

# CONJONCTURE GRANDES CULTURES



Mai 2021

## FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

### Production

- Soja** : au 29/04, le CIC estime une production mondiale de soja en 2021/22 à 383 Mt, stable par rapport à mars, et des stocks inchangés à 50 Mt. Aux États-Unis, l'USDA prévoit une moindre progression de la sole en 2021 vs 2021 au profit du maïs aux prix plus attractifs.
- Canola/colza** : StatCan prévoit une faible hausse de la sole canadienne entre 2020 et 2021. La récolte de canola progresserait à 21,5 Mt.  
UE : Selon la CE, la prochaine récolte de colza devrait peu augmenter par rapport à 2020, avec une hausse d'environ 300 kt en l'Allemagne et en Roumanie, compensée par des baisses, en Pologne ou en France.  
France : la récolte prochaine s'annonce plus faible, suite à l'effet cumulé de difficiles conditions climatiques et d'un recul des surfaces. Selon le SSP, les épisodes de gel en France auront un faible impact sur les surfaces mais de

### Production d'oléagineux 2020

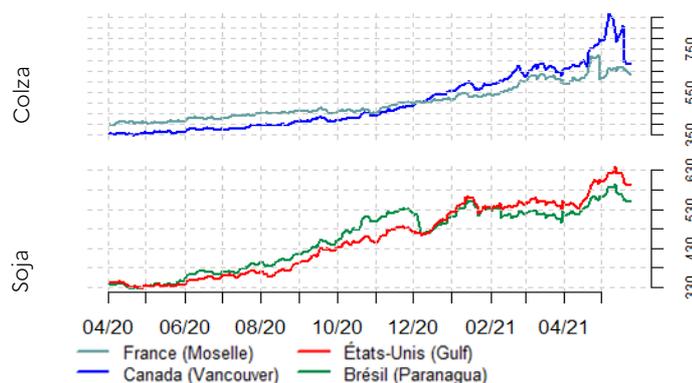
Camp. 2020/21 en Mt	MONDE*	UE 27**	France***
COLZA	71,4	16,3	3,3
moy. quinquennale	71,0	17,6	4,8
TOURNESOL	49,7	8,9	1,6
moy. quinquennale	48,3	9,7	1,3
SOJA	362,9	2,6	0,4
moy. quinquennale	342,1	2,7	0,4

Sources : \*USDA, \*\*Commission européenne, \*\*\*SSP probables conséquences sur les rendements. Des analystes tablent sur une sole française de colza inférieure à 900 000 ha et un volume sous les 3Mt.

### Cours

- Compte tenu de la faiblesse de l'offre disponible, les cours des oléagineux restent à des niveaux élevés ce mois-ci sur Euronext, à plus de 540 €/t au 18 mai pour la prochaine échéance, sous le seuil des 550 €/t ; avec des conditions météorologiques outre-Atlantique peu favorables fin avril. Les prix se sont cependant nettement repliés entre le 6 et le 20 mai, avec une meilleure météo au Canada, en France et aux États-Unis, et l'arrivée des pluies dans ces pays.
- Soja : selon Reuters, les opérateurs états-unis prévoient de très faibles livraisons aux silos de graines et coproduits (tourteaux, huiles). S'y ajoutent des tensions sur l'offre de tourteaux non OGM et les difficultés logistiques liées à la Covid-19 en Amérique latine.
- Colza France : les cotations restent sur de hauts niveaux sur un mois, avec un passage progressif à la prochaine récolte et une forte baisse des disponibilités, qui contraste avec l'activité sur les marchés à terme.
- Huiles : la Malaisie a augmenté son prix de référence de l'huile de palme brute ce mois-ci, tout en maintenant sa taxe à l'exportation inchangée au taux maximum actuel de 8 %. Les prix du palme à Bursa Malaysia ont atteint 4 506 MYR/t le 12 mai, plus haut jamais négocié sur le contrat de référence, soutenu par la tension globale de l'offre observée dans le complexe des huiles végétales.

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



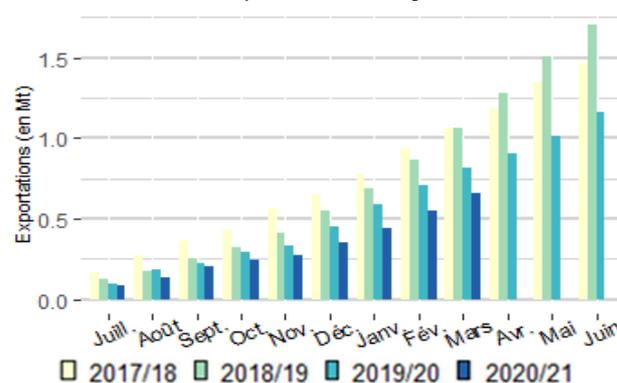
Source : CIC

Cotations françaises (La Dépêche - Le Petit Meunier) en €/t	
Colza, FOB Moselle au 24/05/21	Tournesol, rendu Bordeaux au 20/05/21
516	520

### Échanges

- Campagne 2020/21** Les exportations d'huile de tournesol d'Ukraine devraient être inférieures au quota d'exportations de 5,38 Mt convenu le mois dernier entre l'industrie et le gouvernement pour maîtriser les prix de détail de l'huile en 2020/21. Elles auraient atteint 3,9 Mt à fin avril (72% du quota 2020/21). Plusieurs facteurs à cela : baisse de la récolte, faiblesse de la demande liée à l'épidémie de Covid-19 et des prix actuellement plus faibles, qui freinent les ventes de produits frais alors que les concasseurs s'attendent à une nouvelle augmentation des prix.
- La Russie a décidé de baisser sa taxe à l'export sur le soja de 30 %, avec un minimum de 165, à 20 %, au 1<sup>er</sup> juillet (100\$ minimum).
- En Argentine, de nouvelles grèves dans les principaux ports en semaines 20 et 21 risquent de perturber les expéditions de grains. La fédération maritime et portuaire du pays, Fempinra et les syndicats de la marine et de la logistique exigent des vaccins Covid-19 pour leurs travailleurs.

### Évolution des exportations françaises de colza



Source : Douane française

# FILIÈRE CÉRÉALES

## Production

### Campagne 2020/21

- 2<sup>nde</sup> récolte de maïs (safrinha) en forte baisse autour de 65 Mt avec la sécheresse au Brésil : la production totale de maïs du Brésil serait de 106,4 Mt pour la CONAB, 102 Mt pour l'USDA, des prévisions jugées optimistes.
- Fertilisants : cours toujours hauts selon AMIS (ammoniac en hausse, urée).

### Campagne 2021/22

- **Monde** : la production de céréales est attendue record (CIC) : 754 Mt pour le blé tendre (+ 13,6 Mt par rapport à 2020/21), 36 Mt (+ 2,4 Mt) pour le blé dur, 154 Mt (- 4 Mt) pour les orges et 1 192 Mt (+ 52 Mt) pour le maïs.
- **UE** : production céréalière prévue par *Stratégie grains* en forte hausse pour 2021/22, à 288,1 Mt et à 290,1 Mt par la Commission européenne. Tous deux prévoient une hausse de la production de blé tendre (+6,2 % selon la CE, à 124,8 Mt), et une baisse en orges (-2,3 % pour la CE, à 56 Mt) – surtout du fait des rendements. À noter aussi, l'impact limité de la vague de froid sur les céréales dans l'UE.
- **France** : s'il est tôt pour apprécier les dégâts du gel sur les céréales (gel partiel

## Production de céréales

Campagne 2020/21 en Mt	Monde*	UE27**	France***
BLÉ TENDRE	741	118,2	29,2
moy. quinquennale	714	122,4	35,7
MAÏS	1 140	65,3	12,4
moy. quinquennale	1 101	66,5	12,3
ORGES	159	55,2	10,4
moy. quinquennale	147	53,4	12,1

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

sur épi visible uniquement à l'épiaison), ceux-ci seraient limités. En revanche, la sécheresse persistante en France a d'ores et déjà entamé les potentiels de rendement des céréales les plus avancées, surtout dans le sud du pays. Les pluies survenues mi-mai devraient détendre la situation sur le territoire.

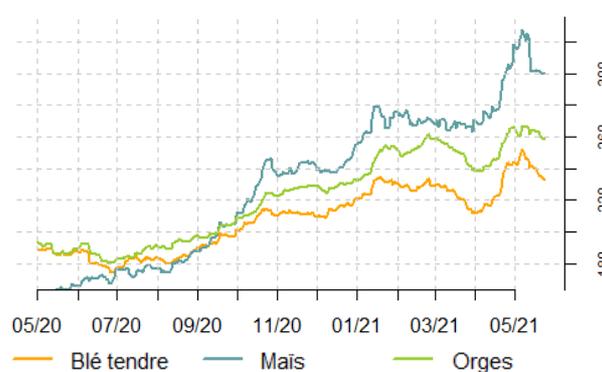
## Cours

- Les conditions de cultures difficiles sur le globe ont favorisé la hausse des cours jusqu'en début mai. On observe depuis une détente avec l'approche des récoltes de l'hémisphère nord et l'amélioration des conditions de cultures (arrivées de pluies sur le continent américain et en Europe).
- En **maïs**, la sécheresse persistante au Brésil et le retard des semis aux États-Unis suite à une vague de froid avaient projeté les cours à des plus hauts niveaux depuis juin 2013.
- Malgré une activité plus calme en fin de campagne, les cours du **blé tendre** ont progressé jusqu'au début mai, dans le sillage du maïs et suite aux inquiétudes liées aux vagues de froid en UE, au nord des États-Unis et au sud du Canada. Ils baissent depuis avec des conditions météo plus favorables.

### Cotations françaises au 25/05/21 en €/t (nouvelle récolte sauf maïs en AR)

Blé tendre FOB Rouen	Orge fourragère FOB Rouen	Maïs FOB Atlantique/Rhin	Blé dur FOB La Pallice/PLN*
210,30	208,80	275,30	NC

## Évolution des indices mondiaux des céréales



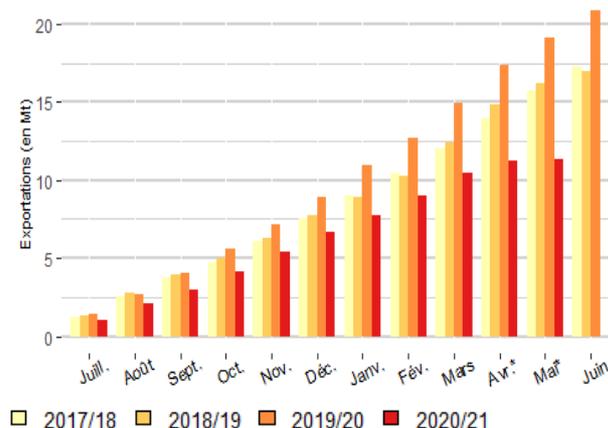
Source : CIC

\*PLN : Port la Nouvelle

## Échanges

- Au 13 mai, les exportations de blé russes sont estimées à 31,2 Mt (30,6 Mt l'an dernier) tandis que les exportations de l'Ukraine s'élèvent à 15,4 Mt contre 19,3 Mt à date. Le MoU entre gouvernement et exportateurs prévoyait 17,2 Mt.
- Au 10 mai 2021, les exportations françaises de blé tendre vers pays tiers se portent à 6,92 Mt pour un total attendu de 7,55 Mt. Les principaux marchés en fin de campagne devraient être l'Algérie et l'Afrique de l'Ouest. Les exportations d'orges pays tiers se portent à 3 Mt, principalement à destination de la Chine qui reste active dans ses achats.
- L'Égypte avait annulé un AO de blé en mai au vu des offres jugées trop chères. Les importations de l'Égypte pour 2021/22 sont estimées à 13 Mt (12,9 Mt en 2020/21). Au 17 mai, la collecte atteint 2,5 Mt pour un objectif de 3,4 Mt.
- Chine : l'USDA prévoit 26 Mt d'achats de maïs en 2021/22, le CIC 18,5 Mt.
- L'inflation, notamment en Argentine ou en Afrique du Sud, inquiète les acteurs. Le Brésil a supprimé jusqu'à fin 2021 ses taxes à l'importation de maïs et soja alors que la nouvelle taxe russe à l'export entrera en vigueur le 2 juin.
- Face aux bonnes perspectives de récoltes pour 2021/22, le Maroc remet en place une taxe à l'importation sur le blé tendre à partir du 1<sup>er</sup> juin.
- Les coûts du fret n'ont cessé d'augmenter jusqu'à début mai, en lien avec les disponibilités de navires et les flux tendus de certaines commodités. On note des difficultés logistiques en Argentine, dues aux basses eaux (sécheresse) et aux États-Unis, après la rupture d'un pont sur le Mississippi.

## Évolution des échanges français de blé tendre



## Utilisations

- Face aux cours du maïs, certains FAB revoient leurs formulations (Chine, Vietnam, Brésil notamment). Avec la volonté chinoise de réduire les achats externes et une meilleure récolte attendue, une stabilisation des importations de maïs de la Chine serait envisageable en 2021/22.
- Au vu du réalisé à 9 mois de campagne, les utilisations intérieures du blé tendre devraient progresser sur 2020/21 de 30 kt en panification et 30 kt en biscotterie/biscuiterie/pâtisserie industrielle.

# FILIERE SUCRE

## Production

- **Monde** : la mise à jour par FO Licht du bilan mondial en mai indique que la production de sucre pour 2021/22 pourrait atteindre **186,9 Mt** (+ 4 %), contre 179,7 Mt en 2020/21. La consommation resterait pratiquement inchangée par rapport à l'estimation précédente à 185,4 Mt, contre 181,8 Mt en 2020/21. Le déficit de la campagne 2020/21 a été ramené à 3,4 Mt, contre 4,3 Mt lors de la projection précédente. Les principaux facteurs de cette révision tiennent à la baisse du broyage des cannes au Brésil due à la sécheresse plus importante que prévue, à 568 Mt, contre 585 Mt dans les prévisions précédentes.
- **Brésil** : le volume de cannes broyées dans le Centre/Sud sera probablement proche du bas de la fourchette estimée, en raison du déficit des précipitations qui ne représente que la moitié de ce qui est attendu pour le mois de mai. Le broyage des cannes est attendu entre 563 et 572 Mt, contre 605 Mt en 2020/21. Cette estimation prend en compte l'amélioration de la teneur en sucre du mois de juin et juillet qui, pour le moment, est estimé à 139 kg/t, contre 144,7 kg/t en 2020/21.
- **Thaïlande** : la production de sucre devrait progresser pour 2021/22, avec 85 à 90 Mt de cannes broyées entre, contre 66 Mt en 2020/21. Les exportations devraient augmenter à environ 5-6 Mt, pour redevenir à nouveau compétitives sur le marché indonésien, sur lequel les importateurs se sont tournés vers les approvisionnements brésiliens et indiens au cours des deux dernières années, en raison de la faible disponibilité de sucre thaïlandais.
- **Inde** : 44 sucreries, encore en activité sur 500, ont produit 0,45 Mt de sucre dans la première moitié de mai, contre 0,72 Mt à la même période l'année dernière.

## Évolution de la production de sucre blanc

Campagne 2020/21 en Mt	Monde (sucre tel quel) *	UE27 (sucre blanc) **	France (sucre blanc) ***
Quantité de sucre	179,7	14,6	3,7
moy. quinquennale	182,6	16,0	5,2

Sources : \*FO Licht, \*\*CE, \*\*\*FranceAgriMer

La production totale de sucre depuis le début de la saison (octobre 2020) est à 30,4 Mt (+15%), contre 26,5 Mt à la même période de la campagne précédente.

- **France** : L'enquête annuelle de FranceAgriMer (mai) indique des surfaces de betteraves, pour 2021/22 en baisse de 3,5 %, à 0,405 Mha, contre 0,419 Mha en 2020/21.

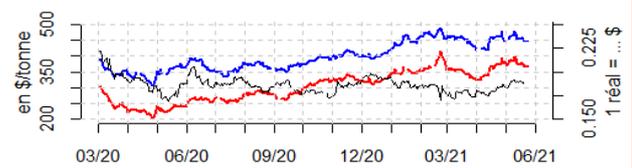
**Pour le SSP, la sole betteravière française en 2021** serait à 0,396 Mha, en baisse de 5,9% par rapport à 0,420 Mha en 2020/21. La plus grande partie des surfaces de betteraves touchées par le gel ont été ressemées, avec des semences **non enrobées**, sur une surface touchée par le gel estimée par la CGB autour de 50 000 ha. Premières attaques de pucerons constatées en fin de première quinzaine de mai (CGB).

## Cours

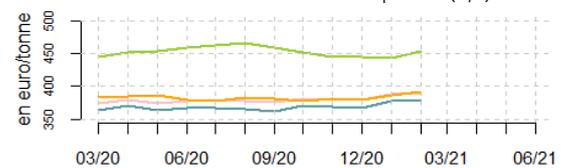
- Le marché reste soutenu en raison des préoccupations concernant la récolte du Brésil ainsi que de la parité du prix de l'éthanol et du sucre dans ce pays. Le Réal s'apprécie mais reste faible face au dollar. Il fluctue entre 0,17955 USD (19/04) et son meilleur niveau depuis les 30 derniers jours à 0,19142 USD/t le 10 mai, pour finir à **0,18900 USD le 19 mai**, en progression par rapport à avril (0,17955). Les cours du **sucre brut à NY** (1<sup>er</sup> terme), terminent la période à **375,66 USD/t (20/05)**, après avoir fluctué entre 369,71 USD/t et 399,03 USD/t (11/05). Ces valeurs restent au plus haut depuis les 4 dernières années. S'agissant du sucre **blanc** à Londres, les cours fluctuent entre **448,40 USD/t le 30/04 et la valeur la plus élevée des 30 derniers jours à 480,50 USD/t le 11 mai**, pour finir à 453,4 USD/t (20/05), contre 462,10 USD/t en avril.
- **UE27** : En février, la moyenne du prix du sucre blanc européen est à 390 €/t, en progression de +2 €/t, par rapport à janvier et +19 €/t par rapport à février 2020. La zone 2 (dont la France) est en progression également de 2 €/t à 380 €/t.

## Évolution des cours du sucre

Évolution des cours boursiers (\$/t)\*



Évolution des cours européens (€/t)\*\*

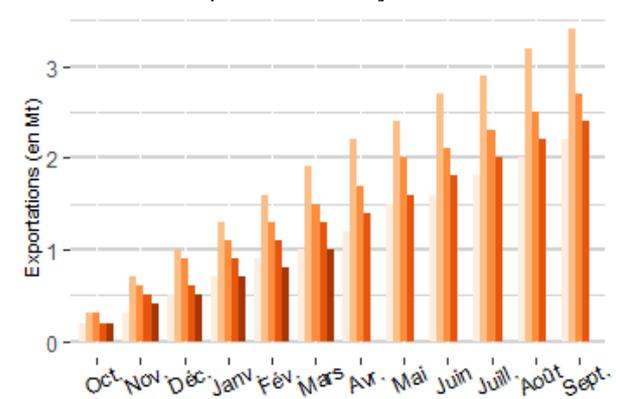


Sources : \*Bourse de New-York, \*Bourse de Londres, \*\*CE

## Échanges

- **Inde** : 5,7 Mt de contrats d'exportations ont été conclus cette année, soit 95% du quota obligatoire de 6 Mt pour 2020/21. Sur ce total, plus de 3,7 Mt ont été exportés physiquement depuis l'annonce du quota du nouvel an et il est rapporté que de 0,7 Mt à 0,8 Mt supplémentaires sont en préparation pour être exportées physiquement en mai. L'annonce par l'Inde d'une réduction des subventions à l'exportation ne devrait pas avoir d'impact sérieux sur les exportations de la saison en raison des volumes déjà contractés avant cette décision (5,5 Mt). Les ventes totales de sucre en avril ont été estimées à 2,3 Mt contre un quota de vente de 2,2 Mt. Les ventes totales de sucre de la campagne sur le marché intérieur jusqu'en avril 2021 sont estimées à 15,3 Mt avec un quota de ventes intérieures de 14,7 Mt. Elles sont supérieures de 0,58 Mt à celles d'il y a un an (ISMA).
- **Brésil** : Raizen a couvert le prix de vente de 80% de ses exportations de sucre pour 2021/22 et 70% pour 2022/23 selon l'entreprise. Le groupe prévoit de transformer 64 Mt de canne à sucre, contre 62 Mt l'an dernier. Un responsable de Cosan a déclaré que le pire de la pandémie était derrière, ajoutant que la société était désormais bien préparée pour faire face aux perturbations pandémiques.

## Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane Française

## Utilisation / Consommation

L'impact sur la consommation des débuts de déconfinement en cours dans plusieurs pays, conjugué aux progrès des campagnes de vaccination en UE et dans le monde reste, à ce stade, difficile à apprécier et introduit des incertitudes dans les prévisions de 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