

## FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

### Points Clés / Perspectives

- Le cours du dollar continue de se déprécier par rapport à l'euro poussant les cours sur Euronext à la baisse. Sur le marché international du soja, les prix sont soutenus par des exportations dynamiques des États-Unis.
- Dans l'attente des décisions de la Fed sur les taux directeurs, de l'évolution sur un possible cessez-le-feu dans le conflit Israëlo-Palestinien et, en réaction à une faible demande chinoise, le prix du baril de pétrole se trouve dans une période baissière.
- Les semis de colza ont commencé en France, dans des conditions plutôt favorables.

### Production / Prix

#### SOJA

La nouvelle mise à jour des données du CIC montre une révision de + 4 Mt de la production mondiale de soja par rapport au mois dernier pour atteindre 419 Mt, un niveau record pour la campagne 24/25. La production de tous les pays producteurs devrait augmenter avec des pics pour les États-Unis, l'Ukraine et le Brésil. Grâce à cette abondante disponibilité, la consommation mondiale devrait augmenter de 6 % par rapport à 23/24.

**États-Unis** : les conditions de culture « bonnes à très bonnes » représentent 68 % des surfaces contre 59 % en 2023.

**Brésil** : La campagne de semis devrait commencer vers le 10 septembre avec un niveau de surfaces attendu à un record. La production pourrait atteindre 161,5 Mt, en augmentation de 8 % par rapport à la campagne précédente, grâce à des conditions météorologiques qui devraient être favorables.

#### COLZA/CANOLA

Avec des productions attendues en recul en Europe, et en mer Noire, la production mondiale pour 24/25 est pour l'instant estimée en baisse de 3 % par rapport à la campagne précédente à 87,6 Mt.

**UE** : Avec des chutes de production en France et en Allemagne, la production européenne de colza devrait chuter de 7 % sur 23/24 à 18,4 Mt.

**Canada** : Seuls 39 % de cultures sont considérés comme « bonnes à excellentes » contre 70 % le mois précédent. Les conditions sont plus chaudes et sèches que d'habitude ces dernières semaines.

**États-Unis** : Grâce à une demande de colza/canola en hausse dans le pays, les surfaces ensemencées sont à un niveau record, ce qui ce devrait se répercuter sur la production, qui pourrait atteindre 2,2 Mt.

#### TOURNESOL

**France** : selon Agreste, la production est estimée à 1,9 Mt (- 10 % par rapport à 2023, année record mais + 6,8 % par rapport à la moyenne quinquennale) sous l'effet d'une baisse conjointe des surfaces et du rendement (conditions compliquées de semis).

**Ukraine** : Les prévisions de production sont revues à la baisse d'un mois sur l'autre et par rapport à 23/24 en raison des conditions défavorables dans les régions productrices (manque d'eau et vagues de chaleur).

### Échanges

#### SOJA

D'après le CIC, les estimations d'échanges pour 24/25 (octobre/septembre) restent inchangées par rapport aux données de juillet, au niveau record de 177,1 Mt (+ 2 % sur un an). Les livraisons devraient rester importantes en direction de la Chine, alors que l'Union européenne devrait apparaître comme un nouveau marché de débouchés.

#### HUILES

**Huile de palme** : Les exportations malaisiennes d'huile de palme ont atteint un niveau record en 4 ans au mois de juillet. Grâce à une hausse de sa production, le pays peut répondre à la demande internationale.

**Huile de soja** : en raison d'une augmentation de la production mondiale de biodiesel, la demande d'huile de soja devrait continuer de croître, entraînant une hausse de la transformation chez les principaux producteurs.

#### Utilisations/Consommation

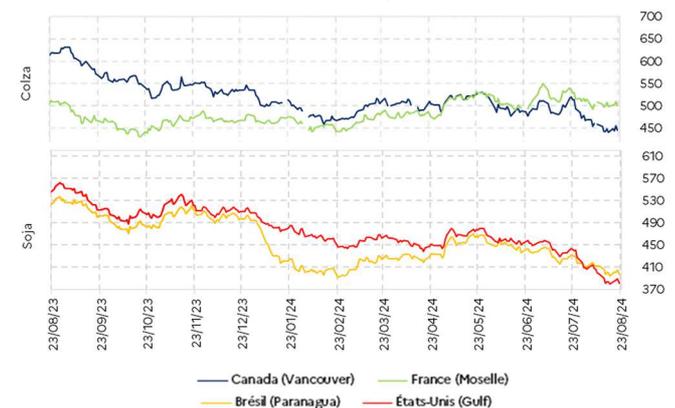
**Brésil** : le volume de trituration de soja devrait augmenter en 24/25 en raison de la progression de la consommation intérieure à 57,3 Mt.

**Soja** : avec une augmentation dans tous les secteurs, l'utilisation mondiale de soja pour 24/25 devrait atteindre un record à 406 Mt, en augmentation de 6 % par rapport à la précédente campagne.

Campagne 2024/25 en Mt	Monde*	UE 27**	France***
COLZA	87,6	18,4	3,9
moy. quinquennale	80,1	17,3	3,9
TOURNESOL	56,1	10,1	1,8
moy. quinquennale	56,5	9,8	1,6
SOJA	419,3	3,0	0,4
moy. quinquennale	367,5	2,7	0,4

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

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



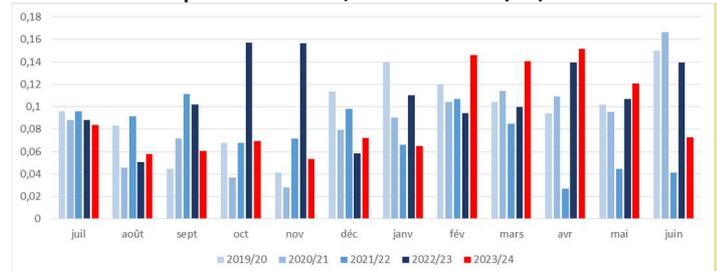
Colza, FOB Moselle au 22/08	Tournesol, rendu Bordeaux au 22/08
450 €/t	470 €/t

Sources : CIC - La Dépêche - Le petit meunier

### HUILES

L'indice des prix des huiles végétales a augmenté de 2,4 % en juillet par rapport à juin, selon le rapport de la FAO. Les cours des huiles de palme, de soja, de tournesol et de colza se sont affermis, entraînant cette hausse mensuelle.

### Évolution des exportations françaises de colza (Mt)



Source : Douane française

# FILIERE CÉRÉALES

## Points Clés / Perspectives :

- Alors que la production européenne de céréales, plus particulièrement française, est attendue en baisse par rapport à la moyenne quinquennale (- 3 % au niveau européen et - 15 % en France), la production mondiale devrait être globalement très bonne (+ 3 % selon le CIC), tirant les prix mondiaux à la baisse.
- Les origines mer Noire (Russie et Ukraine) redeviennent extrêmement compétitives, faisant également baisser les prix mondiaux. Le prix du blé FOB Rouen est ainsi en baisse d'environ 10 % depuis le mois dernier et par rapport à la même période l'an passé, passant sous la barre des 200 €/t au 23/08. Au niveau national, les premiers résultats partiels sur la qualité des blés suggèrent une qualité correcte des grains.

Les attentes d'un assouplissement des politiques monétaires du côté de la Fed impactent la parité euro/dollar, poussant à la baisse le dollar américain. Cette fluctuation entraîne des mouvements baissiers sur les marchés des céréales alors qu'une baisse était déjà bien initiée en raison des chiffres de production mondiale encourageants.

De plus, le prix du baril de pétrole repart à la hausse, passant même au dessus de la barre des 80 \$ /baril, en raison des tensions géopolitiques au Moyen-Orient mais aussi en mer Noire.

### Blé tendre :

La production européenne pour 24/25 devrait atteindre son plus bas niveau en 6 ans en raison de conditions météorologiques très défavorables tout au long de la campagne (excès de pluie et vagues de chaleur) à 120,8 Mt.

Du côté de la mer Noire, la production Russe devrait être meilleure qu'annoncée grâce à des rendements plus élevés sur des surfaces semées en baisse pour tourner au final autour des 80 Mt. En Ukraine, avec une estimation à 25,4 Mt, les résultats sont meilleurs qu'espérés (- 10 % par rapport à la campagne précédente) et la qualité devrait être bien meilleure que d'habitude.

Aux États-Unis, la récolte n'est pas encore terminée, mais la production devrait augmenter de 9 % par rapport à la campagne précédente en raison de conditions favorables, avec presque 52 Mt.

En Amérique du Sud, les semis argentins sont terminés et après un début plutôt favorable les conditions se durcissent avec un temps froid et sec. La production est toute de même attendue à un niveau record, en augmentation de 15 % par rapport à la campagne précédente, à 18 Mt.

### Blé dur :

Bien que la production mondiale 24/25 soit revue en baisse par rapport au mois dernier, elle devrait atteindre 34,9 Mt, en hausse de 12 % comparée à 23/24. En Europe, les principaux pays producteurs voient leur production baisser en raison des conditions météorologiques et la production européenne devrait atteindre son plus bas niveau en 30 ans à 6,9 Mt. Pour l'Amérique du Nord, malgré quelques aléas climatiques (chaleur inhabituelle, pluie importante), la production du Canada et des États-Unis devrait augmenter de, respectivement, 48 et 30 % comparés à la campagne 23/24.

### Maïs :

Avec des rendements élevés, la production mondiale de maïs pour 24/25 devrait atteindre un niveau record à 1226 Mt. Et même si les principaux producteurs et exportateurs (États-unis (- 1,3 %), Argentine (- 2 %), Ukraine (- 20 %)) voient leur production se réduire, comparée à 23/24, en raison des conditions climatiques, l'augmentation des productions d'autres pays (Chine, Inde, Afrique du Sud) compense ces baisses. La forte baisse estimée pour l'Ukraine résulte des manque d'eau et vagues de chaleur subies dans le pays.

### Orges :

Les prévisions mondiales 24/25 pour l'orge montrent une légère augmentation (+ 1 Mt comparée à 23/24). Les résultats semblent assez hétérogènes selon les régions, dus aux conditions météorologiques. La production européenne devrait augmenter de 11 % en raison du report de surfaces à la suite des mauvaises conditions climatiques lors des semis de blés. La production de la Russie, de l'Ukraine et du Canada devrait baisser de respectivement 11,9 et 13 %.

Cotations françaises en €/t (22/08/24)			
Blé tendre	Orge fourragère	Maïs	Blé dur
Rendu Rouen	Rendu Rouen	FOB Rhin	FOB LP
206	175	209	Non coté

**Utilisations :** la consommation mondiale de maïs devrait atteindre un nouveau record en 24/25 grâce à une forte disponibilité outre Atlantique. Cette importante disponibilité pourrait peser à la baisse sur les prix et stimuler la demande.

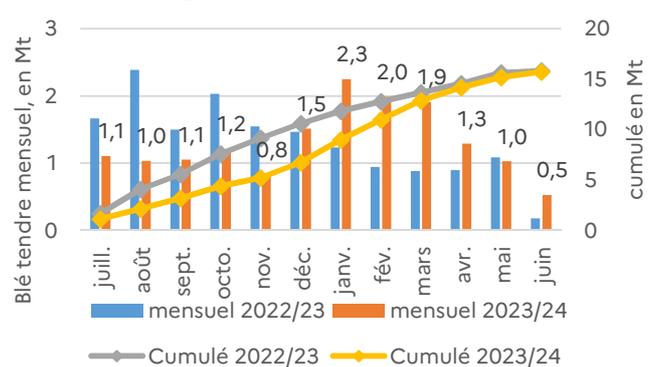
Campagne 2024/25 (Mt)	Monde*	UE27**	France***
<b>BLÉ TENDRE</b>	<b>764,1</b>	<b>120,8</b>	<b>26,3</b>
<i>moy. quinquennale</i>	749	124,1	34,4
<b>BLÉ DUR</b>	<b>34,9</b>	<b>6,9</b>	<b>1,2</b>
<i>moy. quinquennale</i>	32,4	7,6	1,5
<b>MAÏS</b>	<b>1 226</b>	<b>62,9</b>	<b>14</b>
<i>moy. quinquennale</i>	1 175	66,4	12,2
<b>ORGES</b>	<b>145</b>	<b>52,7</b>	<b>10,4</b>
<i>moy. quinquennale</i>	153	52,4	11,6
<b>SORGHO</b>	<b>61,3</b>	<b>1,0</b>	<b>0,5</b>
<i>moy. quinquennale</i>	60	0,8	0,3

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

## Évolution des indices de prix des céréales du CIC (base 100 = janvier 2000).



## Évolution des échanges français de blé tendre



## France

La production de blé tendre estimée au 1<sup>er</sup> août par le SSP, est de 26,3 Mt (- 25% par rapport à 2023) en raison d'une campagne particulièrement pluvieuse des semis jusqu'à la récolte. Elle résulte d'une surface cultivée de 4,2 Mha (- 11 % par rapport à 2023) et d'un rendement estimé à 62,4 q/ha (- 15,5 %). Les résultats partiels des enquêtes sur la qualité des blés publiés par FranceAgriMer indiquent une qualité de blés correcte. La production d'orge est estimée à 10,4 Mt (-15 % par rapport à 2023), avec une baisse pour l'orge d'hiver (- 26 %, à 7,2 Mt) contrairement à l'orge de printemps (+24,8 %, à 3,3 Mt). La production de maïs grain serait de 14 Mt (+21,4 %) et celle du maïs fourrage de 16 Mt par rapport à 2023.

# FILIERE SUCRE

## Points Clés / Perspectives :

- Dans ses bilans du 28 juin, S&P Global indique une première estimation de la production de sucre mondiale pour 24/25 à **192,2 Mt**, contre 194,3 Mt en 23/24 et une consommation de 191,0 Mt, contre 188,6 Mt pour la campagne précédente.
- Actuellement sur une tendance baissière depuis le début de l'année 2024, les marchés internationaux continuent de rester très attentifs aux conditions de sécheresse qui impactent la région du Centre Sud du Brésil et aux perspectives de récolte qui pourraient en découler pour la campagne 25/26, entraînant une fluctuation des cours à plus court terme. Ainsi, sur les 30 derniers jours, les cours du sucre brut à New York ont progressé alors que ceux du sucre blanc à Londres se maintiennent.

## Monde :

Pour sa première estimation de la campagne **24/25**, S&P Global annonce dans son bilan du 28 juin, une production de sucre mondiale à **192,2 Mt**, contre 194,3 Mt en 23/24 et une consommation de 191,0 Mt, contre 188,6 Mt pour la campagne précédente.

## Brésil :

La sécheresse persiste au Brésil, ce qui freine les plantations, sauf dans les zones dotées de systèmes d'irrigation. Dans le Centre Sud du Brésil, le rendement agricole est de 86,2 tonnes de cannes par hectare en juillet, en baisse de 12,6 % sur un an. La plantation cumulée de cannes à 12 mois d'octobre 2023 à juillet 2024 est inférieure de 21,7 % à celle de la campagne précédente et pour la canne à 18 mois, la plantation entre janvier et mars est inférieure de 9,5 % par rapport à l'année précédente. La baisse des surfaces plantées suscite des inquiétudes pour la campagne 25/26 car elle indique que l'âge moyen des champs est susceptible d'augmenter en raison des faibles taux de rénovation et les rendements agricoles de la prochaine campagne pourraient être légèrement inférieurs, si les conditions de sécheresse persistaient au Brésil. (S&P Global 23 août)

## Inde :

L'Association indienne des fabricants de sucre et de bioénergie (ISMA) a appelé le gouvernement à reconsidérer la question sur l'autorisation des exportations de sucre au cours de la campagne actuelle 23/24, afin de réduire la pression financière sur les usines et de garantir les paiements de canne, en temps et en heure, aux agriculteurs lors de la prochaine campagne. Il resterait un excédent de 3,6 Mt de sucre, qui serait disponible pour l'exportation. L'ISMA estime que la consommation intérieure s'élève à près de 28,5 Mt et que la disponibilité intérieure est plus que confortable. Ainsi, le programme éthanol pourrait être conduit normalement et les stocks excédentaires actuels de sucre ne pourront, de toute façon, pas être reconvertis en éthanol.

## Cours

### Monde :

Sur la période des 30 derniers jours, les marchés internationaux continuent de rester très attentifs aux conditions de sécheresse qui impactent la région du centre Sud du Brésil et à réagir aux perspectives de récolte qui pourraient en découler pour la campagne 25/26.

Sur le dernier mois, le réal brésilien s'est un peu renforcé face au dollar américain de + 5,0 % à 0,204 USD/t le 22/08, contre 0,194 USD/t un mois plus tôt.

Les cours du **sucre brut à NY** (1<sup>er</sup> terme), ont progressé à 405,5 USD/t le 23/08, après un plus bas niveau des 30 derniers jours le 20/08 à 387,4 USD/t.

Les cours du **sucre blanc à Londres** se maintiennent à 525,7 USD/t, au même niveau qu'un mois plus tôt et ont atteint un plus bas niveau, comme pour le sucre brut, à 502,5 USD/t le 20 août.

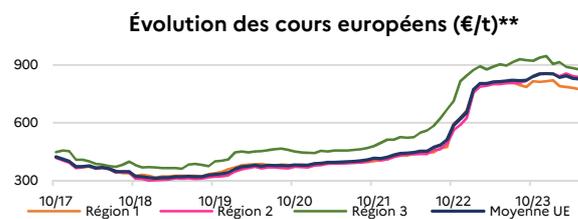
**UE :** Le prix moyen du sucre blanc européen, du mois de mai 2024, est à **827 €/t**, soit - 4 €/t par rapport à avril et + 423 €/t au-dessus du prix de seuil (404,4 €/t).

Campagne 2024/25 en Mt	Monde (sucre tel quel) *	UE27 (sucre blanc) **	France (sucre blanc) ***
<b>Production de sucre</b>	192,2	16,4	4,4
<b>moy. quinquennale</b>	185,8	15,5	4,6

Sources : \*S&P Global, \*\*CE, \*\*\*FranceAgriMer

**Russie :** D'après, l'Union des producteurs de sucre russes (Soyuzrossakhar), le 6<sup>e</sup> test sur la betterave sucrière pour la campagne 24/25, réalisé le 21 août, a révélé une diminution du taux de croissance au cours des 10 derniers jours, par rapport à la période précédente de 10 jours. Les agriculteurs russes ont récolté 48 300 ha de betteraves sucrières au 23 août, contre 45 500 ha récoltés à la même période l'année dernière. Environ 1,67 Mt de betteraves sucrières ont été récoltées jusqu'à présent, contre 2,2 Mt à la même période l'année dernière. Le rendement betteravier moyen est à 34,5 t/ha, contre 49,4 t/ha il y a un an. (S&P Global 23 août)

**France :** Dans sa dernière estimation du mois de juillet, Agreste, le service statistique du ministère de l'agriculture (SSP), a relevé son estimation de la superficie française de betterave sucrière en 2024 à 410 847 ha, contre 398 288 ha estimés en juin, soit une progression de 8,4 %, par rapport aux 379 474 ha semés en 2023.



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

## Échanges

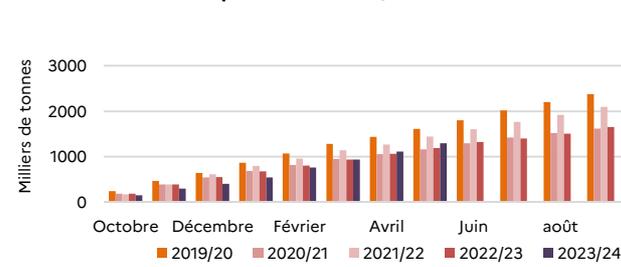
**Chine :** Après avoir importé plus de 5 Mt de sucre par an de 2020 à 2022, le marché chinois en a importé moins de 4 Mt en 2023, en raison de la flambée des prix internationaux du sucre. Pour la campagne 24/25, le ministère de l'Agriculture et des Affaires rurales a déclaré en août que, les importations chinoises de sucre devraient remonter à 5 Mt. (S&P Global 22 août).

**Pakistan :** D'après la presse locale, le Comité de coordination économique (ECC) du Cabinet a décidé le 22 août, d'autoriser l'exportation de 0,1 Mt supplémentaire de sucre. Cette mesure s'ajoute aux autorisations précédentes de 40 000 tonnes en août et de 150 000 tonnes en juin 2024, ce qui porte le montant total des exportations de sucre autorisées à 0,29 Mt. (S&P Global 23 août)

## Utilisation / Consommation

L'impact sur la consommation d'un contexte macro-économique et géopolitique peu favorable, induit de l'incertitude sur le calcul de ce poste dans les prévisions des bilans sucriers.

## Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane française