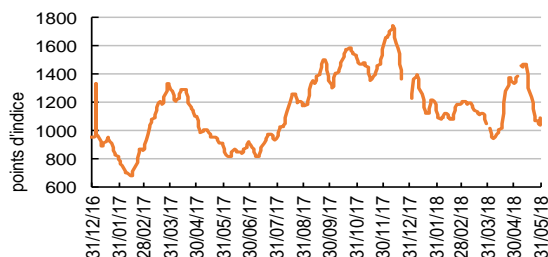


Le CIC relève sa projection de production de céréales pour 2018/19 de 2 Mt par rapport au mois dernier à 2 089 Mt. La baisse de la production de sorgho est compensée par des hausses pour le blé, le maïs et l'orge. Dans le même temps, le sous-indice blé du Grains & Oilseed Index (GOI) du CIC a gagné 5 % pour atteindre son plus haut niveau en 10 mois, soutenu par des inquiétudes liées à une météo défavorable à travers le monde.

> **MONDE**

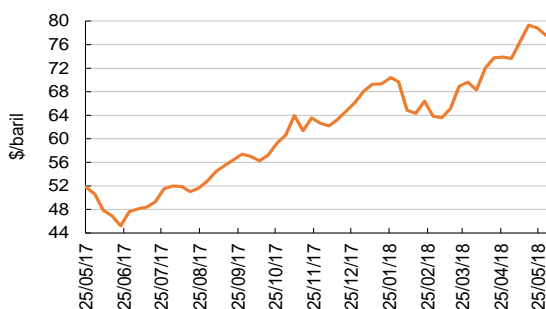
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : CIC

Le Baltic Dry Index affiche un repli de 16 % par rapport au mois dernier, principalement en raison de l'effondrement de l'indice Capesize qui a perdu près d'un quart de sa valeur par rapport à fin avril, sous l'effet de la faiblesse des taux depuis les principales origines de minerai de fer dont le Brésil et l'Afrique du Sud. Toutefois, on a noté une bonne demande des expéditions de charbon et de nickel vers la Chine.

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

La crainte de répercussions sur l'offre des tensions au Moyen-Orient a orienté le marché pétrolier à la hausse ces dernières semaines. Le baril de Brent a ainsi atteint un plus haut depuis novembre 2014 à près de 80 \$. Par la suite, les rumeurs d'une possible augmentation de la production par les pays exportateurs de pétrole (OPEC) ont pesé sur les prix. Une décision pourrait être prise lors de la réunion du cartel et de ses partenaires les 22/23 juin à Vienne.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18 (mai)	var. / m-1	var. / n-1
Can. (CWRS, St Lau.)	256,5	+ 3,9%	+ 19,2%
US (HRW, Golfe)	250,0	+ 3,7%	+ 24,6%
Austr. (ASW, Eastern)	248,6	+ 6,4%	+ 19,9%
Argentine (Up River)	262,7	+ 14,6%	+ 39,0%
US (SRW, Golfe)	227,6	+ 5,6%	+ 26,7%
All. (B, Hambourg)	210,8	- 2,0%	+ 7,4%
France (Sup., Rouen)	206,1	- 1,2%	+ 9,9%
mer Noire	212,7	+ 0,0%	+ 14,0%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les prix mondiaux ont affiché une hausse moyenne de 4 % par rapport au mois d'avril. L'Argentine a connu le mois de février le plus sec depuis 1910 et les régions de production de blé n'ont pratiquement pas reçu de précipitations durant tout le mois de mars. Dans ce contexte, on a assisté à une envolée des cours argentins (+ 15 % par rapport au mois dernier et + 39 % par rapport à 17/18). C'est dans ce contexte que le Brésil, principal débouché du blé argentin, envisage la possibilité d'ouvrir le

quota de 750 000 t de blé à l'importation à droit zéro pour les origines hors Mercosur, quota qui pourrait profiter au blé américain.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18 (mai)	var. / m-1	var. / n-1
Brésil (Paranagua)	195,0	+ 3,3%	+ 22,9%
US (YC 3)	192,8	+ 0,2%	+ 20,7%
mer Noire	199,3	- 2,6%	+ 16,7%
Argentine (Up River)	191,0	+ 0,3%	+ 17,9%

Source : CIC

Sur le marché du maïs, la détérioration des perspectives de production de la safrinha ont toujours un effet haussier sur les prix brésiliens. À l'inverse, les prix mer Noire s'affichent en baisse par rapport au mois dernier sous l'effet d'une forte concurrence sur le marché mondial et d'une moindre demande de la Chine. Aux États-Unis, les engagements à l'exportation pour 17/18 s'établissent au 31 mai à 55,3 Mt, en hausse de 2 % par rapport à 16/17.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2017/18 (mai)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Adelaide)	242,8	+ 2,3%	+ 46,2%
France (Rouen)	208,9	- 3,3%	+ 25,3%
mer Noire	209,7	- 3,7%	+ 30,4%
Argentine (Up River)	215,0	+ 0,4%	+ 34,5%

Sources : CIC, FranceAgriMer

À quelques semaines de l'arrivée de la nouvelle récolte, les prix mondiaux (UE et MN notamment) se détendent quelque peu. En revanche, des tensions demeurent sur le marché australien malgré une récolte estimée en hausse (+ 1 Mt à 9,7 Mt) pour 18/19.

Bilans mondiaux – prévisions 2017/18

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	- 17,2	+ 17,9	- 30,0	+ 1,8	+ 0,2
Prod.	2 089,5	742,3	1 054,9	148,6	38,6
var. / N-1	- 1,8	- 15,9	+ 10,6	+ 3,0	+ 1,6
Conso.	2 136,1	745,5	1 097,9	148,7	38,5
var. / N-1	+ 27,6	+ 5,2	+ 23,5	+ 0,6	+ 1,6
Échanges	369,0	176,8	152,1	29,4	8,3
var. / N-1	+ 6,4	+ 1,2	+ 5,5	- 0,1	- 0,1
Stock fin	555,7	258,4	257,4	26,2	9,2
var. / N-1	- 46,6	- 3,2	- 43,0	- 0,2	+ 0,1

Source : Cic

Blé : Production mondiale : + 3,3 Mt par rapport à avril : **Argentine** + 1,5 Mt à 18,6 Mt, **UE** + 0,7 Mt à 149,2Mt, **Algérie** (+ 0,4 Mt à 2,9 Mt).

Orge : Production mondiale : + 0,6 Mt par rapport à avril.

Maïs : Production mondiale : + 0,8 Mt par rapport à avril : **Ukraine** (+ 0,9 Mt à 16,7 Mt), **Vietnam** (- 1 Mt à 4,7 Mt), **Canada** (- 0,5 Mt à 15,3 Mt).

> **UNION EUROPEENNE**

■ **Contexte**

Euro contre dollar américain



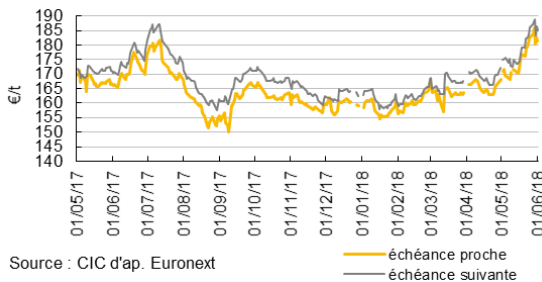
Source : BCE

2

En moyenne sur mai 2018 (à 1,1809 \$), l'euro a diminué par rapport au mois précédent (- 3,8 %) mais reste supérieur de 6,9 % à sa valeur de mai 2017. Après plusieurs mois d'oscillations relativement stables autour de 1,23 \$ / 1,24 \$, l'euro a initié sa diminution vers mi-avril et est passé sous la barre de 1,18 \$ vers mi-mai (1,1699 \$ le 31/05).

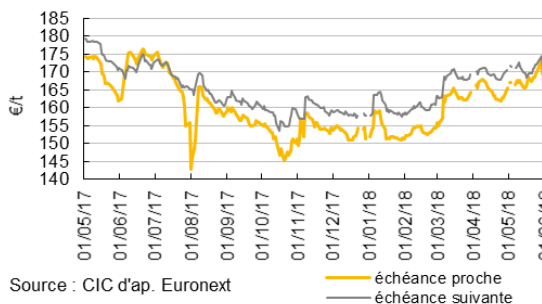
■ Prix sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier



Au 31/05/18, échéance proche (sept.), le contrat s'inscrit à 182,75 €/t, contre 166,75 €/t à la même époque l'année dernière (+ 9,6 %). À l'échéance décembre 2018, le contrat cote 186,25 €/t contre 171,25 €/t l'an dernier (+ 8,8 %). Après une stabilisation autour de 165 €/t en mars et avril, les cotations ont fortement augmenté sur l'ensemble du mois de mai (182,75 €/t échéance proche le 31/05, le plus haut de toute la campagne 2017/18).

Cotation du contrat maïs

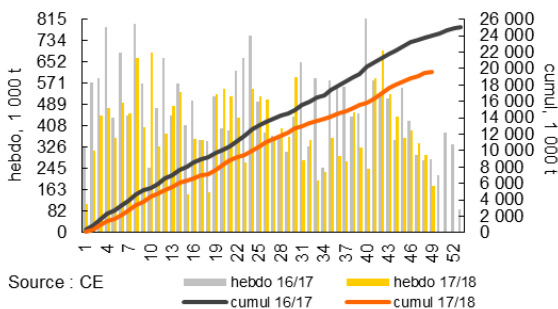


Au 31/05/18, échéance proche (juin), le contrat cote 169 €/t, contre 162,25 €/t au 31/05/17 (+ 4,2 %). À l'échéance suivante (août), il s'inscrit à 171,25 €/t contre 171,25 €/t l'an dernier (+ 0,3 %). Après une diminution fin avril, les cotations du maïs ont suivi la même tendance que celles du blé et se sont réappréciées sur le mois de mai avant de rechuter début juin, autour de 169 €/t le 31/05 (échéance proche).

■ Exportations (flux physiques)

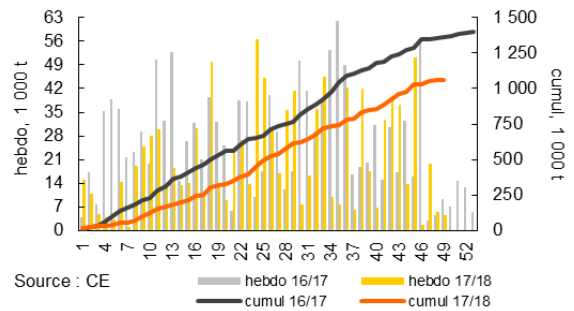
Depuis le 9 novembre, l'observation des flux physiques (source Douanes) s'est substituée à celle des demandes de certificats (obligation de détention d'un certificat supprimée, à l'exception des échanges dans le cadre de contingents tarifaires).

Exportations – blé tendre (grains + farine)



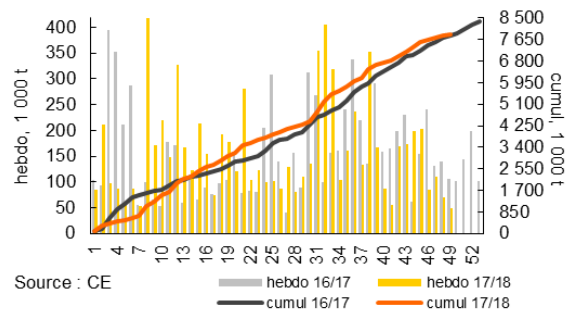
À 49 semaines de campagne (au 7 juin), les exportations de blé tendre (grains + farine) ralentissent et s'élèvent à 19,6 Mt, l'écart par rapport à l'an passé se réduit encore une fois légèrement mais reste très important (- 18 %). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31 mai, la Commission a revu sa prévision d'exportations en nette baisse à 21 Mt (23 Mt le mois dernier).

Exportation – blé dur (grains + semoule)



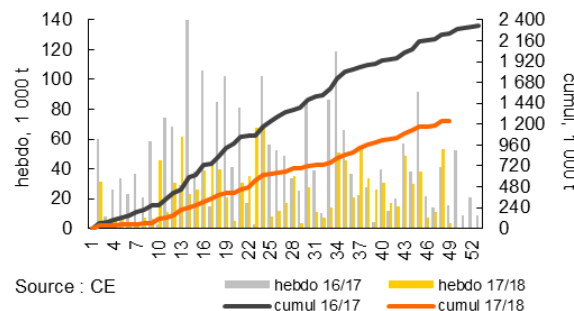
À 49 semaines de campagne (au 7 juin), les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 1,1 Mt, l'écart par rapport à l'an passé (1,4 Mt) se réduit encore une fois légèrement par rapport au mois dernier (- 22 %). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31 mai, la Commission a revu sa prévision d'exportations à la baisse à 1,2 Mt (soit - 14 % par rapport à 2016/17).

Exportation – orge (grains + malt)



À 49 semaines de campagne (au 7 juin), les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 7,9 Mt, supérieures de 1 % uniquement à l'an passé (7,8 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31 mai, la Commission maintenait un objectif d'exportations à 8 Mt. L'écart entre 2016/17 (8,7 Mt) et 2017/18 (8 Mt) est alors de - 8 %.

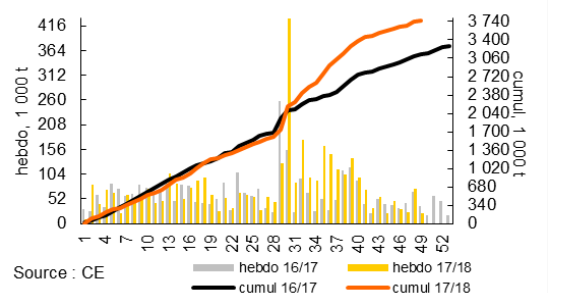
Exportation – maïs (grains)



À 49 semaines de campagne (au 7 juin), les exportations de maïs restent faibles à 1,2 Mt, toujours inférieures de 45 % à l'an passé (2,2 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31 mai, la Commission a revu son objectif d'exportations à la hausse à 1,3 Mt, soit moitié moins qu'en 2016/17 (2,7 Mt).

■ Importations (flux physiques)

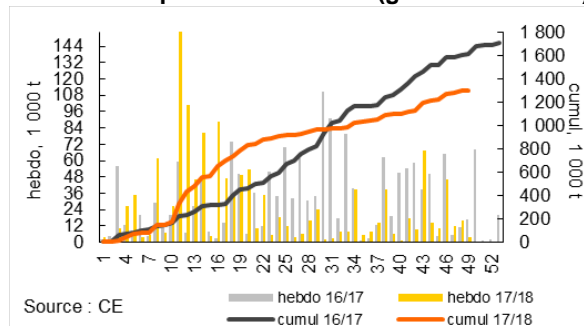
Importation – blé tendre (grains + farine)



À 49 semaines de campagne (au 7 juin), les importations de blé tendre (grains + farine) s'élèvent à 3,76 Mt, l'écart par rapport à l'an passé reste alors inchangé à + 20 %. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31 mai, la Commission

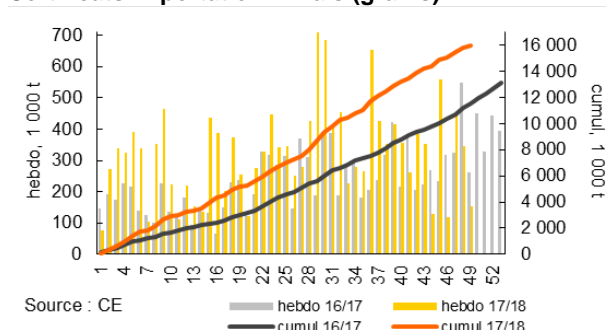
a donc logiquement revu sa prévision pour 2017/18 à la hausse à 3,9 Mt, à savoir des importations supérieures de 19 % à celles de 2016/17.

Certificats importation – blé dur (grains + semoule)



À 49 semaines de campagne (au 7 juin), les importations de blé dur (grains + semoule) s'élevaient à 1,3 Mt, toujours inférieures de 20 % à celles de l'an passé (1,6 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31 mai, la Commission a revu sa prévision des importations à la baisse à 1,4 Mt, soit - 13 % par rapport à 2016/17 (1,7 Mt).

Certificats importation – maïs (grains)



À 49 semaines de campagne (au 7 juin), les importations de maïs continuent sur un rythme élevé et s'élevaient à 16 Mt, bien supérieures (+ 39 %) à l'an passé (11,5 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31 mai, la Commission a logiquement revu le chiffre d'importations à la hausse à 16,4 Mt, désormais supérieur de 21 % à celui de l'an passé. En raison de l'augmentation actuelle des prix du maïs, ces derniers sont repassés au-dessus du seuil de déclenchement du droit de douane à l'importation dans l'UE. En conséquence, le droit (calculé) qui était de 10,95 €/t depuis le 1^{er} septembre et qui avait ensuite été diminué à 5,61 €/t le 10 octobre, est désormais nul (0 €/t depuis le 3 mars, règlement d'exécution 2018/316 de la CE).

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

Contingent 2018	Etats-Unis	Canada	Autres que E- Unis et Canada	Toutes origines
3 073 177 t		(à droit 0)		
Sous-contingents 2018	572 000	100 000	2 378 387	122 790
27/04/18 - 04/05/18	0	0	11 341	3 969
04/05/18 - 11/05/18	0	0	28 457	0
11/05/18 - 18/05/18	0	0	2 536	4 700
18/05/18 - 25/05/18	21 035	0	9 811	848
25/05/18 - 01/06/18	0	0	18 085	0
Alloué à ce jour	37 985	259	596 264	84 208
% alloué	6,6%	0,3%	25,1%	68,6%
Restant disponible	534 015	99 741	1 782 123	38 582

Source : CE

Le 21 septembre 2017, est entré en vigueur l'accord de libre-échange entre l'UE et le Canada qui prévoit, dans un premier temps, le remplacement du contingent canadien de 38 853 t à droit réduit de 12 €/t par un contingent annuel de 100 000 t à droit zéro. Au 7 juin, ce contingent n'a toujours pas provoqué d'intérêt, 259 t allouées sur les 100 000 t disponibles. Seuls les contingents « autres que États-Unis et Canada » et « toutes origines » ont intéressé les opérateurs avec respectivement 25% et 69% des volumes totaux alloués.

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

Contingent 2018 (t)	307 105
27/04/18 - 04/05/18	0
04/05/18 - 11/05/18	0
11/05/18 - 18/05/18	0
18/05/18 - 25/05/18	0
25/05/18 - 01/06/18	0
Alloué à ce jour	3 089
% alloué	1,0%
Restant disponible	304 016

Source : CE

Certificat encore non convoité sur le mois écoulé.

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

Contingent 2018 (t)	277 988
27/04/18 - 04/05/18	
04/05/18 - 11/05/18	
11/05/18 - 18/05/18	
18/05/18 - 25/05/18	
25/05/18 - 01/06/18	
Alloué à ce jour	138 994
% alloué	50,0%
Restant disponible	138 994

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en deux tranches semestrielles. La première tranche a été intégralement soldée lors de son ouverture, la 1^{ère} semaine de janvier.

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

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2018 (t)	1 035 000	615 000	1 125 000
27/04/18 - 04/05/18		3 300	
04/05/18 - 11/05/18		0	
11/05/18 - 18/05/18		0	
18/05/18 - 25/05/18		7 500	
25/05/18 - 01/06/18		180	
Alloué à ce jour	1 035 000	104 645	1 125 000
% alloué	100,0%	17,0%	100,0%
Restant disponible	0	510 355	0

* grains, farines, pellets

Source : CE

Les importateurs bénéficient désormais des nouveaux contingents ukrainiens 2018 à droit zéro, ouverts début janvier et qui sont venus s'ajouter aux anciens. Ces contingents ukrainiens concentrent l'intérêt des importateurs. Pour le blé tendre et le maïs, ils ont été intégralement soldés lors de la 1^{ère} semaine de leur ouverture début janvier, le contingent en orge a lui été attribué à hauteur de 17 %.

➤ FRANCE

■ Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	mai.18	var. / m-1	var. / N-1
blé meunier sup (Rouen)	175	+ 2,7%	+ 3,4%
blé meunier sup (Pallice)	179	+ 3,7%	+ 4,3%
Orge (fourr., Rouen)	173	- 2,0%	+ 15,5%
Maïs (Bordeaux)	172	+ 2,2%	- 0,8%
Maïs Rhin	178	+ 2,7%	- 1,1%
Blé dur (Pallice)	207	- 1,0%	- 9,6%
Blé dur (Port-la-Nv)	206	- 2,0%	- 8,7%

Source : FranceAgriMer

Après une tendance baissière dans le courant du mois de mai, les prix du blé meunier sont repartis à la hausse pour finalement regagner en compétitivité en fin de mois grâce à une parité €/€ favorable à l'euro, mais aussi le coût de la hausse du fret combinés aux incertitudes concernant la

production de la Russie et de l'Allemagne touchés par les intempéries. Les prix des orges sont toujours supérieurs à ceux de la même période de l'an passé mais sont à présent revenus à un niveau inférieur au blé tendre. Le blé dur ne rattrape pas son retard et les prix sont souvent nominaux face à une absence de marché due à une forte concurrence.

■ Fabricants d'Aliment du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliment composé

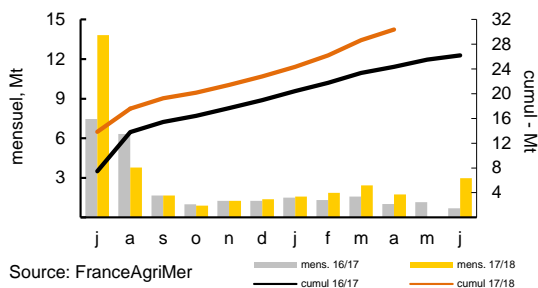
tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2016/17 (12m)	5 434 200	2 285 600	1 607 200
Cumul 1er mai 18	4 619 000	2 053 000	1 087 000
Cumul 1er mai 17	4 504 000	1 924 000	1 308 000
var. / N-1	2,6%	6,7%	-16,9%

Source : FranceAgriMer - (Données 10 mois)

Au 15/05/2018, la prévision de mises en œuvre au titre de la campagne 2017/18 était de 5,55 Mt de blé tendre (- 50 kt), 2,45 Mt de maïs (=) et 1,3 Mt d'orge (+ 50 kt).

■ Collecte

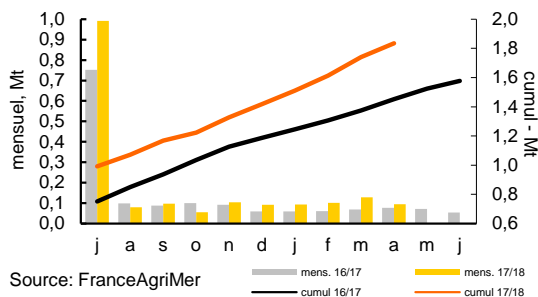
Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé tendre au 01/05 représente 92,2 % (93,0 % en 2016) d'une production estimée par le SSP en avril à 36,56 Mt (pas de MAJ au 01/06).

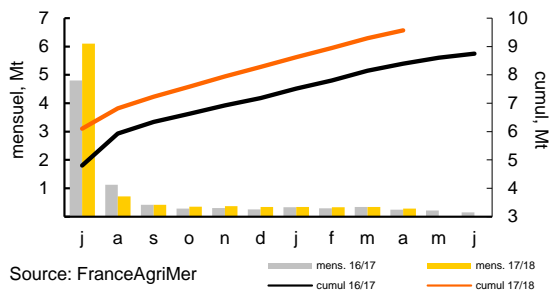
Collecte réalisée en blé dur



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur au 01/05 représente 93 % (92,1 % en 2016) d'une production estimée par le SSP en avril à 2,1 Mt (pas de MAJ au 01/06).

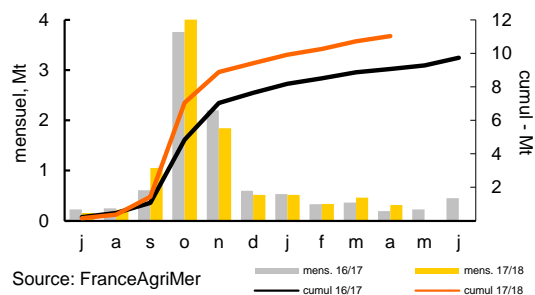
Collecte réalisée en orge



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orge au 01/05 représente 95,4 % (92,5 % en 2016) d'une production estimée par le SSP en avril à 12,08 Mt (pas de MAJ au 01/06).

Collecte réalisée en maïs



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs au 01/05 représente 92,7 % (93,0 % en 2016) d'une production estimée en avril à 13,528 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 »).

■ Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 31/05/18

tonnes	Cumul 16/17	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	4 525 806	7 370 683	+ 63%
Algérie	1 933 507	3 809 720	+ 97%
Afrique sub-sah.	1 170 745	1 403 559	+ 20%
Maroc	271 435	899 320	x 3,3
Arabie Saoudite	0	619 672	-
Cuba	250 550	401 251	+ 60%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 11 mois)

En cumul, sur onze mois de campagne (chiffres Douanes sur 9 mois et estimation des embarquements d'avril et de mai), les exportations françaises de blé, en forte progression par rapport à l'an dernier, se sont accélérées sur le mois d'avril avec plus d'un million de tonnes de blé tendre embarquées. Pour l'ensemble de la campagne, la prévision d'exportation « pays tiers » est de l'ordre de 8,3-8,4 Mt sous réserve que les engagements d'expédition puissent être réalisés dans les délais. En effet, avec l'impact de la grève SNCF et le report coûteux pour les opérateurs vers le transport routier et fluvial fortement sollicités, les chargements dans les ports sont retardés et les navires restent plus longtemps à quai. Les expéditions de blé tendre restent inférieures de plus d'un tiers à la campagne 15/16.

Exportations d'orge vers pays tiers au 31/05/18

tonnes	Cumul 16/17	Cumul 17/18	var. / N-1
Total pays tiers	2 267 323	2 488 766	+ 10%
Arabie Saoudite	799 905	785 505	- 2%
Chine	323 689	407 842	+ 26%
Tunisie	291 304	360 871	+ 24%
Maroc	172 884	296 759	+ 72%
Algérie	164 919	266 966	+ 62%
Jordanie	178 162	200 005	+ 12%

Source : Douanes, Infograin, Reuters (cumul 11 mois)

En cumul sur 11 mois de campagne (chiffres Douanes sur 9 mois et estimation des embarquements d'avril et mai 2018), les exportations d'orges sont en hausse par rapport à l'an dernier mais restent inférieures à la campagne 15/16 de plus de la moitié. Les 5 premières destinations représentent 90 % du total des expéditions d'orges vers les pays tiers. L'Arabie saoudite, première destination, représente à elle seule 32% du total malgré une demande moindre de ce pays en alimentation animale consécutive à des substitutions par du maïs ou des tourteaux dans les formules. À l'instar du blé tendre, la prévision d'exportation « pays tiers » révisée en baisse à 2,8 Mt pour 2017/18, est donnée sous réserve que les engagements d'expédition puissent être réalisés dans les délais. En effet, avec l'impact de la grève SNCF et le report coûteux pour les opérateurs vers le transport routier et fluvial fortement sollicités, les chargements dans les ports sont retardés et les navires restent plus longtemps à quai.