

FILIERE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

Points Clés / Perspectives

- Avec le regain de tension au Moyen-Orient, les cours du pétrole continuent leur progression. La parité euro/dollar rebondit après les baisses des taux directeurs de la BCE puis de la FED, laquelle a, en effet, décidé une première baisse, plus forte qu'attendue de 0,50 %.
- Les marchés restent très volatiles répondant aux différents événements, qu'ils soient géopolitiques ou financiers.
- Les conditions de semis sont actuellement très favorables en France.

Production / Prix

SOJA

La production 2024/25 est toujours prévue à un niveau record, à 419 Mt selon le CIC, dans l'attente des résultats de l'hémisphère sud.

États-Unis : les conditions de culture sont « bonnes à très bonnes » sur 64 % des surfaces contre 52 % en 2023 (6 % est déjà récolté). Le dernier rapport du CIC prévoit une nette amélioration des rendements, permettant d'atteindre une production de 124,9 Mt.

Canada : La production canadienne pourrait atteindre son plus haut niveau en 6 ans à 7,2 Mt, grâce à une augmentation des surfaces mais aussi de meilleurs rendements.

Brésil : Les semis ont débuté au Brésil, alors que le pays continue de subir une sécheresse. Même s'il ne devrait pas y avoir de période de pluie rapidement, les conditions devraient être plutôt favorables permettant aux estimations d'atteindre 162 Mt (+ 7,2 % par rapport à 23/24).

Argentine : Selon le rapport de la Bourse des céréales de Buenos Aires, les surfaces emblavées devraient atteindre 19 Mha, soit la campagne la plus importante depuis 8 ans (+ 9,8 % par rapport à 23/24).

COLZA/CANOLA

La production mondiale pour 2024/25 reculerait de 4 % par rapport à 2023/24 à 87,9 Mt. La hausse de la production des États-Unis ne compensera pas la baisse pour l'UE, la Chine et l'Australie. Au **Canada**, la production serait comparable à 2023, à 19 Mt, alors que la récolte se poursuit.

Union européenne : En raison du recul des productions chez les principaux producteurs européens (Allemagne, France et Pologne), la production devrait atteindre son plus bas niveau en 3 ans (17,7 Mt).

TOURNESOL

La production mondiale devrait se contracter de 7 % par rapport à 2023 à 53,4 Mt. Les estimations sont abaissées du fait de conditions peu favorables dans les grandes régions productrices : Amérique du Sud, UE, mer Noire.

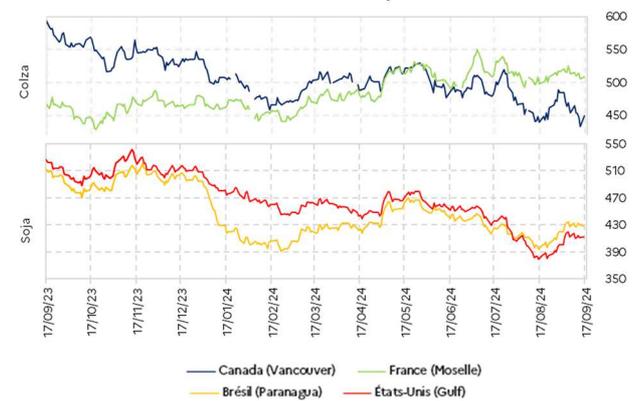
Argentine : La sécheresse dans le pays perturbe actuellement la récolte mais celle-ci devrait tout de même s'inscrire en légère augmentation (4,1 Mt).

France : La production devrait se contracter de près de 10 % à 1,9 Mt par rapport à la campagne record 2023/24, en raison d'une baisse des surfaces cultivées et d'une baisse des rendements.

Campagne 2024/25 en Mt	Monde*	UE 27**	France***
COLZA	87,9	18	3,9
moy. quinquennale	76,7	17,3	3,9
TOURNESOL	53,4	9,9	1,9
moy. quinquennale	52,6	9,8	1,6
SOJA	419	2,9	0,4
moy. quinquennale	362,6	2,7	0,4

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

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



Colza, FOB Moselle au 17/09	Tournesol, rendu Bordeaux au 17/09
463 €/t	490 €/t

Sources : CIC - La Dépêche - Le petit meunier

HUILES

Le prix de l'huile de palme ne cesse de rebondir en Malaisie, en raison de conditions météorologiques défavorables dans le pays. Aux États-Unis, la demande élevée d'huile de canola pour le diesel a entraîné une augmentation des surfaces ensemencées en canola.

Échanges

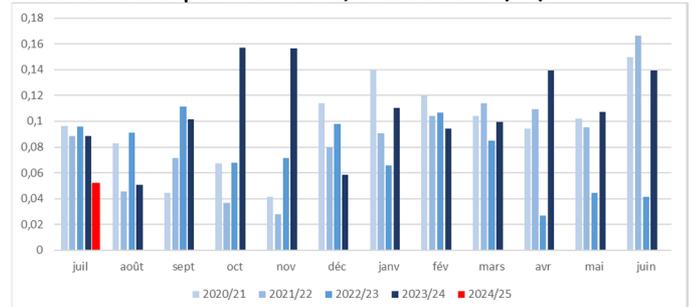
SOJA

Pour répondre à une demande animale et humaine très élevée, les importations chinoises de soja atteindraient un niveau très élevé de 108 Mt. Au Brésil, le niveau d'exportation devrait être assez important en raison d'une disponibilité en augmentation.

Colza

Avec des importations en repli pour la Chine, au plus bas en 3 ans, les échanges mondiaux (octobre/septembre) sont revus en baisse pour la 2024/25 à 17,9 Mt. En Chine, le gouvernement aurait entamé des enquêtes antidumping concernant les importations passées arrivant du Canada.

Évolution des exportations françaises de colza (Mt)



Source : Douane française

Utilisations/Consommation

Soja : l'utilisation mondiale de soja devrait atteindre un nouveau record pour cette nouvelle campagne, grâce à une augmentation de tous les postes de consommation : alimentation animale, alimentation humaine et industrie. Elle pourrait atteindre 406 Mt (+ 5 % par rapport à 23/24). En **Colza**, l'UE, plus grand consommateur de colza, devrait voir l'utilisation se réduire, ramenant la consommation mondiale à 89,1 Mt (- 1 Mt par rapport à 2023/24).

FILÈRE CÉRÉALES

Points Clés / Perspectives :

- La récolte de blé tendre progresse dans l'hémisphère Nord, tandis que les semis sont terminés dans l'hémisphère Sud où une reprise de la production est prévue.
- En raison des récentes pluies sur certains bassins de production dans le monde en fin de saison, les conditions de qualité du blé dur restent préoccupantes
- Les origines mer Noire (Russie et Ukraine) restent compétitives, exerçant une pression baissière sur les prix internationaux.

La FED a réduit son principal taux directeur de 50 points de base le 18/09, soit la valeur maximale attendue par les opérateurs, rattrapant ainsi les deux baisses successives de 25 points réalisées par la BCE en juin et septembre. Dans ce contexte, la parité euro/dollar repart à la hausse, tout comme les cours du pétrole, soutenus par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient mais aussi en mer Noire.

Blé tendre :

La production mondiale devrait diminuer de 1,2 Mt à 762,9 Mt, avec une diminution de 2,6 Mt de la production de l'UE, non compensée par une meilleure récolte en Australie à 31,3 Mt (+ 1,7 Mt).

Les récoltes progressent en Russie (81,8 Mt) malgré une baisse des rendements. Le Kazakhstan affiche une forte reprise (16 Mt, + 32 % vs 23/24), tandis que le Canada révisé légèrement sa production à la baisse à 34,4 Mt. En Argentine, la production devrait atteindre 18,4 Mt (+ 16 % vs 23/24), alors que du côté de l'Australie, les rendements augmentent avec une production révisée à 31,8 Mt (+ 23 % vs 23/24).

Blé dur :

La production mondiale devrait augmenter de 12 % par rapport à l'année dernière à 35,1 Mt (+ 0,2 Mt m-1), grâce à des superficies plus importantes et de meilleurs rendements, notamment aux États-Unis et au Canada, où des préoccupations émergent sur la qualité du grain.

Maïs :

La production mondiale 2024/25 est légèrement revue à la baisse comparée à 2023/24, avec une prévision à 1 224 Mt, principalement en raison des perspectives dégradées en Europe où la production est estimée à 59,8 Mt, en baisse de 1,5 Mt sur m-1, à cause des dommages causés par la sécheresse.

Aux États-Unis, malgré une météo chaude et sèche en fin d'été, les prévisions sont plus optimistes, avec une production record de 385,7 Mt permise par une augmentation de 4 % des rendements. En Argentine, la superficie cultivée en maïs pourrait chuter de 15 % en raison des risques de maladies et des conditions sèches liées à La Niña, avec une production prévue à 54 Mt. Au Brésil, les semis de maïs ont commencé sous des pluies irrégulières, la production totale devrait atteindre 124,6 Mt.

Orges :

Avec des rendements accrus compensant largement la diminution des superficies cultivées, la production mondiale devrait progresser à 146,2 Mt (+ 1 %), + 1,2 Mt sur la prévision d'août, avec des révisions à la hausse pour l'Australie et l'Ukraine, à 12 Mt et 6,5 Mt respectivement, mais des réductions pour l'UE et le Canada, à 51,3 Mt et 7,6 Mt.

France

La production de blé tendre, estimée au 01/09 par le SSP, s'élève à 25,8 Mt, soit une diminution de 27 % par rapport à 2023. Cette baisse est principalement attribuée aux conditions climatiques pluvieuses qui ont marqué la campagne culturale, des semis jusqu'à la récolte. Elle s'explique par une baisse des surfaces à 4,2 Mha (-12 % par rapport à 2023 et un rendement estimé à 61,5 q/ha (-17 %). Toutefois, selon les premières enquêtes de FranceAgriMer, la qualité des blés récoltés demeure correcte. Quant à l'orge, la production est estimée à 10 Mt, en recul de 18 % sur 2023. Cette diminution concerne principalement l'orge d'hiver, en baisse de 27,8 %, à 7,2 Mt. En revanche, l'orge de printemps affiche une augmentation notable de 17,9 %, avec une production de 3,05 Mt. En ce qui concerne le maïs grain, la production est attendue en hausse de 12 %, à 14,2 Mt.

Utilisations : La consommation mondiale de maïs devrait atteindre un record de 1230 Mt, avec une augmentation dans les secteurs de l'alimentation animale et de l'industrie. Ce poste est prévu à un niveau record de 323 Mt (+ 1 %), lié à une révision en hausse de 5 Mt des besoins de transformation, notamment pour les biocarburants, en comparaison de la prévision d'août.

Campagne 2024/25 (Mt)	Monde*	UE27**	France***
BLÉ TENDRE	762,3	116,1	25,8
<i>moy. quinquennale</i>	749	124,1	34,6
BLÉ DUR	35,1	6,9	1,2
<i>moy. quinquennale</i>	32,4	7,4	1,4
MAÏS	1 224	61,6	14,4
<i>moy. quinquennale</i>	1 176	65,3	12,6
ORGES	146	51,3	10,0
<i>moy. quinquennale</i>	153	51,9	11,6
SORGHO	62,6	1,1	0,6
<i>moy. quinquennale</i>	60	0,8	0,3

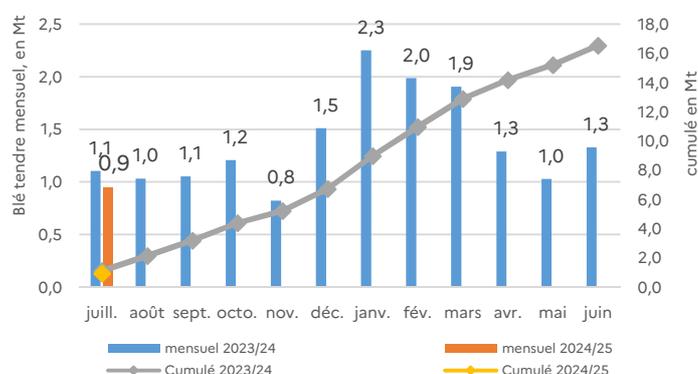
Sources : CIC*, Commission européenne**, SSP***

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



Cotations françaises en €/t (17/09/24)			
Blé tendre	Orge fourragère	Maïs	Blé dur
Rendu Rouen	Rendu Rouen	FOB Rhin	FOB LP
220	189	215	309

Évolution des échanges français de blé tendre



FILIERE SUCRE

Points Clés / Perspectives :

- S&P Global prévoit dans son bilan du 5 septembre une production de sucre mondiale à **195,1 Mt**, contre 193,8 Mt en 2023/24 et une consommation de **190,9 Mt**, contre 188,1 Mt pour la campagne précédente.
- Sur une tendance baissière depuis le début de l'année 2024, les marchés internationaux restent très volatils et attentifs aux incendies qui se poursuivent dans le Centre-Sud du Brésil, ainsi qu'aux conditions de sécheresse dans cette région, qui pourraient altérer la production 2024/25.
- Macroéconomie : la **BCE** baisse son taux directeur de 0,25 % et, le 18/09, la **FED** de 0,50 % (1^e baisse depuis 2020).

Monde :

Dans son estimation du 5 septembre pour la campagne **2024/25**, S&P Global prévoit dans son bilan une production de sucre mondiale à **195,1 Mt**, contre 193,8 Mt en 2023/24 et une consommation de **190,9 Mt**, contre 188,1 Mt pour la campagne précédente.

Brésil :

Pour la campagne 2024/25, l'estimation des cannes à sucre broyées serait à 593 Mt, contre 602 Mt estimées auparavant et la production de sucre du Centre-Sud du Brésil a été projetée à **39,3 Mt** par le cabinet de conseil Datagro, en baisse par rapport à l'estimation précédente de 40 Mt, du fait des incendies qui ont frappé les terres agricoles du pays et de la sécheresse. Selon l'Union des planteurs de cannes (**UNICA**), en cumul depuis le début de la récolte jusqu'au 1^e septembre, la production de sucre du Centre Sud a totalisé **27, 2 Mt**, contre 26,2 Mt à la même période l'année précédente (+ 3,9 %). Depuis le début de la campagne, la **production d'éthanol** dans le CS du Brésil atteint **20,5 milliards de litres** (+ 7,1 %), dont 3,1 milliards de litres d'éthanol de maïs (+ 27 %).

Inde :

Selon l'association des sucreries et des fabricants de bioénergie (ISMA), la production de sucre de la campagne 2024/25 devrait chuter à **32,0 Mt**, contre 34,0 Mt il y a un an, en grande partie à cause de la sécheresse de l'année dernière. En raison des prévisions à la baisse de la production de sucre, le **gouvernement indien envisage d'interdire les exportations pour la 2^e année consécutive**. L'ISMA a constamment réclamé au gouvernement de ré-autoriser les exportations. Elle fait valoir que les stocks sont suffisants pour satisfaire, à la fois, le programme éthanol et les exportations, sans entraver la campagne 2024/25. (S&P Global 10 sept.)

Ukraine :

La production de sucre 2024/25 est prévue à **1,6 Mt**, contre 1,8 Mt il y a un an et la consommation est estimée à **1 Mt**. Conformément à la résolution du Conseil des ministres de l'Ukraine du 30 mai 2024, **arrêt des exportations vers l'UE à partir du 1^{er} juin 2024**.

Cours

Monde :

Les marchés internationaux restent très volatils et les analystes attentifs aux incendies, qui continuent de ravager le Centre-Sud du Brésil. Au mois de septembre (16/09), les cours affichent une progression, soutenus par l'appréciation du Réal Brésilien face au dollar et la reprise des cours du pétrole (ouragan Francine en Louisiane et Golfe du Mexique), en chute la semaine précédente à 67 USD / baril (10/09). Sur les 30 derniers jours, le réal brésilien s'est un peu redressé face au dollar américain de + 0,4 % à 0,202 USD le 13/09, contre 0,201 USD un mois plus tôt et, avec un plus bas de la période à 0,194 USD le 10/09.

Les cours du **sucre brut à NY** (1^e terme), ont progressé à 422,8 USD/t (+ 6 %) le 16/09, après un plus bas niveau des 30 derniers jours le 20/08 à 387,4 USD/t.

Les cours du **sucre blanc à Londres** progressent également à 523,0 USD/t (+ 1,2 %), avec 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 en juillet 2024, est à **775 €/t**, en baisse de - 32 €/t par rapport à juin et à + 371 €/t au-dessus du prix de seuil (404,4 €/t).

Échanges

Chine : Selon les données douanières, les importations chinoises de sucre ont doublé à 0,77 Mt en août 2024, en comparaison des 0,37 Mt d'août 2023. Ce chiffre est également supérieur à celui du mois de juillet (0,42 Mt). Cela porte les importations totales de sucre de la Chine au cours des 11 premiers mois de 2023/24 à **4,35 Mt**, contre 3,19 Mt il y a un an. (S&P Global 19 sept.)

Brésil :

D'après le secrétariat au commerce extérieur, les exportations du Brésil pour la campagne 2024/25 sont à **15,6 Mt**, depuis le début de la campagne, soit une hausse de 21,7 % par rapport aux 12,9 Mt de la même période l'année précédente.

Évolution de la production de sucre blanc

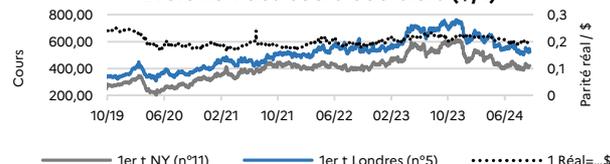
Campagne 2024/25 en Mt	Monde (sucre tel quel) *	UE27 (sucre blanc) **	France (sucre blanc) ***
Quantité de sucre	195,1	16,4	4,4
moy. quinquennale	185,6	15,5	4,6

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

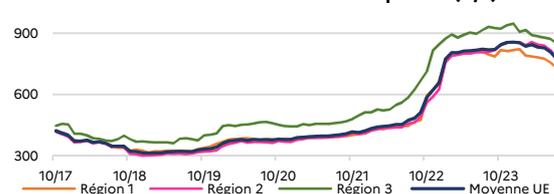
Russie : D'après l'Union des producteurs de sucre russes (Soyuzrossakhar), la Russie a produit 1,1 Mt de sucre de betterave au 16 septembre, soit 90 000 tonnes de plus qu'à la même période l'année dernière. Environ 280 000 ha ont été récoltés jusqu'à présent, soit 24 % des surfaces plantées et 6,4 % de plus que l'année précédente à la même période. La récolte de betteraves a totalisé 10,1 Mt, contre 12,4 Mt à la même période l'année dernière, en raison d'une baisse du rendement moyen de betteraves de 23,5 % d'une année sur l'autre. (S&P Global 19 sept.)

France : Dans son estimation du mois de septembre, Agreste, le service statistique du ministère de l'agriculture (SSP), a estimé la surface française de betterave sucrière en 2024 à 411 225 ha, soit une progression de 8,4 %, par rapport aux 379 474 ha semés en 2023. Avec 34,4 Mt, la production augmenterait de 6,3%, par rapport à la moyenne 5 ans. Les bonnes conditions météorologiques du mois d'août n'ont pas permis le rattrapage du retard de développement. Le rendement reste identique à celui de l'an dernier (83,6 t/ha).

Évolution des cours boursiers (\$/t)*

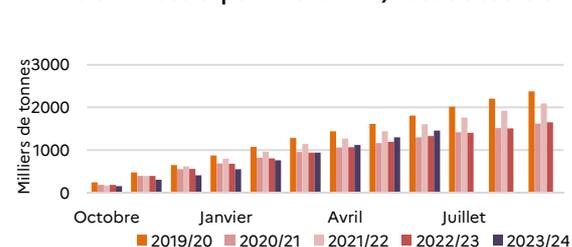


Évolution des cours européens (€/t)**



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

Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane française