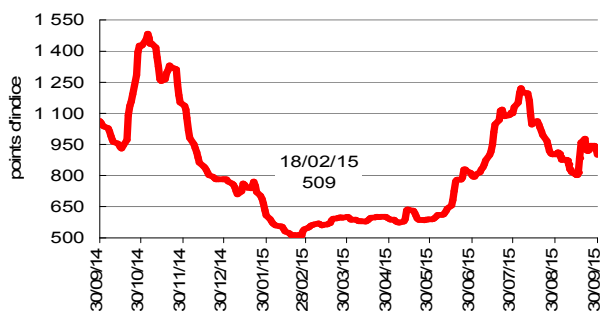


**Fin septembre, le contexte baissier est toujours de mise sur le marché mondial des céréales, malgré un sursaut haussier au cours du mois (conditions sèches pour les semis d'hiver en Russie et en Ukraine et accentuation de la sécheresse en Australie, liée à la montée en puissance du phénomène « El Niño »).**

## MONDE

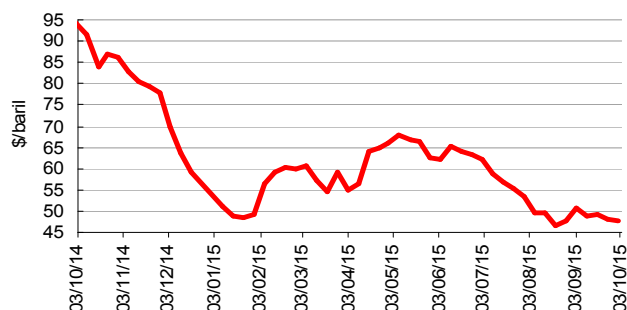
### Contexte

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



À 900 point le 30 septembre 2015, le BDI n'a que modérément évolué au cours du mois et est en retrait de 15 % par rapport à fin septembre 2014. Il reflète à la fois le ralentissement de la demande chinoise en matières premières et la situation de surcapacité du marché du fret maritime.

#### Prix du pétrole brut - Brent



À un peu moins de 48 \$/b<sup>il</sup>, le cours du baril de pétrole est toujours autour de ses niveaux les plus bas depuis le début de l'année 2015 (47 \$/b<sup>il</sup> le 20 août), eux-mêmes proches des 40 \$/b<sup>il</sup> atteints en février 2009.

### Prix à l'exportation

#### Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	30-sept-15	var. / 30-août-15
Can. (CWRS, St Lau.)	231,1	+7%
US (HRW, Golfe)	219,2	+3%
Austr. (ASW, Eastern)	199,7	+1%
Argentine (Up River)	223,1	-1%
US (SRW, Golfe)	209,3	+6%
All. (B, Hambourg)	178,7	-9%
France (Sup., Rouen)	178,7	0%
mer Noire	182,7	+1%

Source : Cic, FranceAgriMer

La hausse constatée au cours du mois est surtout le fait du marché nord-américain qui, par conséquent, creuse encore l'écart de compétitivité-prix avec les autres origines.

#### Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	30-sept.-15	var. / 30-août-15
mer Noire	170,0	-4%
US (YC 3)	174,5	+3%
Brésil (Paranagua)	165,3	-2%
Argentine (Up River)	160,7	-1%

Source : Cic

Le rapport USDA du 30 septembre a estimé les stocks trimestriels aux États-Unis à un niveau inférieur aux attentes du marché. En mer Noire, la récolte en cours fait pression sur les prix.

#### Prix à l'exportation – orge

\$/t, FOB (moy. mens.)	30-sept.-15	var. / 30-août-15
Australie (Eastern States)	183,9	+5%
France (Rouen)	175,4	-1%
mer Noire	176,3	+1%
Argentine (Up River)	169,7	-0,2%

Source : Cic

Les prix australiens reflètent les inquiétudes sur la récolte à venir (effets d'El Niño) mais les mesures restrictives que met en place la Chine à l'importation créent sur le marché une incertitude majeure.

### Bilans mondiaux - prévisions

(Mt)	Blé tendre	Blé dur	Maïs	Orge
Var. st. Initial	+13,8	-2,0	+24,5	+0,1
<b>Prod.</b>	<b>727,1</b>	<b>36,1</b>	<b>966,9</b>	<b>143,4</b>
var. / N-1	+6,7	+3,5	-37,8	+2,6
<b>Conso.</b>	<b>718,6</b>	<b>41,5</b>	<b>970,4</b>	<b>139,7</b>
var. / N-1	+12,0	+1,8	-9,9	-1,0
<b>Échanges</b>	<b>148,8</b>	<b>36,4</b>	<b>124,9</b>	<b>24,1</b>
var. / N-1	+8,4	-1,2	+0,1	-5,0
Var. st. Final	+8,5	-0,2	-3,5	+3,7

Source : Cic

**Blé** : production mondiale revue à la hausse ; volume supplémentaire affecté aux utilisations animales et au stock de fin de campagne, accentuant la lourdeur du bilan.

**Maïs** : production communautaire de maïs abaissée d'1 Mt. Repli du stock de report, qui fait un peu plus diverger le bilan mondial du maïs de celui du blé.

**Orge** : production révisée à la hausse (Russie, Ukraine), ce qui, dans un contexte d'incertitude sur la demande chinoise, pourrait faire prendre au bilan mondial de l'orge un virage baissier (inquiétudes sur la production australienne faisant contrepoids).

## UNION EUROPÉENNE

### Contexte

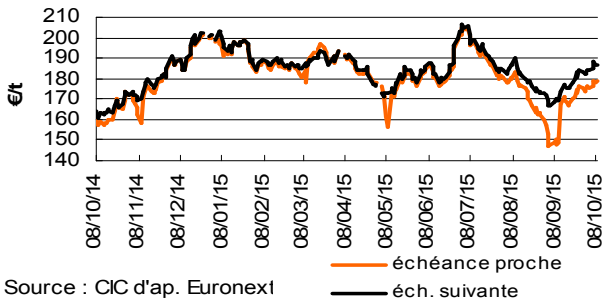
#### Euro contre dollar américain



Depuis cinq mois, l'euro évolue autour d'une valeur moyenne de 1,11 \$ et donne des signes de fermeté relative. Cependant, au 1<sup>er</sup> octobre, sa valeur reste inférieure de 11,5 % à l'an passé.

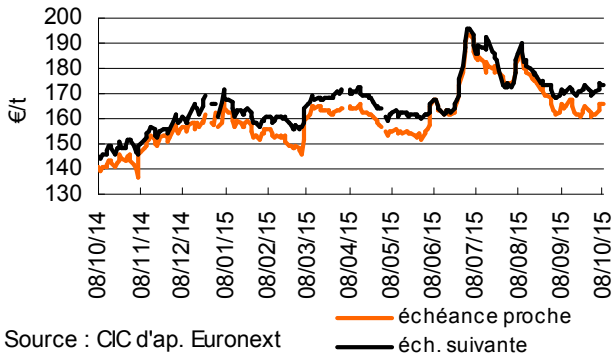
## ■ Prix sur le marché à terme

### Cotation du contrat blé meunier



Au 01/10/15, échéance proche (déc. 2015) à 176,25 €/t, suivante (mars 2016) à 184,25 €/t. Au 01/10/14, l'échéance proche (nov. 2014 à l'époque) valait à 154,75 €/t, la suivante (janv. 2015) 158 €/t.

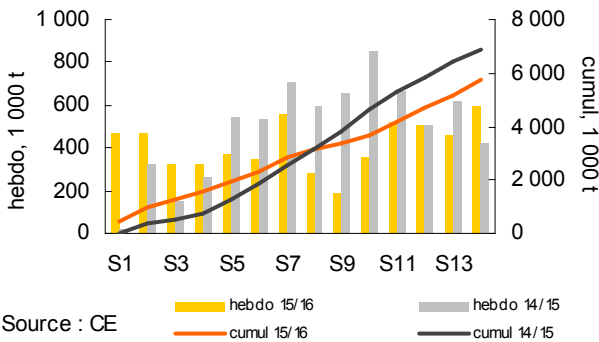
### Cotation du contrat maïs



Au 01/10/15, échéance proche (nouvelle récolte : novembre) à 161,75 €/t, contre 140,75 €/t l'an dernier (+ 15 %). Échéance janvier à 170,25 €/t contre 144,50 l'an dernier (+ 18 %).

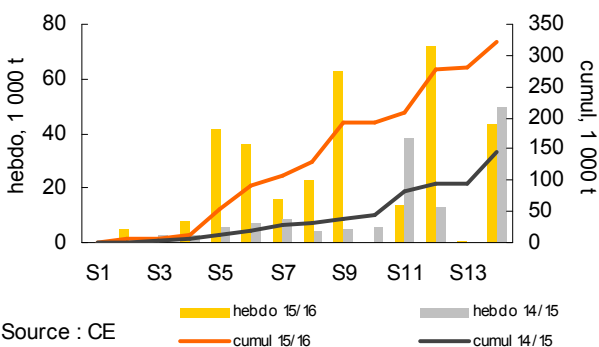
## ■ Certificats délivrés à l'exportation

### Certificats exportation – blé tendre (grains)



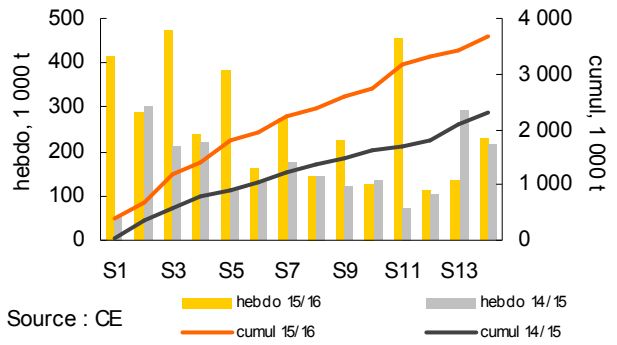
Au 06/10/15, le cumul à 14 semaines de campagne est à 5,8 Mt (-16 % par rapport à 2014 sur même période). On constate cependant une accélération des demandes au cours du mois écoulé.

### Certificats exportation – blé dur (grains)



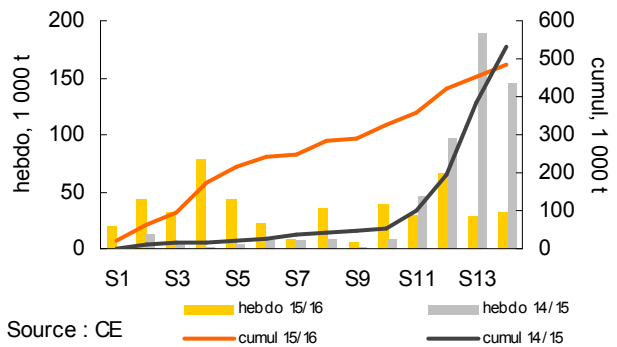
Cumul toujours très supérieur à l'an dernier : 323 000 t au 06/10/15, plus de 2 fois supérieur à l'an passé.

### Certificats exportation – orge (grains)



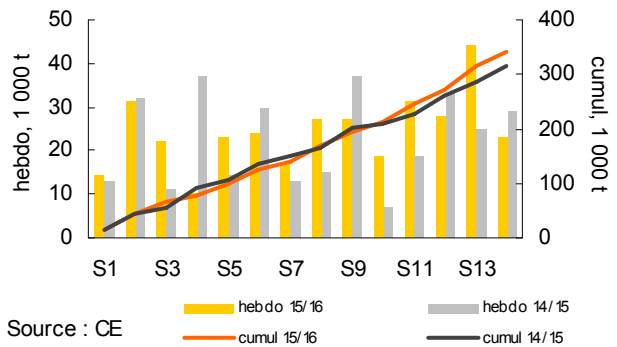
Cumul à 3,7 Mt après 14 semaines de campagne, contre à peine 2,3 Mt l'an passé à la même date (x 1,6).

### Certificats exportation – maïs (grains)



Pour la 1<sup>ère</sup> fois depuis le début de la campagne, cumul inférieur à l'an dernier. Début octobre 2014, l'UE commençait à engranger une récolte qui allait se révéler record, tandis qu'aujourd'hui, la récolte 2015 ne cesse d'être révisée à la baisse.

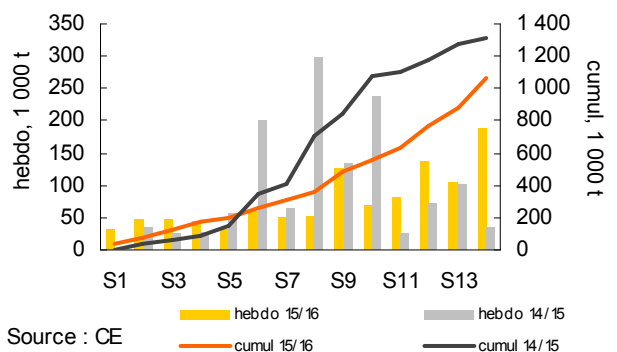
### Certificats exportation – farine blé tendre (équiv. grain)



Cumul à 14 semaines légèrement supérieur à l'an passé (340 000 t contre 315 000 t).

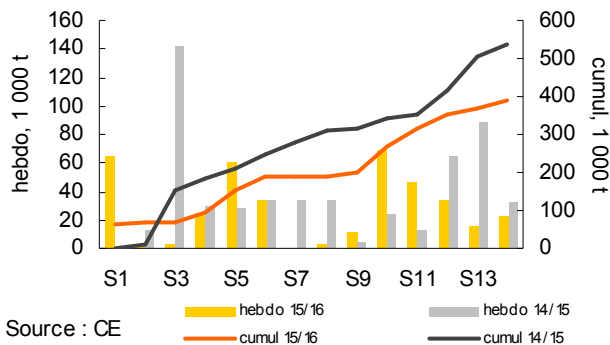
## ■ Certificats délivrés à l'importation

### Certificats importation – blé tendre (grains)



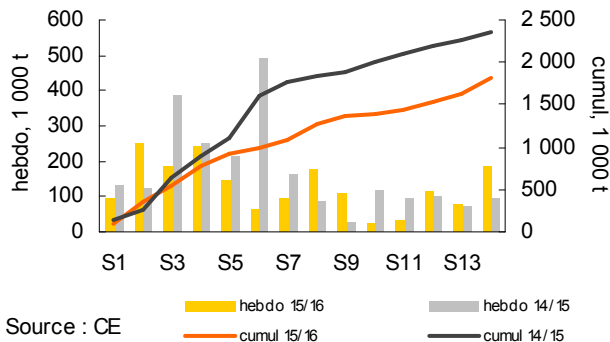
Cumul à 1,1 Mt, en baisse de 21 % par rapport à l'an passé. Le rythme des demandes s'accélère cependant dans la période récente.

### Certificats importation – blé dur (grains)



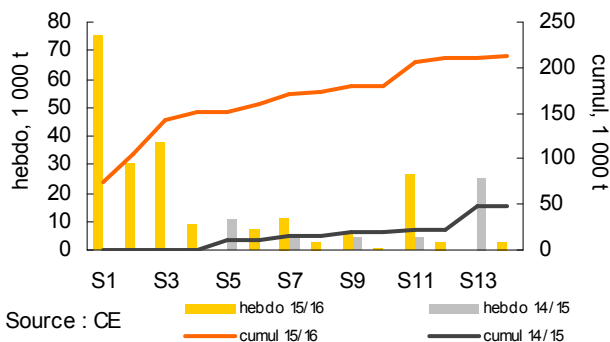
Cumul à 0,390 Mt au 6 octobre, contre 0,537 Mt l'an passé (- 27 %).

### Certificats importation – maïs (grains)



Cumul à 1,8 Mt au 6 octobre, en retrait de 24 % par rapport à 2014.

### Certificats importation – orge



Prises de certificats à l'importation d'orge inhabituellement élevées en début de campagne, d'où un cumul à 14 semaines à 213 000 t contre 48 000 t un an auparavant (total de 77 000 t pour la campagne 2014/15). Il faut remonter à la campagne 2006/07 pour trouver un volume supérieur (256 000 t à la semaine 14, 397 000 t au total de la campagne).

### Contingent à l'importation de blé tendre à droit réduit

(12 €/t) - R. 1067/2008

Conting. 2015 (3 112 030 t) en tonnes	Autres pays tiers	Canada	USA	Toutes origines
Ouvert trim 3	1 703 145			
Demandé trim. 3	411 901	0	0	46
Report trim. 4	510			
Ouvert trim. 4	1 886 350			
Demandé trim. 4	58 986	0	0	0
Total ddé 2015	551 533	149	0	152
Restant dispo.	1 827 364	38 704	572 000	122 638
% alloué (28/08)	23,17%	0,38%	0,00%	0,12%

Source : CE, 02/10/2015

Au 2 octobre 2015, sous-contingent « autres pays tiers » demandé à hauteur de 23 % (accélération des demandes au cours du mois de septembre). Intérêt quasi-nul sur les autres sous-contingents.

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

Contingent 2015 (en tonnes)	307 105
Ouvert au 01/01	307 105
Quantité demandée semaine du 11/09/15	0
Quantité demandée semaine du 18/09/15	0
Quantité demandée semaine du 25/09/15	50
Quantité demandée semaine du 02/10/15	0
Demandé 2015 (cumul 02/10)	86
Restant dispo.	307 019
% contingent annuel alloué	0%

Source : CE, 02/10/2015

À titre de comparaison, 7% du contingent annuel avaient été alloué au 03/10/14.

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

Contingent 2015 (en tonnes)	277 988
Ouvert semestre 1	138 994
Demandé semestre 1	138 994
Report semestre 2	432
Ouvert semestre 2	139 426
Demandé semestre 2	139 426
% contingent annuel alloué	100%

Source : CE, 02/10/2015

Le contingent de maïs, disponible en deux tranches semestrielles égales, a été chaque fois soldé dès son ouverture.

### Contingents à l'importation de céréales originaires d'Ukraine, à droit zéro - R. 416/2014

Conting. 2015 en tonnes	Blé tendre* 950 000	Orge* 250 000	Maïs* 400 000
Ouvert au 01/01	950 000	250 000	400 000
Ddé sem. 11/09		2 500	
Ddé sem. 18/09		0	
Ddé sem. 25/09		0	
Ddé sem. 02/10		0	
Total ddé 2015	950 000	194 238	400 000
Restant dispo.	0	55 763	0
% alloué	100%	78%	100%

\* grains, farines, pellets

Source : CE, 02/10/2015

Les contingents ukrainiens ont été introduits fin avril 2014. C'est en maïs que l'intérêt des opérateurs est le plus flagrant (contingent 2015 soldé la semaine de son ouverture). En orge, près de 27 000 t demandées en septembre.

## ➤ FRANCE

### ▪ Prix à l'exportation

#### Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB, majo. Incluses	sept-15	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	159	-5,0%	-5,8%
blé meunier sup (Pallice)	162	-5,8%	-8,4%
Orge (fourr., Rouen)	156	-3,9%	4,2%
Maïs (Bordeaux)	160	-10,1%	9,1%
Maïs Rhin	163	1,0%	7,6%
Blé dur* (Pallice)	318	-8,3%	-8,2%
Blé dur* (Port-la-Nv)	316	-7,7%	-6,5%

\* : 20% mitadins, 7-8% GMF, max 13,5% protéines

Source : FranceAgriMer

Toutes les cotations des céréales françaises sont en baisse sur le mois, excepté, dans un contexte de basses eaux sur le Rhin et sur le Danube, le maïs FOB Rhin. Niveau de la demande mondiale, intensité de la concurrence et arrivée de la récolte de maïs font pression. La baisse du volume de récolte attendu en maïs se traduit néanmoins par des prix supérieurs à ceux de l'an dernier.

## Fabricants d'Aliment du Bétail

### Mises en œuvre par les fabricants d'aliment composé

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2014/15 (12 m)	4 386 700	3 696 500	1 008 200
août-15	423 000	238 000	83 000
2015/16 (2 m)	845 696	530 395	164 020
var. / N-1	4,6%	2,8%	-28,1%

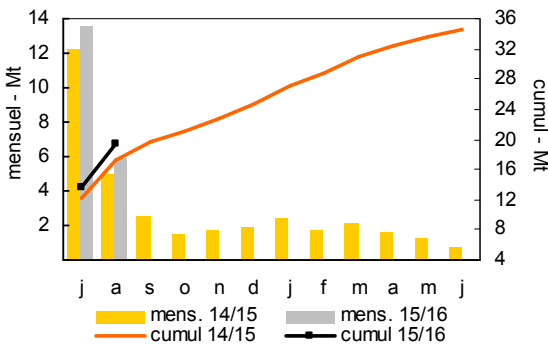
Source : FranceAgriMer

Sur les deux premiers mois de la campagne, les mises en œuvre de céréales par les FAB sont en recul d'un peu plus de 1 % (1,64 Mt contre 1,67 Mt au 1<sup>er</sup> septembre 2014). La faible compétitivité de l'orge en formulation (prix tirés par la demande à l'exportation) est notable.

## Collecte

La hausse des productions couplée à la précocité des récoltes se traduit par une collecte cumulée des céréales à paille supérieure à celle de l'an passé à la même date.

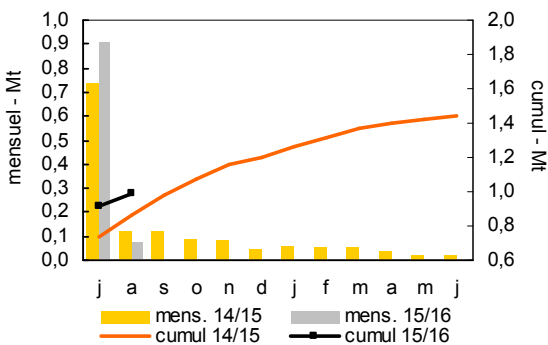
### Collecte réalisée en blé tendre



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée au 01/09 représente 47,6 % de la production (contre 45,8 % en 2014).

### Collecte réalisée en blé dur

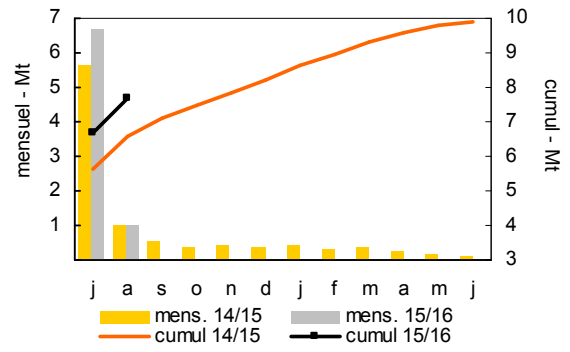


Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée au 01/09 représente 54,1 % de la production (contre 57,7 % en 2014).

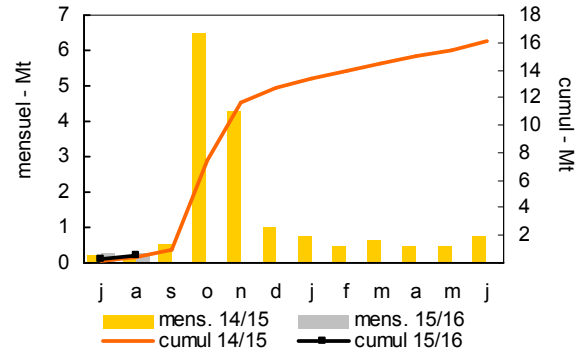
### Collecte réalisée en orge

La collecte cumulée au 01/09 représente 61,4 % de la production (contre 56,5 % en 2014).



Source: FranceAgriMer

### Collecte réalisée en maïs



Source: FranceAgriMer

## Exportations

### FR - exportations de blé tendre vers pays tiers

tonnes	Cumul 15/16 (3 m)	Cumul 14/15 (3 m)	var. / N-1
Total pays tiers	1 936 441	2 031 791	-5%
Algérie	1 088 301	775 520	40%
Égypte	0	6 600	-100%
Maroc	16 500	72 760	-77%
Tunisie	0	0	0%
Afrique sub-sah.	598 700	728 215	-18%
Asie	42 540	119 396	-64%

Source : Infograin

Les statistiques portuaires disponibles sur les trois premiers mois de campagne indiquent que les exportations vers les pays tiers sont très légèrement inférieures à l'an dernier. La forte hausse des exportations vers l'Algérie (+ 40 %) permet presque de compenser le recul sur les autres destinations.

### FR - exportations d'orge vers pays tiers

Début octobre, les exportations d'orge vers les pays tiers dessinent un tableau inédit : volumes record et quasi-exclusivement destinés au marché chinois.

tonnes	Cumul 15/16	Cumul 14/15	var. N-1
Total pays tiers	1 855 327	722 573	157%
Chine	1 818 067	403 224	351%
Maroc	6 060	111 599	-95%
Algérie	0	112 750	-100%
Arabie Saoudite	0	75 000	-100%
Jordanie	0	0	0%

Source : Infograin