/03, la Commission a maintenu son chiffre des importations du mois dernier, à savoir 20 Mt, toujours certes inférieur au record de l'an passé (24,2 Mt) mais cela constitue désormais le 2^{ème} record. Le maïs aura finalement conservé une très bonne compétitivité face au blé et à l'orge sur cette campagne et les importations vont donc toujours bon train en UE.

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

Contingent 2020	Etats-Unis	Canada	Autres que E- (à droit 0) Unis et Canada	Toutes origines
3 173 177 t				
Sous-contingents 2019	572 000	100 000	2 371 600	129 577
28/02/20 - 06/03/20	0	0	65	249
06/03/20 - 13/03/20	0	107	197	2 652
13/03/20 - 20/03/20	0	0	355	44
20/03/20 - 27/03/20	0	0	0	2 101
27/03/20 - 03/04/20	0	0	40	0
Alloué à ce jour	0	207	16 024	7 260
% alloué	0,0%	0,2%	0,7%	5,6%
Restant disponible	572 000	99 793	2 355 576	122 317

Source : CE

Les nouveaux contingents à droits réduits (ou nul pour le Canada) pour 2020 n'ont enregistré, après trois mois, que très peu de demandes. Seuls les contingents « autres qu'États-Unis et Canada » et « toutes origines » ont enregistré quelques faibles volumes avec respectivement 16 kt et 2 kt. La bien meilleure récolte de blé UE en 2019, par rapport à celle de 2018, a donc toujours pour effet de diminuer l'intérêt porté par les opérateurs européens sur ces contingents de blé à droits réduits.

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

Contingent 2020 (t)	307 105
28/02/20 - 06/03/20	0
06/03/20 - 13/03/20	0
13/03/20 - 20/03/20	0
20/03/20 - 27/03/20	0
27/03/20 - 03/04/20	0
Alloué à ce jour	0
% alloué	0,0%
Restant disponible	307 105

Source : CE

Contingent toujours très peu convoité (aucune demande pour l'instant). Seulement 1 200 t allouées en 2019 sur les 307 kt disponibles.

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

Contingent 2020 (t)	277 988
28/02/20 - 06/03/20	0
06/03/20 - 13/03/20	0
13/03/20 - 20/03/20	0
20/03/20 - 27/03/20	0
27/03/20 - 03/04/20	0
Alloué à ce jour	2 991
% alloué	1,1%
Restant disponible	274 998

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en 2 tranches semestrielles. La 1^{ère} tranche n'a enregistré que 3 000 t de demande pour l'instant. En 2019, 119 kt ont été allouées pour ce contingent, soit environ 43% du volume total disponible.

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

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2020 (t)	1 055 000	655 000	1 225 000
28/02/20 - 06/03/20	6 357	1 500	0
06/03/20 - 13/03/20	6 620	3 396	0
13/03/20 - 20/03/20	72 700	766	90 000
20/03/20 - 27/03/20	6 760	6 400	0
27/03/20 - 03/04/20	0	0	750 000
Alloué à ce jour	200 398	58 657	840 000
% alloué	19,0%	9,0%	68,6%
Restant disponible	854 602	596 343	385 000

* grains, farines, pellets

Source : CE

Les contingents ukrainiens à droit zéro, dont les volumes ont augmenté en 2018 par rapport aux volumes initiaux, sont renouvelés pour 2020 (1,055 Mt de blé tendre, 655 kt d'orge et 1,225 Mt de maïs). Ces contingents concentrent l'intérêt des importateurs et enregistrent habituellement de fortes demandes dès leur ouverture. En 2019, pour le maïs, il avait été intégralement soldé lors de la 1^{ère} semaine de son ouverture début janvier. Le contingent en blé a lui été soldé fin mai (il l'avait été dès la 1^{ère} semaine d'ouverture en 2018). Quant à l'orge, les premières demandes importantes étaient arrivées en juin avec environ 435 kt allouées pour ce seul mois (466 kt au total sur l'année, soit 73 %). En 2020, il aura fallu attendre la 2^{ème} quinzaine de mars, les opérateurs se sont notamment penchés fin mars sur le maïs, devenu très attractif depuis la baisse de ses cours dans le contexte actuel (éthanol/Covid19). 840 kt ont été allouées ce mois sur les 1,2 Mt totales, soit quasiment 70%. Le blé a enregistré, à aujourd'hui, 200 kt de demande, soit 20% du volume total et les orges 59 kt (9%).

FRANCE

Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	Mar-2020	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	192,4	- 2,8%	- 0,2%
Blé meunier sup (Pallice)	193,4	- 2,9%	+ 0,3%
Orge (fourr. Rouen)	168,8	- 2,2%	- 5,1%
Maïs Bordeaux	170,0	- 2,1%	- 2,1%
Maïs Rhin	170,5	- 3,0%	+ 1,4%
Blé dur (La Pallice)	276,7	+ 1,8%	+ 24,4%
Blé dur (Port-la -Nv)	278,4	+ 2,4%	+ 25,2%

Sources : FranceAgriMer

Les cours du blé tendre meunier français ont été tirailés en mars entre l'effondrement des cours du marché de l'énergie et les tensions sur l'approvisionnement sur le marché domestique et à l'export. Ainsi, alors que les cours s'inscrivaient en baisse au cours des deux premières semaines du mois dans le sillage des cours du pétrole, le marché s'est inversé dès le début des mesures de confinement mises en place en France. Sur le marché domestique, une certaine tension est apparue, générée par une forte demande des industries utilisatrices (FAB et meuniers notamment) alors même que le maillon logistique était lui-aussi impacté par la crise sanitaire. A noter également une demande à l'export importante (export record de blé tendre en mars à 1,63 Mt vers pays-tiers). Les orges n'ont pas pleinement bénéficié du redressement du blé tendre faute de demande internationale. Le maïs français quant à lui a vu ses cours se maintenir malgré la crise du débouché éthanol (notamment aux Etats-Unis et au Brésil) grâce à une demande en FAB soutenue.

Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2018/19 (12m)	4 534 800	3 288 700	1 024 500
Cumul 1er mars. 20	3 380 000	1 753 000	895 000
Cumul 1er mars. 19	3 126 000	2 116 000	640 000
var. / N-1	8,1%	-17,2%	39,7%

Source : FranceAgriMer - (Données 08 mois)

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 1er avril 2020

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	9 312 258	7 162 321	+ 30%	+ 69%
Algérie	3 879 817	4 159 331	- 7%	+ 31%
Afrique sub sah	2 055 741	984 085	+ 109%	+ 91%
Chine	1 011 293	130 563	x 8	-
Maroc	1 464 207	833 495	+ 76%	+ 135%
Egypte	556 967	247 330	+ 125%	x 10

Source : Douanes, Reuters (cumul 09 mois)

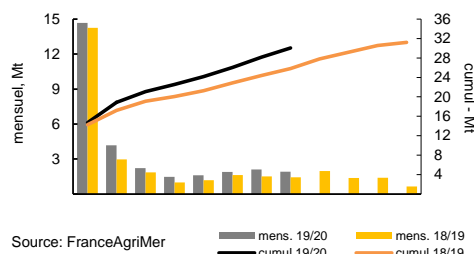
La France enregistre un mois d'exportations record en mars 2020 avec 1,63 Mt de blé tendre exporté vers pays-tiers. A savoir que les pays structurellement importateurs de céréales ont très largement été présents sur la scène internationale. Très bonne performance de la France en Chine au mois de mars : 340 kt exportées.

Exportations d'orges vers pays tiers au 1er mars 2020

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	2 903 377	1 883 366	+ 54%	+ 55%
Arabie Saoudite	693 562	699 301	- 1%	+ 76%
Chine	977 614	448 271	+ 118%	x 3
Maroc	434 537	51 295	x 8	+ 58%
Mexique	166 910	-	-	-
Algérie	148 530	150 045	-	- 43%

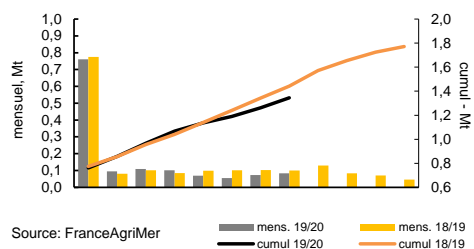
Source : Douanes, Reuters (cumul 09 mois)

Collecte réalisée en blé tendre



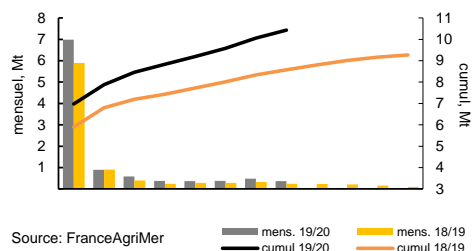
La collecte cumulée de la campagne 2019/20 de blé tendre au 1er mars représente 76,01 % (75,86 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er avril à 39,6 Mt.

Collecte réalisée en blé dur



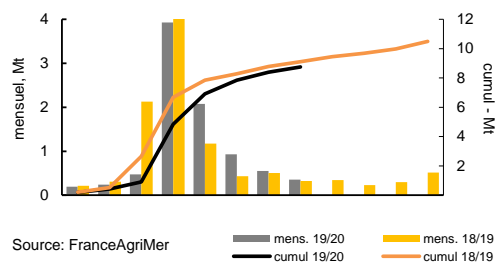
La collecte cumulée de blé dur de la campagne 19/20 au 1er mars représente 87,31 % (80,37 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er avril à 1,54 Mt.

Collecte réalisée en orges



La collecte cumulée d'orges de la campagne 19/20 au 1er mars représente 75,87 % (76,71 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er avril à 13,75 Mt.

Collecte réalisée en maïs grains non humide



La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 19/20 au 1er mars représente 72,15 % (77,51 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er mars à 12,07 Mt (estimation du SSP pour le maïs grain récolté à maturité, c'est à dire hors maïs ensilage et hors maïs récolté au stade « humide »).