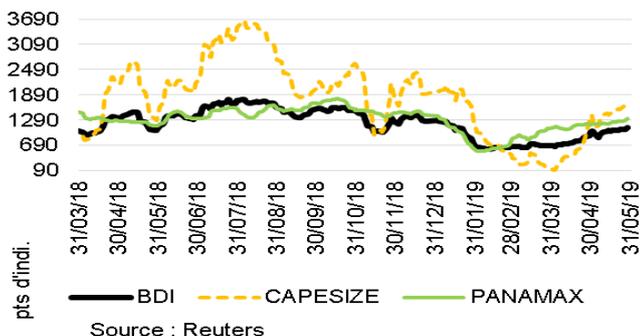


Dans son dernier rapport, le CIC révisé à la baisse (-9 Mt) la production de maïs des États-Unis alors que les travaux de semis sont fortement retardés en raison d'un temps défavorable (excès de pluies, froid). À fin mai, la production de céréales est estimée à 2177 Mt soit 1 Mt de moins que le mois dernier, la baisse de la production mondiale de maïs (-7 Mt) étant partiellement compensée notamment par une hausse des productions de blés (+ 4 Mt) et d'orges (+1 Mt).

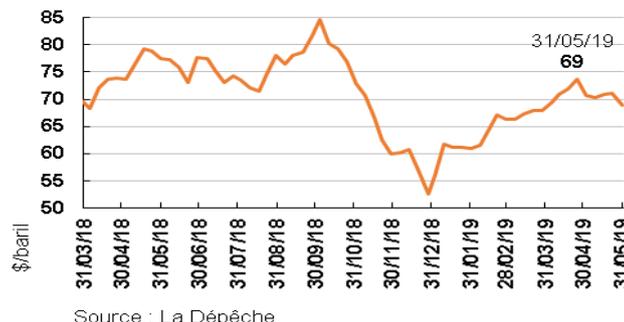
> MONDE

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



Le BDI enregistre un net rebond par rapport au mois dernier (+41 % à 1107 pts le 29 mai) dans le sillage du sous-segment « Capesize » représentatif des grands cargos. Ce dernier qui s'était effondré début avril a été multiplié par 3 depuis. Le sous-indice « Panamax » affiche une hausse de 10 % par rapport au mois dernier.

Prix du pétrole brut – Brent



Le marché du pétrole est orienté à la baisse. Le cours du baril de Brent s'établit en moyenne à 70 \$ en moyenne (71 le mois dernier). Le conflit commercial entre les États-Unis et la Chine pèse sur la demande chinoise. Parallèlement, le marché est dans l'attente des conclusions sur la limitation de production par les pays de l'OPEP+ : la réunion qui devrait se tenir courant juin pourrait être reportée au mois de juillet (demande de la Russie).

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (mai)	var. / m-1	var. / n-1
US (SRW, Golfe)	204,7	+ 1,4%	- 10,1%
mer Noire	208,3	- 7,1%	- 2,1%
US (HRW, Golfe)	210,6	- 1,8%	- 15,8%
France (Sup., Rouen)	211,7	- 2,1%	+ 2,7%
All. (B, Hambourg)	213,5	- 4,2%	+ 1,3%
Argentine (Up River)	219,6	- 0,2%	- 16,4%
Austr. (ASW, Eastern)	233,0	- 8,7%	- 6,3%
Can. (CWRS, St Lau.)	236,0	+ 0,8%	- 8,0%

Sources : CIC, FranceAgriMer

À l'approche de la nouvelle campagne, les prix mondiaux du blé marquent le pas, sauf aux États-Unis, pour le SRW tout comme le HRW (pression fongique, rouille jaune) en raison d'une humidité excessive. Refinitiv Agriculture Research (ex Reuters)

le 5 juin, revu à la baisse la production de blé des États-Unis à 49,8 Mt (-1 %) contre 50,3 pour le CIC et 51,6 Mt pour l'USDA. L'inter-campagne marque traditionnellement un certain ralentissement de la demande mondiale. La plupart des grands exportateurs sont proches de leur objectif d'exportations. Aux États-Unis, la campagne commerciale s'est achevée le 31 mai. Au 30 mai, les engagements à l'exportation s'établissaient à 25,8 Mt en hausse de 9 % par rapport à 17/18, pour un objectif de 26,5 Mt. Du côté de la mer Noire, à fin mai, la Russie a atteint 96 % de son objectif d'exportation soit près de 34 Mt et l'Ukraine 94 % soit près de 15 Mt.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (mai)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	163,1	+ 4,5%	- 14,6%
Brésil (Paranagua)	164,6	+ 1,3%	- 15,6%
US (YC3)	174,7	+ 5,2%	- 9,4%
mer Noire	171,3	- 0,9%	- 14,0%

Source : CIC

Aux États-Unis, les travaux de semis ont été gravement perturbés par de fortes pluies. Au 26 mai, ils étaient achevés à 58 % soit la plus lente progression jamais enregistrée, contre une moyenne de 90 %. Ainsi, beaucoup d'agriculteurs ne peuvent pas accéder à leurs champs et craignent d'être hors délai pour la date butoir d'ensemencement éligible à la couverture de l'assurance récolte. D'autre part, même si la situation est en voie d'amélioration, en tout état de cause, une baisse de rendement paraît inévitable. Le CIC, tout comme d'autres analystes privés (dont IE Vantage qui prévoit une production de 344,3 Mt contre 382 Mt pour l'USDA) travaille d'ores et déjà sur cette hypothèse. Dans ce contexte, les prix du maïs américains ont bondi au cours du mois écoulé.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2018/19 (mai)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	180,0	- 0,8%	- 16,3%
mer Noire	181,3	- 6,2%	- 13,5%
France (Rouen)	188,0	- 4,5%	- 10,0%
Australie (Fob Adelaide)	236,9	- 5,0%	- 2,5%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours mondiaux de l'orge se sont repliés de 4 % (en moyenne) par rapport au mois dernier, sous l'effet d'une faible demande. À l'exception des 50 kt achetées par la Tunisie, il n'y a pas eu d'affaires au mois de mai. Les importations pour 19/20 des deux principaux acteurs de ce marché (Arabie Saoudite et Chine) sont estimées respectivement à 7,8 Mt (7,6 en 18/19) et 5,5 Mt (5,6).

Bilans mondiaux – prévisions 2019/20

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	- 28,7	- 7,7	- 27,4	- 3,3	+ 0,4
Prod.	2 177,1	765,8	1 125,8	150,6	36,6
var. / N-1	+ 39,4	+ 32,8	- 7,8	+ 10,0	- 1,5
Conso.	2 191,7	752,6	1 144,5	141,9	37,6
var. / N-1	+ 25,3	+ 11,8	+ 6,7	+ 5,6	- 0,1
Échanges	369,3	173,6	161,9	26,0	8,7
var. / N-1	+ 3,0	+ 2,3	+ 9,5	- 3,8	+ 1,4
Stock fin	602,4	276,0	317,5	24,6	8,6
var. / N-1	- 14,6	+ 13,3	- 18,7	- 1,2	- 1,0

Source : Cic

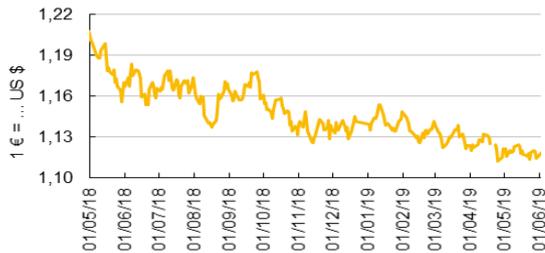
Production toutes céréales 19/20 : -1 Mt par rapport à avril

Blé : prod. Monde : + 4 Mt - SYRIE : + 1,4 Mt/2,8 Mt, CHINE : + 1,1 Mt / 131,2 Mt, IRAK : + 1 Mt/4,5 Mt, UE : + 0,8 Mt/149,8 Mt
Maïs : prod. Monde : - 6,6 Mt : États-Unis : -8,8 Mt/362,4 Mt, Chine : -5,1 Mt/259,2 Mt, Brésil : +1,9 Mt/98,5 Mt, Ukraine : +1,8 Mt/31 Mt, Argentine : +1 Mt/52,8 Mt
Orge : prod. Monde : + 1 Mt : - MAROC : -1,3 Mt/1,2 Mt, - ALGERIE : + 0,7 Mt/2 Mt, UE : + 0,7 Mt/ 61 Mt

UNION EUROPEENNE

■ Contexte

Euro contre dollar américain

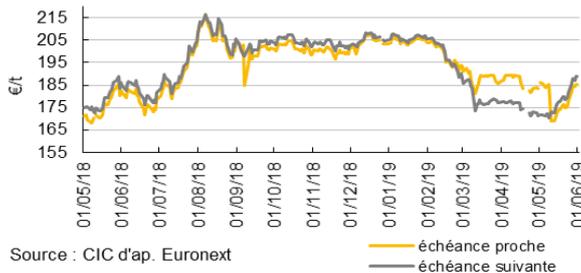


Source : BCE

En mai 2019, avec une moyenne à 1,1188 \$, la valeur de l'euro par rapport au dollar a continué sur sa tendance baissière initiée en ce début d'année 2019. Elle a oscillé autour de 1,12\$ (autour de 1,13\$ le mois précédent, soit - 0,4 % /avril). L'euro est toujours nettement inférieur à sa valeur de l'année dernière, - 5 % par rapport à mai 2018, et a même atteint sa valeur la plus faible fin avril à 1,112 \$ depuis mai 2017. A noter cependant une baisse moins nette sur ce mois de mai que pour les mois précédents et même un départ à la hausse début juin. L'Euro a en effet été soutenu la semaine dernière par la BCE qui a annoncé qu'elle ne comptait pas réduire ses taux davantage jusqu'à mi 2020. La FED pourrait à l'inverse mener une action accommodante en diminuant ses taux pour aider face aux tensions commerciales.

■ Prix sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Au 31/05/19, échéance proche (sept), le contrat s'inscrit à 185,25 €/t, contre 182,75 €/t à la même époque l'an dernier (+1,4%). À l'échéance suivante (déc), le contrat cote 188,75 €/t contre 186,25 €/t l'an dernier (+1,3%). Suite à la nette chute des prix de février, tirés à la baisse par les cours baissiers de Chicago, les prix du blé sur Euronext se sont stabilisés en mars et avril. En mai, avec la fin de la dernière échéance pour la récolte 2018, la situation est rentrée dans l'ordre avec une échéance suivante supérieure à l'échéance proche. Les cours du blé sur Euronext sont d'ailleurs repartis en nette hausse en mai du fait des inquiétudes quant à la qualité des blés aux États-Unis (trop d'eau) et à l'inverse du fait de potentiels manques d'eau dans le sud de la Russie.

Cotation du contrat maïs

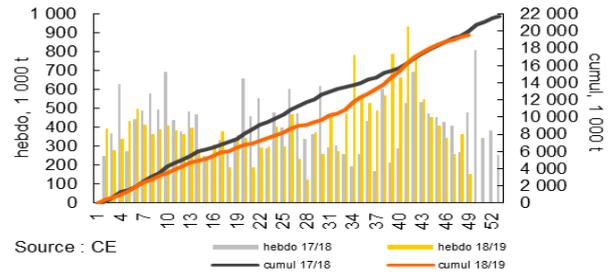


Source : CIC d'ap. Euronext

Au 31/05/19, échéance proche (juin), le contrat cote 165,5 €/t contre 169 €/t au 31/05/18, soit -2,1%. À l'échéance suivante (août), il s'inscrit à 179 €/t, contre 171,75 €/t l'an dernier (+4,2%). Une offre mondiale en maïs estimée record pour la prochaine récolte (notamment au Brésil) était venue peser sur les cours d'Euronext lors du mois d'avril et jusqu'à mi-mai. Les inondations aux États-Unis et le retard sur les semis de maïs que cela a engendré ont cependant contrebalancé ce mouvement baissier. Les cours sont alors repartis en forte hausse fin mai.

■ Exportations (flux physiques)

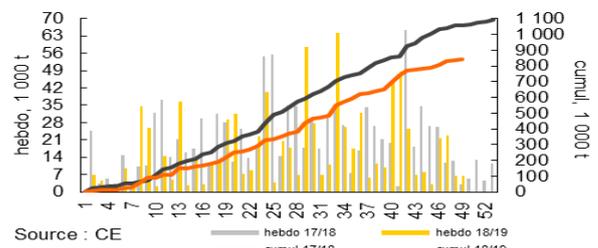
Exportations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

À 49 semaines de campagne (au 03/06), les exportations de blé tendre (grains + farine) continuent leur progression tout en réduisant leur rythme et s'élèvent à 19,5 Mt. Ainsi, l'écart par rapport à l'an passé (20 Mt), s'est fortement réduit à hauteur de -2%. La France pèse à elle seule pour presque la moitié de ce volume (9,2 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 24/05, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 21 Mt (-0,3 Mt /A-1).

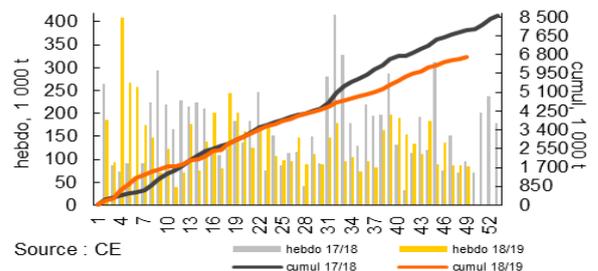
Exportations – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

À 49 semaines de campagne (au 03/06), les exportations de blé dur (grains + semoule) suivent un rythme inférieur à celui de l'année dernière et s'élèvent à 844 kt. L'écart par rapport au volume exporté l'an passé (1,1 Mt) est de -20%. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 24/05, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 1 Mt (soit -10 % par rapport à 2017/18).

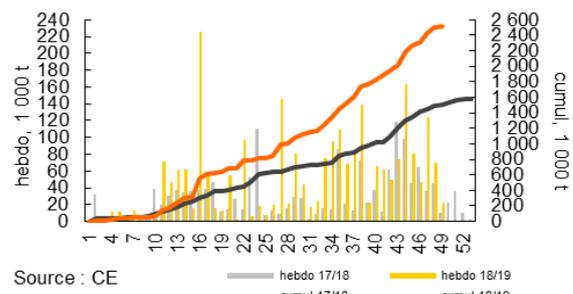
Exportations – orge (grains + malt)



Source : CE

À 49 semaines de campagne (au 03/06), les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 6,7 Mt (dont 2,8 Mt de français). Le rythme des exports est constant depuis le début de la campagne mais l'écart par rapport à l'an passé se creuse ces dernières semaines (-15%). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 24/05, la Commission a revu sa prévision d'exportations du mois dernier à la baisse de 0,1 Mt à 7 Mt (soit -22% /2017/18).

Exportations – maïs (grains)

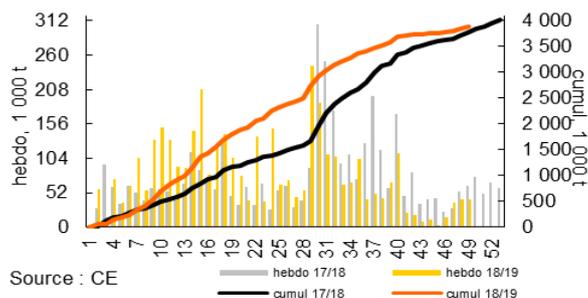


Source : CE

À 49 semaines de campagne (au 03/06), les exportations de maïs continuent sur un rythme supérieur à l'an dernier et s'élèvent à 2,5 Mt (dont 2,1 Mt de maïs roumain), désormais supérieures de 67 % à l'an passé. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 24/05, la Commission avait maintenu sa prévision d'exportations à 2,4 Mt, soit une hausse de 30 % par rapport à l'an dernier (1,8 Mt).

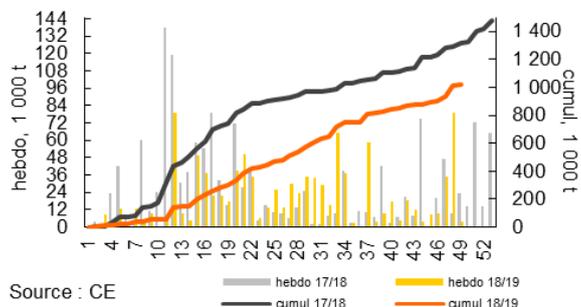
■ Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)



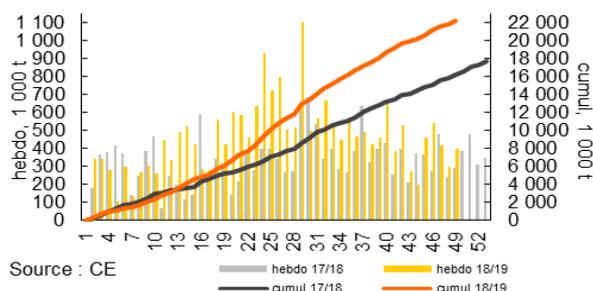
À 49 semaines de campagne (au 03/06), les importations de blé tendre (grains + farine), ralentissent nettement à l'approche de la nouvelle récolte mais aussi du fait de la bonne compétitivité des blés UE en cette 2^{ème} partie de campagne. Elles restent cependant toujours légèrement supérieures à celles de l'année dernière (+3 %) et s'élèvent désormais à 3,9 Mt. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 24/05, la Commission a maintenu sa prévision d'importations à 4,3 Mt (soit toujours 0,3 Mt de plus qu'en 2017/18).

Importations – blé dur (grains + semoule)



À 49 semaines de campagne (au 03/06), les importations de blé dur (grains + semoule) restent faibles et s'élèvent à 1 Mt (dont 843 kt pour l'Italie), nettement inférieures de 23 % à celles de l'an passé. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 24/05, la Commission a maintenu ses prévisions d'importations à 1,1 Mt, soit 400 kt de moins qu'en 2017/18.

Importations – maïs (grains)



À 49 semaines de campagne (au 03/06), les importations de maïs continuent sur un rythme élevé malgré un faible fléchissement, elles sont encore plus importantes que l'année dernière (déjà record) et s'élèvent à 22,3 Mt, nettement supérieures de 38 % à l'an passé (16,2 Mt). L'Espagne a déjà importé 6,8 Mt de maïs extra-UE, soit presque un tiers du volume total de l'UE, contre 4,4 Mt en moyenne sur les 4 campagnes précédentes à la même époque. On note également un rythme soutenu d'importations des pays du Nord communautaire, consécutif à l'épisode des basses eaux du Rhin (4,6 Mt pour les Pays-Bas). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 24/05, la Commission a revu encore une fois son chiffre des importations à la hausse de 1 Mt à 22,5 Mt (désormais 26 % supérieurs aux 17,9 Mt de l'année dernière). Ceci s'explique par la meilleure compétitivité du maïs par rapport au blé et à l'orge et à la très forte demande en alimentation animale en 2018/19. Les cours du maïs mondiaux restent par ailleurs bien au-dessus du seuil de déclenchement du droit de douane à l'importation dans l'UE, ce droit est donc toujours nul (0 €/t) depuis le 3 mars 2018 (règlement d'exécution 2018/316 de la CE).

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

Contingent 2019	Etats-Unis	Canada	Autres que E- Unis et Canada	Toutes origines
3 073 177 t		(à droit 0)		
Sous-contingents 2019	572 000	100 000	2 371 600	129 577
03/05/19 - 10/05/19	0	0	620	0
10/05/19 - 17/05/19	0	0	6 399	1 668
17/05/19 - 24/05/19	0	0	0	0
24/05/19 - 31/05/19	0	0	7 531	787
Alloué à ce jour	0	0	148 754	5 333
% alloué	0,0%	0,0%	6,3%	4,1%
Restant disponible	572 000	100 000	2 222 846	124 244

Source : CE

Le 21 septembre 2017, est entré en vigueur l'accord de libre-échange entre l'UE et le Canada (contingent annuel de 100 000 t à droit 0 en lieu et place des 38 853 t à droit réduit de 12 €/t). À fin mai 2019, le sous-contingent du Canada tout comme celui des États-Unis, n'a enregistré aucune demande. Les contingents « autres qu'États-Unis et Canada » et « toutes origines » ont enregistré quelques faibles volumes avec respectivement 6,3 % et 4,1 % des volumes totaux alloués, soit environ 154 kt, mais cela est bien inférieur aux 720 kt de l'année dernière à la même époque (souligne la bonne compétitivité du blé UE en 2019).

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

Contingent 2019 (t)	307 105
03/05/19 - 10/05/19	0
10/05/19 - 17/05/19	0
17/05/19 - 24/05/19	0
24/05/19 - 31/05/19	0
Alloué à ce jour	1 200
% alloué	0,4%
Restant disponible	305 905

Source : CE

Contingent toujours très peu convoité.

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

Contingent 2019 (t)	277 988
03/05/19 - 10/05/19	0
10/05/19 - 17/05/19	110 000
17/05/19 - 24/05/19	0
24/05/19 - 31/05/19	0
Alloué à ce jour	114 244
% alloué	41,1%
Restant disponible	163 744

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en 2 tranches semestrielles. Alors que la 1^{ère} tranche avait été intégralement soldée lors de son ouverture l'année dernière, il aura fallu attendre le mois de mai cette année pour voir la 1^{ère} demande importante (114 kt allouées sur les 138 kt).

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

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2019 (t)	1 045 000	635 000	1 175 000
03/05/19 - 10/05/19	5 325	0	
10/05/19 - 17/05/19	11 590	0	
17/05/19 - 24/05/19	2 138	0	
24/05/19 - 31/05/19	293 686	0	
Alloué à ce jour	1 045 000	1 237	1 175 000
% alloué	100,0%	0,2%	100,0%
Restant disponible	0	633 763	0

* 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 2019 (1,045 Mt de blé tendre, 635 kt d'orge et 1,175 Mt de maïs). Ces contingents concentrent l'intérêt des importateurs. Ainsi, pour le maïs, il a été intégralement soldé lors de la 1^{ère} semaine de son ouverture début janvier. Le contingent en blé, lui, vient tout juste d'être soldé lors de la dernière semaine de mai avec la prise des 294 kt restantes. Quant à l'orge, le contingent n'a toujours enregistré qu'un peu plus de 1 200 t d'allocation.

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	mai-2018	var. / m-1	var. / n-1
blé meunier sup (Rouen)	188,5	- 2,2%	+ 8,0%
blé meunier sup (Palice)	191,5	- 0,8%	+ 7,1%
Orge (fourr. Rouen)	165,5	- 5,2%	- 4,1%
Maïs Bordeaux	169,7	- 1,4%	- 1,5%
Maïs Rhin	161,6	- 0,3%	- 9,0%
Blé dur (Palice)	224,3	+ 0,2%	+ 8,2%
Blé dur (Port-la -Nv)	224,3	- 0,0%	+ 8,9%

Sources : FranceAgriMer

Les cours du blé tendre meunier ont continué de baisser ce mois-ci, mais restent supérieurs aux cours de l'année dernière. Cela est dû en partie aux prévisions de très bonnes récoltes notamment en Russie. Les cours de l'orge fourragère sont baissiers et en dessous du niveau des prix de l'année dernière. Retour des marchés pour le blé dur avec des expéditions en hausse sur les mois d'avril et mai avec de la demande fourragère.

Fabricants d'Aliment du Bétail

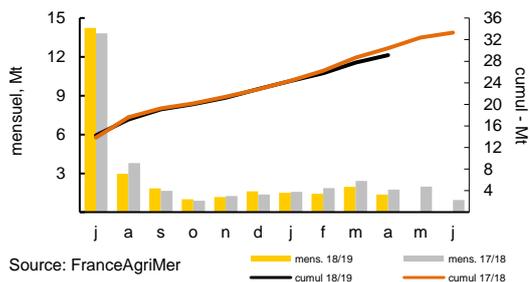
Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2017/18 (12m)	5 584 000	2 486 800	1 258 100
Cumul 1er mai 19	3 818 000	2 713 000	818 000
Cumul 1er mai 18	4 642 000	2 061 000	1 093 000
var. / N-1	-17,7%	31,6%	-25,2%

Source : FranceAgriMer - (Données 10 mois)

Au 14/05/2019, la prévision des mises en œuvre au titre de la campagne 2018/19 était de 4,6 Mt de blé tendre, 3,3 Mt de maïs et 1,0 Mt d'orge.

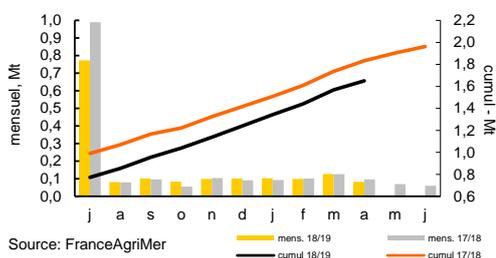
Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2018/19 de blé tendre au 1^{er} mai représente 85,61 % (83,19% en 2017/18) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} juin à 34 Mt.

Collecte réalisée en blé dur

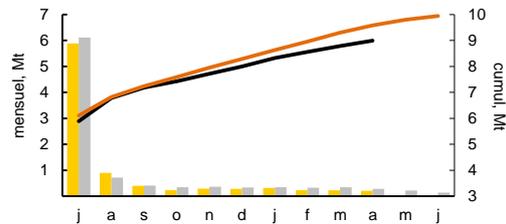


Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 18/19 au 1^{er} mai représente 92,51% (86,49% en 2017/18) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} juin à 1,78 Mt.

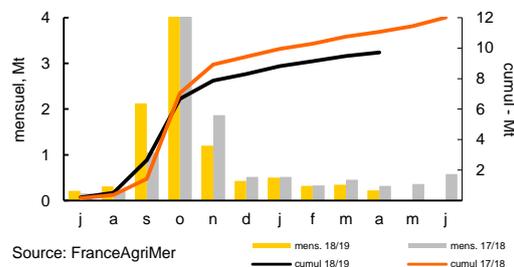
Collecte réalisée en orges

La collecte cumulée d'orges de la campagne 18/19 au 1^{er} mai représente 80,33 % (79,30% en 2017/18) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} juin à 11,2 Mt.



Source : FranceAgriMer

Collecte réalisée en maïs



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 18/19 au 1^{er} mai représente 83,02% (81,34 % en 2017/18) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} juin à 11,7 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 31/05/2019

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	9 245 239	7 484 121	+ 24%	+ 104%
Algérie	4 989 340	3 869 774	+ 29%	x 3
Afrique sub sah	1 485 272	1 418 669	+ 5%	+ 27%
Maroc	1 254 012	899 441	+ 39%	x 5
Egypte	499 330	58 501	x 9	x 3
Cuba	384 679	401 251	- 4%	x 2
Tunisie	119 865	4	x 30000	x 2

Source : Douanes, Reuters (cumul 11 mois)

En cumul sur 11 mois de campagne (chiffres Douanes jusqu'en mars 2019 et estimation des embarquements d'avril et mai 2019 d'après Reuters), les exportations de blé tendre ont ralenti sur le mois de mai après deux mois avec des niveaux à plus 1,4 Mt c'est 676 965 tonnes qui ont été embarquées ce mois, principalement vers l'Algérie et l'Afrique Subsaharienne qui reprend la 2^{ème} places (avec 16%) des destinations vers PT devant le Maroc (14%).

Exportations d'orges vers pays tiers au 31/05/2019

tonnes	Cumul 18/19	Cumul 17/18	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	2 182 433	2 425 698	- 10%	- 4%
Arabie Saoudite	699 301	712 354	- 2%	- 13%
Chine	582 115	409 909	+ 42%	+ 80%
Tunisie	214 250	360 871	- 41%	- 26%
Algérie	150 045	265 266	- 43%	- 9%
Lybie	124 873	63 282	+ 97%	+ 61%
Maroc	133 672	296 813	- 55%	- 23%

Source : Douanes, Reuters (cumul 11 mois)

En cumul sur 11 mois de campagne (chiffres Douanes jusqu'en mars 2019 et estimation des embarquements d'avril et mai 2019 d'après Reuters), ralentissement des exportations d'orges sur le mois de mai avec 101 kt embarquées vers les pays tiers. Un quart des expéditions d'orges françaises sont parties vers la Chine, qui se positionne derrière l'Arabie Saoudite - qui pèse pour 32 % des exportations françaises malgré l'arrêt des expéditions depuis le mois de mars. Seules des exportations vers le Maroc et la Chine ont été notées sur le mois de mai