

CONJONCTURE CÉRÉALES

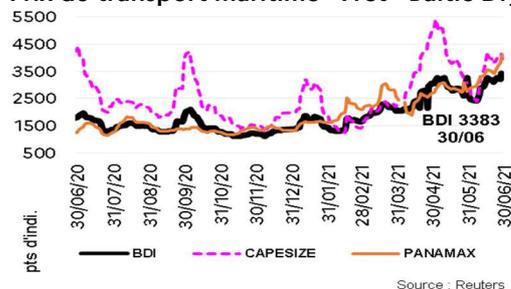
N° 67/JUILLET 2021



La production mondiale de céréales est estimée à un record de 2301 Mt par le CIC, en hausse de 9 Mt par rapport au mois dernier et de 85 Mt par rapport à l'an dernier. Ce volume record est à imputer aux récoltes de blé et de maïs. Toutefois, certaines régions du monde subissent actuellement des conditions météorologiques très défavorables (fortes chaleurs au Canada et aux États-Unis, sécheresse et gelées au Brésil, excès de pluies en Ukraine).

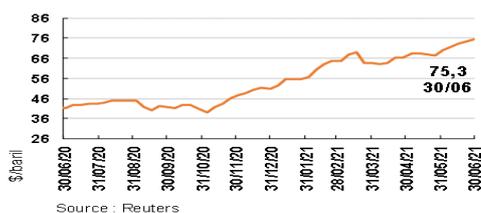
MONDE

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



Sur le marché du fret maritime, la reprise est palpable. Le BDI affiche une hausse de 14 % par rapport au mois dernier et de 94 % par rapport à juin 2020. Le sous-indice Panamax (transport de céréales, oléagineux, charbon...) progresse de 24 % par rapport à mai et de 179 % par rapport à l'an dernier. La hausse est plus modérée pour le sous-indice Capesize (+ 8 % par rapport au mois dernier), baisse de 3 % par rapport à l'an dernier.

Prix du pétrole brut – Brent



La tendance à la hausse des cours se confirme. Les 23 pays du cartel de l'OPEP+, ne sont pas parvenus à un consensus sur les quotas à mettre en place à compter du mois d'août. La nouvelle réunion prévue le 5 juillet a été reportée.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	20/21 (juin)	var. / m-1	var. / n-1
Ukraine 11 % (MN)	249,2	-6,4%	+26,5%
Russie, 12,5 % (MN)	257,8	-5,3%	+23,4%
Argentine 12 % (Up River)	274,3	-1,7%	+13,8%
All. (B, Hambourg)	266,1	-6,4%	+21,8%
Austr. (ASW, Eastern)	284,6	-1,4%	+23,9%
France (Sup., Rouen)	265,9	-9,1%	+26,0%
US (HRW, Golfe)	285,6	-3,7%	+31,9%
US (SRW, Golfe)	277,0	-7,8%	+31,6%
Can. (CWRS, St Lau.)	326,6	+2,6%	+37,0%

Les cours mondiaux du blé ont été influencés par les fluctuations du marché du maïs en forte hausse début juin, et par des conditions météorologiques défavorables. En effet, suite à

l'épisode de sécheresse exceptionnelle qui a sévi dans l'Ouest des États-Unis et au Canada, les cultures de blé de printemps localisées dans le Dakota du Nord (zone de culture du HRS) et dans le Dakota du Sud connaissent des conditions très dégradées. A l'inverse, la perspective d'une récolte 21/22 record a pesé sur le marché.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	20/21 (juin)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	248,3	-7,7%	+67,2%
Brésil (Paranagua)	281,3	-7,5%	+76,2%
Ukraine	288,0	-1,7%	
US (YC 3)	300,4	-3,3%	+87,4%

Source : CIC

Les cours du maïs se sont raffermis en début du mois de juin suite à la parution du rapport de l'USDA dont les prévisions de surface et de stocks de maïs sont apparues en deçà des attentes commerciales. Les prix à l'exportation des principales origines se sont ensuite affaiblis au cours de la 2^{ème} quinzaine du mois. Au Brésil, la récolte de maïs 20/21, déjà endommagée par une grave sécheresse, est maintenant impactée par un épisode de gel. La récolte totale 2020/21 est estimée à 98,5 Mt par l'USDA, 95 Mt par le CIC, 96,4 Mt par la Conab en juin, contre 102,5 Mt en 19/20. La production 20/21 pourrait enregistrer une baisse comprise entre 2 et 6 Mt, selon les sources. La 2^{ème} récolte (safrinha) devrait chuter sous les 60 Mt (70 Mt pour la Conab en juin, 75,1 Mt l'an dernier).

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	20/21 (juin)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Adelaide)	249,3	+4,3%	+29,7%
mer Noire	243,8	-1,6%	+38,6%
France (Rouen)	261,2	-5,9%	+40,3%
Argentine (Up River)	260,0	+0,0%	+48,6%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Sous l'effet de l'arrivée de la nouvelle récolte, les cours mondiaux affichent une baisse de près 1 % (en moyenne) par rapport au mois de mai à l'exception de l'Australie ou la forte demande soutient les prix. Les importations d'orges de la Chine devraient atteindre un niveau record de 10,7 Mt en 21/22 (10,6 Mt en 20/21). Les importations de l'Arabie saoudite sont estimées à 6,7 Mt (6,4 Mt).

– Prévisions 2021/22, CIC

M t (juin 21)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	-21,1	+4,5	-30,9	+2,9
Prod.	2 301,1	789,4	1 201,3	156,0
var. / N-1	+84,7	+16,0	+70,7	-2,9
Conso.	2 298,6	786,9	1 201,0	156,5
var. / N-1	+61,2	+17,9	+39,4	+0,5
Échanges	418,1	191,3	181,0	31,2
var. / N-1	-7,3	+0,5	-8,1	-0,5
Stock fin	597,2	283,3	267,0	30,1
var. / N-1	+2,5	+2,5	+0,4	-0,5

UNION EUROPÉENNE

Contexte

Euro contre dollar américain



L'euro s'est affaibli face au dollar états-unien au cours du mois de juin, contrastant avec la dynamique haussière des mois d'avril et mai qui l'avait mené à 1,22 USD au 3 juin. La moyenne de juin s'affiche ainsi à 1,205 USD, contre 1,215 au mois de mai, soit une baisse de 0,01 points (1,18 USD au 8 juillet). Comme nous pouvons l'observer depuis plusieurs mois, ce taux reste nettement supérieur à celui du mois de juin de l'année passée (+7%). Après une hausse quasi continue de mai 2020 jusqu'à décembre de la même année, l'euro oscille ainsi entre 1,17 \$ et 1,23 \$, d'abord en se dépréciant au cours du premier trimestre 2021, avant de s'inscrire en hausse aux mois d'avril et de mai, puis en baisse sur ce dernier mois. La chute du dollar s'explique en partie par l'annonce de la réserve fédérale des États-Unis de relever ses taux directeurs plus tôt que prévu, pour juguler l'inflation.

Cotation sur le marché à terme

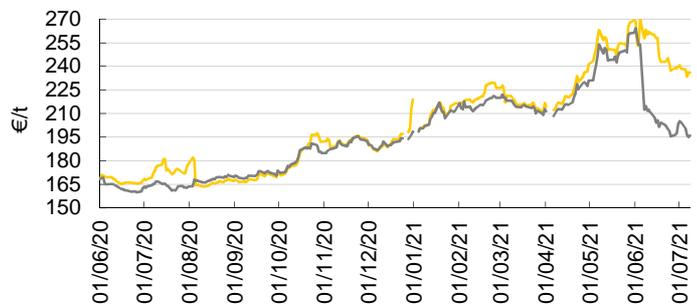
Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

À l'entame de la nouvelle récolte dans l'hémisphère nord, affichant des perspectives raisonnablement positives en Europe et sur la région mer Noire, les cours du blé tendre ont continué de se relâcher au mois de juin, dans le sillage du mois de mai, et après le pic de fin avril. En effet, ces derniers ont régressé sur Euronext tout le long du mois, passant de 219 €/t au 1^{er} juin pour le rapproché, à 200 €/t au 8 juillet. Le marché en déport ces derniers mois, évolue à présent en report, la deuxième échéance étant supérieure à la précédente. Malgré cette baisse, les cours restent nettement supérieurs aux valeurs à date de l'année passée (+13 €/t au 8 juillet), cependant cet écart diminue. Les cours sont restés guidés par les prévisions climatiques (ainsi que par les conditions constatées – pas toujours identiques). Les inquiétudes ont concerné les plaines nord-américaines ce mois, ainsi que le sud-ouest du Canada, touché par une intense vague de chaleur et par une très faible pluviométrie faisant notamment craindre pour les blés de printemps. Les disponibilités de blé s'annoncent néanmoins bonnes pour la prochaine campagne et la demande devrait être au rendez-vous, notamment autour de la Méditerranée et au Moyen-Orient, où les disponibilités de certains pays devraient baisser d'une année sur l'autre. Les fondamentaux restent cependant présents (conditions climatiques incertaines, pandémie, etc.), rendant le marché encore volatile à court terme.

Cotation du contrat maïs



Source : CIC d'ap. Euronext

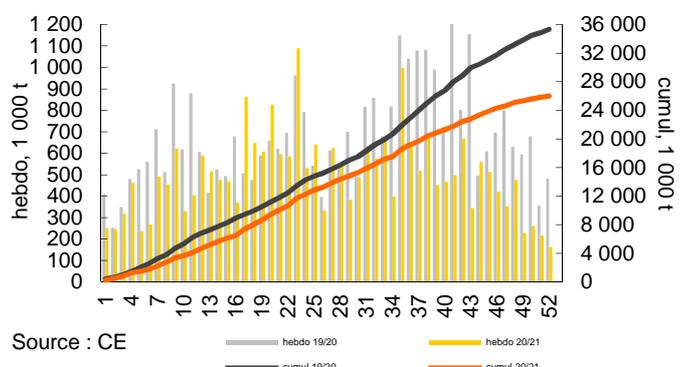
Après une forte hausse en avril, soutenue en mai, les cours du maïs ont chuté en juin. Le rapproché, qui côtoyait les 269 €/t au 1^{er} juin, s'affichait au 8 juillet à 236 €/t. Cette baisse s'explique par la clôture de l'échéance juin, une faible activité commerciale en Europe, ainsi que par un relâchement global des cours face à des prévisions qui s'éclaircissent pour la prochaine récolte – surfaces augmentées en conséquence de la hausse des cours cette année, climat sur la Corn Belt et au sein de l'UE. Malgré cela, les fondamentaux restent, avec l'impact de la sécheresse sur les récoltes au Brésil, la demande chinoise et les faibles stocks aux États-Unis, et il faudra rester vigilant face à un marché encore très sensible aux actualités. La prochaine échéance (août) est la dernière de la campagne et se place nettement au-dessus de la seconde (novembre), dont les valeurs oscillent en dessous des 200 €/t.

Situation des échanges UE / Pays-tiers

Les bilans de fin de campagne de la Commission européenne évoluent peu en ce qui concerne les échanges depuis le mois dernier. Les estimations totales de fin de campagne de la CE diminuent de 0,1 Mt à 41,6 Mt pour les exportations de céréales (vers pays-tiers) et sont stables à 21,9 Mt pour les importations, ces chiffres n'évolueront probablement que très peu par la suite. Le changement provient du bilan du blé dur, dont les exportations baissent de 0,1 Mt à 0,6 Mt. En complément, les prévisions d'exportations sont de 27 Mt pour le blé tendre, 10,5 Mt pour les orges et 3,2 Mt pour le maïs grain. Pour les importations, les bilans se maintiennent à 1 Mt pour les orges, 2,7 Mt pour le blé tendre, 2,8 Mt pour le blé dur et 15 Mt pour le maïs. Certains postes devront probablement s'ajuster au fur et à mesure de la consolidation des données d'échanges au sein de l'UE.

Exportations (flux physiques)

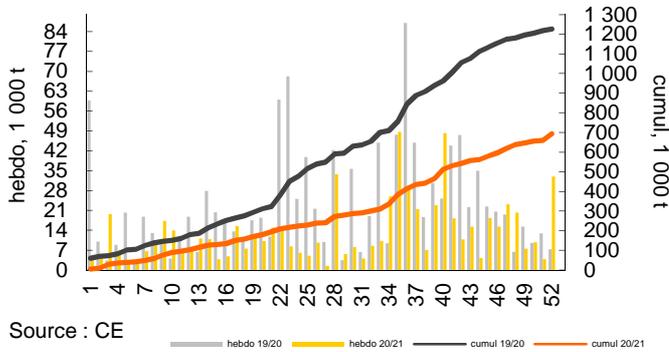
Exportations – blé tendre (grains + farine)*



Source : CE

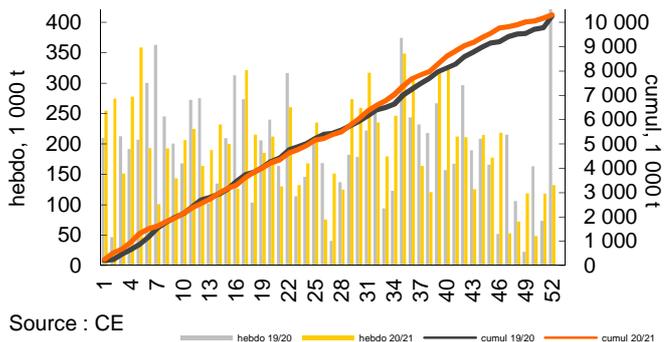
Sur la campagne 2020/21, selon les données TAXUD de la Commission Européenne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE, au 5 juillet 2021, s'élèvent à 26 Mt (à 1 Mt des 27 Mt prévus par la CE), en régression de 26 % par rapport à la même période l'année dernière. La destination principale (blé tendre grain) reste l'Algérie (22,4 % des exportations en cumul), suivie du Maroc (8,8 %) et du Nigéria (8,7 %).

Exportations – blé dur (grains + semoule)*



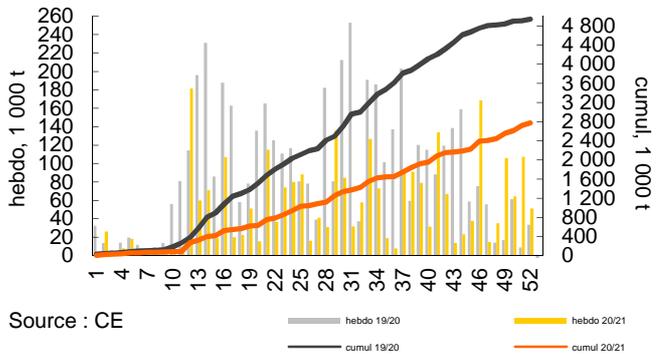
Au 5 juillet 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élevèrent à 693 kt, soit un recul de 43 % par rapport à l'an passé. Pour le blé dur (grain) la principale destination est la Tunisie (36,1% des volumes), suivie de la Turquie (18,8 %).

Exportations – orge (grains + malt)*



Au 5 juillet 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations d'orges (grains + malt) s'élevèrent à 10,3 Mt. Le rythme des exportations d'orges rejoint celui de l'an passé, soutenu par les achats chinois (39,2% des exportations d'orges au 5 juillet), saoudiens (16,9%), iraniens (11,8%) et algériens (8,9%). Cependant, pour le même volume, le mix produit s'écarte de l'an passé avec des exportations de malt en augmentation de 18% et une baisse de 6% pour les orges grain.

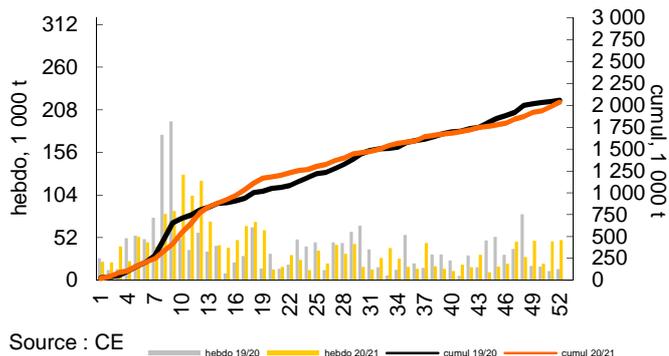
Exportations – maïs (grains)*



Au 5 juillet 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de maïs s'élevèrent à 2,8 Mt (- 44 % comparé à la même date l'année passée).

■ Importations (flux physiques)

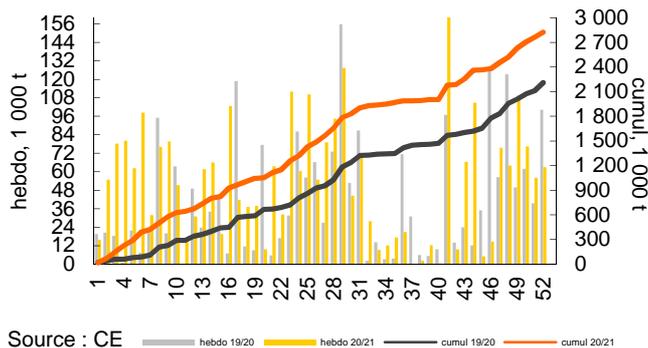
Importations – blé tendre (grains + farine)*



Source : CE

Au 5 juillet 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de blé tendre (grains + farine) s'affichent à 2 Mt, dans la droite ligne de la campagne passée (-1 %).

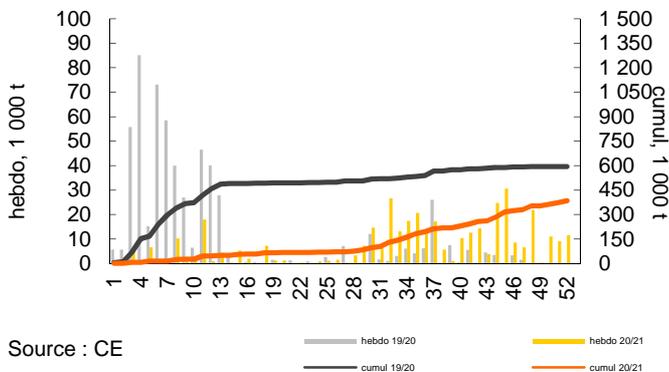
Importations – blé dur (grains + semoule)*



Source : CE

Au 5 juillet 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 (+ 28 %), à 2,8 Mt, même si l'écart se resserre depuis le mois dernier. La provenance aura été très majoritairement le Canada (71,2% des volumes), suivi des États-Unis (14,9 %).

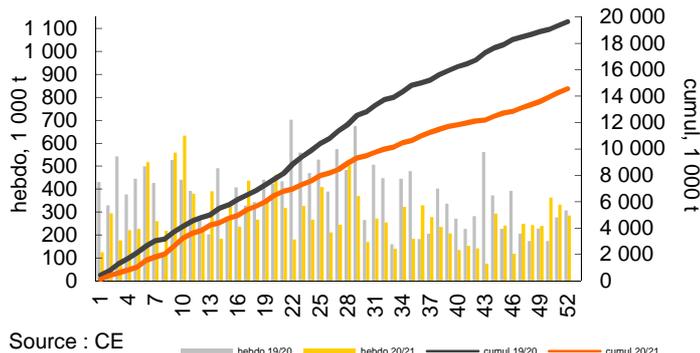
Importations – orges (grains + malt)*



Source : CE

Au 5 juillet 2021, sur la campagne 2020/21, les importations d'orges (grains + malt) s'élevèrent à 384 kt, en net retrait par rapport à l'an passé - 35 %), mais progressant à nouveau significativement depuis le mois dernier, se rapprochant des valeurs de juin 2020.

Importations – maïs (grains)*



Source : CE

Au 5 juillet 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de maïs s'affichent en retrait de 26 % par rapport au rythme d'importations de l'an passé, à 14,6 Mt (+1 Mt / M-1), progressant fortement ce mois malgré des prix élevés sur le marché. Les origines principales restent l'Ukraine pour 44,9% des volumes, puis le Brésil pour 30,4% et la Serbie pour 12,2 %.

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	-	-	-	-
Septembre	-	-	-	-
Octobre	-	-	-	-
Novembre	-	-	-	-
Décembre	-	-	-	-
Alloué à ce jour	0	0	40 771	15 832
% alloué	0,0%	0,0%	1,8%	12,2%
Restant disponible	571 943	100 000	2 244 894	113 745

Source : CE

Pour juillet, peu d'évolutions concernant les contingents de blé tendre à droit réduits, en hausse de 22 kt à 1,8 % de remplissage pour le contingent « Autres que Canada et États-Unis », et utilisé à 12,2 % pour le contingent « toutes origines ».

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
Attribué - mai	2 327,791
Attribué - juin	2 329,791
Attribué - juillet	2 331,073
Alloué à ce jour	2 331
% alloué	0,8%
Restant disponible	304 481

Source : CE

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

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	-
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 dans la dernière mise à jour, en date du 24 juin.

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	-	-	-
Septembre	-	-	-
Octobre	-	-	-
Novembre	-	-	-
Décembre	-	-	-
Alloué à ce jour	183 796	16 693	480 020
% alloué	18,4%	4,8%	73,8%
Restant disponible	816 204	333 307	169 980

* grains, farines, pellets

Source : CE

Quelques évolutions concernant le quota ukrainien de blé tendre, utilisé à 18,4 % fin juin. Les quotas orges et maïs n'ont pas été sollicités ce mois et restent utilisés à 4,8 % et 73,8 %.

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

➤ FRANCE

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

€/t, FOB	Jui-2021	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	212,8	-9,5%	+12,6%
Blé meunier sup (Pallice)	215,3	-8,7%	+15,0%
Orge (fourr. Rouen)	210,6	-4,3%	+27,2%
Maïs Bordeaux	275,6	+3,4%	+60,4%
Maïs Rhin	278,8	+3,1%	+65,5%
Blé dur (La Pallice)	164,3	-	-42,4%
Blé dur (Port-la-Nv)	167,9	-39,1%	-40,7%

Source : FranceAgriMer

La proximité de moissons offrant de meilleures perspectives qu'en 2020 favorise une détente des cours des céréales à paille. En revanche, les prix du maïs, dans le sillage des cours mondiaux et des prix du pétrole, poursuivent leur progression à des records. L'incertitude domine, en effet, au vu des conditions climatiques sur la seconde récolte au Brésil, des surfaces et des stocks états-unis inférieurs aux attentes après le rapport USDA du 30/06, le tout face à une demande internationale toujours très importante.

■ 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 juin 21	4 133 000	2 976 000	1 326 000
Cumul 1er juin 20	4 619 000	2 598 000	1 348 000
var. / N-1	-10,5%	14,6%	-1,7%

Source : FranceAgriMer - (Données 11 mois)

Les mises en œuvre cumulées des trois principales céréales (blé tendre, maïs et orge) par les FAB s'inscrivent en recul de 1,5 % à fin mai 2021 par rapport à la même période de 2020. En mai 2021, les mises en œuvre de blé tendre reculent de -10,5 % par rapport à mai 2020, -1,7 % pour l'orge mais progressent de +14,6 % pour le maïs malgré des prix élevés, en partie pour cause de « rattrapage » après l'épisode d'influenza aviaire dans le sud-ouest au début 2021.

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 30 juin 2021

tonnes	Cumul 20/21	Cumul 19/20	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	7 463 140	13 541 512	-45%	-24%
yc UK				
Algérie	1 902 814	5 633 614	-66%	-63%
Chine	1 767 310	1 619 909	+9%	x13
Afrique sub sah	1 754 314	2 561 653	-32%	+6%
Maroc		1 832 131	-100%	-100%
Cuba	424 357	177 600	x2	+2%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 12 mois - données arrêtées au 07-07-2021)

À 12 mois de campagne, les exportations françaises vers pays tiers sont toujours en fort recul par rapport à l'an dernier avec 7,5 Mt de céréales exportées (dont 465 kt au mois de mai et seulement 181 kt au mois de juin, contre 13,5 Mt l'année dernière suite à un moindre disponible exportable). Les exportations françaises en juin vont principalement à l'Algérie avec 90 kt embarquées. L'Algérie représente 25 % des expéditions vers PT contre 52 % la campagne dernière. La Chine et l'Afrique Subsaharienne suivent ex aequo, avec 24 % des expéditions. Les flux vers l'UE27 à 11 mois de campagne s'élèvent à 5,51 Mt, en recul de 18 % par rapport à la même période l'année dernière.

Exportations d'orges vers pays tiers au 30 juin 2021

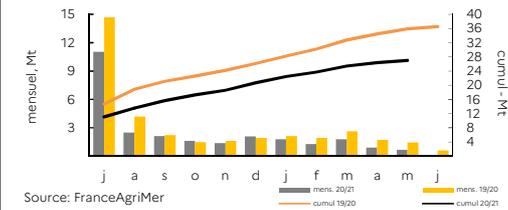
tonnes	Cumul 20/21	Cumul 19/20	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	3 170 831	3 931 671	-19%	+32%
yc UK				
Chine	2 822 708	1 546 233	x2	x4
Mexique	246 254	281 411	-12%	-
Colombie	28 000	28 021	-	-
Turquie	24 702	48 590	-49%	-47%
Maroc	6 301	662 136	-99%	-96%
Arabie Saoudite	-	699 301	-	-100%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 12 mois - données arrêtées au 07-07-2021)

A 12 mois de campagne les exportations d'orges vers la Chine représentent 90 % des expéditions d'orges vers pays tiers contre 39 %

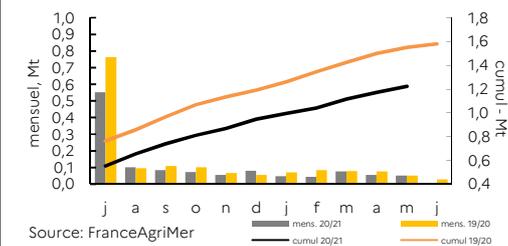
la campagne dernière. L'Arabie saoudite qui suivait avec 18% des volumes, n'enregistre aucun chargement en 2020/21. Les flux vers l'UE27 s'élèvent à 11 mois de campagne à 2,18 Mt, en recul de 39 % par rapport à l'année dernière.

Collecte réalisée en blé tendre



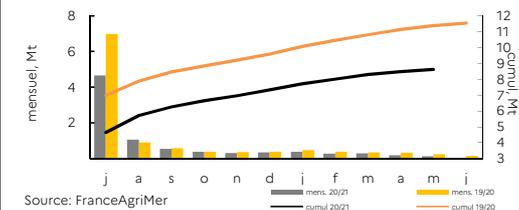
La collecte cumulée de la campagne 2020/21 de blé tendre au 1^{er} juin représente 92,59 % (90,80 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} juillet à 29,18 Mt.

Collecte réalisée en blé dur



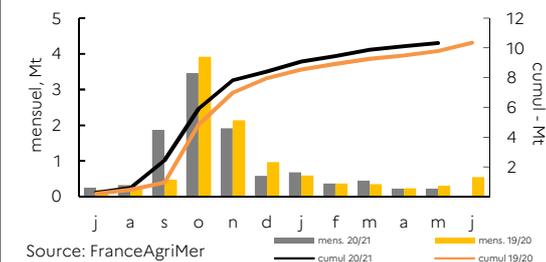
La collecte cumulée de blé dur de la campagne 2020/21 au 1^{er} juin représente 93,63 % (99,33 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} juillet à 1,30 Mt.

Collecte réalisée en orges



La collecte cumulée d'orges de la campagne 2020/21 au 1^{er} juin représente 82,76 % (82,85 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} juillet à 10,41 Mt.

Collecte réalisée en maïs grains non humide



La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 2020/21 au 1^{er} juin représente 83,62 % (81,40 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} juillet à 12,36 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 »).