

FILIERE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

Points Clés / Perspectives

- Les colzas français ont montré une excellente capacité de compensation.
- Cours toujours élevés du colza UE. L'arrivée prochaine des récoltes UE/mer Noire pourrait infléchir les cours en colza et tournesol.
- Le marché des huiles restera tendu pour 2021/22.

Production

Colza / Canola : En France, malgré les conditions climatiques, les colzas ont montré une bonne capacité de compensation avec un rendement moyen revu en hausse à 3,53 t/ha, compte-tenu des bons résultats dans le centre et l'ouest. Stratégie Grains prévoit une production en hausse à 3,36 Mt, de même niveau que le SSP (3,3 Mt).

Au Canada, sans amélioration des conditions des cultures, StatCan prévoit une production de 14,7 Mt, soit la plus petite récolte en 9 ans (-24 % par rapport à 2020/21 et -27 % sous la moyenne quinquennale). La révision en hausse des récoltes en Australie et en Russie ne compense que partiellement cette diminution qui conduit l'USDA à estimer une baisse de la production mondiale par rapport à la moyenne 5 ans.

Soja : Le bilan mondial du soja se détend encore un peu en fin de campagne 2020/21 et 2021/22, grâce à une nouvelle révision en baisse de la demande en trituration chinoise et une prévision de production mondiale plus importante. L'USDA a relevé la production nord-américaine à 119,04 Mt, les stocks finaux seraient de 5,03 Mt et les stocks mondiaux de 98,89 Mt, (+ 2,69 Mt m-1). L'USDA estime la production de soja argentin 2021/22 à 52 Mt, celle du Brésil à 144 Mt (141,3 Mt Conab) et du Paraguay à 10,5 Mt.

Brésil : Grâce aux pluies récentes, les semis de soja débutent à l'ouest et au sud-ouest du Paraná, ainsi que dans des zones isolées du Mato Grosso.

Cours

Colza : La dégradation de l'état des canolas au Canada a soutenu les prix mondiaux de nouvelle campagne, avec une demande qui ne devrait pas faiblir du fait des marges de trituration élevées. Les stocks UE devraient encore baisser en 2021/22 et les prix des colzas européens devraient donc rester à des niveaux historiquement hauts. Mais l'arrivée des tournesols UE et mer Noire, comme celle du soja US pourraient infléchir les prix.

Tournesol : Les prix restent orientés à la hausse du fait du retard des récoltes en mer Noire et en Europe. L'arrivée massive des récoltes pourrait toutefois stabiliser les prix en octobre, sous les niveaux très hauts de 2020/21 (de septembre 2020 à juin 2021, la graine française passe de 470 \$/t à 700 \$/t pour actuellement varier entre 550 et 650 \$/t).

Soja : les cours du soja ont baissé sur le mois écoulé en raison de l'approche de la récolte US, bien que les conditions de culture se soient dégradées dans quelques États en raison d'un déficit hydrique. Autres facteurs baissiers : les rumeurs de baisse des exigences d'incorporation de biocarburants en 2021 et la baisse des achats des importateurs chinois. En effet, le rebond épidémique de la COVID-19 y aurait causé des problèmes logistiques ralentissant l'approvisionnement des usines de trituration. La demande en fèves de soja importées a également pâti d'un affaiblissement de la consommation de tourteaux de soja dans le secteur porcin, qui se trouve impacté par des marges négatives

Cotations françaises (d'après FranceAgriMer) en €/t	
Colza, FOB Moselle au 14/09/21	Tournesol, rendu Bordeaux au 14/09/21
584	542

Échanges

Huiles : sous l'impulsion de l'huile de palme les exportations d'huiles végétales devraient se redresser du fait de la Malaisie et de l'Indonésie, qui, avec la Thaïlande et la Côte d'Ivoire, représentaient 89% des exportations mondiales. Les exportations d'huile de tournesol devraient également suivre à partir d'octobre.

Soja : la baisse des exportations mondiales s'est produite vers la Chine, (-4,6 Mt par rapport à l'année précédente), à 24,9 Mt sur juillet / septembre.

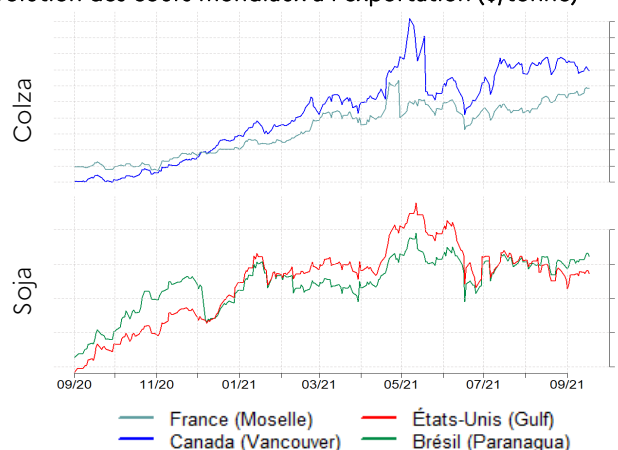
Production d'oléagineux 2021

Campagne 2021/22 en Mt	Monde*	UE 27**	France***
COLZA	68,2	16,9	3,3
moy. quinquennale	71,7	17,5	4,36
TOURNESOL	56,97	10,67	1,745
moy. quinquennale	50,17	9,7	1,38
SOJA	384,4	2,84	0,428
moy. quinquennale	351,7	2,7	0,4

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

Tournesol : La tension sur le marché mondial de tournesol pourrait persister en 2021/22 avec des déficits chez les principaux producteurs mais une augmentation de la surface en Ukraine et en Argentine. Avec des marges de trituration à des niveaux très élevés, la demande industrielle sera en hausse. Les semis avancent en Argentine à 14,6% d'une surface prévue à 1,4 Mha.

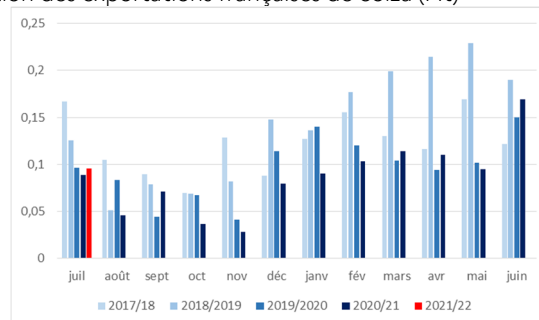
Évolution des cours mondiaux à l'exportation (\$/tonne)



Source : CIC

Huiles : la tension sur le marché mondial s'aggrave encore en 2021/22. La révision en baisse de la production d'huile de palme en fin 2020/21, associée à la hausse de la demande alimentaire mondiale a conduit à une diminution des stocks d'huiles qui se répercute en 2021/22. Les révisions en hausse des productions d'huiles de palme et de tournesol sont compensées par un ajustement à la baisse en huile de canola (moindres disponibilités canadiennes). Cette nette progression de la consommation va entamer un peu plus les stocks d'huiles à l'échelle mondiale, si bien que le bilan mondial 2021/22 devrait être encore plus déficitaire qu'en 2020/21. Les stocks de toutes les huiles devraient diminuer, ce qui va soutenir les cours de l'ensemble des huiles sur le marché mondial, et des oléagineux par ricochet.

Évolution des exportations françaises de colza (Mt)



Source : Douane française

FILIERE CÉRÉALES

Points Clés / Perspectives

- L'offre mondiale pour 2021/22 s'accroît mais la demande est forte. L'USDA révisé en hausse la production de blé et de maïs. On note une forte réduction de la production canadienne de blé avec des tensions fortes sur le blé dur dont le Canada est traditionnellement 1er producteur et exportateur. Aux États-Unis, la production de maïs est estimée en nette hausse.
- En France, la production de blé tendre est abaissée par le ministère de l'Agriculture mais reste en hausse de 8% sur la moyenne, avec des incertitudes sur la qualité.

Production

Campagne 2020/21

Nouvelle baisse de la production brésilienne de maïs par l'USDA à 86 Mt (87 Mt en juillet, 85,7 pour la CONAB le 10/09) après les épisodes sécheresse et gel.

Campagne 2021/22

Maïs : la production mondiale est relevée de près de 12 Mt par l'USDA, hausse absorbée en grande partie par les États-Unis dont la production est relevée de 6 Mt à un record de 380 Mt avec une surface en hausse et de meilleurs rendements. En Chine, la récolte est créditée d'une hausse de 5 Mt par rapport au mois dernier à 273 Mt.

Blé : la hausse de 3 Mt concerne principalement l'Australie, dont la production est estimée en hausse de 1,5 Mt à 31,5 Mt, et l'Inde pour un volume du même ordre à 109,5 Mt.

Au Canada, la production de blé est estimée à 23 Mt (24 le mois dernier). À noter que Statistiques Canada (organisme national de statistiques), dans son rapport du 14 septembre, estime la récolte à 21,7 Mt (22,9 Mt en août et 31,2 Mt en 2020/21) dont 3,5 Mt de blé dur (4 Mt ; 6,6 Mt).

En France : la production de blé tendre est revue en baisse par le SSP avec des récoltes achevées début septembre, en retard sur l'an passé. Pour les blés, les résultats provisoires de qualité montrent un bon taux de protéines.

Production de céréales

Campagne 2021/22 en Mt	Monde*	UE27**	France** *
BLÉ TENDRE	749,4	128,2	36,1
<i>moy. quinquennale</i>	721,5	122,3	33,4
BLE DUR	32,3	8	1,6
<i>moy. quinquennale</i>	35,6	8,3	1,7
MAÏS	1 202,1	71,3	13,3
<i>moy. quinquennale</i>	1 122,0	66,6	13,2
ORGES	148,4	53,4	11,7
<i>moy. quinquennale</i>	149,4	53,3	11,6

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

Le poids spécifique (PS) du blé tendre, et le temps de chute de Hagberg pour le blé dur sont en deçà des attentes, avec une grande hétérogénéité sur le territoire.

Cours

Blé : malgré une offre mondiale en hausse, les cours progressent encore, avec une part de volatilité. En France, les prix se raffermissent mais restent très compétitifs, avec des incertitudes sur la qualité des blés : malgré un bon taux de protéines, 1/3 seulement de la récolte de blé tendre dépassait 76 kg/hl pour le PS. Par ailleurs, la hausse du fret est un facteur limitant pour les exportations hors Union européenne.

Blé dur : les cours restent élevés alors que la récolte du Canada poursuit sa chute. Dans ce contexte tendu, Euronext a annoncé le lancement d'un contrat à terme d'ici la fin 2021.

Maïs : le rapport USDA a eu un effet baissier éphémère sur les cours américains. Les prix mondiaux sont élevés. Aux États-Unis, les exportations reprennent après le passage de la tempête Ida qui a endommagé les infrastructures portuaires en Louisiane freinant l'activité du Golfe.

Orge : la Chine demeure l'acheteur clé du marché malgré une baisse des importations prévue par l'USDA à 9,6 Mt (11,3 Mt l'an dernier).



Source : CIC

*PLN : Port la Nouvelle

Cotations françaises au 20/09/21 en €/t (nouvelle récolte)

Blé tendre FOB Rouen	Orge fourragère FOB Rouen	Maïs FOB Atlantique/Rhin	Blé dur FOB La Pallice/PLN*
254,16	232,16	229,54/230,04	424,36/450,86

Échanges

Russie : malgré la hausse constante de la taxe et des prix à l'export, la demande en blé russe reste forte et les exportations seraient de 35-36 Mt pour 21/22. À noter, un 2^e bateau de 30 kt de blé russe est en route vers l'Algérie.

Chine : pour tenir compte d'achats de blé déjà conclus, les acheteurs ont accepté de réduire le seuil requis de PS à 75 kg/hl contre un minimum de 77 kg/hl initialement. La Chine aurait également acheté du blé fourrager français.

Ukraine : avec des récoltes record en blé et maïs, les exportations de céréales de l'Ukraine sont en forte hausse (+ 42 % par rapport à 2020 à 13,9 Mt). Les volumes exportés s'établissent à 8,7 Mt (6,8 Mt en 2020) pour le blé, 3,9 Mt (2,5 Mt) pour l'orge dont 1,6 Mt vers la Chine, et 1,2 Mt (0,43 Mt) en maïs.

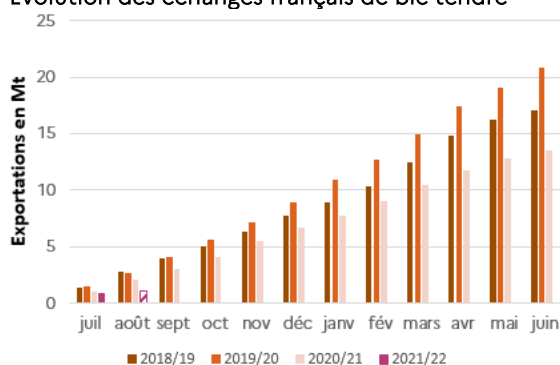
Turquie : les droits de douane (45 % pour le blé, 35 % pour l'orge, 25 % pour le maïs) sont ramenés à 0 jusqu'à fin 2021 suite à la baisse de production locale. Les importations sont prévues à 9,6 Mt pour le blé (8,1 Mt en 2020/21), 3,8 Mt (2,1) pour le maïs et 0,6 Mt (0,5) pour les orges.

Inde : les exportations de blé, principalement destinées au Bangladesh, aux Philippines et aux pays du Golfe, devraient se situer à 3-3,5 Mt sous l'effet d'une hausse constante de la production au cours des 5 dernières années.

Maroc : en dépit une bonne récolte de blé, une suppression des droits à l'importation (135 %) est envisagée à partir du 1^{er} novembre afin d'assurer un approvisionnement régulier dans un contexte de prix internationaux élevés.

États-Unis : les exportations de maïs ont repris après 2 semaines d'arrêt suite à la tempête Ida. Au 2/09, les engagements à l'export pour 21/22 s'élèvent à 24 Mt (+ 29 %) pour un objectif de près de 63 Mt. La Chine, dont les importations sont placées à 26 Mt par l'USDA, a réservé près de 12 Mt de maïs (+ 34 %).

Évolution des échanges français de blé tendre



Sources : douanes françaises sauf août 2021/22 embarquements Refinitiv/Reuter vers pays tiers

Utilisations : progression prévisible de l'utilisation en nutrition animale du blé tendre en 2021/22 en raison de volumes plus importants de blés fourragers et d'une meilleure compétitivité prix comparée à l'orge et au maïs.

FILIERE SUCRE

Points Clés / Perspectives :

- Les perspectives de production mondiale de sucre pour 2021/22 ont fortement baissé en raison de la sécheresse sans précédent au Brésil et du gel au mois de juillet. La production devrait rester stable à 183,8 Mt, soit 5,3 millions de moins que dans l'estimation du mois de juin.
- Marchés internationaux : les marchés restent très inquiets sur la récolte de cannes au Brésil et sont très attentifs au prix du pétrole et à l'évolution du real. Éléments qui réduisent la visibilité, toujours dans un contexte de crise sanitaire.

Production

- **Monde** : c'est dans un contexte d'inquiétude sur la récolte de cannes au Brésil pour 2021/22 (sécheresse et gel) que FO LICHT présente son estimation de septembre. Les chiffres indiquent que la production mondiale en 2021/22 pourrait rester stable à **183,8 Mt**, - 5,3 Mt par rapport à l'estimation de juin.
- **Inde** : fin juillet, l'Inde a produit **30,85 Mt** de sucre au cours de la campagne 2020/21 (octobre/septembre), contre 27,38 Mt à la même période l'année dernière. Le comité ministériel a décidé de démarrer le broyage des cannes pour la campagne 2021/22 le 15 octobre 2021 et a ordonné au commissaire au sucre d'engager une action contre les sucreries qui n'ont pas payé le juste prix rémunérateur (PRF) pour la dernière campagne. Pour la prochaine saison au Mahārāshtra, les surfaces de cannes sont à 1,23 Mha et le rendement devrait atteindre 97 t/ha. Les usines devraient broyer 109,6 Mt de canne à sucre pour produire environ 11,2 Mt de sucre, contre 10,64 Mt en 2020/21.
- **Thaïlande** : le président du groupe de la Fédération des industries thaïlandaises (FTI) a indiqué que le pays devrait broyer 80 à 90 Mt de cannes, soit plus que les 66,67 Mt de la campagne passée (2020/21). Alors que les fabricants de sucre s'attendent à ce que la production de cannes à sucre soit de 70 à 75 Mt au cours de la nouvelle campagne agricole, les producteurs de canne, quant à eux, évaluent la récolte à environ 80 Mt.
- **Brésil** : selon l'UNICA, les sucreries de la région Centre/Sud ont broyé 43,13 Mt de canne à sucre au cours de la seconde quinzaine d'août, contre 44,62 Mt sur la première quinzaine soit 2,1 % au-dessus des 42,25 Mt broyées au cours de la même période de 2020. Le total des cannes broyées depuis le début de la saison (le 1^{er} avril), atteint ainsi 392,59 Mt, en baisse de 5,8 % par rapport aux 416,82 Mt à la même période l'an dernier.

Cours

- **Monde** : les contrats à terme pour le sucre brut à New York ont enregistré des pertes importantes pour la deuxième journée consécutive (21/09), le marché ayant cédé une partie des gains de la session précédente avec des prises de bénéfices en fin de semaine dernière. Le contrat de référence, premier terme à NY, pour la livraison en mars a terminé en baisse de 27 points à 19,59 cents la livre (**431,9 \$/t**), contre 431,6 \$/t le mois précédent. Les contrats à terme sur le sucre blanc à Londres ont également subi de nouvelles pertes, le contrat de décembre (1^{er} terme), le plus actif, chutant de 6,90 \$/t, pour s'établir à 497,90 \$/t, contre 479,10 \$/t au mois d'août. La prime pour le sucre blanc d'août/juillet se négocie actuellement à seulement 55 \$ la tonne dans le cadre des perspectives d'une production de sucre blanc plus importante dans l'UE, la Russie et la Thaïlande au cours de la nouvelle saison.
- **UE27** : en juin, la moyenne du prix du sucre blanc européen est à 397 €/t, en progression de +1 €/t, par rapport à mai et +18 €/t par rapport à juin 2020. La zone 2 (dont la France) progresse de 2 €/t à 389 €/t.

Échanges

- **Inde** : les sucreries indiennes ont déjà signé des contrats pour exporter 1,2 Mt de sucre au cours de la saison 2021/22 (octobre/septembre). Une remontée des prix mondiaux a rendu l'exportation possible sans subventions gouvernementales (Reuters). L'Inde pourrait exporter 6 Mt de sucre, car le déficit mondial devrait s'aggraver au cours de l'année, en raison de la baisse de la production au Brésil, a déclaré l'ISMA dans un communiqué. Cela s'ajouterait au record de 7 millions de tonnes pour la saison 2020/21 en cours, en misant sur une subvention gouvernementale pour les ventes à l'étranger.
- **Le Brésil** a exporté 2,6 Mt de sucre en août 2021, contre 3,1 Mt le même mois l'année dernière (gouvernement). Les exportations ont été légèrement supérieures aux 2,5 Mt de juin alors que la production s'accélère.

Utilisation / Consommation

L'impact sur la consommation des mesures de déconfinement en cours dans plusieurs pays, conjugué aux progrès des campagnes de vaccination en UE et dans le monde reste, à ce stade, difficile à apprécier et introduit des incertitudes dans les prévisions de bilans sucriers.

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	178,5	14,4	3,7
moy. quinquennale	181,2	16,0	5,2

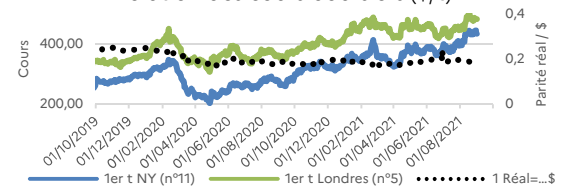
Sources : *FO Licht, **CE, ***FAM

Le rendement moyen de la canne, depuis le début de la récolte, est en baisse de 14,3% à 72,9 t/ha, contre 85 t/ha il y a un an. L'UNICA a maintenu son estimation du broyage de cannes à 530 Mt pour l'ensemble de la saison 2021/22, avec un biais à la baisse.

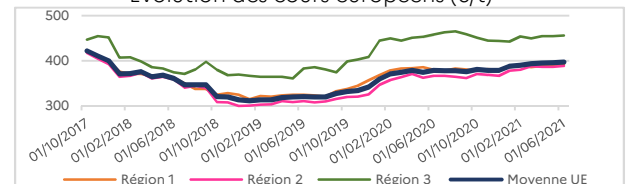
- **France** : La récolte de betteraves devrait atteindre 33,12 Mt en 2021/22, en hausse de 26,4 % par rapport aux 26,20 Mt en 2020/21 (SSP). La superficie est à 407 001 ha (estimation de septembre), toujours en baisse de 3,3 % par rapport à 2020/21. Le rendement de la betterave devrait remonter à 81,4 t/ha, contre seulement 62,2 t/ha l'an dernier. Ce chiffre serait toujours inférieur à 85,14 t/ha en 2019/20 et à la moyenne quinquennale de 82,2 t/ha.

Évolution des cours du sucre

Évolution des cours boursiers (\$/t)*

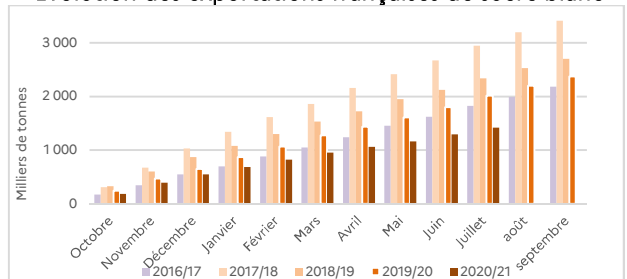


Évolution des cours européens (€/t)**



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

Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane Française