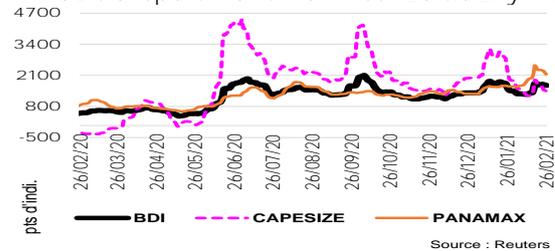


CONJONCTURE CÉRÉALES

N° 64 / MARS 2021

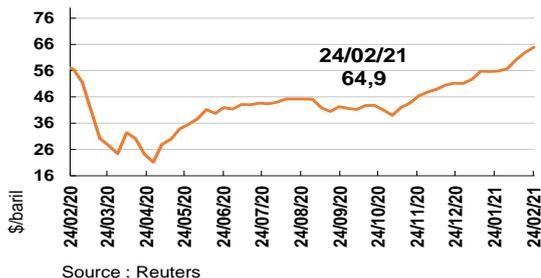
Dans son rapport du 25 février, le CIC a revalorisé la production de blé du Kazakhstan et **de l'Australie suite à la révision d'ABARES**. La récolte australienne est désormais placée à un record de 33 Mt. La production mondiale est portée à 773 Mt (768 en janvier). Aux États-Unis, dans la traditionnelle bataille des surfaces, la sole en soja pour 21/22 enregistre une forte hausse (+ 9 %), **hausse due à la rentabilité des prix induite par la demande accrue de la Chine**. Pour les mêmes raisons, la surface en maïs, déjà très élevée, est également en hausse mais moindre (+1 %).

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



Le BDI s'établissait à 1669 pts (en moyenne) en février, en hausse de 11 % par rapport au mois dernier et de 261 % par rapport à février 2020. Le sous-indice Capesize représentatif des grands cargos a poursuivi sa chute (-42 % à 1439 pt le 26 février) notamment sous l'effet d'un recul de la demande chinoise en minerai de fer. Pour autant, la situation actuelle n'a rien de comparable à février 2020 où cet indicateur évoluait en territoire négatif (-243 pts, en moyenne). À l'inverse, la hausse du sous-indice Panamax (+25 %) témoigne d'une forte demande en grains (céréales et oléagineux) et en charbon.

Prix du pétrole brut – Brent



Alors que la demande mondiale en carburant demeure fragile en raison de la pandémie, le cartel OPEP+ envisage un report de la réduction de l'offre en avril. Le baril de Brent a enregistré une hausse de 11 % par rapport au mois dernier et de 9 % par rapport à février 2020.

Prix à l'exportation – blé meunier

\$/t, FOB (moy. mens.)	2020/21 (Fev.)	var. / m-1	var. / n-1
Austr. (ASW, Eastern)	273,9	+ 2,3%	+ 10,8%
mer Noire	283,9	- 0,8%	+ 28,5%
France (Sup., Rouen)	286,6	+ 0,6%	+ 32,8%
Can. (CWRS, St Lau.)	287,8	- 0,7%	+ 16,1%
US (SRW, Golfe)	288,0	- 0,3%	+ 15,0%
All. (B, Hambourg)	288,5	+ 1,3%	+ 30,5%
US (HRW, Golfe)	289,4	=	+ 26,3%
Argentine (Up River)	293,3	+ 2,4%	+ 22,1%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours du blé affichent une hausse modérée en février (près de 1 % en moyenne) mais sont en progression de 23 % (en moyenne) par rapport à l'an dernier alors que le courant d'affaires demeure très dynamique. Selon le CIC, la Chine devrait se hisser au 3^e rang des importateurs mondiaux avec 9,5 Mt, derrière l'Égypte (12,8 Mt) et l'Indonésie (10,4 Mt). Un tel volume n'avait jamais été importé par la Chine depuis 95/96.

Prix à l'exportation – maïs

\$/t, FOB (moy. mens.)	2020/21 (Fev.)	var. / m-1	var. / n-1
Argentine (Up River)	247,4	- 3,0%	+ 38,7%
US (YC 3)	251,0	+ 2,6%	+ 42,8%
mer Noire	262,5	+ 2,5%	+ 45,4%
Brésil (Paranagua)	275,5	+ 1,7%	

Source : CIC

À l'occasion de sa conférence annuelle de l'USDA qui a eu lieu les 18 et 19 février, l'USDA a dévoilé ses premières estimations de surfaces pour la campagne 21/22. La surface combinée maïs-soja est estimée en hausse, la progression étant plus nette pour le soja. L'USDA anticipe une hausse de 1 % de la sole en maïs à 37,2 Mha (36,8 en 20/21). La surface en soja est créditée d'une expansion de 8 % à 36,4 Mha. Il s'agit de la 2^e plus importante surface depuis 16/17 pour le maïs et depuis 17/18 pour le soja.

Prix à l'exportation – orge fourragère

\$/t, FOB (moy. mens.)	2020/21 (Fev.)	var. / m-1	var. / n-1
Australie (Fob Adelaide)	237,6	+ 6,0%	+ 5,2%
Argentine (Up River)	241,8	+ 5,1%	+ 34,3%
mer Noire	246,7	+ 4,4%	+ 29,0%
France (Rouen)	268,1	+ 0,3%	+ 42,1%

Sources : CIC, FranceAgriMer

La Chine et l'Arabie Saoudite font désormais jeu égal sur le marché mondial avec une demande estimée à 6,7 Mt pour ces 2 pays. Les importations de la Chine sont relevées de 0,9 Mt par rapport au mois dernier. Pour la campagne 21/22, la surface mondiale est anticipée en retrait de 1,8 % à 49,7 Mha avec des baisses notables en Ukraine (-2,8 %) et en Russie (-1,8 %). Les agriculteurs russes pourraient être moins enclins à planter de l'orge dans un contexte d'introduction récente de taxe à l'exportation.

Bilans mondiaux – prévisions 2020/21, CIC

Mt (25/02/21)	TTES CER.	BLÉS	MAÏS	ORGES
Var. st. initial	- 5,5	+ 18,4	- 28,8	+ 4,3
Prod.	2 215,6	772,8	1 133,6	158,0
var. / N-1	+ 30,8	+ 10,9	+ 8,6	+ 1,7
Conso.	2 221,5	756,3	1 163,0	153,8
var. / N-1	+ 31,1	+ 12,8	+ 9,2	+ 1,9
Échanges	412,0	187,8	184,5	27,3
var. / N-1	+ 18,3	+ 3,6	+ 10,8	+ 0,2
Stock fin	611,2	294,5	268,0	32,1
var. / N-1	- 5,9	+ 16,5	- 29,4	+ 4,1

Source : Cic

Production toutes céréales 20/21 : baisse de 2,4 Mt par rapport à janvier, +30,8 Mt par rapport à 19/20
BLÉ : +4,9 Mt – AUSTRALIE : +2,2 Mt/33,3 Mt - KAZAKHSTAN : +1,9 Mt/14,3 Mt - RUSSIE +0,8 Mt/85,3 Mt
MAÏS : +1,1 Mt – A. DU SUD : +0,4 Mt/16,2 Mt
ORGE : STABLE – AUSTRALIE +1,1 Mt/13,1 Mt

UNION EUROPÉENNE

Contexte

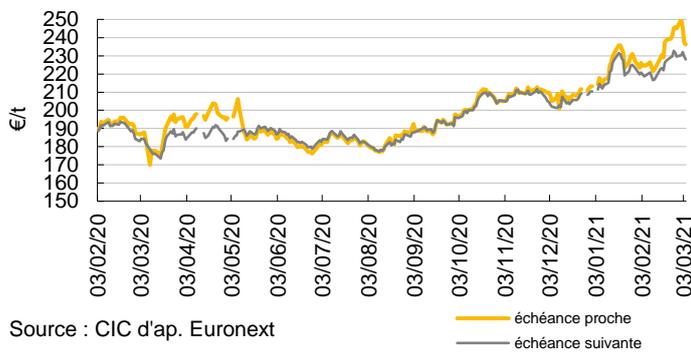
Euro contre dollar américain



L'euro s'est stabilisé face au dollar américain courant janvier : après le pic de début d'année, à 1,23 USD, la monnaie européenne a légèrement régressé et s'est stabilisée dans un tunnel compris entre 1,20 et 1,22. Cela constitue cependant une augmentation de 0,12 points par rapport au mois de février 2020.

Cotation sur le marché à terme

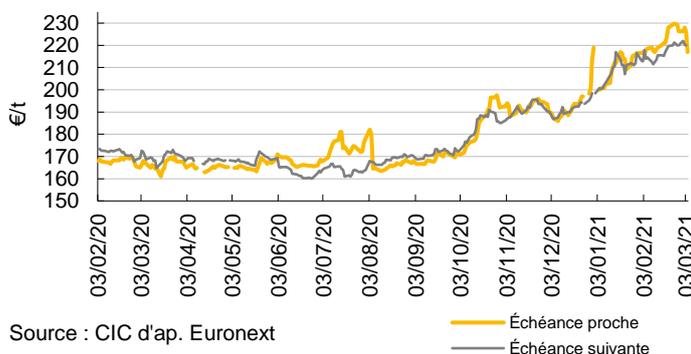
Cotation du contrat blé meunier



Source : CIC d'ap. Euronext

Les cours du blé tendre sont repartis à la hausse en février. Le rapproché atteint des records à 250 €/t au 1^{er} mars avant la clôture de l'échéance. En ce qui concerne l'échéance de mai, les cours se sont stabilisés autour de 230 €/t fin février, retrouvant les niveaux de janvier. Les cotations persistent donc à des niveaux très élevés, au plus haut depuis 2013. Nous noterons la revalorisation de la taxe russe sur les exportations de blé à partir du 1^{er} mars, portée à 50 €/t. En ce début de mois, le marché est en grande partie guidé par l'incertitude quant à l'état des cultures au sortir de l'hiver. Se pose la question de la résistance des blés texans face à la vague de froid enregistrée ces dernières semaines. L'inverse de marché se maintient, témoin d'une forte demande portuaire.

Cotation du contrat maïs



Source : CIC d'ap. Euronext

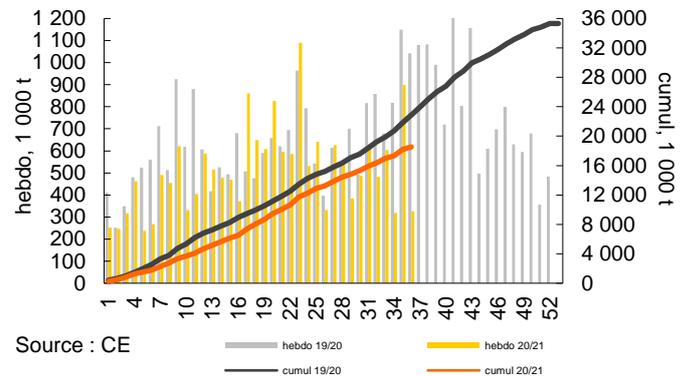
Les cotations du maïs ont continué de progresser sur Euronext pendant le mois de février, affichant 230 €/t au plus haut pour l'échéance proche (mars) et 220 €/t pour la suivante (juin). Les éléments haussiers sont toujours principalement les conditions climatiques au Brésil et en Argentine : très humide et ralentissant les semis de maïs pour l'un et très sec pour l'autre. D'autre part, la demande reste soutenue. Les opérateurs seront bientôt dans l'attente des chiffres de semis dans l'hémisphère Nord. Au regard du contexte de prix élevés depuis le début de la campagne et des tensions constatées sur les bilans nous pouvons attendre une hausse des surfaces dans plusieurs pays : l'USDA prévoit déjà une hausse de + 1,4 % aux États-Unis.

Situation des échanges UE / Pays-tiers

À 6 mois de campagne (juillet à décembre 2020), la balance commerciale de l'UE27 en céréales et produits dérivés, est largement excédentaire, avec 11,5 Mt importées contre 21,9 Mt exportées (+ 6 % par rapport à la moyenne quinquennale). Pour l'export, les destinations principales sont l'Algérie (15% en volume, soit 3,2 Mt), suivie de la Chine (14 %, 3,1 Mt) et de l'Arabie saoudite (11 %, 2,5 Mt). La Chine est largement présente cette année alors qu'elle ne représente que 4 % des exportations au regard de la moyenne quinquennale (0,9 Mt). Ce sont sans surprise, la France, l'Allemagne et la Roumanie qui s'imposent comme les principaux exportateurs, cependant suivis de près par la Lituanie (11% des volumes). D'autre part, concernant les importations, elles s'affichent 8 % en dessous de la moyenne de ces 5 dernières années, principalement en provenance du Brésil (36 %), d'Ukraine (24 %) et du Canada (14 %) et à destination principalement de l'Espagne, de l'Italie et des Pays-Bas.

Exportations (flux physiques)

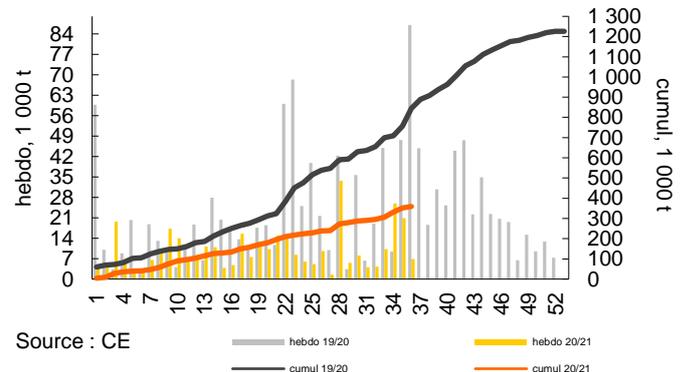
Exportations – blé tendre (grains + farine)*



Source : CE

Au 8 mars 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE s'élèvent à 18,5 Mt, en régression de 19 % par rapport à la même période l'année dernière. La destination principale reste l'Algérie (22 % des exportations en cumul), suivie de la Chine (10%). Pour la fin de campagne, au sein des bilans de la Commission européenne, les exportations ont été revues à la hausse à 27 Mt (+1 Mt) en retrait de 27 % comparé à l'an passé, toujours dans un contexte de marchés tendus et de mise en place de taxes en Russie, offrant des opportunités au blé tendre UE.

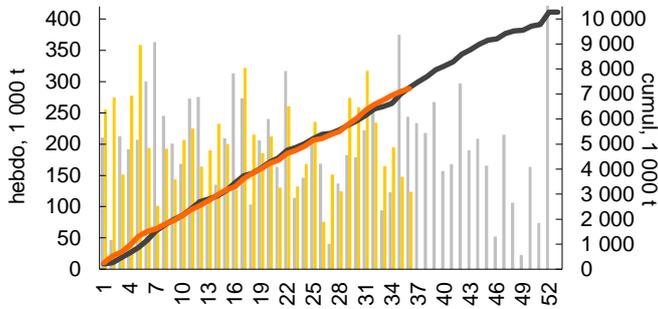
Exportations – blé dur (grains + semoule)*



Source : CE

Au 8 mars 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de blé dur (grains + semoule) s'élèvent à 359kt, soit - 57 % par rapport à l'an passé, avec pour principale destination la Côte d'Ivoire.

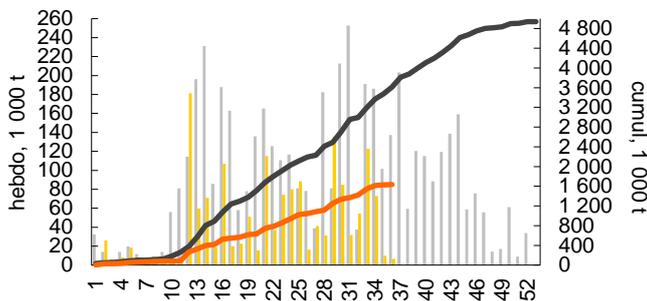
Exportations – orge (grains + malt)*



Source : CE

Au 8 mars 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations d'orges (grains + malt) s'élevaient à 7,2 Mt. Le rythme des exports est similaire à celui de l'an passé, soutenu par les achats chinois (38 % des exportations d'orges au 8 mars), saoudiens (22 %), iraniens (8 %), et maghrébins. Les prévisions de fin de campagne restent stables et égales à celles de la campagne 2019/20 à 10,5 Mt.

Exportations – maïs (grains)*

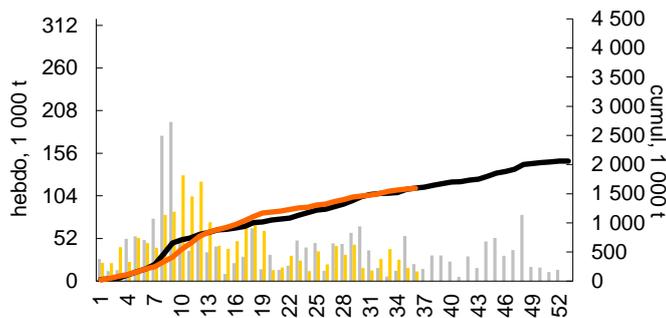


Source : CE

Au 8 mars 2021, sur la campagne 2020/21, les exportations de maïs s'élevaient à 1,6 Mt (-55 % comparé à la même date l'année passée). Les exports de la campagne estimés dans les bilans sont stables à 2,5 Mt, soit un recul de 57 % par rapport aux chiffres de la campagne passée.

■ Importations (flux physiques)

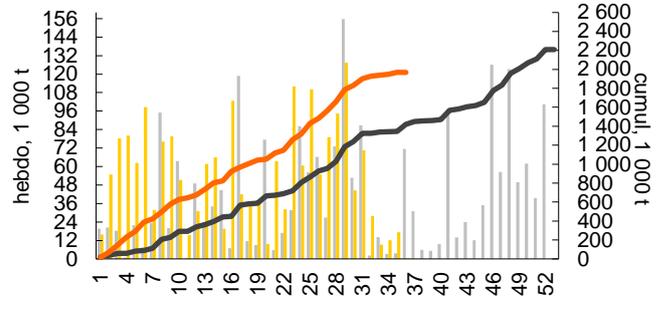
Importations – blé tendre (grains + farine)*



Source : CE

Au 8 mars 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de blé tendre (grains + farine) s'affichent à 1,6 Mt, dans la droite ligne de la campagne passée. Les prévisions de fin de campagne ont été revues à la baisse de 0,4 Mt, amenant les importations à 2,4 Mt, niveau proche des chiffres de fin de campagne 2019/2020.

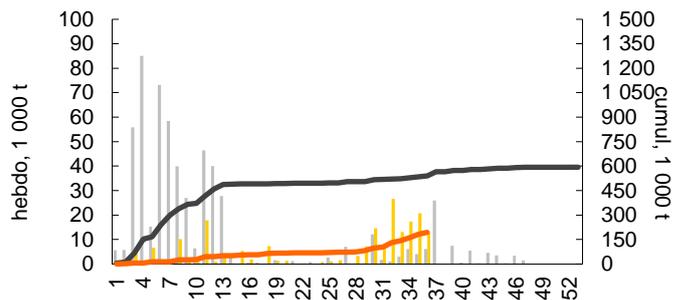
Importations – blé dur (grains + semoule)*



Source : CE

Au 8 mars 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de blé dur (grains + semoule) s'affichent avec une nette avance par rapport à l'an passé (+39 %), à 2 Mt. Les importations continuent, notamment en provenance du Canada (74 % des importations).

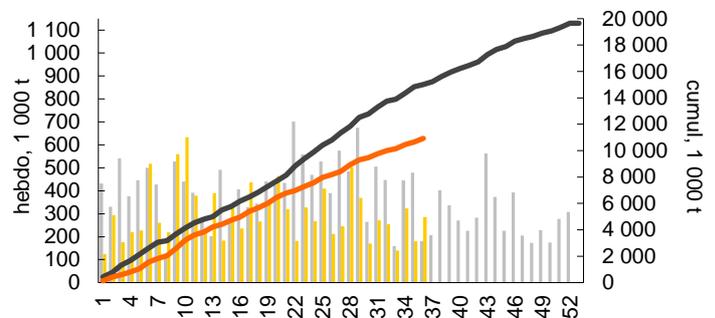
Importations – orges (grains + malt)*



Source : CE

Au 8 mars 2021, sur la campagne 2020/21, les importations d'orges (grains + malt) s'élevaient à 194 kt, en net retrait par rapport à l'an passé (-64 %), mais progressant depuis le mois dernier.

Importations – maïs (grains)*



Source : CE

Au 8 mars 2021, sur la campagne 2020/21, les importations de maïs s'affichent en retrait de 27 % par rapport au rythme d'importations de l'an passé à 10,9 Mt. Les chiffres de fin de campagne sont une nouvelle fois revus à la baisse à 16,5 Mt (-2 Mt depuis le mois dernier), face à la flambée des prix et les tensions qui pourraient perdurer sur les marchés ces prochains mois.

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 2021 (t)	571 943	100 000	2 275 632	122 416
Janvier	0,000	0,000	22,000	0,000
Février	0,000	0,000	9 046,271	0,000
Mars	0,000	0,000	965,000	7 161,376
Avril	-	-	-	-
Mai	-	-	-	-
Juin	-	-	-	-
Juillet	-	-	-	-
Août	-	-	-	-
Septembre	-	-	-	-
Octobre	-	-	-	-
Novembre	-	-	-	-
Décembre	-	-	-	-
Alloué à ce jour	0	0	10 033	7 161
% alloué	0,0%	0,0%	0,4%	5,5%
Restant disponible	571 943	100 000	2 275 632	122 416

Source : CE

Quelques utilisations de quotas pour le blé tendre ce mois-ci, avec notamment le contingent « toutes origines », à présent utilisé à hauteur de 5,5 % de son volume.

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

Contingent 2021 (t) (cumul)	306 812
Attribué au 21 janvier	150,000
Attribué au 3 février	236,000
Attribué au 2 mars	1 517,105
Alloué à ce jour	1 517
% alloué	0,5%
Restant disponible	305 295

Source : CE

Les attributions pour le quota 2021 d'orge fourragère à droit réduit évoluent peu en février.

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

Contingent 2021 (t)	269 214
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	269 214

Source : CE

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

	Blé tendre*	Orge*	Maïs*
Contingents 2021 (t)	1 000 000	350 000	650 000
Janvier	51 072	0	440 000
Février	29 919	4 850	40 000
Mars	48 462	0	0
Avril	-	-	-
Mai	-	-	-
Juin	-	-	-
Juillet	-	-	-
Août	-	-	-
Septembre	-	-	-
Octobre	-	-	-
Novembre	-	-	-
Décembre	-	-	-
Alloué à ce jour	129 453	4 850	480 000
% alloué	12,9%	1,4%	73,8%
Restant disponible	870 547	345 150	170 000

* grains, farines, pellets

Source : CE

Soulignons que les quotas ukrainiens sont déjà remplis à 74 % pour le maïs et 13 % pour le blé tendre.

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

> FRANCE

▪ Prix à l'exportation

Prix des céréales françaises (€/t)

€/t, FOB	Fév-2021	var. / m-1	var. / n-1
Blé meunier sup (Rouen)	236,5	+ 1,2%	+ 19,5%
Blé meunier sup (Pallice)	238,9	+ 1,3%	+ 20,0%
Orge (fourr. Rouen)	220,9	+ 0,5%	+ 27,8%
Mais Bordeaux	228,1	+ 3,7%	+ 31,2%
Mais Rhin	231,7	+ 3,1%	+ 31,7%
Blé dur (La Pallice)	285,7	-	+ 5,1%
Blé dur (Port-la-Nv)	286,9	-	+ 5,5%

Source : FranceAgriMer

Après une phase de stabilisation des cours du blé tendre au cours de la première quinzaine du mois de février suite à la forte montée des cours du mois de janvier, les cours sont repartis à la hausse en fin de mois suite aux intempéries (vague de froid) qui ont frappé les plaines étatsuniennes. Les cours des orges ont suivi cette tendance en sympathie. Le retard de la récolte de soja au Brésil suite à une période pluvieuse prolongée a supporté les cours du maïs sur la scène internationale, de concert avec la demande chinoise qui reste présente (reconstitution du cheptel porcin et prix intérieurs élevés). Les cours des céréales restent ce mois-ci à des niveaux élevés, en progression de 20 % pour le blé tendre par rapport à l'année dernière, de 29 % pour les orges et 31 % pour le maïs.

▪ Fabricants d'Aliments du Bétail

Mises en œuvre par les fabricants d'aliments composés

tonnes	Blé tendre	Mais	Orge
2019/20 (12m)	4 958 900	2 862 200	1 497 200
Cumul 1er fév. 21	2 676 000	1 866 000	878 000
Cumul 1er fév. 20	3 163 000	1 564 000	816 000
var. / N-1	-15,4%	19,4%	7,6%

Source : FranceAgriMer - (Données 07 mois)

En janvier 2021, les mises en œuvre des FAB accusent un plus bas niveau depuis le début de la campagne avec 716 kt mises en œuvre (contre 784 kt en moyenne depuis le début de la campagne et 812 kt en janvier 2020). À 7 mois de campagne, les incorporations des FAB pour les trois céréales majoritaires sont en retrait de 2,2 % (contre 0,6 % à 6 mois de campagne) par rapport à la campagne dernière. Sur le total « céréales », les incorporations sont en retrait de 3,2 % (notamment, baisse de 25 % des incorporations d'avoine).

Exportations

Exportations de blé tendre vers pays tiers au 28 février 2021

tonnes	Cumul 20/21	Cumul 19/20	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	5 282 862	7 754 808	- 32%	- 9%
yc UK				
Chine	1 654 560	697 226	x 3	x 13
Afrique sub sah	1 238 146	1 601 341	- 23%	+ 53%
Algérie	1 322 352	3 467 817	- 62%	- 64%
Maroc	467 784	1 096 847	- 57%	+ 5%
Cuba	329 595	156 850	x 2	+ 34%

Source : Douanes, Référentiel (cumul 08 mois - données arrêtées au 08-03-2021)

À 7 mois de campagne, les exportations de la France vers la Chine sont à un record et s'élèvent à 1,65Mt contre 0,7Mt au cours de la campagne 2019/20.. En revanche, le total exporté à destination des pays tiers (yc Royaume-Uni) est en recul de 32 % du fait d'un disponible exportable moindre.

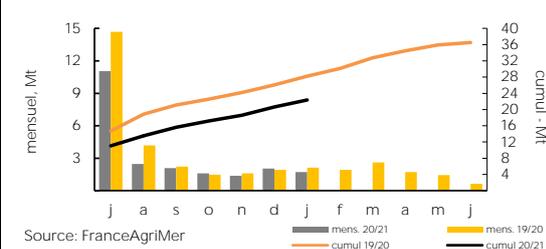
Exportations d'orges vers pays tiers au 28 février 2021

tonnes	Cumul 20/21	Cumul 19/20	var. / N-1	var. / N-2
Total pays tiers	2 120 642	2 525 695	- 16%	+ 28%
yc UK				
Chine	1 926 255	958 838	x 2	x 5
Mexique	154 379	166 911	- 8%	-
Turquie	24 702	21 887	+ 13%	- 6%
Maroc	6 247	365 537	- 98%	- 86%
Arabie Saoudite	-	418 916	-	- 100%

Source : Douanes, Référentiel (cumul 08 mois - données arrêtées au 08-03-2021)

Pour les orges comme pour le blé tendre, le flux d'exportation français vers la Chine se démarque avec des volumes multipliés par deux à 8 mois de campagne par rapport à la même période l'année dernière. L'Arabie saoudite est toujours absente du fait d'une moindre compétitivité des orges françaises à l'export. L'export total vers pays tiers est en retrait de 11 % du fait d'un disponible exportable moindre.

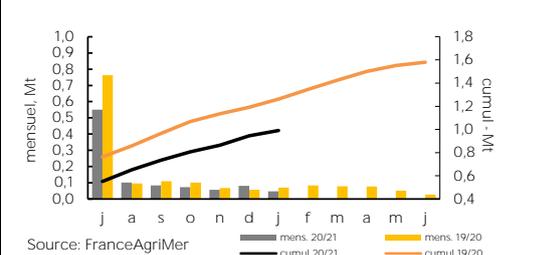
Collecte réalisée en blé tendre



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de la campagne 2020/21 de blé tendre au 1er février représente 76,70 % (71,33 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1er février à 29,14 Mt.

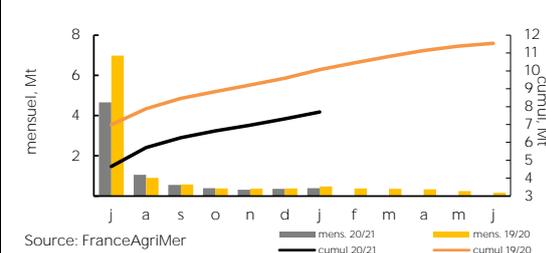
Collecte réalisée en blé dur



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de blé dur de la campagne 2020/21 au 1er février représente 77,12 % (80,80 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1er février à 1,29 Mt.

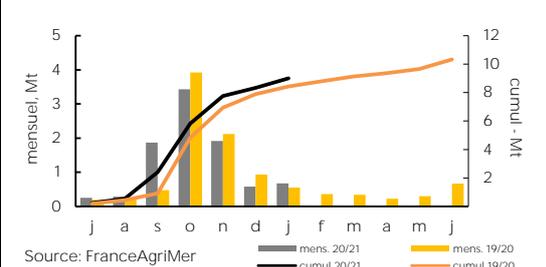
Collecte réalisée en orges



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée d'orges de la campagne 2020/21 au 1er février représente 74,21 % (73,27 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1er février à 10,39 Mt.

Collecte réalisée en maïs grains non humide



Source : FranceAgriMer

La collecte cumulée de maïs grains de la campagne 2020/21 au 1er février représente 73,38 % (70,09 % en 2019/20) d'une production estimée par le SSP au 1er février à 12,27 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 »).