

CONJONCTURE GRANDES CULTURES

Mars 2021

FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

Production

- Soja : malgré des conditions de récolte dégradées, la Conab révisé à la hausse la production de soja au Brésil à 135 Mt (+1,2 Mt/m-1). L'USDA a révisé la production de soja en Argentine en baisse à 47,5 Mt (0,5 Mt /m-1).
- Colza/ Canola : l'offre au Canada est réduite face à une forte demande internationale en huiles, émanant notamment de la Chine. Pour l'UE 27, Oil World estime le 3 mars les stocks de colza à 8,7 Mt en janvier 21 contre 9,1 Mt en janvier 20.

Production 2021 :

- Colza : dégâts localisés dans le Nord-Est suite à la vague de froid enregistrée fin février. Dans les zones où la couverture neigeuse a été suffisante, les colzas ont été bien protégés.

Production d'oléagineux

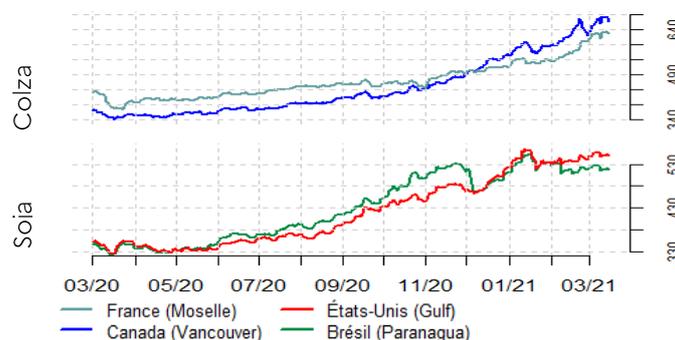
Camp. 2020/21 en Mt	MONDE*	UE 27**	France***
COLZA	69,6	16,1	3,2
<i>moy. quinquennale</i>	<i>71,1</i>	<i>18,2</i>	<i>4,8</i>
TOURNESOL	50,0	8,7	1,6
<i>moy. quinquennale</i>	<i>48,5</i>	<i>9,4</i>	<i>1,3</i>
SOJA	361,8	2,6	0,4
<i>moy. quinquennale</i>	<i>341,8</i>	<i>2,6</i>	<i>0,4</i>

Sources : *USDA, **Commission européenne, ***SSP semis durant automne/hiver 2020).

Cours

- Huiles : le complexe mondial d'huile végétale poursuit son envolée depuis le mois dernier grâce à une forte demande internationale en huile. À cela s'ajoutent les stocks mondiaux serrés, les inquiétudes croissantes sur la taille des récoltes de soja brésilien et argentin ainsi que la hausse des prix du pétrole.
- Soja : les cours ont été tiraillés fin février entre une bonne trituration étatsunienne, le retard des récoltes au Brésil, et les faibles ventes extérieures hebdomadaires des États-Unis. Ils ont quelque peu progressé début mars compte-tenu des bonnes exportations étatsuniennes et de la sécheresse en Argentine puis ont perdu du terrain depuis la semaine 11 avec l'amélioration des conditions climatiques en Argentine, la baisse des exportations étatsuniennes face à la concurrence brésilienne, la hausse significative des récoltes attendues aux États-Unis entre 2020 et 2021 et la diminution des cours du pétrole à New-York et Londres compte tenu de la hausse des stocks étatsuniens.
- Colza : poursuite de la progression des cours jusqu'à la mi-mars. Record historique atteint sur Euronext le 15/03/21 à 526,25 €/t pour l'échéance rapprochée. La hausse des prix de l'huile de colza européenne, la tension sur l'offre de graine en UE et au Canada et la forte demande mondiale en huile viennent soutenir les prix de la graine.

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



Source : CIC

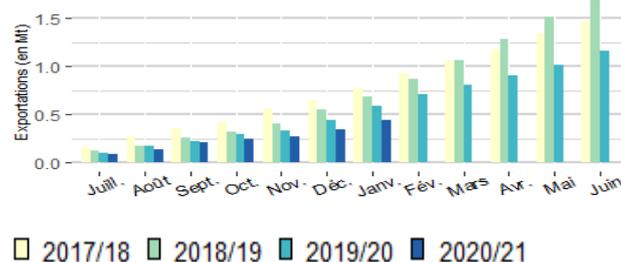
De légers reculs ponctuels depuis début mars compte-tenu de l'effritement des cours du soja à Chicago et de ceux de l'huile de palme et du canola à Winnipeg.

Cotations françaises (La Dépêche – Le Petit Meunier) en €/t	
Colza, FOB Moselle au 19/03/21	Tournesol, rendu Bordeaux au 18/03/21
512	560

Échanges

- Colza : tensions commerciales persistantes entre la Chine et l'Australie, deux entreprises basées dans le sud de la Chine auraient récemment annulé au moins deux cargaisons de 30 kt à 40 kt de colza australien. L'UE devrait importer 6,55 Mt de colza en 2020/21 d'après l'analyste Oil World, un record (6,08 Mt l'an dernier) principalement en provenance de l'Australie (2,25 Mt importées sur janvier-juin), du Canada (0,6 Mt sur la même période) et de l'Uruguay (80 kt) d'après Oil World.
- Tournesol : la Russie pourrait mettre en place un système de taxe flottante sur les exportations d'huile de tournesol, similaire à celui concernant les grains, à 70 % du prix au-dessus d'un seuil, qui pourrait être de 1000 USD/t à 1200 USD/t. L'Ukraine pourrait signer un mémorandum sur la stabilisation des prix de l'huile de tournesol (stabilisation du prix au détail ou taxe à l'export) : discussions en cours avec les professionnels.

Évolution des exportations françaises de colza



Source : Douane française

Utilisations

- D'après l'analyste Oil World, l'activité des tritrateurs européens de colza s'accélérait lors du premier trimestre 2021 grâce aux bonnes marges de trituration alors que les exportations européennes d'huile de colza sont dynamiques (vers la Chine notamment).

FILIERE CÉRÉALES

Production

Récolte 2020 (hémisphère sud):

- Les inquiétudes persistent sur la campagne de semis de la seconde récolte au Brésil alors que les pluies continuent de retarder la récolte de soja.
- En Argentine, les pluies récentes ont permis un bref éclaircissement des perspectives pour la campagne. Les risques liés à une sécheresse sont néanmoins toujours présents.

Récolte 2021:

- Hémisphère nord: les conditions de culture des semis d'automne/hiver sont globalement bonnes. Point d'attention sur l'humidité insuffisante des sols dans les plaines étatsuniennes et au sud de la Russie

Production de céréales

Campagne 2020/21 en Mt	MONDE*	UE27**	France** *
BLÉ TENDRE	739,0	118,0	29,1
<i>moy. quinquennale</i>	714,3	127,0	35,7
MAÏS	1133,6	65,1	12,3
<i>moy. quinquennale</i>	1100,7	65,8	12,3
ORGES	158,0	55,2	10,4
<i>moy. quinquennale</i>	147,3	53,2	12,1

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

Cours

- Les bonnes conditions de culture des semis d'automne/hiver en sortie d'hiver, couplées à une demande mondiale ralentie en mars, pèsent sur les cours du blé tendre et des orges depuis fin février.
- Les cours du maïs se stabilisent à haut niveau: les inquiétudes liées aux conditions climatiques difficiles en Amérique du Sud sont contrebalancées par la réalité de bonnes récoltes, la hausse des surfaces attendues pour la Safrinha dans un contexte de prix porteurs, le fort taux d'engagement à l'export des opérateurs étatsuniens et les pluies bienvenues sur la Corn Belt en amont des semis. À noter également les incertitudes à moyen terme concernant la demande chinoise dans un contexte de possible recrudescence de peste porcine.
- **Facteurs d'attention**: à ce jour, de nombreux Panamax (not. vrac de grains) sont mobilisés sur les routes États-Unis vers la Chine ou Amérique du Sud vers la Chine ce qui crée une pénurie dans le nord de l'Atlantique et tire les cours à la hausse: le sous-indice Panamax du BDI est au plus haut depuis septembre 2010. De plus, si le blocage du canal de Suez devait perdurer, cela pour engendrer un surcroît de tension sur les cours du fret et celui du pétrole.

Cotations françaises au 22/03/21 en €/t

Blé tendre	Orges	Maïs	Blé dur
FOB Rouen	FOB Rouen	FOB Atlantique/Rhin	FOB La Pallice/PLN*
227	211	229/233	NC/NC

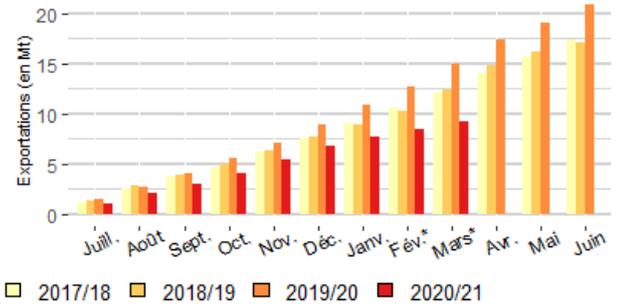
Évolution des indices mondiaux des céréales



Échanges

- Demande en maïs étatsunien: 96% du disponible exportable contractualisé selon l'USDA au 18 mars, en avance de 20% par rapport à la moyenne quinquennale du pays. La Chine est le premier débouché du maïs américain avec 19,4 Mt réservées au 11 mars (61,1 kt l'an dernier).
- Au 17 mars, 5,94Mt de blé tendre français auraient été exportées à destination des pays tiers (douanes françaises et Refinitiv) sur un total estimé par FranceAgriMer de 7,45 Mt. Notons un certain ralentissement de la demande ces dernières semaines.
- Lors du dernier appel d'offres du GASC égyptien, seule l'origine roumaine a été retenue, signe d'une moindre compétitivité de l'offre française sur la scène internationale.
- La hausse des cours du fret dans un contexte logistique tendu (disponibilités des navires et des conteneurs, hausse du prix du carburant, etc.) sera un facteur à suivre avec attention.
- Entrée en vigueur le 15 mars de la taxe russe sur les exportations de maïs et d'orges (respectivement 25 €/t et 10 €/t).

Évolution des échanges français de blé tendre



Utilisations

- En Chine, dans un contexte de déficit croissant en maïs, le gouvernement a lancé une campagne afin de réduire l'utilisation de maïs et de tourteau de soja en alimentation animale: un plan doit être soumis au ministère de l'Agriculture et des Affaires rurales d'ici le 31 mars.

FILIERE SUCRE

Production

- La production mondiale de sucre 2020/21 pourrait progresser de 12,6 Mt (FO Licht), pour atteindre 183,3 Mt. Ce chiffre représente un recul de 2,2 Mt comparé à l'estimation précédente de décembre, des réductions ayant été apportées pour l'estimation de la production de l'Inde (- 1,2 Mt) et de la Thaïlande (- 0,5 Mt). Le « mix » en faveur du sucre pour 2021/22 pourrait ainsi s'avérer supérieur à celui de cette année, ce qui devrait limiter la baisse attendue de la production de sucre en 2021/22. Repli modeste de la production brésilienne de sucre mais reprise de la production de la Thaïlande l'an prochain, grâce à des pluies favorables ces derniers mois et une amélioration de la production en Europe, liée à la hausse des prix et à l'autorisation des néonicotinoïdes dans plusieurs pays de l'UE pour les semis de 2021. FO Licht estime, dès lors, que la production mondiale de sucre pour 2021/22 pourrait augmenter d'environ 5 Mt.
- Thaïlande** : 38 sucreries sur 57 ont achevé les opérations de broyage le 17 mars et 7 autres usines ont fermé au cours des 3 derniers jours, selon les données de l'industrie. Le broyage de la canne à sucre a atteint 66,3 Mt au 18 mars, en baisse de 11,4% par rapport aux 74,8 Mt traitées à la même période l'an dernier. La production de sucre en valeur brute de 2020/21 s'élève désormais à 7,7 Mt, en baisse de 9,1% par rapport à 8,4 Mt à la même période il y a un an. Le taux d'extraction du sucre progresse à 11,6%, contre 11,3% la saison dernière.
- Inde** : La production totale de sucre depuis le début de la saison 2020/21 (octobre / septembre) est à 25,9 Mt, contre 21,6 Mt produites à la même période il y a un an. 171 sucreries sur les 502 disponibles ont arrêté de broyer des cannes (183 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	183,3	14,6	3,7
moy. quinquennale	180,9	16,0	5,2

Sources : *FO Licht, **Commission européenne, ***FranceAgriMer

- France** : suivant la déclaration provisoire (mars 2021), la production de sucre 2020/21 est très en retrait, à **3,7 Mt** (3,45 Mt métropole + 0,22 Mt DOM), contre 5,2 Mt en 2019/20.

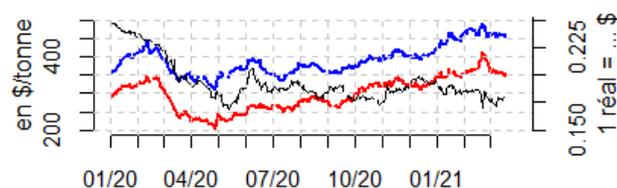
Prévision surfaces 2021/22 : selon la CGB, la superficie betteravière pourrait chuter de 10%, pour atteindre en 2021/22 un plus bas (depuis 12 ans) à 380 kha. À comparer à une estimation de la superficie de 400 kha publiée par le SSP le 9 février et aux 421 kha ensemencés en 2020/21.

Cours

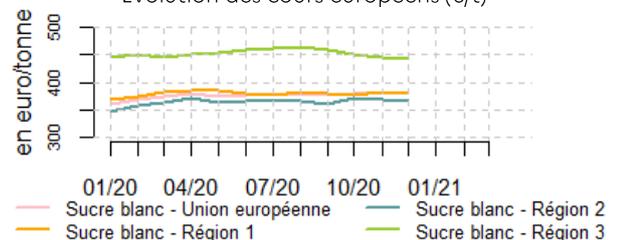
- Les marchés mondiaux se montrent prudents en cette fin de période, face à la remontée des rendements obligataires, à la chute de 9% des cours du pétrole en semaine 11 et aux nouvelles mesures de confinement en France. Sur les 30 derniers jours, le **réal brésilien** fluctue entre 0,17019 USD (22/02) et son meilleur niveau de la période à 0,18503 USD le 23 février, pour finir à **0,18096 USD le 18 mars**, un peu en retrait par rapport à février (0,18151). Les cours du **sucre brut à NY** (1^{er} terme), terminent cette période en baisse également à **347,44 USD/t (19/03)**, qui est la valeur la plus faible de la période, contre 392,20 USD/t en février. Les cours du **sucre blanc à Londres** suivent la même tendance dans une moindre mesure. Ils fluctuent entre **452,60 USD/t le 10/03** et la valeur la plus élevée à **488,40 USD/t le 22 février**, pour finir la période à 453,40 USD/t (19/03), contre 481,40 USD/t en février.
- UE** : En décembre, le prix moyen de vente du sucre blanc européen est à 379 €/t (UE27), au même niveau qu'en novembre (UE+UK). Pour la zone 2 (dont la France), le prix de vente est à 367 €/t (-2 €/t).

Évolution des cours du sucre

Évolution des cours boursiers (\$/t)*



Évolution des cours européens (€/t)**



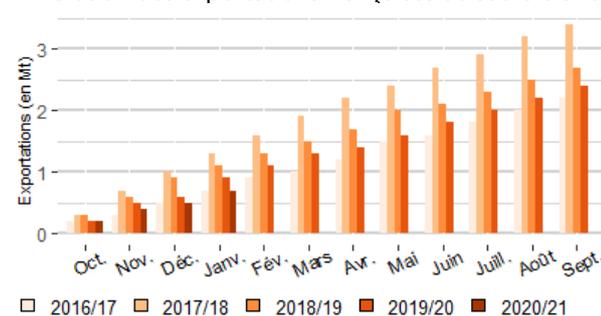
Sources : *Bourse de New-York, *Bourse de Londres, **CE

Échanges

Inde : Environ 472 kt de sucre ont été livrées par les sucreries pour être exportées dans le cadre du programme de licence générale ouverte (OGL) au 31 janvier, selon le Département de l'alimentation et de la distribution publique. Les exportations en 2019/20 (octobre / septembre) étaient de 5,9 Mt. Les recettes d'exportations subventionnées doivent en priorité servir à régler les arriérés de paiements dus aux planteurs de canne à sucre. Ces dettes, à la fin du mois de janvier, s'élevaient encore à 145,6 Mds INR (49,24 Mds INR l'année dernière) sur un total de 260,15 Mds (1 \$ = 72,76 INR).

Suivant l'Indian Sugar Mills Association (ISMA), les sucreries ont déjà contracté à l'export 4,3 Mt de sucre au cours de la saison 2020/21 qui se termine le 30 septembre 2021 pour un objectif total de 6 Mt. Ces engagements s'expliquent par la remontée des prix mondiaux à un plus haut depuis quatre ans et une subvention à l'exportation rendant les ventes à l'étranger plus lucratives.

Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane Française

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