

CONJONCTURE CÉRÉALES

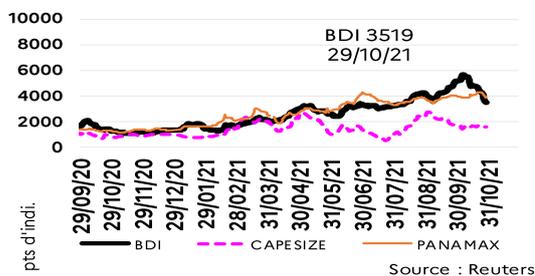
N° 70/NOVEMBRE 2021



Le marché du blé reste soumis à de fortes tensions sous l'effet du resserrement de l'offre et d'une demande très active, comme en témoigne le récent achat massif opéré par l'Arabie Saoudite qui a fortement alimenté la hausse des cours. Sur les marchés à terme, au cours de la séance du 2 novembre, le blé français coté sur Euronext a atteint son plus haut niveau depuis 2013. Pour les blés américains cotés sur le Kansas City Board of Trade (KCBT) et sur le Chicago Board of Trade (CBOT), un plus haut a été atteint depuis 2012.

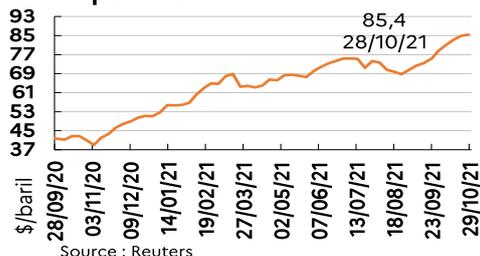
► MONDE

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



Le BDI a affiché son plus haut niveau depuis 2008, à 5650 pts le 7 octobre. Il s'est ensuite nettement replié dans le sillage du sous-indice Capesize. L'augmentation des stocks de minerai de fer et d'acier en Chine a été le catalyseur du retournement du marché. La recrudescence de l'épidémie de Covid-19 sur le territoire chinois et dans plusieurs pays soulève également des inquiétudes. Par ailleurs, la baisse a été accentuée par la généralisation des accords de fret à terme (Forward Freight Agreements/FFA) qui permettent aux propriétaires de navires et aux entrepreneurs de gérer le risque de fret contre la volatilité.

Prix du pétrole brut – Brent



Le pétrole a poursuivi son ascension le mois dernier, pour s'établir à un peu plus de 85 \$ le 28 octobre. Le 4 novembre, les membres de l'OPEP+ ont décidé de maintenir la hausse de la production à 400 000 bpi jusqu'en avril 2022, et ce malgré la demande de plusieurs grands pays consommateurs, comme les États-Unis et l'Inde, d'une augmentation de l'offre suite à la forte hausse des prix.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	21/22 (oct.)	var. / m-1	var. / n-1
Ukraine 11 % (MN)	302,2	+ 5,8%	+ 24,7%
Argentine 12 % (Up River)	302,4	+ 3,4%	+ 18,3%
Russie, 12,5 % (MN)	316,2	+ 3,2%	+ 27,2%
Austr. (ASW, Eastern)	320,4	+ 5,5%	+ 29,6%
US (SRW, Golfe)	321,7	+ 5,9%	+ 18,1%
France (Sup., Rouen)	323,2	+ 7,3%	+ 31,7%
All. (B, Hambourg)	326,8	+ 5,5%	+ 33,4%
US (HRW, Golfe)	354,0	+ 4,9%	+ 30,0%
Can. (CWRS, St Lau.)	396,7	+ 7,7%	+ 50,8%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours des blés européens et nord-américains (États-Unis et Canada) ont fortement progressé. Sur Euronext, le prix du blé français a été propulsé à un plus haut depuis 2013, à 297,5 € le 2 novembre. Le FCW s'établissait fin octobre à 335 \$/t Fob Rouen soit 22 \$ de plus que le mois dernier. Aux États-Unis, sur les marchés à terme, le HRW (Kansas City) a dépassé les 8 \$/cts/bu (294 \$/t) durant la séance du 2 novembre pour la 1^{ère} fois depuis le 20 décembre 2012, tandis que le SRW (CBOT) a atteint 8,07 \$/cts/bu (296,5 \$/t). Ce mouvement de hausse a été amplifié par des prises de profit des fonds spéculatifs. Le blé tendre canadien a, de son côté, gagné 28 \$ en un mois pour s'établir à 423 \$/t fob Saint Laurent (265 \$/t l'an dernier) tandis que le blé dur plafonne à 680 \$/t fob (vs 294 \$/t N-1). C'est dans ce contexte que l'Arabie Saoudite était de retour aux achats pour un volume qui a surpris les opérateurs du marché. Le royaume saoudien a en effet réservé près de 1,3 Mt de blé (son plus gros achat) à 12,5 % de protéine et à un prix moyen de 377,54 \$/t C&F pour livraison de janvier à avril 2022. Les origines ne sont pas connues. Pour l'heure les blés de l'Ukraine et de la Russie sont les plus compétitifs du marché mondial tout comme les blés argentins dont la commercialisation débute au 1^{er} décembre.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	21/22 (oct.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	247,3	+ 3,2%	+ 14,2%
Brésil (Paranagua)	266,8	+ 1,7%	+ 20,4%
US (YC 3)	268,4	- 2,2%	+ 23,3%
Ukraine	272,0	+ 2,9%	+ 24,4%

Source : CIC

Aux États-Unis, suite à la hausse de la consommation d'essence, les marges bénéficiaires des producteurs américains d'éthanol se sont améliorées et la production s'affiche à des niveaux record. Le 18 octobre, le total hebdomadaire s'établissait à 1,106 mlns/bpj soit le 2^e plus important volume jamais enregistré, derrière celui de décembre 2017 de 1,108 mlns/bpj. Parallèlement, les importations du Brésil se sont effondrées (-82 % par rapport à l'an dernier) suite au rétablissement de la taxe sur les importations d'éthanol américain. Par ailleurs, l'Etat du Mato Grosso qui produit 85 % de l'éthanol à base de maïs, devrait accroître sa production. Plus de 19 % de la production 21/22 (7,7 Mt) devrait être utilisée pour l'éthanol. Pour compenser la perte brésilienne, la Chine qui avait annoncé mettre fin à son mandat d'incorporation E. 10 à fin 2020 pourrait venir à la rescousse. L'attaché de l'USDA prévoit que les importations d'éthanol de la Chine se situeraient autour de 800 mlns de litres en 2021, essentiellement en provenance des États-Unis.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	21/22 (oct.)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Ad.)	266,9	+ 5,0%	+ 27,6%
Argentine (Up River)	271,4	+ 2,4%	+ 28,7%
mer Noire	275,5	+ 0,4%	+ 33,2%
France (Rouen)	294,8	+ 6,5%	+ 30,1%

Sources : CIC, FranceAgriMer

La demande mondiale en orge demeure forte et apporte un soutien constant aux cours (+4 % sur le mois d'octobre). Il est à noter une percée notable de la Turquie qui devrait importer 1,5 Mt d'orge (0,5 Mt en 20/21).

Bilans mondiaux – prévisions 2021/22, CIC

M t Oct.21	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	-15,6	+ 3,1	-21,8	+ 0,5
Prod.	2 290,4	780,8	1 210,1	146,6
var. / N-1	+ 78,6	+ 7,4	+ 84,2	- 12,6
Conso.	2 291,2	783,5	1 486,3	153,1
var. / N-1	+ 63,8	+ 13,1	+ 62,4	- 5,6
Échanges	126,4	194,3	178,3	33,7
var. / N-1	- 6,4	+ 3,8	- 10,2	- 1,2
Stock fin	599,6	276,0	285,1	21,7
var. / N-1	- 0,9	- 2,6	+ 8,9	- 6,5

Source : Cic

UNION EUROPÉENNE

Contexte

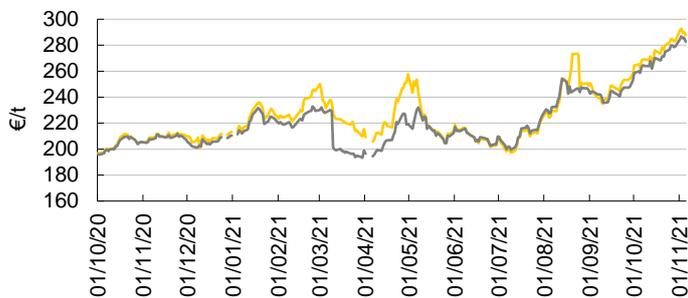
Euro contre dollar américain



Le dollar états-unien s'est renforcé face à l'euro au cours du mois d'octobre, dans la continuité de septembre. Il évolue globalement selon une tendance baissière depuis juin suite à la dynamique haussière des mois d'avril et mai qui l'avait mené à 1,22 USD au 3 juin. Pour autant, la devise se maintient dans un tunnel de prix entre 1,15 et 1,17 \$ ce mois (1,16 USD au 8 novembre). La moyenne d'octobre s'affiche ainsi en baisse par rapport à septembre, à 1,16 \$, et également en baisse par rapport à l'année précédente (-1,5%).

Cotation sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'après Euronext

— échéance proche
— échéance suivante

Alors que les semis de blé d'hiver sont bien avancés en Europe et en France, les cours du blé meunier n'ont cessé de croître depuis la mi-septembre. Au 5 novembre, le rapproché se porte à 287,75 €/t, après un pic le 2 novembre à 293 €/t, proche des valeurs en dollar du prix de 2008. Les cours s'écartent encore nettement des valeurs à date l'an passé (+46 % au 5 novembre et +62 % par rapport à la moyenne quinquennale du rapproché). Cette hausse s'explique par les tensions sur les bilans des principaux exportateurs de blé, la perspective de quota russes à l'export début 2022, ainsi qu'à plus court terme par l'appel d'offre record de plus d'un million de tonnes de l'Arabie Saoudite. À ces éléments s'ajoutent les traces persistantes de la crise sanitaire et les coûts élevés de l'énergie, impactant le transport comme les coûts de production agricole et faisant peser suppositions et incertitudes sur le marché à terme.

Cotation du contrat maïs



Source : CIC d'ap. Euronext

— Échéance proche
— Échéance suivante

Alors que les récoltes se poursuivent en Europe, accusant un retard par rapport aux moyennes historiques, les cours du maïs se sont stabilisés ce mois sur Euronext mais restent à des niveaux élevés, le rapproché étant affiché à 238,5 €/t au 5 novembre, contre 249 €/t le 8 octobre pour l'échéance novembre. Ces niveaux constituent une hausse de 27 % par rapport à la même date l'an passé et de 42 % par rapport à la

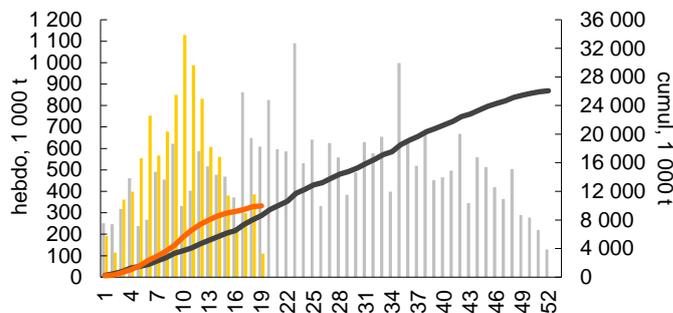
moyenne quinquennale. Ils sont notamment soutenus par le retard de la récolte dans l'hémisphère nord et par les coûts élevés de l'énergie, qui influent à la fois concrètement sur le séchage du maïs, mais aussi sur la production d'éthanol. Les achats chinois sont toujours soutenus malgré des prévisions d'importations à la baisse.

Situation des échanges UE / Pays-tiers

Exportations (flux physiques)

Note aux lecteurs : les données Taxud pour la France sont incomplètes pour la période considérée.

Exportations – blé tendre (grains + farine)*

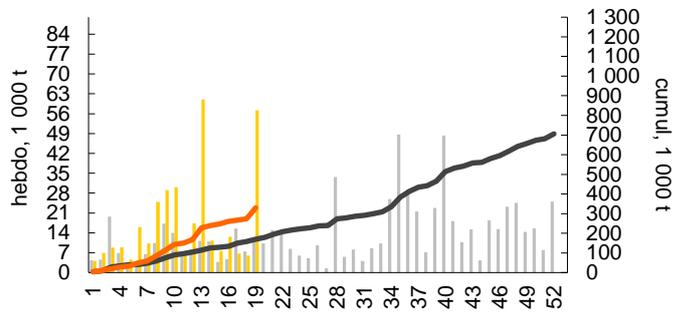


Source : CE

— heβδο 20/21 — heβδο 21/22
— cumul 20/21 — cumul 21/22

Sur la campagne 2021/22, selon les données TAXUD de la Commission européenne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE, au 7 novembre 2021, s'élèvent à 10 Mt, en progression de 16 % par rapport à la même période l'année dernière (-5% /N-2). La destination principale (blé tendre grain) reste l'Algérie (14,4 % des exportations en cumul), suivie de l'Égypte (12,3 %) et de la Corée du Sud (8,4 %).

Exportations – blé dur (grains + semoule)*

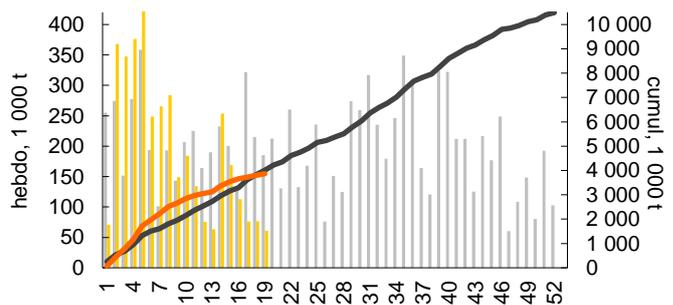


Source : CE

— heβδο 20/21 — heβδο 21/22 — cumul 20/21 — cumul 21/22

Au 7 novembre 2021, sur la campagne 2021/22, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 330 kt, en nette progression par rapport à l'an passé à date. Pour le blé dur (grain) la principale destination est la Turquie (65 kt), suivi d'Israël (52 kt) et du Nigéria (50 kt)

Exportations – orge (grains + malt)*



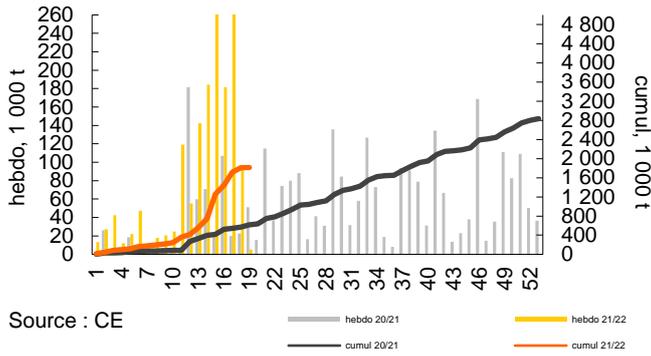
Source : CE

— heβδο 20/21 — heβδο 21/22 — cumul 20/21 — cumul 21/22

Au 7 novembre 2021, sur la campagne 2021/22, les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 3,9 Mt. Le rythme des exportations d'orges est en baisse de 4 % par rapport à celui de l'an passé (-4 % /N-2),

soutenu par les achats chinois (22,4 % des échanges en cumul), saoudiens (17,2%), jordaniens (14%) et turcs (11,3%).

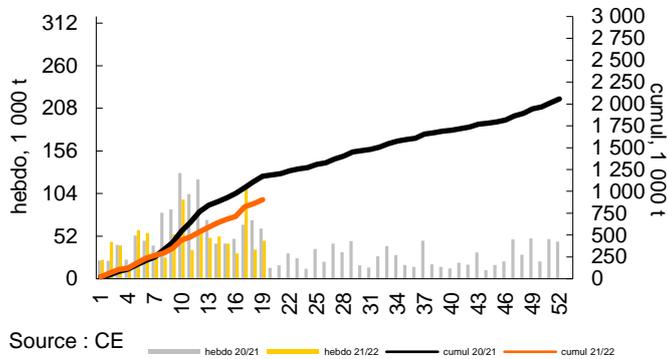
Exportations – maïs (grains)*



Au 7 novembre 2021, sur la campagne 2021/22, les exportations de maïs s'élevaient à 1,8 kt (triple des exportations par rapport à la même date l'an passé, mais -32 % /N-2). Les principales destinations sont la Corée du Sud (18,5 % des volumes), l'Iran (18,5 %) et l'Égypte (17,5 %).

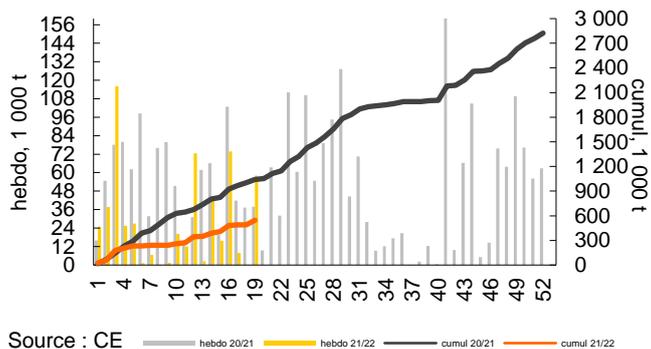
■ Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)*



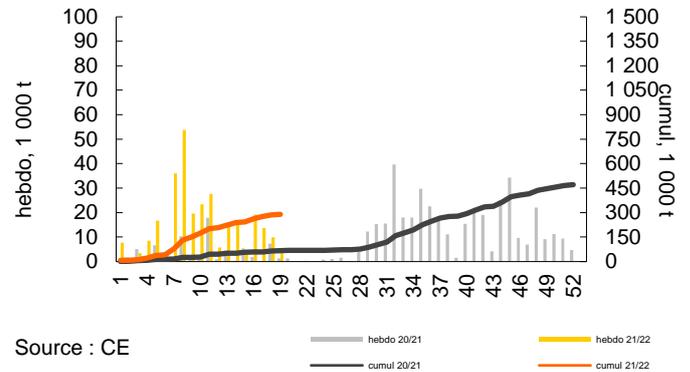
Au 7 novembre 2021, sur la campagne 2021/22, les importations de blé tendre (grains + farine) s'affichent à 905 kt, en régression par rapport à la campagne passée (-23 % /N-1 et -11 % /N-2).

Importations – blé dur (grains + semoule)*



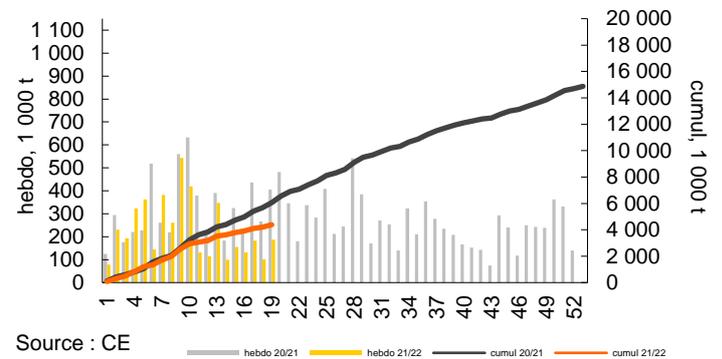
Au 7 novembre 2021, sur la campagne 2021/22, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent avec un net recul par rapport à l'an passé (-48 % /N-1 et -7 % /N-2), à 546 kt. La provenance (blé dur grain) est très majoritairement le Canada (61,8 % des volumes), suivi de l'Australie (22,2 %). À la même période l'année passée aucune importation australienne n'avait été enregistrée.

Importations – orges (grains + malt)*



Au 7 novembre 2021, sur la campagne 2021/22, les importations d'orges (grains + malt) s'élevaient à 289 kt, en nette avance par rapport à l'an passé et -41 % /N-2, en lien avec le retard des récoltes au sein de l'UE et la sortie du Royaume-Uni de l'Union qui concentre 91 % des importations d'orges au 7 novembre.

Importations – maïs (grains)*



Au 7 novembre 2021, sur la campagne 2021/22, les importations de maïs s'affichent en retrait de 28 % (-40 % /N-2) par rapport au rythme d'importations de l'an passé, à 4,4 Mt. Les origines principales restent le Brésil pour 59,6% des volumes, puis l'Ukraine pour 25,9 %.

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

	États-Unis	Canada (à droit 0)	Autres que É- Unis et Canada	Toutes origines
Contingents 2021 (t)	571 943	100 000	2 285 665	129 577
Janvier	0,000	0,000	22,000	0,000
Février	0,000	0,000	9 046,271	0,000
Mars	0,000	0,000	965,000	7 161,376
Avril	0,000	0,000	8 242,000	1 850,200
Mai	0,000	0,000	65,000	170,000
Juin	0,000	0,000	25,000	6 650,000
Juillet	0,000	0,000	22 406,000	0,000
Août	0,000	0,000	3 811,000	3 012,000
Septembre	0,000	0,000	220,000	0,000
Octobre	0,000	0,000	3 943,576	100,400
Novembre	0,000	0,000	110,000	0,000
Décembre	-	-	-	-
Alloué à ce jour	0	0	48 746	19 054
% alloué	0,0%	0,0%	2,1%	14,7%
Restant disponible	571 943	100 000	2 236 919	110 523

Source : CE

Pour novembre, peu d'évolutions concernant les contingents de blé tendre à droit réduits, à 2,1 % d'utilisations pour le contingent « Autres que Canada et États-Unis », et utilisé à 14,7 % pour le contingent « toutes origines ».

**Contingent à l'importation d'orge fourragère à droit réduit
(16 €/t) – R. 2020/1988**

Contingent 2021 (t) (cumul)	307 105
Attribué - janvier	150,000
Attribué - février	236,000
Attribué - mars	1 517,105
Attribué - avril	2 327,291
Attribué - mai	2 327,791
Attribué - juin	2 329,791
Attribué - juillet	2 331,073
Attribué - août	2 332,994
Attribué - septembre	2 333,699
Attribué - octobre	2 333,764
Alloué à ce jour	2 334
% alloué	0,8%
Restant disponible	304 771

Source : CE

Les attributions pour le quota 2021 d'orge fourragère à droit réduit évoluent peu en octobre, affichant une utilisation de 0,8 % au 8 novembre.

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

Contingent 2021 (t)	269 214
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	0,000
Novembre	450
Décembre	-
Alloué à ce jour	450
% alloué	0,2%
Restant disponible	268 764

Source : CE

Une utilisation de ce quota à hauteur de 0,2% a été relevée dans la dernière mise à jour, en date du 20 octobre.

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

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2021 (t)	1 000 000	350 000	650 000
Janvier	51 072	0	440 000
Février	29 919	4 850	40 000
Mars	48 462	0	0
Avril	446	5 200	0
Mai	7 167	6 600	20
Juin	7 530	0	0
Juillet	39 200	43	0
Août	6 000	0	0
Septembre	105 982	3 300	0
Octobre	0	512	0
Novembre	731	0	0
Décembre	-	-	-
Alloué à ce jour	296 509	20 505	480 020
% alloué	29,7%	5,9%	73,8%
Restant disponible	703 492	329 495	169 980

* grains, farines, pellets

Source : CE

Quelques évolutions concernent le quota ukrainien de blé tendre, alloué à 29,7% pour novembre. Le quota orges est stable à 5,9 % d'utilisation, alors que le maïs n'a également pas été sollicité ce mois et reste utilisé à 73,8 %.

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

➤ FRANCE

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

€/t, FOB	Oct-2021	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	276,6	+ 8,9%	+ 33,2%
Blé meunier sup (Palice)	277,9	+ 7,9%	+ 32,5%
Orge (fourr. Rouen)	252,3	+ 8,2%	+ 31,1%
Maïs Bordeaux	255,4	+ 10,1%	+ 34,6%
Maïs Rhin	253,2	+ 6,9%	+ 32,1%
Blé dur (La Pallice)	477,1	+ 32,1%	+ 68,6%
Blé dur (Port-la -Nv)	483,2	+ 9,4%	+ 70,8%

Source : FranceAgriMer

Les prix du blé meunier ont fortement progressé en octobre, soutenus par une très forte demande, notamment en alimentation humaine face à des plus faibles productions en Amérique du nord et de moindres disponibilités en qualité meunière dans l'UE. Détente, en revanche, sur les prix du maïs désormais très compétitifs face aux blés et orges fourragères en nutrition animale.

■ Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2020/21 (12m)	4 546 600	3 225 100	1 436 200
Cumul 1er oct. 21	1 384 000	591 000	335 000
Cumul 1er oct. 20	1 205 000	714 000	405 000
var. / N-1	14,9%	-17,2%	-17,4%

Source : FranceAgriMer - (Données 03 mois)

Au 10/11/21, les nouvelles prévisions de mise en œuvre de céréales pour la nutrition animale voient la part du blé régresser à 4,75 Mt, celle du maïs progresserait à 3,2 Mt et celle des orges serait inchangée à 1,1 Mt.

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 31 octobre 2021

tonnes	Cumul 21/22	Cumul 20/21	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers yc UK	2 526 755	2 208 275	+ 14%	-16%
Algérie	693 772	397 800	+ 74%	-55%
Afrique sub.sah	690 499	501 122	+ 38%	-4%
Chine	605 996	993 163	-39%	x 2
Royaume-Uni	208 658	48 181	x 4	x 4
Mexique	104 009	0		
Cuba	92 500	134 995	-31%	+ 35%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 04 mois - données arrêtées au 08-11-2021)

À 4 mois de campagne (données douanes France juil. et août, et Refinitiv pour sept. et oct.), les exportations vers pays tiers de la campagne 2021/22 enregistrent une hausse de 14% sur 2020/21, avec 644 mt embarquées vers les pays tiers sur le mois d'octobre. L'Algérie se partage la 1^{ère} place des destinations PT ex aequo avec l'Afrique Subsaharienne avec 27 % (respectivement 18 % et 23 % en 20/21). La Chine se positionne en 3^{ème} position avec 24 % (45 % en 20/21).

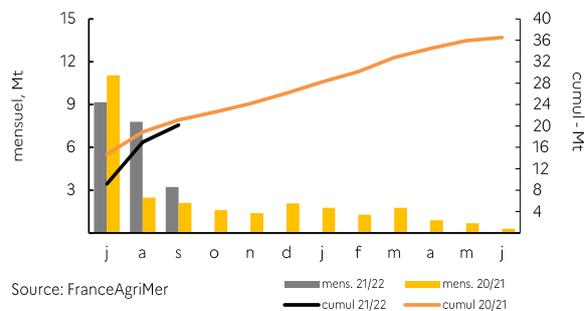
Exportations d'orges vers pays tiers au 31 octobre 2021

tonnes	Cumul 21/22	Cumul 20/21	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers yc UK	1 614 185	1 152 465	+ 40%	+ 2%
Chine	1 480 419	1 074 819	+ 38%	+ 76%
Mexique	60 021	65 982	-9%	-44%
Royaume-Uni	15 694	437	x36	x 65
Algérie	30 000	-	-	-
Maroc	12 600	50	-	-89%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 04 mois - données arrêtées au 08-11-2021)

A 4 mois de campagne (données douanes France juil. et août, et Refinitiv pour sept. et oct.), la demande de la Chine en orges ne faiblit pas après les deux campagnes record précédentes. Ses achats d'orges progressent de 38 % (/N-1) sur les 3 premiers mois de campagne à 1,48 Mt et représentent 92 % des destinations pays tiers.

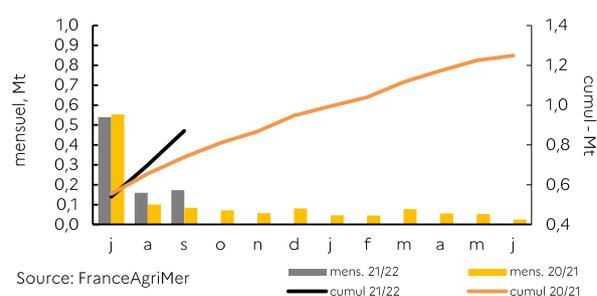
Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2021/22 de blé tendre au 1^{er} octobre représente 56,87 % (53,54 % en 2020/21) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} novembre à 35,46 Mt.

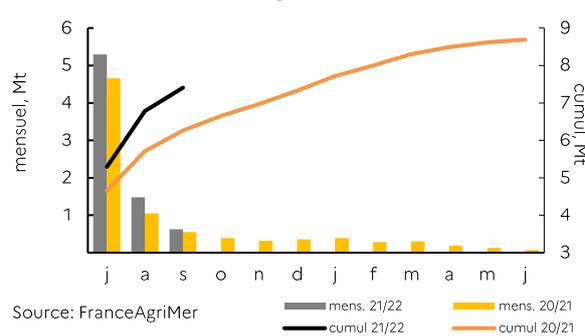
Collecte réalisée en blé dur



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 2021/22 au 1^{er} octobre représente 54,80 % (55,90 % en 2020/21) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} novembre à 1,59 Mt.

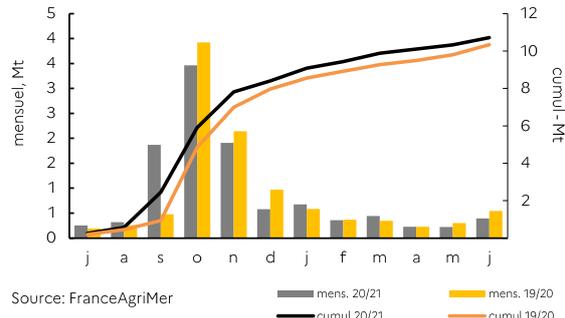
Collecte réalisée en orges



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orges de la campagne 2021/22 au 1^{er} octobre représente 64,69 % (60,24 % en 2020/21) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} novembre à 11,45 Mt.

Collecte réalisée en maïs grains non humide



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 2021/22 au 1^{er} octobre représente 4,90 % (19,51 % en 2020/21) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} novembre à 13,68 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 »). D'après CéréObs, au 1^{er} novembre, la récolte de maïs grain est effectuée à hauteur de 73 % (93 % en 2020/21).