

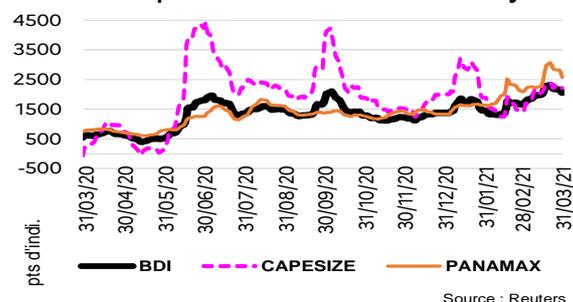
CONJONCTURE CÉRÉALES

N° 64 / AVRIL 2021

La publication des résultats de l'enquête sur les intentions de semis des agriculteurs américains (Prospective Planting Report) a surpris le marché. Les semis de soja et de maïs sont estimés plus bas qu'attendus par les opérateurs, mais restent en hausse par rapport à l'an dernier. Une forte hausse ponctuelle des cours du soja et du maïs s'en est suivie sur le CBOT lors de la séance du 31 mars.

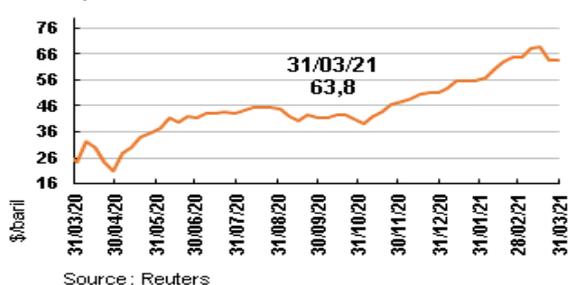
MONDE

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



Le BDI progresse de 22 % (en moyenne) en mars, à 2 046 pts le 31 mars. Par rapport à l'an dernier, la valeur de l'indice maritime est presque multipliée par 4. Dans le Canal de Suez, l'arrêt du trafic durant 6 jours en raison de l'échouement du porte containers « Ever Given » le 23 mars n'a pas entraîné d'envolée des tarifs de fret en vrac, et ce malgré le blocage de 90 vraquiers pris dans la congestion.

Prix du pétrole brut – Brent



Le prix du Baril de Brent s'élevait à près de 64 \$ (en moyenne) en mars, en hausse de 7,5 % par rapport à février. Un an auparavant, au plus fort de la pandémie de Covid-19, il avait chuté à 37 \$. L'OPEP+ prévoit d'assouplir les restrictions de production à partir de mai et parie sur une reprise rapide de la demande.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2020/21 (mars)	var. / m-1	var. / n-1
Austr. (ASW, Eastern)	262,4	-0,4%	+ 13,9%
US (HRW, Golfe)	273,1	-5,6%	+ 21,0%
mer Noire	274,0	-3,5%	+ 29,1%
France (Sup., Rouen)	278,2	-2,9%	+ 30,8%
All. (B, Hambourg)	278,8	-3,4%	+ 28,1%
US (SRW, Golfe)	280,1	-2,8%	+ 16,8%
Can. (CWRS, St Lau.)	284,5	-1,2%	+ 17,9%
Argentine (Up River)	286,8	-2,2%	+ 17,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer



Sur le mois écoulé, les cours mondiaux du blé se sont affichés en retrait sous l'effet de conditions météorologiques favorables aux cultures pour la nouvelle récolte et d'un affaiblissement de la demande mondiale. Aux États-Unis, à contrario du soja et du maïs, les intentions de semis de blé ont dépassé les attentes à 18,8 Mha (+4,5 % par rapport à 2020/21), du fait d'une expansion de 7,5 % des semis de blé d'hiver.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2020/21 (mars)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	235,4	-4,8%	+ 39,0%
US (YC 3)	250,5	-0,2%	+ 47,7%
mer Noire	263,4	+ 0,3%	+ 50,0%
Brésil (Paranagua)	271,7	-1,4%	

Source : CIC

Les intentions de semis aux États-Unis pour le maïs pour 2021/22 se sont avérées bien plus basses qu'attendues par le marché. La sole en maïs devrait s'élever à 36,9 Mha (+0,4 % par rapport à l'an dernier) alors que les analystes tablaient sur 37,6 Mha. Pour rappel, l'USDA avait placé à 37,2 Mha la surface en maïs lors de sa conférence annuelle en février dernier. En réaction, le cours du maïs a franchi la hausse maximale autorisée sur une journée de transaction (« limit up ») sur le CBOT. Comme le prévoit la réglementation, la cotation a été interrompue afin de limiter la volatilité et la limite journalière élargie à 25 ct/bu.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2020/21 (mars)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Adelaide)	233,7	-1,6%	+ 15,5%
mer Noire	242,0	-1,9%	+ 33,5%
France (Rouen)	257,8	-3,8%	+ 39,2%
Argentine (Up River)	259,3	+ 7,3%	+ 44,1%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Une faible activité commerciale et des conditions globalement favorables pour les cultures d'hiver ont pesé sur les cours mondiaux d'orges, à l'exception de l'orge argentine qui bénéficie du soutien apporté par des achats chinois importants.

Bilans mondiaux – prévisions 2020/21, CIC

Mt (25/03/21)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	- 5,5	+ 18,8	- 29,6	+ 4,1
Prod.	2 224,5	774,2	1 138,6	158,5
var. / N-1	+ 39,0	+ 12,2	+ 13,1	+ 2,7
Conso.	2 232,2	760,3	1 166,9	154,7
var. / N-1	+ 41,3	+ 17,2	+ 11,8	+ 3,1
Échanges	415,8	189,7	185,6	28,8
var. / N-1	+ 22,1	+ 5,5	+ 12,0	+ 1,7
Stock fin	608,9	292,3	268,2	31,5
var. / N-1	- 7,7	+ 13,9	- 28,3	+ 3,8

Source : Cic

UNION EUROPÉENNE

Contexte

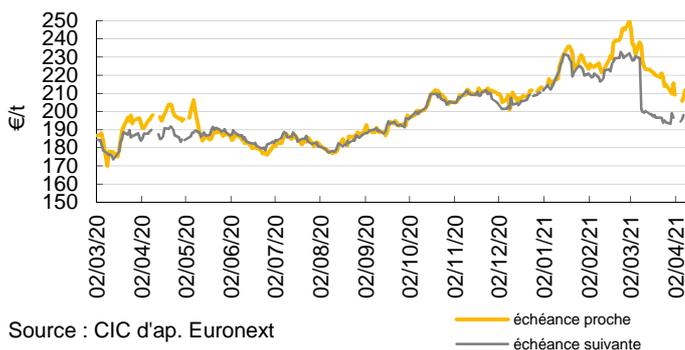
Euro contre dollar américain



L'euro a régressé fin février puis tout le long du mois de mars face au dollar, avant de remonter légèrement début avril. De 1,22 USD le 25 février à 1,17 USD le 31 mars, il est enfin relevé à 1,19 USD le 9 avril.

Cotation sur le marché à terme

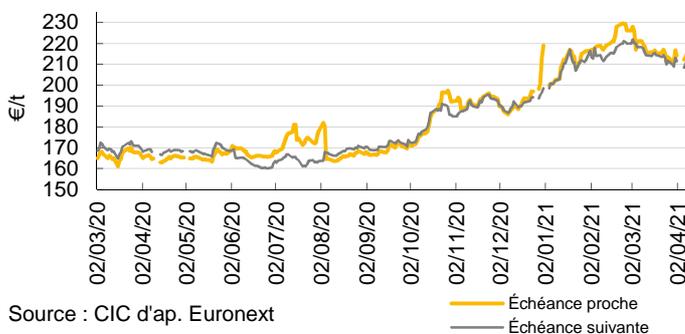
Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

En mars, les cours du blé tendre ont finalement baissé, passant de 250 €/t pour le rapproché au 1er mars, à 209 €/t le 1er avril. Nous noterons toutefois la clôture de l'échéance mars dans le courant du mois, qui a soutenu cette décroissance rapide. La baisse, qui a concerné presque exclusivement les échéances de la campagne 2020/21 (mars et mai) s'est déroulée dans un contexte de baisse d'activité sur les marchés et face au manque d'éléments haussiers, les premières estimations de productions étant bonnes en Europe. Elle s'est vue stoppée par le rapport USDA de fin mars. Ce dernier, bien qu'offrant des perspectives favorables aux productions de blé tendre, a entraîné une hausse généralisée des cours, y compris du blé, avant de se rééquilibrer. Le blé tendre meunier s'affiche ainsi stable autour de 210 €/t depuis le 1er avril, on cote 213 €/t le 12 avril. Dans le graphique ci-dessus, la chute de la deuxième échéance, entre le 9 et le 10 mars, qui n'est due qu'à une transition entre l'échéance mai et l'échéance septembre, illustre les différences importantes de prix sur le marché à terme, entre la nouvelle et l'ancienne campagne. D'ici la prochaine récolte, ce sont les conditions de culture qui resteront probablement le facteur déterminant pour guider les cours.

Cotation du contrat maïs



Source : CIC d'ap. Euronext

Tout comme le blé tendre, les cours du maïs ont régressé en ce mois de mars. Alors que le rapproché côtoyait les 230 €/t début mars, il s'affiche au 12 avril à 217 €/t, non sans être tombé à 211 €/t avant le rapport de l'USDA fin mars. Les prix restent donc élevés. Les prochaines échéances se situent à présent en juin et en août, la seconde suivant de près la première, mais montrant une nette avance sur la troisième (nouvelle récolte dans l'hémisphère nord : -20 €/t environ au 12 avril). Parmi les facteurs baissiers, nous noterons en premier lieu un

ralentissement des achats et de la demande dans l'UE, une stabilisation des cours du pétrole et la promesse de meilleures récoltes en Europe et plus particulièrement en Ukraine. De plus, les prix élevés du maïs par rapport aux céréales à paille et particulièrement le blé, ont conduit à des ajustements dans les approvisionnements pour l'alimentation animale qui se répercuteront, selon toute vraisemblance, dans les bilans de fin de campagne. En Chine, l'augmentation du blé au détriment du maïs dans les rations animales se veut aussi être une décision politique à plus long terme. À contrepied de ces facteurs limitant l'envolée des prix du maïs, le marché est toutefois maintenu sous tension par les événements climatiques en Amérique du Sud. Les incertitudes ne se résolvent pas concernant la seconde récolte de maïs, d'abord retardée par les pluies, puis menacée par la sécheresse.

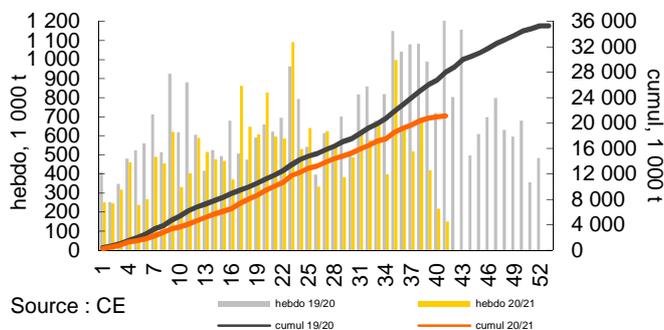
Situation des échanges UE / Pays-tiers

En attendant la nouvelle campagne et des productions prometteuses en Europe, laissant entrevoir une campagne d'exportation plus intense, les exportations européennes en 2020/21 continuent de creuser l'écart par rapport aux chiffres de l'année passée, à l'exception des orges. Malgré les taxes russes à l'exportation, les blés européens ont peiné à être compétitifs ce mois face aux blés russes, comme l'illustre l'appel d'offres égyptien remporté majoritairement par la Russie pour 290 kt de blés nouvelle campagne. À ce propos, nous noterons l'entrée en vigueur dans le courant du mois de mars (le 15 mars) des taxes à l'exportation russes concernant les orges et le maïs.

Les bilans de fin de campagne de la Commission Européenne n'accusent aucun changement en ce qui concerne les échanges depuis le mois dernier. Les estimations totales de fin de campagne de la CE restent à 41 Mt pour les flux de céréales sortants (vers pays-tiers) et 23,3 Mt pour les flux entrants. Pour les principales céréales, les prévisions d'exportations finales restent à 27 Mt pour le blé tendre, 10,5 Mt pour les orges, 0,6 Mt pour le blé dur et 2,5 Mt pour le maïs. Pour les importations, les bilans se maintiennent à 2,4 Mt pour le blé tendre, 1 Mt pour les orges, 3 Mt pour le blé dur et 16,5 Mt pour le maïs.

Exportations (flux physiques)

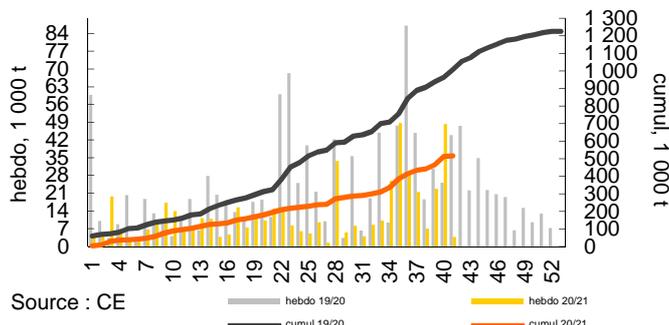
Exportations – blé tendre (grains + farine)*



Source : CE

Au 12 avril 2021, sur la campagne 2020/21, selon les données TAXUD de la CE, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE s'élèvent à 21,2 Mt, en régression de 24 % par rapport à la même période l'année dernière. La destination principale (blé tendre grains) reste l'Algérie (21,9 % des exportations en cumul), suivi du Maroc (9,3 %), et de la Chine (8,5 %), la Chine passant de la deuxième à la troisième place depuis le mois dernier.

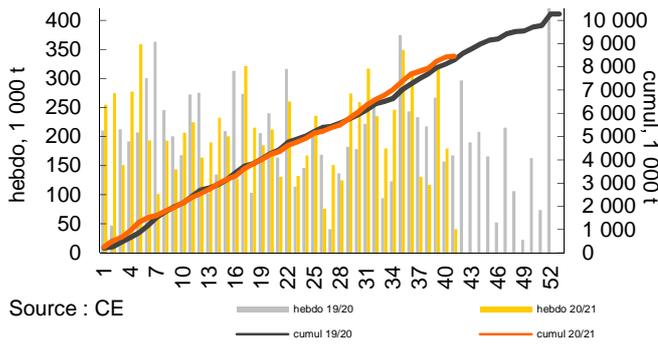
Exportations – blé dur (grains + semoule)*



Source : CE

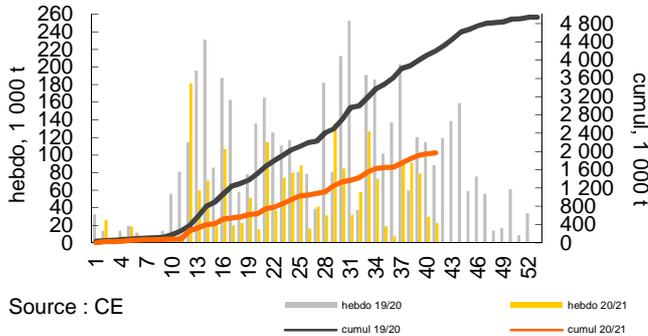
Au 12 avril 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élevaient à 517 kt (359 kt le mois dernier), soit - 49 % par rapport à l'an passé. Pour le blé dur (grain) la principale destination est la Tunisie (35 % des volumes), suivie de la Turquie (25 %).

Exportations – orge (grains + malt)*



Au 12 avril 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations d'orges (grains + malt) s'élevaient à 8,5 Mt (7,2 Mt le mois dernier). Le rythme des exports d'orge est similaire à celui de l'an passé (+2%), soutenu par les achats chinois (38,6 % des exportations d'orges au 12 avril), saoudiens (19,9%), algériens (8,7 %) et iraniens (8,6 %). D'autre part, l'Europe n'est pas épargnée par le goulot d'étranglement logistique qu'a constitué en mars le fret maritime. Pour l'illustrer notons que deux chargements d'orge à destination de la Chine ont été retardés du fait de la situation.

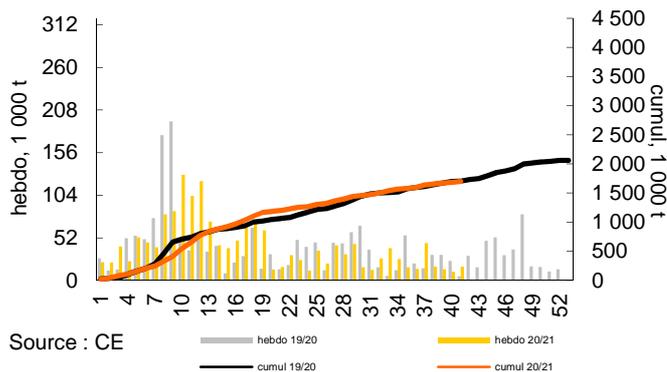
Exportations – maïs (grains)*



Au 12 avril 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de maïs s'élevaient à 2,0 Mt (- 53 % comparé à la même date l'année passée).

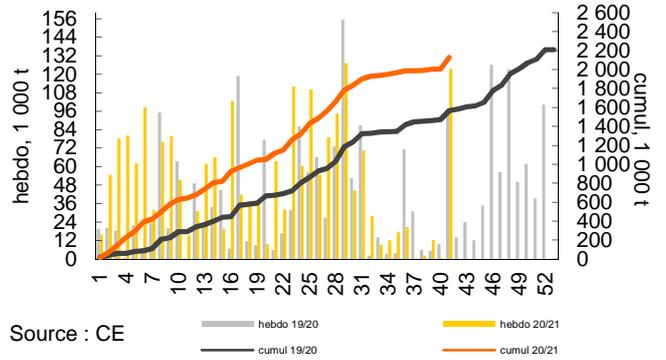
■ Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)*



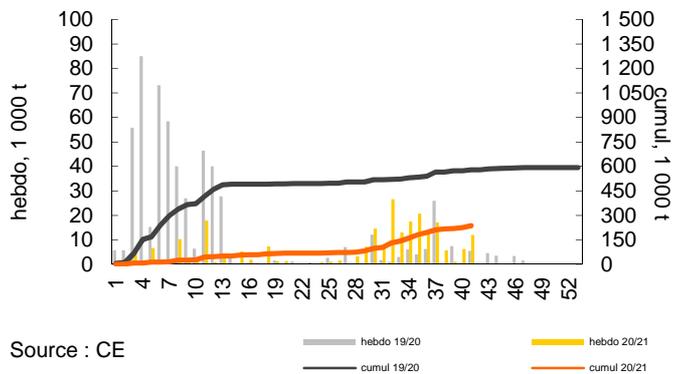
Au 12 avril 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de blé tendre (grains + farine) s'affichent à 1,7 Mt, dans la droite ligne de la campagne passée.

Importations – blé dur (grains + semoule)*



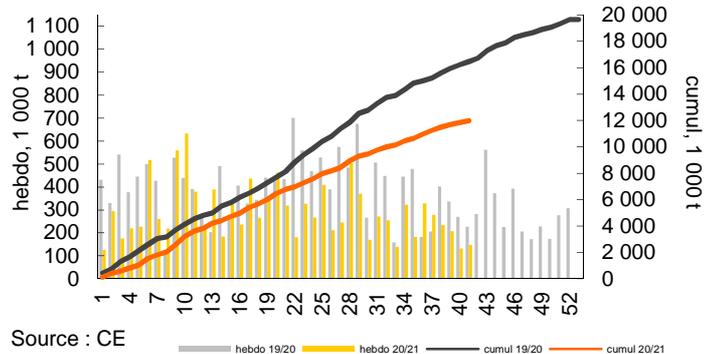
Au 12 avril 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent avec une nette avance par rapport à l'an passé (+ 36 %), à 2,1 Mt. Nous soulignerons la stagnation de ces volumes depuis le mois dernier, affichant très peu d'évolutions. La provenance reste très majoritairement le Canada (74,9 % des volumes), suivi des États-Unis (17,4 %).

Importations – orges (grains + malt)*



Au 12 avril 2021, sur la campagne 2020/21, les importations d'orges (grains + malt) s'élevaient à 237 kt, en net retrait par rapport à l'an passé (- 59 %), mais progressant à nouveau depuis le mois dernier.

Importations – maïs (grains)*



Au 12 avril 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de maïs s'affichent en retrait de 27 % par rapport au rythme d'importations de l'an passé à 12 Mt (10,9 Mt le mois dernier). Cet écart reste stable d'un mois sur l'autre, et ce malgré les prix élevés du marché. Les origines principales restent l'Ukraine pour 42,6 % des volumes, puis le Brésil pour 37 % et la Serbie pour 11,2 % (1,3 Mt au 12 avril soit une augmentation de 37 % par rapport à l'année passée).

**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	2 267 390	120 565
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	-	-	-	-
Juin	-	-	-	-
Juillet	-	-	-	-
Août	-	-	-	-
Septembre	-	-	-	-
Octobre	-	-	-	-
Novembre	-	-	-	-
Décembre	-	-	-	-
Alloué à ce jour	0	0	18 275	9 012
% alloué	0,0%	0,0%	0,8%	7,0%
Restant disponible	571 943	100 000	2 267 390	120 565

Source : CE

Peu d'évolutions concernant les contingents de blé tendre à droit réduit, maintenant utilisés à 7% pour le contingent « toutes origines » et à moins de 1% pour les autres, et aucune utilisation pour les quotas exclusivement étatsuniens et canadiens.

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

Contingent 2021 (t) (cumul)	306 812
Attribué - janvier	150,000
Attribué - février	236,000
Attribué - mars	1 517,105
Attribué - avril	2 327,291
Alloué à ce jour	2 327
% alloué	0,8%
Restant disponible	304 485

Source : CE

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

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	-
Juin	-
Juillet	-
Août	-
Septembre	-
Octobre	-
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 au 18 mars.

**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	-	-	-
Juin	-	-	-
Juillet	-	-	-
Août	-	-	-
Septembre	-	-	-
Octobre	-	-	-
Novembre	-	-	-
Décembre	-	-	-
Alloué à ce jour	129 899	10 050	480 000
% alloué	13,0%	2,9%	73,8%
Restant disponible	870 101	339 950	170 000

* grains, farines, pellets

Source : CE

Pas d'évolution concernant le quota ukrainien de maïs déjà utilisé à 74% fin février. En comptant le mois d'avril, le quota blé tendre évolue peu à 13% d'utilisation, alors que le quota orge double son utilisation à 3%.

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

➤ FRANCE

▪ Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	Mar-2021	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	232,0	-1,9%	+ 20,6%
Blé meunier sup (Palice)	234,6	-1,8%	+ 21,3%
Orge (fourr. Rouen)	215,5	-2,4%	+ 28,4%
Maïs Bordeaux	228,4	+ 0,1%	+ 34,1%
Maïs Rhin	233,0	+ 0,6%	+ 36,5%
Blé dur (La Pallice)	285,6	-0,1%	+ 3,2%
Blé dur (Port-la-Nv)	288,2	+ 0,4%	+ 3,5%

Source : FranceAgriMer

Le cours des céréales à paille se sont dépréciés au cours du mois de mars alors que les conditions des cultures sorties d'hiver dans l'hémisphère Nord ont été rapportées au mois de mars comme globalement bonnes et sur fond d'un commerce international ralenti. Alors que les cours du maïs FOB Rhin sont restés stables, les cours du maïs FOB Atlantique se sont dégradés au cours du mois de mars dans un contexte de bonne alimentation du marché international.

▪ Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2019/20 (12m)	4 958 900	2 862 200	1 497 200
Cumul 1er mars 21	3 003 000	2 140 000	982 000
Cumul 1ermars. 20	3 527 000	1 799 000	937 000
var. / N-1	-14,9%	18,9%	4,8%

Source : FranceAgriMer - (Données 08 mois)

En février 2021, les mises en œuvre de céréales des FAB accusent un plus bas niveau depuis le début de la campagne avec 683 kt mises en œuvre (contre 778 kt en moyenne depuis le début de la campagne) et sont en retrait de - 3,1 % par rapport à la campagne précédente (- 0,9 % par rapport à la moyenne quinquennale). À 8 mois de campagne les mises en œuvre des trois céréales majoritaires sont en retrait de 2,2 % par rapport à la campagne dernière mais stables par rapport à la moyenne quinquennale (- 0,2 %).

▪ Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 31 mars 2021

tonnes	Cumul 20/21	Cumul 19/20	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	6 251 847	9 301 338	- 33%	- 14%
yc UK				
Chine	1 767 310	964 056	x 2	x 14
Afrique sub sah	1 487 256	1 899 198	- 22%	+ 51%
Algérie	1 475 331	3 927 347	- 62%	- 65%
Maroc	786 107	1 378 352	- 43%	- 6%
Cuba	329 595	156 850	x 2	+ 4%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 08 mois - données arrêtées au 08-04-2021)

À 8 mois de campagne, les exportations de la France vers la Chine sont à un record et s'élèvent à 1,77 Mt contre 0,96 Mt au cours de la campagne 2019/20. En revanche, le total exporté à destination des pays tiers (yc Royaume-Uni) est en recul de 33 % du fait d'un disponible exportable moindre en 2020/21.

Exportations d'orges vers pays tiers au 31 mars 2021

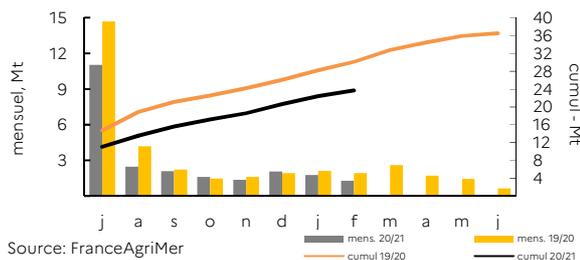
tonnes	Cumul 20/21	Cumul 19/20	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	2 803 506	2 882 911	- 3%	+ 49%
yc UK				
Chine	2 495 390	961 140	x 3	x 6
Mexique	216 254	166 911	+ 30%	-
Colombie	48 400	-	-	-
Turquie	24 702	26 287	- 6%	- 42%
Maroc	6 247	460 053	- 99%	- 88%
Arabie Saoudite	-	657 893	-	- 100%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 08 mois - données arrêtées au 08-04-2021)

Avec 571 kt embarquées à destination des pays tiers au mois de mars selon Refinitiv, la France enregistre son plus haut mois d'exportations

pays tiers depuis le début de la campagne. La Chine domine largement ces flux et pèse pour 84 % des embarquements de mars. Ainsi, les exportations à destination des pays tiers sont en recul de seulement 3 % à 9 mois de campagne par rapport à la campagne précédente malgré un moindre disponible exportable.

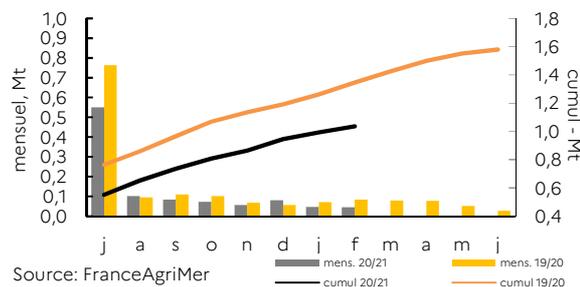
Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2020/21 de blé tendre au 1er mars représente 81,22 % (76,20 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} avril à 29,16 Mt.

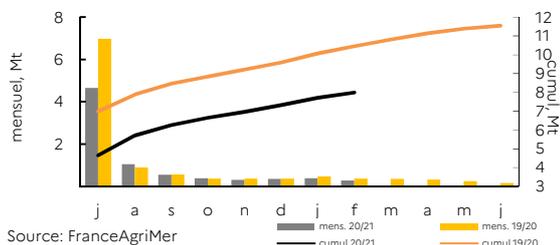
Collecte réalisée en blé dur



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 2020/21 au 1er mars représente 80,64 % (86,10 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} avril à 1,29 Mt.

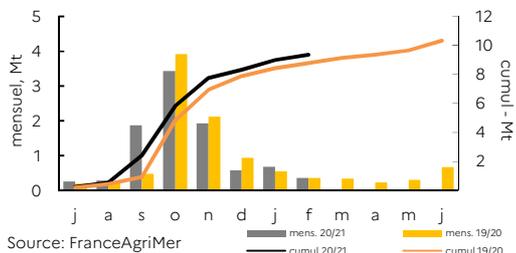
Collecte réalisée en orges



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orges de la campagne 2020/21 au 1er mars représente 77,00 % (76,01 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} avril à 10,39 Mt.

Collecte réalisée en maïs grains non humide



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 2020/21 au 1er mars représente 75,33 % (73,08 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} avril à 12,43 Mt (estimation du SSP pour le maïs grains récolté à maturité, c'est à dire hors maïs ensilage et hors maïs récolté au stade « humide »).