

CONJONCTURE CÉRÉALES

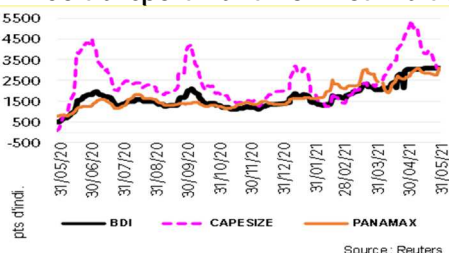
N° 66/JUIN 2021



La production mondiale de céréales est estimée à 2 292 Mt par le CIC soit une croissance de 72 Mt par rapport à l'an dernier. La récolte de maïs est estimée, à ce stade, en hausse de près de 60 Mt (dont 19 Mt pour les États-Unis) tandis que la production mondiale de blé devrait s'accroître de 16 Mt.

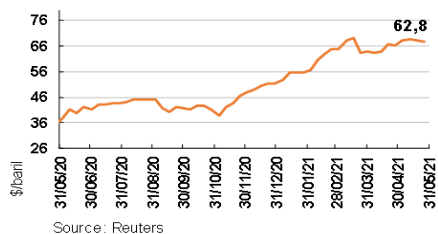
MONDE

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



Par son dynamisme, le sous-indice Capesize, représentatif des grands cargos pour le transport de minerai de fer notamment, est le moteur de la demande maritime. Il s'est affiché à son plus haut niveau en dix ans début mai. Le BDI s'établit à 3 064 pts à fin mai contre 489 pts en mai 2020 au plus fort de crise de la Covid-19.

Prix du pétrole brut – Brent



En dépit d'une certaine volatilité, le prix du baril de Brent reste orienté à la hausse avec l'accélération du programme de vaccination dans le monde et les mesures de dé-confinement. La réunion OPEP+ a eu lieu le 1^{er} juin et a conclu sur un statu quo avec rendez-vous le 1^{er} juillet pour décider d'augmenter la production en rapport avec la progression de la demande

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	20/21 (mai)	var. / m-1	var. / n-1
Ukraine 11 % (MN)	266,2	+ 7,7%	+ 23,8%
Russie, 12,5 % (MN)	272,3	+ 8,3%	+ 21,2%
Argentine 12 % (Up River)	279,1	+ 4,9%	+ 16,4%
All. (B, Hambourg)	284,4	+ 5,6%	+ 25,3%
Austr. (ASW, Eastern)	288,6	+ 6,8%	+ 7,8%
France (Sup., Rouen)	292,5	+ 7,1%	+ 32,9%
US (HRW, Golfe)	296,4	+ 5,5%	+ 32,7%
US (SRW, Golfe)	300,6	+ 3,8%	+ 38,6%
Can. (CWRS, St Lau.)	318,3	+ 5,4%	+ 33,9%

Sources : CIC, FranceAgriMer

En Russie, les taxes à l'exportation de céréales seront mises à jour chaque semaine à partir du 2 juin. Pour la période du 2 au 8 juin, elle a été fixée à 28,10 \$ pour le blé. Selon UkrAgroConsult, les exportations russes s'établissent à près de 32 Mt au 27 mai contre 31 Mt l'an dernier. L'Arabie Saoudite est revenue sur la scène

internationale pour l'achat de 562 kt de blé meunier d'origine optionnelle à un prix moyen de 299,55 \$/t C&f, pour une livraison prévue en août et septembre tandis que la Tunisie a annulé son appel d'offres pour 92 kt de blé en raison des prix trop élevés.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	20/21 (mai)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	269,0	+ 6,1%	+ 84,7%
US (YC 3)	310,5	+ 15,0%	+ 106,5%
Brésil (Paranagua)	304,1	+ 5,5%	+ 97,4%
Ukraine	293,0	+ 9,7%	

Source : CIC

Les cours du maïs sont toujours soutenus notamment suite à la révision à la baisse de la récolte brésilienne induite par le recul de la 2^e récolte. Celle-ci a fortement été impactée par une sécheresse exceptionnelle et les rendements sont au plus bas depuis 5 ans. Toutefois, les prévisions d'une récolte américaine abondante pour 21/22 ont quelque peu atténué les tensions mais des inquiétudes demeurent en raison d'un temps sec et chaud qui pourrait générer un stress pour les cultures. La demande de la Chine reste forte malgré des rumeurs d'annulation de contrats. Au 20 mai, les engagements américains à l'exportation vers la Chine pour 21/22 totalisent près de 23 Mt (1,3 Mt l'an dernier). 5,6 Mt auraient également été réservées sur 2021/22.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	20/21 (mai)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Adelaide)	239,0	+ 5,5%	+ 22,9%
mer Noire	247,8	+ 5,7%	+ 37,3%
France (Rouen)	277,7	+ 9,1%	+ 53,2%
Argentine (Up River)	260,0	+ 0,0%	+ 46,0%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Dans le conflit commercial qui oppose la Chine et l'Australie, l'Organisation mondiale du commerce (OMC) a convenu de créer un groupe spécial de règlement des différends pour résoudre le problème de droits antidumping et compensateurs imposé par la Chine sur l'orge australienne. Cette lourde taxation a mis un coup d'arrêt aux exportations australiennes vers la Chine.

– Prévisions 2021/22, CIC

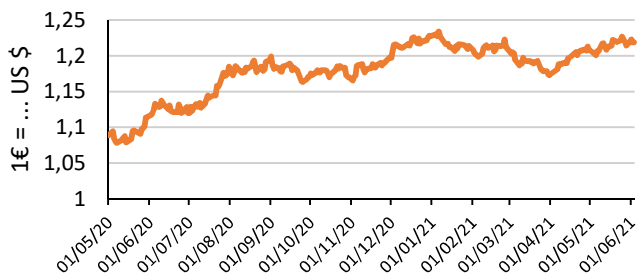
M t (m ai 21)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	- 17,4	+ 7,5	- 25,6	+ 3,6
Prod.	2 292,0	790,1	1 192,3	130,6
var. / N-1	+ 72,3	+ 16,3	+ 52,2	- 2,5
Conso.	2 296,5	787,0	1 199,8	157,4
var. / N-1	+ 59,4	+ 20,6	+ 35,1	+ 2,0
Échanges	408,7	187,6	182,4	30,5
var. / N-1	- 5,3	- 3,2	- 4,8	+ 0,3
Stock fin	594,7	287,9	261,0	29,4
var. / N-1	- 4,5	+ 3,1	- 5,9	- 1,4

Source : Cic

UNION EUROPÉENNE

Contexte

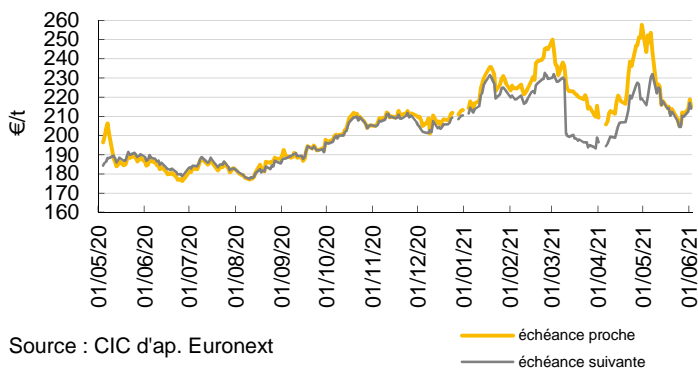
Euro contre dollar américain



L'euro s'est renforcé face au dollar états-unien au cours du mois de mai et dans la dynamique entamée en avril, passant de 1,20 USD au 5 mai selon la BCE, à 1,22 au 3 juin, soit une hausse de 0,02 points. La moyenne de mai s'affiche à 1,21 USD, contre 1,20 au mois d'avril, soit une hausse de 0,01 points. Comme nous pouvons l'observer depuis plusieurs mois, ce taux est nettement supérieur à celui du mois de mai de l'année passée (+0,12 points). Après une hausse quasi continue de mai 2020 jusqu'à décembre de la même année, l'euro oscille ainsi entre 1,17 \$ et 1,23 \$, d'abord en se dépréciant au cours du premier trimestre 2021, avant de s'inscrire en hausse aux mois d'avril et de mai. Cette relative stabilité de la parité euro/dollar s'explique en partie selon les analystes par les plans de relance successifs des deux côtés de l'Atlantique, dans un contexte de reprise de la croissance économique.

Cotation sur le marché à terme

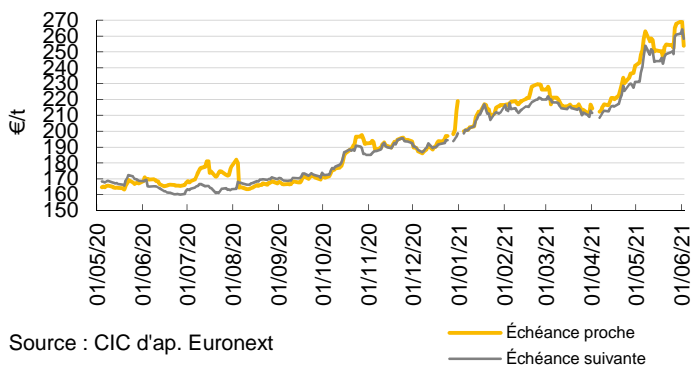
Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Face aux nouvelles données météorologiques rassurantes et à l'approche de la nouvelle récolte dans l'hémisphère nord, les cours du blé tendre se sont relâchés au mois de mai. En effet, ces derniers ont régressé sur Euronext tout le long du mois, passant de 254 €/t au 6 mai pour le rapproché, à 224 €/t au 10 mai sur la clôture de l'échéance (dernière échéance de la campagne), puis à 205 €/t au 25 mai. Depuis cette date, les cours remontent cependant, et le rapproché s'affiche à 215 €/t au 2 juin. Malgré cette baisse les cours restent nettement supérieurs aux valeurs à date l'année passée (+31 €/t au 2 juin). Les cours restent très sensibles aux actualisations de données climatiques partout dans les principales zones productrices. On notera notamment les inquiétudes qui planent début juin sur les températures élevées et les faibles précipitations prévues sur les plaines nord-américaines, ainsi que sur les blés de printemps en Russie.

Cotation du contrat maïs



Source : CIC d'ap. Euronext

Après une forte hausse au mois d'avril, les cours du maïs sont restés à des niveaux élevés au mois de mai et début juin. Le rapproché côtoyait les 211 €/t au 30 mars, s'affichait au 5 mai à plus de 250 €/t, puis restait au-dessus de cette barre pendant tout le mois, atteignant même 269 €/t le 31 mai, un record. Le rapproché était relevé à 253 €/t le 3 juin, avant la clôture de l'échéance, expliquant en partie les prix élevés. Ces évolutions sont suivies de près par l'échéance août, alors que l'échéance novembre était à 206 €/t le 2 juin, en baisse depuis début mai. Les tensions émanent des bilans serrés pour cette fin de campagne en maïs, soutenus par les fondamentaux : l'impact de la sécheresse sur les récoltes au Brésil, la demande chinoise et les faibles stocks aux États-Unis. Néanmoins, à ces données s'ajoutent les conditions climatiques pouvant fortement impacter les cours à court terme (temps sec et chaud sur le Corn belt). Le contexte suscite également la spéculation sur le marché, contribuant à la hausse des prix.

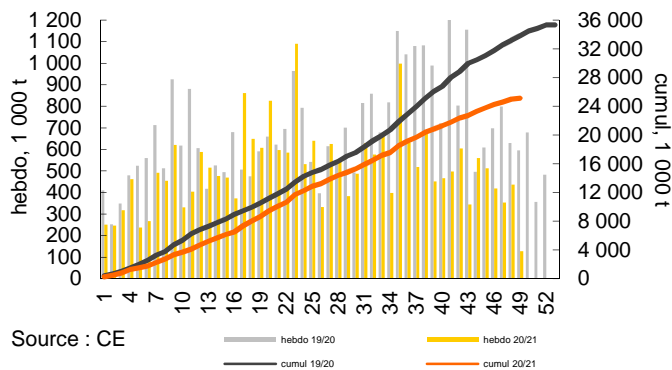
Situation des échanges UE / Pays-tiers

Les prix élevés, portés par les incertitudes sur les futures disponibilités, en maïs notamment, mais aussi en blé, ont tiré les autres céréales. Les prix UE FOB du blé tendre à l'export restent très compétitifs.

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 0,2 Mt à 41,7 Mt pour les exportations de céréales (vers pays-tiers) et diminuent de 1,2 Mt à 21,9 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 40,3 Mt. Les principaux changements proviennent des bilans du maïs grain, en hausse de 0,2 Mt à 3,2 Mt pour les exportations, et en baisse de 1 Mt à 15 Mt pour les importations. À noter également une baisse dans les importations de blé dur de 0,2 Mt à 2,8 Mt. Nous retrouvons ces mouvements, liés aux prix élevés du maïs, également dans les utilisations, avec des ajustements entre blé tendre et maïs. En complément, les prévisions d'exportations sont de 27 Mt pour le blé tendre, 10,5 Mt pour les orges et 0,7 Mt pour le blé dur. Pour les importations, les bilans se maintiennent à 1 Mt pour les orges et 2,7 Mt pour le blé tendre.

Exportations (flux physiques)

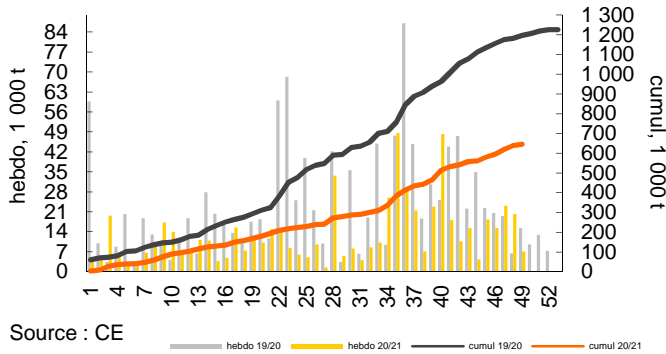
Exportations – blé tendre (grains + farine)*



Source : CE

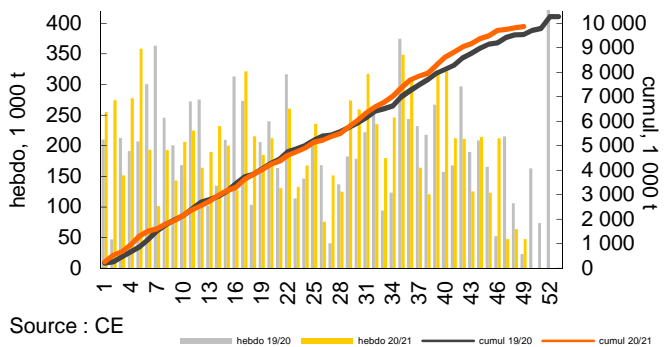
Sur la campagne 2020/21, selon les données TAXUD de la Commission Européenne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE, au 7 juin 2021, s'élèvent à 25,1 Mt, en régression de 26 % par rapport à la même période l'année dernière. La destination principale (blé tendre grain) reste l'Algérie (22,4 % des exportations en cumul), suivie du Maroc (9,1 %) et du Nigéria (8,7 %).

Exportations – blé dur (grains + semoule)*



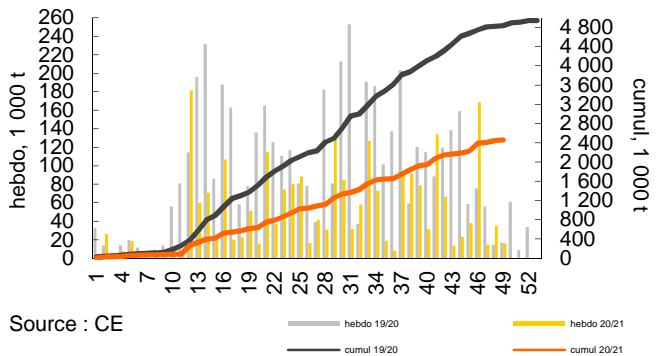
Au 7 juin 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 646 kt, soit un recul de 46 % par rapport à l'an passé. Pour le blé dur (grain) la principale destination est la Tunisie (37,3 % des volumes), suivie de la Turquie (17,2 %).

Exportations – orge (grains + malt)*



Au 7 juin 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 9,9 Mt. Le rythme des exportations d'orges est légèrement au-dessus de celui de l'an passé (+3 %), soutenu par les achats chinois (38,9 % des exportations d'orges au 7 juin), saoudiens (17,3 %), iraniens (9,8 %) et algériens (11,1 %).

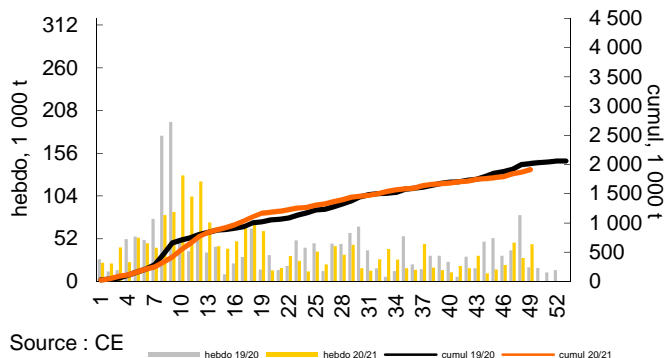
Exportations – maïs (grains)*



Au 7 juin 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de maïs s'élèvent à 2,5 Mt (- 49 % comparé à la même date l'année passée).

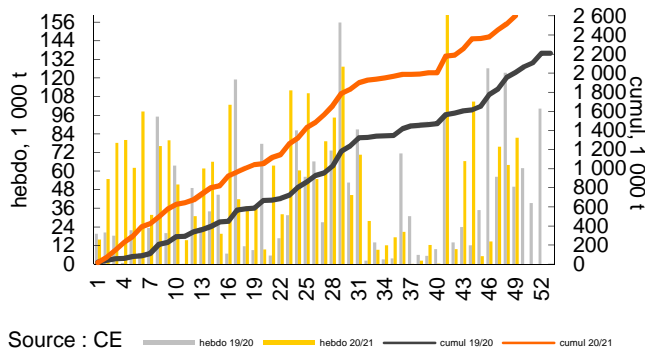
Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)*



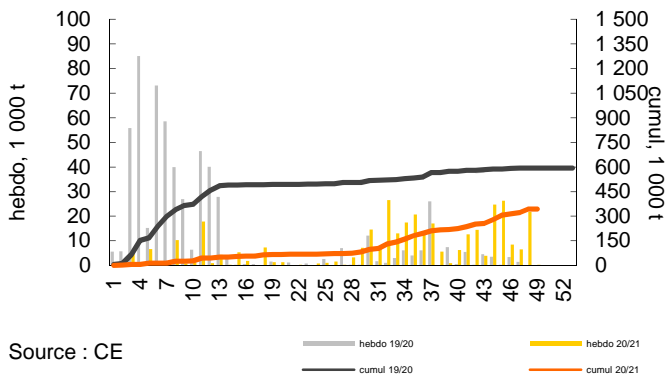
Au 7 juin 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de blé tendre (grains + farine) s'affichent à 1,9 Mt, légèrement en dessous de la campagne passée (-5 %).

Importations – blé dur (grains + semoule)*



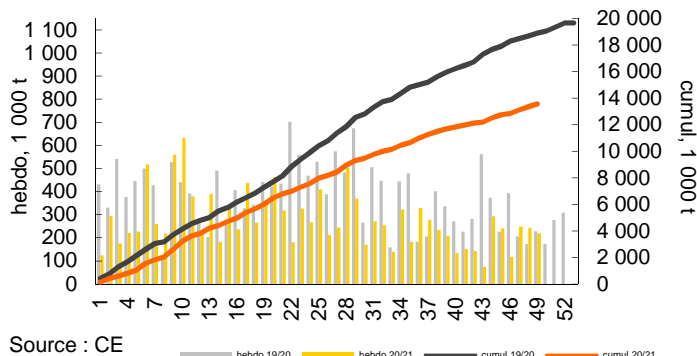
Au 7 juin 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent avec une nette avance par rapport à l'an passé (+ 30 %), à 2,6 Mt, même si l'écart se resserre depuis le mois dernier. La provenance reste très majoritairement le Canada (72,1 % des volumes), suivi des États-Unis (15,3 %).

Importations – orges (grains + malt)*



Au 7 juin 2021, sur la campagne 2020/21, les importations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 344 kt, en net retrait par rapport à l'an passé - 42 %, mais progressant significativement depuis le mois dernier, se rapprochant des valeurs de l'an passé. Cette hausse est à associer au fort dynamisme des exportations de malt (+13 % /N-1 ; 2,8 Mt).

Importations – maïs (grains)*



Au 7 juin 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de maïs s'affichent en retrait de 28 % par rapport au rythme d'importations de l'an passé, à 13,6 Mt, dans un contexte de prix élevés sur le marché. Les origines principales restent l'Ukraine pour 44 % des volumes, puis le Brésil pour 32,7 % et la Serbie pour 12,4 %.

**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	2 267 300	113 745
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	0,000	0,000	25,000	6 650,000
Juillet	-	-	-	-
Août	-	-	-	-
Septembre	-	-	-	-
Octobre	-	-	-	-
Novembre	-	-	-	-
Décembre	-	-	-	-
Alloué à ce jour	0	0	18 365	15 832
% alloué	0,0%	0,0%	0,8%	12,2%
Restant disponible	571 943	100 000	2 267 300	113 745

Source : CE

Pour juin, peu d'évolutions concernant les contingents de blé tendre à droit réduits, maintenant utilisés à 12,2 % (7,1 % le mois dernier) 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
Attribué - juin	2 329,791
Alloué à ce jour	2 330
% alloué	0,8%
Restant disponible	304 482

Source : CE

Les attributions pour le quota 2021 d'orge fourragère à droit réduit évoluent très peu en mai, affichant une utilisation de 0,8 % au 4 juin.

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	0,000
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 25 mai.

**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	7 530	0	0
Juillet	-	-	-
Août	-	-	-
Septembre	-	-	-
Octobre	-	-	-
Novembre	-	-	-
Décembre	-	-	-
Alloué à ce jour	144 596	16 650	480 020
% alloué	14,5%	4,8%	73,8%
Restant disponible	855 404	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 juin, le quota blé tendre s'affiche à présent à 14,5 % d'utilisation. Le quota orges n'a pas été sollicité ce mois et reste utilisé à 4,8 %.

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

➤ FRANCE

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

€/t, FOB	Mai-2021	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	235,1	+ 3,1%	+ 16,9%
Blé meunier sup (Palice)	235,8	+ 2,6%	+ 17,2%
Orge (fourr. Rouen)	220,2	+ 5,6%	+ 33,2%
Maïs Bordeaux	266,7	+ 12,8%	+ 56,3%
Maïs Rhin	270,5	+ 13,7%	+ 59,2%
Blé dur (La Pallice)	278,1	-	-3,3%
Blé dur (Port-la-Nv)	275,5	+ 0,7%	-4,3%

Source : FranceAgriMer

Les cours des céréales françaises ont repris leur progression au mois de mai sur fond de conditions climatiques difficiles en Amérique du Nord (froid et sécheresse au nord des États-Unis et au sud du Canada) et en Amérique du Sud (sécheresse qui impacte le rendement de la seconde récolte de maïs). Du fait d'une activité en portuaire ralentie sur l'ancienne campagne, le blé tendre, le blé dur et l'orge fourragère sont désormais cotés sur la nouvelle campagne depuis le 20 mai 2021.

■ 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 mai 21	3 756 000	2 726 000	1 218 000
Cumul 1er mai 20	4 289 000	2 334 000	1 212 000
var. / N-1	-12,4%	16,8%	0,5%

Source : FranceAgriMer - (Données 10 mois)

Les mises en œuvre cumulées des trois principales céréales (blé tendre, maïs et orge) par les FAB s'inscrivent en recul de 1,7 % à fin avril 2021 par rapport à la même période l'année dernière. Au mois d'avril 2021, les mises en œuvre de blé tendre sont en retrait de - 4,9 % par rapport à avril 2020, - 18 % pour l'orge mais progressent de + 7 % pour le maïs malgré des niveaux de prix élevés.

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 31 mai 2021

tonnes	Cumul 20/21	Cumul 19/20	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	7 102 210	12 323 279	-42%	-26%
vc UK				
Algérie	1 784 326	5 167 878	-65%	-64%
Chine	1 767 310	1 464 907	+21%	x13
Afrique sub sah	1 701 913	2 250 428	-24%	+12%
Maroc		1 770 072	-100%	-100%
Cuba	378 345	177 600	x2	-9%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 11 mois - données arrêtées au 08-06-2021)

À 11 mois de campagne, les exportations françaises à destination des pays tiers sont toujours en fort recul par rapport à l'année dernière avec 7,1 Mt de céréales exportées (dont 618 kt au mois d'avril et seulement 285 kt au mois de mai, plus faible activité d'export du XXI^e siècle depuis mai 2002) contre 12,3 Mt l'année dernière suite à un moindre disponible exportable. Les exportations françaises en mai sont principalement destinées à l'Algérie avec 212 kt embarquées. Les flux vers UE27 s'élèvent à 10 mois de campagne à 4,87 Mt, en recul de 22 % par rapport à la même période l'année dernière.

Exportations d'orges vers pays tiers au 31 mai 2021

tonnes	Cumul 20/21	Cumul 19/20	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	3 140 865	3 614 710	-13%	+40%
vc UK				
Chine	2 807 441	1 266 887	x2	x5
Mexique	246 254	253 911	-3%	-
Colombie	28 000	28 021	-	-
Turquie	24 702	48 590	-49%	-47%
Maroc	6 301	662 136	-99%	-95%
Arabie Saoudite	-	723 893	-	-100%

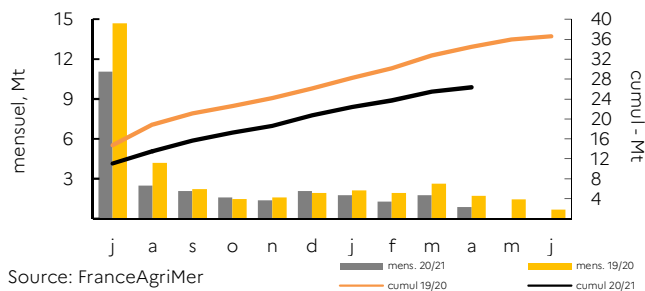
Source : Douanes, Refinitiv (cumul 11 mois - données arrêtées au 08-06-2021)

Au mois de mai encore, la Chine est le principal client pays tiers de la France, avec 193 kt embarquées sur un total de 223 kt. Les flux vers

UE27 s'élèvent à 10 mois de campagne à 1,96 Mt, en recul de 39 % par rapport à l'année dernière.

■ Collectes de céréales

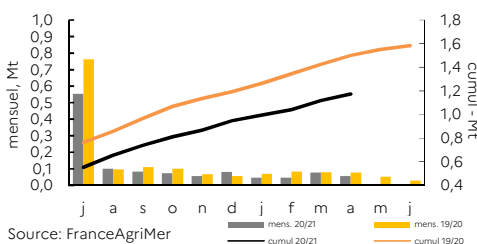
Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2020/21 de blé tendre au 1^{er} mai représente 90,33 % (87,18 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} juin à 29,16 Mt.

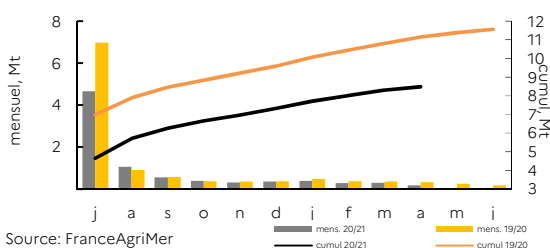
Collecte réalisée en blé dur



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 2020/21 au 1^{er} mai représente 91,23 % (96,05 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} juin à 1,29 Mt.

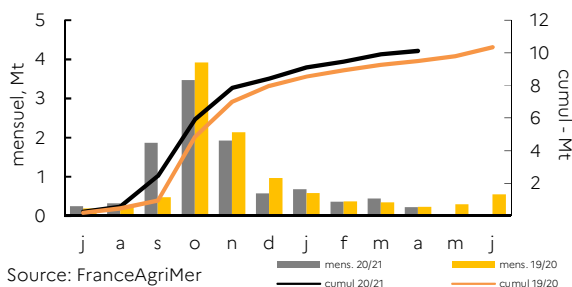
Collecte réalisée en orges



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orges de la campagne 2020/21 au 1^{er} mai représente 81,77 % (81,08 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} juin 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} mai représente 81,41 % (78,91 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} juin 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 »).