

CONJONCTURE GRANDES CULTURES



Août 2023

FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

Points Clés / Perspectives

- Forte volatilité sur le complexe oléoprotéagineux dans un contexte d'incertitude quant à l'évolution de la situation en mer Noire et de conditions météorologiques adverses dans certaines grandes régions productrices.

Production / Prix

SOJA

Production mondiale attendue en hausse de 9% sur un an (USDA), malgré les révisions à la baisse du mois d'août.

Les cours du soja évoluent en dents de scie sur les dernières semaines dans un contexte géopolitique et macroéconomique (pétrole, parité monétaire, achats chinois) incertain et une météo peu clémente. Les cours du soja aux États-Unis évoluent au regard des pluies attendues et des conditions de culture. Baissiers sur la première partie du mois, ils remontent légèrement du fait de craintes concernant les conditions sèches qui pourraient affecter le remplissage des gousses.

En France, dans le Sud-Ouest et le Sud-Est, l'héliothis (larve) touche les champs avec une « pression importante » selon Terres Inovia.

COLZA/CANOLA

À l'image du soja, les cours du colza fluctuent fortement. Les conditions météorologiques défavorables sur les prairies canadiennes génèrent un stress hydrique et sont facteur de soutien aux prix de la graine. À l'inverse, la forte appréciation de l'Euro face au Dollar et la nouvelle édition du rapport Mars de la Commission européenne, qui indique, pour la 3^e fois consécutive une baisse des rendements pour le colza d'hiver, ont constitué un facteur baissier.

En France, la récolte de colza est moins bonne qu'attendu mais devrait tout de même dépasser les 4Mt, ce qui reste supérieur à la moyenne quinquennale. L'observatoire des cultures européennes Mars table sur une moisson hexagonale à 3,43 t/ha en juillet 2023 contre 3,23 t/ha pour le SSP début août.

HUILES

En France, le rapport FranceAgriMer, Arvalis et Terres Inovia relatif aux premières estimations sur la qualité de l'huile de colza indique une teneur en huile en léger retrait par rapport à l'excellente année 2022. Cependant, même si les grains sont petits, leur qualité répond aux exigences de commercialisation avec une teneur en huile comprise entre 43 et 43,5%, aux normes et en ligne avec la moyenne.

Pour plus d'informations qualitatives sur les récoltes françaises, voir le communiqué de presse conjoint FranceAgriMer / Arvalis / Terres Inovia du 9 août : <https://www.franceagrimer.fr/content/download/71744/document/20230809-CP-recolte-cereales-oleoproteagineux-2023.pdf>

Échanges

SOJA : Les ventes hebdomadaires à l'export des États-Unis sont plus faibles que la semaine dernière et que durant la même semaine de l'an passé pour la campagne 2022-2023.

Au Brésil, les agriculteurs hésitent à vendre leurs fèves de soja, en raison des prévisions météo chaudes et sèches aux États-Unis et dans tout le Brésil alors que les plantations de soja n'auront lieu que dans 4 à 5 semaines.

Les acheteurs chinois estiment que les importations atteindront 100 Mt dans les années à venir (vs 98 Mt pour l'USDA).

TOURNESOL : Le gouvernement russe a annoncé qu'il prolongeait sa taxe sur les exportations de graines, d'huile et de tourteau de tournesol jusqu'en août 2024.

Utilisation

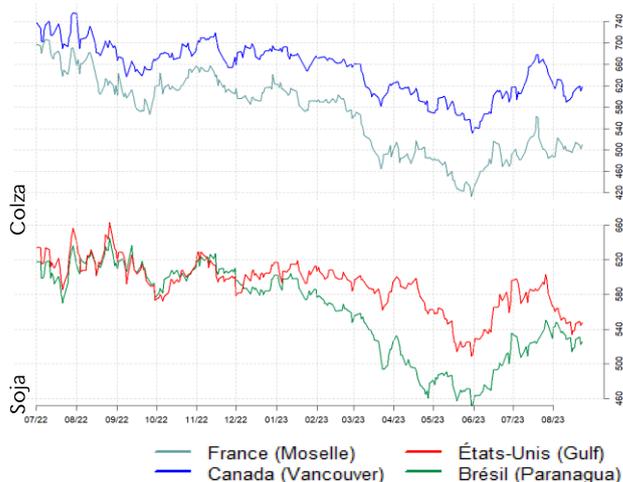
La Commission européenne a lancé le 17/08 une enquête sur les importations de biodiesel de l'UE en provenance de Chine et du Royaume-Uni, ce qui pourrait décourager les expéditions de volumes avancés mais mal étiquetés d'après OilWorld, et limiter les arrivées dans les mois à venir.

La production argentine de biodiesel en janvier/juin est tombée à son plus bas niveau en 14 ans.

Campagne 2023/24 en Mt	Monde*	UE 27**	France***
COLZA	86,07	19,10	4,3
moy. quinquennale	76,47	17,25	3,93
TOURNESOL	55,80	10,53	2,0
moy. quinquennale	52,54	9,79	1,57
SOJA	402,79	2,77	0,42
moy. quinquennale	360,67	2,67	0,41

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

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

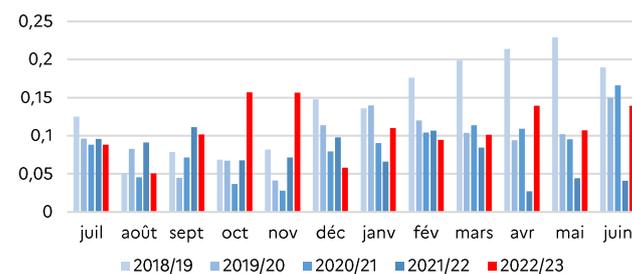


Source: CIC

Colza, FOB Moselle au 23/08/23	Tournesol, rendu Bordeaux au 23/08/23
472	445

Source: La Dépêche – Le petit meunier

Évolution des exportations françaises de colza (Mt)



Source: Douane française

FILIERE CÉRÉALES

Points Clés / Perspectives :

- Le marché mondial des céréales subit l'impact du regain de tensions dans la mer Noire : le corridor maritime n'a pas été renouvelé et la Russie continue de bombarder des ports ukrainiens. Différentes annonces ont eu lieu sur la manière de poursuivre la sortie des grains.
- La pluie a fait son retour après des périodes de sécheresse ; cela devrait impacter la qualité des récoltes.
- En France, les exportations portuaires d'orges et de blé tendre sont dynamiques en ce début de campagne (arrêtées au 20 août), en ligne avec la campagne passée pour le blé tendre (Maroc pour deux tiers des volumes) et en forte hausse pour les orges (+ 50 % / N-1 et à plus de 90 % vers la Chine).

Production

Bien que la pluie ait fait son retour fin juillet - début août, de nouvelles vagues de chaleur sont attendues dans diverses régions du monde, notamment aux États-Unis et dans le sud de l'Europe. Le Canada est actuellement touché par de violents incendies dans le Nord-Ouest du pays

En l'absence de renouvellement du corridor en mer Noire, les tensions sont réapparues avec pour enjeu principal le transport des céréales. Un premier cargo depuis la fin de l'accord a pu naviguer jusqu'à Istanbul, départ Odessa, le 17 août via un nouveau couloir maritime sécurisé par les forces ukrainiennes.

Blé : La production mondiale 2023/24 est prévue en baisse par rapport à 2022/23 tout en restant à un niveau élevé. La réduction de production devrait toucher l'UE, la Chine et le Canada (en raison des sécheresses), compensée par des augmentations prévues en Argentine et aux États-Unis notamment (CIC).

En Russie, les prévisions de production de blé sont actuellement estimées à 84,4 Mt, selon le CIC, en raison des conditions sèches et chaudes durant la récolte. La qualité de la récolte russe devrait aussi être revue à la baisse en raison de fortes pluies dans la région la plus productrice du pays.

Au Canada, selon le CIC toujours, notamment en raison des conditions météorologiques particulièrement mauvaises, les prévisions sont revues à la baisse de 2,5 Mt par rapport aux données du mois dernier à 31,5 Mt.

Aux États-Unis, la récolte de blé d'hiver est terminée alors que celle de blé de printemps a commencé (fin juillet). Cette dernière, contrairement à la première récolte, pourrait subir les conséquences de la sécheresse (baisse rendements). En Argentine, les rendements devraient s'améliorer selon CIC, portant les prévisions de production à 17,5 Mt.

Blé dur : Les prévisions de production du Canada sont revues à la baisse en raison des conditions chaudes et sèches dans le pays (- 21 % par rapport à 22/23, soit autour de 4,2 Mt), impactant la prévision de production mondiale qui devrait être au plus bas depuis deux décennies selon le dernier rapport mensuel du CIC, à 30,6 Mt. La qualité des grains est également questionnée.

Maïs : La production est prévue en hausse cette campagne, notamment du fait de hausses en Argentine, aux États-Unis, et dans l'Union européenne, selon le CIC. La production mondiale pourrait atteindre 1 220,8 Mt, soit une hausse de 5,2 % par rapport à la précédente campagne. Aux États-Unis, même si certaines régions du pays continuent de manquer d'eau, la part des cultures considérées en bon état a augmenté au cours des dernières semaines selon l'USDA.

Cours

> La Russie reste en début de campagne globalement l'origine la plus compétitive pour le blé, même si cette situation a pu varier suite aux pluies intervenues pendant les moissons. Elle est concurrencée de près par les blés français et américains.

Cotations françaises en €/t (24/08/2023)			
Blé tendre Rendu Rouen	Orge fourragère Rendu Rouen	Maïs FOB Rhin	Blé dur FOB PLN*
227	210	218	417,5

Source prix mondiaux : CIC / Prix France : FranceAgriMer *PLN : Port la Nouvelle

Échanges

> La taxe chinoise sur les importations d'orges australiennes a pris fin le 5 août. Cela devrait entraîner une augmentation des exportations de l'Australie vers ce pays ainsi qu'une baisse des flux en provenance de l'Argentine, la France ou encore la Russie.

> Les besoins d'importations en blé du Maroc sont revus à la hausse en raison d'une baisse des stocks ainsi que d'une récolte 2023 catastrophique.

> Les exportations de blés ukrainiens devraient baisser en raison de l'intensification du conflit, des bombardements, et en l'absence d'accord sur un corridor, d'une forte augmentation des coûts logistiques et des assurances.

Utilisations

> Avec la baisse de production en blé dur, les disponibilités devraient être limitées entraînant des rationnements en Afrique du Nord et l'annulation d'un appel d'offre de blé dur par l'Algérie du fait des prix élevés.

Campagne 2023/24 en Mt	Monde*	UE27**	France***
BLÉ TENDRE	753,5	126,1	35,6
moy. quinquennale	736	124,1	34,4
BLÉ DUR	31	7,2	1,3
moy. quinquennale	34	7,6	1,5
MAÏS	1 221	61,7	10,9
moy. quinquennale	1 157	66,4	13,3
ORGES	143	48,6	12,2
moy. quinquennale	152	52,4	11,6

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

Sorgho : La production de sorgho devrait atteindre un pic en 23/24 à 63,4 Mt, selon les données du CIC (+ 11,6 % par rapport à 22/23). Ce niveau est soutenu par la production américaine attendue en très forte augmentation et jugée comme bonne/excellente à 54 %, ainsi qu'en Argentine (3 Mt, soit + 89 % par rapport à 22/23).

Orges : La production mondiale d'orge est revue à la baisse par rapport au mois dernier selon le CIC, en raison de rendements plus faibles. En effet, les cultures ont souffert de conditions météorologiques défavorables au Canada et dans l'Union européenne.

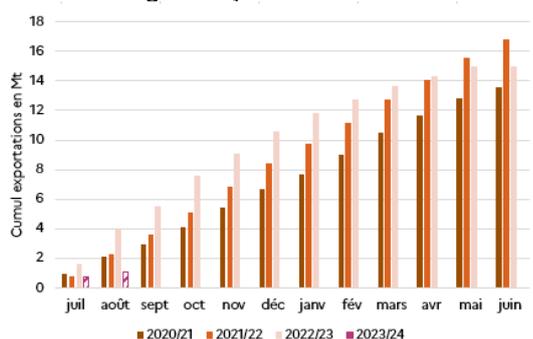
France

Selon le SSP, la production de blé tendre s'établirait à 35,6 Mt en 2023, en hausse par rapport à 2022 et à la moyenne des cinq dernières années. Les récoltes retardées par les pluies dans le nord-ouest pourront voir leur qualité dégradée. Dans l'attente des résultats complets, selon l'enquête FranceAgriMer, les principaux critères de qualité correspondent aux attentes du marché. Pour plus d'informations, voir les résultats provisoires : <https://www.franceagrimer.fr/Actualite/Filieres/Grandes-cultures/Qualite-des-bles-recolte-2023-resultats-partiels-au-21-aout-2023>

Évolution des indices de prix des céréales (base 100 = janvier 2000)



Évolution des échanges français de blé tendre



Sources : douanes françaises sauf juillet/août (départs au 20 août) 2023 > uniquement chargements portuaires - Refinitiv

FILIERE SUCRE

Points Clés / Perspectives :

- La production mondiale de sucre pourrait augmenter de 4,6 % en 2023/24 à 192,8 Mt, alors que la consommation devrait seulement progresser de 1,8 Mt (+ 1,0 %), d'une année sur l'autre, pour atteindre 190,0 Mt. D'après cette estimation, 2023/24 devrait afficher un excédent de 1,5 Mt, contre une estimation précédente de 0,7 Mt (source S&P/IHS/FO Licht 07/2023).
- Les prix internationaux, en légère baisse, restent volatils et à des niveaux élevés. Les marchés subissent des fluctuations, entre les dernières perspectives de récoltes, notamment au Brésil, et le Réal brésilien qui s'apprécie à nouveau après une baisse estivale.

Production

Monde : La campagne en cours (2022/23) apparaît actuellement équilibrée. Cette prévision reste inchangée, par rapport aux prévisions précédentes et, il semble à présent probable qu'elle soit suivie d'une campagne 2023/24 excédentaire selon S&P, avec un excédent révisé à la hausse à 1,5 Mt, contre 0,7 Mt précédemment. La plus forte augmentation de la production en 2023/24 est observée en Asie, où la production devrait augmenter de 3,3 Mt pour atteindre 75,9 Mt, en grande partie en raison de la hausse de la production en Inde, en Chine et au Pakistan. En revanche, la production 2023/24 en Amérique du Sud pourrait bien diminuer d'environ 1,2 Mt à 49,5 Mt. Même si, à première vue, cela peut paraître surprenant, avec la forte production attendue actuellement au Brésil. Il ne faut pas, pour autant, oublier que cette production sera comptabilisée dans la campagne 2022/23 (oct/sept) et que la production de sucre en Amérique du Sud pour 2022/23 est ainsi attendue en hausse de 10,4 Mt, à 50,7 Mt. La production de sucre 2023/24 en Europe devrait remonter à 29,6 Mt, contre seulement 28,0 Mt en 2022/23, en raison de la sécheresse estivale (S&P Global 05/07).

À l'inverse, l'ISO prévoit un bilan mondial en déficit de 2,1 Mt en 2023/24 après un surplus de 0,5 Mt en 2022/23 (Quarterly Market Outlook, août 2023) (les variations méthodologiques de l'ISO et de S&P peuvent expliquer certaines différences).

Brésil : Selon le cabinet de conseil Stone X, la production de sucre dans le Centre-Sud du Brésil devrait atteindre 38,3 Mt en 2023/24 (avril-mars). S'il était réalisé, ce volume représenterait une augmentation de 13,9% par rapport à 2022/23 et la deuxième plus grande production de sucre de l'histoire, derrière la campagne 2020/21. Stone X s'attend à ce que la région broie 607,7 Mt de canne à sucre en 2023/24, ce qui marquerait le second plus grand volume de canne jamais broyé, derrière la campagne 2015/16. Il prévoit ainsi un excédent de 0,3 Mt de sucre pour la campagne 2023/24, inférieur à l'excédent estimé 2022/23 et en baisse d'environ 1 Mt par rapport aux prévisions publiées en mai (S&P Global 01/08).

Cours

Monde : Les marchés restent soumis à la pression des conditions météorologiques pour les récoltes de canne, favorables au Brésil, principal producteur de sucre. Le réal brésilien, qui s'est apprécié, avant l'été à un plus haut niveau de 13 mois, par rapport au dollar américain, n'a pas pesé suffisamment pour soutenir les prix. En général, un real fort soutient les prix du sucre, en réduisant l'intérêt à l'exportation en monnaie locale. Dans ce contexte, le réal brésilien regagne du terrain à 0,206 USD après une dépréciation estivale. Ainsi, malgré les conditions favorables au Brésil, les cours restent sous tension en lien avec la possibilité d'interdiction des exportations de sucre par l'Inde en 2023/24. Les cours du sucre brut à NY ont fortement progressé sur toutes les échéances autour de 530 USD/t. Les cours du sucre blanc à Londres se maintiennent proches de leurs plus hauts de l'été, autour de 680-690 USD/t. Les cours restent très réactifs aux informations de marchés.

UE : Au mois de juin, le prix moyen sortie usine du sucre blanc européen atteint un nouveau record à 817 €/t (+ 3 €/t / m-1), + 413 €/t au-dessus du prix seuil de 404 €/t. La zone 2 (dont la France) est à 806 €/t, (+6 €/t / m-1), soit 11 €/t sous la moyenne du prix UE27.

Échanges

Brésil : Selon Reuters, les acheteurs chinois chargent actuellement des dizaines de navires, avec environ 0,75 Mt de sucre, dans les ports brésiliens, les premières importations à grande échelle en 2023. Le négociant en matières premières contrôlé par l'État COFCO International, qui réalise la plupart des transactions, a désigné sept navires pour charger le sucre, tandis que le négociant basé à Singapour Wilmar a désigné six autres navires. Parmi les autres négociants figurent Alvean, Sucden et Enerfo. Les données montrent que la Chine n'était destinataire que de 0,17 Mt de sucre chargé au Brésil au premier semestre, contre 1,35 Mt à la même période l'an dernier. Selon S&P Global le 27/07, les acheteurs chinois ont conclu des accords pour environ 3 Mt d'importations à livrer jusqu'à la fin de cette année.

Utilisation / Consommation

L'impact sur la consommation des risques de récession mondiale avec les impacts des politiques de lutte contre l'inflation et ceux du conflit en Ukraine restent des facteurs d'incertitude importants dans les prévisions des bilans sucriers.

Évolution de la production de sucre blanc

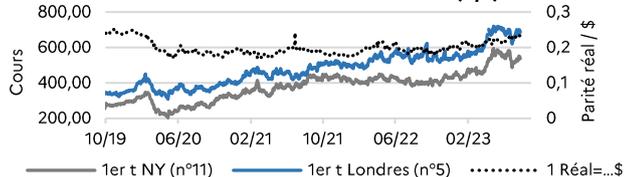
Campagne 2023/24 en Mt	Monde (sucre tel quel) *	UE27 (sucre blanc) **	France (sucre blanc) ***
Quantité de sucre	192,8	15,5	4,1
moy. quinquennale	183,9	15,6	5,1

Sources : *S&P Global, **CE, ***FAM

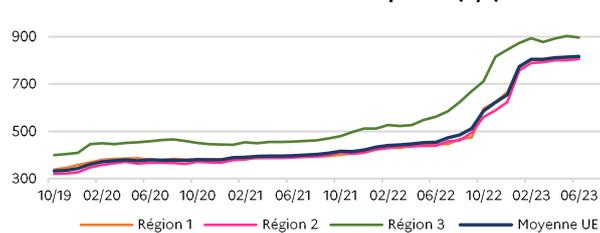
Inde : Selon le gouvernement, la superficie de la canne à sucre, au 21 juillet atteignait 5,6 Mha, contre 5,3 Mha à la même période l'an dernier. S'agissant de la production de sucre attendue, l'Indian Sugar Mills Association (ISMA) n'a pas encore annoncé son chiffre pour la campagne sucrière 2023/24. Cependant, certains experts ont estimé que l'Inde pourrait produire 34 Mt de sucre, contre 32,8 Mt en 2022/23. La météo jouera un rôle clé dans la détermination du chiffre final de la production de sucre (S&P Global 01/08).

Russie : Selon l'Union des producteurs (Russian Sugar), le troisième test de betterave à sucre de la Russie pour la campagne agricole 2023/24, réalisé le 21 juillet, montre un rendement élevé en betteraves. Le test a montré un très faible teneur en sucre de 11,72 %, contre 12,86 % l'année dernière, en dessous de la moyenne quinquennale de 13,14 %. (S&P Global 26/07).

Évolution des cours boursiers (\$/t)*

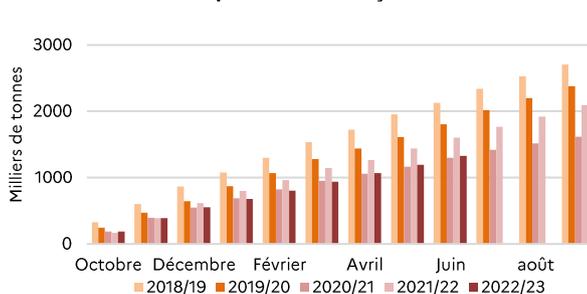


Évolution des cours européens (€/t)**



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

Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane française