

Le CIC continue d'affiner sa prévision de production de céréales en 2016/17 : + 10 Mt par rapport au mois dernier, à 2 015 Mt. Cette hausse est répartie pour moitié sur la production de blé et de maïs. Cette dernière, par ailleurs, viendrait juste derrière le record historique. Toutefois, l'influence du « weather market » est palpable. Les inondations en Argentine et en Europe sont à l'origine d'un renchérissement des prix mondiaux du maïs depuis plus d'un mois et, plus récemment, du blé.

> MONDE

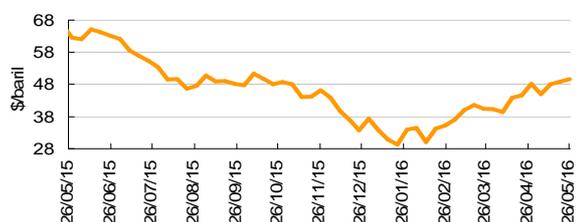
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : CIC

Le BDI évolue en dents de scie mais dans une fourchette étroite. Il s'établit à fin mai à 610 points (- 13 % par rapport au mois dernier et - 4 % par rapport à l'an dernier). Après une forte hausse le mois dernier, le ralentissement de la demande (- 32 %) pour le segment des navires de grande taille (Capesize) pèse sur l'indice général.

Prix du pétrole brut - Brent



Source : La Dépêche

Les cours du pétrole se consolident (+ 3 % par rapport au mois dernier) mais ils demeurent inférieurs de - 21 % par rapport à l'an dernier.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	mai-16	var. / m-1	var. / N-1
Can. (CWRS, St Lau.)	226,2	- 1%	- 5%
US (HRW, Golfe)	193,9	- 3%	- 17%
Austr. (ASW, Eastern)	221,9	- 2%	- 7%
Argentine (Up River)	201,6	+ 2%	- 11%
US (SRW, Golfe)	194,3	- 1%	- 6%
All. (B, Hambourg)	187,2	+ 9%	- 10%
France (Sup., Rouen)	175,5	+ 2%	- 9%
mer Noire	193,3	+ 4%	- 1%

Sources : CIC 26/05/16, FranceAgriMer

Les conditions météo pluvieuses en Europe génèrent des inquiétudes sur la qualité de la récolte 2016 et entraînent les cours à la hausse. Aux États-Unis, les ventes de positions courtes renforcent l'orientation haussière.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	mai-16	var. / m-1	var. / N-1
mer Noire	186,2	+ 8%	+ 10%
US (YC 3)	174,1	+ 8%	+ 9%
Bésil (Paranagua)	184,5	+ 6%	+ 12%
Argentine (Up River)	185,3	+ 4%	+ 2%

Source : CIC 26/05/16

Le retard de récolte en Argentine et la révision à la baisse de la safrinha brésilienne continuent d'alimenter la hausse des prix du maïs au départ de l'Amérique du Sud, mais aussi des États-Unis. L'origine US maintient cependant une prime négative sur ses concurrentes et suscite ainsi une forte demande. La hausse simultanée, et plus importante encore, des cours du soja, alimente cependant les spéculations sur un report partiel des surfaces restant à semer, du maïs vers le soja.

Prix à l'exportation – orge

\$/t, FOB (moy. mens.)	mai-16	var. / m-1	var. / N-1
Australie (Eastern States)	169,8	- 1%	- 30%
France (Rouen)	168,2	-	- 16%
mer Noire	165,3	- 2%	- 16%
Argentine (Up River)	156,8	- 1%	- 13%

Source : CIC 28/04/16

La demande est dynamique, tant celle qui émane du Maghreb (Maroc mais aussi Algérie) que du Proche-et-Moyen Orient.

Bilans mondiaux 2016/17

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	+ 19,1	+ 16,2	- 1,7	+ 4,1	+ 1,5
Prod.	2015,5	722,3	1003,1	141,9	38,5
var. / N-1	+ 12,7	- 13,4	+ 32,6	- 5,8	- 0,8
Conso.	2009,4	716,5	1002,9	140,9	38,2
var. / N-1	+ 25,7	- 2,9	+ 30,7	- 0,7	+ 0,3
Échanges	317,9	153,7	129,5	27,5	8,5
var. / N-1	+ 4,1	+ 2,3	- 0,5	- 3,1	+ 0,3
Var. st. final	+ 6,1	+ 5,7	+ 0,2	+ 1,0	+ 0,3

Source : CIC 26/05/16

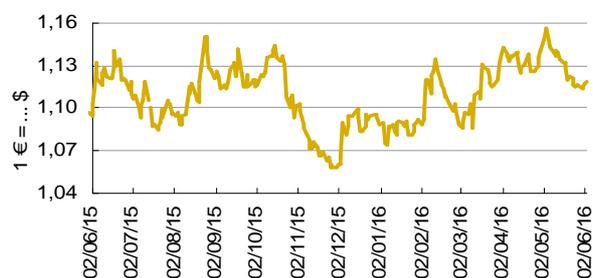
Blé – révision à la hausse (+ 5 Mt) de la production par rapport au mois dernier : Russie (+ 2 Mt), UE (+ 1,5 Mt), États-Unis (+ 1,5 Mt). Hausse du stock de report de 5 Mt par rapport au mois de mai.

Maïs – production en hausse de 5 Mt par rapport au mois dernier : États-Unis (+ 5 Mt), Argentine (+ 3 Mt, effet prévisible de la libéralisation de la politique agricole), Chine (- 1,4 Mt, effet baissier de la nouvelle politique agricole de suppression des soutiens au maïs).

Orge – production légèrement en baisse (- 0,3 Mt) par rapport à l'an dernier.

> UNION EUROPEENNE

Euro contre dollar américain



Source : BCE

La valeur moyenne de l'euro par rapport au dollar est supérieure au mois de mai (+ 1,4 %) en 2016 à ce qu'elle était en 2015. Cependant, sur le mois écoulé, l'euro n'a pratiquement pas cessé de baissé.

■ Prix sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier

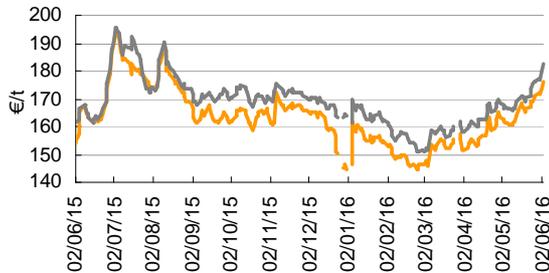


Source : CIC d'ap. Euronext

Au 02/06/16, échéance proche (sept.) à 167,75 €/t contre 182,5 €/t au 02/06/15 (- 8 %). Echéance suivante (déc.) à 173 €/t contre 183,75 €/t l'an dernier (- 6 %).

Cependant, l'échéance septembre est en hausse depuis le 10 mai.

Cotation du contrat maïs

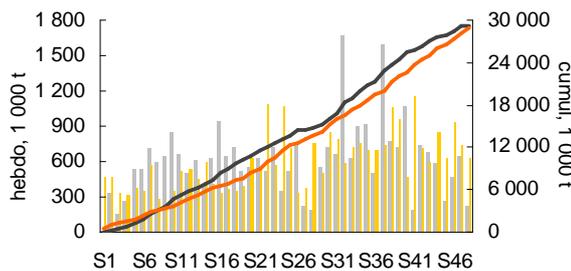


Source : CIC d'ap. Euronext

Au 02/06/16, échéance proche (juin) à 176,25 €/t, contre 155 €/t au 02/06/15 (+ 14 %). Echéance août à 182,5 €/t contre 161,75 €/t l'an dernier (+ 13 %).

■ Certificats délivrés à l'exportation

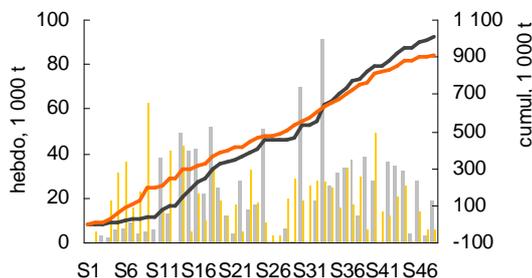
Certificats exportation – blé tendre (grains)



Source : CE

Au 31/05/16, cumul à 28,9 Mt (- 2 % par rapport à 2015 même période). Demandes hebdomadaires à 732 000 t en moyenne sur les 4 dernières semaines, contre 406 000 t l'an passé sur même période.

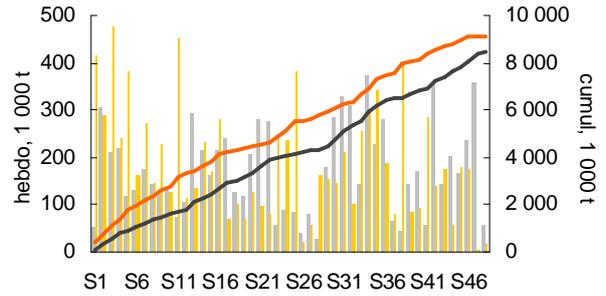
Certificats exportation – blé dur (grains)



Source : CE

Au 31/05/16, cumul à 909 000 t (- 10 % par rapport à l'an passé à la même date).

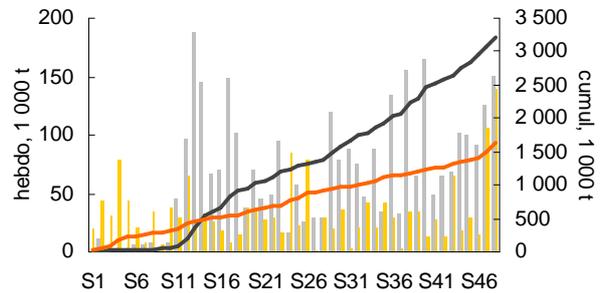
Certificats exportation – orge (grains)



Source : CE

Au 31/05/16, cumul à 9,1 Mt contre 8,4 Mt l'an passé à la même date (+ 9 %). On note cependant un essouffement des prises de certificat pendant le mois écoulé.

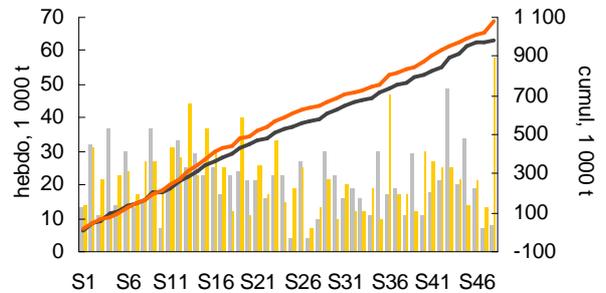
Certificats exportation – maïs (grains)



Source : CE

Cumul à 1,6 Mt à 48 semaines (- 50 % par rapport à l'an dernier). Forte hausse des prises de certificats ces deux dernière semaines, à plus de 100 000 t hebdomadaires.

Certificats exportation – farine blé tendre (équiv. grains)

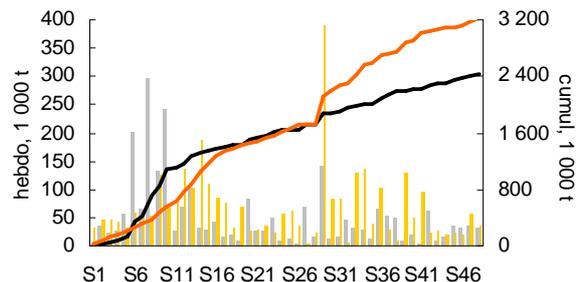


Source : CE

Cumul à 1,1 Mt, soit + 10 % par rapport à l'an dernier. L'écart avec la précédente campagne augmente légèrement par rapport au mois dernier.

■ Certificats délivrés à l'importation

Certificats importation – blé tendre (grains)

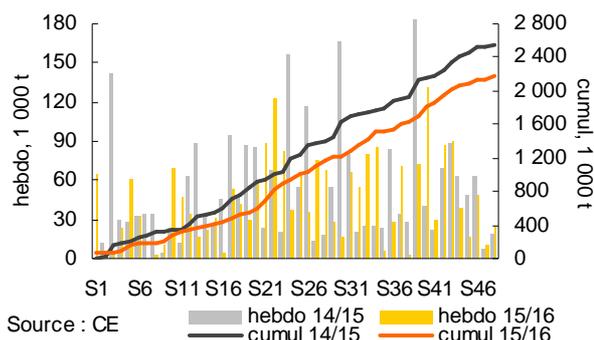


Source : CE

3

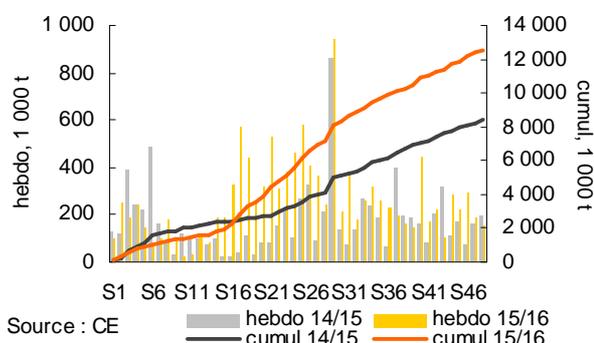
L'écart positif par rapport à l'an dernier continue de se consolider depuis la mi-janvier. Cumul à 3,2 Mt au 31/05/16, soit 32 % de plus que l'an passé à la même date.

Certificats importation – blé dur (grains)



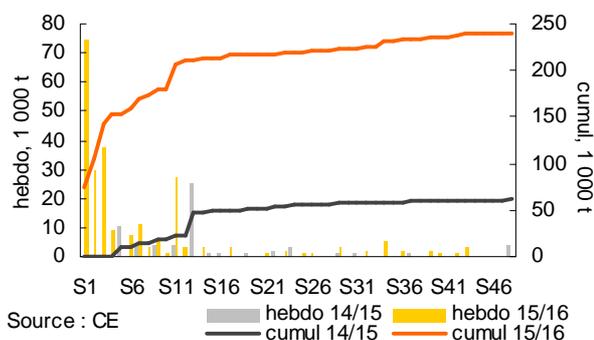
Au 31/05/16, cumul à peine à 2,2 Mt contre 2,5 Mt l'an passé à la même date (- 15 %).

Certificats importation – maïs (grains)



Au 31/05/16, cumul à 12,5 Mt contre 8,4 Mt l'an passé à la même date, soit une hausse de 50 %.

Certificats importation – orge



Intérêt toujours anecdotique, pour un cumul toutefois multiplié par 4 par rapport à l'an dernier.

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

Contingent 2016	Autres pays tiers	Canada	USA	Toutes origines
3 112 030 t				
Sous-contingents 2016	2 378 387	38 853	572 000	122 790
Alloué à ce jour	100 591	0	0	101
Ouvert trim. 2	1 116 181			
Alloué trim. 2	27 552			
dont sem. du 06/05/16	3 048,020	0	0	0
dont sem. du 13/05/16	240,000	0	0	0
dont sem. du 20/05/16	8 376,000	0	0	0
dont sem. du 27/05/16	9 420,000	0	0	0
Restant disponible T2	1 088 630	38 853	572 000	122 689
% alloué	4,2%	0,0%	0,0%	0,1%

* y compris report de la période précédente
Source : CE, 27/05/16

Très faible intérêt pour le contingent « autres pays tiers », demandé à hauteur de 4 % du total depuis janvier 2016. Pour les autres contingents, l'intérêt est nul.

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	0
dont sem. du 06/05/16	0,000
dont sem. du 13/05/16	0,000
dont sem. du 20/05/16	0,000
dont sem. du 27/05/16	0,000
Restant disponible	307 105
% alloué	0,00%

Source : CE, 27/05/16

Toujours aucune demande. Le contingent 2015 avait également fait l'objet d'un intérêt quasi-nul (122 t).

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 semaine du 08/01/16	138 994
Restant disponible semestre 1	0
% alloué semestre 1	100%

Source : CE, 27/05/16

Le sous-contingent semestriel de maïs (à droit zéro) a été, comme l'an dernier, soldé dès son ouverture.

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	14 299	400 000
dont sem. du 06/05/16	499	0	
dont sem. du 13/05/16	7 608	73	
dont sem. du 20/05/16	3 876	0	
dont sem. du 27/05/16	3 449	0	
Restant disponible	0	235 701	0
% alloué	100%	6%	100%

* grains, farines, pellets
Source : CE, 27/05/16

Le contingent blé tendre a été totalement soldé la semaine dernière (au 27/05/16), soit 2 semaines plus tôt que lors de la campagne précédente. L'intérêt des opérateurs a conduit à imposer un coefficient d'attribution de 49,9 %. L'intérêt est quasi nul en orge, alors que le contingent maïs avait été soldé dans son intégralité dès la 1^{ère} semaine d'ouverture.

➤ FRANCE

▪ Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	Mai.16	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	155	+ 2,7%	- 9,7%
blé meunier sup (Pallice)	149	- 1,8%	- 16,1%
Orge (fourr., Rouen)	144	- 0,7%	- 0,7%
Maïs (Bordeaux)	168	+ 6,3%	+ 7,5%
Maïs Rhin	171	+ 1,6%	+ 16,1%
Blé dur (Pallice)	260	+ 1,6%	- 9,2%
Blé dur (Port-la-Nv)	260	+ 2,5%	- 7,1%

Source : FranceAgriMer

La plupart des cotations se raffermissent au cours du mois de mai, sous l'effet de la demande. La compétitivité prix du blé français renforce son attractivité, y compris sur des marchés

éloignés (cf. infra), tandis que la hausse des prix du maïs ukrainien bénéficie à l'origine française.

Fabricants d'Aliment du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliment composé

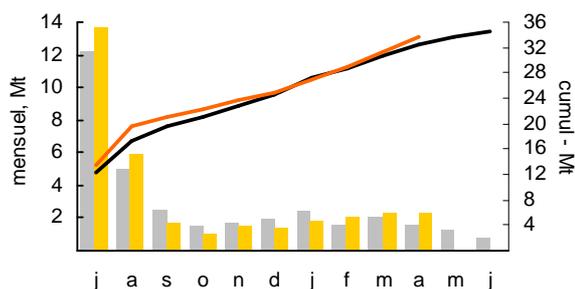
tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2014/15 (12m)	4 389 900	3 700 600	1 012 300
avr-16	438 000	211 000	83 000
2015/16 (10m)	4 285 000	2 388 000	846 000
var. / N-1	16,3%	-22,1%	-3,0%

Source : FranceAgriMer

Chiffres sous réserve des déclarations actuellement manquantes. Au 10/05/16, les mises en œuvre au titre de la campagne 2015/16 étaient prévues à 5,2 Mt de blé tendre, 2,8 Mt de maïs, et 1 Mt d'orge. Prochaine mise à jour le 8 juin.

Collecte

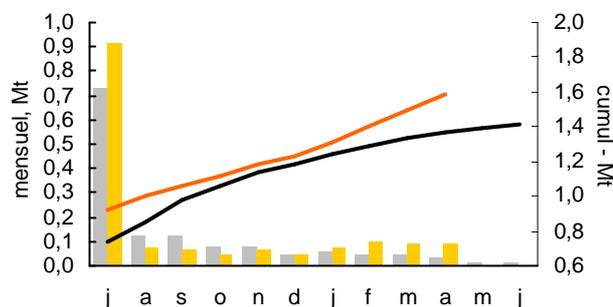
Collecte réalisée en blé tendre



Source: FranceAgriMer mens. 14/15 mens. 15/16 cumul 14/15 cumul 15/16

La collecte cumulée de blé tendre au 01/05 représente 82 % de la production (contre 86 % en 2015).

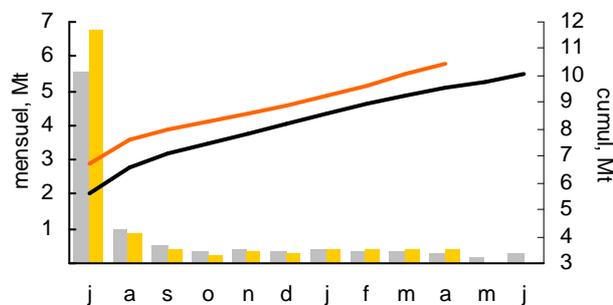
Collecte réalisée en blé dur



Source: FranceAgriMer mens. 14/15 mens. 15/16 cumul 14/15 cumul 15/16

La collecte cumulée de blé dur au 01/05 est estimée à 87 % de la production (92 % en 2015).

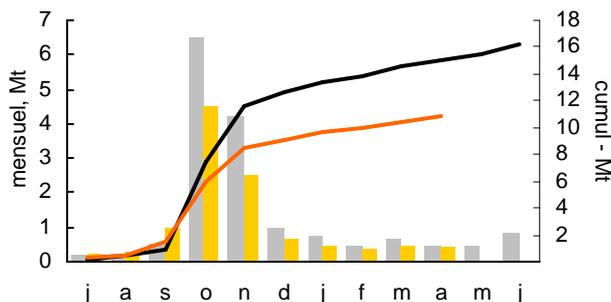
Collecte réalisée en orge



Source: FranceAgriMer mens. 14/15 mens. 15/16 cumul 14/15 cumul 15/16

La collecte cumulée d'orge au 01/05 représente 83 % de la production, un taux de commercialisation identique à 2015.

Collecte réalisée en maïs



Source: FranceAgriMer mens. 14/15 mens. 15/16 cumul 14/15 cumul 15/16

La collecte cumulée de maïs au 01/05 représente 83 % de la production (84 % en 2015).

Exportations

FR - exportations de blé tendre vers pays tiers au 31/05

tonnes	Cumul 15/16	Cumul 14/15	var. / N-1
Total pays tiers	11 178 024	10 237 907	+ 9,2%
Algérie	4 235 083	2 620 690	+ 61,6%
Tunisie	151 306	148 667	+ 1,8%
Maroc	2 327 870	1 188 975	+ 95,8%
Asie	465 200	1 121 750	- 58,5%
Egypte	779 000	1 953 000	- 60,1%
Afrique sub-sah.	2 193 455	2 068 572	+ 6,0%

Source : Douanes, Infograin (cumul 11 mois)

À un mois de la fin de la campagne, les exportations françaises de blé tendre vers les pays tiers sont maintenant en hausse de 9 % par rapport à l'an passé à la même date. Les chargements sont très élevés depuis le mois de mars (plus de 1,4 Mt chaque mois), une accélération liée à la demande du Maroc, mais également aux récents achats du Mexique et des pays asiatiques (Corée, Thaïlande).

FR - exportations d'orge vers pays tiers au 31/05

tonnes	Cumul 15/16	Cumul 14/15	var. / N-1
Total pays tiers	4 591 635	3 432 585	+ 33,8%
Chine	2 399 404	2 769 475	- 13,4%
Maroc	659 207	179 011	x 4
Arabie Saoudite	683 900	78 738	x 9
Jordanie	212 500	0	-
Algérie	224 178	216 603	+ 3,5%

Source : Douanes, Infograin (cumul 11 mois)

Les exportations d'orges vers pays tiers sont supérieures d'un tiers à celles de l'an passé à la même date. En mai, aux destinations traditionnelles que sont le Maghreb, une partie du Moyen-Orient et la Chine, s'ajoutent en mai des débouchés plus rares (Mexique) voire inédits (Qatar, pour 26 000 t).