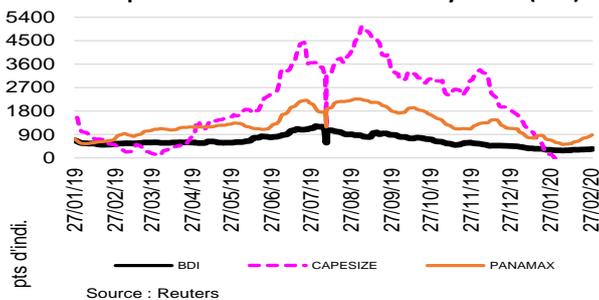


La baisse des cours mondiaux du blé s'est accélérée en février sous l'effet des inquiétudes liées à l'épidémie du Covid-19, à l'exception de l'Argentine où les disponibilités pour l'export se raréfient. Pour autant, la demande mondiale demeure très dynamique. Un rebond des cours s'est opéré début mars après l'annonce de mesures politiques, notamment la baisse non anticipée des taux d'intérêt de la réserve fédérale américaine afin d'atténuer l'impact du coronavirus.

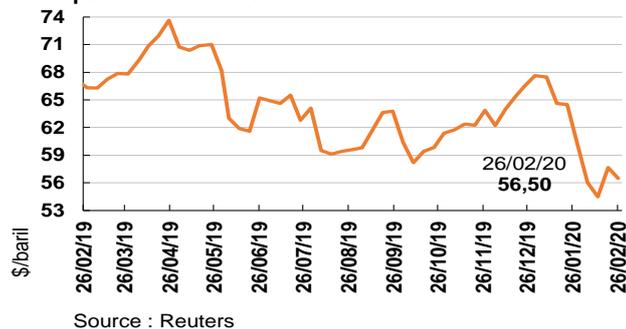
► MONDE

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



Dans un contexte de risque de pandémie du Covid-19 et malgré un léger sursaut à fin du mois de février, le BDI continue de se déprécier. L'indice maritime s'affiche en retrait de 34 % par rapport au mois dernier et de 60 % par rapport à février 2019. L'indice Capesize représentatif des grands cargos évolue toujours en terrain négatif à -348 points le 28 février.

Prix du pétrole brut – Brent



Réuni à Vienne les 5/6 mars, l'OPEP avait convenu d'une réduction de la production de pétrole de 1,5 Mbj supplémentaires (en plus des 500 000 Mbj déjà actés) au 2e trimestre 2020 afin de soutenir les prix. Cette décision était conditionnée à l'accord des partenaires du cartel mais la Russie n'a pas donné son aval à cette limitation estimant qu'il était trop tôt pour prédire l'impact de l'épidémie de Covid-19 sur la demande mondiale. Suite à cette annonce, l'Arabie Saoudite a décidé d'augmenter sa production en avril, au terme de l'accord de limitation et réduit son prix de vente officiel. De fait, l'entité OPEP+ (cartel OPEP + pays partenaires dont la Russie) née il y a 3 ans a volé en éclat. Le cours du Brent s'est littéralement effondré, à 34 \$/b le 9 mars, un plus bas depuis janvier 2016.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (Fev.)	var. / m-1	var. / n-1
All. (B, Hambourg)	210,4	- 2,0%	- 11,8%
France (Sup., Rouen)	221,0	- 1,7%	- 3,9%
Argentine (Up River)	240,3	+ 6,8%	- 1,5%
mer Noire	220,9	- 1,9%	- 8,6%
US (HRW, Golfe)	229,2	- 2,8%	- 2,3%
Austr. (ASW, Eastern)	247,2	- 3,6%	- 13,5%
US (SRW, Golfe)	250,5	- 2,5%	+ 12,0%
Can. (CWRS, St Lau.)	247,9	- 4,6%	- 3,8%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Empreints de volatilité, les cours mondiaux se sont nettement repliés au cours du mois de février, dans le sillage de la baisse des marchés financiers fortement impactés par la crise sanitaire du Covid-19 alors que les interrogations subsistent en ce qui concerne la demande chinoise et mondiale. Les valeurs de l'Argentine se sont, quant à elles, renforcées après l'annonce par le gouvernement le 26 février d'une hausse des taxes à l'exportation, hausse qui finalement ne s'appliquera qu'au soja (de 30 à 33 %). Pour protester contre cette décision, les 4 grandes associations rurales argentines ont décidé de se mettre en grève durant 4 jours. Cette grève pourrait affecter le marché des céréales. La campagne commerciale 19/20 se caractérise par une demande très dynamique, notamment pour le blé européen. Ainsi, le CIC a révisé à la hausse les exportations de l'UE (+2 Mt) pour les porter à 30 Mt. Les échanges mondiaux sont estimés à leur 3^e meilleur niveau soit 176 Mt (174 Mt en janvier et 168 Mt en 18/19).

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (Fev.)	var. / m-1	var. / n-1
US (YC 3)	175,7	- 0,8%	+ 0,1%
Argentine (Up River)	178,4	- 3,1%	+ 4,3%
mer Noire	180,5	+ 0,1%	+ 1,2%
Brésil (Paranagua)	NC		

Source : CIC

L'attente d'exportation de maïs américain vers la Chine dans le cadre de l'accord commercial de phase 1 aura été vaine puisqu'aucun achat n'a été effectué durant la semaine se terminant le 27 février. À l'occasion de sa conférence annuelle, l'USDA a annoncé une surface de maïs record aux États-Unis pour 2020/21 à 38 Mha (36,3 Mha en 19/20) ainsi qu'un net rebond de la production qui est estimée à 393 Mt (349 Mt en 19/20). Au Brésil, compte tenu d'un programme d'exportation très dynamique, les expéditions pour la campagne 2018/19 devraient s'établir à un record de 41 Mt.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2019/20 (Fev.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	180,0	+ 1,6%	- 14,4%
France (Rouen)	188,6	- 1,6%	- 10,1%
mer Noire	191,3	+ 2,0%	- 16,3%
Australie (Fob Adelaide)	225,7	+ 0,0%	- 10,5%

Sources : CIC, FranceAgriMer

L'impact du Covid-19 sur les échanges mondiaux d'orges n'est pas, à ce stade, clairement identifié. Toutefois, selon Li Zhao Yu du bureau France Export Céréales de Chine, la consommation de bière en Chine aurait baissé de 70 % depuis décembre 2019 du fait des restrictions sur les rassemblements publics, ce qui pourrait avoir un impact sur le marché de l'orge de brasserie. En ce qui concerne, la campagne 2020/21, le CIC estime la superficie mondiale à 49,6 Mha en baisse de 1% par rapport à 19/20.

Bilans mondiaux – prévisions 2019/20, CIC

Mt (27/02/20)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	- 24,4	- 5,8	- 16,6	- 1,3
Prod.	2 172,1	763,2	1 112,2	156,6
var. / N-1	+ 30,5	+ 30,2	+ 17,5	+ 16,1
Conso.	2 193,1	753,0	1 151,0	151,6
var. / N-1	+ 27,1	+ 14,3	+ 4,7	+ 9,8
Échanges	379,3	176,2	168,8	27,5
var. / N-1	+ 15,5	+ 7,8	+ 4,1	+ 2,9
Stock fin	603,6	274,9	284,0	29,4
var. / N-1	- 21,0	+ 10,1	- 38,8	+ 5,1

Source : Cic

Production toutes céréales 19/20 : +2,5 Mt par rapport à janvier

BLE : -2 Mt - **INDE** : -1,5 Mt/**103,5 Mt**, **UE** : +0,55Mt/**155,9 Mt**, **AUSTRALIE** : -0,7 Mt/**15,2 Mt**

MAÏS : + 0,9 Mt - **AFR. DU SUD** : +0,5Mt/**14 Mt**

ORGE : + 0,5 Mt - **UE** : + 0,5 Mt/**63,1 Mt**

UNION EUROPEENNE

Contexte

Euro contre dollar américain



Source : BCE

En février 2020, avec une moyenne à 1,0905 \$, la valeur de l'euro a chuté par rapport à la moyenne du mois dernier (-1,8 %). Un point bas a été atteint le 20/02 à 1,079 \$. Cela s'est expliqué par des chiffres décevants côté européen (production et commande industrielle allemande en particulier) et des statistiques sur l'économie américaine à l'inverse plus positives. L'euro est ensuite reparti en hausse face au dollar qui a souffert d'une anticipation de baisse des taux fédéraux. L'avantage compétitif de l'UE pour les exportations est par ailleurs toujours bien présent.

Prix sur le marché à terme

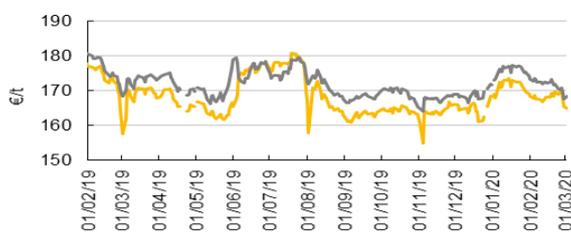
Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Au 28/02/20, échéance proche (mars), le contrat s'inscrit à 187,5 €/t, contre 193,25 €/t à la même époque l'an dernier (-3%). À l'échéance suivante (mai), le contrat cote 184,25 €/t contre 188 €/t l'an dernier (-2%). Les prix sont donc toujours inférieurs à ceux de l'an passé à la même époque (env. -5 €). Ils ont été relativement stables jusqu'au 20 du mois, autour de 192,5 €/t puis ont nettement chuté et quasiment perdu une dizaine d'euros en un peu plus d'une semaine. Le marché, bien que toujours soutenu par une demande dynamique ainsi que des inquiétudes quant aux semis d'hiver (trop plein d'humidité en Europe de l'ouest et temps très sec plus à l'est, en Russie et en Ukraine), a affiché en fin de mois ses incertitudes face aux conséquences de l'épidémie de Covid-19 qui a pris de l'ampleur en France et en Europe.

Cotation du contrat maïs

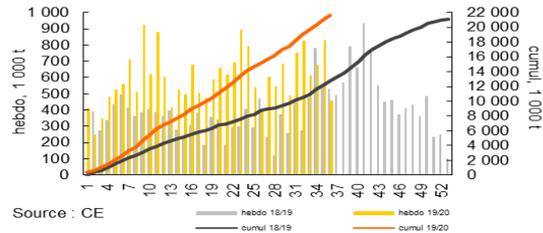


Source : CIC d'ap. Euronext

Au 28/02/20, échéance proche (mars), le contrat cote 165,5 €/t contre 164,25 €/t au 28/02/19, soit +0,8%. À l'échéance suivante (juin), il s'inscrit à 167,75 €/t, contre 170 €/t l'an dernier (-1,3%). Les cours du maïs sur Euronext ont suivi en février la même tendance que ceux du blé. Relativement stables dans un 1^{er} temps, soutenus par une demande dynamique, avec toujours une bonne compétitivité et attractivité de cette céréale pour l'utilisation animale, ils ont fini par décrocher en fin de mois (comme pour le blé tendre, incertitudes sur les conséquences du Covid-19).

Exportations (flux physiques)

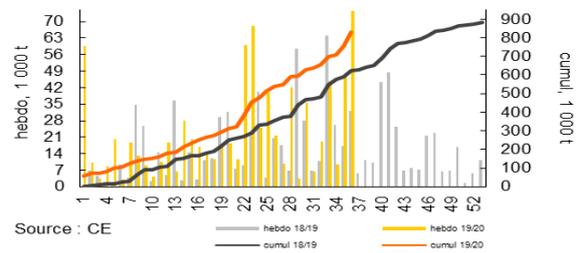
Exportations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

Pour 2019/20 (au 09/03), à 36 semaines de campagne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE continuent de battre leur plein, elles suivent un rythme intense et nettement supérieur à celui de l'an passé et s'élèvent à 21,6 Mt, soit 69 % de plus que l'an passé (12,8 Mt) et déjà plus que sur toute la campagne passée (21,1 Mt). La bonne production de blé tendre de l'UE ainsi que la parité €//\$ avantageuse aux origines UE favorisent en effet les exportations. La France représente plus d'un tiers de ce volume avec 7,4 Mt déjà exportées. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27/02, la Commission maintenait sa prévision d'exportations à 28Mt (+6,5 Mt/A-1).

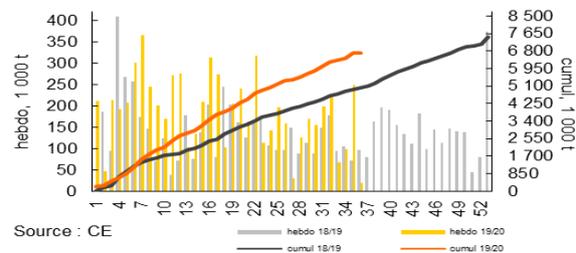
Exportations – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

Pour 2019/20 (au 09/03), à 36 semaines de campagne, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 830 kt (+33% par rapport à l'an passé à la même époque), dont 260 kt de français. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27/02, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations du mois dernier à 1,1 Mt (soit 180 kt de plus que l'an dernier, malgré la faible production).

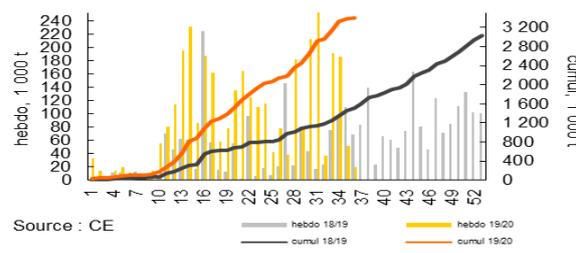
Exportations – orge (grains + malt)



Source : CE

Pour 2019/20 (au 09/03), à 36 semaines de campagne, les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 6,7 Mt (dont là aussi plus d'un tiers de françaises). Le rythme des exports est supérieur à celui de l'année dernière de +34 %, signe là aussi d'une bonne récolte et compétitivité de l'UE. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27/02, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations du mois dernier à 11 Mt (soit +3 Mt par rapport à 18/19).

Exportations – maïs (grains)

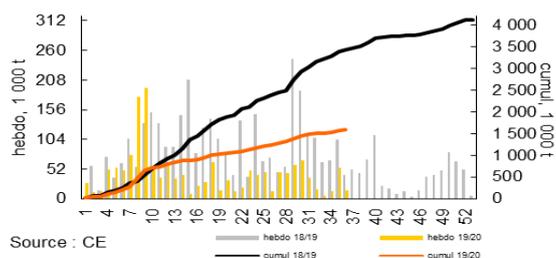


Source : CE

Pour 2019/20 (au 09/03), à 36 semaines de campagne, les exportations de maïs suivent un rythme important et s'affichent à 3,4 Mt (plus du double de l'année dernière). Elles sont largement dominées par la Roumanie avec 2,5 Mt exportées. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27/02, la Commission a maintenu sa prévision d'exportations à 3,5 Mt (comme en 18/19).

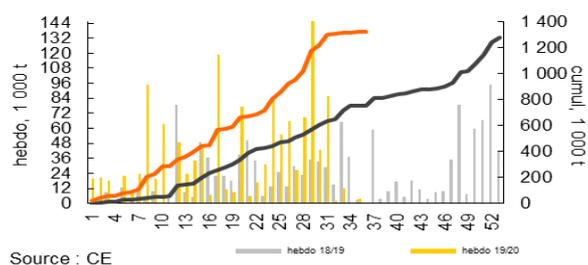
■ Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)



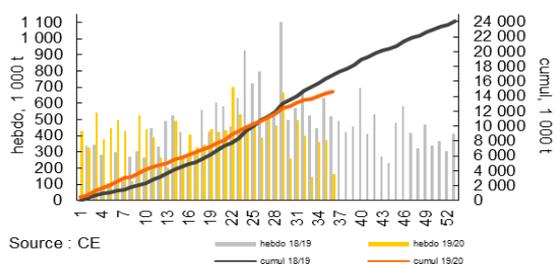
Pour 2019/20 (au 09/03), à 36 semaines de campagne, le niveau des importations de blé tendre (grains + farine) s'affiche en net retrait par rapport à la campagne passée à environ 1,6 Mt (soit moitié moins qu'en 2018/19). Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27/02, la Commission a une nouvelle fois revu sa prévision d'importations à la baisse de 0,4 Mt à 2,4 Mt (soit désormais 1,7 Mt de moins qu'en 18/19). Cela souligne l'important volume du total disponible de blé tendre en UE.

Importations – blé dur (grains + semoule)



Pour 2019/20 (au 09/03), à 36 semaines de campagne, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent en nette avance par rapport à la campagne passée (+76%), et s'élèvent à 1,3 Mt (dont 1,2 Mt pour l'Italie). Cela est évidemment à mettre en relation avec la faible récolte de l'UE cet été. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27/02, la Commission a maintenu ses prévisions d'importations à 2 Mt, soit 700 kt de plus qu'en 18/19.

Importations – maïs (grains)



Pour 2019/20 (au 09/03), à 36 semaines de campagne, les importations de maïs ont pour l'instant suivi un rythme constant et très important, elles commencent toutefois à ralentir par rapport au rythme de l'an passé et s'élèvent désormais à 14,6 Mt, soit -13%. Dans sa mise à jour du bilan prévisionnel au 27/02, la Commission a maintenu son chiffre des importations du mois dernier, à savoir 20 Mt, toujours certes inférieur au record de l'an passé (24,2 Mt) mais cela constitue désormais le 2^{ème} record. Le maïs aura finalement conservé une très bonne compétitivité face au blé et à l'orge sur cette campagne et les importations vont donc toujours bon train en UE.

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

Contingent 2020	Etats-Unis	Canada	Autres que E- (à droit 0)	Toutes origines
3 173 177 t				
Sous-contingents 2019	572 000	100 000	2 371 600	129 577
31/01/20 - 07/02/20	0	0	0	400
07/02/20 - 14/02/20	0	0	3 090	110
14/02/20 - 21/02/20	0	0	1 533	629
21/02/20 - 28/02/20	0	0	200	175
Alloué à ce jour	0	100	15 367	2 214
% alloué	0,0%	0,1%	0,6%	1,7%
Restant disponible	572 000	99 900	2 356 233	127 363

Source : CE

Les nouveaux contingents à droits réduits (ou nul pour le Canada) pour 2020 n'ont enregistré, après deux mois, que très peu de demandes. Seuls les contingents « autres qu'États-Unis et Canada » et « toutes origines » ont enregistré quelques faibles volumes avec respectivement 15 kt et 2 kt. La bien meilleure récolte de blé UE en 2019, par rapport à celle de 2018, a donc toujours pour effet de diminuer l'intérêt porté par les opérateurs européens sur ces contingents de blé à droits réduits.

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

Contingent 2020 (t)	307 105
31/01/20 - 07/02/20	0
07/02/20 - 14/02/20	0
14/02/20 - 21/02/20	0
21/02/20 - 28/02/20	0
Alloué à ce jour	0
% alloué	0,0%
Restant disponible	307 105

Source : CE

Contingent toujours très peu convoité (aucune demande pour l'instant). Seulement 1 200 t allouées en 2019 sur les 307 kt disponibles.

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

Contingent 2020 (t)	277 988
31/01/20 - 07/02/20	27
07/02/20 - 14/02/20	0
14/02/20 - 21/02/20	0
21/02/20 - 28/02/20	0
Alloué à ce jour	2 991
% alloué	1,1%
Restant disponible	274 998

Source : CE

Le contingent en maïs (toutes origines) est ouvert en année civile mais géré en 2 tranches semestrielles. La 1^{ère} tranche n'a enregistré que 3 000 t de demande pour l'instant. En 2019, 119 kt ont été allouées pour ce contingent, soit environ 43% du volume total disponible.

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

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2020 (t)	1 055 000	655 000	1 225 000
31/01/20 - 07/02/20	21	0	0
07/02/20 - 14/02/20	6 250	27 400	0
14/02/20 - 21/02/20	0	2 684	0
21/02/20 - 28/02/20	14 034	0	0
Alloué à ce jour	107 961	46 595	0
% alloué	10,2%	7,1%	0,0%
Restant disponible	947 039	608 405	1 225 000

* 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 2020 (1,055 Mt de blé tendre, 655 kt d'orge et 1,225 Mt de maïs). Ces contingents concentrent l'intérêt des importateurs et enregistrent habituellement de fortes demandes dès leur ouverture. En 2019, pour le maïs, il avait été intégralement soldé lors de la 1^{ère} semaine de son ouverture début janvier. Le contingent en blé a lui été soldé fin mai (il l'avait été dès la 1^{ère} semaine d'ouverture en 2018). Quant à l'orge, les premières demandes importantes étaient arrivées en juin avec environ 435 kt allouées pour ce seul mois (466 kt au total sur l'année, soit 73 %). En 2020, après 2 mois, les opérateurs ne semblent pas se jeter sur ces contingents comme on a pu le voir par le passé, seulement 108 kt de blé tendre et 47 kt d'orges ont été demandées. Le maïs n'a quant à lui toujours enregistré aucune demande, ce qui pose question au vu du rythme d'importation toujours très important de cette céréale dans l'UE.

➤ FRANCE

■ Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	Fév-2020	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	197,9	- 0,2%	- 2,3%
Blé meunier sup (Pallice)	199,2	- 0,1%	- 2,0%
Orge (fourr. Rouen)	172,6	+ 0,1%	- 4,7%
Maïs Bordeaux	173,7	- 0,9%	- 4,1%
Maïs Rhin	175,9	- 0,2%	+ 0,5%
Blé dur (La Pallice)	271,9	+ 2,3%	+ 22,8%
Blé dur (Port-la -Nv)	271,9	+ 2,3%	+ 21,8%

Sources : FranceAgriMer

Après avoir connu un maximum à 204 €/t en FOB Rouen le 22 janvier 2020 pour la campagne 2019/20, suite à une augmentation continue des cours depuis le début de l'automne grâce à une forte demande internationale, les cours du blé tendre français s'affichent en retrait en février, dans le sillage des autres grandes matières premières et alors que le marché s'interroge sur les conséquences de l'épidémie de COVID-19 sur l'économie mondiale. Pour autant, la France enregistre un mois d'exportation record pour le blé tendre en février, attestant d'une demande mondiale toujours dynamique. La baisse des cours est particulièrement marquée sur la deuxième quinzaine du mois. Les cours du maïs suivent la même évolution en février : la baisse des cours est d'autant plus accentuée que la récolte brésilienne, attendue record, vient également peser sur les cours. Les cours du blé dur se maintiennent voire s'affichent en progression, soutenue par une demande dynamique et des fondamentaux porteurs (faible production française suite au recul des surfaces).

■ Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2018/19 (12m)	4 534 800	3 288 700	1 024 500
Cumul 1er fév. 20	3 043 000	1 527 000	774 000
Cumul 1er fév. 19	2 795 000	1 824 000	569 000
var. / N-1	8,9%	-16,3%	36,2%

Source : FranceAgriMer - (Données 07 mois)

■ Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 1er mars 2020

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	7 937 357	5 681 404	+ 40%	+ 61%
Algérie	3 616 437	3 713 367	- 3%	+ 30%
Afrique sub sah	1 713 068	809 658	x 2	+ 81%
Chine	762 626	130 563	x 6	-
Maroc	1 085 951	447 287	x 2	x 2
Egypte	494 700	0	-	x 8

Source : Douanes, Reuters (cumul 08 mois)

D'après les données portuaires publiées par Reuters, la France enregistre un mois d'exportation vers pays-tiers record en février 2020 avec 1,45 Mt embarquées, portant le total cumulé à fin février à 7,9 Mt, en progression de +40 % par rapport à la campagne dernière. Le marché s'interroge sur les disponibilités russes : en retrait de 21 % par rapport à la campagne dernière, les exportations russes s'affichent à 23,2 Mt pour un objectif officiel de 35-36 Mt. Le niveau des exportations russes va-t-il rebondir à la faveur d'un regain de compétitivité face aux blés européens ? Les marchés de l'Afrique de l'Ouest où la France a retrouvé des parts de marché perdues suite à la campagne 2016/17 sont un des enjeux de cette fin de campagne.

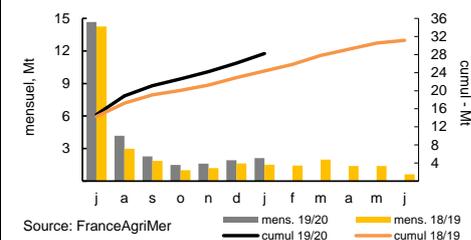
Exportations d'orges vers pays tiers au 1er mars 2020

tonnes	Cumul 19/20	Cumul 18/19	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	2 404 082	1 650 997	+ 46%	+ 45%
Arabie Saoudite	368 645	699 301	- 47%	+ 39%
Chine	939 184	400 644	x 2	x 3
Iran	132 000	-	-	-
Maroc	326 466	45 648	x 7	+ 35%
Mexique	166 910	-	-	-
Algérie	137 500	-	-	x 2

Source : Douanes, Reuters (cumul 08 mois)

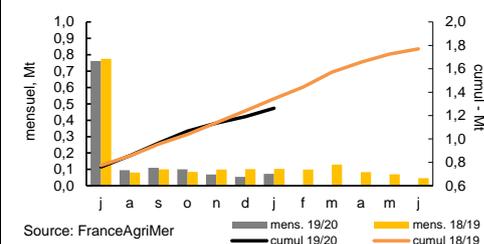
Si les deux principaux clients de la France pour les orges (Arabie Saoudite et Chine) étaient de nouveau absents en février, on note un export dynamique vers l'Algérie avec 137,5 kt embarquées et le Maroc (87,5 kt).

Collecte réalisée en blé tendre



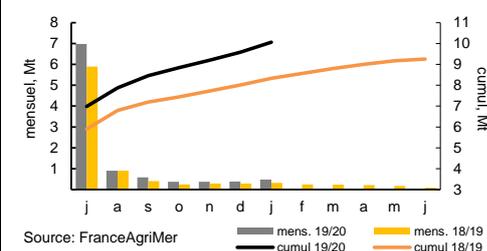
La collecte cumulée de la campagne 2019/20 de blé tendre au 1er février représente 71,37 % (71,64 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er février à 39,6 Mt.

Collecte réalisée en blé dur



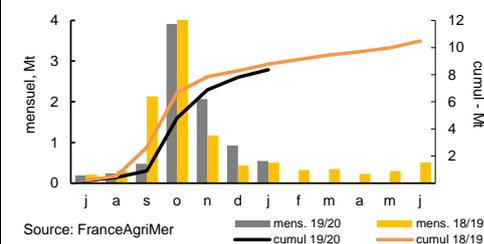
La collecte cumulée de blé dur de la campagne 19/20 au 1er février représente 81,9 % (74,88 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er février à 1,54 Mt.

Collecte réalisée en orges



La collecte cumulée d'orges de la campagne 19/20 au 1er février représente 73,12 % (74,57 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er février à 13,76 Mt.

Collecte réalisée en maïs grains non humide



La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 19/20 au 1er février représente 69,2 % (74,75 % en 2018/19) d'une production estimée par le SSP au 1er février à 12,07 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 »).