

CONJONCTURE CÉRÉALES

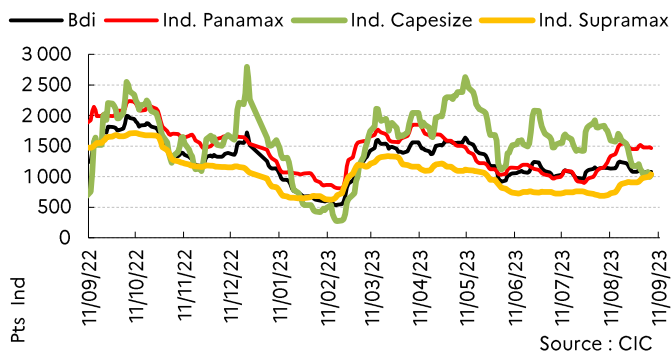
N°90/SEPTEMBRE 2023



> MONDE

Sur le plan géopolitique les conversations continuent en faveur d'une reprise du Grain Deal mais restent vaines à ce jour. La Russie a quitté l'accord de la mer Noire en juillet, faisant craindre que les céréales ukrainiennes ne soient coupées des marchés mondiaux. Le blé a continué à affluer, ainsi comme les bombardements sur les terminaux portuaires, les données du gouvernement ukrainien montrent une forte baisse des exportations de céréales. Diversifier les routes d'exportation de l'Ukraine constitue un défi, la Roumanie devrait approuver vendredi un plan visant à moderniser l'infrastructure routière du port de Constanta sur la mer Noire, facilitant ainsi le transit d'un plus grand nombre de céréales ukrainiennes.

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



Les marchés du vrac sec continuent de légèrement augmenter une semaine et de reculer la semaine suivante. Les taux se sont quelque peu remis de leurs plus bas de juin à juillet et sont revenus aux niveaux négociés en mars et avril. Il est intéressant de noter que le récent soutien du marché a été mené par le secteur Panamax et non par le marché Capesize, comme c'est le plus souvent le cas. Les bénéfices des vraquiers secs et les cours des actions souffrent du faible niveau des tarifs. Les tarifs post-pandémiques pour les marchés du transport maritime sont tombés sous les coûts d'exploitation et des hausses de tarifs sont nécessaires, mais trop de nouveaux navires continuent d'être livrés. Il y aura probablement des tarifs plus élevés pendant la haute saison des vacances, mais il sera difficile, voire impossible, de maintenir ces tarifs jusqu'à la nouvelle année.

Prix du pétrole brut – Brent



Même si l'engagement de l'Arabie Saoudite et celui de la Russie d'étendre les réductions de production et les exportations ont pu faire la une des journaux, ce sont les reculs continus des stocks aux États-Unis qui soutiennent les marchés.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	23/24 - août	var. / m-1	var. / n-1
Argentine 12 % (Up River)	321,7	- 4,1%	- 21,1%
Ukraine 11 % (MN)	NC	NC	NC
Austr. (ASW, Eastern)	293,6	+ 0,9%	- 17,7%
Russie, 12,5 % (MN)	252,7	+ 6,1%	- 25,1%
France (Sup., Rouen)	252,8	- 3,5%	- 26,3%
All. (B, Hambourg)	267,9	- 1,1%	- 26,2%
US (SRW, Golfe)	316,0	- 8,3%	- 17,5%
US (HRW, Golfe)	243,9	- 7,2%	- 31,6%
Can. (CWRS, St Lau.)	332,7	- 5,5%	- 2,9%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Comme en Europe, la demande à l'export est faible sur le blé aux États-Unis dans un contexte largement dominé par les origines mer Noire. La parité euro-dollar et la remontée des cours du pétrole ont également pesé sur le marché, resté attentif au rapport USDA de ce mardi soir et dont les stocks mondiaux de blé sont ressortis nettement inférieurs aux attentes à 258,6 Mt (-5,8 Mt), résultat d'une baisse de la production mondiale dans les mêmes volumes.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	23/24 - août	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	219,9	- 3,6%	- 21,6%
Ukraine	NC	NC	NC
US (YC 3)	217,0	- 10,0%	- 29,0%
Brésil (Paranagua)	259,1	- 7,4%	- 28,0%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Le dernier rapport de WASDE-USDA présente une récolte américaine épargnée par la sécheresse, à 384,43 Mt (383,8 Mt pour août), et des stocks américains à 56,42 Mt (+1,5 Mt/M-1). Au niveau mondial, les stocks montrent une légère hausse de 3 Mt, à 314 Mt (299 Mt en N-1).

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	23/24 - août	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Ad.)	242,9	+ 3,6%	- 26,5%
Mer Noire	188,4	+ 6,3%	- 35,5%
Argentine (Up River)	238,6	+ 3,6%	- 29,4%
France (Rouen)	233,8	- 5,5%	- 22,4%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les données WASDE – USDA pour l'orge au niveau mondial n'ont pas été modifiées.

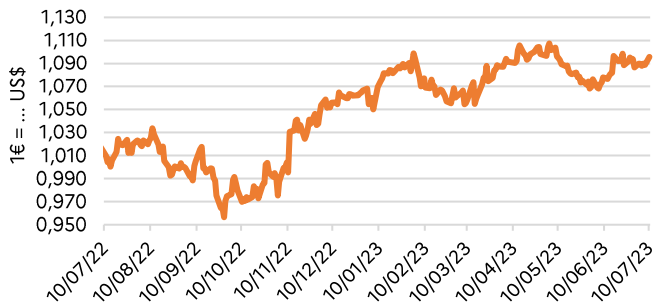
Bilans mondiaux – prévisions 2023/24, CIC

Mt - (août)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	+ 3,4	+ 8,0	- 11,7	+ 0,9
Prod.	2 294,1	784,1	1 220,8	143,0
var. / N-1	- 31,2	- 19,2	+ 60,4	- 10,8
Conso.	2 307,0	804,7	1 207,3	147,0
var. / N-1	+ 40,7	+ 9,4	+ 35,1	- 5,9
Échanges	410,8	197,2	171,5	34,9
var. / N-1	- 16,9	- 9,4	- 8,1	- 2,5
Stock fin	583,6	260,9	287,7	20,7
var. / N-1	- 12,9	- 20,7	+ 13,5	- 4,0

UNION EUROPÉENNE

Contexte

Euro contre dollar américain



Après être passé au-dessus de la barre de 1 € = 1,1 \$ mi-juillet, la parité euro/dollar a retrouvé son niveau de 1 € = 1,09 \$ début août, à la suite de l'augmentation des taux directeurs de la BCE. Les prochaines réunions de la BCE et de la FED auront lieu respectivement le 14 et le 20 septembre. Lors de ces réunions, la FED devrait maintenir des taux d'intérêts stables dans la lignée de l'apaisement des inquiétudes sur le marché de l'emploi aux États-Unis. Cependant, cela n'exclut pas la forte probabilité que les taux soient revus à la hausse lors de la réunion de novembre. Concernant la BCE, la réunion pourrait se conclure par une nouvelle augmentation des taux directeurs de 25 points de base.

Cotation sur le marché à terme

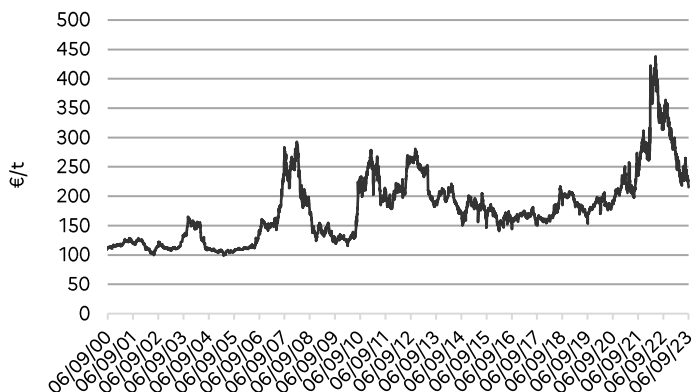
Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Le rapproché du contrat blé meunier a fortement baissé en août après un pic à 244,75 €/t le 08/08, pour commencer le mois de septembre à 221,25 €/t. En ce début de mois de septembre, le rapproché du cours du blé s'est établi à 215,50 €/t. Les échéances suivantes ont, quant à elles, légèrement augmenté, face à des origines russes beaucoup plus compétitives.

Évolution du rapproché



Cotation du contrat maïs



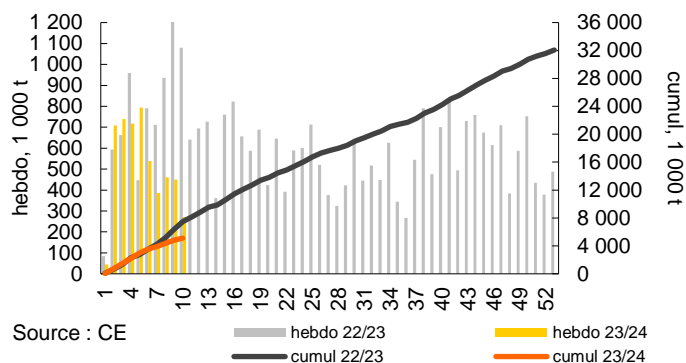
Source : CIC d'ap. Euronext

Le rapproché du maïs sur Euronext n'a cessé de baisser au cours de l'été passant de 237,25 €/t au début du mois d'août à 212,50 €/t au début du mois de septembre. Il varie très peu depuis, autour des 215 €/t.

Situation des échanges UE / Pays-tiers

Exportations (flux physiques)

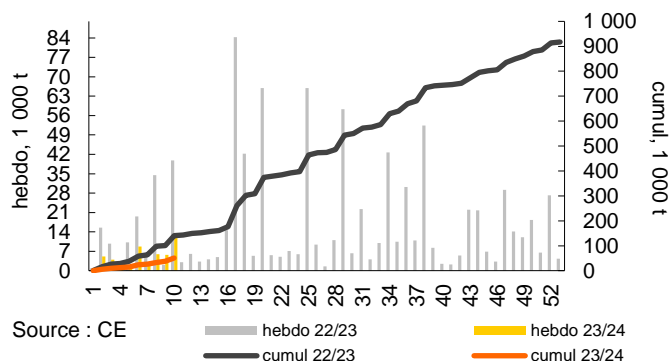
Exportations – blé tendre (grains + farine)*



Source : CE

Pour la campagne 2023/24, selon les données TAXUD de la Commission européenne, les exportations de blé tendre (grains+farine) de l'UE pour la dixième semaine de campagne, s'élèvent à 5,1 Mt, en baisse de 32 % par rapport à la même période l'an passé (-16 % / N-2). La destination principale (blé tendre grain) reste le Maroc (20,9 % des exportations en cumul), suivie de l'Algérie (9,1 %) et du Nigeria (8,5 %).

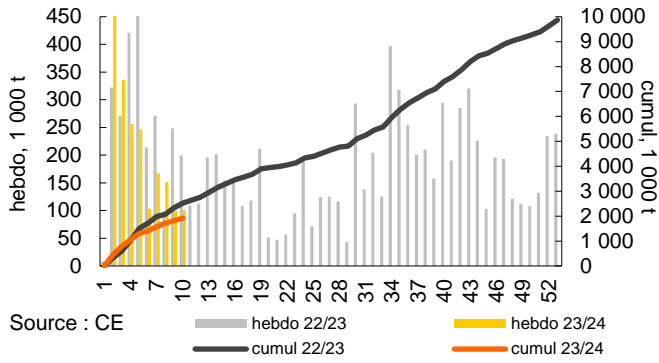
Exportations – blé dur (grains + semoule)*



Source : CE

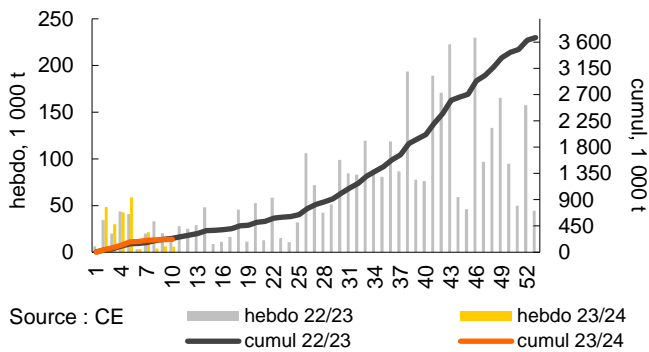
Pour la dixième semaine de la campagne 2023/24, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 50,8 kt en baisse par rapport à l'an passé à date (-64 %). Pour le blé dur (grain), les principales destinations sont le Royaume-Uni (13,1 kt), suivie du Maroc (12,4 kt), et de la Suisse (2,3 kt).

Exportations – orge (grains + malt)*



Pour la dixième semaine de la campagne 23/24, les exportations d'orges (grains + malt) s'élevaient à 1,9 Mt. Le rythme des exportations d'orges ralentit et s'affiche en baisse de 24 % par rapport à celui de l'an passé (en retrait de 43 % / N-2), soutenu par les achats de la Chine (60,9 %) du Maroc (19,1 % des échanges en cumul), et de la Jordanie (8,5 %).

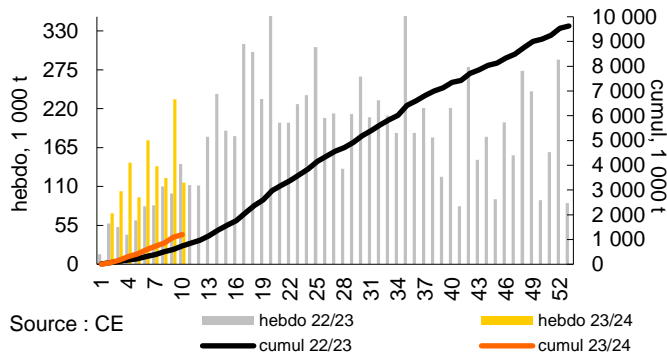
Exportations – maïs (grains)*



Pour la dixième semaine de la campagne 2023/24, les exportations de maïs s'élevaient à 221 kt en baisse par rapport à l'année dernière à date (-7 %). Les principales destinations sont le Royaume-Uni (46,9 %), la Corée (22,3 %) et le Kenya (14 % des volumes).

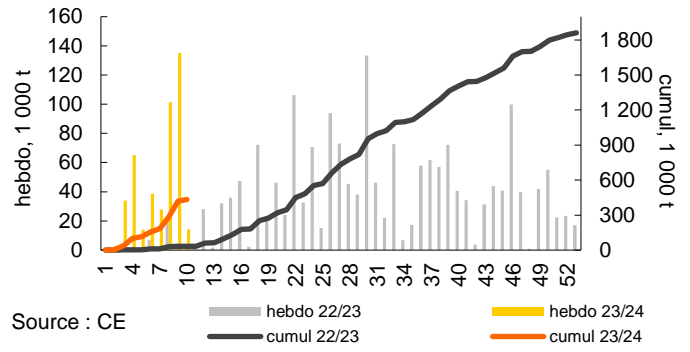
■ Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)*



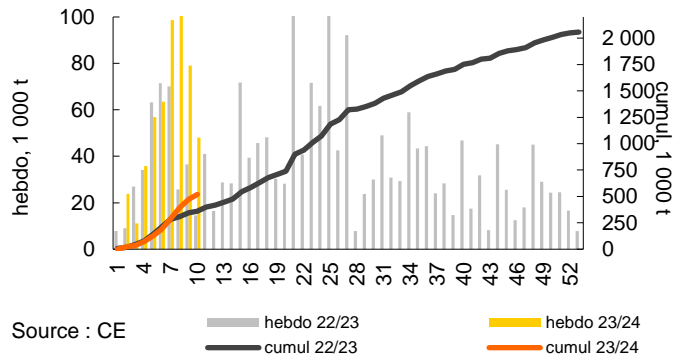
Pour la dixième semaine de la campagne 2023/24, les importations de blé tendre (grains + farine) s'affichent à 1,2 Mt, en nette progression par rapport à la même période de la campagne passée (+61 % / N-1 et +135 % / N-2). Le blé tendre provient d'Ukraine pour 59,7 % des volumes, du Canada (9,9 %) et de Moldavie (7,2 %).

Importations – blé dur (grains + semoule)*



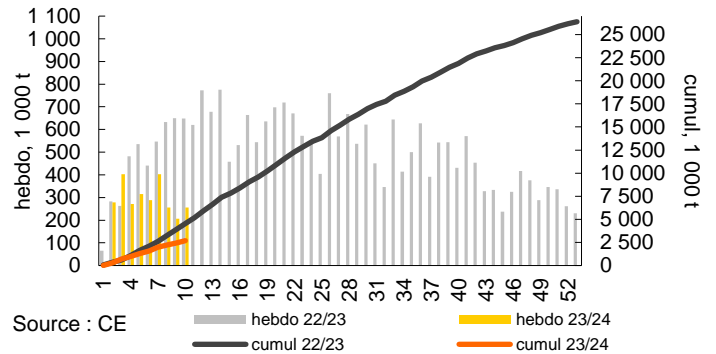
Pour la dixième semaine de la campagne 2023/24, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent en très forte augmentation par rapport à l'an passé (+ 1251 % / N-1 et + 66 % / N-2), à 433 kt. Il provient majoritairement de la Turquie (44,5 % des volumes), suivi de la Russie (28,6 %), puis du Canada (12,6 %).

Importations – orges (grains + malt)*



Pour la dixième semaine de la campagne 2023/24, les importations d'orges (grains + malt) s'élevaient à 519 Kt, en avance par rapport à l'an passé (+44 %). Les origines principales sont l'Ukraine (49,8 %), le Royaume-Uni (35,4 %), et la Moldavie (8,8 %).

Importations – maïs (grains)*



Pour la dixième semaine de la campagne 2023/24, les importations de maïs s'affichent en baisse de 41 % par rapport à l'an passé (-41 % / N-2) à 2,7 Mt. Les origines principales sont l'Ukraine pour 59,8 % des volumes et le Brésil (24,5 %).

**Contingent à l'importation de blé tendre à droit réduit
(12 €/t) – R. 2020/761**

	États-Unis	Canada (à droit 0)	Autres qu'É.-Unis et Canada	Toutes origines
Contingents 2023 (t)	571 943	100 000	2 285 665	129 577
Janvier	0,000	0,000	6 500,000	0,000
Février	0,000	0,000	432,508	0,000
Mars	0,000	0,000	3 000,000	25,000
Avril	0,000	0,000	0,000	0,000
Mai	0,000	0,000	2 663,000	0,000
Juin	0,000	91 300,000	0,000	0,000
Juillet	0,000	0,000	4 098,000	0,000
Août	0,000	0,000	11 000,000	0,000
Septembre	0,000	0,000	65 867,000	0,000
Octobre				
Novembre				
Décembre				
Alloué à ce jour	0	91 300	93 561	25
% alloué	0,00%	91,30%	4,09%	0,02%
Restant disponible	571943	8700	2192104,492	129552

Source : CE

**Contingent à l'importation d'orge fourragère à droit réduit
(16€/t) – R. 2020/19**

Contingent 2023 (t) (cumul)	307 105
Attribué - janvier	136,260
Attribué - février	138,391
Attribué - mars	138,391
Attribué - avril	173,030
Attribué - mai	186,317
Attribué - juin	
Attribué - juillet	208,647
Attribué - août	
Attribué - septembre	
Attribué - octobre	
Attribué - novembre	
Attribué - décembre	
Alloué à ce jour	209
% alloué	0,07%
Restant disponible	306 896

Source : CE

Les attributions pour le quota 2023 d'orge fourragère à droit réduit affichent une utilisation de 0,07%.

Contingent à l'importation de maïs à droit zéro – R. 2020/761

Contingent 2023 (t)	2 285 665
Janvier	0,000
Février	0,000
Mars	0,000
Avril	0,000
Mai	0,000
Juin	0,000
Juillet	0,000
Août	0,000
Septembre	0,000
Octobre	
Novembre	
Décembre	
Alloué à ce jour	0
% alloué	0,0%
Restant disponible	2 285 665

Source : CE

Aucune utilisation de ce quota n'a été relevée.

Contingent à l'importation de céréales originaires d'Ukraine à droit zéro – R. 2020/761

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2022 (t)			
Janvier			
Février			
Mars			
Avril			
Mai			
Juin			
Juillet			
Août			
Septembre			
Octobre			
Novembre			
Décembre			
Alloué à ce jour	0	0	0
% alloué	0,0%	0,0%	0,0%
Restant disponible			

* grains, farines, pellets
Source : CE

Les quotas ukrainiens sont suspendus depuis juin 2022.

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

> FRANCE

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

€/t, FOB	Août-2023	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	232,6	-2,6%	-30,6%
Blé meunier sup (Pallice)	234,1	-2,4%	-31,2%
Orge (fourr. Rouen)	214,6	-3,9%	-27,6%
Maïs Bordeaux	234,9	-6,1%	-23,2%
Maïs Rhin	224,5	-8,7%	-31,3%
Blé dur (La Pallice)	423,4	+10,7%	/
Blé dur (Port-la-Nv)	427,2	+15,5%	-7,5%

Source : FranceAgriMer

■ Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2022/23 (12m)	4 453 100	2 439 100	1 198 700
Cumul 1 ^{er} août 23	399 000	184 000	109 000
Cumul 1 ^{er} août 22	322 000	225 000	76 000
var. / N-1	24,0%	-18,3%	43,9%

Source : FranceAgriMer - (Données 01 mois)

Au 1^{er} août, les chiffres des déclarations FranceAgriMer montraient un recul de 11% des utilisations de céréales par les fabricants d'aliments composés. Faute de disponibilités, les utilisations de maïs s'affichent notamment en net retrait par rapport aux chiffres de juillet 2022, de même pour les céréales secondaires, au détriment du blé et surtout de l'orge dont les mises en œuvre progressent de 43,9% par rapport à l'année passée à même date. Cependant, le rapport de prix défavorable à cette céréale devrait l'encourager à céder du terrain dans les rations face au blé et au maïs pour la suite de la campagne.

■ Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 7 septembre 2023

tonnes	Cumul 23/24	Cumul 22/23	var. / N-1	% PT
Total pays tiers yc UK	9 809 000	2 937 700	+ 234%	
Maroc	788 500	878 500	-10%	8,0%
Angola	80 300	27 000	197%	0,8%
Côte d'Ivoire	76 800	74 200	4%	0,8%
Sénégal	34 700	55 200	-37%	0,4%
Cameroun	32 200	101 000	-68%	0,3%
Burkina Faso	30 500	21 300	43%	0,3%
Mauritanie	30 000	30 300	-1%	0,3%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 2 mois - données arrêtées au 07-09-2023)

Exportations d'orges vers pays tiers au 30 juin 2023

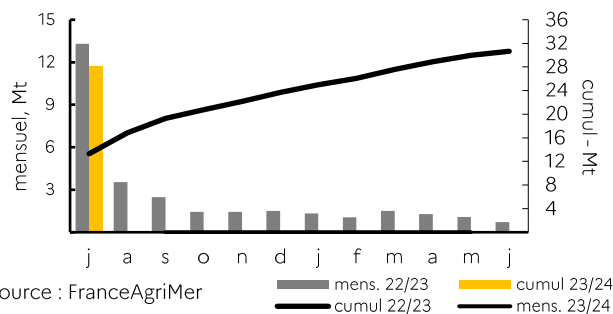
tonnes	Cumul 23/24	Cumul 22/23	var. / N-1	% PT
Total pays tiers yc UK	1 368 600	727 100	+ 88%	
Chine	1 335 700	242 900	450%	97,6%
Inde	31 300	2 500	1152%	0,0%
Arabie saoudite	-	187 000	-100%	2,3%
Iran	-	134 100	-100%	0,0%
Jordanie	-	52 100	-100%	0,0%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 2 mois - données arrêtées au 07-09-2023)

■ Collecte

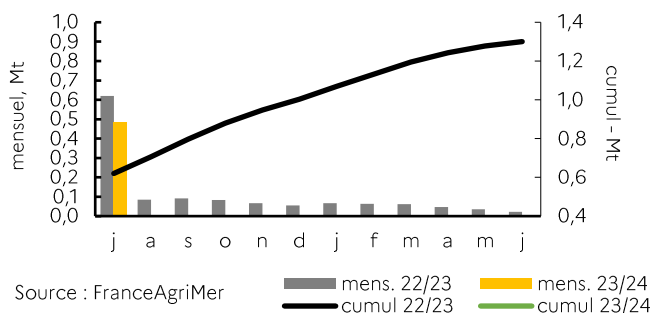
Collecte réalisée en blé tendre

Au 1^{er} août, la collecte de blé tendre représentait 36% de l'objectif de collecte, en retard par rapport à l'an passé (43%), où la récolte avait pu se dérouler sans être stoppée par des pluies en juillet. En volume, la collecte cumulée de blé tendre s'affiche en baisse de 12% par rapport à l'an passé à la même période.



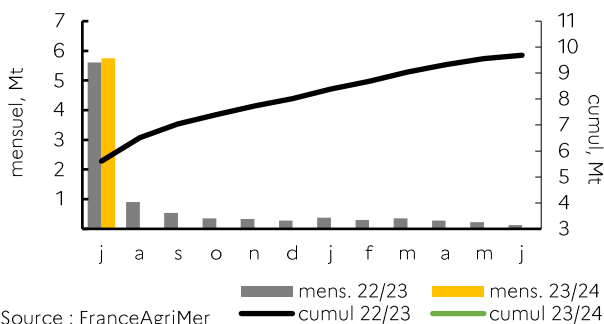
Collecte réalisée en blé dur

La collecte cumulée de la campagne 2023/24 de blé dur au 1^{er} août représente 41% de la collecte prévue, contre 48% l'année dernière. La collecte totale est attendue en baisse de 9% par rapport à celle de l'année dernière à même date, résultat de la poursuite de la baisse des surfaces.



Collecte réalisée en orges

La collecte cumulée de la campagne 2023/24 d'orges au 1^{er} août représente 57% de la collecte prévue, proche des chiffres de l'an passé (58% à date). La collecte totale est prévue en progression de 4,7% par rapport à 2022/23 grâce à de meilleurs rendements.



Collecte réalisée en maïs grains non humide

La collecte cumulée de la campagne 2023/24 de maïs (juillet-juin) au 1^{er} août représente 1,4% (1,2% en 2022/23 à date) de la prévision de collecte. En volume, la collecte attendue en fin de campagne 2023/24 devrait rebondir de 8% par rapport à 2022/23, à 9,3 Mt.

