

CONJONCTURE GRANDES CULTURES



Février 2022

FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

Production

SOJA

La sécheresse en Amérique du Sud avec le phénomène La Niña, endommage les récoltes et conduit à rogner les prévisions de production, contrairement aux attentes des derniers mois. L'incertitude sur la réalité de la situation et les conditions climatiques des semaines à venir font grimper les cours. La Bourse de Buenos Aires estime la production argentine de soja 2021/2022 à 42 Mt (- 2 Mt par rapport à sa prévision antérieure).

COLZA/CANOLA

La récolte australienne a dépassé les attentes initiales, confortant les prévisions de production mondiale de colza/canola par rapport aux mois précédents, ce qui devrait atténuer les tensions dans l'UE. Au Canada, le rationnement de la demande sera inévitable dans les mois à venir, à la suite du déficit de production et des ventes relativement importantes sur août/décembre 2021. Les stocks de canola sont estimés à près de 5 Mt, soit 35 à 40 % en dessous du niveau de décembre 2020 selon OilWorld.

En France, la surface de colza d'hiver pour 2022 est estimée à 1,2 Mha, soit une hausse de 18,0 % par rapport à 2021.

TOURNESOL

Hausse considérable de la production mondiale en 2021/22.

| Cotations françaises (d'après La Dépêche) en €/t | |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Colza, FOB Moselle au 17/02/22 | Tournesol, rendu Bordeaux au 16/02/22 |
| 716 | 600 |

Échanges

Légère baisse des importations européennes de graines oléagineuses par rapport au mois précédent à 19,9 Mt : importations de colza et de soja en baisse (faibles disponibilités mondiales à l'exportation et prix élevés).

SOJA

Depuis le début de la saison, les exportations mondiales de soja s'avèrent très en deçà des attentes initiales avec la faiblesse de la demande chinoise. La baisse de production de soja cette année en Amérique du Sud devrait cependant bénéficier aux producteurs et aux exportateurs américains.

Selon l'USDA, les ventes extérieures de soja étatsunien se sont élevées, la semaine passée, à 2,887 Mt, un chiffre dans la fourchette haute des attentes des opérateurs. Le même organisme a annoncé une vente à destination inconnue de 120 000 t, livraison 2021/2022.

COLZA

Les taxes à l'exportation russes prohibitives bloquent les achats étrangers malgré des stocks de graines importants en Russie. Au Canada, les approvisionnements intérieurs limités devraient freiner les écoulements de canola pendant le reste de la campagne 2021/22. La trituration de canola a déjà fortement baissé en décembre (niveau mensuel le plus bas depuis 2014 selon OilWorld) et les données préliminaires publiées par la Commission canadienne des grains montrent également une baisse prononcée d'une année sur l'autre des exportations à seulement 0,6 Mt en décembre.

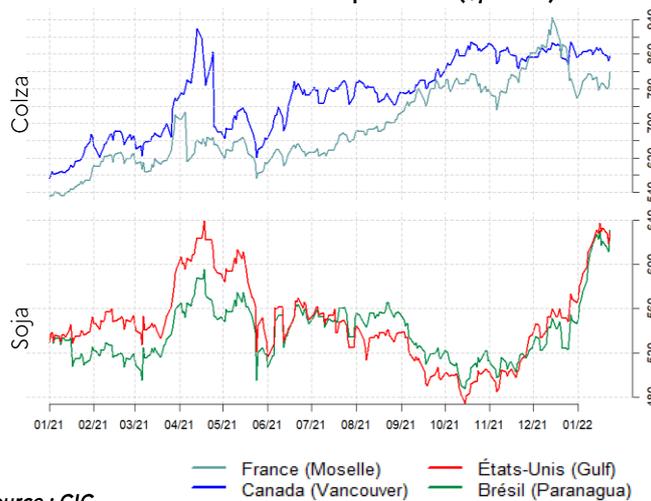
TOURNESOL

Les prix croissent sur le marché physique hexagonal. Les acheteurs indiens

Utilisations

La production d'huiles végétales est restée inférieure à son potentiel depuis le début de la saison. Les restrictions indonésiennes à l'exportation amplifient le resserrement de l'offre. La demande de tourteaux de soja en Chine est freinée par la crise du secteur de l'élevage.

Évolution des cours mondiaux à l'exportation (\$/tonne)

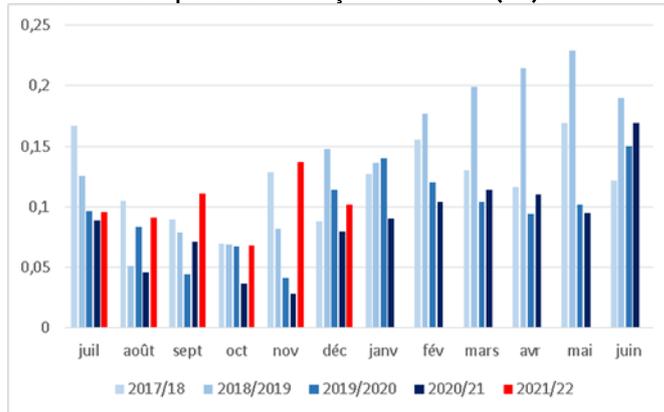


Source : CIC

| Campagne 2021/22 en Mt | Monde* | UE 27** | France*** |
|------------------------|--------|---------|-----------|
| COLZA | 70,62 | 17,04 | 3,28 |
| moy. quinquennale | 72,10 | 17,65 | 4,37 |
| TOURNESOL | 57,26 | 10,62 | 1,92 |
| moy. quinquennale | 50,10 | 9,68 | 1,38 |
| SOJA | 363,86 | 2,67 | 0,44 |
| moy. quinquennale | 352,19 | 2,67 | 0,49 |

Sources : *USDA, **Commission européenne, ***SSP

Évolution des exportations françaises de colza (Mt)



Source : Douane française

craignent des retards de livraison d'huile d'Ukraine, dans le contexte de tensions avec la Russie, selon Reuters.

PALME

L'annonce par le gouvernement indien d'une diminution de sa taxe sur les importations d'huile de palme brute passant de 7,5 % à 5 % est susceptible de doper les importations du pays et a fait grimper les prix à Kuala Lumpur.

FILIÈRE CÉRÉALES

Production

Blé : baisse de près de 1 Mt de la production de l'Irak à 3,5 Mt sous l'effet d'une forte sécheresse au Moyen-Orient

Maïs : la Niña toujours en phase active avec un temps sec et très chaud au sud du Brésil. Les perspectives de la 1^{ère} récolte se sont encore dégradées dans le Rio Grande do Sul et le Paraná. À l'inverse, des inondations ont été enregistrées dans les régions de Minas Gerais et Goiás. Les semis de la 2^e récolte (safrinha) ont progressé rapidement dans le Mato Grosso et sont réalisés à 59 % au 12/02, ce qui permet d'envisager un retour à des rendements tendanciels. La production est abaissée aux environs de 112 Mt (CIC, CONAB) et 114 Mt pour l'USDA.

Argentine : les fortes pluies de fin janvier contribuent à réduire le stress hydrique des cultures dans certaines parties de l'Argentine mais arrivent trop tard pour limiter les dommages des variétés semées tôt. La production est estimée en baisse de 2 Mt à 59 Mt par le CIC (54 Mt pour l'USDA et 48 Mt pour la Bourse de Rosario).

France : nouvelles données de productions SSP au 01/02. Prévisions de semis 2022 : environ - 200 kha en blé tendre d'hiver (- 4,3 % sur le niveau élevé de 2021, - 1 % par rapport à la moyenne quinquennale) compensés par une hausse équivalente en orges et colza.

Production de céréales

| Campagne 2021/22 en Mt | Monde* | UE27** | France*** |
|--------------------------|----------------|--------------|-------------|
| BLÉ TENDRE | 748,7 | 131,6 | 35,4 |
| <i>moy. quinquennale</i> | 721,5 | 122,7 | 33,4 |
| BLÉ DUR | 32,1 | 7,5 | 1,6 |
| <i>moy. quinquennale</i> | 35,6 | 8,4 | 1,7 |
| MAÏS | 1 210,1 | 69,7 | 14,2 |
| <i>moy. quinquennale</i> | 1 122,0 | 67,5 | 13,2 |
| ORGES | 146,6 | 52,5 | 11,5 |
| <i>moy. quinquennale</i> | 149,4 | 53,1 | 11,6 |

Sources : CIC, Commission européenne**, SSP***

Cours

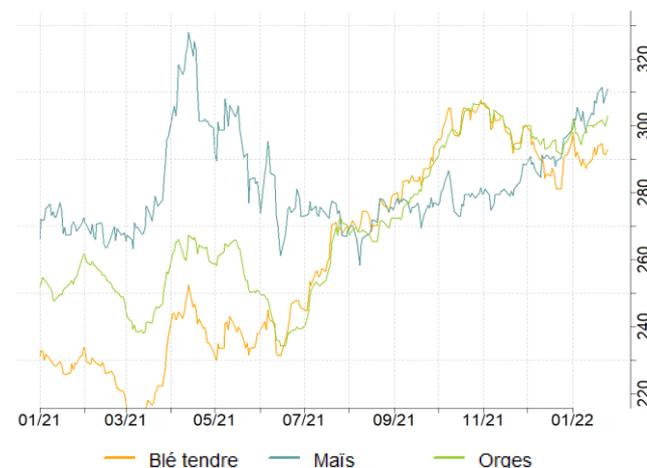
Blé : prix en forte hausse, très volatiles depuis mi-janvier. La tension en mer Noire nourrit les inquiétudes et les craintes sur les approvisionnements. Malgré le jeu diplomatique, la tension est vive dans les zones séparatistes du Donbass et de Louhansk. Dans le commerce des céréales, 4 grands exportateurs (l'Ukraine n°3 en maïs en 21/22 et n°4 en blé, la Russie, 1^{er} exportateur mondial de blé, le Kazakhstan et la Roumanie) expédient des céréales depuis la mer Noire et pourraient subir des perturbations suite à des sanctions ou actions militaires, avec des risques sur les prix, les équilibres internationaux et *in fine* l'inflation alimentaire chez les grands importateurs (Égypte, Turquie, Maghreb...).

Maïs : les cours du maïs réagissent aussi aux tensions géopolitiques, évolutions accentuées par de mauvaises conditions météo au Brésil et en Argentine.

Orges : les cotations fourragères françaises progressent. Avec de moindres disponibilités exportables en Ukraine, les cotations mer Noire s'affichent en hausse. En Australie, en dépit d'une offre abondante, les prix de l'orge se sont raffermis en raison d'une forte demande.

Cotations françaises au 25/01/22 en €/t

| Blé tendre | Orge fourragère | Maïs | Blé dur |
|------------|-----------------|----------|----------|
| FOB Rouen | FOB Rouen | FOB Rhin | FOB PLN* |
| 294,88 | 276,38 | 266,58 | 478,08 |



Source : CIC *PLN : Port la Nouvelle

Échanges

Algérie : AO de 700 kt de blé pour des livraisons du 1^{er} au 30 avril. De source commerciale, l'origine mer Noire est plébiscitée, devant UE et France, plus chères.

Égypte : achat de 180 kt de blé d'origine roumaine.

Ukraine : les exportations n'ont pas été affectées par les exercices navals en mer Noire et en mer d'Azov. Le 15/02, le London Marine Insurance Market désigne la mer Noire comme zone à haut risque.

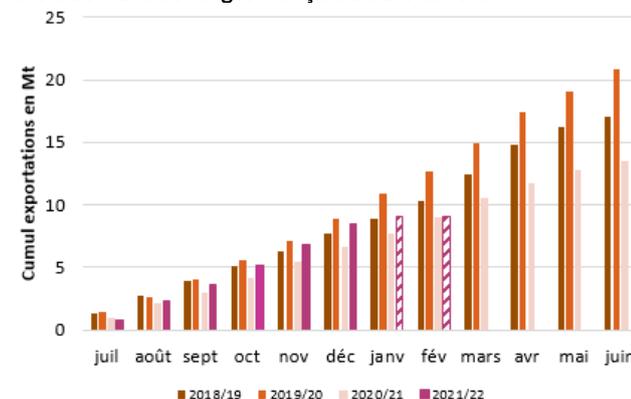
Russie : l'extension de l'accord de 2017 entre l'agence vétérinaire et phytosanitaire russe (Rosselkhozadzor) et l'administration des douanes chinoises (GACC), autorise toutes les régions russes à exporter du blé vers la Chine, à partir de l'ensemble des ports russes (contre 7 auparavant) → risques de pertes de parts de marchés pour les origines UE et ukrainiennes, entre autres.

Brésil : les céréaliers du Mato Grosso, négocient pour exporter 5 Mt de maïs directement à l'Iran en échange d'engrais fournis par les fabricants iraniens.

Australie/Inde : forte concurrence en Asie sur le blé fourrager (Bangladesh, Philippines...). Près d'1/3 des exportations de blé australien (24 Mt) sont destinées à l'alimentation animale. L'USDA estime les exportations indiennes à 7 Mt, surtout du blé fourrager, parmi les moins chers vers l'Asie, à 315 \$/t C&F contre 335 \$/t pour le blé australien ASW et 355 \$/t origine mer Noire. En **Chine**, le poste USDA réduit à 20 Mt les importations de maïs (rapport USDA 26 Mt).

La **Turquie** devient 3^e importateur mondial d'orge devant l'Iran.

Évolution des échanges français de blé tendre



Sources : douanes françaises sauf décembre et janvier 2021/22 embarquements Refinitiv / Reuters vers pays tiers

France : la compétitivité prix C&F du blé français reste encore insuffisante pour reprendre pied en Algérie et en Égypte. La demande reste cependant toujours forte pour le Benelux et l'Italie en blé dur.

Utilisations

La récente baisse des prix du blé jusqu'à début février, a bénéficié, au détriment du maïs, à la demande en nutrition animale, mais la tendance s'est inversée mi-février avec le rebond à la hausse des cours du blé et de l'orge. Dans le contexte actuel de grande volatilité des prix, les rapports de compétitivité entre ces céréales sont susceptibles d'évoluer dans un temps court.

FILIERE SUCRE

Production

- **Monde:** FO Licht (8/02) montre une réduction du déficit mondial 2021/22 à 2,9 Mt, contre 3,4 Mt dans les prévisions précédentes, expliquée principalement par la baisse de la consommation. Les prévisions de production mondiale en 2021/22 ont été relevées de 0,1 Mt à 182,6 Mt, contre 180,4 Mt en 2020/21. Alors que les prévisions de production de sucre de l'Inde ont été relevées de 0,7 Mt à 34,2 Mt, celles de la Chine ont été réduites de 0,4 Mt, quelques légères baisses pour les Philippines et l'Iran et la production de sucre en Égypte a été réduite de 0,2 Mt. La consommation en 2021/22 est en baisse de 0,4 Mt, par rapport aux prévisions précédentes de 184,1 Mt. Environ la moitié de cette baisse est imputable au Bangladesh en raison d'importations plus faibles que prévu.
- **Inde:** la production totale de sucre depuis le début de la saison 2021/22 est à 22,091 Mt, contre 20,911 Mt à la même période il y a un an.
- **Thaïlande:** la production de sucre 2021/22 est en hausse à 6,75 Mt, valeur brute, contre 5,74 Mt il y a un an. En revanche, le taux d'extraction du sucre est nettement inférieur à celui de l'an dernier à 10,83 % contre 11,14 %.
- **Brésil:** broyage de canne et production de sucre était à l'arrêt dans le Centre/Sud durant la première moitié de janvier. La production totale de sucre jusqu'à présent est en baisse de -16,2 % à 32,03 Mt, contre 38,20 Mt la campagne précédente. Les usines se sont concentrées sur la production d'éthanol pour garantir l'approvisionnement pendant la période inter-récolte.

Évolution de la production de sucre blanc

| Campagne 2021/22 en Mt | Monde (sucre tel quel) * | UE27 (sucre blanc) ** | France (sucre blanc) *** |
|------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Quantité de sucre | 182,6 | 15,7 | 4,6 |
| moy. quinquennale | 183,8 | 16,3 | 5,1 |

Sources: *FO Licht, **CE, ***FAM

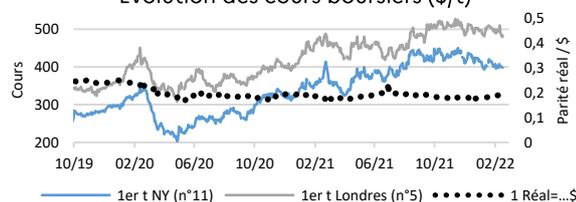
- **France:** Le 27 janvier, il ne restait plus que quelques tonnes de betteraves à réceptionner aux sucreries de Connantre, Roye et Étrépagney (*Betteravier français*). Selon la CGB, les sucreries françaises ont fonctionné entre 65 et 140 jours, avec une durée moyenne de campagne de 119 jours. Le rendement moyen de la betterave approchait les 86 t/ha (à 16 % de teneur en sucre), soit 1,9 % de moins que la moyenne quinquennale de 87,3 t/ha (2015-2019, hors année très atypique 2020). Les résultats 2021 se sont caractérisés par une faible teneur en sucre, en moyenne 17,4%.

Cours

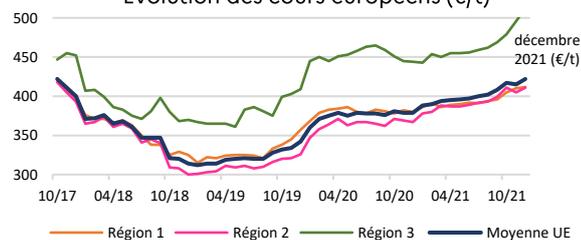
- **Monde:** Les marchés restent très volatils, dans un contexte de vigueur continue des marchés de l'énergie. Cela pourrait rendre la production d'éthanol au Brésil plus rentable et réduire la production de sucre au cours de la campagne 2022/23. Le **Réal** termine cette période à son meilleur niveau des 30 derniers jours à 0,19352 USD/t (15/02). Les cours du **sucre brut à NY** (1^{er} terme), terminent à **398,37 USD/t** (16/02), contre 403,66 USD/t un mois plus tôt et 420,42 USD/t, le meilleur niveau des 30 derniers jours le 19/01. S'agissant du **sucre blanc à Londres**, les cours sont à **482,70 USD/t** le 16/02, contre 502,60 USD/t le mois précédent, après avoir atteint leur plus haut niveau à 510,40 USD/t (10/02).
- **UE27:** Au mois de décembre, la moyenne du prix du sucre blanc européen a atteint **422 €/t**, soit 17,6 €/t au-dessus du prix de seuil (404,4 €/t), en progression de +7 €/t par rapport à novembre et +43 €/t par rapport à décembre 2020. La zone 2 (dont la France) est à 411 €/t (+6 €/t par rapport à novembre et -11 €/t par rapport à la moyenne de l'UE27).

Évolution des cours du sucre

Évolution des cours boursiers (\$/t)*



Évolution des cours européens (€/t)**



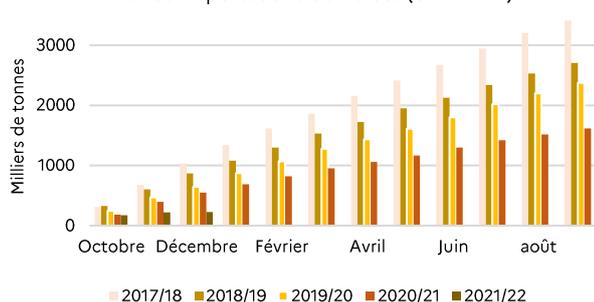
Sources: *Bourse de New-York, *Bourse de Londres, **CE

Échanges

- **Inde:** les sucreries indiennes ont exporté 3,068 Mt de sucre au cours de la campagne 2021/22, jusqu'à fin janvier, a déclaré l'All India Sugar Trade Association (AISTA) et environ 0,632 Mt de sucre sont en transit. Les usines se sont engagées à exporter 4,6 Mt de sucre sans subventions gouvernementales, jusqu'à présent durant la saison. Les sucreries indiennes ont vendu dans une fourchette de 19,5 à 20 cents par livre équivalente, a-t-il été déclaré. Les usines du Maharashtra et du Karnataka ont vendu du sucre brut à 31-31,80 INR le kg,
- **Brésil:** seulement 1,36 Mt d'exportations de sucre en janvier 2022, contre 1,9 Mt un mois plus tôt, également nettement sous les 2,0 Mt du même mois l'année dernière, selon les données du Secrétariat du commerce extérieur (Secex). Les exportations totales au cours des 10 premiers mois de 2021/22 sont en baisse à 23,3 Mt, contre 28,9 Mt pour la période correspondante il y a un an.

Évolution des exportations françaises de sucre blanc

France: Exportations Cumulées (UE27 + PT)



Source: Douane Française

Utilisation / Consommation

L'impact sur la consommation, avec l'avènement de la 5^e vague de Covid-19 dans plusieurs pays en Europe, reste difficile à apprécier et maintient toujours des incertitudes dans les prévisions des bilans sucriers.

Directrice de la publication : Christine Avelin / Rédaction : direction Marchés, études et prospective

12 rue Henri Rol-Tanguy - TSA 20002 / 93555 MONTREUIL Cedex
Tél. : 01 73 30 30 00 ■ www.franceagrimer.fr

FranceAgriMer
@FranceAgriMerFR