

FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

Points Clés / Perspectives

- La BCE poursuit son soutien à l'activité économique européenne en baissant, mi-octobre, ses taux d'intérêt de 0,25 point.
- Les stocks de pétrole sont en baisse et le marché est instable en raison d'une faible demande.
- Les conditions de semis se détériorent en France en raison de conditions climatiques trop humides.

Production / Prix

SOJA

La production 2024/25 est à nouveau revue à la hausse par le CIC à 421 Mt, de par l'augmentation des surfaces emblavées et de meilleurs rendements.

États-Unis : la récolte américaine est achevée à 67 %. La production est toujours prévue à un niveau record de 124,7 Mt (+ 10 % a/a-1).

Russie : malgré des rendements inférieurs à la saison précédente, une augmentation des surfaces semées devrait permettre d'atteindre une récolte record de 7,3 Mt (+ 8,2 % a/a-1). La récolte est achevée à 79 %.

Brésil : en raison du temps sec dans les principales régions productrices, les semis prennent du retard et n'ont progressé que de 9 % pour l'instant (contre 19 % il y a un an). Les conditions devraient s'améliorer dans les semaines à venir permettant de prévoir un pic de production à 163 Mt (+ 7 % a/a-1).

Argentine : le recul des surfaces semées en maïs devrait profiter au soja et la production devrait atteindre un niveau record de 51,5 Mt (+ 4 M a/a-1).

COLZA/CANOLA

Les prévisions de production mondiale sont à nouveau revues à la baisse, à 87,3 Mt, en raison de la dégradation des estimations pour l'Ukraine et l'Union européenne. Dans l'UE, les résultats sont particulièrement décevants pour la France (production juste sous les 3,9 Mt, soit - 10 % par rapport à 2023), l'Allemagne et la Pologne. Du côté de la mer Noire, la production devrait reculer de 26 % à 4,2 Mt, alors qu'en Russie, la production devrait atteindre un niveau de 5,2 Mt (+ 19,5 % a/a-1).

TOURNESOL

En raison des conditions climatiques en Europe, la production mondiale est revue à la baisse par le CIC par rapport au mois dernier, à 51,5 Mt (- 10 %).

Ukraine : Le pays a été fortement touché par la sécheresse, impactant les rendements et les surfaces. La production est estimée à 13,2 Mt, en baisse de 3,3 Mt par rapport à la campagne précédente.

Argentine : bien que les semis subissent des retards en raison de conditions sèches (25 % effectués), les superficies et les rendements devraient suivre les tendances de la campagne précédente avec une production estimée de 4,1 Mt.

France : la production de tournesol estimée à 1,8 Mt serait en recul après celle record de 2023 (2,1 Mt) mais au même niveau que la moyenne quinquennale.

Échanges

SOJA

Les exportations ukrainiennes de soja devraient à nouveau être à un niveau élevé cette campagne, à destination de l'UE mais aussi vers l'Asie et l'Afrique du Nord. Pour l'Amérique du sud, la bonne production du Brésil devrait permettre d'augmenter les disponibilités.

COLZA

Les exportations de l'Australie devraient baisser de 1,5 Mt pour atteindre 4,5 Mt en raison de la baisse des disponibilités. La situation devrait être identique pour la région de la mer Noire, avec moins de disponibilité en Ukraine et un niveau d'exportations abaissé à 3,2 Mt. Le Canada pourrait reprendre des parts de marché avec 8,2 Mt d'exportations.

Utilisations/Consommation

Soja : les volumes de trituration devraient fortement augmenter en 2024/25 en raison de l'augmentation de la demande industrielle en huile de soja (notamment aux États-Unis et au Brésil) pour la production de biocarburants.

Campagne 2024/25 en Mt	Monde*	UE 27**	France***
COLZA	87,3	17,2	3,8
moy. quinquennale	76,7	17,3	3,9
TOURNESOL	51,5	9,5	1,8
moy. quinquennale	52,6	9,8	1,6
SOJA	420,8	3	0,4
moy. quinquennale	362,6	2,7	0,4

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

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



Colza, FOB Moselle au 29/10	Tournesol, rendu Bordeaux au 29/10
511 €/t	633 €/t

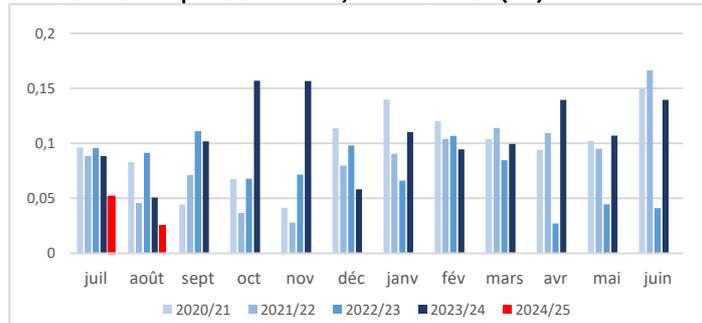
Sources : FranceAgriMer

HUILES

Le marché des huiles mondiales est plutôt haussier en ce moment, en raison de l'activité économique mondiale.

Le marché malaisien de l'huile de palme a augmenté en octobre.

Évolution des exportations françaises de colza (Mt)



Source : Douane française

FILIERE CÉRÉALES

Points Clés / Perspectives :

- Les tensions géopolitiques sont toujours présentes, et continuent d'animer les marchés internationaux.
- Alors que la suite des récoltes de céréales à l'international est entravée dans certaines zones trop humides, la qualité des grains reste la principale préoccupation.
- Le marché international du blé est perturbé par la décision de l'Union des exportateurs russes de traiter directement avec les acheteurs sans intermédiaires financiers.

Le cours du pétrole a chuté en fin de semaine 42 dans l'attente d'évolutions sur le plan géopolitique.

Blé tendre :

La production mondiale devrait rester stable à 762,6 Mt, avec une diminution de 0,3 Mt m/m-1.

Au Kazakhstan, les dernières données ont confirmé une hausse de 40 % sur un an de la production, atteignant 16,3 Mt. Bien que le temps humide durant une grande partie de la saison ait favorisé des rendements supérieurs à la moyenne, la qualité serait exceptionnellement faible, avec un poids spécifique et une teneur en gluten réduits.

En Russie, la production devrait chuter à 81,8 Mt (- 10 % A-1), en raison de superficies et de rendements à la baisse.

La récolte n'a pas encore démarré en Argentine, mais la production est prévue en baisse de 0,3 Mt, à 18,1 Mt (+ 14 % a-1).

La prévision pour l'Australie est abaissée de 0,5 Mt à 31,3 Mt, en raison d'un temps plus sec observé dans les zones agricoles de l'ouest ces dernières semaines. Quelques dommages causés par le gel ont également été signalés dans les États du sud-est.

Blé dur :

La production mondiale devrait augmenter de 13 % par rapport à l'année dernière à 35,4 Mt, + 0,3 Mt m-1 en raison de la révision à la hausse des chiffres officiels pour l'UE (Italie) et les États-Unis. Les productions de la Turquie et de la Russie devraient atteindre un niveau record, estimées respectivement à 4,6 Mt (+ 7 %) et 1,8 Mt (+ 64 %).

Orges :

Avec des rendements accrus compensant largement la diminution des superficies cultivées, la production mondiale devrait progresser à 146,5 Mt (+ 1 %), + 0,3 Mt sur la prévision de septembre, avec des baisses pour l'UE, l'Inde et la Russie largement compensées par des augmentations pour la Turquie (9,5 Mt) et le Kazakhstan (3,7 Mt).

Utilisation :

L'utilisation mondiale de blé pour l'alimentation animale devrait être la plus faible depuis 5 ans, en raison de la concurrence sur l'utilisation suite à la baisse de production mondiale.

France

La production de blé tendre, estimée au 01/10 par le SSP, s'élève à 25,4 Mt, en recul mensuel de 1,3 %. Cela fait suite à une baisse des surfaces (- 1,3 %) et des rendements (- 0,5 %), principalement en Bourgogne-Franche-Comté où la production baisse de 6 %, - 3 % en Auvergne-Rhône-Alpes et - 2 % en Centre-Val de Loire, dans le Grand-Est et dans les Hauts-de-France. En revanche la qualité du blé tendre français reste globalement bonne, malgré des conditions climatiques difficiles, avec une teneur en protéines stable à environ 11,6 %, similaire à celle de 2023.

La production d'orge est en recul de 0,2 Mt, à 9,8 Mt (- 20 % par rapport à 2023), aussi bien pour l'orge d'hiver et de printemps, estimée respectivement à 6,9 Mt et 2,9 Mt, soit - 2 % et - 4 % sur un mois. En ce qui concerne le maïs grain, la production est estimée en hausse de 0,4 Mt par rapport au mois précédent passant de 14,2 Mt à 14,5 Mt.

Cotations françaises en €/t (23/10/24)			
Blé tendre Rendu Rouen	Orge fourragère Rendu Rouen	Maïs FOB Rhin	Blé dur FOB LP
219,5	193,5	213,5	302,5

Campagne 2024/25 (Mt)	Monde*	UE27**	France***
BLÉ TENDRE	762,6	114,6	25,4
<i>moy. quinquennale</i>	749	124,1	34,6
BLÉ DUR	35,4	7,2	1,2
<i>moy. quinquennale</i>	32,4	7,4	1,4
MAÏS	1 224	60,1	14,5
<i>moy. quinquennale</i>	1 176	65,3	12,6
ORGES	147	50,4	9,8
<i>moy. quinquennale</i>	153	51,9	11,6
SORGHO	62,9	1,1	0,5
<i>moy. quinquennale</i>	60	0,8	0,3

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

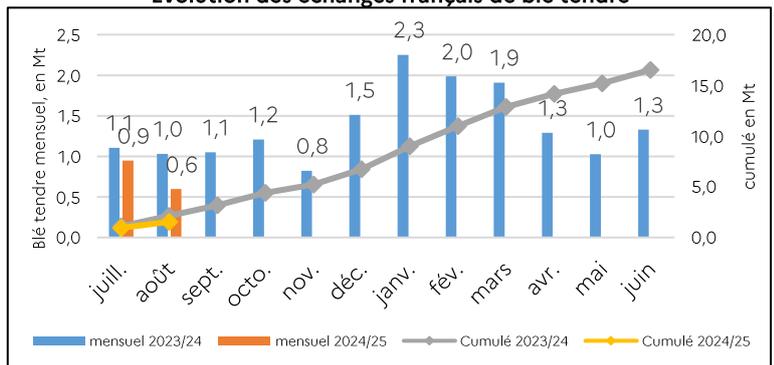
Maïs :

La production mondiale 2024/25 reste stable, avec une prévision à 1 224 Mt. La production de l'UE devrait chuter à 59,6 Mt, soit une baisse de 4 % par rapport à l'année précédente, notamment en raison des baisses en Roumanie et en Bulgarie, ce qui a conduit à une production totale inférieure de 5 Mt aux attentes initiales. En Ukraine la récolte progresse avec une production prévue à 26 Mt. Aux États-Unis, l'avance est de 47 %, où la production prévue est relevée de 0,5 Mt par rapport au mois précédent, à 386,2 Mt. Au Brésil, la prévision de production reste à 124,6 Mt (+ 8 % A-1). Les semis de la première récolte progressent normalement, avec des conditions globalement favorables dans les principaux États producteurs du sud. La « safrinha » débutera en janvier et représentera plus de 75 % de la production totale. En Argentine, les sols secs ont freiné les travaux agricoles. Les surfaces devraient baisser de 15 % par rapport à l'année précédente, avec une production estimée à 54 Mt (- 6 %).

Évolution des indices de prix des céréales du CIC (base 100 = janvier 2000)



Évolution des échanges français de blé tendre



FILIERE SUCRE

Points Clés / Perspectives :

- Selon la dernière estimation de S&P Global (11 octobre), la production mondiale de sucre devrait atteindre 193,5 Mt en 2024/25, quasiment équivalente à celle de campagne précédente (193,4 Mt). La consommation devrait également progresser de +1,4 % à 190,5 Mt.
- Les marchés internationaux restent suspendus aux estimations de production pour le Centre-Sud du Brésil et à la situation géopolitique au Moyen-orient. Tout cela contribue à l'incertitude sur l'orientation des prix à court terme.
- Macroéconomie : le 17 octobre, la **BCE** a décidé d'une nouvelle baisse de ses taux directeurs. Cette nouvelle baisse de **0,25 point** de pourcentage fait passer à **3,25 %** le taux de dépôt, qui sert de référence dans les conditions de crédit.
- En France, les opérations de récolte de betteraves ont été perturbées par les pluies impactant parfois les livraisons aux usines.

Monde : dans son estimation du 11 octobre, S&P Global prévoit dans son bilan 2024/25 une production mondiale de sucre à **193,5 Mt** (+0,05 %), contre 193,4 Mt en 2023/24 et une consommation de **190,5 Mt** (+1,4%), contre 187,8 Mt pour la campagne précédente.

Brésil : d'après l'association de l'industrie sucrière du Brésil (UNICA), la production de sucre du Centre-Sud du Brésil s'est élevée à 2,8 Mt au cours de la deuxième quinzaine de septembre, soit une baisse de 16 % par rapport à la même période de la campagne 2023/24. Cette baisse se justifie principalement par une baisse de la qualité des cannes, impactées par la sécheresse et par les incendies d'août à septembre 2024. Le total des cannes à sucre broyées, jusqu'à présent, a atteint 505,1 Mt, soit 84 % de l'estimation totale de 602 Mt pour 2024/25, contre 75,4 % en 2023/24. La campagne 2024/25 progresse plus vite, ce qui annonce une clôture plus précoce de la récolte de cannes.

La production d'éthanol au cours de la deuxième quinzaine de septembre a atteint 2,2 milliards de litres. Sur le total produit, 15 % l'ont été à partir de maïs, soit 329,8 millions de litres, en hausse de 38,3 % par rapport à l'année précédente. Les ventes cumulées d'éthanol, d'avril à septembre, sont à 17,8 milliards de litres, soit 16,2 % de plus sur un an (S&P Global 14 octobre).

Inde : selon la presse locale, dans l'état du Maharashtra, principal producteur de sucre du pays, les dirigeants politiques de certaines régions ont appelé les coupeurs de cannes à retarder leur récolte 2024/25, jusqu'à la fin des prochaines élections législatives, qui auront lieu le 20 novembre. Plus tôt dans la saison, le gouvernement avait annoncé que la campagne débiterait après le 15 novembre.

Dans son dernier bilan mondial de sucre (11 octobre), S&P Global estime la production 2024/25 de sucre en Inde à 31,7 Mt (-9 %), contre 34,8 Mt en 2023/24.

Thaïlande : la production de sucre devrait augmenter de 16,2 % en glissement annuel, pour atteindre **10,2 Mt** en 2024/25, contre 8,8 Mt en 2023/24.

Cours

Monde : les marchés restent attentifs aux diverses estimations de production pour le Centre-Sud (CS) du Brésil, avec les incertitudes sur la production qui pourraient encore s'accroître avec l'arrivée des pluies récentes dans la région. Par ailleurs, le fait que d'autres pays, comme la Thaïlande, pourraient compenser les pertes du CS du Brésil ne fait pas l'unanimité et cela contribue à maintenir l'incertitude sur l'orientation des prix à court terme. D'autres facteurs ont eu une influence baissière sur les prix : le renforcement du dollar américain face au réal brésilien depuis le début du mois d'octobre et les cours du pétrole sous pression au cours des deux dernières semaines, en raison du conflit au Moyen-orient. Dans ce contexte, le réal est à son niveau le plus bas des 30 derniers jours, face au dollar américain, à 0,190 USD le 18/10, contre 0,206 USD un mois plus tôt. Les cours du **sucre brut à NY** (1^{er} terme), sont également en baisse à **481,3 USD/t** (-3,6 %) le 21/10, ainsi que les cours du **sucre blanc à Londres** à **563,1 USD/t** (-3,7 %).

UE : Le prix moyen du sucre blanc européen en août 2024 est à **787 €/t**, en progression de +12 €/t, par rapport à juillet (775 €/t). Pour la zone 2, dont fait partie la France, le prix est à 794 €/t (+15 €/t).

Échanges

Pakistan : lors de sa réunion du 11 octobre, le Comité de coordination économique (CCE) du Cabinet chargé du suivi des exportations de sucre, a donné son feu vert officiel à l'exportation de **0,5 Mt** de sucre. Ces exportations supplémentaires avaient été proposées par le Conseil consultatif du sucre (SAB) la semaine précédente (S&P Global 14 octobre).

Brésil : au mois d'octobre, le Centre-Sud du Brésil devrait exporter **3,1 Mt** de sucre. Ce serait le 12^e mois consécutif d'exportations record pour la région.

Thaïlande : selon l'USDA, les exportations de sucre devraient doubler et atteindre 10 Mt en 2024/25, en prévision d'une offre limitée en Inde et au Brésil.

Évolution de la production de sucre blanc

Campagne 2024/25 en Mt	Monde *	UE27 **	France ***
Quantité de sucre	193,5	16,6	4,4
moy. quinquennale	185,5	15,5	4,6

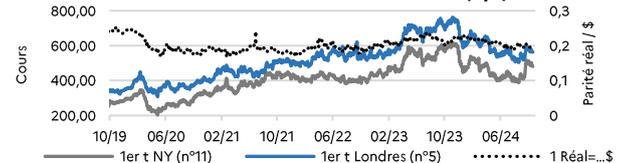
Sources : *S&P Global (sucre tel quel), **CE (sucre blanc), ***FranceAgriMer (sucre blanc)

Ukraine : selon le ministère de l'Agriculture, au 17 octobre, les agriculteurs ukrainiens ont récolté 6,5 Mt de betteraves sucrières sur 134 600 ha, avec un rendement moyen de 48,5 t/ha. Cela représente plus de la moitié de la surface totale cultivée en 2024 (S&P Global 18 octobre).

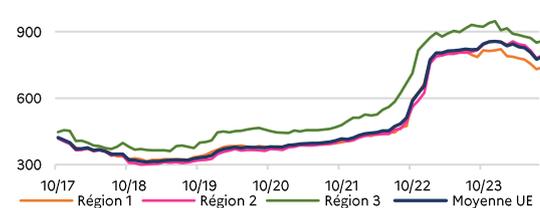
Les surfaces betteravières pourraient chuter de 20 % en 2025, en raison des difficultés rencontrées pour les exportations de sucre blanc. (Syndicat des producteurs Ukrskor 30 sept.)

France : Agreste a réduit son estimation des surfaces de betteraves pour 2024/25 à 410 951 ha, contre 411 225 ha le mois précédent mais les surfaces restent en progression de 8,0 % par rapport à 2023/24. La production de betteraves a également été ramenée à 34,2 Mt, contre 34,4 Mt un mois plus tôt. Selon la Confédération des producteurs de betteraves (CGB), le premier mois de récolte betteravière (septembre) a montré des résultats décevants, tant en termes de rendements que de teneur en sucre. La teneur moyenne en sucre était d'environ 16 %, ce qui correspond à un rendement moyen de betteraves de 70 t/ha seulement, avec une forte variabilité de plus ou moins 5 tonnes. En outre, les opérations de récolte ont été perturbées par les pluies impactant parfois les livraisons aux usines.

Évolution des cours boursiers (\$/t)*

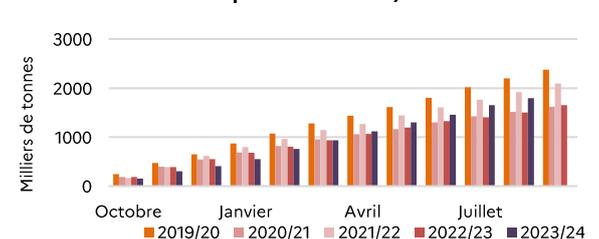


Évolution des cours européens (€/t)**



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

Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane française