

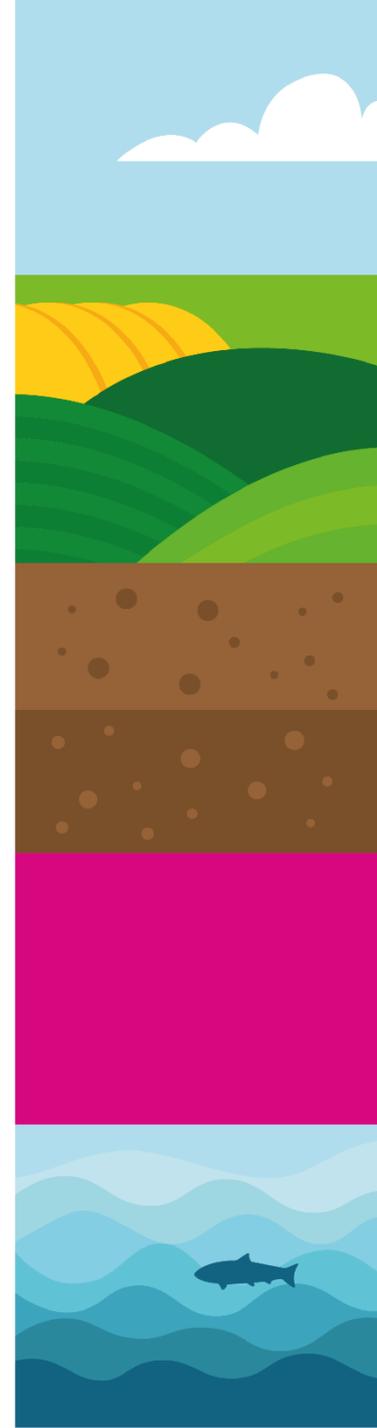
Conjoncture des marchés des grandes cultures

Conseil Spécialisé Grandes Cultures

Marc ZRIBI

Chef de l'unité Grains et Sucre

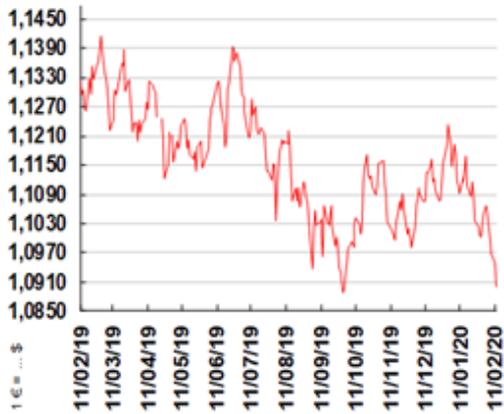
Montreuil, le 12 février 2020





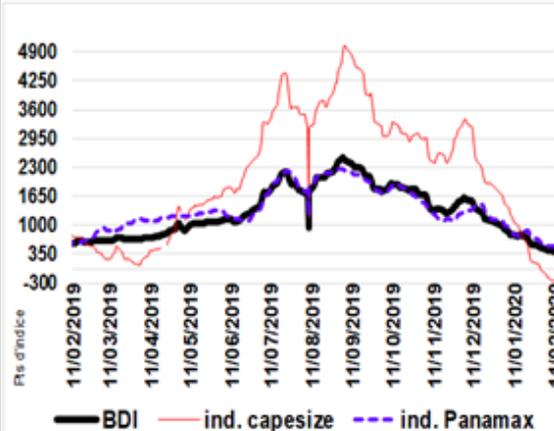
Indicateurs macro-économiques

Taux de change € / \$



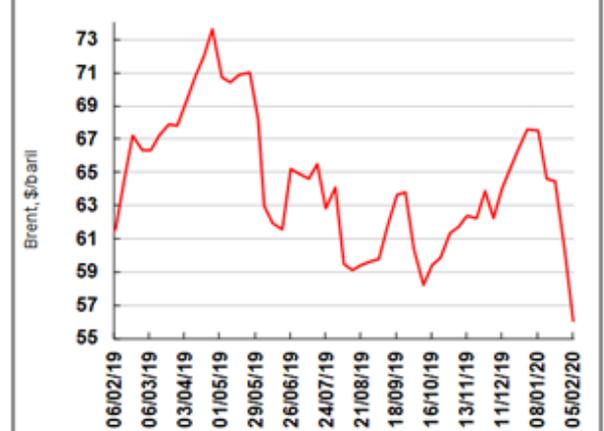
📍 = m/m-1
📉 -2,8% a/a-1

Courte période
Baltic Dry Index (BDI)



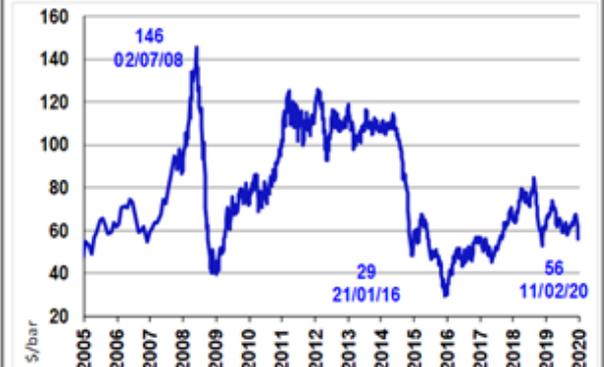
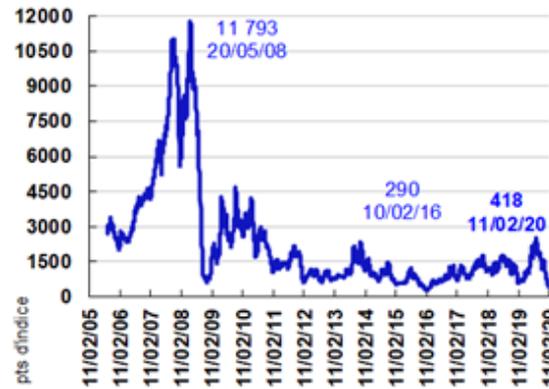
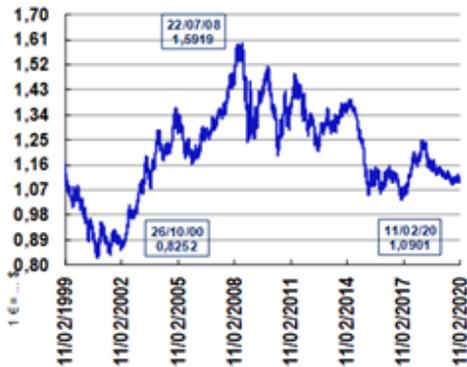
📉 -49,2% m/m-1
📉 -34,1% a/a-1

Prix du Brent (moy. Hebdo.)

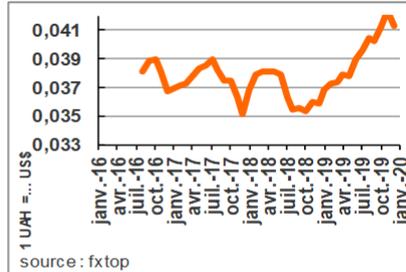


📉 -2,5% m/m-1
📈 +7,1% a/a-1

Longue période

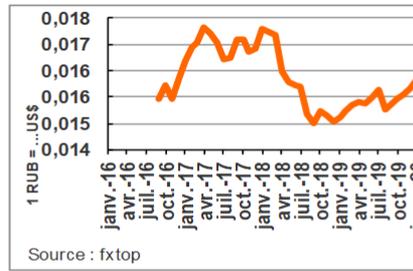


Ukraine - Hryvnia



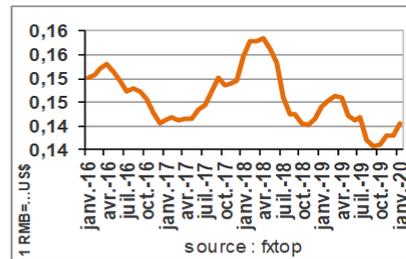
Variations	
m-1	n-1
-2,6%	+15,1%

Russie - Rouble



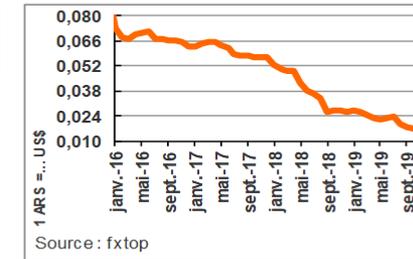
Variations	
m-1	n-1
+1,6%	+7,9%

Chine, Yuan



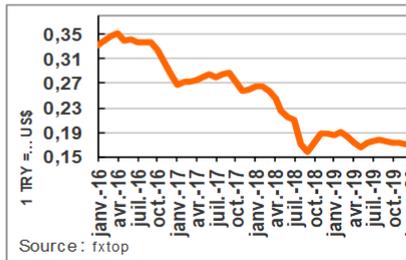
Variations	
m-1	n-1
+1,37%	-1,9%

Argentine - Peso



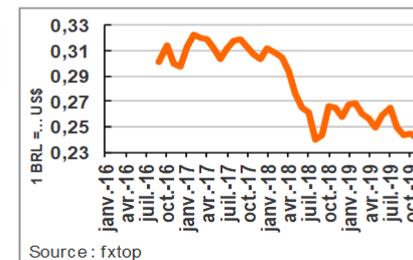
Variations	
m-1	n-1
-0,2%	-37,6%

Turquie - Livre



Variations	
m-1	n-1
-1,3%	-9,4%

Brésil - Real

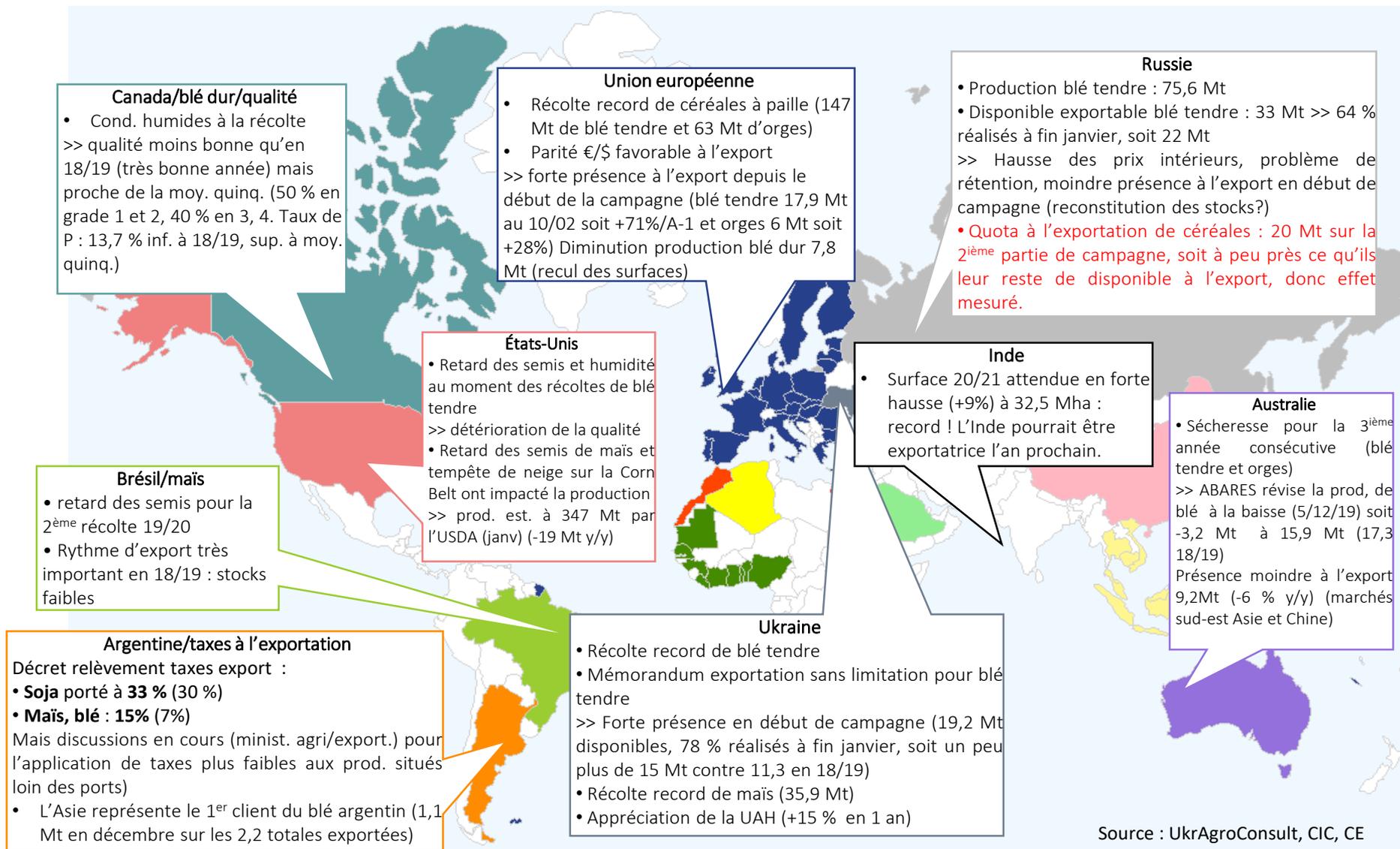


Variations	
m-1	n-1
+2,1%	-9,8%

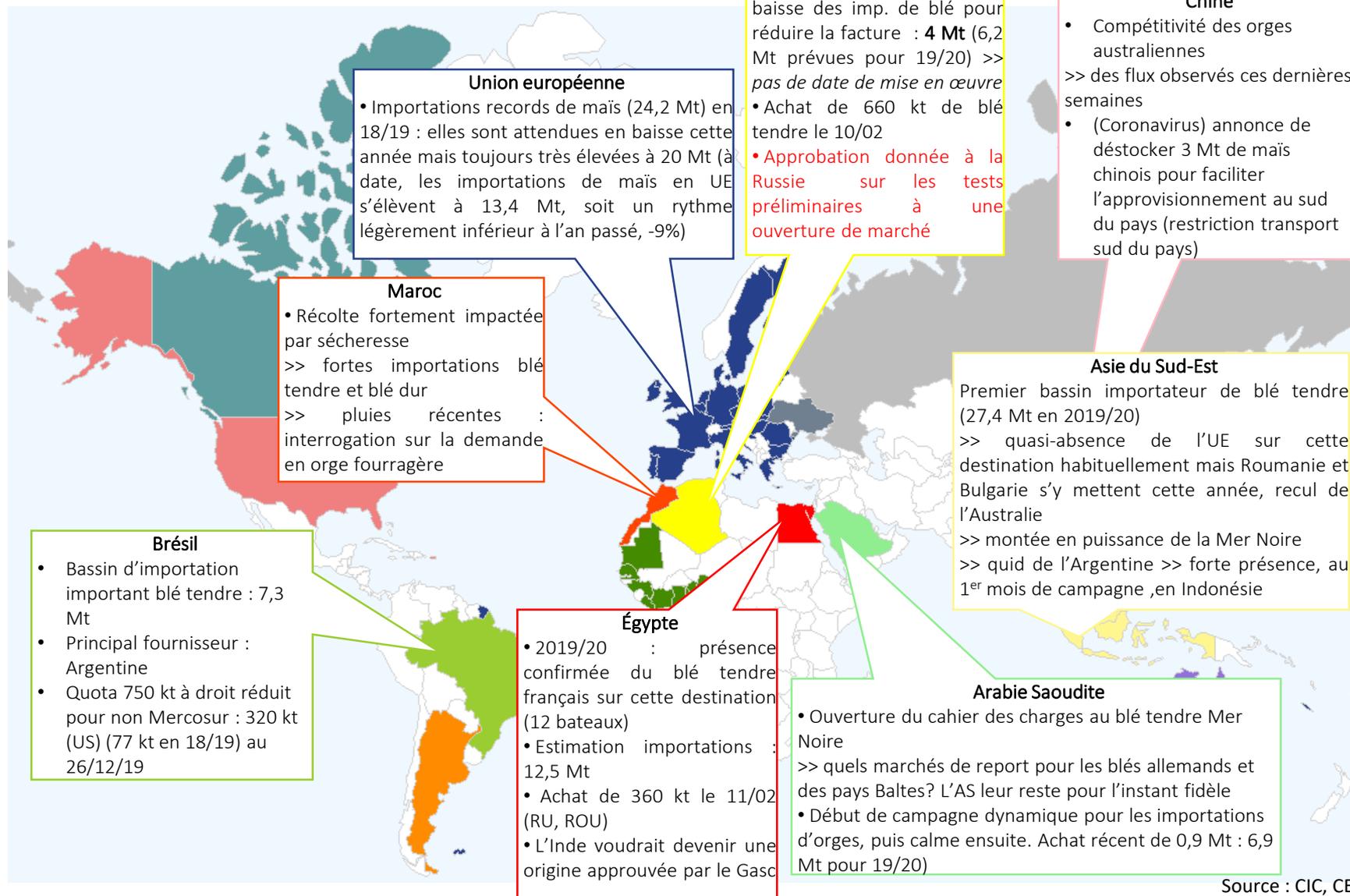
✓ Après un + bas depuis près de 4 mois le 10 janvier, le Rouble repart à la hausse ce mardi

Céréales

◆ Concurrence accrue des pays exportateurs sur la scène internationale

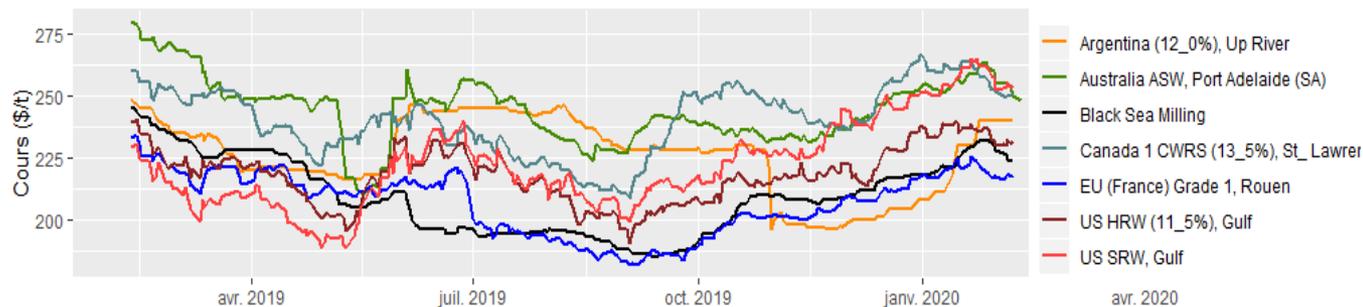


◆ Croissance des besoins des bassins d'importation

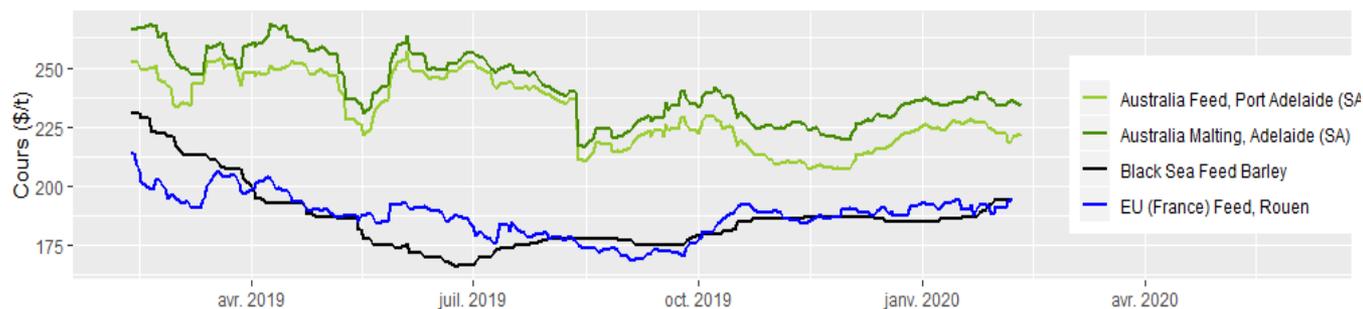


Évolution des cours mondiaux des céréales

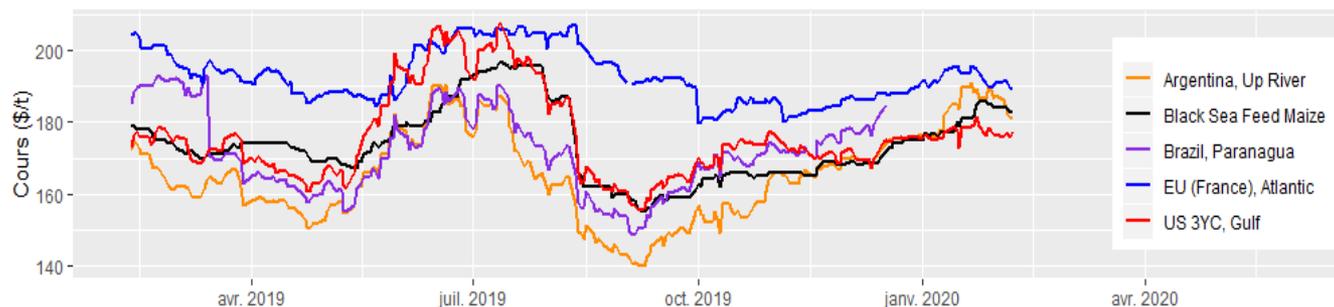
Cours à l'export du blé tendre



Cours à l'export des orges



Cours à l'export du maïs

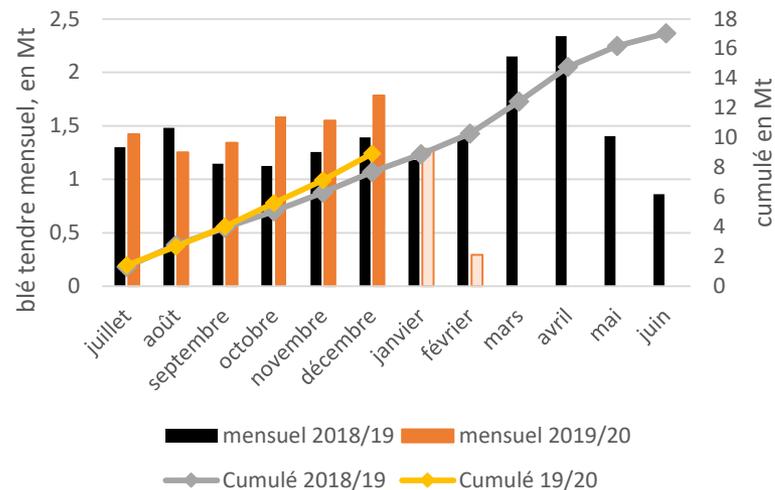


Bilan français du blé tendre



	2017/18	2018/19	2019/20	2019/20	Var. C-1
En 1000 t		Provisoire. Fév-20	Prév. Janv- 20	Prév. Fév-20	%
Production	36 559	34 045	39 463	39 575	16%
Stock initial	2 922	2 817	2 491	2 491	-12%
Collecte	33 305	31 172	35 844	35 847	15%
Importations	341	292	300	290	-1%
Total disponible	36 617	34 332	38 685	38 678	13%
Utilisations domestiques	15 969	14 446	15 338	15 268	6%
<i>Panification</i>	2 843	2 740	2 700	2 730	0%
<i>Biscott., biscuit. et pâtisseries indus.</i>	1 232	1 187	1 200	1 200	1%
<i>Amido/Glut</i>	2 842	2 679	2 700	2 700	1%
<i>Alcool (y.c. bicarburants)</i>	1 600	1 600	1 630	1 630	2%
<i>FAB</i>	5 582	4 531	5 300	5 200	15%
Exportations grains	17 510	17 156	20 722	20 742	21%
<i>Pays-tiers</i>	8 117	9 668	12 400	12 600	30%
<i>UE</i>	9 268	7 368	8 198	8 018	9%
Exportations farine	320	238	230	230	-4%
Total utilisé	33 800	31 841	36 290	36 240	14%
Stock final	2 817	2 491	2 395	2 438	-2%
Stock/Conso.	8%	8%	7%	7%	

Évolution des exportations de blé tendre



Sources: Douanes françaises, et seulement embarquements Reuters pour données 01/20 et 02/20 (arrêtées au 11 février 2020)

Bilan 2019/20 :

- **Collecte stable**
- Légère révision à la hausse des mises en œuvre du secteur de la **panification** au regard du rythme actuel;
- Regain de compétitivité du maïs : baisse des incorporations de blé tendre au profit des orges et du maïs (total trois céréales stables);
- Baisse de **l'export UE** : une demande moins dynamique et un export pays-tiers qui draine les disponibilités;
- Révision à la hausse des **exports pays-tiers** : la production française reste très compétitive sur la scène internationale, notamment des bateaux attendus sur la Chine
- Poste **semences** ajusté de la récolte 2014 à 2018 (statistiques GNIS).

Oléo-protéagineux

Échanges mondiaux d'oléagineux

États-Unis

Soja :

- Conflit sino-américain : production estimée à son plus bas niveau en 6 ans (forte baisse des superficies et des rendements).
- Ratification le 15/01 d'un accord « phase 1 » mais flux d'affaires en attente
- Annonce du gouvernement : pas de 3^{ème} campagne de soutien aux producteurs dans le contexte de conflit commercial

Canada

Canola : bons rendements attendus malgré des conditions hivernales qui ont contrarié les chantiers de récolte
>> soutien l'écart de prix avec l'origine australienne.
>> Canola canadien gagne en part de marché vers l'UE et plusieurs pays émergents: Exportations attendues en hausse malgré la chute des volumes expédiés vers la Chine.

Russie

Après les records enregistré sur la campagne 2019/20, net recul de la production de tournesol attendue sur la campagne 2020/21

Chine

Crise sanitaire et contexte d'incertitude sur la probabilité de la Chine d'honorer son accord sur les importations de soja origines USA

- Demande chinoise de soja toujours plafonnée par les effets de la FPA
- Épidémie de coronavirus >> impact sur les flux d'importations de soja

Union européenne

Situation européenne toujours tendue en colza (hausse production biodiesel) : des importations importantes.

Brésil

Soja

- Récoltes se poursuivent, réalisées en retard par rapport à l'an passé, conséquence de semis tardifs >> les rendements s'affichent toutefois toujours très satisfaisants.
- Hausse du mandat d'incorporation en huile de soja >> demande en trituration soutenue

Ukraine

2019/20 : rendements records enregistrés en tournesol >> hausse de la production malgré des surfaces en baisse

Australie

Après la récolte décevante de canola enregistrée en 2019, des progressions sont attendues sur la campagne 2020/21

Argentine

- Baisse des perspectives de production de **soja** 19/20 en raison de moindres superficies semées
>> rendement prévisionnel en baisse.
- Nette baisse de production de **tournesol** enregistrée sur 2019/20 en raison du recul des surfaces et des rendements

Indonésie – Malaisie

- Production attendue en baisse en 2020 (sècheresse)
- Conflit politique Inde – Malaisie, annonce de boycott des huiles malaisiennes en Inde

Évolution des cours du complexe oléagineux

Cours à l'export de l'huile de palme



Huile de palme

- Après une récente baisse des prix suite aux annonces du gvt indien de boycott du palme malaisien. Depuis une semaine cependant, certaine volatilité des cours portée par les impacts de l'épidémie de Coronavirus (facteur baissier) et une demande dynamique pour les autres huiles (facteur haussier).

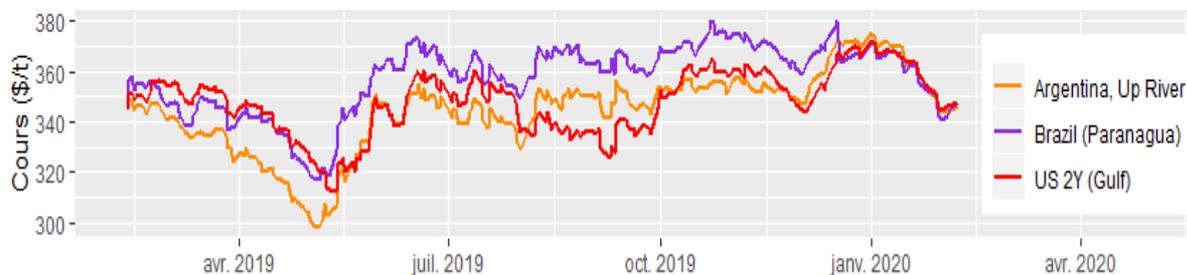
Cours à l'export du colza



Graine de colza

- Des cours orientés à la baisse dans le sillage du palme mais soutenus par un bilan européen très déficitaire, la sécheresse en Australie et la demande en huile dynamique. Regain récent dans le sillage du palme.

Cours à l'export du soja



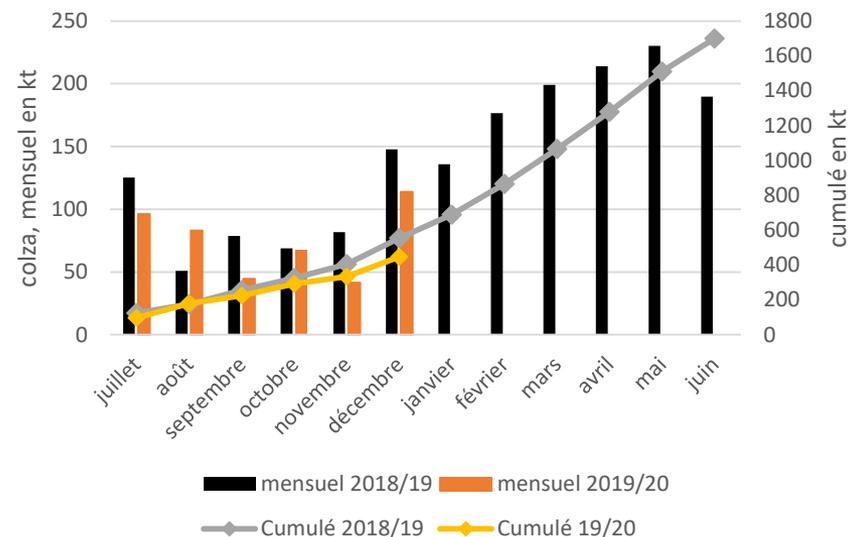
Fèves de soja

- Cours en baisse depuis janvier sous la pression des craintes liées à la crise sanitaire en Chine >> incertitude sur la demande réelle chinoise pour du soja US (importations d'Am du S + FPA + Coronavirus)

COLZA

Juillet - Juin	2017/18	2018/19	2019/20	2019/20	Var. C-1
En 1000 t		Prov.	Prév. 05/11/19	Prév. 04/02/20	%
Production	5 354	4 979	3 535	3 437	-31%
Stock initial	139	231	201	201	-13%
Collecte	5 095	4 857	3 358	3 339	-31%
Importations	872	979	1 850	1 700	74%
Total disponible	6 106	6 066	5 409	5 240	-14%
Utilisations domestiques	4 410	4 166	4 178	4 118	-1%
<i>Trituration</i>	4 300	4 068	4 100	4 050	0%
<i>FAB</i>	46	40	34	25	-37%
Exportations	1 466	1 699	1 108	1 058	-38%
<i>Pays-tiers</i>	2	6	8	8	41%
<i>UE</i>	1 464	1 694	1 100	1 050	-38%
Total utilisé	5 876	5 866	5 286	5 176	-12%
Stock final	231	201	123	64	-68%
Stock/Conso.	3,9%	3,4%	2,3%	1,2%	

Évolution des exportations de colza



Bilan 2019-2020

- Dans le sillage des estimations de production, les estimations de collecte sont en retrait de 31 % par rapport à la campagne dernière.
- **Faible disponibilité intérieure** : collecte et importations revues en baisse par rapport à novembre
 - Révisions des importations : plus de disponibilités en Ukraine, baisse à 1,7 Mt (- 150 kt) Conséquence
- Conséquences : baisse des **utilisations** (trituration et exportations)
- Un **stock final** en retrait de 68 % par rapport à la campagne précédente.

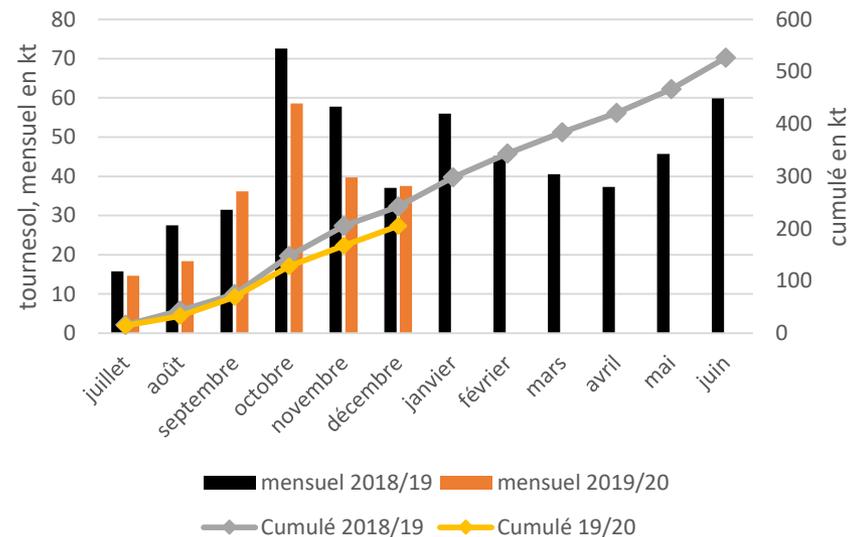
Perspectives 2020/21 :

Des surfaces attendues quasi-stables (-2 % selon le SSP)

TOURNESOL

Juillet - Juin	2017/18	2018/19	2019/20	2019/20	Var. C-1
En 1000 t		Prov.	Prev. 04/09	Prev. 05/11	%
Production	1 599	1 254	1 300	1 328	6%
Stock initial	91	161	81	81	-50%
Collecte	1 495	1 148	1 171	1 182	3%
Importations	451	325	490	400	23%
Total disponible	2 036	1 633	1 742	1 663	2%
Utilisations domestiques	1 400	1 027	1 251	1 202	17%
<i>Trituration</i>	1 340	974	1 200	1 150	18%
<i>FAB</i>	9	10	8	8	-16%
Exportations	475	526	406	415	-21%
<i>Pays-tiers</i>	16	15	13	15	2%
<i>UE</i>	460	511	393	400	-22%
Total utilisé	1 875	1 553	1 657	1 617	4%
Stock final	161	81	85	47	-42%
Stock/Conso.	8,6%	5,2%	5,1%	2,9%	

Évolution des exportations de tournesol



Bilan 2019-2020

- Une hausse des **surfaces** qui contrebalance la baisse des **rendements** suite aux épisodes caniculaires de cet été.
- **Importations** : raréfaction de l'offre roumaine, ajustement à la baisse des importations.
- **Exportations** : forte présence de la Belgique sur le marché français
 - bas niveau des eaux >> switch entre origine roumaine et origine française
 - raréfaction de l'offre en germe de maïs, report sur le tournesol.

Sucre

◆ Retournement des perspectives : productions en forte baisse et déficit mondial 2019/20 élevé

Union européenne

2019/20 :

- La production est attendue autour de 17,3 Mt, en retrait de -1,7%, par rapport à la campagne précédente (17,6 Mt).
- Les rendements betteraves sont également en retrait de 5 %, par rapport à 2018/19, avec des conditions climatiques défavorables (sécheresse en été).
- Petite reprise du prix moyen de vente du sucre blanc de l'UE, depuis le mois d'août. Il est à 334 €/t (+2€/t), en novembre 2019, contre 332 €/t le mois précédent. Pour la région 2 (dont la France), il progresse également de 2 €/t, à 322 €/t. Les prix restent cependant bas et très en-deçà du prix de référence de 404,4 €/t (-70,4 €/t).

Inde

Campagne 2019/20 :

- Production révisée en forte baisse à 26 Mt (ISMA), après un record en 2018/19 (35,9 Mt).
- Secteur en crise qui bénéficie d'un soutien massif du gouvernement (subventions à l'export, développement éthanol etc.), contesté à l'OMC par Brésil et Thaïlande.
- Exportations subventionnées, à hauteur de 6 Mt en 2019/20.
- Versement prochain de 10 milliards de INR au titre des aides aux exportations 2018/19. Ces aides devraient apporter un répit à de nombreuses usines qui ont ralenti leurs exportations de la saison en cours, en raison de difficultés financières. Le solde 2018/19, entre 9 et 10 milliards, sur un total de 29-30 milliards, devrait être payé avant la fin de l'exercice en cours. (Fo Licht).

Brésil

Campagne 2019/20:

- Maintien d'un mix sucre éthanol autour de 35 / 65 %, ce qui augure d'une production d'éthanol record et d'une production de sucre autour de 27 Mt, contre 27,8 Mt en 2018/19.
- Les exportations baissent en décembre 2019, en dessous de 1,5 Mt (-25%), contre 2 Mt en novembre, limitant ainsi la baisse des stocks qui restent encore à des niveaux record pour cette période.
- Développement éthanol maïs (1,5 Mdl)
- Baisse real et du pétrole favoriseraient production de sucre en 2020.

Thaïlande

Production 2019/20 : Révisée en forte baisse à 10,5 Mt, contre 14,9 Mt en 2018/19 (sécheresse historique).

Australie

Production 2019/20 :

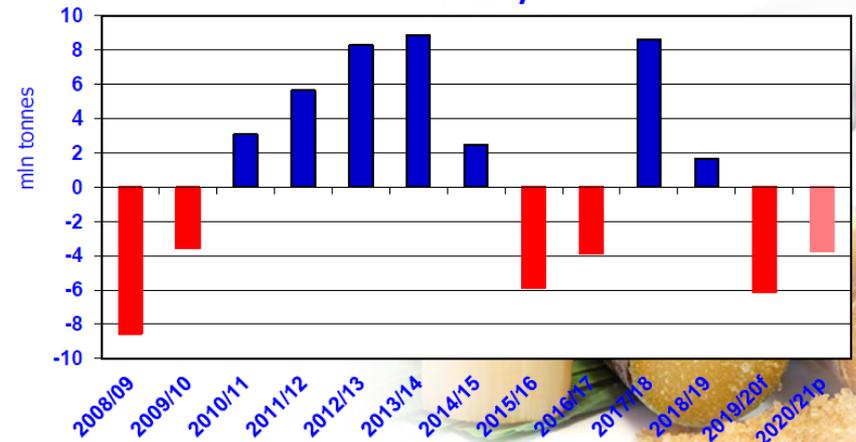
- Une meilleure concentration en sucre qui ne compense pas la baisse de la récolte de cannes:
- Au 16 janvier, 39,2 Mt de cannes broyées (46,4 Mt il y a 1 an).
- La production de sucre atteint 4,1 Mt, Contre 4,5 Mt il y a un an.

Un résumé des prévisions de déficits en 2019/20...

Les cycles de surplus/déficits...

- Première prévision ISO 2020/21 : (28/11/19) : -6,7 Mt
- ➔ Ratio Stocks/Conso = 45% (plus bas historique à 43%)
- Prévision RABOBANK 2019/20 : déficit de 8,2 Mt
- LMC : déficit 7-8 Mt

World Sugar Surplus/Deficit, 2008/09-2020/21



Panel Reuters sur 2020/21 : quelques conclusions de 12 traders et analystes de marchés...

- Prix : le sucre brut NY 11 à 15¢/ lb fin 2020, (+ 12% comparé à fin 2019).
 - Consensus de déficit de 1,2 Mt pour 2020/21 après 6,7 Mt en 2019/20. Hausse de production attendue en Inde à environ 31 Mt et à 29,4 Mt au Brésil (mix sucre/éthanol en hausse à 36,5/63,5)
 - La demande en énergie peut faire fortement varier les productions.
- Pour mémoire, en nov. 2019, l'ISO prévoyait 6,2 Mt de déficit en 2019/20 et 3,5 Mt de déficit en 2020/21 (nouveau bilan mondial attendu février 2020).

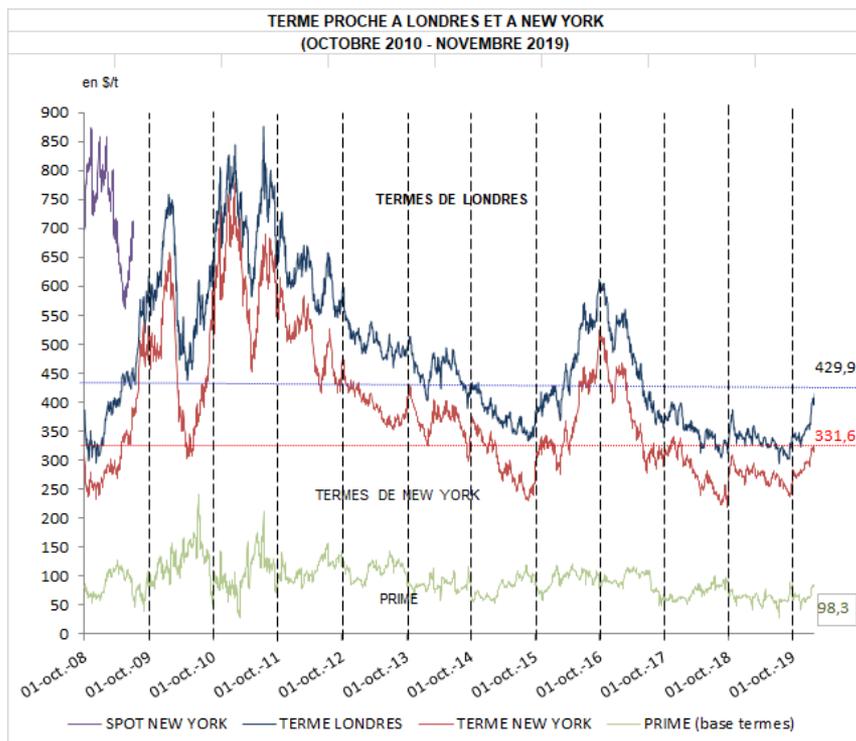
Évolution des cours mondiaux du sucre

◆ Les prix renouent avec la croissance

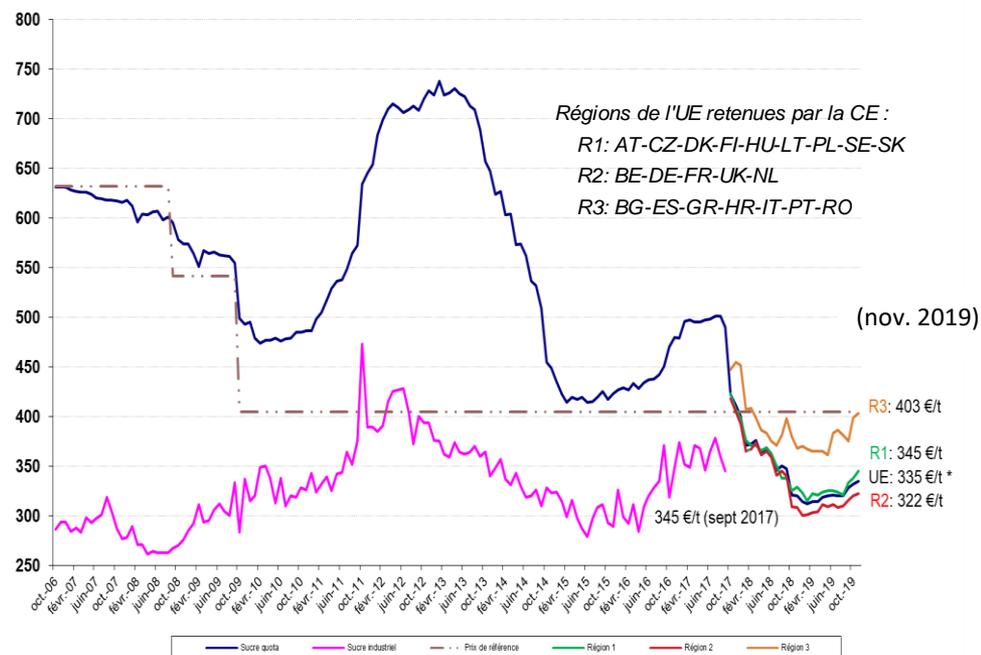
Évolution des cours du sucre, les faits marquants : +35% sur 5 mois

- Depuis janvier 2020, après une longue période de déprime des cours internationaux sous le poids des stocks importants en Inde et au Brésil et des exportations indiennes subventionnées, les cours enregistrent de fortes progressions. **Le sucre brut à New York franchit des paliers successifs et passe au-dessus de 15 ct/lb (environ 330 USD/t) et le sucre blanc à Londres approche 430 USD/tonne soit des plus hauts depuis 2 ans ½.**
- **Le 10/02/20** : sucre brut NY 11 : **331,57 \$/t** et sucre blanc à Londres: **429,90\$/t** (premiers termes) → **prime blanc 100 \$/t**
- Explications : consensus des analystes sur un fort **déficit mondial 2019/20**, maintenant estimé à **10,5 Mt**, contre 6,5 Mt en octobre 2019 (FO Licht du 7 janvier) et par la spéculation sur les contrats à terme qui parie sur la remontée des cours (**fonds spéculatifs devenus fortement acheteurs** depuis 4 semaines). La plus forte baisse de la production de sucre est anticipée en Asie (Inde et Thaïlande -10 Mt).

Cours Mondiaux du sucre



Prix du Sucre Européen



Merci pour votre attention

Retrouvez FranceAgriMer sur ses réseaux :

Site de FranceAgriMer : <https://www.franceagrimer.fr/>

VISIONet, site Open Data : <https://visionet.franceagrimer.fr>

Céré'Obs, suivi des cultures : <https://cereobs.franceagrimer.fr>



@FranceAgriMer



FranceAgriMer