



Céréales

Semaine 15 :

- Les inquiétudes liées au déficit hydrique dans le bassin de la Mer Noire et la bonne dynamique export ont soutenu les cours du blé tendre en S15 (+ 5 €/t). L'appel d'offre saoudien (origines optionnelles) n'a pas apporté de soutien aux orges françaises dont les cours se stabilisent autour de 168 €/t.
- La crise des débouchés de la farine se poursuit suite au ralentissement des achats en boulangerie : d'après le président d'Intercéréales, le débouché boulangerie industrielle serait en baisse de 40 à 50 %, celui de la boulangerie artisanale de 60 à 70 %.

Situation au 15/04/20 :

- Blé tendre, FOB Rouen : **204 €/t**- Orges, FOB Rouen : **169 €/t** – Maïs, FOB Rhin : **169 €/t**
- Les cours se stabilisent en début de S16 : le rythme élevé d'embarquements de blé tendre vers pays-tiers ne permet pas de compenser la moindre demande domestique (éthanolerie, meunerie et malterie notamment).
- Des pluies bénéfiques (mais non encore suffisantes) autour de la mer Noire ont rassuré les marchés en début de S16 mais l'absence de pluie en Europe de l'ouest (y compris France) devient de plus en plus inquiétante.
- Les opérateurs relèvent des difficultés de fret ferroviaire vers des zones portuaires de la façade Atlantique.

Oléo-protéagineux

Semaine 15 :

- Dans le sillage des cours oléagineux mondiaux portés par la hausse temporaire du pétrole et des restrictions à l'exploitation de l'huile de palme en Malaisie, le cours de la graine de colza française a augmenté en S15.
- Les cours du tourteau de soja en France sont toujours baissiers (- 12 €/t en S15) et se rapprochent de leur niveau pré-crise sanitaire (340 €/t).
- La situation en huile de colza reste préoccupante : avec l'effondrement de la consommation en biodiesel en France et en UE, les stocks d'huile sont très élevés et le léger flux d'affaires avec la Chine relevé par un opérateur ne saurait les résorber.

Situation au 15/04/20 :

- Colza, Fob Moselle : **372 €/t** – Tourteau de soja, départ Montoir : **346 €/t (La Dépêche – Le petit Meunier)**
- Légère baisse des cours du colza le 15/04 alors que les cours du pétrole se réorientent à la baisse face à un marché sceptique sur le fait que l'accord de réduction de production de pétrole (-10%) soit en phase avec la baisse de la demande mondiale (évaluée à -20 à -30 %).
- Stabilisation des cours du tourteau de soja à 346 €/t depuis le début de la S16.

Sucre

Semaine 15 :

- L'évolution baissière des cours du sucre reste largement déterminée par le prix du pétrole qui est resté à un niveau bas (autour de 30 \$/b), en dépit de la hausse ayant suivi l'accord OPEP+ du 12 avril, et par le cours du real brésilien/USD. Il est plus rentable au Brésil de produire du sucre que de l'éthanol.
- En revanche, les difficultés d'exportations en Inde avec la paralysie logistique du pays du fait du Covid-19 et une récolte beaucoup moins bonne que prévue en Thaïlande freinent ces facteurs baissiers.

Situation au 15/04/20 :

- Sucre brut à 224 USD/tonne :
- Sucre blanc : 342 USD/tonne à Londres, terme de mai 2020. La prime à 118 USD/tonne, un niveau très élevé, traduit une tension sur l'offre de blanc avec les difficultés d'exportation du sucre indien généralement livré sur le marché à terme de Londres.