

CONJONCTURE CÉRÉALES

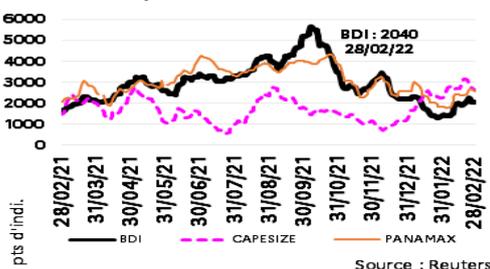
N° 74/MARS 2022



L'invasion de l'Ukraine par la Russie a produit un véritable cataclysme sur le marché mondial des matières premières (énergétiques, métalliques, minérales, agricoles, etc.) et sur les marchés financiers. La flambée des cours des céréales et des oléagineux, produits stratégiques pour l'alimentation humaine (blé et huiles alimentaires), humaine et/ou fourragère (orge et maïs) est un choc pour les importateurs. Ces derniers se voient contraints de trouver des origines alternatives. La Russie (1^{er} exportateur mondial de blé et 3^e d'orge) et l'Ukraine (4^e exportateur de maïs et d'orges) sont des acteurs majeurs du commerce mondial. Ils pèsent pour près de 30 % des échanges mondiaux de blé prévus en 2021/22.

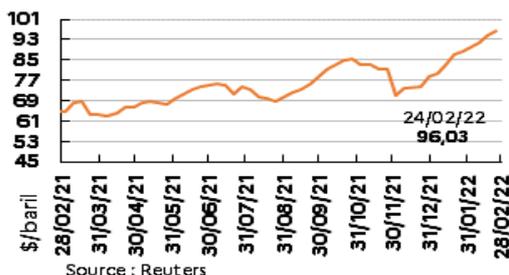
➤ MONDE

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



L'activité maritime vers la Chine s'est considérablement ralentie à l'approche du nouvel an lunaire. Le BDI a perdu 600 pts ou 1,9 % depuis fin janvier, à 2040 pts le 28 février. En mer Noire, la circulation est totalement interrompue et le port de Marioupol en Ukraine a été endommagé. La baisse s'étend également aux sous-indices Capesize (-1,6 %) et Panamax (-3,5 %).

Prix du pétrole brut – Brent



Déjà en forte hausse avant le début du conflit, les cours du baril de Brent se sont envolés pour atteindre près de 123,21 \$ le 7 mars.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	21/22 (fev.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine 12 % (Up River)	319,5	+ 5,0%	+ 8,9%
Ukraine 11 % (MN)	301,9	- 4,1%	+ 7,8%
Austr. (ASW, Eastern)	322,2	+ 3,7%	+ 17,6%
Russie, 12,5 % (MN)	321,2	- 3,7%	+ 13,2%
France (Sup., Rouen)	320,0	+ 0,4%	+ 11,7%
All. (B, Hambourg)	330,8	+ 0,8%	+ 14,7%
US (SRW, Golfe)	350,2	+ 4,5%	+ 21,6%
US (HRW, Golfe)	390,4	+ 4,3%	+ 34,9%
Can. (CWRS, St Lau.)	408,7	+ 4,8%	+ 42,0%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Le marché se trouve face à des perturbations majeures. La volatilité des cours est très élevée. Aux États-Unis, le CME (Chicago Mercantile

Exchange) qui regroupe le CBOT, le KCBOT et le Nymex, a vu les cours du SRW et du HRW s'envoler et franchir, successivement, la limite journalière de variations (50 cts/bu) à la hausse (limit up) puis à la baisse (limit down). Les limites ont été élargies à 75 cts. Sur Euronext, les cours du blé français se sont appréciés de près 80 \$ depuis le 22 février, à 355 \$/t le 3 mars. L'origine française apparaît désormais comme un recours à la mer Noire dont les exportations sont réduites à néant. Les ports de la mer Noire sont à l'arrêt, exception faite d'une partie de la Roumanie et de nombreux contrats sont annulés pour cas de force majeure. Les importateurs font des déclarations rassurantes et indiquent avoir des stocks suffisants qui permettent de couvrir plusieurs mois de consommation. C'est le cas de l'Égypte (4 à 4,5 mois), de l'Algérie (jusqu'à la fin de l'année), du Maroc, de la Tunisie ou encore de la Turquie. Parallèlement, des appels d'offres sont lancés dans le but d'accroître les stocks nationaux mais les prix très élevés constituent un frein. Ainsi, l'Égypte a annulé successivement deux appels d'offres, les soumissions étant insuffisantes ou quasi inexistantes (une seule offre, française, pour le premier appel d'offre) avec des prix excessivement élevés, selon le GASC. Par ailleurs, l'Algérie envisage de faire à nouveau appel à la France pour son approvisionnement.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	21/22 (fev.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	288,2	+ 5,8%	+ 16,5%
Ukraine	291,1	+ 4,3%	+ 10,9%
US (YC 3)	301,2	+ 5,7%	+ 20,0%
Brésil (Paranagua)	304,4	+ 6,2%	+ 10,5%

Source : CIC

Les exportations de l'Ukraine pour 21/22 sont estimées à près de 34 Mt par l'analyste UkrAgroConsult. A mi-février, le volume expédié s'établissait à près de 21 Mt en progression de 50 % par rapport à l'an dernier. L'arrêt des exportations porte un coup d'arrêt brutal aux expéditions notamment vers la Chine et l'UE (Espagne, Pays-Bas entres autres).

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	21/22 (fev.)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Ad.)	279,7	+ 3,9%	+ 17,8%
mer Noire	298,7	+ 1,3%	+ 21,1%
Argentine (Up River)	313,0	+ 5,6%	+ 29,5%
France (Rouen)	307,1	+ 2,9%	+ 14,5%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours de l'orge ont été stimulés par les hausses des autres marchés et par des inquiétudes sur la proximité de la campagne de semis de printemps en Ukraine. La hausse des prix est plus marquée en Argentine du fait d'une forte demande.

Bilans mondiaux – prévisions 2021/22, CIC

Mt (fev. 22)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	- 20,7	+ 275,9	- 20,7	+ 0,8
Prod.	1 203,0	780,6	1 203,0	146,3
var. / N-1	+ 71,3	+ 773,2	+ 71,3	- 12,9
Conso.	1 199,3	781,0	1 199,3	153,4
var. / N-1	+ 47,0	+ 771,4	+ 47,0	- 5,0
Échanges	178,8	196,9	178,8	33,6
var. / N-1	- 9,8	+ 190,7	- 9,8	- 1,2
Stock fin	280,9	277,9	280,9	21,4
var. / N-1	+ 3,6	+ 277,6	+ 3,6	- 7,1

UNION EUROPÉENNE

Contexte

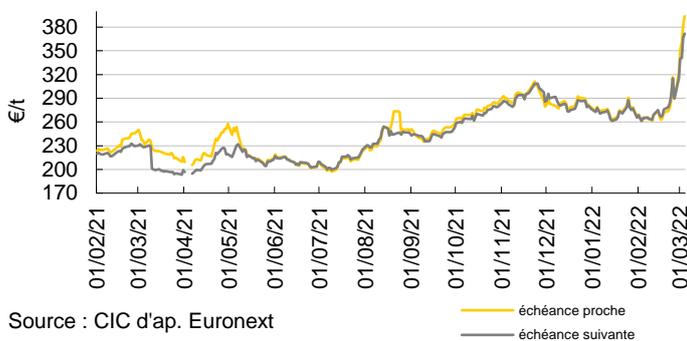
Euro contre dollar américain



L'euro a chuté fin février à la suite de l'entrée des troupes russes en Ukraine, passant de 1,13 \$ le 23 février, à 1,09 \$ le 7 mars. La moyenne de ce mois est stable par rapport au mois précédent, et toujours nettement en dessous des valeurs de l'an passé (-6%). Dans le contexte actuel de l'est de l'Europe, les investisseurs se tournent vers des valeurs refuges et préfèrent le dollar à l'euro, à mesure que la guerre s'intensifie.

Cotation sur le marché à terme

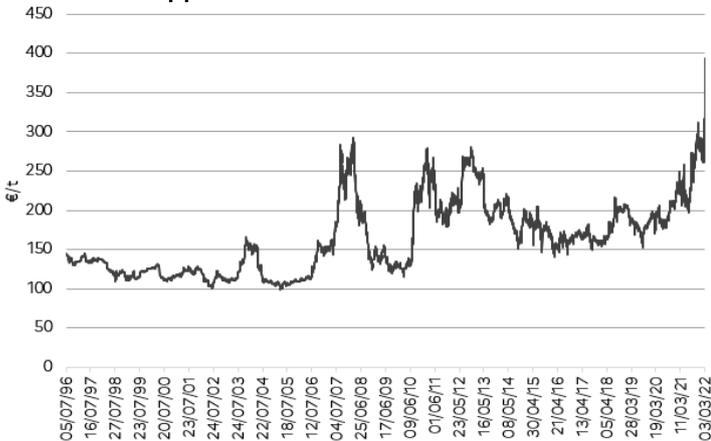
Cotation du contrat blé meunier



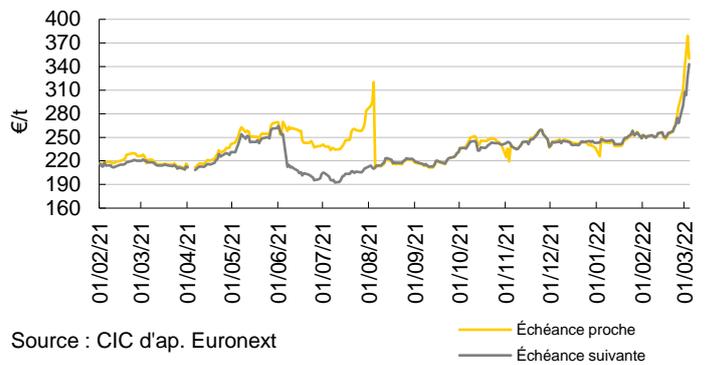
Source : CIC d'ap. Euronext

Les cours du blé meunier connaissent une augmentation sans précédent sur Euronext suite à l'entrée des forces russes en Ukraine. Après le pic de novembre à 311,5 €/t (le 23/11) pour le rapproché – les cours avaient régressé aux mois décembre et de janvier, malgré des fluctuations persistantes entre 260 et 290 €/t (291 €/t le 25 janvier), pour s'établir à 269 €/t le 11 février. Les cours du rapproché sur Euronext étaient de 394 €/t le 4 mars, soit une hausse de 107 euros depuis le 23 février et +122% par rapport à la moyenne 5 ans, avant la clôture de l'échéance mars. L'écart du rapproché avec l'échéance suivante a également connu de grandes variations, sur un marché très instable, allant jusqu'à une différence de 22 €/t ce mois.

Évolution du rapproché



Cotation du contrat maïs



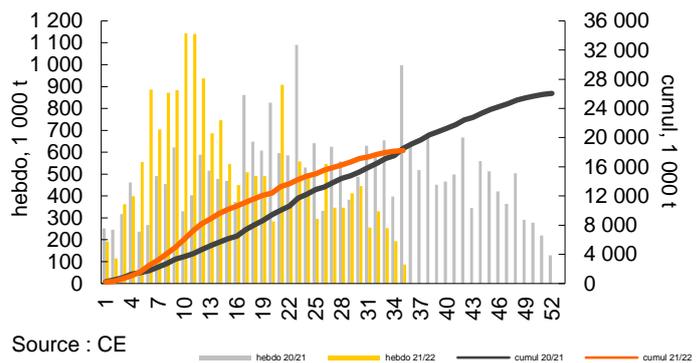
Source : CIC d'ap. Euronext

Les cours du maïs, relevés à 255 €/t le 11 février pour le rapproché, ont connu une hausse record dans le contexte de tension en mer Noire. Le rapproché a augmenté de 82 €/t depuis le 23 février, pour atteindre 379 €/t le 3 mars. Tout comme pour le blé, nous constatons des variations importantes sur le rapproché d'un jour à l'autre, mais également entre celui-ci et l'échéance suivante (jusqu'à 29 €/t ce mois), avant la clôture de l'échéance mars. Les cours s'affichent ainsi nettement supérieurs à l'an passé à date (+61%) et +109% par rapport à la moyenne quinquennale.

Situation des échanges UE / Pays-tiers

Exportations (flux physiques)

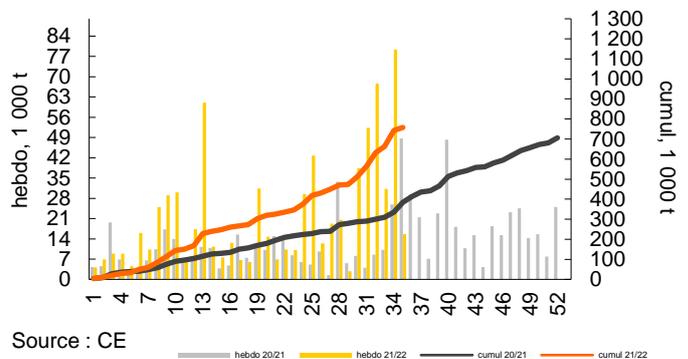
Exportations – blé tendre (grains + farine)*



Source : CE

Sur la campagne 2021/22, selon les données TAXUD de la Commission européenne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE, au 1er mars 2022, s'élèvent à 18,2Mt, en retrait de 2% par rapport à la même période l'an passé (-17%/N-2). La destination principale (blé tendre grain) reste l'Algérie (15,4% des exportations en cumul), suivie de la Chine (9,5%) et de l'Égypte (9,2%).

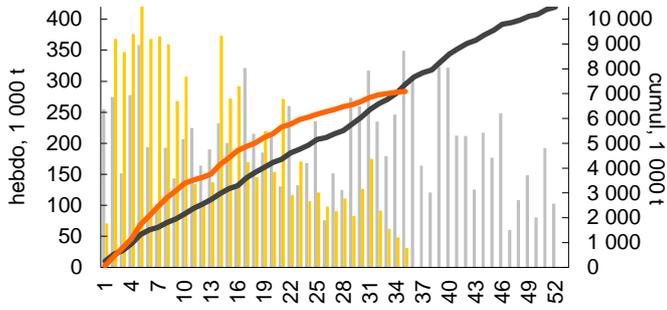
Exportations – blé dur (grains + semoule)*



Source : CE

Au 1er mars 2022, sur la campagne 2021/22, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 758 kt, en nette progression par rapport à l'an passé à date. Pour le blé dur (grain) la principale destination est la Tunisie (218 kt ; +111 kt par rapport aux données du mois passé), suivi de l'Algérie (122 kt), de la Turquie, et du Nigéria.

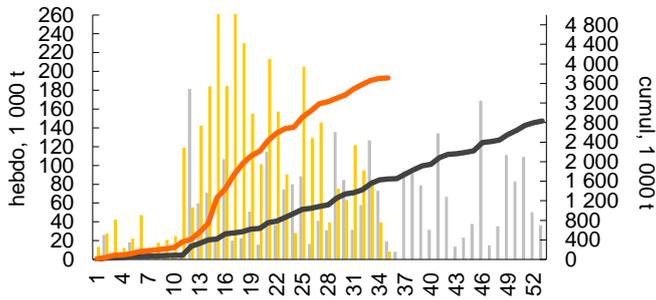
Exportations – orge (grains + malt)*



Source : CE

Au 1er mars 2022, sur la campagne 2021/22, les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 7,1 Mt. Le rythme des exportations d'orges ralenti et s'affiche même en baisse de 4 % par rapport à celui de l'an passé (+1 % / N-2), soutenu par les achats chinois (40,4 % des échanges en cumul), saoudiens (9,8 %) et turcs (9,2 %).

Exportations – maïs (grains)*

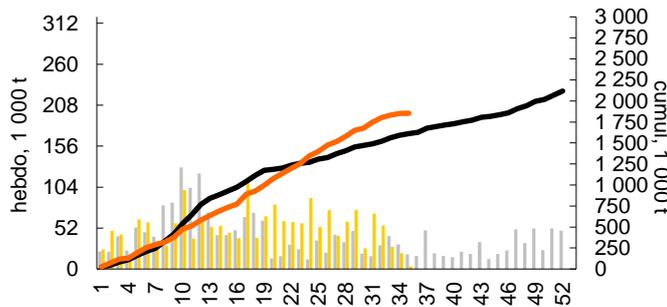


Source : CE

Au 1er mars 2022, sur la campagne 2021/22, les exportations de maïs s'élèvent à 3,7 Mt (exportations ayant plus que doublées par rapport à la même date l'an passé, mais en hausse de seulement 7 % / N-2). Les principales destinations sont l'Iran (26,2 %), l'Égypte (18,6 %) et le Royaume-Uni (10,6 % des volumes).

■ Importations (flux physiques)

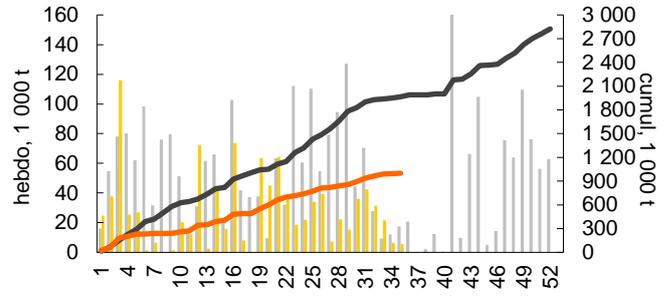
Importations – blé tendre (grains + farine)*



Source : CE

Au 1er mars 2022, sur la campagne 2021/22, les importations de blé tendre (grains + farine) s'affichent à 1,9 Mt, en progression par rapport à la campagne passée (+15 % / N-1 et +18 % / N-2).

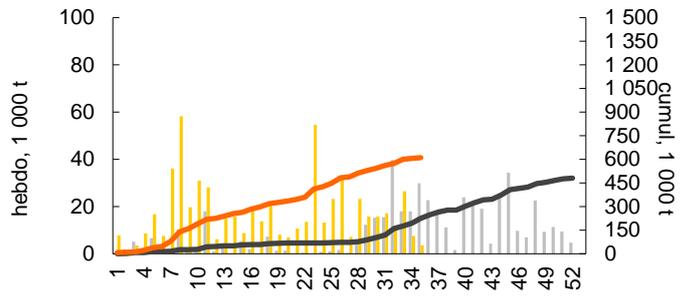
Importations – blé dur (grains + semoule)*



Source : CE

Au 1er mars 2022, sur la campagne 2021/22, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent en net recul par rapport à l'an passé (-49 % / N-1 et -26 % / N-2), à 1 Mt. La provenance (blé dur grain) est très majoritairement le Canada (54,3 % des volumes), suivi de l'Australie (18,9 %), puis de la Serbie (15 %). À la même période l'année passée aucune importation australienne n'avait été enregistrée.

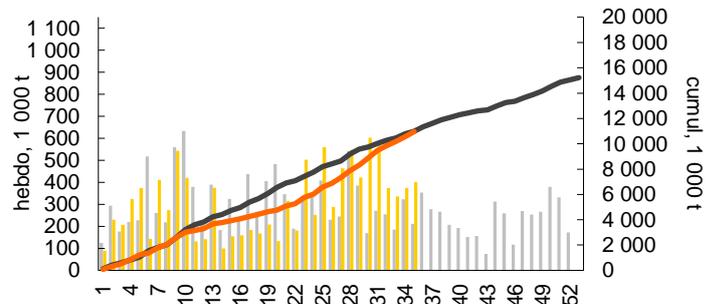
Importations – orges (grains + malt)*



Source : CE

Au 1er mars 2022, sur la campagne 2021/22, les importations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 611 kt, en nette avance par rapport à l'an passé et +14 % par rapport à la campagne précédente, en lien avec le retard des récoltes au sein de l'UE et la sortie du Royaume-Uni de l'Union qui concentre 85,2 % des importations d'orges au 28 février.

Importations – maïs (grains)*



Source : CE

Au 1er mars 2022, sur la campagne 2021/22, les importations de maïs s'affichent stables par rapport à l'an passé (-26 % / N-2) par rapport au rythme d'importations de l'an passé, à 10,1 Mt. Les origines principales sont l'Ukraine (53,7 %) et le Brésil pour 30 % des volumes.

**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 2022 (t)	571 943	100 000	2 285 665	129 577
Janvier	0,000	0,000	2 524,000	92,000
Février	0,000	0,000	0,000	0,000
Mars	0,000	0,000	3 132,100	66,000
Avril				
Mai				
Juin				
Juillet				
Août				
Septembre				
Octobre				
Novembre				
Décembre				
Alloué à ce jour	0	0	5 656	158
% alloué	0,0%	0,0%	0,2%	0,1%
Restant disponible	571 943	100 000	2 280 009	129 419

Source : CE

Encore peu d'utilisations, en 2022, des quotas à l'importation pour le blé tendre.

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

Contingent 2022 (t) (cumul)	307 105
Attribué - janvier	225,911
Attribué - février	2 334,325
Attribué - mars	
Attribué - avril	
Attribué - mai	
Attribué - juin	
Attribué - juillet	
Attribué - août	
Attribué - septembre	
Attribué - octobre	
Attribué - novembre	
Attribué - décembre	
Alloué à ce jour	2 334
% alloué	0,8%
Restant disponible	304 771

Source : CE

Les attributions pour le quota 2022 d'orge fourragère à droit réduit évoluent, affichant à deux mois, une utilisation de 0,8 %.

Contingent à l'importation de maïs à droit zéro – R. 2020/761

Contingent 2022 (t)	276 000
Janvier	0,000
Février	0,000
Mars	0,000
Avril	
Mai	
Juin	
Juillet	
Août	
Septembre	
Octobre	
Novembre	
Décembre	
Alloué à ce jour	0
% alloué	0,0%
Restant disponible	276 000

Source : CE

Aucune utilisation de ce quota n'a été relevée depuis janvier.

**Contingent à l'importation de céréales originaires d'Ukraine à
droit zéro – R. 2020/761**

	Blé tendre*	Orge*	Mais*
Contingents 2022 (t)	1 000 000	350 000	650 000
Janvier	69 597	19 570	0
Février	77 833	1 210	0
Mars	32 590	28 943	0
Avril			
Mai			
Juin			
Juillet			
Août			
Septembre			
Octobre			
Novembre			
Décembre			
Alloué à ce jour	180 020	49 723	0
% alloué	18,0%	14,2%	0,0%
Restant disponible	819 980	300 277	650 000

* grains, farines, pellets

Source : CE

Utilisations des quotas ukrainiens, en ce début 2022, déjà relevées à 18 % pour les blés et 14,2 % pour les orges.

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

> FRANCE

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

€/t, FOB	Fév-2022	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	281,2	+ 0,2%	+ 18,9%
Blé meunier sup (Palice)	283,2	+ 0,3%	+ 18,5%
Orge (fourr. Rouen)	269,1	+ 2,6%	+ 21,8%
Maïs Bordeaux	267,8	+ 4,3%	+ 17,4%
Maïs Rhin	275,9	+ 5,7%	+ 19,1%
Blé dur (La Pallice)	-	-	-
Blé dur (Port-la-Nv)	466,5	- 2,9%	+ 62,6%

Source : FranceAgriMer

Les prix des céréales se sont envolés suite à l'invasion de l'Ukraine par l'armée russe, créant une forte volatilité sur les marchés. Le Blé tendre FOB Rouen s'affichait ainsi à 409 €/t le 4 mars (+ 115 €/t / 23 février, veille des premiers bombardements). L'orge fourragère FOB Rouen s'affichait à 389 €/t à la même date, et le maïs FOB Atlantique à 386 €/t. L'incertitude persiste sur le potentiel de hausse de ces matières.

■ Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2020/21 (12m)	4 549 300	3 227 000	1 438 000
Cumul 1er fév. 22	2 915 000	1 705 000	681 000
Cumul 1er fév. 21	2 697 000	1 884 000	889 000
var. / N-1	8,1%	-9,5%	-23,5%

Source : FranceAgriMer - (Données 07 mois)

Au 08/03/2022, les prévisions de mise en œuvre de céréales pour la nutrition animale voient la part globale du blé diminuer à 4,5 Mt. Celle du maïs est en hausse à 3,2 Mt et celle des orges reste inchangée à 1,1 Mt, dans un contexte de forte hausse des prix et d'incertitudes sur les impacts de la grippe aviaire en Europe.

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 28 février 2022

tonnes	Cumul 21/22	Cumul 20/21	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers yc UK	5 490 512	5 315 878	+ 3%	- 29%
Chine	1 837 464	1 767 310	+ 4%	x 3
Algérie	1 180 335	1 232 531	- 4%	- 66%
Afrique sub sah	1 057 375	1 238 147	- 15%	- 34%
Maroc	589 181	468 047	+ 26%	- 46%
Royaume-Uni	227 520	61 546	x 4	x 3
Cuba	182 500	329 595	- 45%	+ 16%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 08 mois - données arrêtées au 07-03-2022)

À 8 mois de campagne (données douanes France de juillet à décembre et Refinitiv pour janvier et février), les exportations vers pays tiers de la campagne 2021/22 enregistrent une hausse de 3 % sur 2020/21, avec 264 kt embarquées vers les pays tiers sur le mois de février qui ne compte que 28 jours. La Chine, 1^{ère} destination des exportations PT, représente 33 %, devant l'Algérie (21 %), et l'Afrique Subsaharienne (19 %).

Exportations d'orges vers pays tiers au 28 février 2022

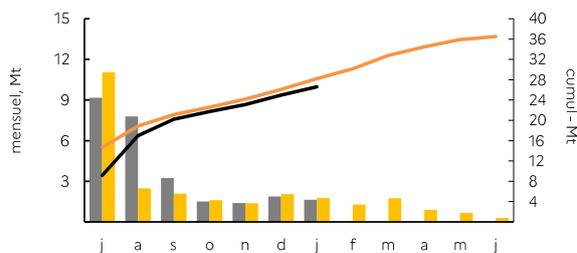
tonnes	Cumul 21/22	Cumul 20/21	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers yc UK	2 608 780	2 232 940	+ 17%	+ 3%
Chine	2 273 779	2 016 764	+ 13%	x 2
Colombie	84 000	20 400	x 4	x 3
Mexique	60 033	154 814	- 61%	- 64%
Canada	30 000	-	-	-
Tunisie	54 205	2 402	x 23	x 12
Royaume-Uni	24 147	503	x 48	x 99

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 08 mois - données arrêtées au 07-03-2022)

Selon les données douanes France de juillet à décembre et Refinitiv pour janvier et février, la demande des orges s'est ralentie ce mois. La

Chine, 1^{ère} destination PT, représente 87 % des exportations. Nous noterons également de récentes expéditions vers le Canada.

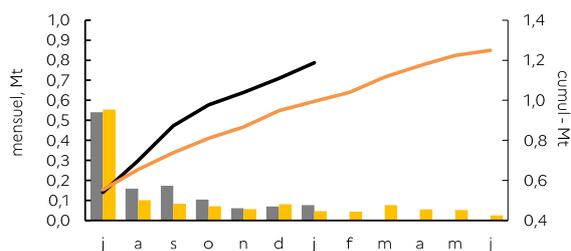
Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2021/22 de blé tendre au 1^{er} février représente 75,17 % (76,88 % en 2020/21) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} février à 35,41 Mt.

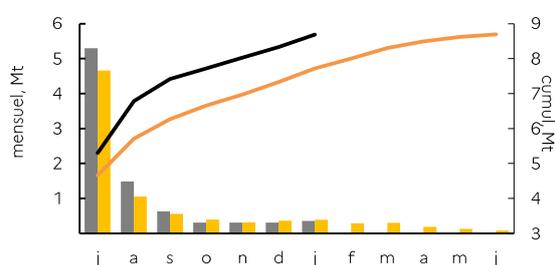
Collecte réalisée en blé dur



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 2021/22 au 1^{er} février représente 75,45 % (75,26 % en 2020/21) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} février à 1,57 Mt.

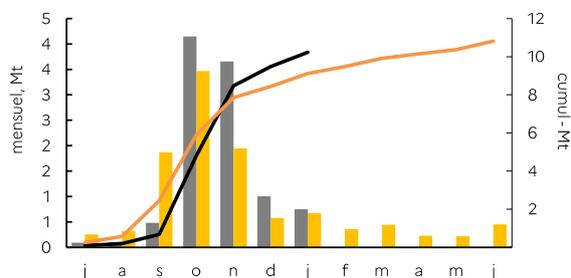
Collecte réalisée en orges



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orges de la campagne 2021/22 au 1^{er} février représente 75,89 % (74,26 % en 2020/21) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} février à 11,45 Mt.

Collecte réalisée en maïs grains non humide



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 2021/22 au 1^{er} février représente 71,99 % (72,74 % en 2020/21) d'une production estimée par le SSP au 1^{er} février à 14,22 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 »).