

CONJONCTURE GRANDES CULTURES

Novembre 2021

FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

Production

Les agriculteurs sont préoccupés par la forte augmentation des prix des intrants agricoles, dont les engrais chimiques, causée par la flambée des cours du gaz naturel, nécessaires à la fabrication des engrais azotés, les restrictions à l'exportation dans les pays producteurs (Chine, Russie, Inde), les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les problèmes logistiques causés par le manque de conteneurs et de navires.

SOJA : Les perspectives de l'offre et de la demande mondiales sont toujours baissières, malgré une diminution prévue de la récolte américaine (rapport USDA du 9/11) qui a fait grimper les prix à terme. Les fondamentaux, grâce à une augmentation de l'offre brésilienne et le lent démarrage des achats chinois, restent baissiers.

COLZA : le prix de la graine se maintient à ses plus hauts niveaux historiques sur Euronext, autour de 680 €/t après avoir dépassé les 700 €/t sur la première quinzaine de novembre.

HUILE DE PALME : Les prix ont été soutenus par des rapports faisant état de problèmes de production en cours en Asie du Sud-est. La production d'huile de palme devrait subir une baisse saisonnière au cours des prochains mois.

| Cotations françaises (d'après FranceAgriMer) en €/t au 11/11/21 | |
|---|---------------------------|
| Colza, FOB Moselle | Tournesol, rendu Bordeaux |
| 704 | 610 |

Brésil : la perspective de production de soja est encore améliorée grâce aux conditions météorologiques favorables et aux progrès rapides des semis, réalisés à 78 % en fin de la semaine 44, contre 70 % l'année dernière et 67 % en moyenne selon AgRural. Dans le Mato Grosso, avec 10,8 Mha, les semis sont terminés et les prévisions actuelles de récolte sont de 37,4 Mt, un volume record, qui pourrait arriver sur le marché entre deux et trois semaines plus tôt que d'habitude ; moins de 10 % des graines de soja du Paraná restent à planter.

En **Argentine**, les semis sont réalisés à 19 % des 16,5 Mha prévus ; la production de biodiesel a augmenté à 571 kt en juillet/septembre 21, favorisée par la tendance haussière des exportations et des usages domestiques. Parallèlement, les semis de tournesol couvrent 86,5 % de 1,65 Mha.

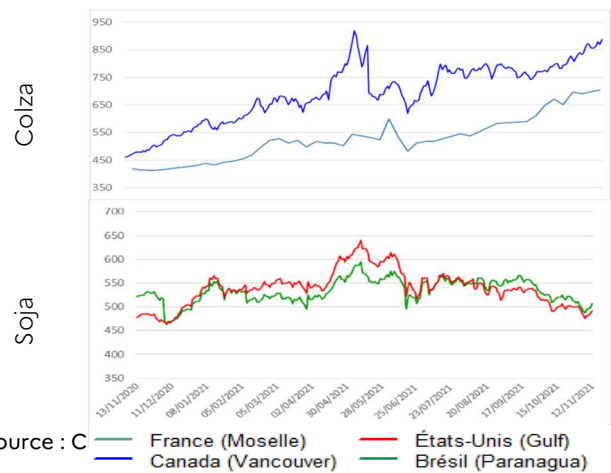
Indonésie : En oct/sept 20/21, les exportations d'huile de palme et de complexe de coprah ont augmenté sur la saison de 4 et 2 %, tandis que celles de palmiste, huile et tourteau se sont contractées de 2 %. Les importations d'huile et de tourteau de soja ont augmenté de 3 et 6 %, tandis que celles de soja, d'arachide et de farine de poisson ont diminué de 1, 17 et 15 %.

Échanges

États-Unis : La récolte de soja sera bientôt terminée ; les exportations ont été plus importantes que prévu à 2,65 Mt dans la semaine du 4 novembre (mais toujours en baisse par rapport à 2,85 Mt un an plus tôt), dont vers la Chine 1,81 Mt (contre 1,98 Mt).

Les exportations combinées d'huile de soja de 4 pays principaux producteurs vers l'Inde ont atteint environ 400 kt en octobre (vs 283 kt un an plus tôt), alors que rien n'a été expédié vers la Chine.

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



Source : C — France (Moselle) — États-Unis (Gulf)
 — Canada (Vancouver) — Brésil (Paranagua)

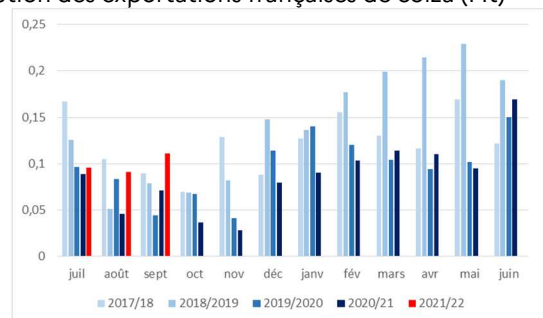
Production d'oléagineux 2021

| Campagne 2021/22 en Mt | Monde* | UE 27** | France*** |
|--------------------------|---------------|--------------|-------------|
| COLZA | 67,502 | 17,03 | 3,497 |
| <i>moy. quinquennale</i> | <i>71,91</i> | <i>17,54</i> | <i>4,37</i> |
| TOURNESOL | 56,005 | 10,35 | 1,298 |
| <i>moy. quinquennale</i> | <i>50,02</i> | <i>9,76</i> | <i>1,38</i> |
| SOJA | 384,011 | 2,81 | 0,43 |
| <i>moy. quinquennale</i> | <i>352,18</i> | <i>2,68</i> | <i>0,4</i> |

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

Inde : les prix des principales huiles alimentaires ont baissé sur le marché par rapport aux pics enregistrés début octobre en raison d'une réduction des droits d'importation. L'augmentation des importations de tourteau de soja, dont l'OGM, et de la récolte, ont fait chuter les prix du tourteau de soja.

Évolution des exportations françaises de colza (Mt)



Source : Douane française

FILIERE CÉRÉALES

Production

Blé / estimations USDA

- Russie : production 21/22 revue à la hausse à 75 Mt (73 Mt en octobre, 85 Mt 20/21)
- Union européenne : récolte estimée à 138 Mt (139 Mt, 126 Mt)
- Royaume-Uni : production évaluée à 14 Mt (15 Mt, 10 Mt)
- France : la production de blé est revue à la hausse par le ministère de l'Agriculture

Maïs / estimations USDA

- États-Unis : production revue en hausse à 383 Mt (382 Mt octobre, 358 Mt 20/21)
- Argentine : récolte estimée en hausse à 54,5 Mt (53 Mt, 51 Mt)
- Brésil : inchangé à 119 Mt (86 Mt en 20/21)

Orge / estimations USDA

- La production est évaluée à 146 Mt (148 en octobre, 160 en 20/21) suite à la baisse des récoltes de la Russie et de l'Ukraine

Production de céréales

| Campagne 2021/22 en Mt | Monde* | UE27** | France*** |
|--------------------------|---------|--------|-----------|
| BLÉ TENDRE | 748,7 | 130,3 | 35,5 |
| <i>moy. quinquennale</i> | 721,5 | 122,3 | 33,4 |
| BLE DUR | 32,1 | 7,4 | 1,6 |
| <i>moy. quinquennale</i> | 35,6 | 8,3 | 1,7 |
| MÂÏS | 1 210,1 | 67,8 | 13,7 |
| <i>moy. quinquennale</i> | 1 122,0 | 66,6 | 13,2 |
| ORGES | 146,6 | 51,9 | 11,4 |
| <i>moy. quinquennale</i> | 149,4 | 53,3 | 11,6 |

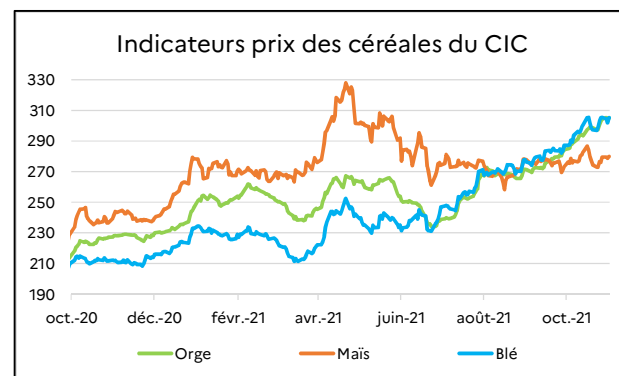
Sources : CIC, Commission européenne**, SSP***

Cours

• **Blé** : les cours restent très élevés avec un resserrement de l'offre à l'export combiné à une demande à l'importation très forte notamment en blé européen et mer Noire. Sur Euronext, le blé français a atteint un record à 309 €/t le 22 novembre. Sur le marché physique, le FCW a atteint près de 292 €/t (342 \$/t Fob Rouen) le 12 novembre. Aux États-Unis, sur les marchés à terme, les cours se maintiennent à leur plus haut en 9 ans. Le 23 novembre, le HRW coté au Kansas City Board Of Trade (KCBT) s'établissait à 8,84 \$/cts/bu (324,81 \$/t) un plus haut depuis décembre 2012, tandis que le SRW coté au Chicago Board Of Trade (CBOT) a atteint 8,64 \$/cts/bu (318,57 \$/t). Le blé dur canadien plafonne à 680 \$/t fob (vs 294\$/t n-1), niveau atteint en juin 2008 durant la crise alimentaire.

• **Maïs** : à l'inverse du blé, le marché du maïs est moins tendu. Pour autant, les cours s'affichent en nette hausse par rapport à l'an dernier (+ 16 % en moyenne) soutenus par une hausse de la demande pour les utilisations industrielles (éthanol aux États-Unis notamment) dans un contexte de flambée des prix du pétrole, et fourragères.

• **Orge** : la demande mondiale en orge, notamment de la Chine ou encore de la Turquie, demeure forte et apporte un soutien ininterrompu aux cours.



Source : CIC

*PLN : Port la Nouvelle

Cotations françaises au 22/11/21 en €/t (nouvelle récolte)

| Blé tendre FOB Rouen | Orge fourragère FOB Rouen | Maïs FOB Atlantique/Rhin | Blé dur FOB La Pallice/PLN* |
|-------------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| 309,52 | 279,52 | 263,72/265,72 | Env. 480 en nov. |

Échanges

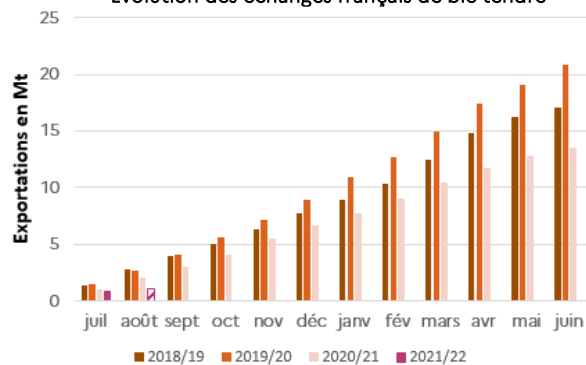
• **Algérie** : entre 720 et 750 kt ont été achetées (dont 250 Kt de blé russe) dans le cadre de l'appel d'offres du 15/11/21. Les prix vont de 382,5 \$/t à 384 \$/t C&F. La Pologne et l'Argentine feraient partie des autres origines. L'appel d'offres stipulait un assouplissement des dommages causés par les insectes qui a été porté à 1 % maximum, contre 0,5% dans les appels d'offres précédents. Cette décision avait pour but de permettre aux origines mer Noire (Russie notamment) d'être proposées en plus grandes quantités et de réduire la dépendance de l'Algérie à l'égard du blé français.

• **Ukraine** : au 16/11 les exportations de blé s'élevaient à 13,2 Mt (11,3 Mt l'an dernier), à 4,7 Mt pour l'orge (3,5 Mt) et 3,6 Mt pour le maïs. Les ventes de maïs se sont accélérées ces dernières semaines. La Chine se serait portée acquéreur d'un volume compris entre 300 et 700 kt de maïs, à un prix compris entre 325 \$/t et 335 \$/t C&F, pour expédition de janvier à mars.

• **Brésil** : les expéditions de blé de l'Argentine vers le Brésil qui s'y fournit à 50 %, ne devraient pas être perturbées malgré l'opposition au blé GM HB4 de l'Argentine, les options d'approvisionnement alternatives étant limitées. Le programme d'expédition de décembre de l'Argentine est quasi bouclé et celui de janvier à moitié, la plupart des cargaisons de blé étant à destination du Brésil. Le 12 novembre, l'agence brésilienne de biosécurité (CTNBio) a autorisé les importations de farine de blé produite à partir de cultures GM. L'autorisation ne concerne que la farine et n'inclut pas la commercialisation et/ou l'importation de grains de blé GM. L'association de l'industrie du blé (Abitrigo) a menacé d'intenter une action en justice pour éviter que cette décision ne rentre en vigueur. Actuellement, le blé GM n'est produit ou consommé à grande échelle nulle part dans le monde.

• **Turquie** : forte demande en céréales. À fin octobre, les importations de blé atteignaient 5,9 Mt (+56% / 20/21) un plus haut depuis 6 ans, pour un objectif de 10 Mt selon le CIC (8,5 Mt en 20/21). Les importations de maïs sont estimées à 3,8 Mt contre 2,1 Mt l'an dernier. Le 15 novembre, un achat de 325 kt, probablement en provenance d'Ukraine, a été effectué. Les importations d'orges s'élevaient à 1,5 Mt d'orge (0,5 Mt en 20/21). Pour rappel, les droits de douane (45 % pour le blé, 35 % pour l'orge, 25 % pour le maïs) ont été ramenés à 0 jusqu'à fin 2021 après la forte baisse de production locale affectée par une sécheresse historique.

Évolution des échanges français de blé tendre



Sources : douane française sauf août 2021/22 embarquements Refinitiv/Reuter vers pays tiers

- **Inde** : les exportations 21/22 sont estimées à 5 Mt par l'USDA, un plus haut depuis les 6,8 Mt de la campagne 2012/13.

Utilisations : hausse des utilisations de maïs en nutrition animale, plus compétitif comparé aux prix des blés et des orges.

FILIERE SUCRE

Production

Inde : La production de sucre au cours de la nouvelle saison de broyage 2021/22 (octobre/septembre) est estimée à **30,5 Mt** (ISMA). Elle a atteint 2,1 Mt au 15 novembre, contre 1,7 Mt produites à la même période l'année dernière. Avec 308 sucreries en activité, contre 289 il y a un an, plusieurs sucreries du sud et de l'ouest ont commencé leurs opérations de broyage plus tôt cette saison. L'Uttar Pradesh a été retardé de quelques jours en raison des pluies inhabituelles fin octobre. 74 sucreries ont produit jusqu'à présent 0,29 Mt, contre 0,40 Mt il y a un an, avec 76 sucreries en activité. Le Maharashtra et le Karnataka ont commencé à l'heure, au cours de la deuxième semaine d'octobre et le rythme des ouvertures d'usines est plus rapide qu'il y a un an. Dans le Maharashtra, 134 usines ont produit 0,891 Mt de sucre au 15 novembre, contre 0,600 Mt à la même date de l'année dernière. (FO Licht 18 novembre)

Russie : Selon le ministère de l'agriculture, les agriculteurs ont récolté 39,7 Mt de betteraves sur 978 300 ha. Cela représente 96,9% des 1 006 100 ha ensemencés cette année. À comparer aux 33,2 Mt de betteraves récoltées sur 915 600 ha le même jour l'année dernière, soit une progression du rendement moyen des betteraves à 40,6 t/ha, contre 36,3 t/ha il y a un an.

Chine : La production de sucre devrait baisser à **10,5 Mt en 2021/22** (-1,6%), contre 10,67 Mt produites l'année dernière. Dans le Guangxi, la production de sucre de canne devrait passer de 6,3 Mt à 6,5 Mt, malgré une baisse de la superficie cultivée (-1,3%). La production de sucre de canne dans le Yunnan, classée deuxième, pourrait augmenter à 2,26 Mt (+0,05 Mt) avec une superficie en progression (+1,7%). Dans le Guangdong, elle est estimée à 0,56 Mt (+0,02 Mt). Dans les provinces productrices de betteraves, la production de sucre de betterave pourrait baisser de -31% à 1,05 Mt contre 1,53 Mt, en raison d'une baisse de la superficie ensemencée de près de -38%.

Cours

Monde : avec la reprise économique, un redressement limité du Réal et la hausse du prix du pétrole qui soutiennent la production d'éthanol au détriment du sucre, les cours mondiaux restent orientés à la hausse, avec un plus haut depuis 4 ans pour le sucre brut et depuis mars 2017 pour le sucre blanc. Dans ce contexte, le **Réal** affiche son meilleur niveau des 30 derniers jours à 0,18383 USD (15/11), pour se replier un peu à **0,18054 USD/t** le 16/11 (-1,8%). S'agissant des cours du **sucre brut à NY** (1^{er} terme), ils terminent cette période en hausse à **450,18 USD/t (17/11)**, son meilleur niveau du mois. Pour le **sucre blanc à Londres**, les cours sont à **524,70 USD/t le 17/11**, contre 507,30 USD/t un mois plus tôt, après avoir atteint leur plus haut niveau à 527,2 USD/t (12/11).

UE27 : Au mois de **septembre**, la moyenne du prix du sucre blanc européen a atteint **408 €/t**, soit 3,6 €/t au-dessus du prix de seuil (404,4 €/t), en progression de +6 €/t, par rapport à août et +32 €/t par rapport à 09/20. La zone 2 (dont la France) reste encore sous le prix de seuil à 399 €/t (+6 €/t par rapport à août et à -9 €/t de la moyenne UE27).

Échanges

Inde : 2,5 Mt d'exportations de sucre ont été conclues jusqu'à présent (ISMA). Sur ce total, environ 0,27 Mt de sucre ont été physiquement exportées en octobre, contre 0,196 Mt le même mois l'année dernière et 0,2 Mt de sucre est en préparation pour être physiquement exporté en novembre. En 2021/22, l'Inde aura une autre année excédentaire et devra exporter 6 Mt de sucre en 2021/22 pour liquider les stocks excédentaires.

Chine : Selon les données douanières, les importations de la Chine ont atteint 0,810 Mt le premier mois de la campagne 2021/22 (octobre). C'est légèrement inférieur aux 0,87 Mt de septembre et également en retrait de -8,3% par rapport aux importations d'octobre de l'année dernière. La Chine a importé un record de 6,33 Mt de sucre en 2020/21 (oct/sept), contre 3,76 Mt un an plus tôt.

Utilisation / Consommation

L'impact à venir sur la consommation, avec l'avènement de la 5^e vague de la COVID-19 dans plusieurs pays en Europe, reste difficile à apprécier et introduit toujours des incertitudes dans les prévisions de bilans sucriers.

Évolution de la production de sucre blanc

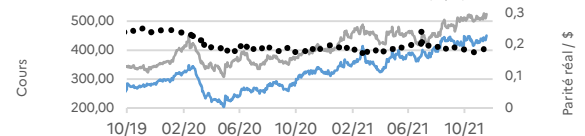
| campagne 2021/22 en Mt | Monde (sucre tel quel) * | UE27 (sucre blanc) ** | France (sucre blanc) *** |
|------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Quantité de sucre | 182,9 | 15,7 | 4,6 |
| moy. quinquennale | 183,6 | 16,3 | 5,1 |

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

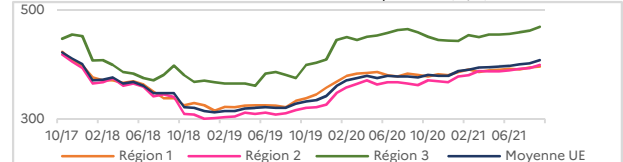
France (SSP / nov. 2021) : Les surfaces 2021 sont estimées à 402 000 ha, contre 407 226 ha le mois précédent. Elles baissent pour la 3^e année consécutive et sont en retrait de -10,4% par rapport à la moyenne quinquennale. La récolte de betteraves est maintenant estimée à 34,1 Mt, en progression de 30% par rapport à 2020, mais reste inférieure de -8% à la moyenne 2016-2020 (37 Mt). L'estimation du rendement betteravier est relevée à 84,7 t/ha (+16%), contre 83,4 t/ha le mois dernier, soit une progression de 3% par rapport à la moyenne quinquennale.

Évolution des cours du sucre

Évolution des cours boursiers (\$/t)*

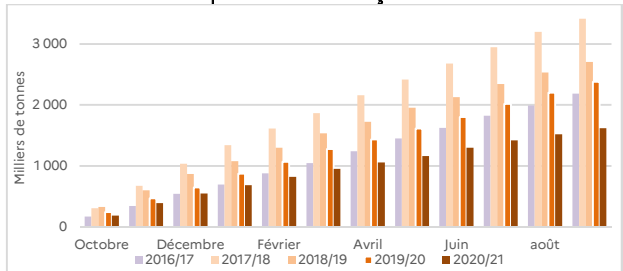


Évolution des cours européens (€/t)**



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

Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane Française

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