

CONJONCTURE CÉRÉALES

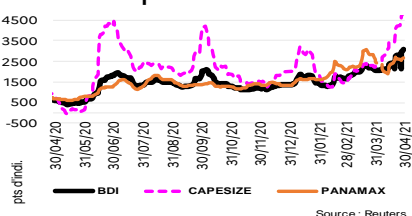
N° 65 / MAI 2021



La forte demande et le resserrement de l'offre mondiale, due à la dégradation des perspectives de production au Brésil, accentuent les tensions sur les cours du maïs américain à Chicago : la moyenne mensuelle d'avril 2021 est au plus haut depuis juin 2013. Ainsi, dans certains pays asiatiques (Chine, Corée du Sud, Vietnam) on constate une hausse des incorporations de blé dans les rations animales. Selon l'USDA, ces trois pays comptent pour 26,4% des importations mondiales de maïs en 2020/21. Bien que temporaire, cette situation pourrait avoir un impact sur les flux commerciaux de céréales.

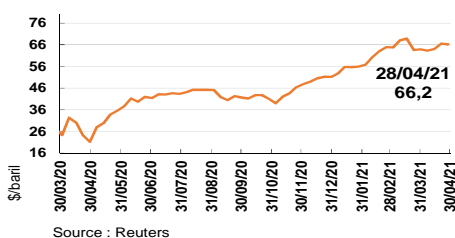
MONDE

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



Le BDI progresse de 18 % (en moyenne) en avril, à 3053 pts le 30 avril. L'indice maritime progresse de 260 % par rapport à l'an dernier, hausse liée au sous-indice Capesize représentatif des grands cargos qui progresse de 76 % par rapport au mois dernier, sous l'effet d'une forte demande de la Chine en minerai.

Prix du pétrole brut – Brent



Sur le marché du pétrole, la situation catastrophique sur le front de l'épidémie de Covid-19 en Inde pèse sur la demande de carburant de ce pays. À l'inverse, on note un regain d'optimisme liée à la hausse de la demande aux États-Unis et en Europe. Le baril de Brent est en hausse de 1,2 % par rapport au mois dernier et de 146 % par rapport à l'an dernier, au plus fort de la crise pandémique.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	20/21 (avril)	var. / m-1	var. / n-1
Ukraine 11 % (MN)	247,2	- 8,4%	+ 13,5%
Russie, 12,5 % (MN)	251,6	- 8,2%	+ 10,3%
Argentine 12 % (Up River)	266,0	- 7,2%	+ 8,9%
All. (B, Hambourg)	269,3	- 3,4%	+ 18,3%
France (Sup., Rouen)	273,0	- 1,9%	+ 22,7%
US (SRW, Golfe)	280,9	+ 3,4%	+ 22,5%
Austr. (ASW, Eastern)	270,1	- 1,0%	- 1,5%
US (HRW, Golfe)	289,5	+ 2,9%	+ 21,2%
Can. (CWRS, St Lau.)	301,9	+ 6,1%	+ 26,9%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours des blés mondiaux affichent une certaine volatilité et restent soutenus notamment par la sécheresse qui domine sur l'ouest de l'Europe, mais aussi au nord des USA et au sud du Canada.

En Russie et en Ukraine, les prix sont redevenus très compétitifs. L'Ukraine estime que les volumes d'exportation prévus dans le mémorandum (17,5 Mt) ne seront probablement pas atteints. Selon le syndicat ukrainien des négociants en céréales (UGA), le pays est susceptible d'exporter jusqu'à 16 Mt de blé (15,5 Mt pour l'AA de l'USDA). Il convient de noter que les ports maritimes dont Odessa et Mykolayiv ont repris leurs activités après un épisode de pluies excessives tandis qu'en Argentine les faibles niveaux d'eau du Paraná pourraient gêner les exportations de céréales. À l'importation, le GASC a annulé son dernier appel d'offres en raison des prix trop élevés.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	20/21 (avril)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	253,5	+ 7,7%	+ 59,9%
US (YC 3)	270,1	+ 7,8%	+ 75,0%
Brésil (Paranagua)	277,4	- 1,4%	
mer Noire	288,3	+ 9,5%	+ 64,2%

Source : CIC

Aux États-Unis, les cours du maïs ont atteint 7 \$/bu (275,6 \$) pour la 1ère fois depuis 2013. Le maïs est actuellement le moteur du marché des céréales. Au Brésil, la baisse de production de la 2ème récolte se confirme. Par rapport à l'estimation du mois dernier, la Safrinha est maintenant créditée d'un recul de 5 Mt à 72,7 Mt pour StoneX Group et de 10 Mt par Safras & Mercado à 70,7 Mt. En avril, l'agence brésilienne CONAB prévoyait une 2ème récolte de 82,6 Mt (72,7 Mt l'an dernier).

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	20/21 (avril)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Adelaide)	226,5	- 3,1%	+ 4,5%
mer Noire	234,5	- 3,1%	+ 29,6%
France (Rouen)	254,4	- 1,3%	+ 39,5%
Argentine (Up River)	260,0	+ 0,3%	+ 44,1%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Le marché de l'orge est toujours sous l'emprise d'une forte demande en provenance de la Chine.

Bilans mondiaux – prévisions 2021/22, CIC

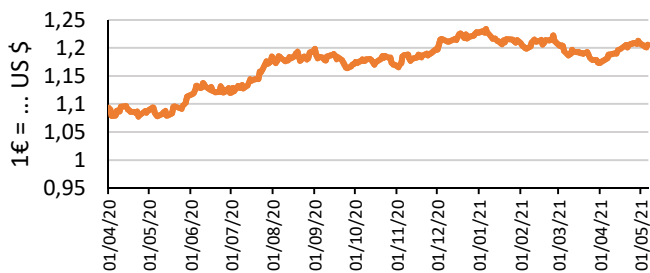
Mt (29/04/21)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	- 8,4	+ 11,0	- 25,6	+ 3,6
Prod.	2 226,1	774,3	1 140,1	158,5
var. / N-1	+ 60,9	+ 16,1	+ 52,2	- 4,1
Conso.	2 234,5	763,3	1 165,6	154,9
var. / N-1	+ 51,6	+ 18,4	+ 33,6	+ 0,2
Échanges	415,6	189,3	185,3	29,3
var. / N-1	- 6,9	- 4,0	- 1,4	- 1,6
Stock fin	608,5	289,4	271,2	31,4
var. / N-1	+ 0,9	+ 8,7	- 7,0	- 0,7

Source : Cic

UNION EUROPÉENNE

Contexte

Euro contre dollar américain



L'euro s'est renforcé face au dollar états-unien au cours du mois d'avril, passant de 1,17 USD au 1^{er} avril selon la BCE, à 1,21 au 6 mai, soit une hausse de 0,03 points. La moyenne d'avril s'affiche à 1,20 USD, contre 1,19 au mois de mars, soit une hausse de 0,01 points, consécutive à une baisse de 0,02 points entre le mois de février et le mois de mars. Comme nous pouvons l'observer depuis plusieurs mois, ce taux est nettement supérieur à celui du mois d'avril de l'année passée (+0,11 points). Cette hausse s'inscrit dans une dynamique haussière de l'euro depuis avril 2020 face au dollar, conforté plus récemment par les nouvelles mesures de soutien de l'économie aux États-Unis.

Cotation sur le marché à terme

Cotation du contrat blé meunier

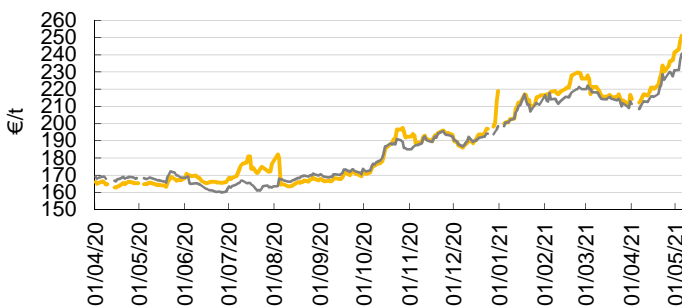


Source : CIC d'ap. Euronext

— échéance proche
— échéance suivante

Dans un contexte de tensions fortes sur les marchés céréaliers, les cours du blé tendre sont repartis à la hausse sur Euronext tout le long du mois d'avril, passant de 206 €/t au 6 avril, à plus de 250 €/t début mai sur le rapproché, et avant la fermeture de l'échéance mai, dernière avant la nouvelle récolte dans l'hémisphère nord. Dans son sillage, les échéances 2021/22 se sont d'ores et déjà hissées au-delà des 220 €/t début mai. Les causes de ces tensions résident dans les bilans céréaliers qui pourraient être particulièrement serrés pour la prochaine campagne. Les vagues de froid sur l'ouest de l'Europe, ont été suivies d'une période de sécheresse, faisant craindre une baisse des rendements. Aux États-Unis, un mois d'avril particulièrement sec dans les principales régions productrices a également soutenu les cours. Néanmoins, notons que le blé, comme les autres principales céréales, a aussi été tiré par les cours du maïs, qui a grimpé en flèche ce mois. La rentabilité nouvelle du blé face au maïs a également réorienté la demande.

Cotation du contrat maïs



Source : CIC d'ap. Euronext

— Échéance proche
— Échéance suivante

Après une régression au mois de mars, les cours du maïs étaient à la hausse au mois d'avril. Alors que le rapproché côtoyait les 211 €/t au 30 mars, il s'affichait au 5 mai à plus de 250 €/t, soit un plus haut depuis

2012. Il était suivi de près par l'échéance août, alors que l'échéance novembre était au-delà des 210 €/t. Les inquiétudes principales émanent des récoltes au Brésil qui subissent de plein fouet la sécheresse. La seconde récolte (principale récolte en volume), pourrait donc être réduite, alors que les bilans mondiaux sont déjà serrés en raison d'une forte demande - chinoise notamment - et des stocks états-unis qui s'annoncent particulièrement faibles pour la fin de campagne.

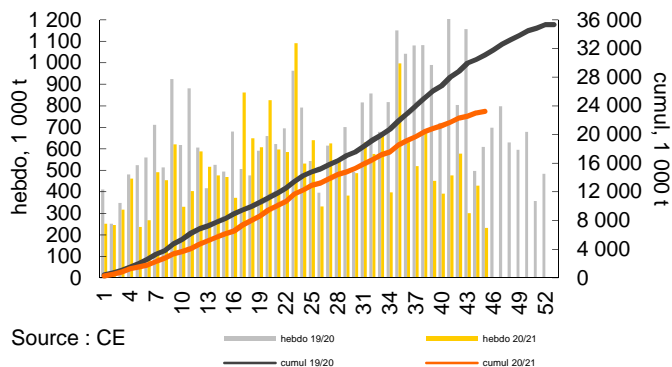
Situation des échanges UE / Pays-tiers

Malgré des prix élevés sur les marchés à terme, les exportations ont globalement ralenti durant le mois d'avril. Pour les importations, les échanges se sont montrés particulièrement actifs en ce qui concerne les orges et le blé dur, alors qu'ils ont été plus calmes pour les autres céréales.

Les bilans de fin de campagne de la Commission Européenne évoluent peu en ce qui concerne les échanges depuis le mois dernier. Les estimations totales de fin de campagne de la CE augmentent néanmoins de 0,5 Mt à 41,5 Mt pour les exportations de céréales (vers pays-tiers) et diminuent de 0,2 Mt à 23,3 Mt pour les importations. Mécaniquement et en l'absence de disponibilités supplémentaires, les stocks de fin de campagne sont donc revus à la baisse à 41,6 Mt. Les principaux changements proviennent des bilans du maïs grain, en hausse de 0,5 Mt à 3 Mt pour les exportations, et en baisse de 0,5 Mt à 16 Mt pour les importations. À noter également une hausse dans les importations de blé tendre de 0,3 Mt à 2,7 Mt. En complément, les prévisions d'exportations restent à 27 Mt pour le blé tendre, 10,5 Mt pour les orges et 0,6 Mt pour le blé dur. Pour les importations, les bilans se maintiennent à 1 Mt pour les orges et 3 Mt pour le blé dur.

Exportations (flux physiques)

Exportations – blé tendre (grains + farine)*

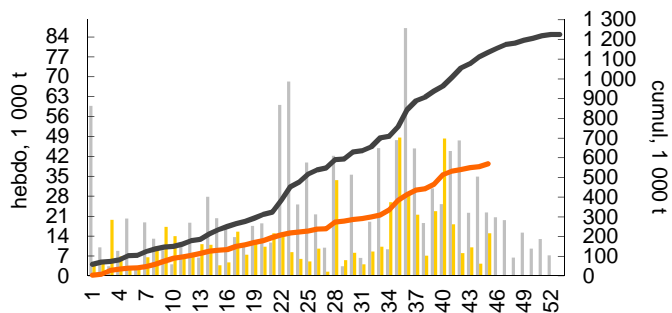


Source : CE

— hebdo 19/20 — hebdo 20/21
— cumul 19/20 — cumul 20/21

Sur la campagne 2020/21, selon les données TAXUD de la Commission Européenne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE ont ralenti au mois d'avril. Au 9 mai 2021, elles s'élèvent à 23,2 Mt, en régression de 25 % par rapport à la même période l'année dernière. La destination principale (blé tendre grain) reste l'Algérie (22,1 % des exportations en cumul), suivie du Maroc (9,4 %), et du Nigéria (8,5 %), la Chine passant de la deuxième à la cinquième place en deux mois (7,7 % des volumes).

Exportations – blé dur (grains + semoule)*

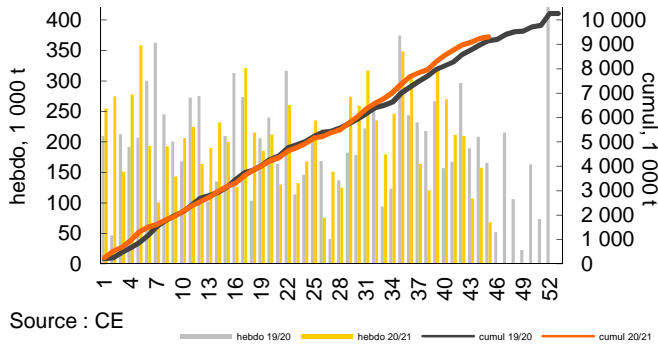


Source : CE

— hebdo 19/20 — hebdo 20/21 — cumul 19/20 — cumul 20/21

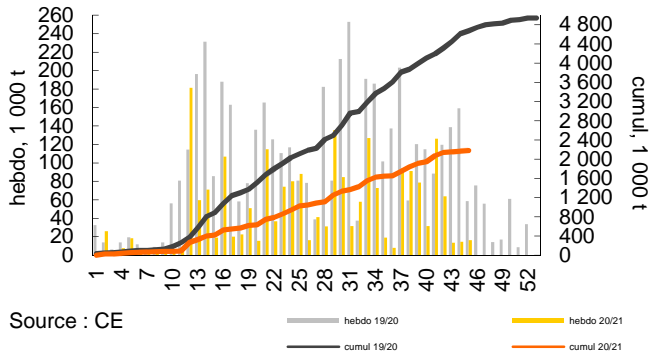
Au 9 mai 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 568 kt, soit un recul de 50 % par rapport à l'an passé. Pour le blé dur (grain) la principale destination est la Tunisie (34,8 % des volumes), suivie de la Turquie (17,8 %).

Exportations – orge (grains + malt)*



Au 9 mai 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 9,3 Mt (8,5 Mt le mois dernier). Le rythme des exportations d'orges est similaire à celui de l'an passé (+2 %), soutenu par les achats chinois (38,5 % des exportations d'orges au 9 mai), saoudiens (18,2 %), iraniens (9,8 %) et algériens (9,4 %). Dans le détail, nous noterons des chiffres stables pour les orges (grains) à 6,7 Mt par rapport à l'année passée, mais une avance de 9 % pour les exportations de malt d'orges, enregistrées à 2,6 Mt au 9 mai.

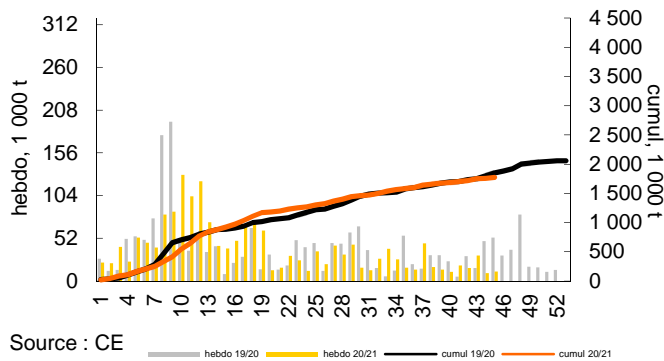
Exportations – maïs (grains)*



Au 9 mai 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de maïs s'élèvent à 2,2 Mt (-53 % comparé à la même date l'année passée).

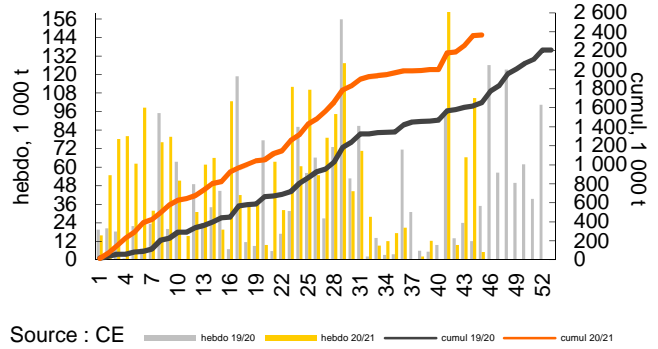
■ Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)*



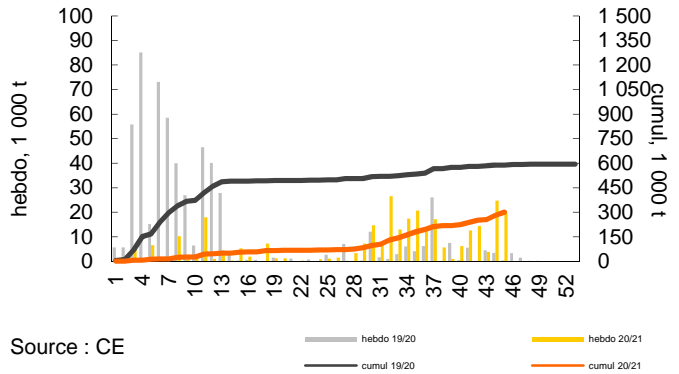
Au 9 mai 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de blé tendre (grains + farine) s'affichent à 1,8 Mt, légèrement en dessous de la campagne passée (-4 %).

Importations – blé dur (grains + semoule)*



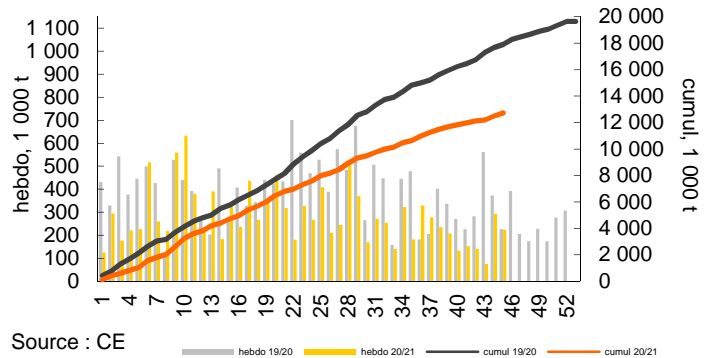
Au 9 mai 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent avec une nette avance par rapport à l'an passé (+43 % et +36 % le mois passé), à 2,4 Mt. Au mois d'avril, elles sont réparties à la hausse, après une période plus calme depuis le mois de janvier dernier. La provenance reste très majoritairement le Canada (71,9 % des volumes), suivi des États-Unis (15,7 %).

Importations – orges (grains + malt)*



Au 9 mai 2021, sur la campagne 2020/21, les importations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 300 kt, en net retrait par rapport à l'an passé (-49 %), mais progressant significativement depuis le mois dernier, se rapprochant doucement des valeurs de l'an passé.

Importations – maïs (grains)*



Au 9 mai 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de maïs s'affichent en retrait de 29 % par rapport au rythme d'importations de l'an passé, à 12,7 Mt. L'écart aux valeurs de l'an passé augmente d'un mois sur l'autre, dans un contexte de prix élevés sur le marché. Les origines principales restent l'Ukraine pour 43,8 % des volumes, puis le Brésil pour 34,8 % et la Serbie pour 11,5 %.

**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	2 267 325	120 395
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	-	-	-	-
Juillet	-	-	-	-
Août	-	-	-	-
Septembre	-	-	-	-
Octobre	-	-	-	-
Novembre	-	-	-	-
Décembre	-	-	-	-
Alloué à ce jour	0	0	18 340	9 182
% alloué	0,0%	0,0%	0,8%	7,1%
Restant disponible	571 943	100 000	2 267 325	120 395

Source : CE

Pour mai, peu d'évolutions concernant les contingents de blé tendre à droit réduits, maintenant utilisés à 7,1% pour le contingent « toutes origines » et à moins de 1% pour les autres.

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

Contingent 2021 (t) (cumul)	306 812
Attribué - janvier	150,000
Attribué - février	236,000
Attribué - mars	1 517,105
Attribué - avril	2 327,291
Attribué - mai	2 327,791
Alloué à ce jour	2 328
% alloué	0,8%
Restant disponible	304 484

Source : CE

Les attributions pour le quota 2021 d'orge fourragère à droit réduit évoluent très peu en avril, affichant une utilisation de 0,8% au 5 mai.

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	-
Juillet	-
Août	-
Septembre	-
Octobre	-
Novembre	-
Décembre	-
Alloué à ce jour	0
% alloué	0,0%
Restant disponible	269 214

Source : CE

Aucune utilisation de ce quota n'a été relevée dans la dernière mise à jour, en date du 23 avril.

**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	-	-	-
Juillet	-	-	-
Août	-	-	-
Septembre	-	-	-
Octobre	-	-	-
Novembre	-	-	-
Décembre	-	-	-
Alloué à ce jour	137 066	16 650	480 020
% alloué	13,7%	4,8%	73,8%
Restant disponible	862 934	333 350	169 980

* grains, farines, pellets

Source : CE

Peu d'évolution concernant le quota ukrainien de maïs déjà utilisé à 74% fin février. En comptant les attributions pour le mois de mai, le quota blé tendre s'affiche à présent à 13,7% d'utilisation. Le quota orge a été sollicité à hauteur de 6 600 tonnes ce mois.

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

➤ FRANCE

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

€/t, FOB	Avr-2021	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	228,2	-1,7%	+ 11,7%
Blé meunier sup (Palice)	229,8	-2,1%	+ 12,1%
Orge (fourr. Rouen)	208,6	-3,2%	+ 24,7%
Maïs Bordeaux	236,3	+ 3,5%	+ 39,5%
Maïs Rhin	237,9	+ 2,1%	+ 39,0%
Blé dur (La Pallice)	-	-	-
Blé dur (Port-la-Nv)	273,6	-5,1%	-5,9%

Source : FranceAgriMer

Les cours des céréales à paille en France marquent le pas au mois d'avril sur fond de moindre demande mondiale et alors que les conditions de culture au début du mois étaient globalement bonnes dans l'hémisphère nord. Cependant, les conditions de cultures se sont dégradées notamment dans le nord des États-Unis et au Sud du Canada (vagues de froid). En France, les épisodes de gel auraient eu un impact limité sur les cultures de céréales : les facteurs d'attention se sont concentrés sur la sécheresse qui prédomine particulièrement dans le Sud du Pays et dans l'ex-région Poitou-Charentes. Ces conditions de cultures adverses ont soutenu une réorientation des cours à la hausse fin avril. Les cours du maïs poursuivent leur hausse, dans le sillage des cours à Chicago.

■ Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2019/20 (12m)	4 958 900	2 862 200	1 497 200
Cumul 1er avril 21	3 396 000	2 439 000	1 105 000
Cumul 1er avril 20	3 913 000	2 070 000	1 076 000
var. / N-1	-13,2%	17,8%	2,7%

Source : FranceAgriMer - (Données 09 mois)

Les mises en œuvre cumulées des trois principales céréales (blé tendre, maïs et orge) par les FAB s'inscrivent en recul de 2 % à fin mars 2021 par rapport à la même période l'année dernière. Malgré une moindre récolte de céréales à paille, le blé tendre retrouverait de la compétitivité face au maïs au regard des rapports de compétitivité prix. Au mois de mars 2021, les mises en œuvre de blé tendre progressent de +15 % par rapport à février 2021, +15 % également pour l'orge et +10 % pour le maïs.

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 30 avril 2021

tonnes	Cumul 20/21	Cumul 19/20	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	6 870 068	11 130 207	-38%	-22%
yc UK				
Chine	1 767 310	1 286 071	+ 37%	x 14
Afrique sub sah	1 705 181	2 077 119	-18%	+ 37%
Algérie	1 577 561	4 596 077	-66%	-66%
Maroc	1 048 227	1 704 072	-38%	-18%
Cuba	353 345	156 850	x 2	-9%

Source : Douanes, Référentiel (cumul 10 mois - données arrêtées au 10-05-2021)

À 10 mois de campagne, les exportations françaises à destination des pays tiers sont toujours en fort recul par rapport à l'année dernière avec 6,9 Mt de céréales exportées (dont 675 kt au mois de mars) contre 11,1 Mt l'année dernière suite à un moindre disponible exportable. La demande chinoise s'essouffle en fin de campagne et nous n'enregistrons aucun flux en mars et avril 2021. Alors que nos exports régressent sur la plupart des destinations historiques françaises, notons la performance sur Cuba avec des exportations multipliées par deux par rapport à 2019/20.

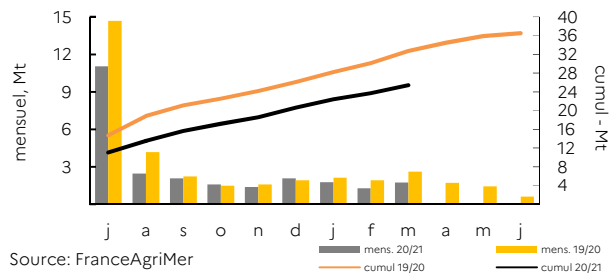
Exportations d'orges vers pays tiers au 30 avril 2021

tonnes	Cumul 20/21	Cumul 19/20	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	2 825 675	3 347 569	-16%	+ 33%
yc UK				
Chine	2 532 466	1 148 329	x 2	x 5
Mexique	216 254	220 911	-2%	-
Colombie	28 000	-	-	-
Turquie	24 702	48 590	-49%	-47%
Maroc	6 247	631 755	-99%	-93%
Arabie Saoudite	-	657 893	-	-100%

Source : Douanes, Référentiel (cumul 10 mois - données arrêtées au 10-05-2021)

Alors que l'Arabie saoudite et le Maroc sont toujours absents sur le marché français à 10 mois de campagne, la Chine est le principal client de la France et concentre 90 % des exportations à destination des pays tiers avec déjà 2,5 Mt embarquées contre 1,1 Mt l'année dernière.

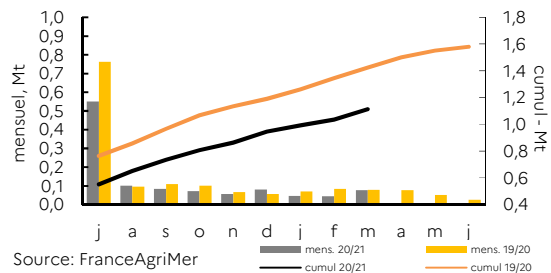
Collecte réalisée en blé tendre



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2020/21 de blé tendre au 1^{er} avril représente 87,27 % (82,84 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} mai à 29,16 Mt.

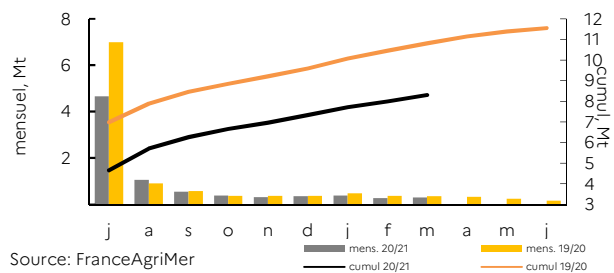
Collecte réalisée en blé dur



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 2020/21 au 1^{er} avril représente 86,61 % (91,14 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} mai à 1,29 Mt.

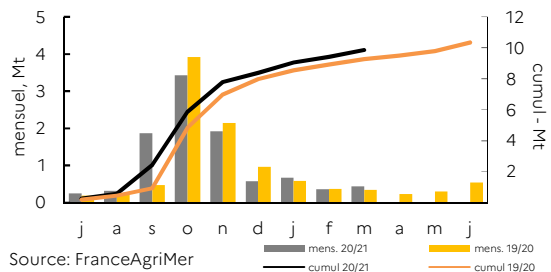
Collecte réalisée en orges



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orges de la campagne 2020/21 au 1^{er} avril représente 79,93 % (78,65 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} mai à 10,39 Mt.

Collecte réalisée en maïs grains non humide



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 2020/21 au 1^{er} avril représente 79,20 % (77,00 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} mai à 12,43 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 »).