

## Céréales

### Semaine 20 :

- Du 12 au 20 mai, stabilité des cours du blé tendre et du maïs, légère progression en orges et en blé dur.
- Publication du rapport USDA : progression prévue des achats de souveraineté/sécurité alimentaire (Egypte, Maroc, Algérie), baisse de production prévue en Mer Noire (météo sèche) et reprise attendue des achats de la Chine de maïs et soja des USA (accord de « Phase 1 »).
- L'Argentine sera le premier fournisseur de blé du Brésil avec 7,3 Mt vendues en 2019/20.
- Inde : la production record attendue en blé aura du mal à s'écouler avec les restrictions de transport Covid.
- Chine : volonté d'augmenter les stocks en prévision d'une seconde vague de Covid-19 et des craintes de désorganisation des chaînes d'approvisionnement. A cet égard, l'UITR à Genève (Union internationale des transporteurs routiers) estime entre 60% et 90% la baisse du trafic mondial camions et à 40% les trajets à vide.
- Continuité de l'affaiblissement des cours du riz en Thaïlande, conséquence d'une demande plus faible que prévue et de l'arrivée de la nouvelle récolte. Malgré cette baisse, les cours restent élevés, en moyenne 80 \$/t au-dessus des valeurs de la campagne dernière.

### Situation au 19/05/20 :

- Le 19/05/20 : Blé tendre, FOB Rouen : **201 €/t** - Blé dur, FOB Port La Nouvelle : **287 €/t** - Orges, FOB Rouen : **167 €/t** – Maïs, FOB Rhin : **169 €/t**
- La Chine impose des droits de douanes très élevés aux orges australiennes (80,5 %) à compter du 20 mai pour une durée de 5 ans, dans un contexte de fortes tensions géopolitiques entre les deux pays. La demande chinoise pourrait se reporter en partie vers la France. Ces possibles opportunités ont soutenu le cours des orges en début de S21. L'Australie annonce son intention de porter plainte à l'OMC.
- Raffermissement soudain des cours du riz blanc origine Thaïlande suite à une récolte en baisse, aux craintes concernant l'impact d'un cyclone en Inde et au Bangladesh et à la revalorisation du bath.

## Oléo-protéagineux

### Semaine 20 :

- Stabilité des cours du complexe oléagineux en France au cours de S20.
- Problèmes persistants sur la logistique export Argentine (très basses eaux du fleuve Parana).

### Situation au 20/05/20 :

- Le 18/05/20 : Colza, Fob Moselle : **380 €/t** –Tourteau de soja, départ Montoir : **339 €/t (La Dépêche)**
- Le rebond du pétrole, porté par les mesures de déconfinement progressif, ainsi que les annonces de la France et l'Allemagne d'une aide de 500 Md € pour aider la reprise économique de l'Union européenne ont soutenu le marché de la graine de colza qui s'affiche en nette progression en début de S21.

## Sucre

Semaine 20 : une certaine stabilité des prix avec une note d'optimisme en fin de semaine.

- **Offre** : le marché reste volatil, évoluant au gré des fluctuations des prix et des stocks de pétrole, d'éthanol et de la parité real/dollar, dont les niveaux respectifs modifient les anticipations de production de sucre et d'alcool, notamment au Brésil.
- **Demande** : après la baisse due aux mesures de confinement (fermeture CHR, annulation d'évènements sportifs et festifs) qui impactent la consommation de sodas, glaces, plats cuisinés...), le quasi-blocage des exportations indiennes comme les déconfinements progressifs en Europe et dans le monde améliorent le climat sur les marchés.
- **France** : surfaces 2020 de betteraves à 424 000 ha (-5%) selon Agreste, avec la fermeture de 4 usines en 2020/21 (2 Cristal, 2 Saint-Louis). Situation climatique à surveiller.

Situation au 20/05/20 :

- Cours internationaux au 19/05/20, en progrès de près de 6% sur 1 semaine : Sucre brut, New-York : **239,20 \$/t** - Sucre blanc, Londres : **364,60\$/t**. La prime de blanc, historiquement très haute, s'inscrit à **125,40 \$/t**. Ce niveau illustre l'intérêt à raffiner du sucre brut, avec une offre plus limitée des grands producteurs de sucre blanc (UE, Inde, Australie) et conforte la viabilité des méga-raffineries de sucre du Moyen-Orient.
- Prix moyen du sucre livré dans l'UE en mars 2020 : **375 €/t (+4)**. À noter, des interviews dans la France Agricole de dirigeants de Cristal Union, Saint-Louis Sucre et Tereos, confiants en un redressement des prix du sucre UE en 2020, la situation dans l'UE restant déficitaire après les restructurations de Südzucker et de Cristal Union. SLS évoque même une remontée à plus de 400 €/tonne du prix moyen du sucre dans l'UE.