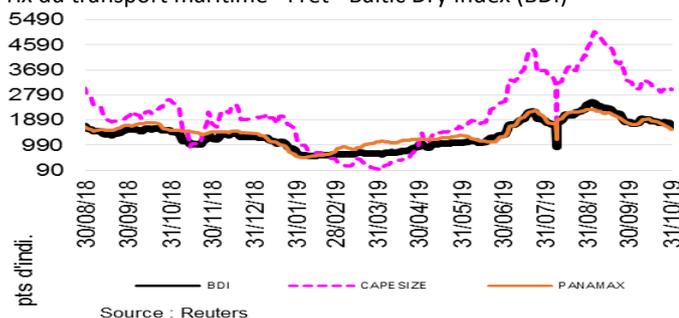




Durant le mois écoulé, les prix mondiaux se sont nettement appréciés sous l'effet d'une forte demande notamment en blé et de conditions climatiques peu propices aux récoltes de l'Hémisphère Sud (Australie, Argentine). Le programme d'exportation 2019/20 de l'Argentine suscite quelques interrogations depuis l'élection d'Alberto Fernandez le 28 octobre avec un retour aux affaires, comme Vice-Présidente, de Cristina Fernandez De Kirchner dont le mandat fut marqué par un strict encadrement des exportations (taxes à l'exportation élevées, plafonnement et enregistrement des ventes).

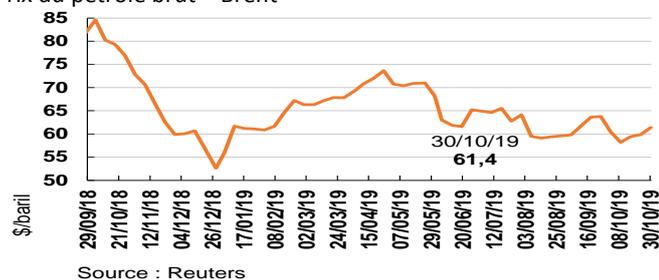
➤ MONDE

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



Le BDI affiche un recul de 19 % par rapport au mois dernier à 1675 pts le 31 octobre. Le recul de l'indice est principalement imputable à la baisse de la demande en navires de type Capesize (-29 % par rapport à septembre) sur les principales routes de transport de matières premières de minerai de fer.

Prix du pétrole brut – Brent



Le ralentissement économique continue de peser sur la demande de pétrole. Les cours ont évolué sous la barre des 60 \$/baril durant une bonne partie du mois d'octobre. Un rebond s'est opéré le 23 octobre suite à la parution d'un rapport de l'AEI qui faisait état d'une baisse inattendue des stocks de pétrole aux États-Unis. Pour rappel, les États-Unis se sont hissés, depuis cette année, au rang de 1^{er} producteur mondial de pétrole. La production a atteint un record de 12,4 M/bpj en août sous l'impulsion d'une hausse de 30 % de la production du Golfe du Mexique.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (oct.)	var. / m-1	var. / n-1
France (Sup., Rouen)	195,9	+ 7,1%	- 16,8%
All. (B, Hambourg)	199,4	- 0,1%	+ 0,0%
mer Noire	201,5	+ 8,0%	- 13,1%
US (HRW, Golfe)	211,8	+ 4,6%	- 11,3%
US (SRW, Golfe)	222,0	+ 5,1%	+ 2,7%
Argentine (Up River)	225,3	+ 11,8%	+ 10,2%
Austr. (ASW, Eastern)	228,6	+ 2,2%	- 28,4%
Can. (CWRS, St Lau.)	251,1	+ 10,4%	- 7,1%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours mondiaux du blé se sont appréciés d'un peu plus de 6 % (en moyenne) par rapport à septembre sous l'effet d'une demande très dynamique. Les principaux importateurs se sont approvisionnés sur le marché mondial. L'Égypte a contracté près de

1 Mt (principalement en provenance de la mer Noire) dont 180 kt de blé français, origine qui continue de bénéficier d'une forte compétitivité sur le marché mondial. L'Arabie Saoudite, l'Algérie (entre autres) étaient également aux achats pour respectivement 605 kt et 600 kt.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (oct.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	155,6	+ 6,9%	- 4,2%
mer Noire	164,8	+ 4,2%	- 0,5%
Brésil (Paranagua)	169,6	+ 8,6%	+ 0,7%
US (YC 3)	172,3	+ 6,9%	+ 4,5%

Source : CIC

Les prix à l'exportation sont en nette hausse par rapport au mois dernier (+ 7 % en moy.). Cette hausse a été impulsée suite à la parution de l'USDA actant une réduction des stocks aux États-Unis. En Argentine, le potentiel de rendement s'est dégradé en raison de conditions climatiques défavorables. Pour les mêmes raisons, les travaux de semis de la 2^e récolte du Brésil risquent d'être retardés.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (oct.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	172,4	+ 0,1%	- 26,1%
mer Noire	182,9	+ 4,2%	- 22,5%
France (Rouen)	186,9	+ 8,9%	- 21,9%
Australie (Fob Adelaïde)	220,7	- 0,8%	- 27,8%

Sources : CIC, FranceAgriMer

À l'instar du marché du blé, les cours mondiaux de l'orge ont progressé de 3% en moyenne. L'orge fourragère française affiche la plus forte hausse soit 15 \$/t de plus qu'en septembre. Les importations de l'Arabie Saoudite, qui s'est approvisionné à hauteur de 1 Mt fin septembre, sont estimées à 6,9 Mt par le CIC (6,6 Mt en 18/19). La Chine devrait importer 5,5 Mt (5,2 Mt en 18/19), l'enquête antidumping sur les importations australiennes qui a débuté en novembre 2018 étant toujours en cours à fin octobre. Les exportations de l'Australie vers la Chine ont été réduites de plus de la moitié en 18/19, à 2,5 Mt. Les deux pays cherchent maintenant à trouver un accord : les premiers ministres de chaque pays se sont récemment rencontrés afin de trouver une issue au conflit. Parallèlement, le marché chinois de l'orge fait toujours l'objet d'une demande incertaine en raison de l'épizootie de fièvre porcine.

Bilans mondiaux – prévisions 2019/20

Mt	Ttes cér.	BT	Maïs	Orge	BD
Var. st. initial	- 28,5	- 5,7	- 27,5	- 3,5	+ 0,7
Prod.	2 157,1	762,3	1 098,4	154,7	35,6
var. / N-1	+ 14,8	+ 29,3	- 31,7	+ 14,2	- 2,6
Conso.	2 184,0	756,1	1 150,6	141,8	37,9
var. / N-1	+ 13,3	+ 17,5	- 12,4	+ 8,4	+ 0,4
Échanges	374,1	173,1	164,7	24,8	8,3
var. / N-1	+ 9,4	+ 4,2	+ 11,4	- 5,0	+ 0,4
Stock fin	592,4	271,1	317,9	24,3	8,2
var. / N-1	- 26,9	+ 6,2	- 20,5	- 1,3	- 2,3

Source : Cic

Production toutes céréales 19/20 : - 2 Mt vs septembre

Blé : -2 Mt - AUSTRALIE : - 2,1 Mt/17 Mt, ARGENTINE : - 0,9Mt/19,5 Mt, RUSSIE : + 0,9 Mt/74,5 Mt

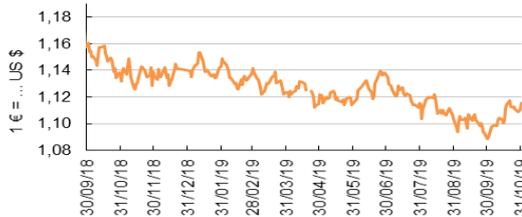
Maïs : -0,5 Mt - ARGENTINE : + 3 Mt/53 Mt, UKRAINE : + 0,8Mt/35,5 Mt, CHINE : +1,9 Mt/255,4 Mt

Orge : Stable - AUSTRALIE : - 1,2Mt/8 Mt, RUSSIE : + 0,7Mt/20,5 Mt, UE+ 0,7Mt/61,8 Mt

UNION EUROPEENNE

Contexte

Euro contre dollar américain

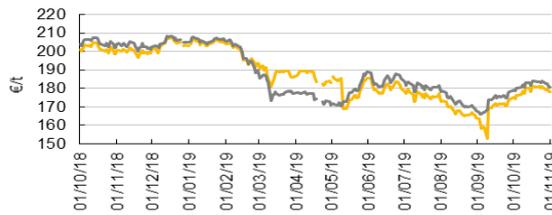


Source : BCE

En octobre 2019, avec une moyenne à 1,1053 \$, la valeur de l'euro est restée stable par rapport à la moyenne du mois dernier (+0,5% /m-1) mais la tendance est à la hausse sur le mois écoulé (+2,3% entre début et fin octobre).

Prix sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier

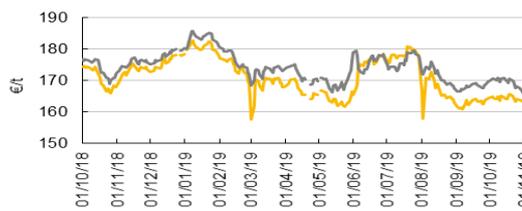


Source : CIC d'ap. Euronext

— échéance proche
— échéance suivante

Au 31/10/19, échéance proche (déc), le contrat s'inscrit à 178 €/t, contre 198,50 €/t à la même époque l'an dernier (-10%). À l'échéance suivante (mars), le contrat cote 180,75 €/t contre 202 €/t l'an dernier (-11%). 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'est poursuivi par une hausse en octobre également, soutenue par une forte demande (notamment de l'Egypte) et les inquiétudes quant aux récoltes dans l'hémisphère sud.

Cotation du contrat maïs



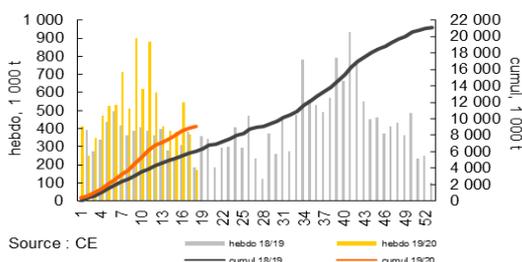
Source : CIC d'ap. Euronext

— échéance proche
— échéance suivante

Au 31/10/19, échéance proche (nov), le contrat cote 163,25 €/t contre 168 €/t au 31/10/18, soit -3%. À l'échéance suivante (janv), il s'inscrit à 165,5 €/t, contre 172 €/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, ont fortement pesé sur les cours du maïs en août. En septembre et octobre, dans le sillage des cours du blé, les cours du maïs se sont réaffichés à la hausse sur Euronext.

Exportations (flux physiques)

Exportations – blé tendre (grains + farine)

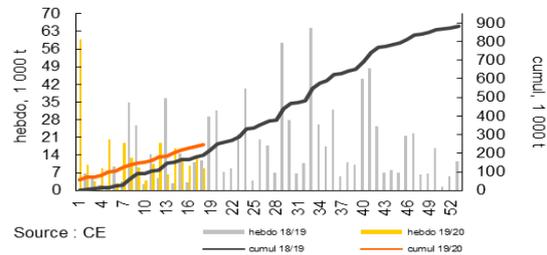


Source : CE

— hebd 18/19
— hebd 19/20
— cumul 18/19
— cumul 19/20

Pour 2019/20 (au 04/11), à 18 semaines de campagne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE s'élèvent à 9 Mt, soit 49% de plus que l'an passé (6,1 Mt). La bonne production de blé tendre de l'UE ainsi que la parité €//\$ avantageuse aux origines UE favorisent en effet les exportations (retour aux exportations de la Lituanie, Lettonie, Allemagne... en nette progression par rapport à la campagne passée (sécheresse)). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31/10, la Commission a revu sa prévision d'exportations à la hausse de +0,5 Mt à 26 Mt (+4,6 Mt /A-1).

Exportations – blé dur (grains + semoule)

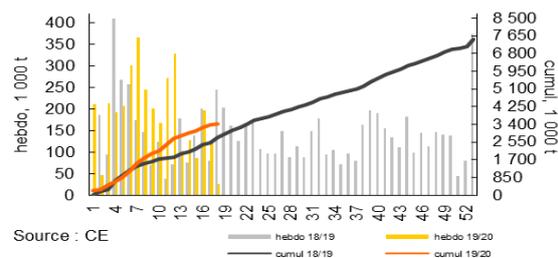


Source : CE

— hebd 18/19
— hebd 19/20
— cumul 18/19
— cumul 19/20

Pour 2019/20 (au 04/11), à 18 semaines de campagne, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 248 kt (+30% par rapport à l'an passé à la même époque). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31/10, 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)

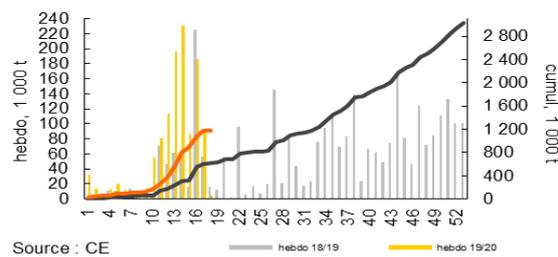


Source : CE

— hebd 18/19
— hebd 19/20
— cumul 18/19
— cumul 19/20

Pour 2019/20 (au 04/11), à 18 semaines de campagne, les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 3,4 Mt (dont 1,2 Mt françaises). Le rythme des exports est supérieur à celui de l'année dernière de +24%, signe là aussi d'une bonne récolte et compétitivité de l'UE. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31/10, la Commission a revu sa prévision d'exportations du mois dernier à la hausse de +200kt à 9 Mt (soit +13% par rapport à 2018/19).

Exportations – maïs (grains)



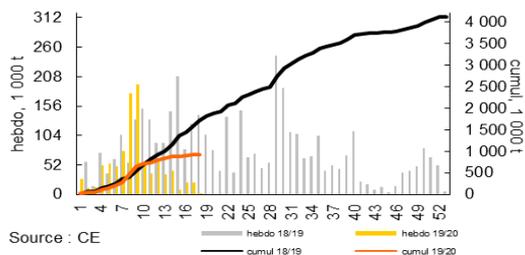
Source : CE

— hebd 18/19
— hebd 19/20
— cumul 18/19
— cumul 19/20

Pour 2019/20 (au 04/11), à 18 semaines de campagne, les exportations de maïs s'affichent à 1,2 Mt (quasiment le double de l'année dernière), elles se sont nettement accélérées ces dernières semaines. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31/10, la Commission a revu sa prévision d'exportations à la hausse de +400kt à 3,5 Mt.

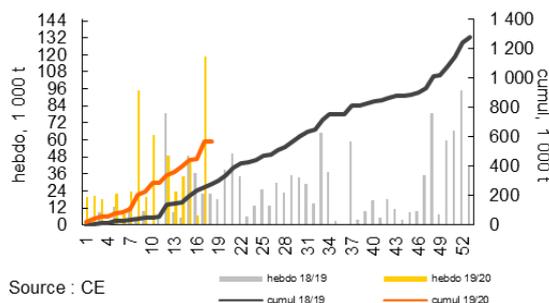
Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)



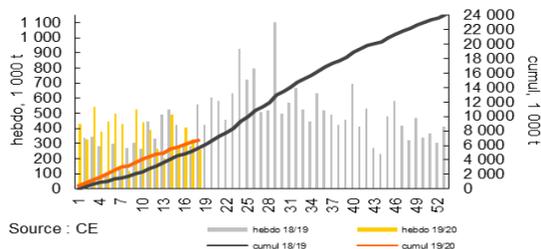
Pour 2019/20 (au 04/11), à 18 semaines de campagne, le niveau des importations de blé tendre (grains + farine) s'affiche en retrait par rapport à la campagne passée à environ 932 kt (soit -45%/2018/19). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31/10, la Commission a maintenu sa prévision d'importations à 3,4 Mt (soit toujours 0,7 Mt de moins qu'en 2018/19).

Importations – blé dur (grains + semoule)



Pour 2019/20 (au 04/11), à 18 semaines de campagne, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent en nette avance par rapport à la campagne passée (environ le double) et s'élèvent à 568 kt (dont la plupart pour l'Italie). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31/10, 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 04/11), à 18 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 6,8 Mt, nettement supérieures de 19 % à l'an passé (5,7 Mt). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 31/10, la Commission a maintenu son chiffre des importations 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				
Sous-contingents 2019	572 000	100 000	2 371 600	129 577
27/09/19 - 04/10/19	0	0	324	0
04/10/19 - 11/10/19	0	0	1 000	0
11/10/19 - 18/10/19	0	49	0	586
18/10/19 - 25/10/19	102	0	0	0
25/10/19 - 01/11/19	0	0	0	574
Alloué à ce jour	102	92	212 411	11 309
% alloué	0,0%	0,1%	9,0%	8,7%
Restant disponible	572 000	100 000	2 371 600	129 577

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 octobre 2019, les sous-contingents du Canada et des États-Unis, n'ont enregistré quasiment aucune demande si ce n'est les 92 t de blé canadien et les 102 t de blé US en octobre. Les contingents « autres qu'États-Unis et Canada » et « toutes origines » ont enregistré quelques faibles volumes avec respectivement 9 % et 8,7 % des volumes totaux alloués, soit environ 224 kt.

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

Contingent 2019 (t)	307 105
27/09/19 - 04/10/19	0
04/10/19 - 11/10/19	0
11/10/19 - 18/10/19	0
18/10/19 - 25/10/19	0
25/10/19 - 01/11/19	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
27/09/19 - 04/10/19	0
04/10/19 - 11/10/19	0
11/10/19 - 18/10/19	0
18/10/19 - 25/10/19	0
25/10/19 - 01/11/19	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). Toujours presque aucune demande pour la 2^{ème} 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
27/09/19 - 04/10/19		0	
04/10/19 - 11/10/19		0	
11/10/19 - 18/10/19		0	
18/10/19 - 25/10/19		0	
25/10/19 - 01/11/19		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 à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	Oct-2019	var. / m-1	var. / n-1
blé meunier sup (Rouen)	178,9	+ 6,7%	- 12,7%
blé meunier sup (Palice)	179,8	+ 6,7%	- 12,7%
Orge (fourr. Rouen)	169,1	+ 8,0%	- 18,8%
Maïs Bordeaux	167,2	+ 1,2%	- 5,1%
Maïs Rhin	168,9	+ 4,1%	+ 4,3%
Blé dur (Palice)	267,7	+ 12,2%	+ 25,6%
Blé dur (Port-la -Nv)	268,5	+ 12,3%	+ 27,3%

Sources : FranceAgriMer

Sur un marché mondial où la disponibilité est pléthorique, on observe au cours du mois d'octobre un redressement des cours porté par les inquiétudes qui pèsent sur les productions de l'hémisphère sud (Argentine et Australie) et la demande dynamique des importateurs sur le marché mondial. Si l'appel d'offre de l'Arabie Saoudite fin septembre a apporté un certain soutien au cours des orges au début du mois d'octobre, on observe peu d'évolutions sur la fin du mois. En blé dur, les inquiétudes qui pèsent sur la qualité de la récolte canadienne ont profité à l'origine française qui voit ses cours fortement augmenté d'un mois sur l'autre.

■ Fabricants d'Aliment du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2018/19 (12m)	4 533 900	3 288 800	1 023 800
Cumul 1er oct. 19	1 265 000	644 000	344 000
Cumul 1er oct. 18	1 276 000	614 000	252 000
var. / N-1	-0,9%	4,9%	36,2%

Source : FranceAgriMer - (Données 03 mois)

■ Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 31/10/2019

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	3 058 818	2 800 807	+ 9%	+ 51%
Algérie	1 559 260	2 271 098	- 31%	+ 20%
Afrique sub sah	703 269	327 083	+ 115%	+ 58%
Chine	265 590	0	-	-
Maroc	229 130	6 515	x 35	x 7
Egypte	189 000	0	-	x 3

Source : Douanes, Reuters (cumul 04 mois)

Déception des opérateurs français l'Algérie n'étant pas aux achats pour livraison octobre. On s'attend cependant à un rattrapage des exports français sur cette destination au cours de la campagne. À noter des exports vers le Maroc suite à l'ouverture du contingent UE. À noter la très bonne performance de l'origine France pour le blé dur, dans un contexte mondial tendu.

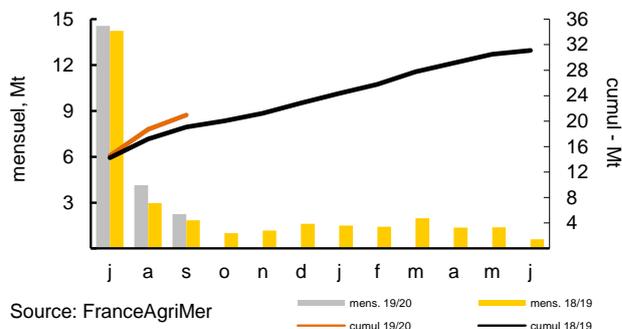
Exportations d'orges vers pays tiers au 31/10/2019

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	1 579 705	829 568	+ 90%	+ 137%
Arabie Saoudite	172 601	285 348	- 40%	- 13%
Chine	840 475	383 774	+ 119%	x 2
IRAN	132 000	0	-	-
Maroc	125 335	36 804	x 3	+ 29%
INDE	97 266	1 619	x 49	x 49
Tunisie	2 300	28 096	- 92%	- 95%

Source : Douanes, Reuters (cumul 04 mois)

La Chine, très présente en début de campagne avec plus de 200 kt d'import par mois d'orges françaises s'est faite plus discrète sur le mois d'octobre (92 kt exportées).

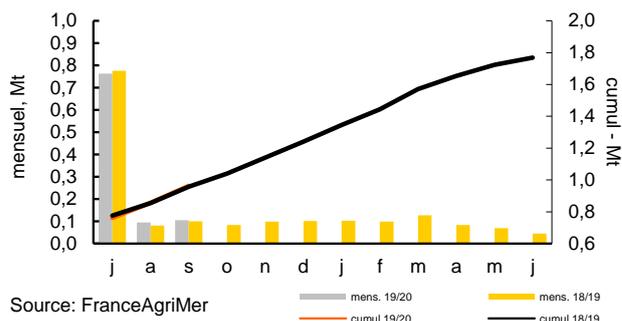
Collecte réalisée en blé tendre



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2019/20 de blé tendre au 1^{er} octobre représente 53,12 % (55,98% en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} novembre à 39,5 Mt.

Collecte réalisée en blé dur

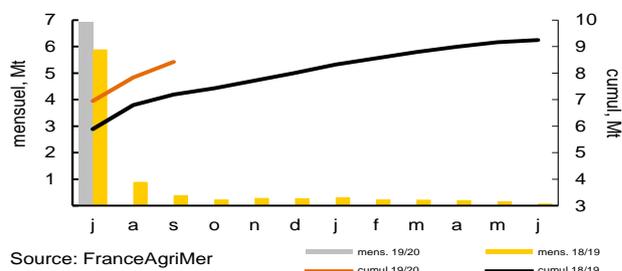


Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 19/20 au 1^{er} octobre représente 62,2% (53,28% en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} novembre à 1,55 Mt.

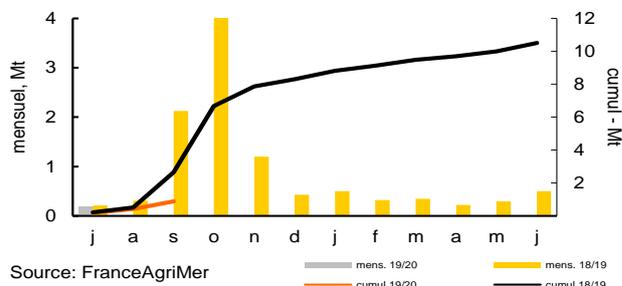
Collecte réalisée en orges

La collecte cumulée d'orges de la campagne 19/20 au 1^{er} octobre représente 61,31 % (64,36% en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} novembre à 17,7 Mt.



Source: FranceAgriMer

Collecte réalisée en maïs



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 19/20 au 1^{er} octobre représente 7,45% (22,55 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} novembre 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 »). D'après CéréObs, au 28 octobre, la récolte de maïs grain est effectuée à 65 % (contre 96% en 2018).