

FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

Points Clés / Perspectives

- Le conflit commercial sino-américain continue de perturber les échanges et les cours mondiaux, aux grés des tensions et des détente. On note depuis juillet un flux soutenu d'achats chinois de soja étatsunien.
- Suite à des conditions de cultures extrêmes, les récoltes de colza 2020 de l'Union européenne et de l'Ukraine sont en retrait par rapport aux moyennes historiques. En revanche, l'Australie revient sur le devant de la scène après trois années de sécheresse.
- Aux États-Unis, le marché attend une évaluation de l'impact de la tempête Derecho sur les cultures du Midwest américain.

Production

- Soja** : incertitudes sur les impacts de la tempête Derecho et aux dégâts potentiellement occasionnés sur les cultures de soja du Midwest. La production de soja reste attendue à un niveau record.
- Colza/ Canola** : alors que les productions européenne et ukrainienne ont été très impactées par des conditions climatiques extrêmes tout au long de la campagne culturale, de bonnes conditions de cultures sont enregistrées au Canada et en Australie. En France, la récolte 2020 est terminée : le taux d'huile des grains se situerait autour de 44 % (bon niveau). La sécheresse persistante pourrait cette année encore impacter les semis.
- Tournesol** : début des récoltes en Ukraine avec des rendements en baisse suite à la sécheresse qui a sévi au printemps. En France, les conditions sèches sont à surveiller.

Production d'oléagineux

Camp. 2020/21 en Mt	MONDE*	UE 27**	France***
COLZA	68,1	15,4	3,3
<i>moy. quinquennale</i>	<i>70,8</i>	<i>18,2</i>	<i>4,8</i>
TOURNESOL	55,8	10,8	1,8
<i>moy. quinquennale</i>	<i>48,5</i>	<i>9,4</i>	<i>1,3</i>
SOJA	370,4	2,7	0,5
<i>moy. quinquennale</i>	<i>341,0</i>	<i>2,6</i>	<i>0,4</i>

Sources : *USDA, **Commission européenne, ***SSP

Cours

- Les cours du soja se sont appréciés au cours des mois de juillet et août, soutenus par des achats de soja étatsunien réguliers par la Chine, un disponible exportable résiduel faible au Brésil et les inquiétudes qui pèsent sur la production étatsunienne 2020/21 suite à la tempête Derecho. Enfin, le report annoncé par D.Trump des négociations commerciales a également contribué à la hausse des cours mi-août.
- Les cours du colza se sont globalement orientés à la hausse, portés par la faible production européenne et des flux d'exportations canadiens importants. Les bonnes conditions de culture au Canada et en Australie ont cependant limité la hausse des cours.

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



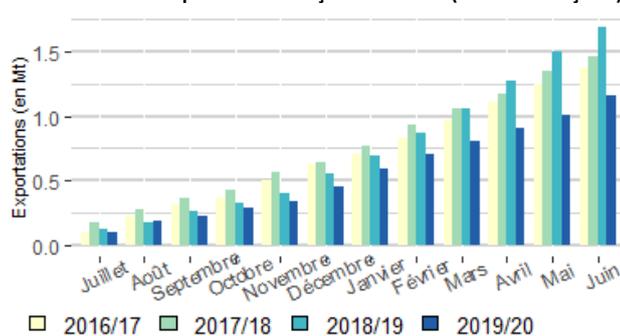
Source : CIC

Cotations françaises au 25/08/20 (La Dépêche – Le petit meunier) en €/t	
Colza, FOB Moselle (récolte 2020)	Tournesol, rendu Bordeaux
3835	340

Échanges

- Des flux soutenus de graines de soja étatsuniens à destination de la Chine sont enregistrés.
- Des achats européens de colza canadien sont enregistrés en ce début de campagne 2019/20, soutenus par une faible production européenne et une parité EUR/USD forte.
- Selon des analystes du marché, les importations européennes de colza pourraient se situer entre 6 et 7 Mt (5,8 Mt en 2019/20).

Évolution des exportations françaises de colza (Douane Française)



Source : Douane française

Utilisations

- En Chine, la trituration de soja a été revue en hausse d'un mois sur l'autre par l'USDA et s'affiche désormais à 98 Mt (USDA), plus haut niveau jamais enregistré (+ 7,5 Mt par rapport à 2019/20), porté par une reprise de la demande des éleveurs porcins.

FILIÈRE CÉRÉALES

Points Clés / Perspectives

- Les bonnes dynamiques d'export russes et étatsuniennes couplées à un euro fort pénalisent l'Union européenne sur l'export vers pays-tiers. De plus, la France qui enregistre une faible récolte de céréales à paille, subit de plein fouet la concurrence Nord-Europe (Allemagne, Pays Baltes et Pologne) sur ses marchés historiques.
- Inquiétudes des opérateurs sur la récolte de maïs français suite à la sécheresse persistante et dans un contexte de faible récolte de céréales à paille.

Production

- En **Russie**, les analystes ont une nouvelle fois revu les estimations de production à la hausse. La récolte devrait se situer autour de 82-83 Mt.
- Dans l'**hémisphère sud**, en **Australie**, après trois années des très fortes sécheresses, les conditions de cultures du blé et de l'orge sont pour l'instant excellentes. La production de blé tendre australien 2020/21 est estimée à 26,7 Mt, soit +75% par rapport à l'année dernière (la moyenne 10 ans est d'environ 24 Mt). En **Argentine**, le pays fait face à une sécheresse qui impact les semis, notamment dans le nord et le centre-est. La production est pour l'instant toujours estimée entre 18 et 19 Mt (Bourse de Rosario).
- Aux **États-Unis**, la tempête Derecho a ravagé les cultures dans la région du Mid-West. Dans l'Iowa, 3,3 Mha de maïs et 2,3 Mha de soja, ainsi que plusieurs infrastructures, ont été frappés. Une aide d'urgence a été accordée et l'USDA devrait relancer une enquête pour actualiser les surfaces dans l'Iowa.
- Révision à la baisse des **productions UE** de blé tendre et d'orges par rapport au mois précédent (respectivement -0,5 Mt et -2 Mt, et -14 Mt de blé tendre par rapport à 2019), à l'inverse, hausse pour le maïs de 0,6 Mt à désormais 72,5 Mt.

Production de céréales

Campagne 2020/21 en Mt	MONDE*	UE27**	France***
BLÉ TENDRE	727,8	116,6	29,7
<i>moy. quinquennale</i>	714,2	125,7	35,7
MAÏS	1 164,0	72,5	14,1
<i>moy. quinquennale</i>	1 098,8	65,2	12,9
ORGES	153,2	54,1	11,3
<i>moy. quinquennale</i>	147,3	52,6	14,1

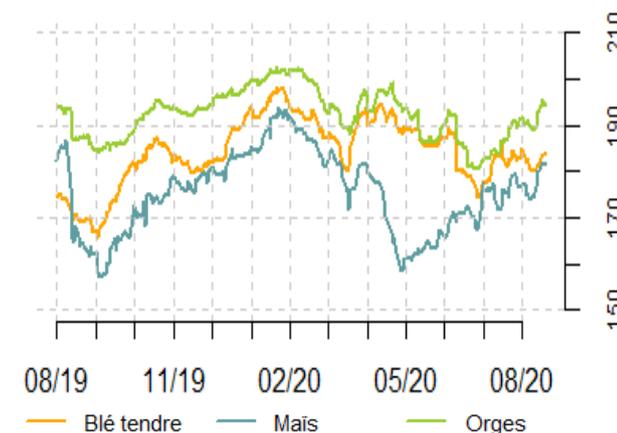
Sources : CIC sauf maïs USDA*, Commission européenne**, SSP***

- En **France**, le SSP révisé la production française de blé tendre à la baisse elle passe sous la barre symbolique des 30 Mt à 29,7 Mt. La sécheresse continue de sévir en France. Le mois de juillet, avec des précipitations inférieures de 28 % aux normales de saison, devrait être le mois de juillet le plus sec depuis 1959. La production de maïs, dont les conditions étaient globalement bonnes jusqu'à fin juin, préoccupe les opérateurs de ce marché.

Cours

- **Blé tendre** : Les cours mondiaux du blé tendre sont globalement baissiers depuis mi-juillet. La révision à la hausse de la production russe, et les dynamiques d'exportations étatsunienne et russe pèsent sur les cours mondiaux et français, et ce malgré une récolte UE (et française) en net retrait par rapport à l'an passé. À noter un pic mi-août suite à une forte présence acheteuse sur la scène internationale.
- **Maïs** : Alors que les cours mondiaux se stabilisent à l'approche des récoltes de l'hémisphère nord qui s'annoncent toujours volumineuses (notamment aux États-Unis et en Ukraine), les prix restent soutenus et même haussiers en France du fait de la sécheresse persistante qui pourrait impacter les rendements.
- **Orges** : Les cours mondiaux étaient encore globalement haussiers fin juillet, avant de partir à la baisse en août, à l'instar du blé tendre. La baisse a été moins marquée pour les orges françaises qui oscillent toujours entre 161 et 165 €/t notamment grâce à une bonne demande chinoise (orges fourragère et brassicole).

Évolution des indices mondiaux des céréales



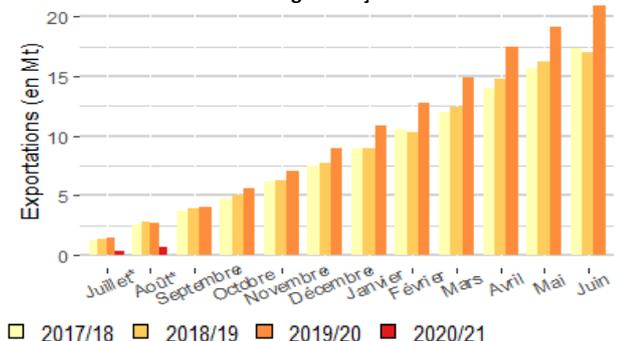
Source : CIC

Cotations françaises au 26/07/20 en €/t			
Blé tendre	Orges	Maïs	Blé dur
FOB Rouen	FOB Rouen	FOB Atlantique/Rhin	FOB La Pallice/Port la Nouvelle
187	172	NC/164	NC/266

Échanges

- L'euro continue de progresser face au dollar (1€ = 1,1933\$ le 19/08) ce qui pénalise les origines UE à l'export. Les cours des céréales françaises, déjà soutenus par des récoltes moindres cette année, voient leurs prix en \$/t s'éloigner des autres origines plus compétitives (Mer noire notamment).
- Au sein de l'UE, la France fait face à une forte compétitivité des blés allemands, polonais ou baltes pour l'export vers pays-tiers. Les pays baltes auraient été très présents sur le dernier achat de l'Algérie.
- La France reste donc en retrait des échanges sur la plupart des destinations (plus faible mois de juillet à l'export depuis une dizaine d'années), à l'exception de la Chine, vers qui elle continue de réaliser de bons volumes. Plus de 700 kt d'orges et presque 200 kt de blé ont été chargées pour la Chine à mi-août, soit plus de la moitié de l'ensemble des exportations de blé tendre et d'orges français sur ce début de nouvelle campagne (contexte de conflit commercial entre la Chine et l'Australie).
- Dans ce contexte de baisse des prix du maïs aux États-Unis début août, le droit à l'import de maïs étranger au sein de l'UE, qui avait été remis à 0 début juillet, est repassé à 5,48 €/t le 11 août.

Évolution des échanges français de blé tendre



Sources : douanes françaises sauf *2020/21, embarquements Refinitiv/Reuter vers pays-tiers

- En **Ukraine**, le ministère et les opérateurs se sont mis d'accord pour fixer le seuil des exportations de blé tendre 2020/21 à 17,5 Mt (c'était 20,5 Mt en 2019/20).

Utilisations

- Arrêt des activités d'amidonnerie de Cargill en France.

FILIERE SUCRE

Points Clés / Perspectives :

- Avec des perspectives peu optimistes pour les productions de sucre thaïlandaise, européenne et russe, FO Licht affiche un déficit des bilans pour la campagne 2020/21 de l'ordre de **6,3 Mt**.
- Entre la forte demande chinoise à l'importation, la sécheresse en Thaïlande et les faibles perspectives de production en UE, les **cours mondiaux du sucre progressent au mois d'août**.

Production

- La **production mondiale 2020/21** est estimée par FO Licht à 178,2 Mt, en régression de 3 % par rapport à la campagne précédente et générant ainsi un déficit de 6,3 Mt.
- Suite à une sécheresse importante en **Thaïlande**, la production de sucre thaïlandais est attendue en baisse à 7,4 Mt (Czarnikow). Les récentes pluies seront décisives pour la production du pays.
- Depuis début avril, le **Brésil** a produit 19,7 Mt de sucre, contre 13,4 Mt à la même période l'année dernière (FO Licht).
- Les inquiétudes persistent sur la récolte 2020/21 des betteraves françaises confrontées à une sécheresse persistante et à une épidémie de jaunisse. Le ministère de l'Agriculture et de l'Alimentation débloque une aide de 5 millions € pour un effort de recherche renforcé, mobilisables dans le cadre du plan de relance. Par ailleurs une indemnisation des pertes importantes liées à la jaunisse est également annoncée.
- Semis 2021 : le gouvernement français propose une modification législative pour ré-autoriser temporairement l'utilisation de néonicotinoïdes dans des conditions strictement encadrées (semences enrobées) pour les cultures de betteraves.

Évolution de la production de sucre blanc

Campagne 2019/20 en Mt	MONDE (sucre tel quel) *	UE (sucre blanc) **	France (sucre blanc) ***
Quantité de sucre	178,2	17,4	5,2
<i>moy. quinquennale</i>	<i>182,6</i>	<i>18,0</i>	<i>5,2</i>
Campagne 2018/19 en Mt	MONDE (sucre tel quel) *	UE (sucre blanc) **	France (sucre blanc) ***
Quantité de sucre	184,67	17,60	5,30
<i>moy. quinquennale</i>	<i>182,00</i>	<i>17,90</i>	<i>5,00</i>

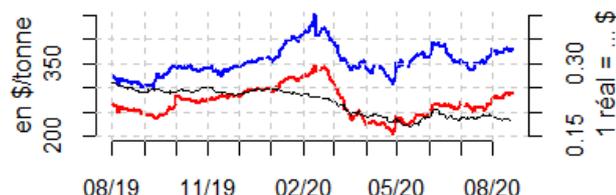
Sources : *FO Licht, **Commission européenne, ***FranceAgriMer

Cours

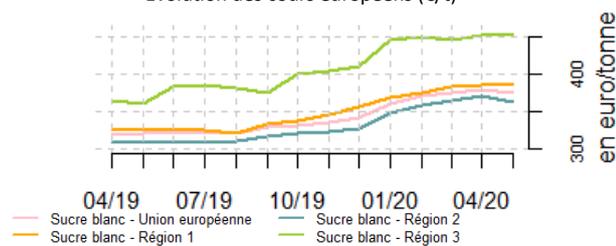
- Contrairement à de nombreuses autres monnaies, le real brésilien ne gagne pas par rapport au dollar, soutenant la production de sucre dans le pays ainsi que les exportations.
- Les prix du sucre remontent légèrement entre 12 et 13 ct/lb, après avoir longtemps stagné dans une fourchette de 10-11 ct/lb à New York sous l'effet de fondamentaux favorables et de prévisions mondiales déficitaires pour 2020/21 : chute de production en Thaïlande, reprise de la consommation, achats massifs de sucre par la Chine entre autres. Des demandes venant de l'Indonésie et du Pakistan alimentent également la hausse des prix.
- En juillet, les cours s'affichent en moyenne à **262,4 \$/t** sur la bourse de New-York. Au 25 août, le brut s'affiche à **281,3 \$/t** : incertitudes sur les productions et demande chinoise ont soutenu les cours. Les cours du blanc suivent cette tendance avec une moyenne en juillet à **352,8 \$/t** et un cours à **362,3 \$/t** le 25/08/20.
- **UE** : en mai, le prix moyen de vente du sucre blanc européen est revenu au niveau du mois de mars à **375 €/t** contre 379 €/t au mois d'avril. Pour la zone 2 (dont la France), le prix de vente est à 363 €/t (-8 €/t par rapport au mois d'avril).

Évolution des cours du sucre

Évolution des cours boursiers (\$/t)*



Évolution des cours européens (€/t)**

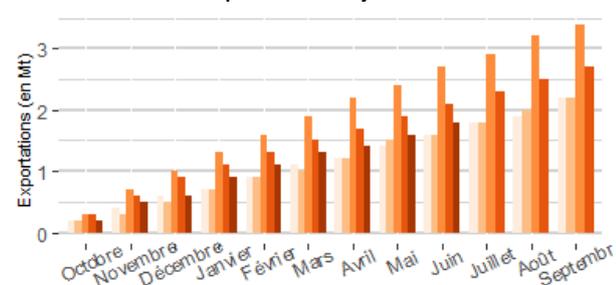


Sources : *Bourse de New-York, *Bourse de Londres, **CE

Échanges

- Les exportations de sucre brésiliennes atteignent **3,5 Mt** en juillet - contre seulement 1,82 Mt en juillet 2019 – ce qui porte le total exporté depuis le début de la campagne à **10,5 Mt**, en progression de **40 %** par rapport à la même période l'année dernière (Reuters).
- La reprise économique de la Chine s'accompagne d'une hausse des importations de sucre. Cette hausse des importations a généré un certain encombrement dans les ports brésiliens.

Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane Française