

CONJONCTURE CÉRÉALES

N°92 / NOVEMBRE 2023

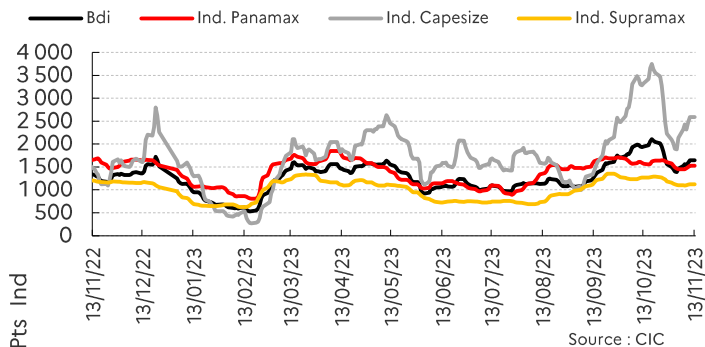
> MONDE

La météo est au centre de l'attention, même si les conflits armés russo-ukrainien et israélo-palestinien restent des facteurs de tension et de soutien des cours.

L'épisode El Niño en cours pourrait atteindre un niveau d'intensité jugé élevé de novembre 2023 à janvier 2024 (75% de probabilité d'apparition), puis pourrait se réduire en restant toutefois actif de mars à mai 2024 (80% de probabilité d'apparition), selon les prévisions IRI/CPC.

Les pluies récentes dans l'hémisphère Nord ont été plutôt bénéfiques aux semis et aux nappes phréatiques. Dans l'hémisphère Sud, elles ont freiné la dégradation des cultures de blé en Argentine et sur la côte est de l'Australie.

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



Mené par de solides gains sur les taux Capesize, le Baltic Dry Index (BDI) progressait en moyenne de +33% m/m en octobre. Les hausses du Capesize proviennent du flux de minerai de fer solide vers la Chine dans un contexte de diminution des stocks portuaires dans ce pays; une pénurie persistante de navires dans l'Atlantique Nord a été favorable à la hausse des indices, tout comme les exportations régulières de charbon et de bauxite d'Australie et de Guinée. Les indices Panamax et Supramax ont présenté des tendances parallèles. Bien que les expéditions de céréales et d'oléagineux en provenance d'Amérique du Sud soient restées solides, des taux plus faibles ont été signalés dans le Golfe aux États-Unis, au milieu d'une logistique fluviale ralentie (basses eaux du Mississippi).

Prix du pétrole brut - Brent



Le prix du Brent en moyenne pour le mois de septembre était de 88,7 u\$/baril (-5% A-1), mais début novembre les prix ont baissé à 83 u\$/baril (moyenne 10 premiers jours). Les prix du pétrole ont subi les incertitudes nées du conflit entre le Hamas et Israël et celles autour de futures annonces de baisse de la production de pétrole par l'OPEP et ses partenaires qui pèsent sur le marché.

Prix à l'exportation - blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	23/24 - oct	var. / m-1	var. / n-1
Argentine 12 % (Up River)	298,6	- 4,6%	- 29,3%
Ukraine 11 % (MN)	NC	NC	NC
Austr. (ASW, Eastern)	298,2	- 0,1%	- 15,1%
Russie, 12,5 % (MN)	230,5	- 5,7%	- 28,2%
France (Sup., Rouen)	244,9	- 1,0%	- 29,2%
All. (B, Hambourg)	253,1	- 1,8%	- 28,5%
US (SRW, Golfe)	300,9	- 4,3%	- 31,4%
US (HRW, Golfe)	248,1	+ 0,8%	- 29,4%
Can. (CWRS, St Lau.)	310,5	- 2,8%	- 10,2%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les prix ont chuté après le rapport de l'USDA qui a augmenté les stocks finaux des États-Unis, du monde et des principaux exportateurs. La bourse de Rosario estime la production argentine à 13,5 Mt (USDA 15 Mt, Bourse de Buenos Aires 15,4 Mt), la récolte avance à 14% ; la pluie a continué de nuire aux récoltes du Brésil. L'Australie a enregistré son mois d'octobre le plus sec depuis 2002, mais l'USDA a laissé la récolte inchangée.

Prix à l'exportation - maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	23/24 - oct	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	251,7	+ 6,2%	- 18,4%
Ukraine	NC	NC	NC
US (YC 3)	229,4	- 2,0%	- 35,2%
Brésil (Paranagua)	218,6	- 8,3%	- 36,9%

Sources : CIC, FranceAgriMer

En maïs, le rapport de l'USDA a revu à la hausse les stocks de fin de campagne pour les États-Unis et prévoit une récolte record, donnant une pression baissière aux cours, tant en Europe qu'outre-Atlantique (pratiquement à son plus bas niveau depuis trois ans).

Prix à l'exportation - orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	23/24 - oct	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Ad.)	258,3	+ 0,6%	- 13,4%
Mer Noire	174,1	- 7,4%	- 38,8%
Argentine (Up River)	235,0	+ 0,8%	- 25,7%
France (Rouen)	230,4	- 2,2%	- 25,9%

Sources : CIC, FranceAgriMer

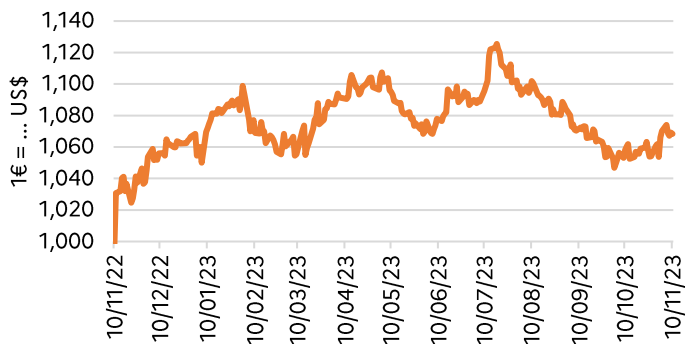
Bilans mondiaux - prévisions 2023/24, CIC

Mt - (oct)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	+ 1,6	+ 9,3	- 14,2	+ 1,2
Prod.	2 294,5	783,5	1 219,3	143,1
var. / N-1	- 28,0	- 21,2	+ 57,6	- 10,8
Conso.	2 305,4	803,4	1 208,3	146,4
var. / N-1	+ 37,3	+ 8,0	+ 32,4	- 6,2
Échanges	409,5	195,9	170,5	34,9
var. / N-1	- 18,8	- 11,9	- 9,2	- 1,9
Stock fin	587,7	262,6	283,3	21,8
var. / N-1	- 10,9	- 19,9	+ 11,0	- 3,3

UNION EUROPÉENNE

Contexte

Euro contre dollar américain

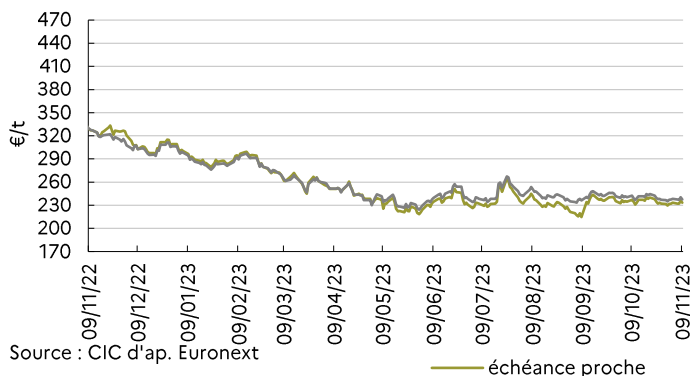


Après s'être stabilisé autour des 1 € = \$ 1,05 lors du mois d'octobre, le dollar s'affaiblit à partir 3 novembre en raison des données sur l'emploi aux États-Unis pour s'établir à 1€ = \$ 1,068.

Les politiques monétaires se font moins offensives avec les décisions de la FED et de la BCE de maintenir les taux directeurs stables.

Cotation sur le marché à terme

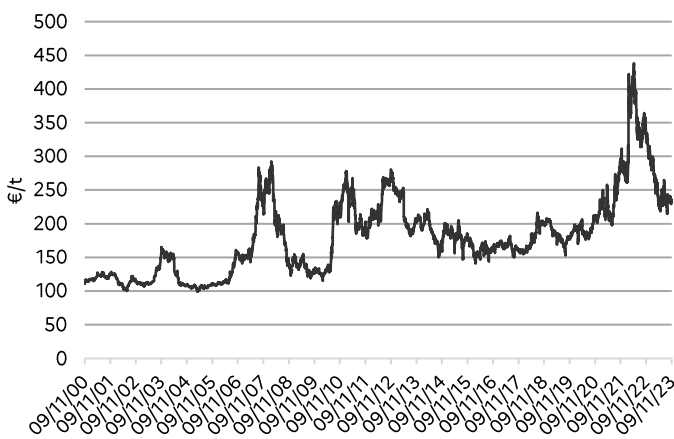
Cotation du contrat blé meunier



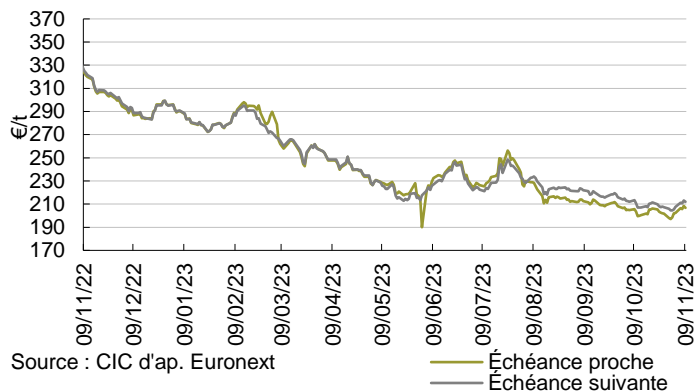
Le rapproché du contrat blé meunier continue de varier au fil des différents événements, que ce soit avec la mise en place du corridor humanitaire dans la région portuaire d'Odessa en Ukraine entraînant un regain de compétitivité pour les origines mer Noire, la publication du dernier rapport USDA annonçant des chiffres européens à la baisse ou encore les conditions météorologiques instables en Europe.

Le rapproché avait atteint 240 €/t le 20/10, avant d'entamer une baisse pour s'établir à 233,25 €/t le 09/11.

Évolution du rapproché



Cotation du contrat maïs

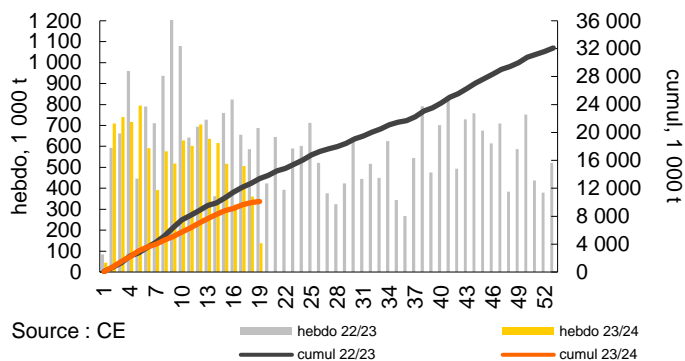


Le rapproché du maïs sur Euronext ne cesse de baisser pour atteindre un des niveaux les plus bas depuis presque 3 ans passant même sous les 200 €/t le 11/10. Il est ensuite légèrement remonté mais s'est de nouveau établi autour des 198 €/t à la fin du mois d'octobre. En ce début novembre, le maïs suit les fluctuations du marché physique pour s'établir à 206,75 €/t le 09/11.

Situation des échanges UE / Pays-tiers

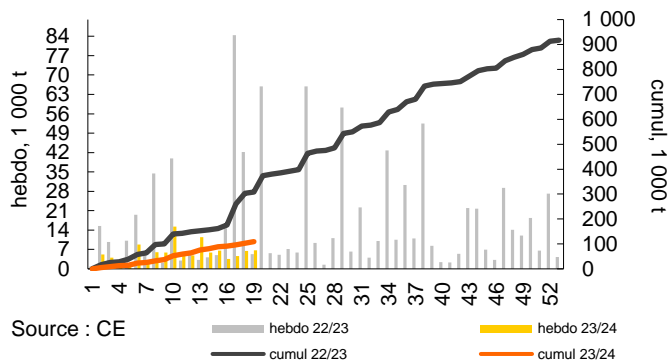
Exportations (flux physiques)

Exportations – blé tendre (grains + farine)*



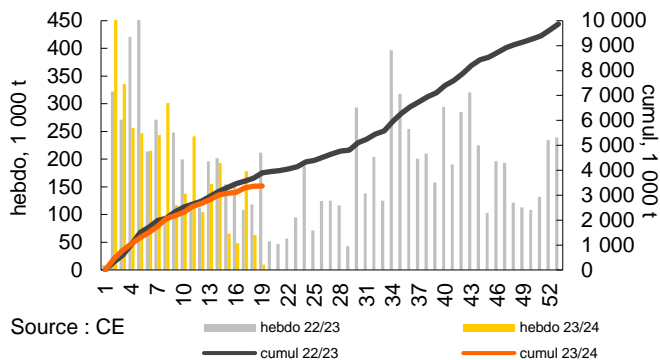
Pour la campagne 2023/24, selon les données TAXUD de la Commission européenne, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE pour la dix-neuvième semaine de campagne, s'élèvent à 10,1 Mt, en baisse de 25 % par rapport à la même période l'an passé (-16 % / N-2). La destination principale (blé tendre grain) reste le Maroc (16,5 % des exportations en cumul), suivie du Nigéria (10,6 %) et de l'Algérie (8,5 %).

Exportations – blé dur (grains + semoule)*



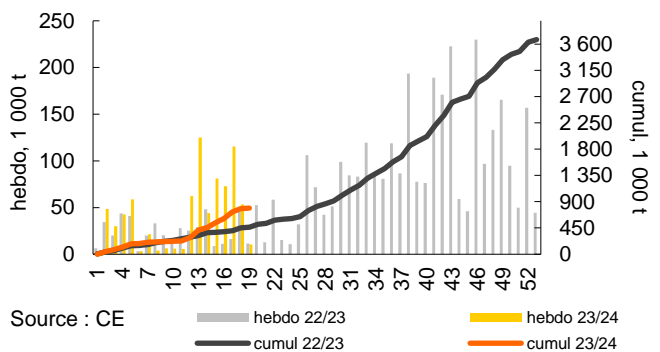
Pour la semaine dix-neuf de la campagne 2023/24, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 109,3 kt en baisse par rapport à l'an passé à date (-65 %). Pour le blé dur (grain), les principales destinations sont le Royaume-Uni (17 kt), suivie du Maroc (12,5 kt), et de la Mauritanie (6 kt).

Exportations – orge (grains + malt)*



Pour la dix-neuvième semaine de la campagne 23/24, les exportations d’orges (grains + malt) s’élèvent à 3,4 Mt. Le rythme des exportations d’orges ralentit et s’affiche en baisse de 13 % par rapport à celui de l’an passé (en retrait de 36 % / N-2), soutenu par les achats de la Chine (65,7 %), du Maroc (16,1 % des échanges en cumul), et de la Jordanie (6,4 %).

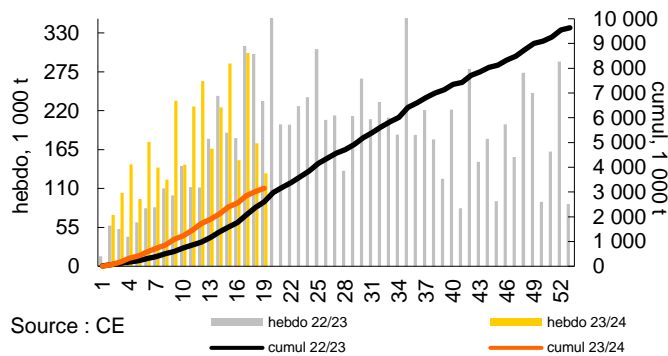
Exportations – maïs (grains)*



Pour la semaine 19 de la campagne 2023/24, les exportations de maïs s’élèvent à 791,2 Kt en hausse par rapport à l’année dernière à date (+ 72 %). Les principales destinations sont la Corée (36,3 %), le Royaume-Uni (29,9 %) et la Tunisie (7,2 % des volumes).

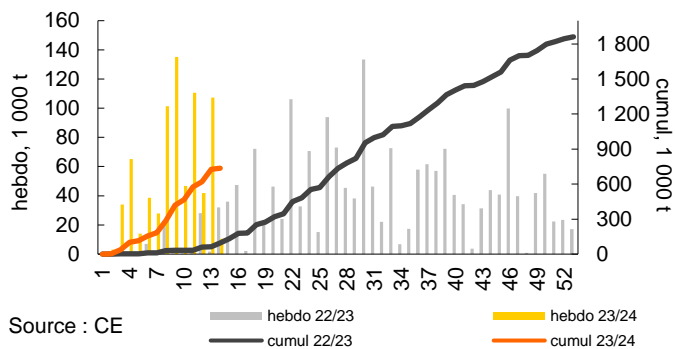
■ Importations (flux physiques)

Importations – blé tendre (grains + farine)*



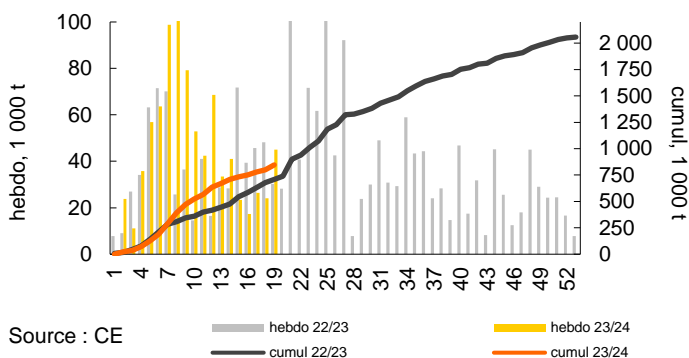
Pour la dix-neuvième semaine de la campagne 2023/24, les importations de blé tendre (grains + farine) s’affichent à 3,1 Mt, en progression par rapport à la même période de la campagne passée (+ 21 % / N-1 et + 194 % / N-2). Le blé tendre provient d’Ukraine pour 63,6 % des volumes (1,9 Mt importés), du Canada (10,7 %) et de Moldavie (7,3 %).

Importations – blé dur (grains + semoule)*



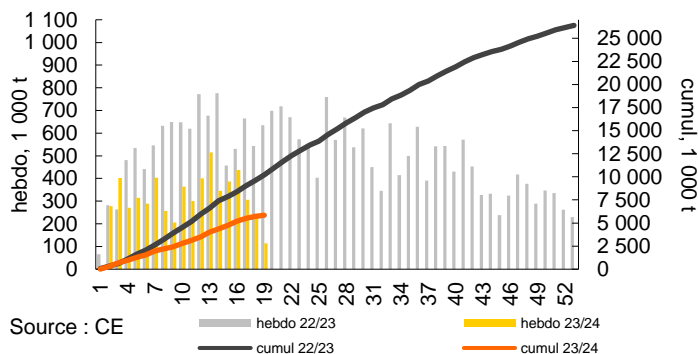
Pour la dix-neuvième semaine de la campagne 2023/24, les importations de blé dur (grains + semoule) s’affichent en très forte augmentation par rapport à l’an passé (+ 332 % / N-1 et + 115 % / N-2), à 1,2 Mt. Il provient majoritairement de la Turquie (45,3 % des volumes), suivi de la Russie (24,2 %), puis du Kazakhstan (13,1 %).

Importations – orges (grains + malt)*



Pour la semaine 19 de la campagne 2023/24, les importations d’orges (grains + malt) s’élèvent à 846 Kt, en avance par rapport à l’an passé (+ 19 %). Les origines principales sont l’Ukraine pour 53,1 % (439 kt importés), le Royaume-Uni (28,8 %), et la Moldavie (9,4 %).

Importations – maïs (grains)*



Pour la dix-neuvième semaine de la campagne 2023/24, les importations de maïs s’affichent en baisse de 43 % par rapport à l’an passé (+ 26 % / N-2) à 5,8 Mt. Les origines principales sont le Brésil (44,4 % pour 5,6 Mt importés), l’Ukraine (43,4 % pour 5,5 Mt importés) et le Canada (3,8 %).

**Contingent à l'importation de blé tendre à droit réduit
(12 €/t) – R. 2020/761**

	États-Unis	Canada (à droit 0)	Autres qu'É.-Unis et Canada	Toutes origines
Contingents 2023 (t)	571 943	100 000	2 285 665	129 577
Janvier	0,000	0,000	6 500,000	0,000
Février	0,000	0,000	432,508	0,000
Mars	0,000	0,000	3 000,000	25,000
Avril	0,000	0,000	0,000	0,000
Mai	0,000	0,000	2 663,000	0,000
Juin	0,000	91 300,000	0,000	0,000
Juillet	0,000	0,000	4 098,000	0,000
Août	0,000	0,000	11 000,000	0,000
Septembre	0,000	0,000	65 867,000	0,000
Octobre	0,000	0,000	56 330,000	0,000
Novembre	0,000	0,000	31 964,280	0,000
Décembre				
Alloué à ce jour	0	91 300	181 855	25
% alloué	0,00%	91,30%	7,96%	0,02%
Restant disponible	571 943	8700	2 103 810,212	129 552

Source : CE

**Contingent à l'importation d'orge fourragère à droit réduit
(16€/t) – R. 2020/19**

Contingent 2023 (t) (cumul)	307 105
Attribué - janvier	136,260
Attribué - février	138,391
Attribué - mars	138,391
Attribué - avril	173,030
Attribué - mai	186,317
Attribué - juin	
Attribué - juillet	208,647
Attribué - août	284,822
Attribué - septembre	
Attribué - octobre	
Attribué - novembre	28 076,401
Attribué - décembre	
Alloué à ce jour	28 076
% alloué	9,14%
Restant disponible	279 029

Source : CE

Les attributions pour le quota 2023 d'orge fourragère à droit réduit affichent une utilisation de 9,14%.

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

Contingent 2023 (t)	2 285 665
Janvier	0,000
Février	0,000
Mars	0,000
Avril	0,000
Mai	0,000
Juin	0,000
Juillet	0,000
Août	0,000
Septembre	0,000
Octobre	0,000
Novembre	0,000
Décembre	
Alloué à ce jour	0
% alloué	0,0%
Restant disponible	2 285 665

Source : CE

Aucune utilisation de ce quota n'a été relevée au 13/11/2023..

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

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2022 (t)			
Janvier			
Février			
Mars			
Avril			
Mai			
Juin			
Juillet			
Août			
Septembre			
Octobre			
Novembre			
Décembre			
Alloué à ce jour	0	0	0
% alloué	0,0%	0,0%	0,0%
Restant disponible			

* grains, farines, pellets
Source : CE

Les quotas ukrainiens sont suspendus depuis juin 2022.

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

➤ FRANCE

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

€/t, FOB	Oct-2023	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	236,0	+ 1,0%	- 32,8%
Blé meunier sup (Pallice)	237,5	+ 1,2%	- 33,3%
Orge (fourr. Rouen)	215,0	- 1,8%	- 31,1%
Maïs Bordeaux	207,8	- 4,9%	- 40,9%
Maïs Rhin	207,8	- 3,5%	- 38,7%
Blé dur (La Pallice)	397,2	+ 0,3%	- 17,9%
Blé dur (Port-la-Nv)	395,6	+ 0,9%	- 18,8%

Source : FranceAgriMer

■ Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Maïs	Orge
2022/23 (12m)	4 455 300	2 440 600	1 200 800
Cumul 1 ^{er} octobre 23	1 248 000	559 000	321 000
Cumul 1 ^{er} octobre 22	1 070 000	638 000	260 000
var. / N-1	16,7%	-12,5%	23,2%

Source : FranceAgriMer - (Données 03 mois)

Sur le premier trimestre 2023/24, les mises en œuvre totales de céréales par les fabricants d'aliments composés s'affichent en progression par rapport à la campagne précédente. La production avicole poursuit sa reprise post-grippe aviaire. Les mises en œuvre de blé tendre et orge restent comme les premiers mois, en avance par rapport à celles de l'an passé. Sur la deuxième moitié de campagne, les rapports de prix devraient rester favorables au maïs à la faveur d'une nouvelle révision en hausse de la récolte.

■ Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 3 novembre 2023

tonnes	Cumul 23/24	Cumul 22/23	var. / N-1	% PT
Total pays tiers	2 241 100	5 360 800	- 58%	
Maroc	929 900	1 357 400	-31%	41,5%
Égypte	263 400	770 000	-66%	11,8%
Algérie	170 500	1 358 500	-87%	7,6%
Angola	132 000	60 000	120%	5,9%
Cameroun	94 100	200 200	-53%	4,2%
Sénégal	87 100	113 800	-23%	3,9%
Colombie	93 500	33 000	183%	4,2%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 4 mois - données arrêtées au 03-11-2023)

Exportations d'orges vers pays tiers au 3 novembre 2023

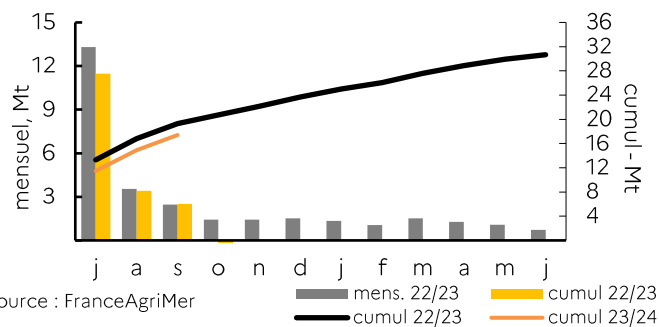
tonnes	Cumul 23/24	Cumul 22/23	var. / N-1	% PT
Total pays tiers	1 988 500	1 052 700	+ 89%	
Chine	1 895 100	428 900	342%	95,3%
Inde	31 300	57 600	-46%	1,5%
Mexique	30 000	13 700	119%	1,6%
Colombie	28 000	28 000	-	1,4%
Suisse	3 300	3 200	3%	0,2%
Arabie saoudite	/	187 000	-100%	0,0%

Source : Douanes, Refinitiv (cumul 4 mois - données arrêtées au 03-11-2023)

■ Collecte

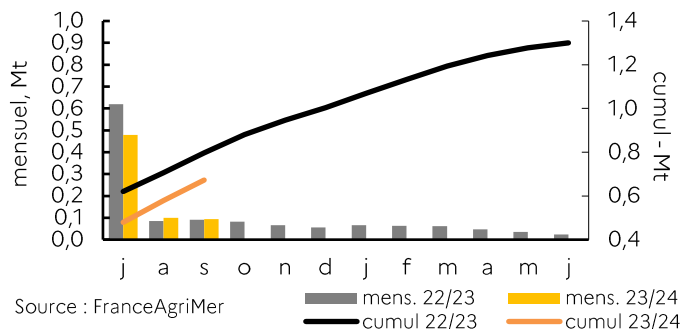
Collecte réalisée en blé tendre

Au 1^{er} octobre, malgré une récolte estimée en progression, la collecte cumulée 2023 s'affiche en retrait de 10 % par rapport à celle de 2022, à 17,4 Mt. Ce chiffre représente seulement 54 % de la collecte prévisionnelle, revue en baisse ce mois à 32 Mt. Pour mémoire en 2022, à fin septembre, 63 % de la collecte prévisionnelle était réalisée.



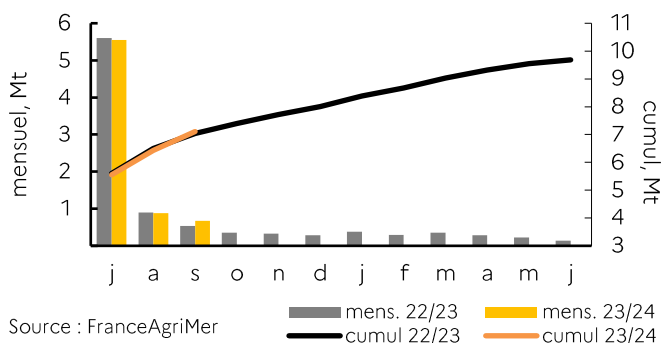
Collecte réalisée en blé dur

La collecte cumulée de la campagne 2023/24 de blé dur au 1^{er} octobre représente 57 % de la collecte prévue, contre 61 % l'année dernière. Par rapport à l'année passée à date, la collecte de blé dur est en recul de 16 % pour une baisse de la récolte estimée à 5 %.



Collecte réalisée en orges

La collecte cumulée de la campagne 2023/24 d'orges au 1^{er} octobre représente 68 % de la collecte prévue, sous les chiffres de l'an passé (73 % à date). La collecte totale est prévue en progression de 7 % par rapport à 2022/23, à 10,4 Mt contre 9,7 Mt en 2022.



Collecte réalisée en maïs grains non humide

La collecte cumulée de la campagne 2023/24 de maïs (juillet-juin) au 1^{er} octobre représente 14 % (30 % en 2022/23 à date) de la prévision de collecte. La collecte prévisionnelle 2023 est revue en hausse ce mois de 340 kt à 9,8 Mt, ce qui représente une progression de 13,5 % par rapport à 2022/23.

