

Céréales

Semaine 18 :

- Très bonne performance de la France à l'export pour le blé tendre vers pays-tiers au mois d'avril avec 1,5 Mt.
- Stabilité des cours du blé tendre autour de 200 €/t (FOB, Rouen) alors que les pluies en S18 venaient rassurer le marché sur le potentiel de rendement en France ainsi que dans le Bassin Mer Noire.
- Les cours du blé dur français ont atteint ponctuellement le 28/04/20 298€/t (plus haut de la campagne) suite à un flux d'affaire rapporté vers l'Italie mais sont redescends autour de 292 €/t le jour suivant.
- Stabilité des cours asiatiques du riz avec toujours des difficultés logistiques en Inde pour les exportations.

Situation au 06/05/20 :

- Le 06/05/20 : Blé tendre, FOB Rouen : **203 €/t**- Blé dur, FOB Port La Nouvelle : **NC** - Orges, FOB Rouen : **161 €/t** – Maïs, FOB Rhin : **170 €/t**
- Les cours du maïs US ayant été très bas sur une période prolongée, l'UE fait évoluer ses droits de douane pour le maïs, le seigle et le sorgho de 5,27 €/t à 10,4 €/t à partir du 5 mai 2020 (règlement UE 642/2010).
- Stabilité des cours des céréales en début de S19 sur le marché physique. A noter une certaine déconnexion vis-à-vis d'Euronext où les cours du blé tendre progressent fortement pour la deuxième journée consécutive à l'approche de l'échéance de mai et atteignent en fin de séance le 06/05/20 203,5€/t..

Oléo-protéagineux

Semaine 18 :

- À l'approche de l'échéance du contrat Euronext, et soutenus par la hausse des cours du pétrole et du soja US (flux d'export dynamique) les cours du colza français se sont redressés entre le 27 et 30 avril (+13 €/t sur la semaine).
- Les propos du 1er mai de Donald Trump à l'encontre de la Chine ont eu un effet direct sur les cours du soja qui se sont inscrits en baisse dans la foulée.

Situation au 06/05/20 :

- Le 06/05/20 : Colza, Fob Moselle : **374 €/t** –Tourteau de soja, départ Montoir : **333 €/t** (La Dépêche)
- Les cours français du colza plongeaient dans le sillage du soja US et du canola canadien en début de S19 suite aux propos de Donald Trump, mais se sont ré-orientés à la hausse dès le 05/05/20 dans le sillage du pétrole et suite à l'annonce de vente de soja US à destination de la Chine.

Sucre

Semaine 18 : la fin de semaine efface les gains du début de semaine.

- Marchés très volatils fluctuant au gré des prix du pétrole et de la dépréciation historique du real brésilien. Les marchés sont tirillés entre la perspective d'une forte production de sucre au Brésil (35 à 40 Mt selon les sources) et en Inde (32 à 34 Mt) et celle d'une baisse historique en Thaïlande (8 Mt vs 14,5 Mt en 2018/19).
- A noter un contrat à New York pour une grosse livraison physique en mai de 2,2 Mt de sucre brut, notamment à Cofco, Wilmar et LDC. Un tel volume donne souvent un signal baissier mais, dans le contexte actuel, cette information a soutenu les cours car elle confirmerait la forte demande des raffineurs de sucre brut.
- L'orientation des marchés reste délicate à trouver. La remontée du Brent, confortée par l'accord OPEP+ de limitation de la production en vigueur depuis le 1er mai 2020, ne soutient pas encore l'éthanol avec une demande mondiale de carburants effondrée depuis la crise sanitaire. Pour autant, les cours du sucre restent bas et ne s'apprécient qu'à la marge en fonction des problèmes logistiques du Brésil (port de Santos) et surtout de l'Inde, qui exporte du sucre blanc dont les cours progressent à Londres.

Situation au 06/05/20 :

- Le 06/05/20 : Sucre brut, New-York : 226,40 \$/t - Sucre blanc, Londres : 345,10 \$/t
- Reste à savoir si le déconfinement et la réduction de la production mondiale de pétrole pourront inverser les perspectives de production d'éthanol au Brésil.