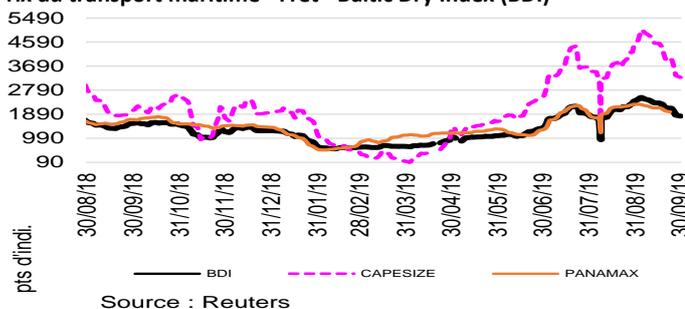




Par rapport au mois dernier, la production de céréales est estimée quasi stable par le CIC à 2 159 Mt. Une hausse de la production d'orge (+ 3 Mt) compense le recul des productions de blé, de maïs et d'avoine. La publication par l'USDA, le 30 septembre, du rapport sur les stocks trimestriels américains, qui fait état d'un stock de maïs beaucoup moins important que prévu a surpris le marché. On note, après cette annonce, un net rebond des cours du maïs et du soja, hausse qui s'est étendue au marché du blé.

MONDE

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



Après avoir culminé, le 5 septembre, à son plus haut niveau en 9 ans, le BDI est reparti à la baisse pour s'établir à 1823 pts le 30 septembre, soit un recul de 676 pts. Le sous-indice Capesize est le principal facteur de baisse et affiche un recul de 1767 pts sur la même période. Le ralentissement de la demande chinoise en matières premières (pétrole, minerais notamment) apparaît comme le facteur clé de la baisse à l'approche de la « Golden Week ». Par ailleurs, le secteur maritime se prépare à la mise aux normes des bateaux en vue de l'entrée en vigueur de la réglementation « Low Sulphur » de l'Organisation Maritime Internationale. Dans le cadre de la lutte contre la pollution atmosphérique par les navires, toutes les zones maritimes mondiales devront respecter au 1er janvier 2020, une teneur en soufre des carburants utilisés de 0,5% au lieu de 3,5% actuellement.

Prix du pétrole brut – Brent



Sur fond de tensions géopolitiques accentuées par l'attaque de drones sur des sites pétrolières en Arabie saoudite, le cours du baril de Brent affiche une hausse de 5 % par rapport au mois dernier mais demeure en deçà des valeurs qui prévalaient l'an dernier à la même période (- 21 %). La compagnie nationale d'hydrocarbures saoudienne Aramco a annoncé que les sites endommagés (Abqaiq et Khurais) devraient retrouver leur pleine capacité à la fin du mois de septembre.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (sept.)	var. / m-1	var. / n-1
France (Sup., Rouen)	182,9	- 1,5%	- 23,1%
mer Noire	186,6	- 3,3%	- 15,9%
All. (B, Hambourg)	187,8	- 0,1%	+ 0,0%
US (HRW, Golfe)	211,2	+ 0,8%	- 12,4%
Austr. (ASW, Eastern)	223,7	+ 4,0%	- 24,5%
Can. (CWRS, St Lau.)	227,5	+ 5,9%	- 13,6%
Argentine (Up River)	229,6	+ 5,6%	- 2,2%
US (SRW, Golfe)	225,3	+ 1,3%	+ 4,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours mondiaux du blé se sont appréciés de près de 2 % par rapport au mois dernier. Le blé français (libellé en dollars) continue de bénéficier d'une forte compétitivité sur le marché mondial. L'impact d'une offre mondiale en blé abondante est toutefois tempéré par un « weather market » défavorable aux récoltes de l'hémisphère Sud dont la commercialisation intervient au mois de décembre. C'est en Australie, qui subit pour la 3^e année consécutive une forte sécheresse, que les inquiétudes sont les plus significatives. Le gouvernement australien a annoncé qu'une enveloppe supplémentaire de 100 millions AUD \$ (68 millions US \$) serait mise à la disposition des agriculteurs frappés par la sécheresse. Dans son dernier rapport, le CIC a abaissé la production australienne de 2,1 Mt à 19,1 Mt et les exportations de 2,7 Mt à 10,5 Mt. Aux États-Unis, les récoltes de printemps sont perturbées par un temps humide et froid tout comme au Canada ou une forte proportion de la récolte de blé dur pourrait être déclassée. L'origine mer Noire conforte sa domination sur le commerce mondial : les exportations de l'Ukraine s'effectuent à un rythme effréné et totalisent près de 9 Mt à fin septembre (+61 % par rapport à septembre 2018). Lors de la signature, le 3 octobre, du mémorandum annuel avec les négociants en céréales, le ministère de l'agriculture ukrainien a annoncé la suppression du plafonnement des exportations pour 2019/20. Une surveillance mensuelle des conditions du marché, afin de s'assurer que l'offre intérieure est adéquate, est privilégiée.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (sept.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	145,5	- 5,0%	- 8,9%
Brésil (Paranagua)	156,2	- 3,4%	- 9,0%
mer Noire	158,2	- 7,8%	- 9,2%
US (YC 3)	161,2	- 6,3%	+ 0,7%

Source : CIC

Les cours mondiaux du maïs ont continué de se rétracter au mois de septembre. Un rebond s'est opéré suite à la publication par l'USDA le 30 septembre avec des stocks trimestriels de maïs estimés à 53 Mt, volume très en deçà des attentes du marché.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (sept.)	var. / m-1	var. / n-1
France (Rouen)	171,6	- 2,3%	- 28,3%
Argentine (Up River)	172,1	- 4,0%	- 26,7%
mer Noire	175,6	- 1,3%	- 25,1%
Australie (Fob Adelaide)	222,4	- 0,6%	- 21,2%

Sources : CIC, FranceAgriMer

L'achat de 1,02 Mt d'orge par l'Arabie saoudite est le fait marquant d'un marché relativement baissier (-2 % en moyenne par rapport au mois dernier et -25 % par rapport à 2018/19).

Bilans mondiaux – prévisions 2019/20

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	- 16,9	- 5,1	- 27,2	- 3,5	+ 0,6
Prod.	2 159,2	763,5	1 098,9	154,6	35,7
var. / N-1	+ 16,6	+ 30,1	- 31,2	+ 14,1	- 2,4
Conso.	2 185,6	757,5	1 139,5	141,5	37,1
var. / N-1	+ 26,1	+ 18,9	- 0,4	+ 8,7	- 0,4
Échanges	370,0	171,9	164,9	25,1	8,3
var. / N-1	+ 4,9	+ 3,0	+ 11,6	- 4,7	+ 0,4
Stock fin	601,5	271,6	323,8	24,6	8,9
var. / N-1	- 26,4	+ 6,1	- 11,6	- 0,9	- 1,4

Source : Cic

Production toutes céréales 19/20 : stable par rapport au mois d'août

Blé : -0,5 Mt - AUSTRALIE : - 2,1 Mt/19,5 Mt, KAZAKHSTAN :

- 1,5Mt/11,5Mt, INDE : + 1Mt/102,2 Mt

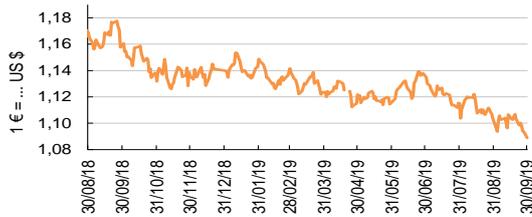
Maïs : - 1,1 Mt - UE/HONGRIE : + 0,6 Mt/8,6Mt, THAÏLANDE : -0,8 Mt/4,4 Mt

Orge : + 3,2 Mt - RUSSIE : + 1,5Mt/19,8 Mt, SYRIE : + 1,2Mt/2 Mt

UNION EUROPEENNE

Contexte

Euro contre dollar américain



Source : BCE

En septembre 2019, avec une moyenne à 1,1002 \$, la valeur de l'euro s'est encore affaiblie par rapport au dollar (-1% /m-1) et a donc continué sur sa tendance baissière initiée il y a maintenant plus d'un an (-5,6% /A-1).

Prix sur le marché à terme

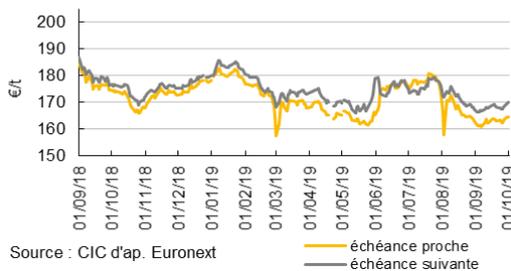
Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Au 30/09/19, échéance proche (déc), le contrat s'inscrit à 174,75 €/t, contre 201,50 €/t à la même époque l'an dernier (-13%). À l'échéance suivante (mars), le contrat cote 175,75 €/t contre 204,50 €/t l'an dernier (-13%). Suite aux bonnes récoltes de blé tendre estimées avant l'été puis confirmées ensuite, chez la plupart des principaux producteurs, les prix du blé sur Euronext se sont affichés en nette baisse pendant tout l'été. L'inversement de la tendance au cours du mois de septembre s'explique de la même manière que celui des cours physiques (cf ci-après).

Cotation du contrat maïs

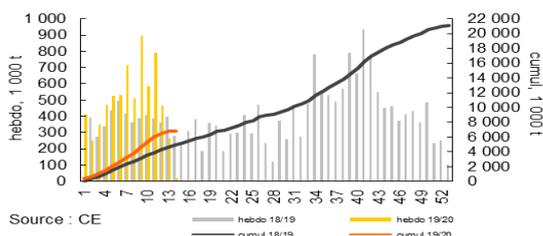


Source : CIC d'ap. Euronext

Au 30/09/19, échéance proche (nov), le contrat cote 164,5 €/t contre 174,5 €/t au 28/09/18, soit -6%. À l'échéance suivante (janv), il s'inscrit à 169,75 €/t, contre 176,5 €/t l'an dernier (-4%). Les rapports de l'USDA, en sortant des chiffres bien supérieurs à ceux initialement attendus sur les surfaces et la production états-uniennes de maïs, sont venus stopper la hausse initiée des cours du maïs de la fin du mois de mai. Début août, les cours se sont même affichés en nette baisse sur Euronext avant de se stabiliser sur le mois de septembre soutenus par des redressements à Chicago.

Exportations (flux physiques)

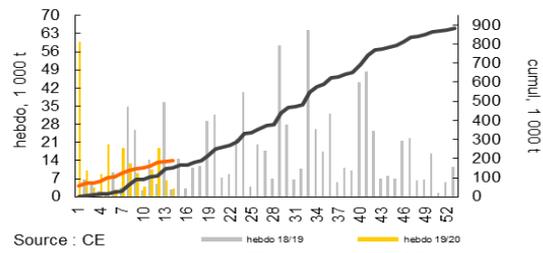
Exportations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

Pour 2019/20 (au 07/10), à 14 semaines de campagne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE s'élèvent à 6,8 Mt, soit 37% de plus que l'an passé (5 Mt). La bonne production de blé tendre de l'UE ainsi que la parité €//\$ avantageuse aux origines UE favorisent en effet les exportations. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/09, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 25,5 Mt (+4,7 Mt /A-1).

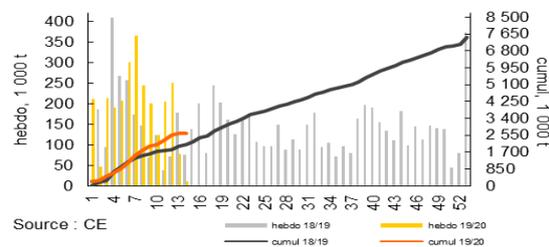
Exportations – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

Pour 2019/20 (au 07/10), à 14 semaines de campagne, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 189 kt (+26% par rapport à l'an passé à la même époque). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/09, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 0,9 Mt (soit 25 kt de moins seulement que l'an dernier).

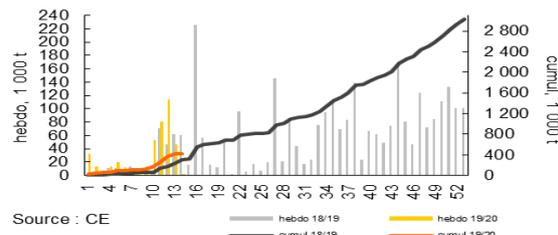
Exportations – orge (grains + malt)



Source : CE

Pour 2019/20 (au 07/10), à 14 semaines de campagne, les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 2,6 Mt (dont 1 Mt françaises). Le rythme des exports est pour l'instant supérieur à celui de l'année dernière de +27%, signe là aussi d'une bonne récolte et compétitivité de l'UE. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/09, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations du mois dernier à 8,8 Mt (soit +11% par rapport à 2018/19).

Exportations – maïs (grains)

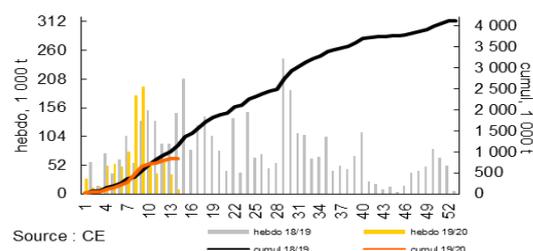


Source : CE

Pour 2019/20 (au 07/10), à 14 semaines de campagne, les exportations de maïs ont suivi un rythme supérieur à l'an passé (+38%) et s'élèvent à 423 kt. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/09, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 3,1 Mt.

Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)

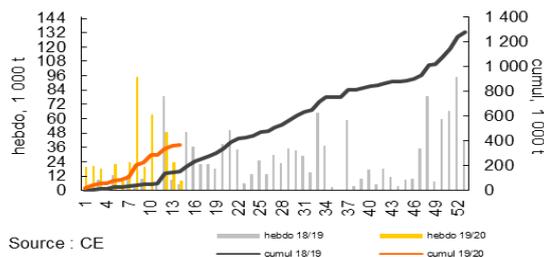


Source : CE

Pour 2019/20 (au 07/10), à 14 semaines de campagne, le niveau des importations de blé tendre (grains + farine) s'affiche en retrait par rapport à la campagne passée à environ 844 kt (soit -27% /2018/19).

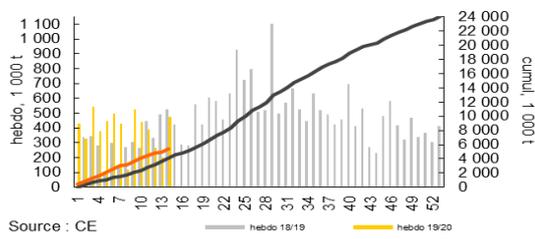
Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/09, la Commission a maintenu sa prévision d'importations à 3,4 Mt (soit toujours 0,7 Mt de moins qu'en 2018/19).

Importations – blé dur (grains + semoule)



Pour 2019/20 (au 07/10), à 14 semaines de campagne, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent en nette avance par rapport à la campagne passée (plus du double) et s'élèvent à 371 kt (dont la plupart pour l'Italie). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/09, la Commission a maintenu ses prévisions d'importations à 2 Mt, soit 700 kt de plus qu'en 2018/19.

Importations – maïs (grains)



Pour 2019/20 (au 07/10), à 14 semaines de campagne, les importations de maïs suivent un rythme encore supérieur à celui de la campagne passée, qui était pourtant déjà record, et s'élèvent actuellement à 5,5 Mt, nettement supérieures de 32 % à l'an passé (4,1 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 26/09, la Commission a revu son chiffre des importations en forte hausse de +1,5 Mt à 17 Mt (bien inférieur au record de l'année dernière). Les parutions des rapports de l'USDA, rassurant quant à la production US, sont venues peser sur les cours mondiaux du maïs. 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
30/08/19 - 06/09/19	0	0	3 155	0
06/09/19 - 13/09/19	0	0	6 308	0
13/09/19 - 20/09/19	0	0	0	0
20/09/19 - 27/09/19	0	0	555	0
Alloué à ce jour	0	43	211 087	10 148
% alloué	0,0%	0,0%	8,9%	7,8%
Restant disponible	572 000	99 957	2 160 513	119 429

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 septembre 2019, le sous-contingent du Canada, tout comme celui des États-Unis, n'a enregistré aucune demande si ce n'est les 43 t de blé canadien fin juin. Les contingents « autres qu'États-Unis et Canada » et « toutes origines » ont enregistré quelques faibles volumes avec respectivement 8,9 % et 7,8 % des volumes totaux alloués, soit environ 221 kt.

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

Contingent 2019 (t)	307 105
30/08/19 - 06/09/19	0
06/09/19 - 13/09/19	0
13/09/19 - 20/09/19	0
20/09/19 - 27/09/19	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
30/08/19 - 06/09/19	0
06/09/19 - 13/09/19	0
13/09/19 - 20/09/19	0
20/09/19 - 27/09/19	0
Alloué à ce jour	119 157
% alloué	42,9%
Restant disponible	158 831

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en 2 tranches semestrielles. Alors que la 1ère 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 1ère demande importante (114 kt allouées sur les 138 kt). Quasiment aucune demande pour la 2ème tranche pour l'instant.

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
30/08/19 - 06/09/19		744	
06/09/19 - 13/09/19		1 488	
13/09/19 - 20/09/19		0	
20/09/19 - 27/09/19		0	
Alloué à ce jour	1 045 000	459 828	1 175 000
% alloué	100,0%	72,4%	100,0%
Restant disponible	0	175 172	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 1ère semaine de son ouverture début janvier. Le contingent en blé, a été soldé fin mai (il l'avait été dès la 1ère semaine d'ouverture l'année dernière). Quant à l'orge, les 1ères demandes importantes sont arrivées en juin avec environ 435 kt allouées pour ce seul mois (460 kt au total, soit 72 %). Depuis, retour à une situation très calme sans demande majeure (bonne compétitivité des orges UE).

➤ FRANCE

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	sep-2019	var. / m-1	var. / n-1
blé meunier sup (Rouen)	167,6	- 0,6%	- 21,3%
blé meunier sup (Palice)	168,5	- 0,7%	- 21,1%
Orge (fourr. Rouen)	156,6	- 0,2%	- 26,3%
Maïs Bordeaux	165,1	- 3,0%	- 13,1%
Maïs Rhin	162,2	- 2,7%	- 14,4%
Blé dur (Palice)	238,6	+ 1,0%	+ 3,3%
Blé dur (Port-la-Nv)	239,0	+ 0,7%	+ 1,7%

Sources : FranceAgriMer

Après une baisse continue des cours du complexe céréaliers principalement portée par des cours du maïs en berne, on retrouve fin septembre une certaine fermeté.

Après une période de baisse continue des cours face à une récolte mondiale et française abondante de blé tendre, les cours de cette graine retrouve de la vigueur fin septembre, soutenus par une demande importante à l'export (180 kt vendues par la France à l'Égypte, baisse des droits de douanes marocains de 135% à 35%, etc.) et les inquiétudes qui pèsent sur les récoltes de l'hémisphère sud (sécheresse en Argentine partiellement compensée par des pluies sur le pays, sécheresse dans le sud-est de l'Australie). Après la publication du WASDE du mois d'août et la baisse continue des cours consécutive, ceux-ci se redressent suite à la parution des stocks de fin de campagne étatsuniens inférieurs de 8 Mt à ceux affichés par le WASDE de septembre. L'appel d'offre saoudien soutient les prix de l'orge en cette fin de mois de septembre. En blé dur, face à une disponibilité mondiale attendue en baisse (baisse des volumes récoltés et dégradation des lots au Canada) et une demande à l'export importante en septembre (la Turquie et le Maroc sont aux achats), le blé dur français s'est fortement redressé au cours du mois de septembre pour atteindre 254 €/t le 30/09 contre 231 €/t au début du mois.

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments du bétail

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2018/19 (12m)	4 533 800	3 288 800	1 023 800
Cumul 1er sept. 19	834 000	443 000	236 000
Cumul 1er sept. 18	878 000	405 000	174 000
var. / N-1	-5,0%	9,1%	35,7%

Source : FranceAgriMer - (Données 02 mois)

Au 08/10/2019, la prévision des mises en œuvre au titre de la campagne 2019/20 était de 5,5 Mt de blé tendre, 2,5 Mt de maïs et 1,3 Mt d'orge.

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 30/09/2019

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	2 101 891	2 176 580	- 3%	+ 21%
Algérie	1 380 370	1 790 883	- 23%	+ 17%
Afrique sub sah	442 339	249 342	+ 77%	+ 27%
Chine	144 250	0	-	-
Cuba	68 750	46 125	+ 49%	- 51%
Brésil	4 000	4 400	- 9%	+ 23%

Source : Douanes, Reuters (cumul 03 mois)

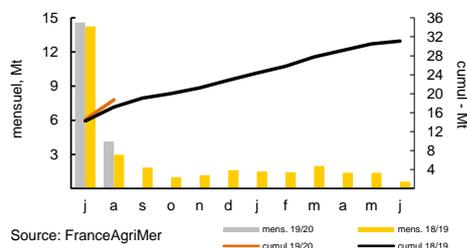
En cumul sur 03 mois de campagne (chiffres Douanes de juillet 2019 et estimation des embarquements d'août et septembre 2019 d'après Reuters), le blé tendre français confirme sa compétitivité à l'export (prix FOB compétitif et faible parité €/€) avec 180 kt vendues à l'Égypte. L'Algérie est moins présente aux achats en ce début de campagne.

Exportations d'orges vers pays tiers au 30/09/2019

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	1 188 043	594 970	+ 100%	+ 173%
Arabie Saoudite	0	198 889	- 100%	- 100%
Chine	715 552	379 815	+ 88%	x 5
IRAN	132 000	0	-	-
Maroc	96 299	36 804	x 3	x 2
INDE	78 557	1 619	x 49	-
Tunisie	2 294	28 094	- 92%	- 91%

Source : Douanes, Reuters (cumul 03 mois)

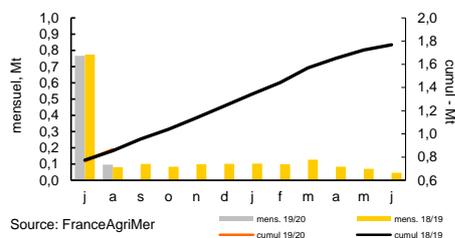
Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2019/20 de blé tendre au 1^{er} septembre représente 47,10 % (50,54% en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} octobre à 39,7 Mt.

Collecte réalisée en blé dur

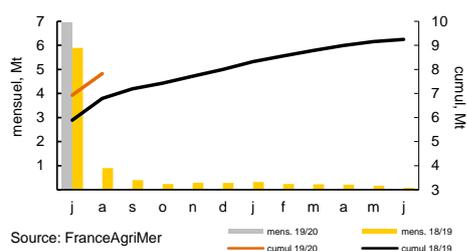


Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 19/20 au 1^{er} septembre représente 55,15% (47,61% en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} octobre à 1,56 Mt.

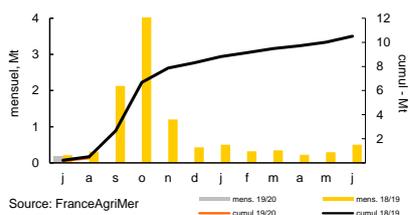
Collecte réalisée en orges

La collecte cumulée d'orges de la campagne 19/20 au 1^{er} septembre représente 57,37 % (60,78% en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} octobre à 13,6 Mt.



Source : FranceAgriMer

Collecte réalisée en maïs



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 19/20 au 1^{er} septembre représente 3,62% (4,46 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} octobre à 11,83 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 »).