

CONJONCTURE GRANDES CULTURES

Décembre 2020

FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

Production

- **Colza** : la production de canola canadienne 2020/21 est attendue à 18,7 Mt d'après le gouvernement canadien, en baisse de 5 % par rapport à la dernière campagne ce qui tend un peu plus le bilan mondial qui souffre déjà de la baisse de production européenne.
- **Soja** : La CONAB estime au 10/12 la production brésilienne de soja 2020/21 à 134,5 Mt contre 134,95 Mt en novembre (133 Mt selon l'USDA). En Amérique du Sud, la météo inquiète avec des pluies insuffisantes en Argentine et au Brésil et une sécheresse attendue dans certains secteurs de production brésiliens.
- **Palme** : baisse de la production malaisienne selon les estimations du Malaysian Palm Oil Board: 1,492 Mt en novembre contre 1,724 Mt en octobre, soit une baisse mensuelle de 13,5 %. Repli supérieur aux attentes du marché en raison de la pénurie de salariés agricoles.

Cours

- **Soja** : les pluies bénéfiques en Argentine et Brésil (mais insuffisantes pour rattraper le potentiel de rendement) couplées à des stocks finaux étatsuniens estimés par l'USDA plus importants qu'attendus par le marché ont brièvement orienté les cours à la baisse début décembre. Cependant, la poursuite d'échanges soutenus et la trituration mondiale toujours importante ont rapidement réorienté les cours qui poursuivent leur ascension.
- **Colza** : cours en hausse depuis fin octobre, soutenus par la demande mondiale en graines oléagineuses/huiles et la tension des bilans. Un plus haut depuis le début de la crise sanitaire a été atteint en France fin novembre (421 €/t FOB Moselle). Les cours se sont ensuite effrités dans le sillage de la hausse du pétrole (report des négociations de l'OPEP+ et perspective de l'arrivée de vaccins) Depuis le début du mois de décembre, les cours de la graine sont tiraillés entre la baisse des prix du soja, la hausse de l'huile de palme (production et stocks en repli en Asie du Sud Est en raison des restrictions de circulation imposées par le gouvernement malaisien). et l'estimation de production de canola revue en baisse au Canada. Ils varient entre 410 et 415 €/t (FOB Moselle).
- **Huiles** : les prix toutes huiles confondues ont flambé sous l'effet combiné d'une demande dynamique, d'un manque de disponibilités en huiles et d'une hausse des cours mondiaux du pétrole.

Échanges

- **Colza/canola** : Compte tenu des bonnes marges de trituration, la demande mondiale de colza reste très élevée avec une forte hausse des exportations canadiennes par rapport à l'an dernier (+40% au 22 novembre selon StatCan). La Commission Européenne table sur des importations de colza en Europe (UE 27) à 5,0 Mt pour 2020/21 (en repli par rapport à la campagne précédente mais toujours très importantes).
- **Soja** : Des grèves en Argentine sont rapportées, pénalisant les exportations du pays. Les exportations brésiliennes sont attendues en hausse à 83,5 Mt en 2021 (+1,2 Mt sur un an). Les vendeurs brésiliens privilégient pour le moment l'export, ce qui fait flamber les prix intérieurs et oblige les consommateurs brésiliens à importer.

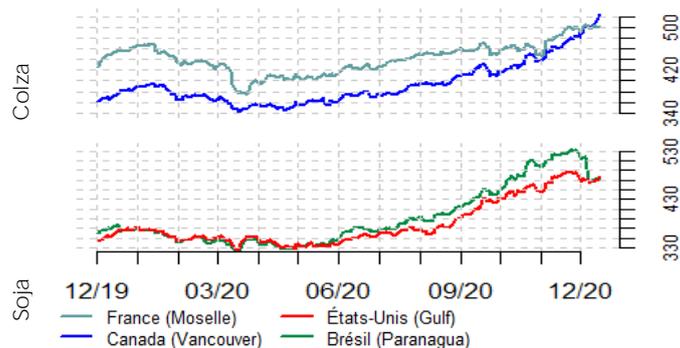
Production d'oléagineux

Camp. 2020/21 en Mt	MONDE*	UE 27**	France***
COLZA	68,9	15,9	3,2
moy. quinquennale	71,1	18,2	4,8
TOURNESOL	49,5	8,9	1,6
moy. quinquennale	48,5	9,4	1,3
SOJA	362,1	2,5	0,4
moy. quinquennale	341,1	2,6	0,4

Sources : *USDA, **Commission européenne, ***SSP

- **Perspectives 2021/22** : l'estimation de surface en France à 1,13 Mha faite par le SSP est jugée très haute par les opérateurs du marché compte tenu des difficultés de semis rencontrées par les producteurs (consensus sous 1 Mha).

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

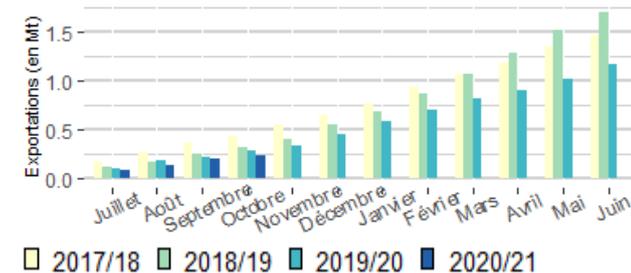


Source : CIC

Cotations françaises au 15/12/20 (La Dépêche – Le Petit Meunier) en €/t	
Colza, FOB Moselle	Tournesol, rendu Bordeaux
415	485

Le prix des huiles est aussi porté par la tension sur le marché mondial de l'huile de tournesol, due aux récoltes décevantes de cette année en Europe et en mer Noire, mais aussi sur celui de l'huile de soja, en raison d'une trituration fortement ralentie en Argentine, suite à la rétention des agriculteurs.

Évolution des exportations françaises de colza



Source : Douane française

FILIÈRE CÉRÉALES

Production

- Australie : récolte de blé tendre et orges attendue quasi-record (resp. 31,2 Mt et 12,0 Mt).
- Argentine : fin de la récolte de **blé tendre** en cours avec une production impactée par la sécheresse qu'a subie le pays (16,8 Mt). Les faibles précipitations de ces derniers jours ont amélioré les conditions de semis du maïs mais des inquiétudes persistent notamment suite au retour d'un temps sec.
- Au Brésil, la sécheresse a également impacté le potentiel de rendement de la Safrá malgré la pluviométrie des derniers jours.
- La Canada revoit une nouvelle fois en hausse son estimation de production de blé dur à 6,6 Mt (contre 5 Mt l'année dernière).

Perspective 2021/2022

- En Russie, suite à la sécheresse qui a impacté les semis, le manque actuel de couverture neigeuse couplé à des épisodes de gel engendrent un risque de « winterkill » sur les cultures.

Production de céréales

Campagne 2020/21 en Mt	MONDE*	UE27**	France** *
BLÉ TENDRE	731,2	116,1	29,1
<i>moy. quinquennale</i>	714,6	127,0	35,7
MAÏS	1 145,9	62,5	12,4
<i>moy. quinquennale</i>	1 100,3	65,8	12,3
ORGES	156,4	54,2	10,5
<i>moy. quinquennale</i>	147,3	53,2	12,1

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

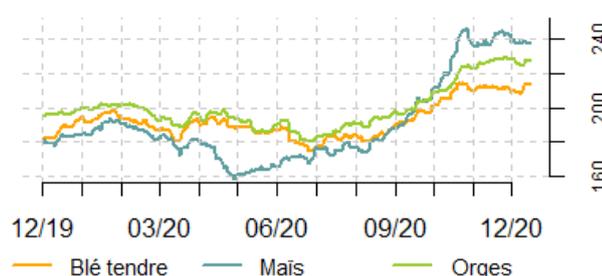
- En France, alors que le SSP estime les nouvelles surfaces de blé tendre à 4,8 Mha, le consensus des opérateurs du marché serait au-dessus des 5 Mha. Les semis d'hiver d'orges seraient également en deçà des estimations des observateurs du marché.

Cours

- **Blé tendre** : après une progression régulière des cours depuis mi-août, les cours se sont stabilisés autour de 215 €/t (FOB Rouen) au mois de novembre et se sont légèrement dépréciés au début du mois de décembre du fait de la pression des récoltes de l'hémisphère sud et de l'amélioration globale des conditions de culture dans le monde. Cette baisse des cours a partiellement compensé la hausse de la parité €/\$. Puis les cours sont repartis à la hausse en fin de semaine 50 suite aux annonces russes relatives à la possible instauration d'une taxe à l'export.
- **Maïs** : les cours du maïs sont restés soutenus au mois de novembre, portés par une demande international dynamique, des stocks finaux revus en baisse par les observateurs du marché ainsi que des conditions de semis compliquées en Amérique du Sud. On note que le maïs européen (dont français) est à quasi-parité avec les maïs américains.

*PLN : Port la Nouvelle

Évolution des indices mondiaux des céréales



Source : CIC

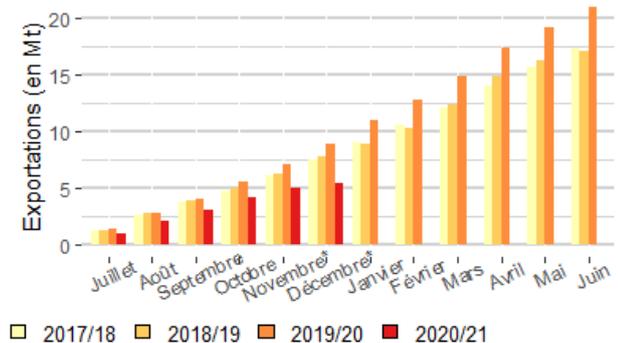
Cotations françaises au 16/12/20 en €/t

Blé tendre	Orges	Maïs	Blé dur
FOB Rouen	FOB Rouen	FOB Atlantique/Rhin	FOB La Pallice/PLN*
215	200	199/202	NC/NC

Échanges

- Le Premier ministre russe a signé mardi 15 décembre une liste d'ordonnances comprenant une taxe à l'export sur le blé tendre (hors Union Economique Eurasienne) de 25 €/t du 15/02 au 30/06 en plus d'un quota sur les exportations de grains de 17,5 Mt sur la même période. Objectif : stabiliser les cours des denrées alimentaires dans le pays.
- Céréales australiennes actuellement très compétitives : pourraient percer sur le Nord Afrique. À noter que le pays envisage un recours à l'OMC suite aux mesures prises par la Chine dans le cadre du conflit commercial qui les oppose.
- Fort d'une bonne compétitivité suite à une moindre disponibilité dans la zone mer Noire, le maïs français est très présent sur le marché UE avec déjà 1,66 Mt à fin octobre contre 1,26 Mt l'année dernière sur la même période, et un prévisionnel à 4,36 Mt pour 2020/21.
- Les exportations pays-tiers de blé tendre français pour la campagne 2020/21 sont portées à 6,95 Mt (contre 6,85 Mt le mois dernier) : on relève 3,4 Mt exportées au 14 décembre dont 1,46 Mt vers la Chine.

Évolution des échanges français de blé tendre



■ 2017/18 ■ 2018/19 ■ 2019/20 ■ 2020/21

Sources : douanes françaises sauf *2020/21, embarquements Refinitiv/Reuter vers pays-tiers

- Achat de la chine de 20 bateaux d'orge fourragère nouvelle récolte (2021/22) livraisons juillet-août (orge française probable).

Utilisations

- Utilisations attendues en hausse en Chine en 2020/21 : tension du bilan mondial du maïs dont les stocks hors Chine sont attendus au plus bas depuis 2013/14 d'après l'USDA, à 97,5 Mt.
- Les mises en œuvre de la meunerie française s'inscriraient en recul à 4,6 Mt contre 4,7 Mt en 2019/20.
- Les écrasements des trois principales céréales en alimentation animale ont été revus de + 150 kt par rapport au mois dernier suite à la mesure des mises en œuvre sur le premier tiers de la campagne.

FILIÈRE SUCRE

Production

- **Monde**: la production mondiale en 2020/21 devrait se situer autour de **180,7 Mt**, encore inférieure à la consommation (183,5 Mt). L'estimation de la production de sucre pour la campagne précédente a été relevée à 180,8 Mt, contre 178,5 millions auparavant (sept.), principalement en raison des bons résultats au Brésil.
- **B Brésil** : Selon l'UNICA, la production de sucre du centre-sud du Brésil, jusqu'au 1^{er} décembre est en hausse de 44%, par rapport à l'an dernier, pour atteindre le niveau record de 38,1 Mt.
- **États-Unis** : Le Département américain de l'Agriculture (USDA) a révisé à la baisse ses prévisions de production américaine de sucre sur 2020/21, à 8,96 Mt. En novembre, l'USDA avait avancé le chiffre de 9 Mt et en octobre, celui de 9,26 Mt. La production de sucre de betterave aux États-Unis, quant à elle, baisserait à 4,86 Mt.
- **Thaïlande** : La campagne 2020/21 débutera le 15 décembre, pour les 58 sucreries qui devraient entrer en activité. Les quantités de cannes broyées chuteraient à 70 Mt en 2020/21, contre 75 Mt la campagne précédente.
- **UE 27** : production 2020/21 estimée à 15,1 Mt, en baisse par rapport aux 16,2 Mt de la campagne précédente, en raison de la jaunisse virale et de la sécheresse. Cette estimation devrait encore être revue à la baisse en janvier (-400 kt sur la France notamment).

Évolution de la production de sucre blanc

Campagne 2019/20 en Mt	MONDE (sucre tel quel) *	UE (sucre blanc) **	France (sucre blanc) ***
Quantité de sucre	180,8	17,4	5,2
moy. quinquennale	182,6	18,0	5,2

Sources : *FO Licht, **Commission européenne, ***FranceAgriMer

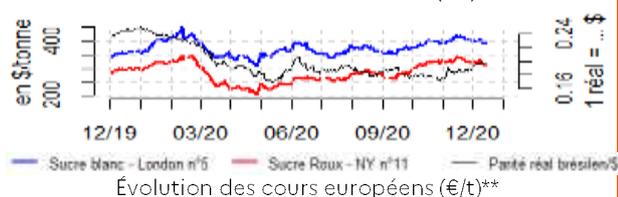
- **France** : Production de sucre 2020/21 attendue très en retrait, autour de 3,7 Mt (3,5 Mt de betterave + 0,2 Mt de canne), contre 4,97 Mt en 2019/20. Rendement betteravier autour de 62,7 t/ha (-26 %), contre 85,1 t/ha en 2019/20 (SSP 12/20).

Cours

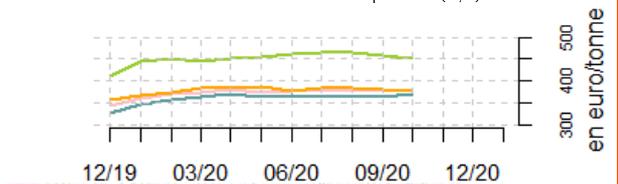
- Baisse des cours mondiaux depuis la mi-novembre, qui s'explique principalement par la faiblesse du Réal, par le mix favorable à la production de sucre (46/54) au détriment de l'éthanol et, vraisemblablement, par la deuxième vague du COVID-19 qui devrait encore ralentir la consommation de sucre et la demande en éthanol en 2020/21. Sur le mois précédent, le **réal brésilien** fluctue entre **0,18457 USD** le 16/11 et son meilleur niveau de la période à 0,19861 USD, le 11 décembre, ce qui reste un niveau encore bas, bien qu'on observe une relative appréciation depuis le mois de novembre. Les cours du **sucre brut à NY** (1^{er} terme), terminent cette période à **313,27 USD/t** (15/12), contre 341,05 USD/t en novembre. Les cours du **sucre blanc** baissent également à Londres à **392,50 USD/t** le 15/12, contre 420,80 USD/t en novembre.
- **UE** : En octobre, le prix moyen de vente du sucre blanc européen est à 381 €/t (+5 €/t), contre 376 €/t en septembre. Pour la zone 2 (dont la France), le prix de vente est à 371 €/t (+9 €/t).

Évolution des cours du sucre

Évolution des cours boursiers (\$/t)*



Évolution des cours européens (€/t)**

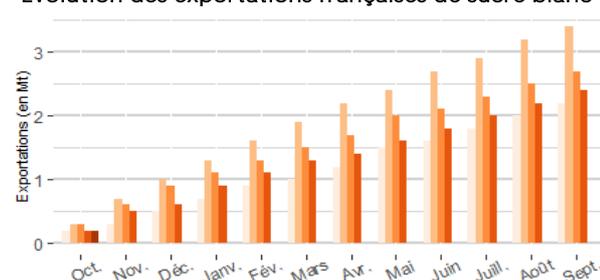


Sources : *Bourse de New-York, *Bourse de Londres, **CE

Échanges

- **B Brésil** : Selon les données préliminaires du ministère du Commerce, (SECEX), le Brésil a exporté 3,1 Mt de sucre, tel quel, en novembre 2020, contre 1,94 Mt un an plus tôt. Le total mensuel est un peu en baisse par rapport aux 4,2 Mt exportées en octobre 2020.
- **Egypte** : La société d'État égyptienne du sucre et des industries intégrées (ESIIC) a lancé un appel d'offres, le 14 décembre, pour acheter 50 000 tonnes de sucre de canne brut brésilien. La date limite pour les offres est le 19 décembre. L'Égypte a temporairement interdit l'importation de sucre brut et blanc dans le but de protéger son industrie locale, mais certaines exceptions pourraient être autorisées si elles sont approuvées par les ministres du commerce et de l'approvisionnement. (Reuters)

Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane Française

Utilisations / Consommation

Il reste difficile d'évaluer sur la campagne entière l'impact de la crise sanitaire sur la consommation de sucre : les nouveaux confinements sont moins sévères mais l'impact de la baisse de la demande en restauration (collective, hôtellerie/bars/restaurants, événements festifs, sportifs et culturels) reste importante. Cependant la demande d'éthanol pour la fabrication de produits désinfectants semble constituer un marché nouveau qui compense partiellement la baisse des utilisations en biocarburants.

Directrice de la publication : Christine Avelin / Rédaction : direction Marchés, études et prospective

12 rue Henri Rol-Tanguy - TSA 20002 / 93555 MONTREUIL Cedex
Tél. : 01 73 30 30 00 - www.franceagrimer.fr

FranceAgriMer
@FranceAgriMerFR