

CONJONCTURE CÉRÉALES

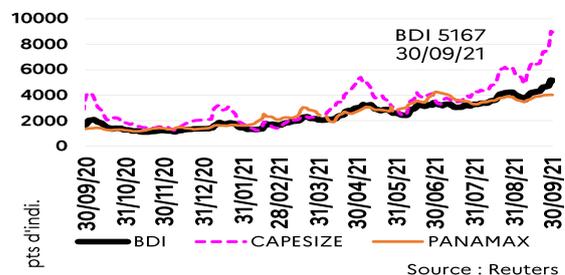
N° 69/OCTOBRE 2021



Les prix du blé et du maïs américain ont fortement progressé sous l'effet d'une demande très dynamique et suite à la parution des rapports trimestriels de septembre de l'USDA sur les stocks et les petits grains (dont le blé). La production américaine de blé a été revue à la baisse tout comme les stocks trimestriels de blé et de maïs.

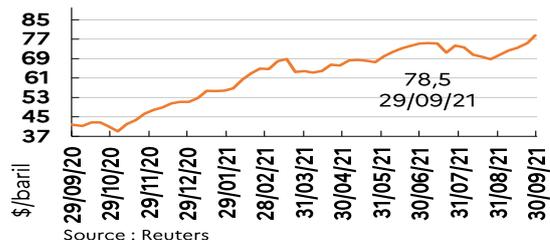
➤ MONDE

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



Le BDI s'est hissé à son plus haut niveau depuis septembre 2008 à 5197 pts le 29 septembre. Un pic a également été atteint pour le sous-index Capesize à 9082 pts. Les causes de la hausse sont multiples. En premier lieu, la croissance économique a fortement réactivé la demande en navires pour l'acheminement des matières premières. Ensuite, la congestion portuaire à Ningbo en Chine, a désorganisé les chaînes logistiques. Ce port du centre de la Chine joue un rôle important pour les importations de nombreuses matières premières dont le charbon.

Prix du pétrole brut – Brent



Le pétrole continue de se raffermir alors que l'OPEP+ a reconfirmé, début octobre, son intention de maintenir l'augmentation de la production décidée en novembre 2020 de 400.000 bjp jusqu'en avril 2022 et ce, malgré une forte demande. La compagnie nationale saoudienne d'hydrocarbures (Saudi Aramco) a indiqué que la demande quotidienne avait augmenté d'environ 500.000 barils, la pénurie de gaz naturel obligeant les pays à rechercher des sources alternatives.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	21/22 (août)	var. / m-1	var. / n-1
Ukraine 11 % (MN)	266,0	+ 17,1%	+ 33,5%
Russie, 12,5 % (MN)	285,9	+ 17,9%	+ 40,5%
Argentine 12 % (Up River)	285,9	+ 3,6%	+ 18,9%
All. (B, Hambourg)	293,7	+ 16,3%	+ 34,5%
Austr. (ASW, Eastern)	293,5	+ 3,9%	+ 33,9%
France (Sup., Rouen)	294,6	+ 17,3%	+ 33,4%
US (HRW, Golfe)	324,5	+ 10,3%	+ 45,1%
US (SRW, Golfe)	288,7	+ 7,7%	+ 23,4%
Can. (CWRS, St Lau.)	373,1	+ 6,7%	+ 57,8%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Le marché du blé accumule les tensions. Aux États-Unis le cours du HRW et du SRW ont été propulsés à leur plus haut niveau depuis mai 2014 suite

à la parution du rapport de l'USDA sur les stocks et les grains dans un contexte d'offre resserrée. La production tous blés est revue à la baisse à 44,8 Mt contre 46,2 Mt dans le WASDE de septembre et 49,8 Mt l'an dernier. En Russie, les prix sont en hausse pour la 12e session consécutive sous l'effet d'une forte demande (Iran, Égypte, Turquie entre autres). Par ailleurs, la taxe à l'exportation repart à la hausse soit 57,8 \$/t pour la semaine du 6 au 12 octobre contre 53,5 \$ au moment où nous rédigeons.

En raison du resserrement de l'offre et de la menace d'une hausse des prix de la farine et du pain, le ministère de l'Agriculture prévoit de mettre en place des mécanismes supplémentaires de régulation du marché des céréales. Ainsi, à partir de février 2022, la Russie pourrait introduire un quota d'exportation pour le blé. En outre, pour équilibrer les prix, des subventions pour le transport des céréales du sud de la Fédération vers le centre devraient être introduites. Au Brésil, les meuniers menacent de cesser d'importer du blé en provenance d'Argentine (1^{er} fournisseur du Brésil) si la commercialisation du blé OGM HB4 est validée par l'agence brésilienne de biosécurité (CTNBio).

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	21/22 (Sept.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	239,6	+ 1,2%	+ 44,6%
Brésil (Paranagua)	262,3	+ 1,8%	+ 52,7%
Ukraine	264,3	- 0,6%	+ 48,0%
US (YC 3)	274,5	- 6,5%	+ 58,4%

Source : CIC

Aux États-Unis, les stocks de maïs ont été signalés en baisse de 36% par rapport à l'an dernier mais au-dessus des attentes des analystes. Au Brésil, le resserrement de l'offre suite à la forte baisse de la production 20/21 a entraîné une hausse du prix du maïs pour les éleveurs. Dans ce contexte, le gouvernement a décidé de suspendre la TVA (PIS/Cofins) sur les importations de maïs jusqu'au 31 décembre afin de réduire le coût des céréales sur le marché intérieur.

\$/t, FOB (moy. mens.)	21/22 (Sept.)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Ad.)	254,0	+ 2,5%	+ 27,3%
mer Noire	274,5	+ 16,2%	+ 36,8%
France (Rouen)	276,7	+ 14,4%	+ 37,6%
Argentine (Up River)	265,0	+ 1,7%	+ 38,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Prix à l'exportation – orge fourragère

Avec une récolte en baisse de 12 Mt à 147 Mt, le marché de l'orge reste très tendu. Les échanges mondiaux sont estimés à 32 Mt, en baisse de 3 Mt par rapport à 20/21. À l'importation, la Chine demeure le principal acteur de ce marché avec des importations qui se contractent de 0,6 Mt à 11,4 Mt, des disponibilités plus importantes favorisant l'incorporation de maïs et de sorgho (entres autres) en alimentation animale.

Bilans mondiaux – prévisions 2021/22, CIC

M t (sept.21)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	- 17,1	+ 3,8	- 24,0	+ 1,1
Prod.	2 288,6	780,6	1 209,0	147,0
var. / N-1	+ 75,9	+ 7,2	+ 81,8	- 12,1
Conso.	2 287,6	782,6	1 201,2	151,8
var. / N-1	+ 57,8	+ 13,0	+ 50,0	- 6,2
Échanges	416,3	190,9	179,4	32,0
var. / N-1	- 10,8	+ 0,8	- 9,6	- 2,8
Stock fin	598,8	276,9	281,5	24,0
var. / N-1	+ 1,0	- 2,0	+ 7,8	- 4,8

Source : Cic

UNION EUROPÉENNE

Contexte

Euro contre dollar américain



L'euro a fléchi face au dollar états-unien au cours du mois de septembre, après s'être légèrement renforcé sur la seconde moitié d'août. Il évolue globalement selon une tendance baissière depuis juin suite à la dynamique haussière des mois d'avril et mai qui l'avait mené à 1,22 USD au 3 juin. Pour autant, la devise se maintient dans un tunnel de prix entre 1,15 et 1,25 \$ (1,16 USD au 8 octobre). La moyenne de septembre s'affiche ainsi en baisse par rapport à août, à 1,17 \$, et également en légère baisse par rapport à l'année précédente (-0,5%). Ces évolutions s'expliquent pour partie par la politique de la réserve fédérale aux États-Unis et les perspectives d'augmentation de son taux directeur, le dollar apparaissant également comme une valeur refuge face à une situation mondiale pour le moins incertaine.

Cotation sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Alors que les semis de blé d'hiver ont débuté en Europe et en France, les cours du blé meunier sont repartis à la hausse à la mi-septembre, après une accalmie depuis la mi-août. Le cours du rapproché était passé de 199 €/t le 12/07 à 273,5 €/t le 23/08 (record depuis 2012). Au 8 octobre, le rapproché se porte à 269,5 €/t. Les cours restent nettement supérieurs aux valeurs à date l'an passé (+35 % au 8 octobre et +52 % par rapport à la moyenne quinquennale du rapproché). Cette hausse s'explique par les tensions sur les bilans mondiaux du blé, conséquence des événements climatiques qui ont eu lieu dans le monde cet été, générant des incertitudes sur la production dans l'hémisphère nord – récoltes canadiennes notamment. L'humidité importante et les retards de récolte dans l'ouest de l'Europe ont également contribué aux tensions sur les marchés. À ces éléments s'ajoutent les traces persistantes de la crise sanitaire et l'encombrement du fret maritime qui contribue à la hausse des prix du fret. Enfin l'augmentation du prix de l'énergie, et particulièrement celui du gaz naturel, pourrait également affecter le marché mondial en influençant les choix de production.

Cotation du contrat maïs



Source : CIC d'ap. Euronext

— Échéance proche
— Échéance suivante

Alors que les récoltes se poursuivent en Europe, accusant souvent un retard par rapport aux moyennes historiques, les cours du maïs sont en hausse sur Euronext depuis la mi-septembre, le rapproché étant affiché à 249 €/t le 08/10 pour l'échéance novembre, contre 215 €/t un mois auparavant. Les cours quittent ainsi l'intervalle allant de 210 €/t à 220 €/t occupé depuis début août. Ces niveaux constituent une hausse de 40 % par rapport à la même date l'an passé et de 44 % par rapport à la moyenne quinquennale. Ils s'inscrivent dans un contexte de maintien des tensions sur les bilans en Amérique du Sud et d'achats chinois toujours soutenus malgré des prévisions d'importations à la baisse. Les inquiétudes concernant la montée du prix de l'énergie pourraient également impacter les cours.

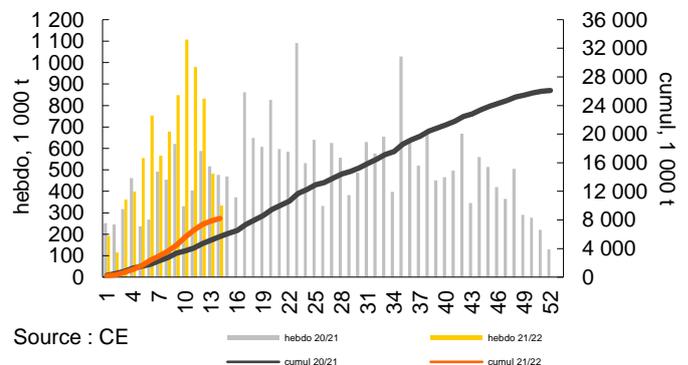
Situation des échanges UE / Pays-tiers

Selon les bilans de la CE, en fin de campagne 2020/21 les exportations totales de céréales de l'UE s'élevaient à 42,9 Mt et les importations à 21 Mt. Les bilans de la Commission européenne pour la campagne 2021/22 évoluent peu ce qui concerne les échanges depuis le mois dernier. Les prévisions d'exportations sont stables et se situent à 44,8 Mt (+4,5 % /N-1). Les importations sont également stables et se placent à 19,7 Mt (-6,6 % /N-1). Les prévisions d'exportations sont de 30 Mt pour le blé tendre (+9,8 % /N-1), 9,5 Mt pour les orges (-10,7 % /N-1), 1,2 Mt pour le blé dur (+44 % /N-1) et 3,7 Mt pour le maïs grain (+2,4 % /N-1). Pour les importations, les prévisions sont à 2 Mt pour le blé dur (-33,2 % /N-1) et 14,5 Mt pour le maïs (stable par rapport à l'an passé).

Exportations (flux physiques)

Note aux lecteurs : les données Taxud pour la France et pour l'Italie ont été respectivement arrêtées au 27 et 29 septembre. Les chiffres français anormalement bas invitent à des précautions particulières pour l'analyse de ces données.

Exportations – blé tendre (grains + farine)*

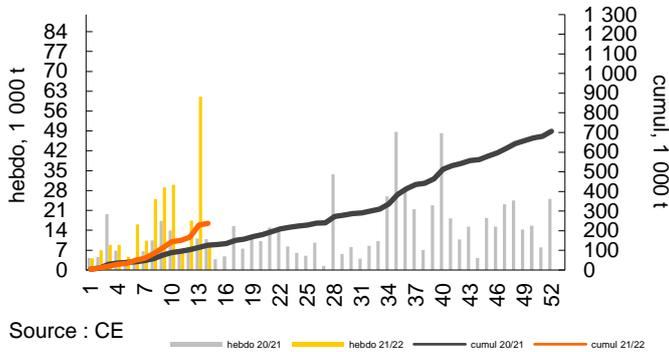


Source : CE

— hebdo 20/21 — hebdo 21/22
— cumul 20/21 — cumul 21/22

Sur la campagne 2021/22, selon les données TAXUD de la Commission européenne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE, au 5 octobre 2021, s'élèvent à 8,2 Mt, en progression de 45 % par rapport à la même période l'année dernière (+6 % /N-2). La destination principale (blé tendre grain) reste l'Algérie (14,5 % des exportations en cumul), suivie de la Corée du Sud (10,2 %) et de l'Égypte (9,4 %).

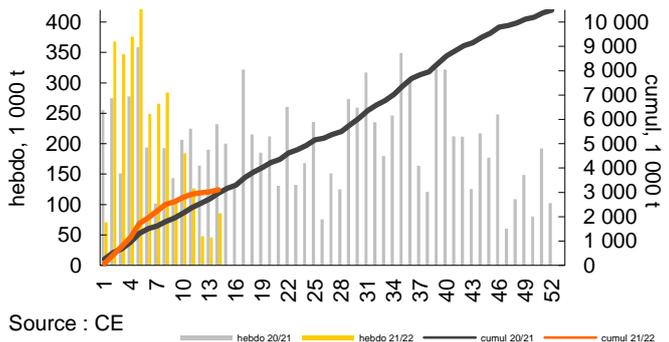
Exportations – blé dur (grains + semoule)*



Source : CE

Au 5 octobre 2021, sur la campagne 2021/22, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 237 kt, soit une progression de 88 % par rapport à l'an passé à date. Pour le blé dur (grain) la principale destination est la Turquie (65 kt), suivi du Nigéria (50 kt).

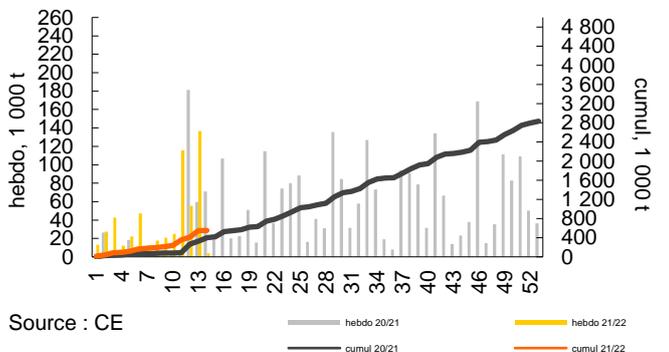
Exportations – orge (grains + malt)*



Source : CE

Au 5 octobre 2021, sur la campagne 2021/22, les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 3,1 Mt. Le rythme des exportations d'orges est en hausse de 5 % par rapport à celui de l'an passé (+6 % /N-2), soutenu par les achats chinois (25,5 % des échanges en cumul), saoudiens (18,6 %), jordaniens (12,6 %) et turcs (12,1 %).

Exportations – maïs (grains)*

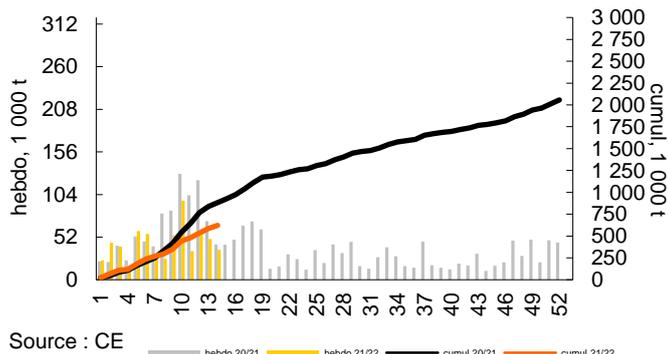


Source : CE

Au 5 octobre 2021, sur la campagne 2021/22, les exportations de maïs s'élèvent à 552 kt (+38 % comparé à la même date l'année passée, mais -31 % /N-2). Les principales destinations sont la Corée du Sud (28,1 % des volumes), l'Égypte (17,2 %) et le Liban (13,8 %).

■ Importations (flux physiques)

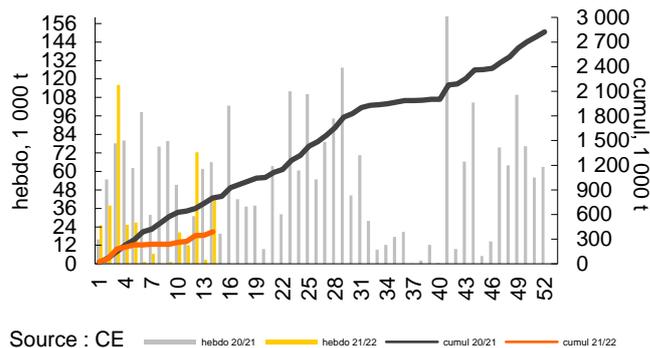
Importations – blé tendre (grains + farine)*



Source : CE

Au 5 octobre 2021, sur la campagne 2021/22, les importations de blé tendre (grains + farine) s'affichent à 622 kt, en régression par rapport à la campagne passée (-30 % /N-1 et -29 % /N-2).

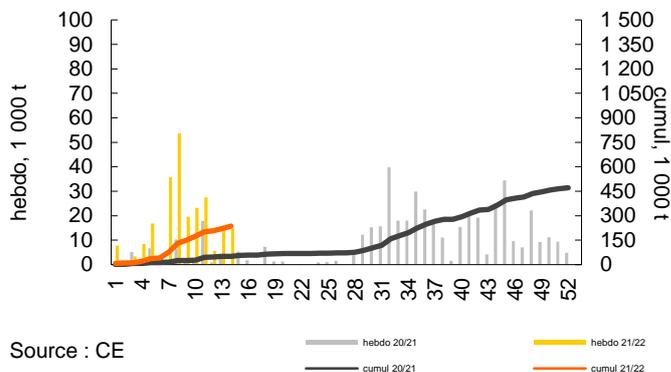
Importations – blé dur (grains + semoule)*



Source : CE

Au 5 octobre 2021, sur la campagne 2021/22, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent avec un net recul par rapport à l'an passé (-51 % /N-1 et -2 % /N-2), à 390 kt. La provenance (blé dur grain) est très majoritairement le Canada (50,2 % des volumes), suivi de l'Australie (31,1 %). À la même période l'année passée aucune importation australienne n'avait été enregistrée. Ces chiffres sont à lire à la lumière des événements climatiques survenus au Canada cet été et des tensions sur les bilans.

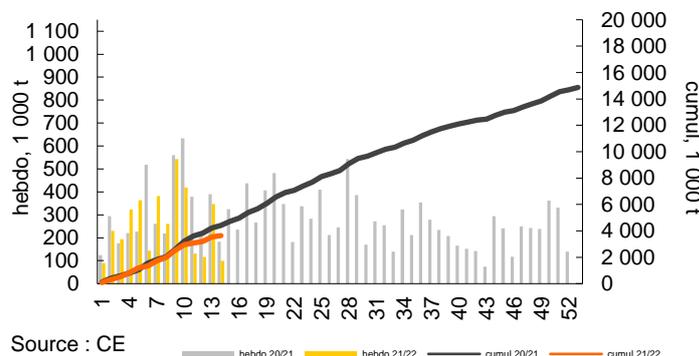
Importations – orges (grains + malt)*



Source : CE

Au 5 octobre 2021, sur la campagne 2021/22, les importations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 236 kt, en nette avance par rapport à l'an passé relevé à 51 kt à date et -52 % /N-2, en lien avec le retard des récoltes au sein de l'UE et la sortie du Royaume-Uni de l'Union qui concentre 92 % des importations d'orges au 5 octobre.

Importations – maïs (grains)*



Source : CE

Au 5 octobre 2021, sur la campagne 2021/22, les importations de maïs s'affichent en retrait de 17 % (-34 % /N-2) par rapport au rythme d'importations de l'an passé, à 3,6 Mt. Les origines principales restent le Brésil pour 64,9 % des volumes, puis l'Ukraine pour 21,9 % (5,5 % l'an passé à date).

Contingent à l'importation de blé tendre à droit réduit (12 €/t) – R. 2020/761

	États-Unis	Canada (à droit 0)	Autres que É-Unis et Canada	Toutes origines
Contingents 2021 (t)	571 943	100 000	2 285 665	129 577
Janvier	0,000	0,000	22,000	0,000
Février	0,000	0,000	9 046,271	0,000
Mars	0,000	0,000	965,000	7 161,376
Avril	0,000	0,000	8 242,000	1 850,200
Mai	0,000	0,000	65,000	170,000
Juin	0,000	0,000	25,000	6 650,000
Juillet	0,000	0,000	22 406,000	0,000
Août	0,000	0,000	3 811,000	3 012,000
Septembre	0,000	0,000	220,000	0,000
Octobre	0,000	0,000	3 943,576	100,400
Novembre	-	-	-	-
Décembre	-	-	-	-
Alloué à ce jour	0	0	48 746	18 944
% alloué	0,0%	0,0%	2,1%	14,6%
Restant disponible	571 943	100 000	2 236 919	110 633

Source : CE

Pour octobre, peu d'évolutions concernant les contingents de blé tendre à droit réduits à 2,1 % d'utilisations pour le contingent « Autres que Canada et États-Unis », et utilisé à 14,6 % pour le contingent « toutes origines ».

Contingent à l'importation d'orge fourragère à droit réduit (16 €/t) – R. 2020/1988

Contingent 2021 (t) (cumul)	307 105
Attribué - janvier	150,000
Attribué - février	236,000
Attribué - mars	1 517,105
Attribué - avril	2 327,291
Attribué - mai	2 327,791
Attribué - juin	2 329,791
Attribué - juillet	2 331,073
Attribué - août	2 332,994
Attribué - septembre	2 333,699
Alloué à ce jour	2 334
% alloué	0,8%
Restant disponible	304 771

Source : CE

Les attributions pour le quota 2021 d'orge fourragère à droit réduit évoluent peu en septembre, affichant une utilisation de 0,8 % au 8 octobre.

Contingent à l'importation de maïs à droit zéro – R. 2020/761

Contingent 2021 (t)	269 214
Janvier	0,000
Février	0,000
Mars	0,000
Avril	0,000
Mai	0,000
Juin	0,000
Juillet	0,000
Août	0,000
Septembre	0,000
Octobre	0,000
Novembre	-
Décembre	-
Alloué à ce jour	0
% alloué	0,0%
Restant disponible	269 214

Source : CE

Aucune utilisation de ce quota n'a été relevée dans la dernière mise à jour, en date du 29 septembre.

Contingent à l'importation de céréales originaires d'Ukraine à droit zéro – R. 2020/761

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2021 (t)	1 000 000	350 000	650 000
Janvier	51 072	0	440 000
Février	29 919	4 850	40 000
Mars	48 462	0	0
Avril	446	5 200	0
Mai	7 167	6 600	20
Juin	7 530	0	0
Juillet	39 200	43	0
Août	6 000	0	0
Septembre	105 982	3 300	0
Octobre	0	512	0
Novembre	-	-	-
Décembre	-	-	-
Alloué à ce jour	295 778	20 505	480 020
% alloué	29,6%	5,9%	73,8%
Restant disponible	704 222	329 495	169 980

* grains, farines, pellets

Source : CE

Quelques évolutions concernent le quota ukrainien d'orge, utilisé à 5,9 % fin septembre. Le quota blé tendre est stable à 29,6 % d'utilisation, alors que le maïs n'a également pas été sollicité ce mois et reste utilisé à 73,8 %.

*Jusqu'au 31/12/2020 : données UE27 + Royaume-Uni

> FRANCE

■ Prix à l'exportation des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	Sep-2021	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	254,1	+ 2,3%	+ 30,9%
Blé meunier sup (Pallice)	257,6	+ 2,5%	+ 31,2%
Orge (fourr. Rouen)	233,1	+ 1,2%	+ 32,4%
Maïs Bordeaux	232,0	- 12,9%	+ 34,0%
Maïs Rhin	236,9	- 17,2%	+ 38,4%
Blé dur (La Pallice)	434,5	+ 38,4%	+ 61,9%
Blé dur (Port-la-Nv)	441,6	- 2,1%	+ 64,0%

Source : FranceAgriMer

Les prix du blé tendre ont poursuivi leur progression en septembre, soutenu par les faibles productions au Canada et aux États-Unis à la

suite de l'épisode de sécheresse historique du « Dôme de chaleur » et la reprise économique qui soutient la demande. Les prix du blé dur progressent bien davantage : + 38%, au regard de la prééminence dans les échanges mondiaux d'une production canadienne divisée par 2. En revanche, les signes de détente des prix du maïs ont pris le pas en septembre avec de fortes productions attendues aux États-Unis, en Ukraine et dans l'UE.

Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2020/21 (12m)	4 546 200	3 225 100	1 436 200
Cumul 1er sept. 21	908 000	401 000	235 000
Cumul 1er sept. 20	790 000	470 000	277 000
var. / N-1	14,9%	-14,8%	-15,3%

Source : FranceAgriMer - (Données 02 mois)

Au 12/10/21, la prévision de mises en œuvre au titre de la campagne 2021/22 était stable par rapport au mois précédent (5,15 Mt de blé tendre, 2,85 Mt de maïs et 1,1 Mt d'orge).

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 30 septembre 2021

tonnes	Cumul 21/22	Cumul 20/21	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers yc UK	1 882 755	1 591 744	+ 18%	- 11%
Algérie	602 272	360 601	+ 67%	- 54%
Afrique sub sah	575 499	385 123	+ 49%	+ 20%
Chine	335 496	602 427	- 44%	x 3
Royaume-Uni	206 658	48 085	x 4	x 5
Cuba	67 500	68 245	- 1%	- 2%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 03 mois - données arrêtées au 11-10-2021)

Les 3 premiers mois d'export pays tiers de la campagne 2021/22 enregistrent une hausse de 18% sur 2020/21, avec de fortes hausses vers l'Algérie, l'Afrique sub-Saharienne et le Royaume-Uni. La demande de la Chine, toujours élevée, s'inscrit néanmoins en baisse de 44%.

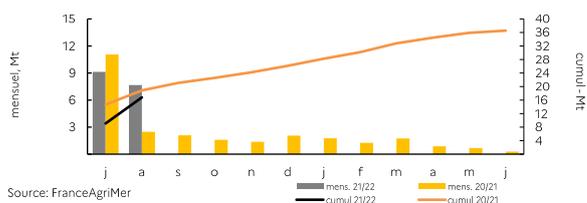
Exportations d'orges vers pays tiers au 30 septembre 2021

tonnes	Cumul 21/22	Cumul 20/21	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers yc UK	1 375 680	953 310	+ 44%	+ 11%
Chine	1 250 814	914 358	+ 37%	+ 49%
Mexique	60 021	32 982	+ 82%	- 24%
Royaume-Uni	15 541	426	x 36	x 66
Maroc	12 600	32	-	- 87%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 03 mois - données arrêtées au 11-10-2021)

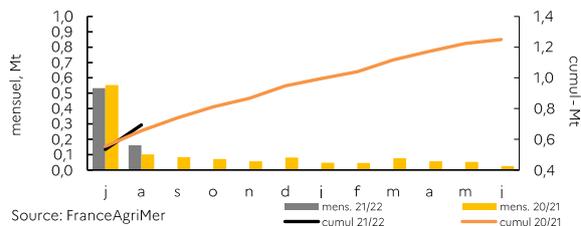
La demande de la Chine en orges ne faiblit après les deux campagnes record précédentes et ses achats d'orges progressent de 37 % sur les 3 premiers mois de campagne à 1,25 Mt, soit 91% des exportations vers pays-tiers du premier trimestre 2021/22.

Collecte réalisée en blé tendre



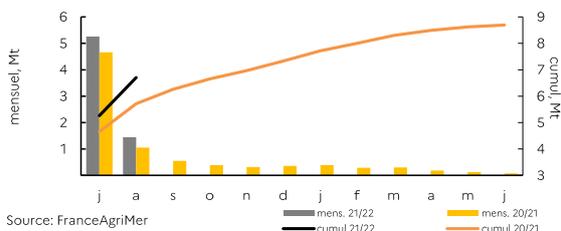
La collecte cumulée de la campagne 2021/22 de blé tendre au 1^{er} septembre représente 47,65 % (46,35 % en 2020/21) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} octobre à 35,24 Mt.

Collecte réalisée en blé dur



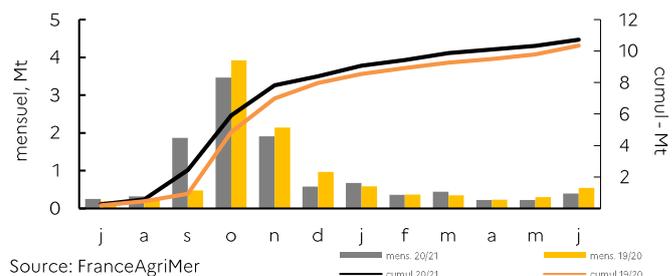
La collecte cumulée de blé dur de la campagne 2021/22 au 1^{er} septembre représente 44,68 % (49,55 % en 2020/21) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} octobre à 1,55 Mt.

Collecte réalisée en orges



La collecte cumulée d'orges de la campagne 2021/22 au 1^{er} septembre représente 58,82 % (54,95 % en 2020/21) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} octobre à 11,40 Mt.

Collecte réalisée en maïs grains non humide



La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 2021/22 au 1^{er} septembre représente 1,32 % (4,59 % en 2020/21) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} octobre à 13,13 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 »). D'après Céré'Obs, au 4 octobre, la récolte de maïs grain est effectuée à hauteur de 7 % (47% en 2020/21).