

CONJONCTURE GRANDES CULTURES

Octobre 2022

FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

Production / Prix

SOJA

Dans son dernier rapport, l'USDA a surpris le marché avec des rendements étatsuniens de 49,8 boisseaux/acre pour 2022 contre 50,5 b/acre attendus. Cette baisse est compensée par une production record attendue au Brésil au printemps 2023, à 152 Mt. Néanmoins, la production mondiale 2022 est révisée ce mois-ci à 391 Mt (389,8 Mt en septembre). La météo au Brésil dans les mois à venir sera à suivre de près. En France, Agreste table sur une moisson 2022 à 403 kt en octobre contre 413 kt en septembre et 439 kt en 2021.

COLZA/CANOLA

Après s'être raffermi entre le 28/09 et le 05/10, suite à une importante demande française de biodiesel, les prix ont régressé entre le 14 et le 17 octobre, dans le sillage du canola à Winnipeg et du soja à Chicago. La production de colza de l'UE est en hausse de 1 Mt pour atteindre 19,2 Mt grâce à une production plus élevée pour la France, l'Allemagne et la Pologne. La récolte canadienne est quant à elle revue à la baisse de 0,5 Mt à 19,5 Mt en raison de rendements inférieurs.

TOURNESOL

Cotations en hausse, compte tenu de l'escalade du conflit en Ukraine, faisant craindre une moindre disponibilité en huile et graine. En France, Agreste évalue la récolte 2022 à 1,832 Mt contre 1,858 Mt en septembre. Ce chiffre pourrait encore baisser en cours de campagne.

HUILES

Avec la baisse continue du ringgit et les inquiétudes croissantes sur l'approvisionnement mondial en huile alimentaire, les contrats à terme ont bondi de près de 5 % le 18/10, atteignant leur plus haut niveau en près de 7 semaines.

Échanges

SOJA

Les exportations argentines ont augmenté à 7,0 Mt ce mois-ci. L'Argentine pourrait redevenir le 3^{ème} exportateur mondial après avoir pris du retard sur le Canada, l'Uruguay, et le Paraguay ces dernières années. Aux États-Unis, les basses eaux du Mississippi freinent la navigation et les expéditions de soja, entraînant par ricochet, une situation plus tendue des stocks en Chine.

L'USDA a augmenté ses prévisions mondiales à l'export d'1 Mt pour 2022/23 à 168,8 Mt, avec une hausse des exportations de l'Argentine et du Brésil, en partie compensée par une baisse aux États-Unis et au Paraguay. Les importations de soja de la Chine sont augmentées de 1,0 Mt à 98,0 Mt avec des approvisionnements mondiaux plus élevés.

COLZA

Les importations chinoises 2022/23 sont réduites par l'USDA de 0,5 Mt en octobre à 2,3 Mt, reflétant la baisse des approvisionnements canadiens.

HUILES

Les mesures d'interdiction d'exportation d'huile de palme de l'Indonésie en 2022 ont entravé les exportations totales, qui sont désormais estimées à 22,65 Mt pour 2021/22, le niveau le plus bas depuis 2015/16. Néanmoins avec la mise en place en juin du programme

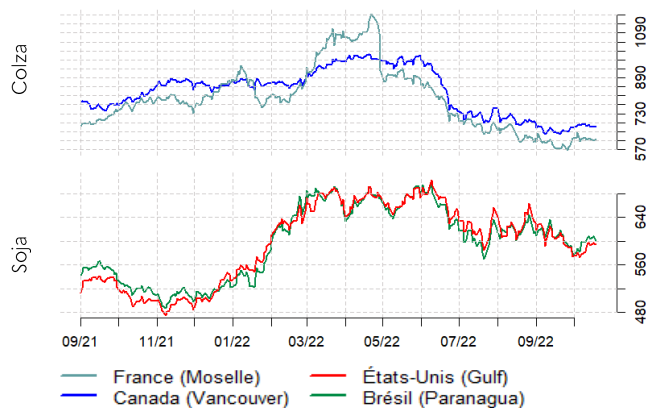
Utilisations

Aux États-Unis, l'écrasement mensuel du soja est tombé à son plus bas niveau en un an en septembre et n'a pas été à la hauteur des estimations de la plupart des analystes, selon les données de la NOPA (National Oilseed Processors Association). En France, la nutrition animale privilégie l'huile de colza, moins onéreuse que celle de tournesol, et encore moins que celle de soja. Ces deux huiles sans OGM sont moins onéreuses que le soja OGM, ce qui n'est guère habituel.

Campagne 2022/23 en Mt	Monde*	UE 27**	France***
COLZA	83,81	19,28	4,5
moy. quinquennale	73,10	17,39	4,1
TOURNESOL	52,02	10,27	1,8
moy. quinquennale	51,85	10,1	1,5
SOJA	390,99	2,70	0,40
moy. quinquennale	354,09	2,70	0,42

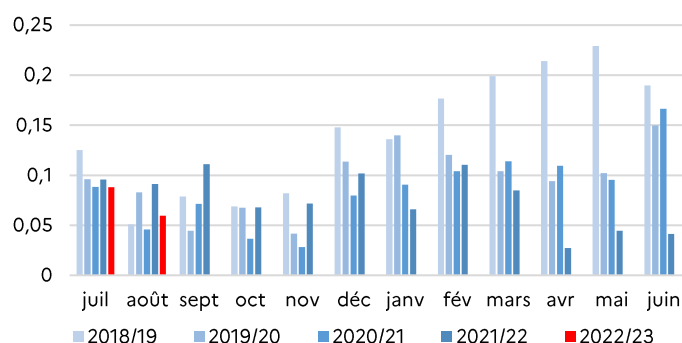
Sources : *USDA, **Commission européenne, ***SSP

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



Colza, FOB Moselle au 19/10/22	Tournesol, rendu Bordeaux au 19/10/22
636,5	650

Évolution des exportations françaises de colza (Mt)



Source : Douane française

d'accélération des exportations (abaissement du DMO et suppression temporaire des prélèvements à l'export en réponse à la faiblesse des prix intérieurs des huiles végétales), les expéditions ont rebondi à des niveaux conformes aux moyennes historiques (sommet mensuel sur 5 ans atteint en août). En 2022/23, les exportations d'huile de palme devraient rebondir à 28,5 Mt en l'absence de nouvelles interdictions d'exportation.

FILIERE CÉRÉALES

Des négociations entre l'ONU et la Russie sur la prolongation du corridor se poursuivent. En discussion, le transport des grains, mais également de l'ammoniac nécessaire à la fabrication des engrais azotés. Le corridor a été bloqué fin octobre puis finalement rétabli le 2 novembre, la situation reste incertaine.

Production

Blé
Russie : le plus grand exportateur de blé prévoit un quota d'exportation de céréales à 25,5 Mt pour la période du 15 février au 30 juin, principalement pour fournir l'Afrique et le Moyen-Orient et pour garantir un approvisionnement suffisant pour les besoins intérieurs. Sovecon a abaissé son estimation de production de blé en Russie pour 2023/24 à 84,8 Mt (100,6 Mt en 2022/23).

Ukraine : les semis d'automne sont très en retard et suscitent donc des craintes sur le potentiel de la récolte 2023. Selon le ministre de l'agriculture ukrainien, les surfaces à semer en blé d'hiver sont estimées à 4 Mha (5 Mha / A-1), dont seulement 2,5 M ha seraient semés au 18 octobre.

États-Unis : d'un point de vue climatique, le déficit hydrique perdure sur les grandes plaines des USA suscitant de mauvaises levées sur les blés d'hiver qui, selon le dernier bulletin de l'USDA, sont réalisés sur 69% des surfaces attendues au 16 octobre.

Argentine : la Bourse de Rosario revoit une nouvelle fois à la baisse son estimation de production de blé à 15 Mt contre (16 Mt en S-1).

Australie : les précipitations qui sévissent dans le sud-est du pays pourraient altérer la qualité de la récolte à venir.

Inde : avec des stocks suffisants de blé et de riz, le gouvernement pourrait vendre du blé sur le marché libre afin de contenir les prix.

Pakistan : avec les récentes inondations qui ont fortement impacté l'approvisionnement intérieur, le Pakistan va s'approvisionner en blés russes, avec possibilité de paiements en devise nationale.

Bésil : la récolte du blé était terminée à 31% (26% S-1, 38% A-1), avec des travaux sur le terrain à Rio Grande do Sul, Paraná et Santa Catarina entravés par les pluies. Bien que des dommages aux cultures aient été signalés dans certaines régions, la lutte contre les maladies fongiques a été entravée par des conditions trop humides.

Maïs
 L'IGC révisé en baisse son estimation de production mondiale de maïs à 1166 Mt (- 2 Mt / A-1) et les stocks mondiaux devraient tomber à des niveaux inférieurs à la moyenne quinquennale.

Cours

Les cotations sont très volatiles, d'un côté la pression de la récolte étatsunienne, même si les exportations sont limitées pour des problèmes logistiques (Mississippi) ; de l'autre côté les négociations du corridor. L'Ukraine pourra-t-elle continuer à alimenter le marché ? Par ailleurs, la Niña entraîne des précipitations qui pourraient dégrader la récolte australienne (sud-est), et également limiter les productions en Amérique du Sud. La campagne en cours reste incertaine. La demande de blé est présente (Corée du Sud, Pakistan, Égypte), le maïs retrouve de l'intérêt en formulation, seul le marché des orges reste calme.

Cotations françaises au en €/t (14/10/2022)			
Blé tendre	Orge fourragère	Maïs	Blé dur
FOB Rouen	FOB Rouen	FOB Rhin	FOB PLN
349	309	337,8	487

Échanges

Notons que depuis le début de la campagne commerciale, ce sont 10,8 Mt de grains que l'Ukraine a pu exporter sur le marché mondial (- 35% par rapport à l'année dernière).

Utilisations

Dans un contexte de resserrement de l'offre et de prix élevés, l'utilisation fourragère mondiale devrait diminuer. L'inflation et la ponction subséquente des revenus des ménages pourraient également réduire la demande en protéines animales sur certains marchés.

La demande du secteur de l'élevage chinois devrait augmenter, les usines d'aliments pour animaux étant prêtes à utiliser du maïs supplémentaire avec de meilleures marges bénéficiaires et des quantités réduites de blé de qualité inférieure.

Production de céréales

Campagne 2022/23 en Mt	Monde*	UE27**	France***
BLÉ TENDRE	758,7	127,2	33,7
<i>moy. quinquennale</i>	727,7	124,1	35,0
BLE DUR	33,18	7,2	1,3
<i>moy. quinquennale</i>	34,2	7,6	1,7
MAÏS	1166	54,9	10,4
<i>moy. quinquennale</i>	1143	67,8	12,9
ORGES	148,9	51,6	11,4
<i>moy. quinquennale</i>	149,5	52,2	11,8

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

États-Unis : Au 16 octobre, les notes de récolte sont maintenues à 53 % bon / excellent contre 60 % l'année précédente. La récolte a été estimée à 45 % des surfaces, légèrement en avance par rapport au rythme de l'an dernier.

Bésil : semis de maïs réalisés à 31%. Alors que les conditions ont été jugées favorables pour les cultures dans le Rio Grande do Sul, le travail sur le terrain et le développement précoce des plantes ont été entravés par les précipitations dans d'autres zones de culture, incl. Paraná et Santa Catarina.

Argentine : le manque d'eau en Argentine a entraîné un retard des semis de maïs

Orge

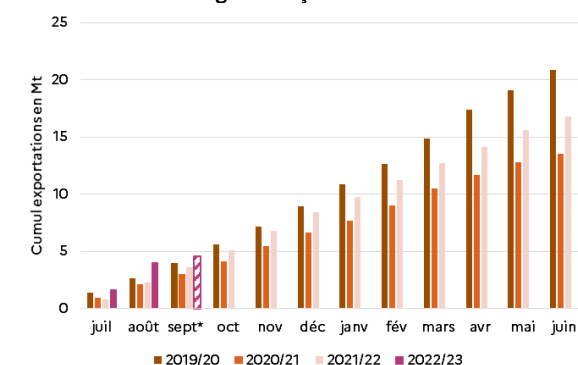
Le rapport de l'USDA sur l'orge n'a pas suscité de réaction du marché. Selon le CIC une bonne récolte d'orge est attendue en 2022/23 (151 Mt). La consommation mondiale devrait baisser par rapport aux deux dernières années, à 151 Mt. Compte tenu de la réduction des achats de la Chine, le commerce devrait diminuer d'une année sur l'autre.

Évolution des indices de prix des céréales (base 100 = janvier 2000)



Source : CIC *PLN : Port la Nouvelle

Évolution des échanges français de blé tendre



Sources : douanes françaises sauf septembre 2022 (chargements portuaires - Refinitiv)

FILIÈRE SUCRE

Production

- **Monde**: D'après la dernière estimation de FO Licht (6/10), la production mondiale de sucre, en 2022/23, pourrait augmenter de 5,7 Mt pour atteindre 191,1 Mt, contre 185,3 Mt la campagne précédente. La consommation ne devrait augmenter que d'environ 1,7 Mt (0,9 %) d'une année sur l'autre à 186,8 Mt, en raison d'un ralentissement prévu de l'économie mondiale. Le déficit de -2,2 Mt de 2021/22 devrait être suivi d'un excédent de 3 Mt en 2022/23. L'excédent est relevé de 1,3 Mt par rapport à l'estimation d'il y a 6 semaines.
- **Inde**: Suivant l'Indian Sugar Mills Association (ISMA), la **production** de sucre devrait atteindre **36,5 Mt**, pour la campagne 2022/23, contre 35,8 Mt lors de la campagne dernière. En juillet, l'ISMA avait évalué la production à 35,5 Mt. Le sucre destiné à la production de l'éthanol atteindra 4,5 Mt durant cette campagne, contre 3,4 Mt en 2021/22. (FO Licht 18/10)
- **Brésil**: En raison de fortes pluies, au cours de la 2^{ème} quinzaine de septembre, la production de sucre dans le Centre/Sud du Brésil a totalisé 1,7 Mt, en baisse de 27 % par rapport à la même période un an plus tôt et en deçà des estimations du marché. Cependant, avec le retour d'un temps plus sec, la récolte devrait se redresser. L'industrie brésilienne du sucre et de l'éthanol devra probablement faire face à un gouvernement fédéral qui subventionnera les prix de l'essence, quel que soit le résultat du second tour de l'élection présidentielle fin octobre, et des politiques qui feront baisser artificiellement le prix de l'essence à la pompe. Cela rendra l'éthanol hydraté moins compétitif. (FO Licht 14/10)
- **Ukraine**: Le ministère de la politique agricole s'attend à une production de sucre d'au moins 1,1 Mt, contre 1,3 Mt en 2021/22. (FO Licht 17/10)
- **Russie**: La production de sucre est attendue entre 6,1 et 6,4 Mt, contre 5,8 Mt en 2021/22. (FO Licht 7/10)

Évolution de la production de sucre blanc

Campagne 2022/23 en Mt	Monde (sucre tel quel) *	UE27 (sucre blanc) **	France (sucre blanc) ***
Quantité de sucre	191,1	15,5	4,6
moy. quinquennale	184,9	16,6	5,1

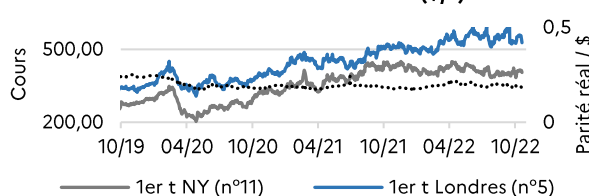
Sources: *FO Licht, **CE, ***FAM

- **UE27**: En raison de la sécheresse estivale, la production de l'UE devrait baisser à **15,5 Mt** (-6,9%) en 2022/23 et de -5,8% par rapport à la moyenne quinquennale. Avec des surfaces en baisse à 1,43 Mha (-4%), la production de betteraves pourrait atteindre 105 Mt, en baisse de 7,7% par rapport à 2021/22. Avec l'afflux de réfugiés ukrainiens, les utilisations de sucre ont augmenté à environ 16,8 Mt en 2021/22 (+5,6%) mais, elle devrait baisser de -1,6% en 2023, en raison de la situation inflationniste attendue. (FO Licht 6/10).
- **France (SSP)**: Les surfaces de betteraves sont à 402 000 ha (stable), pour une production estimée à 32,9 Mt, en baisse de -4,2%, par rapport à 2021 et de -10,9%, par rapport à la moyenne quinquennale. Le rendement moyen est en baisse à 81,9 t/ha, contre 85,5 t/ha en 2021 et 82,4 t/ha moyenne 5 ans.

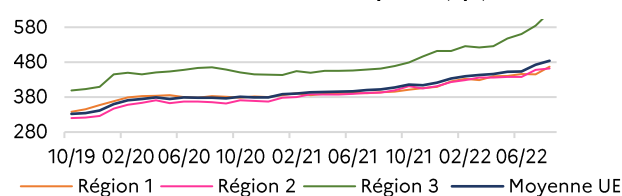
Cours

- **Monde**: Sur fond de récession économique au niveau mondial, dans un contexte de guerre en Ukraine et de prix de l'énergie très élevés, les marchés restent très fluctuants. Les prix du sucre restent sous pression, malgré des fondamentaux plutôt baissiers, avec les fortes hausses de production attendues en Asie et la dépréciation des monnaies face au dollar, qui devient une valeur refuge. Actuellement, le **Réal** est en baisse à **0,188 USD/t** (19/10), contre 0,194 USD/t au mois de septembre. Les cours du **sucre brut à NY** (1^{er} terme), sont à **405 USD/t** (20/10), en baisse également de 1%, par rapport au 20/09 (400 USD/t). Quant au **sucre blanc à Londres**, il cotait **528 USD/t** le 20/10, au même niveau qu'en septembre, après avoir atteint un plus haut des 30 derniers jours à 560 USD/t le 14/10.
- **UE**: Au mois d'août, la moyenne du prix du sucre blanc européen est à **484 €/t**, soit 80 €/t au-dessus du prix de seuil (404,4 €/t), contre 473 €/t en juillet. La zone 2 (dont la France) est à 462 €/t, soit -22 €/t par rapport à la moyenne UE27.

Évolution des cours boursiers (\$/t)*



Évolution des cours européens (€/t)**

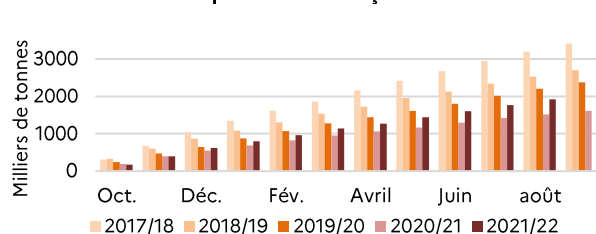


Sources: *Bourse de New-York, *Bourse de Londres, **CE

Échanges

- **Brésil**: Selon les données du Secrétariat au commerce extérieur (SECEX), les exportations de sucre en 2021/22 sont en retrait par rapport à la campagne précédente à 26,23 Mt, contre un record de 32,65 Mt en 2020/21. (FO Licht 4/10).
- **Inde**: Un haut responsable du gouvernement a déclaré que l'Inde devrait fixer son quota d'exportation de sucre à 6 Mt pour 2022/23, en fonction des estimations de production et qu'un quota supplémentaire pourrait être libéré dans une autre tranche en janvier et février. Plus tôt, l'Indian Sugar Mills Association avait fixé l'excédent pour des exportations 2022/23 à 9 Mt. En 2021/22, l'Inde a exporté plus de 11 Mt de sucre. (FO Licht 19/10).

Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source: Douane Française

Utilisation / Consommation

L'impact sur la consommation des risques de récession mondiale avec des politiques de lutte contre l'inflation, ceux du conflit en Ukraine et d'un rebond possible de crise COVID-19 restent des facteurs d'incertitude dans les prévisions des bilans sucriers.

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