

CONJONCTURE CÉRÉALES

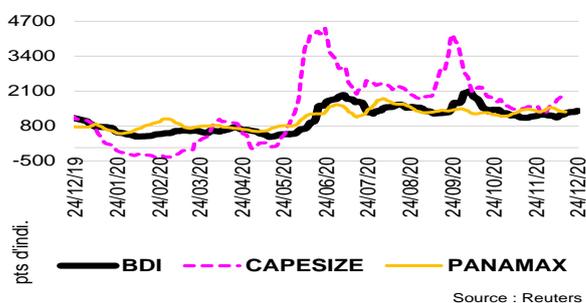
N° 62 / janvier 2021



Les difficultés d'approvisionnement au départ de l'Argentine ainsi que des conditions météorologiques défavorables (sécheresse au Brésil) couplées à des mesures devant freiner l'export ont apporté du soutien aux cours mondiaux des céréales. Aux États-Unis, le complexe maïs-soja a été propulsé à un plus haut depuis 2014 ainsi que le blé tendre en France.

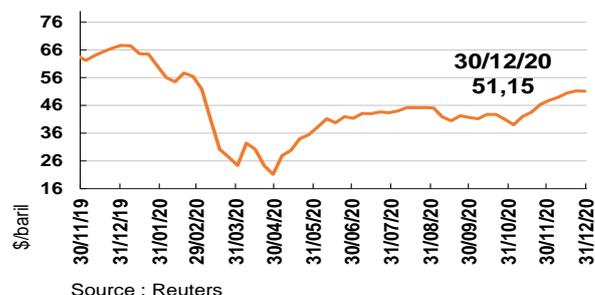
MONDE

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



Le BDI s'est raffermi au cours du mois écoulé pour s'établir à 1 366 pts le 24 décembre (+ 6 %) sous l'effet d'une progression de la demande en navires de grandes tailles (Capesize) pour le transport de minerai notamment vers la Chine. Le sous-indice Panamax (transport de céréales, oléagineux, charbon, etc.) enregistre une hausse de 9 %.

Prix du pétrole brut – Brent



Rebond des cours alors que l'Arabie saoudite prévoit des réductions supplémentaires de 1 millions de b/j de la production en février et mars, dans le cadre d'un accord en vertu duquel la plupart des producteurs de l'OPEP+ s'engagent à maintenir une production stable pour faire face à la recrudescence de la pandémie et aux reconfinements dans un certain nombre de pays. Le prix du baril de pétrole s'est affiché en hausse de 16 % par rapport à novembre à près de 50 \$ (en moy.).

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2020/21 (dec.)	var. / m-1	var. / n-1
Austr. (ASW, Eastern)	246,9	- 0,6%	+ 8,0%
mer Noire	257,0	+ 1,4%	+ 19,8%
France (Sup., Rouen)	264,3	+ 3,5%	+ 25,3%
All. (B, Hambourg)	265,0	+ 3,0%	+ 23,1%
Argentine (Up River)	266,8	+ 2,5%	+ 31,9%
US (HRW, Golfe)	269,8	- 1,1%	+ 20,2%
US (SRW, Golfe)	269,9	+ 0,1%	+ 10,7%
Can. (CWRS, St Lau.)	270,5	- 0,6%	+ 8,0%

Sources : CIC, FranceAgriMer

L'Argentine a monopolisé l'attention du marché mondial durant la trêve des confiseurs. Alors que la production de blé a régulièrement été revue à la baisse en raison d'une intense sécheresse, une grève des inspecteurs des ports céréaliers qui a débuté le 9 décembre, perturbe fortement le programme d'exportation. Les employés réclament une hausse de salaires et une prime Covid. À fin décembre, 162 navires étaient retardés, un retard préjudiciable à l'approvisionnement du Brésil, principal marché du blé argentin. Par rapport à l'an dernier, la moyenne des importations brésiliennes a chuté de moitié durant la 3^e semaine de décembre. Le Brésil a importé 4,3 Mt de blé argentin entre janvier et novembre 2020. Les volumes en provenance des États-Unis et de la Russie ont augmenté respectivement de 92 % et de 159 % au cours de cette période, signe que le Brésil fait appel à d'autres fournisseurs. Pour rappel, un quota de 750 kt à droit 0, valable jusqu'au 17/11/21 pour les origines non Mercosur a été approuvé par la CAMEX (Chambre du Com. Extérieur).

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2020/21 (dec.)	var. / m-1	var. / n-1
US (YC 3)	220,2	- 1,2%	+ 27,3%
mer Noire	229,1	- 2,1%	+ 33,6%
Argentine (Up River)	232,4	+ 2,6%	+ 34,6%
Brésil (Paranagua)	242,3	+ 3,5%	+ 35,2%

Source : CIC

Les cours du maïs sont en hausse. Fin décembre, les exportations de l'Argentine ont été suspendues jusqu'au 28 février afin de garantir un approvisionnement intérieur suffisant, notamment pour la production d'aliments pour animaux. Les acheteurs peuvent cependant sécuriser des cargaisons durant la période mais les expéditions seront effectuées à partir du 1er mars ou plus tard. À ce stade, 34,2 Mt de l'excédent exportable de 38,5 Mt pour 19/20 ont été autorisées à l'exportation. Le solde de 4,3 Mt devrait être mis à disposition pour la consommation intérieure.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2020/21 (dec.)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Adelaide)	204,9	- 4,0%	- 5,6%
mer Noire	216,3	+ 1,6%	+ 16,3%
Argentine (Up River)	230,0	=	+ 30,5%
France (Rouen)	248,5	+ 3,0%	+ 31,2%

Sources : CIC, FranceAgriMer

La demande en orge, menée par la Chine, reste soutenue et exerce une forte tension sur les prix français. L'Irak envisage de rembourser une partie de sa dette à l'Iran (environ 5 Mds/\$) en orge. Près de 700 kt d'orge ont été allouées à l'exportation pour un prix de 125 \$/t.

Bilans mondiaux – prévisions 2020/21, CIC

Mt (26/12/20)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	- 6,5	+ 17,2	- 29,0	+ 4,3
Prod.	2 218,7	765,0	1 145,9	156,4
var. / N-1	+ 32,6	+ 1,6	+ 22,0	+ 0,1
Conso.	2 220,9	751,8	1 169,0	152,3
var. / N-1	+ 28,4	+ 5,6	+ 16,2	+ 0,4
Échanges	408,6	186,0	185,1	26,6
var. / N-1	+ 14,7	+ 1,8	+ 11,5	- 0,5
Stock fin	616,3	292,1	274,6	32,1
var. / N-1	- 2,2	+ 13,2	- 23,1	+ 4,1

Source : Cic - pas de mise à jour des chiffres des bilans mondiaux en décembre

UNION EUROPÉENNE

Contexte

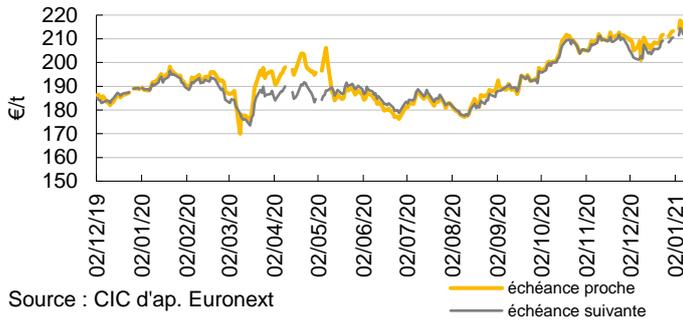
Euro contre dollar américain



L'euro a progressé courant décembre face au dollar, s'affichant au 8 janvier à 1,225 selon la BCE, soit une hausse de 0,03 points par rapport au 01/12.

Cotation sur le marché à terme

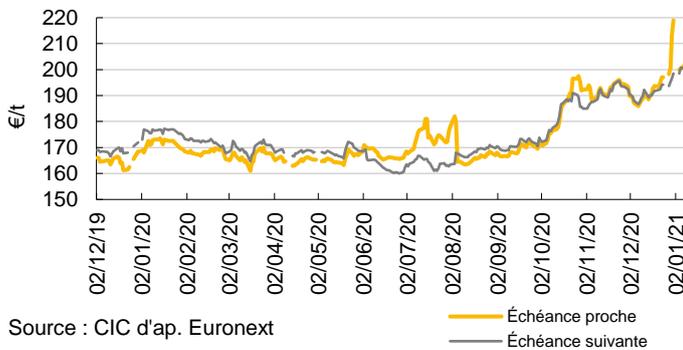
Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Les cours du blé tendre continuent leur ascension en ce début d'année après une période de relatif calme sur les marchés européens. Il est notamment soutenu par les restrictions à l'export russes, les mouvements de protestation en Argentine et par une demande continue. Nous pouvons noter que la bourse de Moscou lance un nouveau contrat à terme pour le blé (>12,5% protéines).

Cotation du contrat maïs

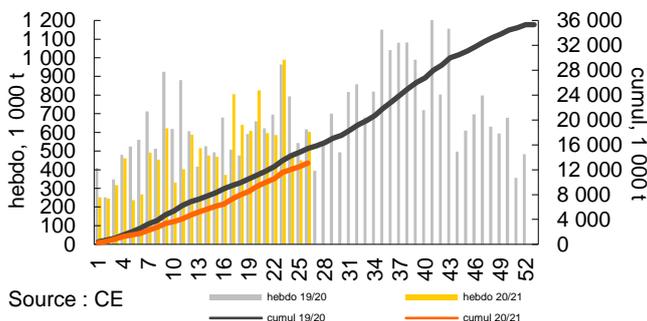


Source : CIC d'ap. Euronext

Le maïs s'affiche à la hausse courant décembre, rattrapé par le déficit hydrique au Brésil et couplé plus récemment aux interdictions à l'exportation imposées en Argentine. Au Brésil, la deuxième récolte pourrait d'ailleurs elle aussi être impactée par cette sécheresse en rotation après le soja (semis hors de la période optimale suite au retard de récolte du soja). La Chine reste aux achats.

Exportations (flux physiques)

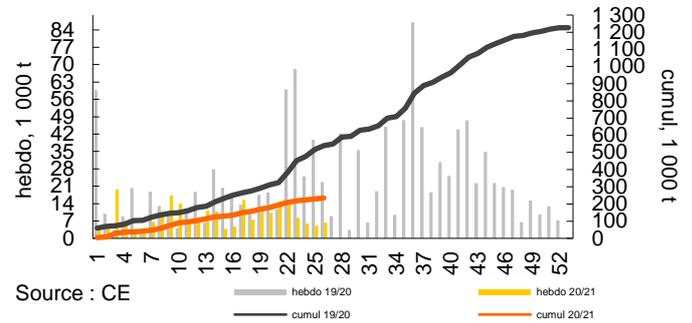
Exportations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

Au 4 janvier 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE s'élevaient à 13,1 Mt, en régression de 15 % par rapport à la même période l'année dernière. On note cependant un léger rattrapage par rapport au mois dernier où le recul était de 21 % par rapport à la même période l'année dernière. Cela dans un contexte de plus haute compétitivité des cultures européennes face au blé russe qui sera taxé à partir de la mi-janvier, et à la poursuite des achats chinois.

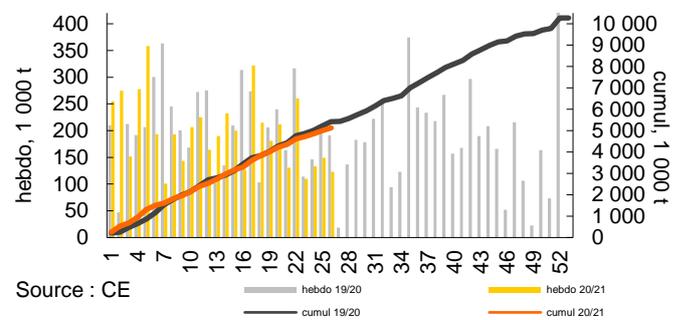
Exportations – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

Au 4 janvier 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élevaient à 235 kt, soit - 56 % par rapport à l'an passé. Pour la fin de campagne, les exportations ont été revues à la baisse, en retrait de 23,4 % comparé à la même date l'an passé.

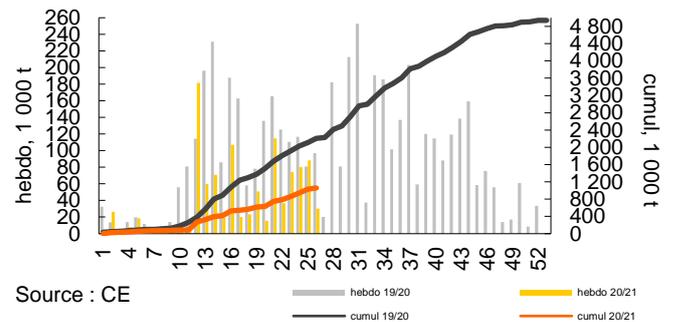
Exportations – orge (grains + malt)



Source : CE

Au 4 janvier 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations d'orges (grains + malt) s'élevaient à 5,1 Mt. Le rythme des exports est similaire à celui de l'an passé (- 5 %).

Exportations – maïs (grains)

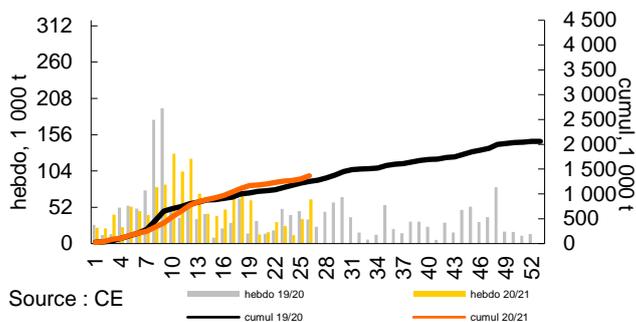


Source : CE

Au 4 janvier 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de maïs s'élevaient à 1,1 Mt (- 52 %).

■ Importations (flux physiques)

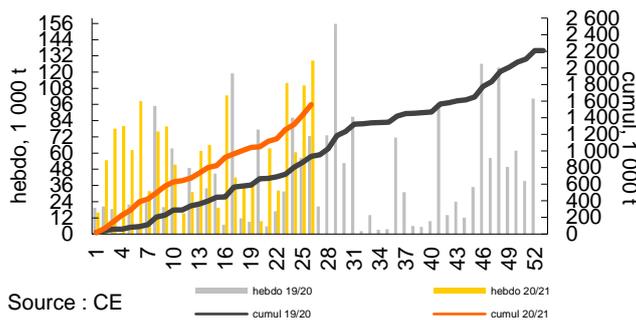
Importations – blé tendre (grains + farine)



Source : CE

Au 4 janvier 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de blé tendre (grains + farine) s'affichent à 1,4 Mt, en hausse par rapport à la campagne passée (+ 9 %).

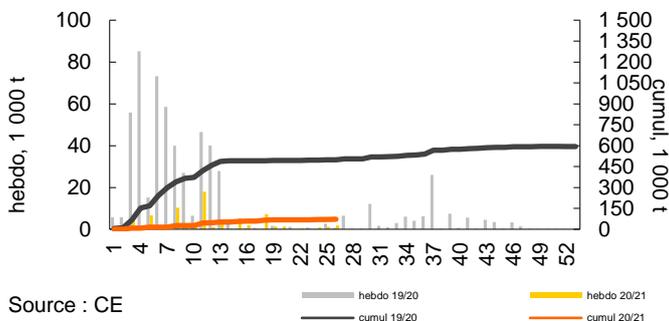
Importations – blé dur (grains + semoule)



Source : CE

Au 4 janvier 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent avec une nette avance par rapport à l'an passé (+ 67 %), à 1,6 Mt. Les importations continuent, notamment en provenance du Canada et des États-Unis. Les bilans de la Commission européenne affichent cependant des prévisions stables pour la fin de campagne, à 2,5 Mt.

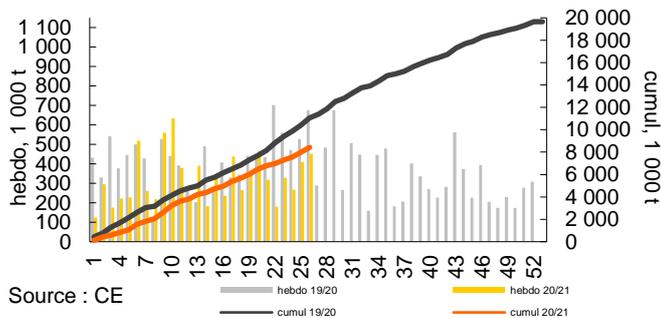
Importations – orges (grains + malt)



Source : CE

Au 4 janvier 2021, sur la campagne 2020/21, les importations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 72 kt, en net retrait par rapport à l'an passé (- 86 %).

Importations – maïs (grains)



Source : CE

Au 4 janvier 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de maïs s'affichent en retrait de 24% par rapport au rythme d'importations de l'an passé à 8,4 Mt. Les importations continuent de s'écarter des tendances de 2019/20, avec des prévisions de fin de campagne abaissées dans un contexte de diminution des disponibilités (Argentine notamment), pourtant tiré par la demande chinoise.

Contingent à l'importation de blé tendre à droit réduit

(12 €/t) – R. 1067/2008

Contingent 2020	États-Unis	Canada	Autres que É-Unis et Canada	Toutes origines
3 173 177 t		(à droit 0)		
Sous-contingents 2020	572 000	100 000	2 371 600	129 577
08/11/20 - 14/11/20	301,253	0,000	0,000	250,220
15/11/20 - 21/11/20	0,000	0,000	250,290	250,120
22/11/20 - 28/11/20	0,000	0,000	49,900	0,000
29/11/20 - 05/12/20	0,000	108,000	110,000	22,000
06/12/20 - 12/12/20	0,000	0,000	125,260	0,000
Alloué à ce jour	301	456	46 882	18 015
% alloué	0,1%	0,5%	2,0%	13,9%
Restant disponible	571 699	99 544	2 326 384	111 562

Source : CE

Contingent à l'importation d'orge fourragère à droit réduit

(16 €/t) – R. 2305/2003

Contingent 2020 (t)	
01/11/20 - 07/11/20	100,000
08/11/20 - 14/11/20	300,000
15/11/20 - 21/11/20	0,000
22/11/20 - 28/11/20	1 000,000
29/11/20 - 05/12/20	800,000
06/12/20 - 12/12/20	360,000
Alloué à ce jour	4 610
% alloué	1,5%
Restant disponible	302 495

Source : CE

Contingent à l'importation de maïs à droit zéro – R. 969/2006

Contingent 2020 (t)	
08/11/20 - 14/11/20	
15/11/20 - 21/11/20	
22/11/20 - 28/11/20	
29/11/20 - 05/12/20	
06/12/20 - 12/12/20	
Alloué à ce jour	277 988
% alloué	100,0%
Restant disponible	0

Source : CE

Contingent à l'importation de céréales originaires d'Ukraine à droit zéro – R. 416/2014

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2020 (t)	1 055 000	655 000	1 225 000
08/11/20 - 14/11/20	196	0	0
15/11/20 - 21/11/20	0	0	0
22/11/20 - 28/11/20	150	0	0
29/11/20 - 05/12/20	6 268	0	0
06/12/20 - 12/12/20	0	0	0
Alloué à ce jour	777 492	97 967	1 224 999
% alloué	74%	15%	100%
Restant disponible	277 508	557 033	1

* grains, farines, pellets

Source : CE

Clôture des contingents 2020 en cette fin d'année. Nous noterons les allocations ukrainiennes de blé tendre, qui se terminent à 74 %.

> FRANCE

■ Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	Déc-2020	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	214,5	-0,3%	+ 14,0%
Blé meunier sup (Palice)	216,7	-0,4%	+ 14,5%
Orge (fourr. Rouen)	203,0	-0,2%	+ 19,1%
Mais Bordeaux	201,7	-0,5%	+ 18,4%
Mais Rhin	208,7	+ 1,6%	+ 21,7%
Blé dur (La Pallice)	-	-	-
Blé dur (Port-la-Nv)	-	-	-

Sources : FranceAgriMer

Les cours du blé tendre français se sont stabilisés au cours du mois de décembre sous l'effet combiné d'une demande internationale moins pressante et de conditions de culture qui se sont améliorées sur le bassin mer Noire. En revanche, ces derniers se sont réorientés à la hausse dès la fin du mois de décembre alors que la Russie et l'Argentine prévoient ou ont d'ores et déjà mis en place des mesures visant à freiner l'export de céréales et que les prix des commodities se sont envolés depuis le début de la campagne. En orges, la demande chinoise dynamique continue d'éloigner les cours français du consensus mondial.

■ Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Mais	Orge
2019/20 (12m)	4 958 600	2 863 500	1 496 700
Cumul 1er déc. 20	1 952 000	1 292 000	647 000
Cumul 1er déc. 19	2 274 000	1 103 000	581 000
var. / N-1	-14,2%	17,1%	11,4%

Source : FranceAgriMer - (Données 05 mois)

À cinq mois de campagne, les incorporations des FAB pour les trois céréales majoritaires sont en retrait de 1,7 % (contre 2,5 % à 4 mois de campagne) par rapport à la campagne dernière. On note toujours un retrait du blé tendre dans les formulations par rapport à la campagne dernière du fait d'une moindre compétitivité prix de cette céréale par rapport au maïs.

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 31 décembre 2020

tonnes	Cumul 20/21	Cumul 19/20	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	3 822 769	5 226 730	-27%	-13%
Chine	1 627 070	640 626	x 3	x 12
Afrique sub sah	928 422	1 175 989	-21%	+ 74%
Algérie	762 957	2 502 742	-70%	-77%
Maroc	209 097	364 679	-43%	x 3
Cuba	213 695	137 100	+ 56%	+ 30%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 10 mois - données arrêtées au 11-01-2021)

Avec 3,8 Mt exportées à destination des pays tiers au 11 janvier 2021, les exportations françaises de blé tendre s'inscrivent en retrait de 27 % par rapport à la même période l'année dernière. La Chine est le premier client de la France avec 1,6 Mt exportées à mi-campagne soit des volumes multipliés par trois par rapport à l'année dernière.

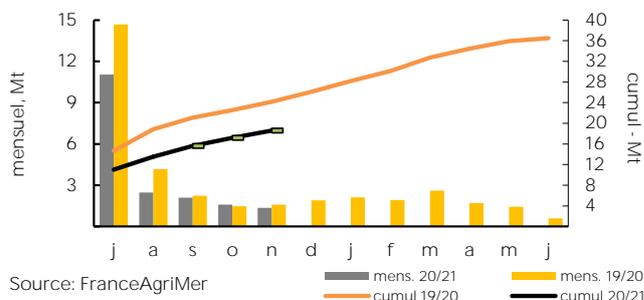
Exportations d'orges vers pays tiers au 31 décembre 2020

tonnes	Cumul 20/21	Cumul 19/20	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	1 483 208	1 996 339	-26%	+ 16%
Chine	1 391 935	891 960	+ 56%	x 4
Mexique	65 982	133 911	-51%	-
Turquie	11 501	6 389	+ 80%	+ 10%
Maroc	6 247	226 666	-97%	-83%
Arabie Saoudite	-	263 645	-	-100%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 10 mois - données arrêtées au 11-01-2021)

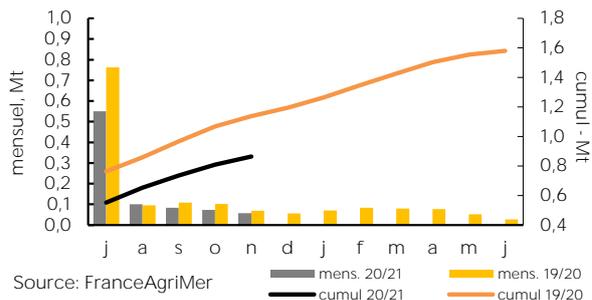
Avec 1,5 Mt exportées à mi-campagne, les exportations pays tiers s'inscrivent en recul de 26 % par rapport à l'année dernière. La Chine représente 94 % de ces échanges, en progression de 56 % par rapport à l'année dernière. L'Arabie saoudite, le deuxième acheteur mondial d'orges, reste pour le moment absente.

Collecte réalisée en blé tendre



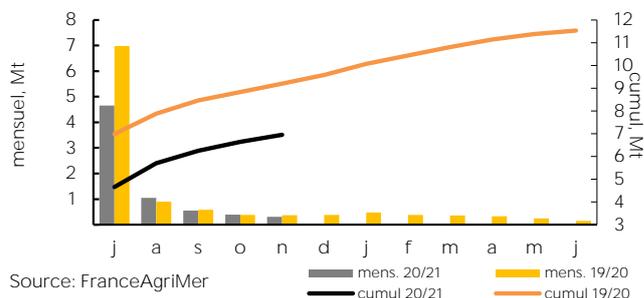
La collecte cumulée de la campagne 2020/21 de blé tendre au 1er décembre représente 63,87 % (61,12 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1er décembre à 29,08 Mt.

Collecte réalisée en blé dur



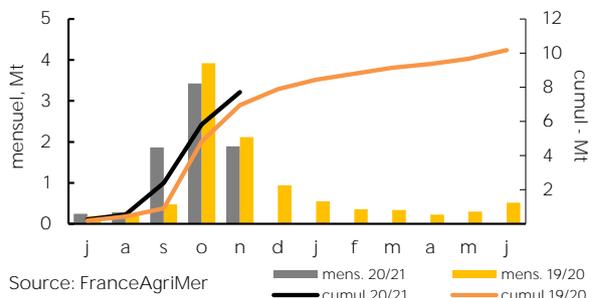
La collecte cumulée de blé dur de la campagne 2020/21 au 1er décembre représente 66,53 % (72,77 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1er décembre à 1,3 Mt.

Collecte réalisée en orges



La collecte cumulée d'orges de la campagne 2020/21 au 1er décembre représente 66,30 % (66,96 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1er décembre à 10,5 Mt.

Collecte réalisée en maïs grains non humide



La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 2020/21 au 1er décembre représente 62,11% (57,73 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1er décembre à 12,40 Mt (estimation du SSP pour le maïs grain récolté à maturité, c'est à dire hors maïs ensilage et hors maïs récolté au stade « humide »).