

CONJONCTURE CÉRÉALES

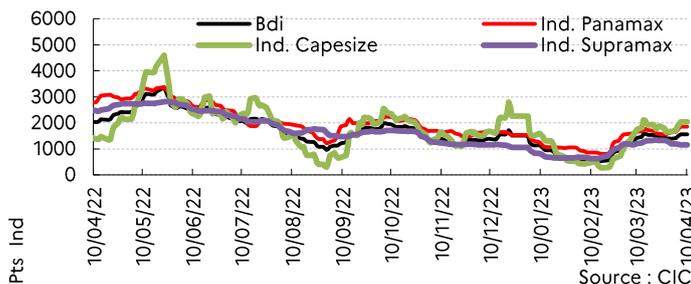
N°86/Avril 2023

MONDE

Le corridor en mer Noire a finalement été prolongé pour 60 jours. D'importants exportateurs internationaux de grains russes ont annoncé ces dernières semaines vouloir faire évoluer ou stopper leurs activités dans le pays dès la prochaine campagne (Viterra, LDC, Cargill), alors que de nombreux négociants ont réduit leurs activités en Russie depuis le début du conflit.

La parité euro-dollar pèse sur la compétitivité européenne. Le marché du blé est toujours dominé par l'origine russe, alors que le Maroc a annoncé aligner ses subventions à l'exportation pour la mer Noire sur l'Europe de l'Ouest, accentuant la concurrence sur ces origines. Les autorités chinoises et australiennes semblent avoir trouvé une porte de sortie au conflit les opposant, rouvrant la voie aux exportations d'orges et réduisant les perspectives d'exportations françaises pour la campagne prochaine. Le marché suit de près les évolutions climatiques.

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



Le principal indice du fret maritime, le Baltic Dry Index, référence pour les navires transportant des marchandises en vrac sec, a prolongé ses gains mardi, soutenu par des hausses significatives pour les plus grands navires, en particulier les Capesize. L'indice global a gagné 61 points, soit environ 4,3%, à 1473 points, sa plus forte augmentation quotidienne relative en trois semaines. La récente hausse des indices du vrac sec pourrait cependant n'être qu'une augmentation saisonnière.

Prix du pétrole brut – Brent



Les membres de l'OPEP+ ont annoncé des réductions inattendues de leur production de pétrole jusqu'à la fin de l'année, illustrant leur pouvoir sur le marché, dans un contexte de croissance limitée de l'offre par d'autres producteurs (États-Unis notamment) et de demande toujours croissante avec la reprise chinoise. Cette annonce a été soutenue par des stocks de brut américains en baisse d'environ 4,3M de barils au cours de la semaine se terminant le 31 mars. Le marché du pétrole reste ainsi sous tension, n'excluant pas des hausses de prix.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	22/23 - mars	var. / m-1	var. / n-1
Argentine 12 % (Up River)	349,2	- 3,8%	- 14,8%
Ukraine 11 % (MN)	261,3	- 3,2%	- 29,2%
Austr. (ASW, Eastern)	302,9	- 5,7%	- 23,0%
Russie, 12,5 % (MN)	284,6	- 5,8%	- 31,3%
France (Sup., Rouen)	291,3	- 8,4%	- 32,8%
All. (B, Hambourg)	293,1	- 9,0%	- 34,5%
US (SRW, Golfe)	296,8	- 8,3%	- 35,6%
US (HRW, Golfe)	369,6	- 5,6%	- 24,0%
Can. (CWRS, St Lau.)	342,9	- 6,9%	- 23,8%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Au niveau international, la mer Noire est toujours au centre de l'attention, associé aux conditions climatiques au printemps dans l'hémisphère nord, notamment la sécheresse aux États-Unis sur les blés d'hiver. Dans son dernier rapport sur les perspectives de semis aux États-Unis, l'USDA, attendait 20,19 Mha (15,1 Mha de blé d'hiver et 4,27 Mha de blé de printemps, avec 700 kha de blé dur). Cela représente une augmentation significative de la superficie totale de 9,1% par rapport à la campagne précédente.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	22/23 - mars	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	298,8	- 3,9%	- 11,0%
Ukraine	252,3	- 4,0%	- 24,4%
US (YC 3)	288,4	- 3,4%	- 19,8%
Brésil (Paranagua)	290,5	- 5,0%	- 20,2%

Sources : CIC, FranceAgriMer

L'USDA a estimé la surface de semis nord-américains à 37,23 Mha, +3,9% par rapport à 22/23 et au-dessus des attentes des analystes. Cette hausse de l'estimation a fait pression sur les prix du maïs à Chicago. Les achats chinois ont été actifs ce dernier mois, profitant de la baisse des prix.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	22/23 - mars	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Ad.)	272,5	- 4,0%	- 16,4%
Mer Noire	247,9	- 10,1%	- 37,3%
Argentine (Up River)	320,0	- 3,3%	- 11,4%
France (Rouen)	286,4	- 4,4%	- 31,3%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Bilans mondiaux – prévisions 2022/23, CIC

Mt - (mars)	TTES CÉR.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. Initial	+ 5,6	- 2,3	+ 1,8	- 3,9
Prod.	2 250,2	801,0	1 150,0	153,6
var. / N-1	+ 40,9	+ 20,0	- 70,4	+ 7,5
Conso.	2 261,0	789,3	1 174,4	151,1
var. / N-1	- 35,7	+ 6,1	- 44,2	+ 1,0
Échanges	407,2	199,1	167,8	34,9
var. / N-1	- 17,0	+ 2,2	- 11,6	- 2,1
Stock fin	585,5	286,3	256,4	27,1
var. / N-1	- 10,8	+ 11,7	- 24,4	+ 2,5

UNION EUROPÉENNE

Contexte

Euro contre dollar américain

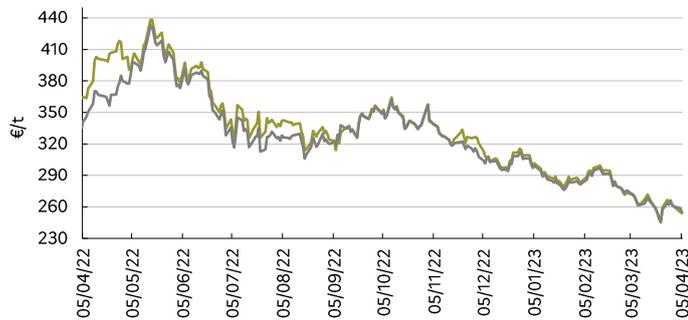


Depuis la mi-mars, l'euro ne cesse de se raffermir par rapport au dollar pour s'établir à 1€ = \$ 1,092.

La FED et la BCE devraient atteindre leurs objectifs de relèvement de taux au cours de ce trimestre avant d'envisager un premier assouplissement des politiques monétaires: les prochaines réunions des banques centrales devraient donner davantage de visibilité.

Cotation sur le marché à terme

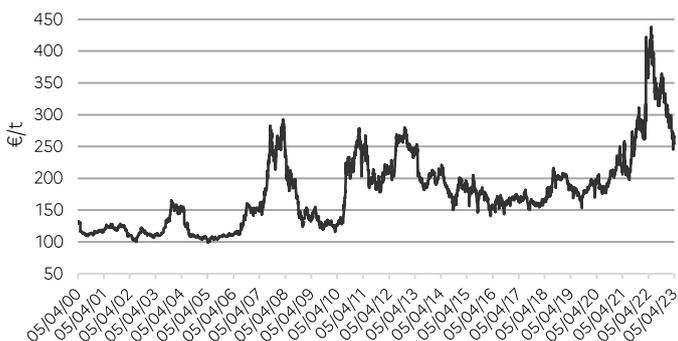
Cotation du contrat blé meunier



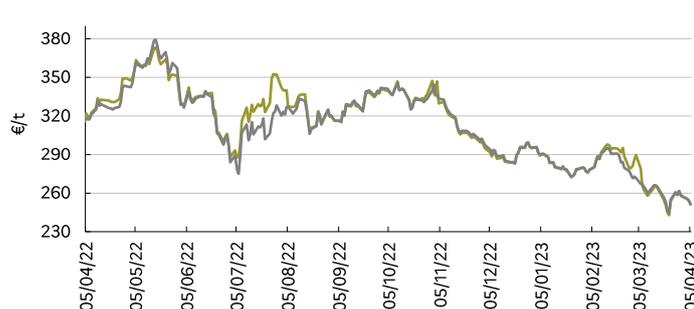
Source : CIC d'ap. Euronext — échéance proche — échéance suivante

Le rapproché du contrat blé meunier a fortement varié au cours du mois de mars, tout d'abord à la hausse pour atteindre 272 €/t le 15 mars, puis à la baisse pour s'établir à 245 €/t le 23 mars. Le rapproché retrouve donc des niveaux d'avant-guerre sur Euronext, bien qu'il s'établisse à 254 €/t en ce début de mois d'avril (05/04).

Évolution du rapproché



Cotation du contrat maïs



Source : CIC d'ap. Euronext — Échéance proche — Échéance suivante

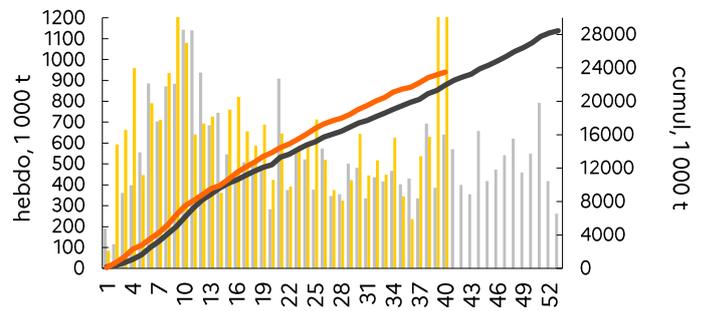
Au cours du mois de mars, le rapproché du maïs a de nouveau varié tout comme la cotation du contrat blé meunier. Le rapproché a donc évolué entre 250 et 265 €/t avec un repli à 242,75 €/t le 23/03,

retrouvant lui aussi un niveau d'avant-guerre. En ce début de mois d'avril, le rapproché du maïs se fixe autour des 250 €/t pour s'établir à 251,25 €/t le 5 avril.

Situation des échanges UE / Pays-tiers

Exportations (flux physiques)

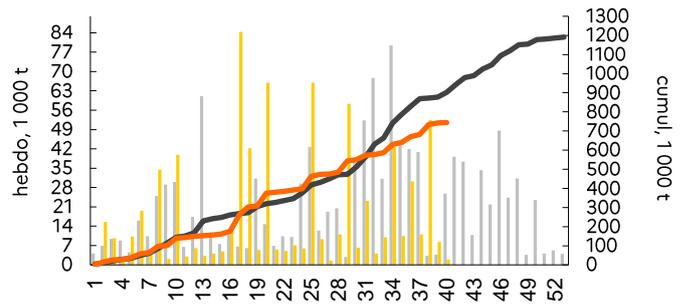
Exportations – blé tendre (grains + farine)*



Source : CE

Pour la campagne 2022/23, selon les données TAXUD de la Commission européenne, les exportations de blé tendre (grains+farine) de l'UE, au 5 avril 2023, s'élèvent à 23,5 Mt, en augmentation de 7% par rapport à la même période l'an passé (+10% / N-2). La destination principale (blé tendre grain) reste le Maroc (15,5% des exportations en cumul), suivie de l'Algérie (14,6%) et du Nigeria (8,5%).

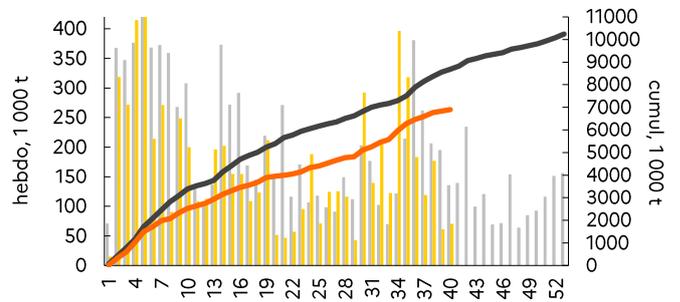
Exportations – blé dur (grains + semoule)*



Source : CE

Au 5 avril 2023, pour la campagne 2022/23, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 744 kt en baisse par rapport à l'an passé à date (-18%). Pour le blé dur (grain) la principale destination sont les Émirats Arabes Unis (90,2 kt), suivis de la Tanzanie (89,5 kt), et de la Tunisie.

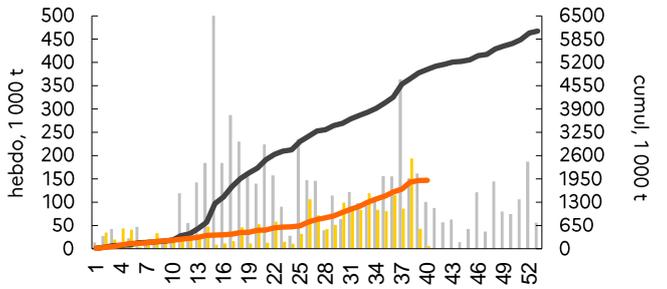
Exportations – orge (grains + malt)*



Source : CE

Au 5 avril, pour la campagne 22/23, les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 6,9 Mt. Le rythme des exportations d'orges ralentit et s'affiche en baisse de 21% par rapport à celui de l'an passé (en retrait de 20% / N-2), soutenu par les achats de la Chine (27,5%), de l'Arabie Saoudite (25,7% des échanges en cumul), et de la Jordanie (10,3%).

Exportations – maïs (grains)*

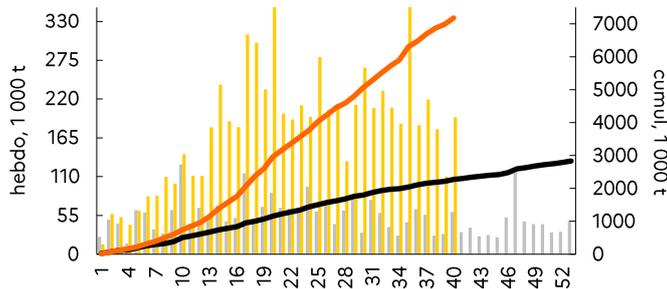


Source : CE

Au 5 avril 2023, sur la campagne 2022/23, les exportations de maïs s'élevaient à 1,9 Mt en nette baisse par rapport à l'année dernière à date (-62%). Les principales destinations sont le Royaume-Uni (19,8%), la Corée (17,8%) et la Chine (12,8% des volumes).

■ Importations (flux physiques)

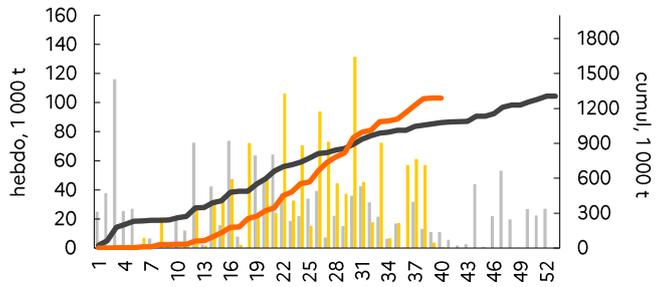
Importations – blé tendre (grains + farine)*



Source : CE

Au 5 avril 2023, sur la campagne 2022/23, les importations de blé tendre (grains + farine) s'affichent à 7,2 Mt, en très nette progression par rapport à la campagne passée (+215% / N-1 et +315% / N-2). Le blé tendre provient d'Ukraine pour 64,4% des volumes, du Royaume-Uni (17,2%) et du Canada (5%).

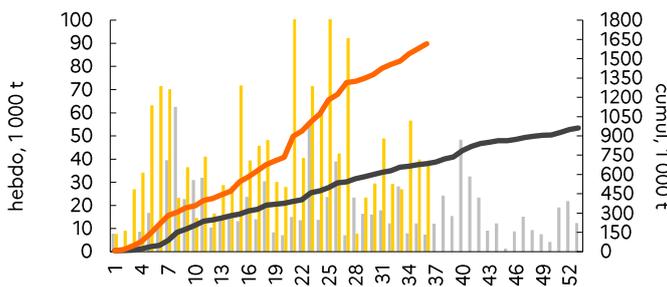
Importations – blé dur (grains + semoule)*



Source : CE

Au 5 avril 2023, sur la campagne 2022/23, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent en augmentation par rapport à l'an passé (-19% / N-1 et -39% / N-2), à 1,3 Mt. La provenance (blé dur grain) est majoritairement le Canada (73% des volumes), suivi des États-Unis (5,8%), puis du Kazakhstan (5,4%).

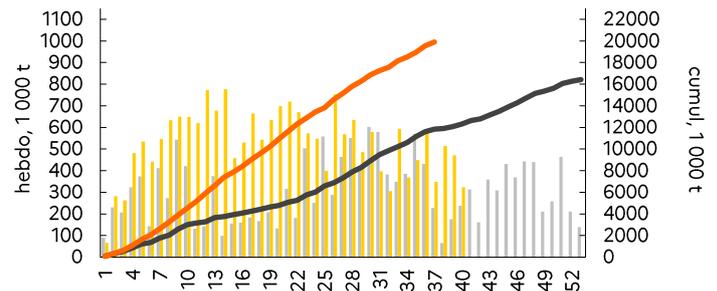
Importations – orges (grains + malt)*



Source : CE

Au 5 avril 2023 sur la campagne 2022/23, les importations d'orges (grains + malt) s'élevaient à 1,7 Mt, en très nette avance par rapport à l'an passé (+123%). Les origines principales sont le Royaume-Uni (51,5%) l'Ukraine (45,1%), et la Moldavie (2,2%).

Importations – maïs (grains)*



Source : CE

Au 5 avril 2023, sur la campagne 2022/23, les importations de maïs s'affichent en nette augmentation de 72% par rapport à l'an passé (+72% / N-2) à 21,2 Mt. Les origines principales sont l'Ukraine pour 53,5% des volumes et le Brésil (37,2%).

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

	États-Unis	Canada (à droit 0)	Autres que États-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				
Juin				
Juillet				
Août				
Septembre				
Octobre				
Novembre				
Décembre				
Alloué à ce jour	0	0	9 933	25
% alloué	0,00%	0,00%	0,43%	0,02%
Restant disponible	571943	100000	2275732,492	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	
Attribué - juin	
Attribué - juillet	
Attribué - août	
Attribué - septembre	
Attribué - octobre	
Attribué - novembre	
Attribué - décembre	
Alloué à ce jour	173
% alloué	0,06%
Restant disponible	306 932

Source : CE

Les attributions pour le quota 2022 d'orge fourragère à droit réduit affichent une utilisation de 0,06 %.

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	
Juin	
Juillet	
Août	
Septembre	
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	Mar-2023	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	270,8	- 8,0%	- 30,6%
Blé meunier sup (Palice)	275,6	- 8,7%	- 29,9%
Orge (fourr. Rouen)	269,4	- 3,4%	- 29,5%
Maïs Bordeaux	286,7	- 7,0%	- 22,4%
Maïs Rhin	270,6	- 10,4%	- 28,5%
Blé dur (La Pallice)	441,1	- 1,2%	-
Blé dur (Port-la-Nv)	433,7	+ 0,1%	- 2,1%

Source : FranceAgriMer

■ Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2021/22 (12m)	4 618 500	2 985 900	1 063 400
Cumul 1 ^{er} mars 22	2 864 000	1 607 000	783 000
Cumul 1 ^{er} mars 21	3 273 000	1 991 000	760 000
var. / N-1	-12,5%	-19,3%	3,0%

Source : FranceAgriMer - (Données 08 mois)

Au 1^{er} mars, les mises en œuvre totales de céréales s'affichent en retrait de 10,7 % par rapport à la campagne précédente, notamment en maïs et en blé tendre, dans un contexte de décapitalisation des cheptels bovins, de grippe aviaire et de prix élevés sur la campagne. Ce mois-ci, les mises en œuvre de triticales poursuivent leur chute entamée le mois précédent : celle-ci ne représente que 5,6 % de la ration en céréales en février contre 6,7 % en moyenne les mois précédents, alors que les disponibilités s'épuisent. L'orge quant à elle retrouve sa place dans les formulations tandis que les prix du blé tendre et du maïs rendu usine restent proches.

■ Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 6 avril 2023

tonnes	Cumul 22/23	Cumul 21/22	% PT
Total pays tiers	8 976 797	6 696 800	
Maroc	2 382 500	940 700	26,5%
Algérie	1 664 800	1 257 700	18,5%
Chine	1 024 400	2 207 300	11,4%
Égypte	922 200	91 900	10,3%
Côte d'Ivoire	306 800	302 900	3,4%
Cameroun	294 000	102 200	3,3%
Yémen	272 600	53 000	3,0%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 09 mois - données arrêtées au 06-04-2023)

Exportations d'orges vers pays tiers au 6 avril 2023

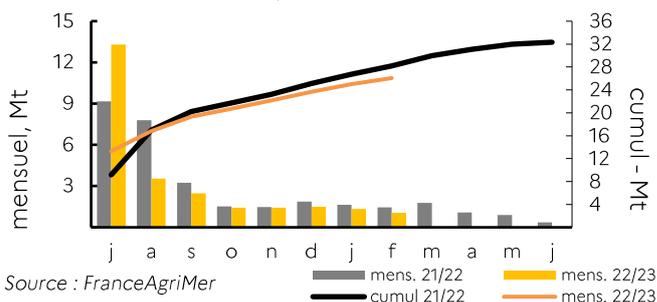
tonnes	Cumul 22/23	Cumul 21/22	% PT
Total pays tiers	2 416 652	2 648 300	
Chine	1 534 200	2 302 200	63,5%
Arabie saoudite	187 000	-	5,5%
Iran	134 100	-	7,7%
Inde	126 700	2 900	5,2%
Tunisie	84 700	54 100	3,5%
Mexique	76 800	60 000	3,2%
Jordanie	63 000	-	2,4%
Israël	56 800	-	2,4%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 09 mois - données arrêtées au 06-04-2023)

■ Collecte

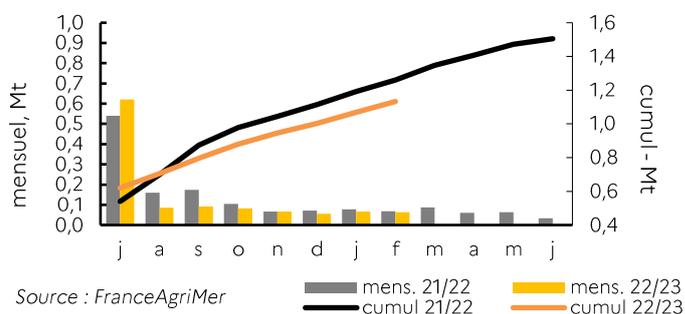
Collecte réalisée en blé tendre

Au 1^{er} mars, la collecte de blé tendre représentait 84 % de l'objectif de collecte, légèrement sous le niveau de l'an passé (87 %) et la moyenne quinquennale. En volume, la collecte de blé tendre reste cependant proche des données historiques à même date.



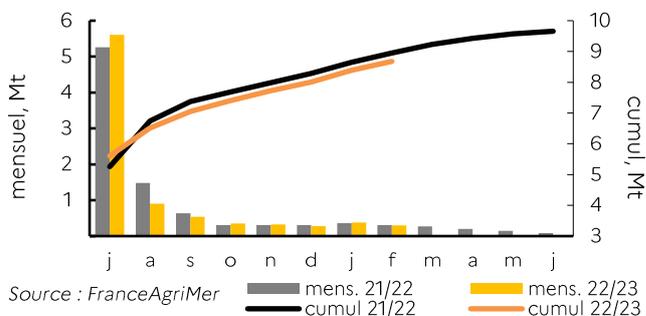
Collecte réalisée en blé dur

La collecte cumulée de la campagne 2022/23 de blé dur au 1^{er} mars représente 90 % de la collecte prévue, soit 7 points de plus par rapport à la moyenne des 5 dernières années. La baisse des volumes collectés reflète quant à elle le recul de la production d'année en année.



Collecte réalisée en orges

La collecte cumulée de la campagne 2022/23 d'orges au 1^{er} mars représente 89 % de la collecte prévue, contre 93 % l'an dernier à la même date. En effet, la collecte de février 2023 accuse un net recul en volume par rapport à celle de février 2022 et à la moyenne quinquennale (- 4 %).



Collecte réalisée en maïs grains non humide

La collecte cumulée de la campagne 2022/23 de maïs (juillet-juin) au 1^{er} mars représente 83 % (87 % en 2021/22) de la prévision de collecte. En volume, la collecte au 1^{er} mars reste en retrait de 26 % par rapport à la moyenne quinquennale, la récolte étant estimée en baisse de 23 % par rapport à la moyenne des cinq dernières campagnes (estimation du SSP pour le maïs grain récolté à maturité, c'est à dire hors maïs ensilage et hors maïs récolté au stade « humide »).

