



**RÉPUBLIQUE
FRANÇAISE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*



FranceAgriMer

ÉTABLISSEMENT NATIONAL
DES PRODUITS DE L'AGRICULTURE ET DE LA MER

CONSEIL SPÉCIALISÉ GRANDES CULTURES

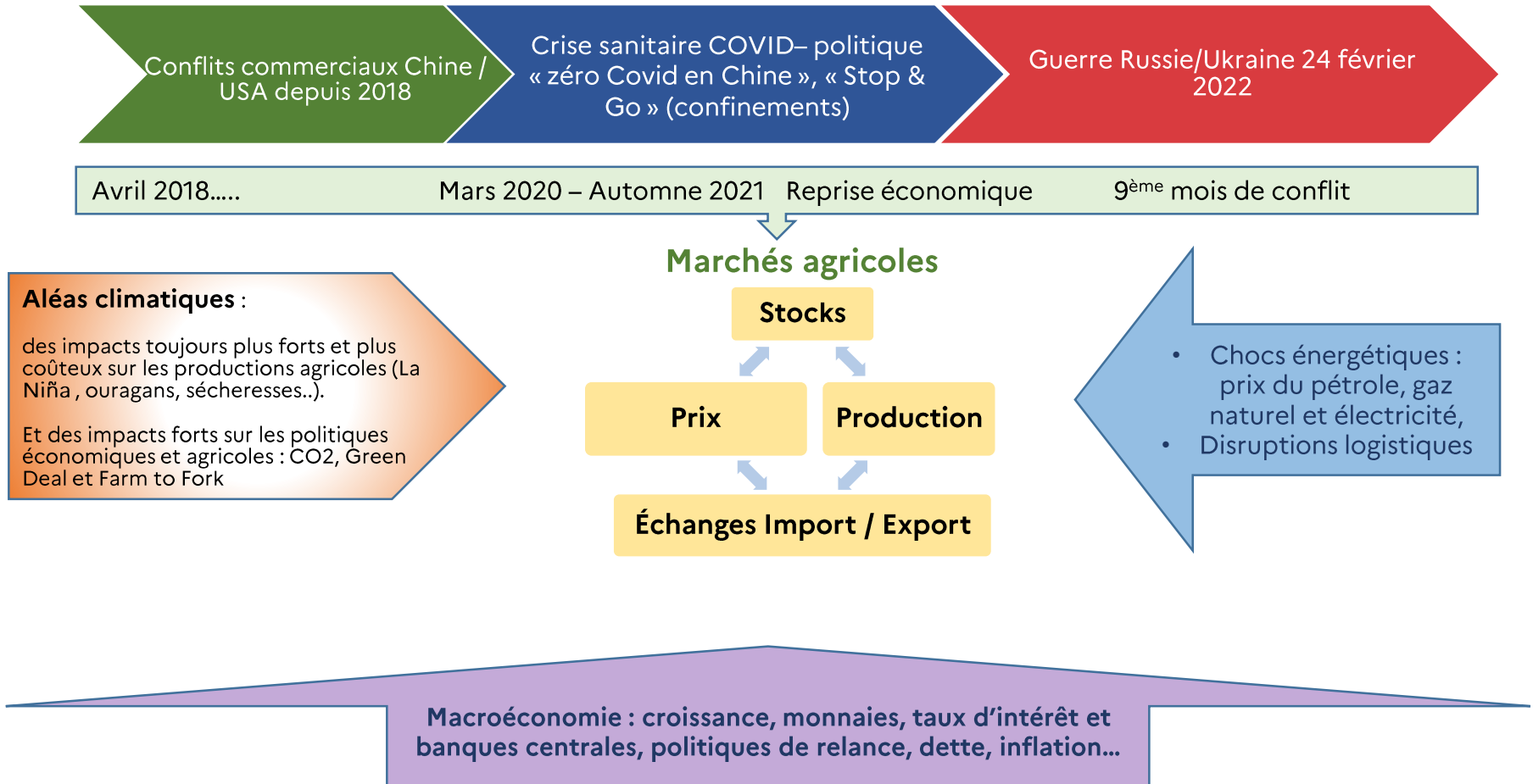
CONJONCTURE DES MARCHÉS

29 Novembre 2022

Situation des marchés des grandes cultures et aspects géopolitiques

2018-2022 : un enchaînement de crises sans précédent

Les marchés de matières premières agricoles sous contrainte



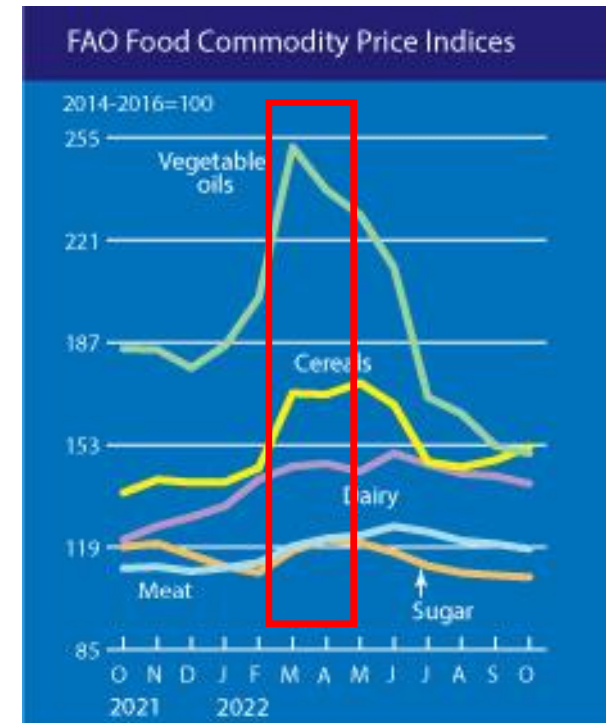
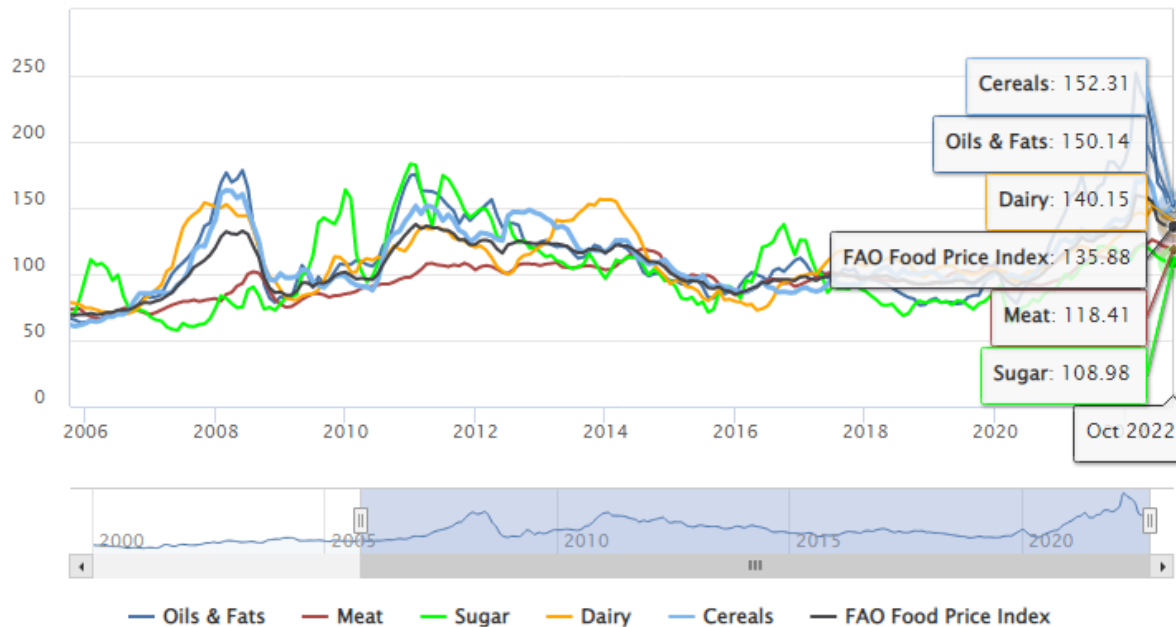
L'évolution des prix des produits alimentaires (FAO)

Des évolutions différenciées selon les produits

FAO Food Price Index and Sub-Indices (Monthly)

2014-2016 = 100

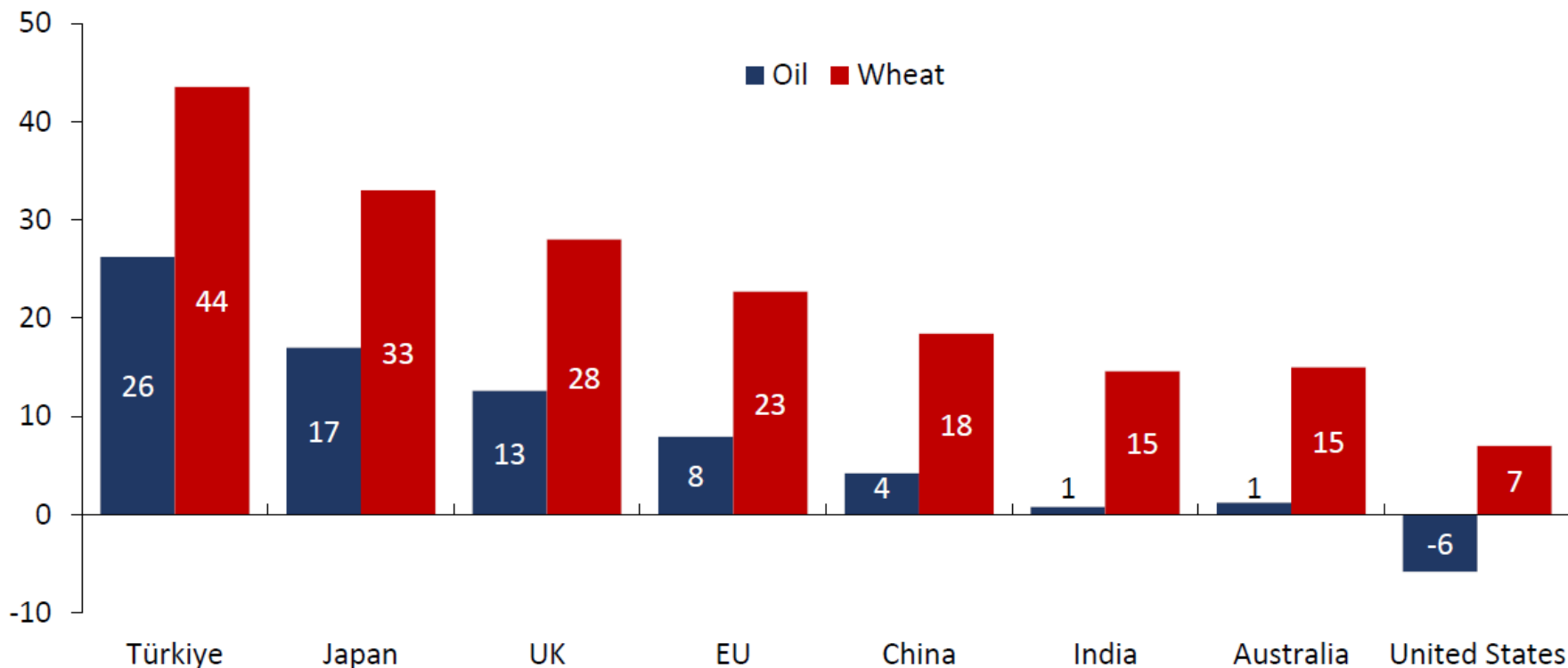
Zoom 6m 1y YTD 5y 10y All



Inflation huile et blé : février/septembre

(en monnaie locale)

Percent change



Source: World Bank.

Note: Percentage change in prices in local currency terms between February and September 2022.

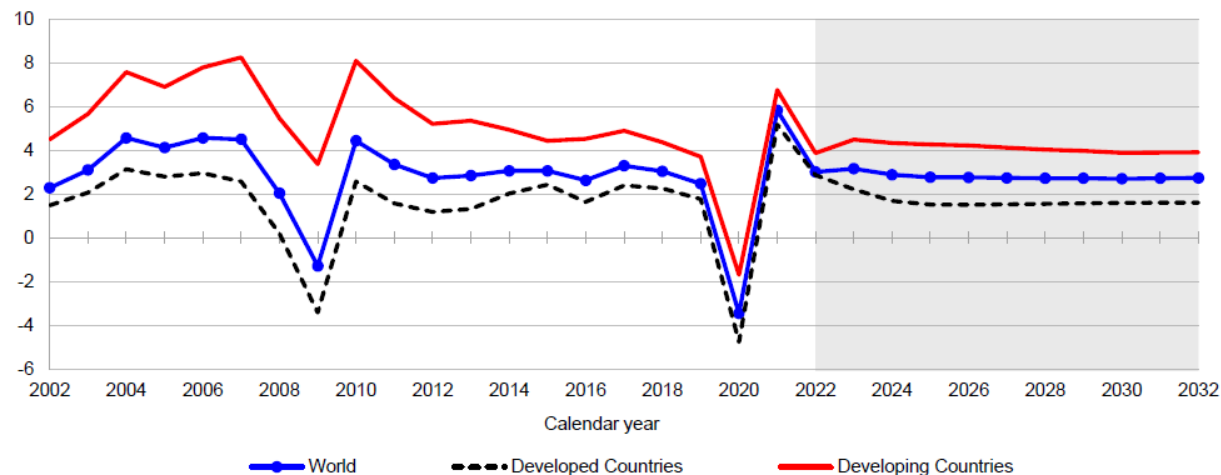
Économie mondiale : des perspectives macro-économiques négatives pour 2023

Une économie mondiale impactée par :

- La guerre de la Russie en Ukraine
- Le retour de l'inflation globale (flambée des prix de l'énergie, des matières premières, des engrais...)
- La hausse des taux d'intérêt comme réponse
- Des crises alimentaires
- L'impact de la politique COVID 19 en Chine et un risque sanitaire latent dans le reste du monde



Real gross domestic product growth by global region, 2002—32
 Percent change



Note: The shaded region represents the projected period.
 Source: International Financial Statistics of the International Monetary Fund, IHS Global Insight, Oxford Economics Forecasting, as well as estimated and projected values developed by the USDA, Economic Research Service.

Source : FMI, oct. 2022

Taux d'intérêt : hausse des coûts de financement des entreprises

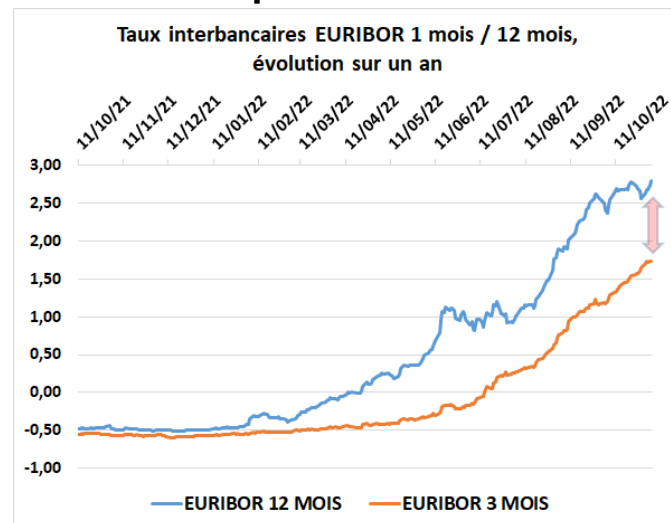
Pour lutter contre l'inflation, très fortes hausses des taux d'intérêt et retour à des politiques monétaires « orthodoxes » des banques centrales

- Hausses générales des taux directeurs après des années de taux négatifs
- En rupture avec les politiques « non conventionnelles » de la FED depuis la crise financière de 2008 (A. Greenspan et B. Bernanke) comme de la BCE (M. Draghi, C. Lagarde)
 - **FED** : 6^{ème} hausse consécutive depuis mars 2022, d'autres hausses à suivre en décembre.
 - Après des taux tombés à zéro en 2015, la **BCE** relève en novembre, pour la 4^{ème} fois, ses taux directeurs depuis juillet 2022 et annonce d'autres futures hausses.

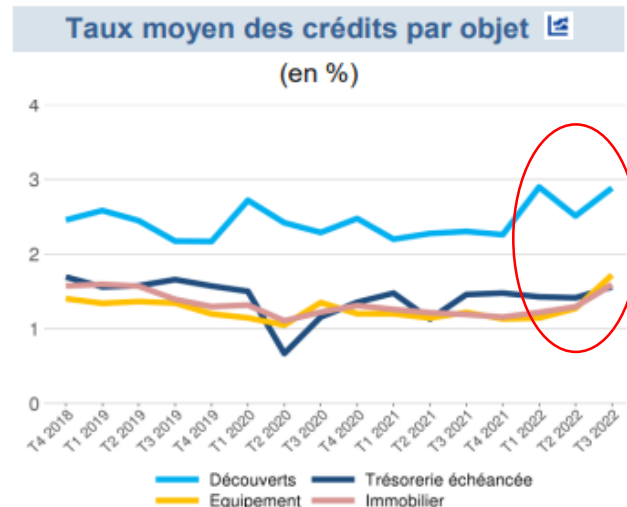
→ Les taux à 1 an progressent plus vite que les taux de court terme à 1 mois et à 3 mois

→ Des conditions de **financement plus coûteuses et plus restrictives** pour les entreprises, qui se répercutent déjà dans les données Banque de France du 3^{ème} trimestre 2022.

https://www.banque-france.fr/sites/default/files/medias/documents/fr_si_taux_des_credits_aux_entreprises_2022_t3_0.pdf



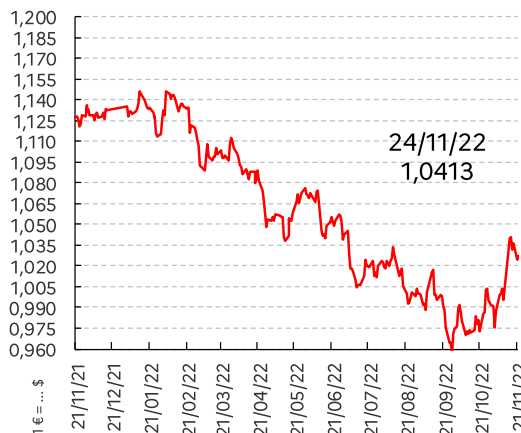
Source : données www.boursorama.fr, traitement FranceAgriMer



Indicateurs macro-économiques

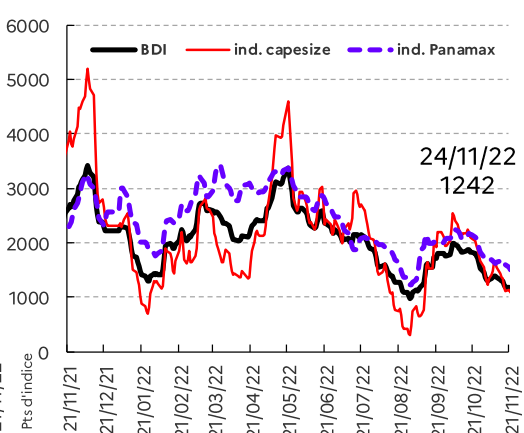
Courte durée

Euro-dollar



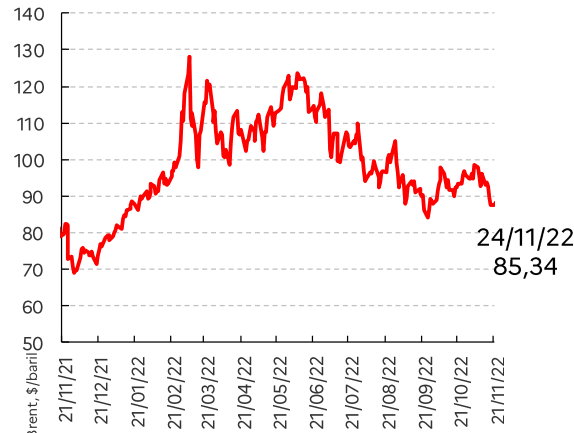
↑ 3,1% m/m-1 nov vs oct-22
↓ -10,7% a/a-1 nov-22 vs nov-21

BDI



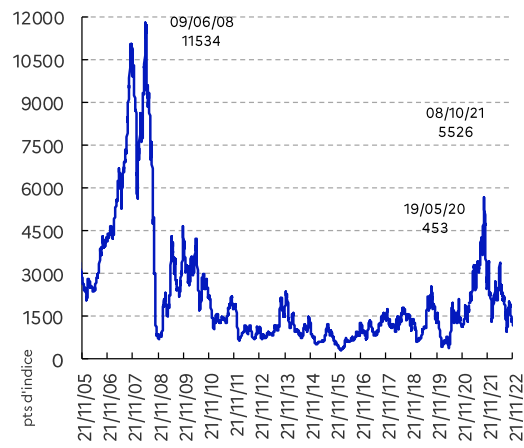
↓ -28,3% m/m-1 nov vs oct-22
↓ -53,9% a/a-1 nov-22 vs nov-21

Prix du Brent



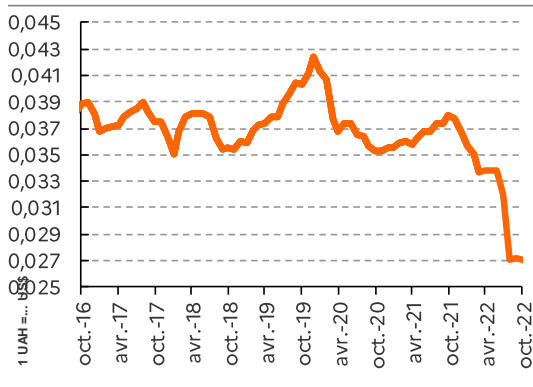
↓ -0,3% m/m-1 nov vs oct-22
↑ +19,1% a/a-1 nov-22 vs nov-21

Longue durée



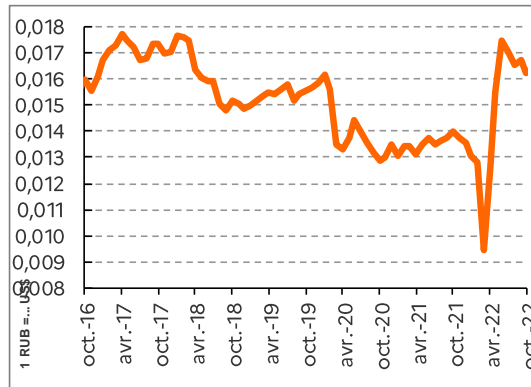
Indicateurs macro-économiques

Ukraine - Hryvnia



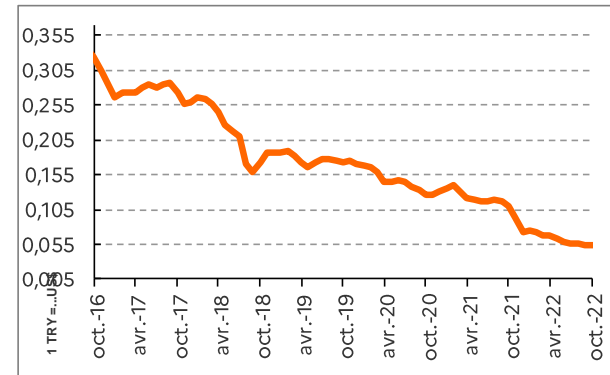
↑ 0,0% m/m-1 nov vs oct-22
↓ -28,2% a/a-1 nov-21 vs nov-22

Russie - Rouble



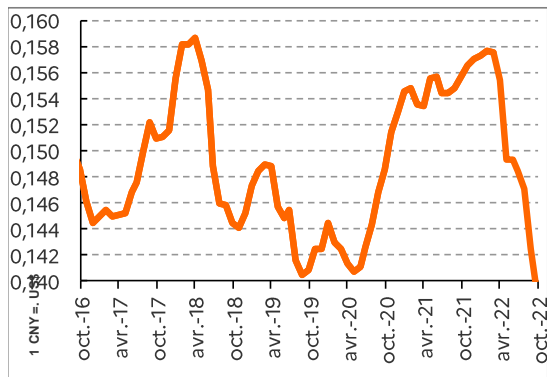
↑ 1% m/m-1 nov vs oct-22
↑ 20% a/a-1 nov-21 vs nov-22

Turquie - Livre



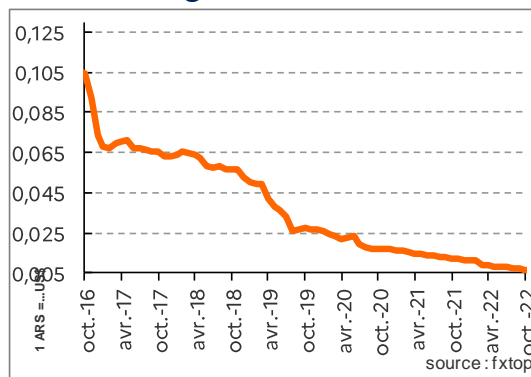
↓ 0% m/m-1 nov vs oct-22
↓ -43% a/a-1 nov-21 vs nov-22

Chine, Yuan



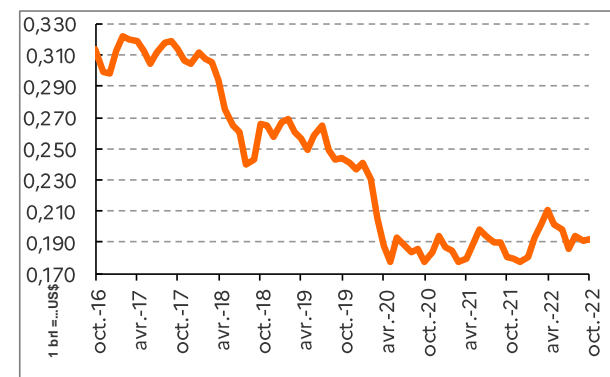
→ +0,2% m/m-1 nov vs oct-22
↓ -11% a/a-1 nov-21 vs nov-22

Argentine - Peso



↓ -6% m/m-1 nov vs oct-22
↓ -49% a/a-1 nov-21 vs nov-22

Brésil - Real

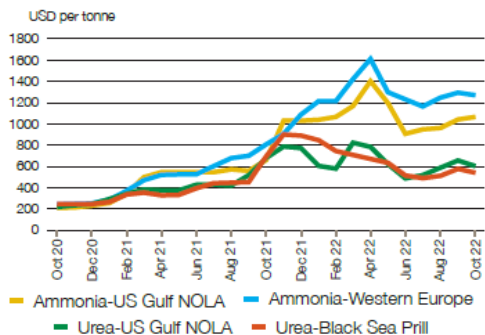


↓ -1% m/m-1 nov vs oct-22
↑ 5,6% a/a-1 nov-21 vs nov-22

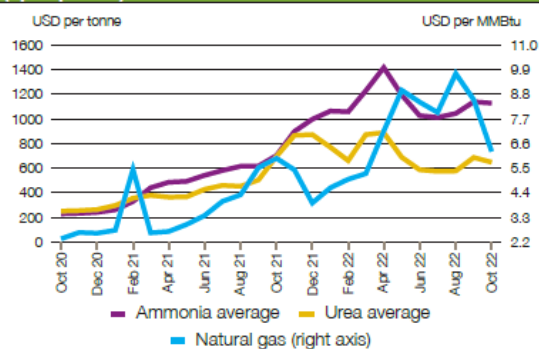
Source : FxTop Au 25 novembre 2022

Engrais et énergie (1/2)

Ammonia and urea (spot prices)



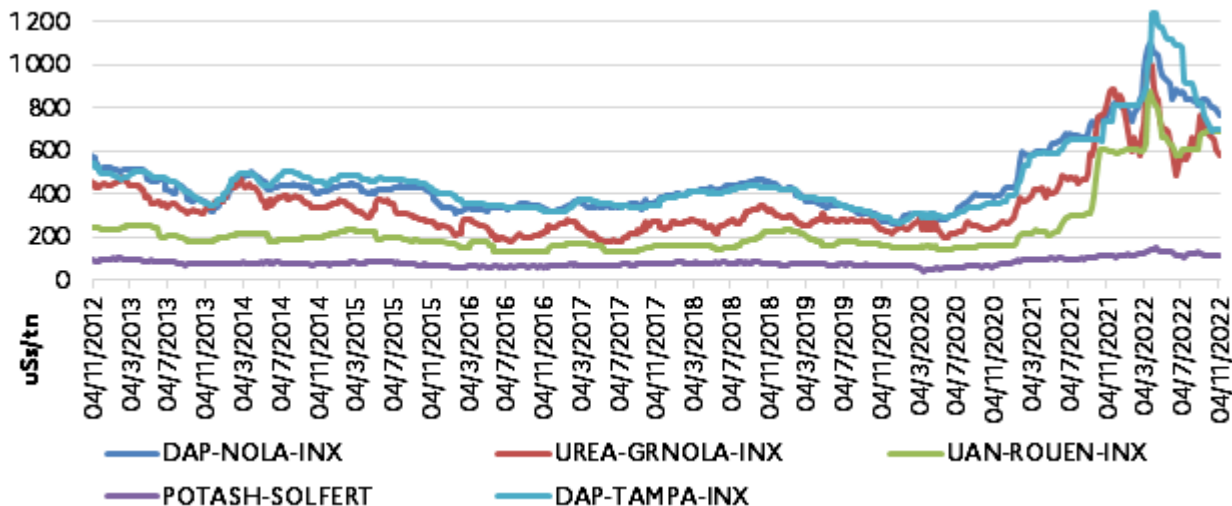
Ammonia average, urea average and natural gas (spot prices)



Source : AMIS/GEOGLAM du 3 novembre 2022

- Les prix des engrais ont généralement diminué en octobre à la suite d'une baisse de la demande. Cependant, les prix restent élevés par rapport aux niveaux historiques.
- La baisse des prix du gaz naturel pourrait encore améliorer les perspectives d'approvisionnement en engrais.

DAP-NOLA-INDEX	UREA-GRNOLA-INDEX	UAN-ROUEN-INDEX	POTASH-SOLFERT	DAP-TAMPA-INDEX		
↓ -4,3%	↓ -9,4%	↑ 1,2%	↓ -0,8%	↓ -9,5%	m/m-1	oct vs sept-22
↑ 4,1%	↓ -21,0%	↑ 14,8%	↓ -0,1%	↑ 2,0%	a/a-1	oct-21 vs oct-22



Nomenclature / Terminologie des engrais

DAP : Di-Ammonium Phosphate est l'engrais phosphoré le plus utilisé au monde.

UREA : Urée, largement utilisée dans les engrais comme source d'azote (N)

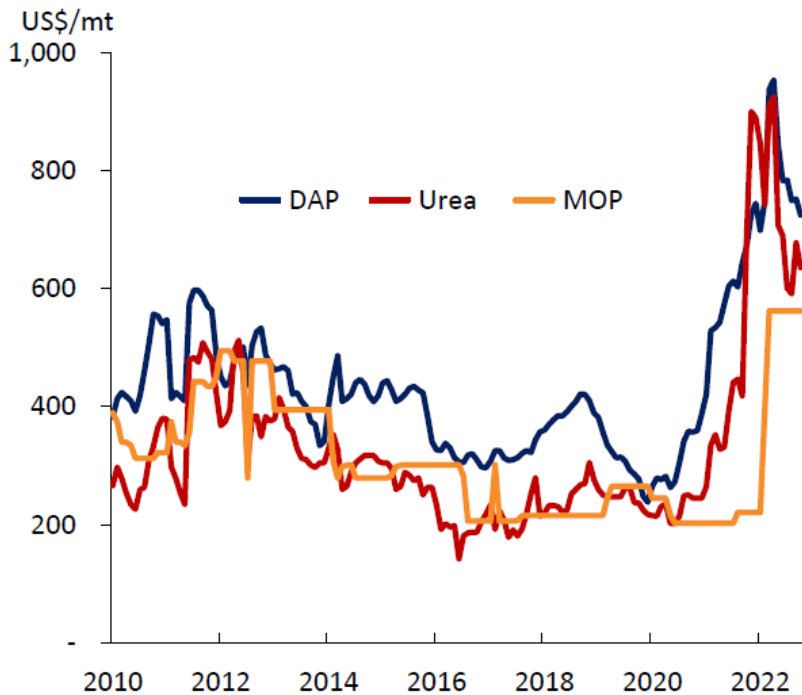
UAN est une solution d'urée et de nitrate d'ammonium dans l'eau

NOLA : New Orléans Index
GR : Granular

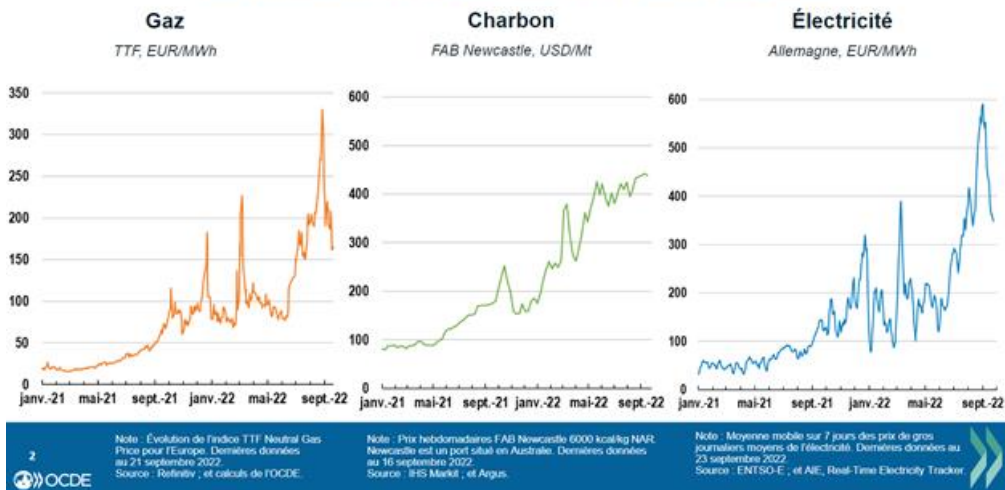
Solfert : Index de prix publié en USD, d'environ 40 sociétés, pondérées par leur capitalisation boursière

Engrais et énergie (2/2)

Prices



Les prix de l'énergie sont élevés et fluctuants



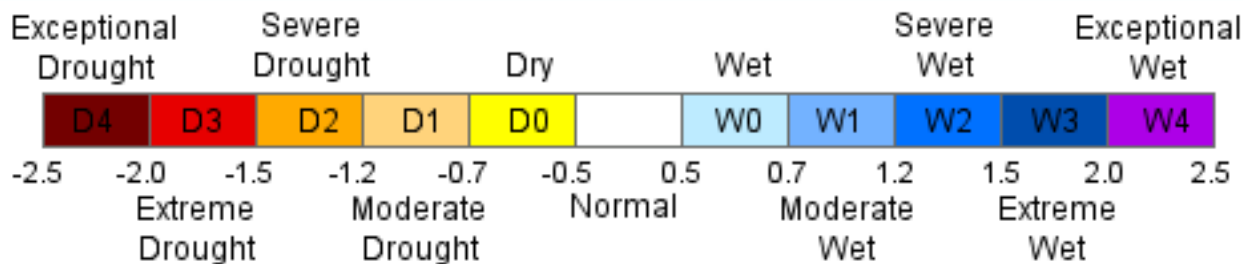
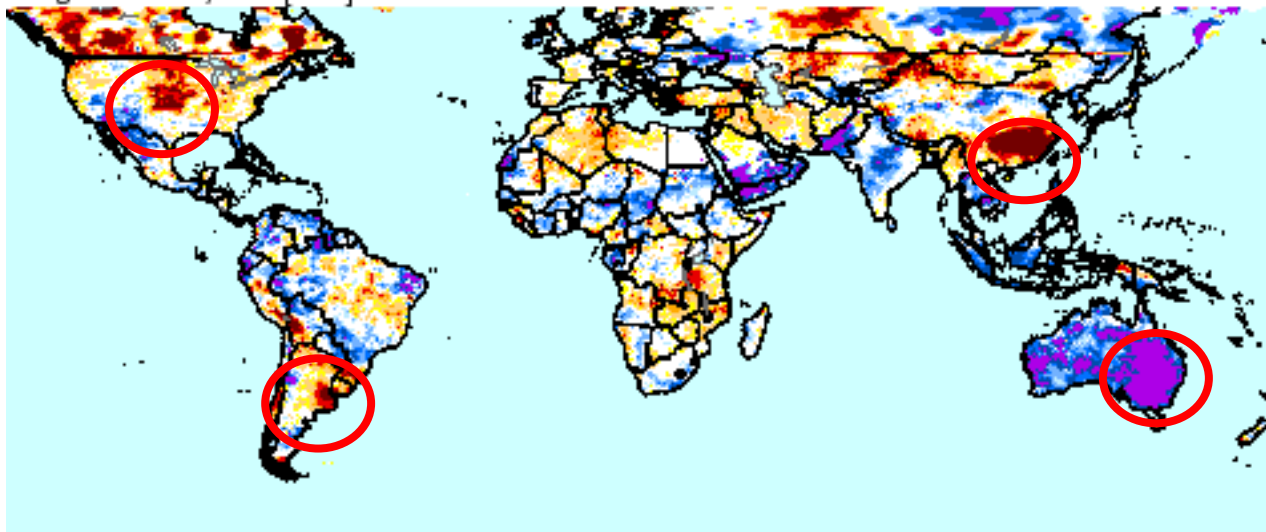
En 2 ans, les prix des énergies ont été multipliés plusieurs fois

Source: Bloomberg; World Bank.
Notes: DAP = diammonium phosphate. MOP = muriate of potash. mt = metric ton. Monthly data.

Conditions climatiques (1/2) : épisodes extrêmes (sécheresses, pluies) dans le monde (août/oct)

SPI 3-Month Drought Severity (CHIRPS, CPC)

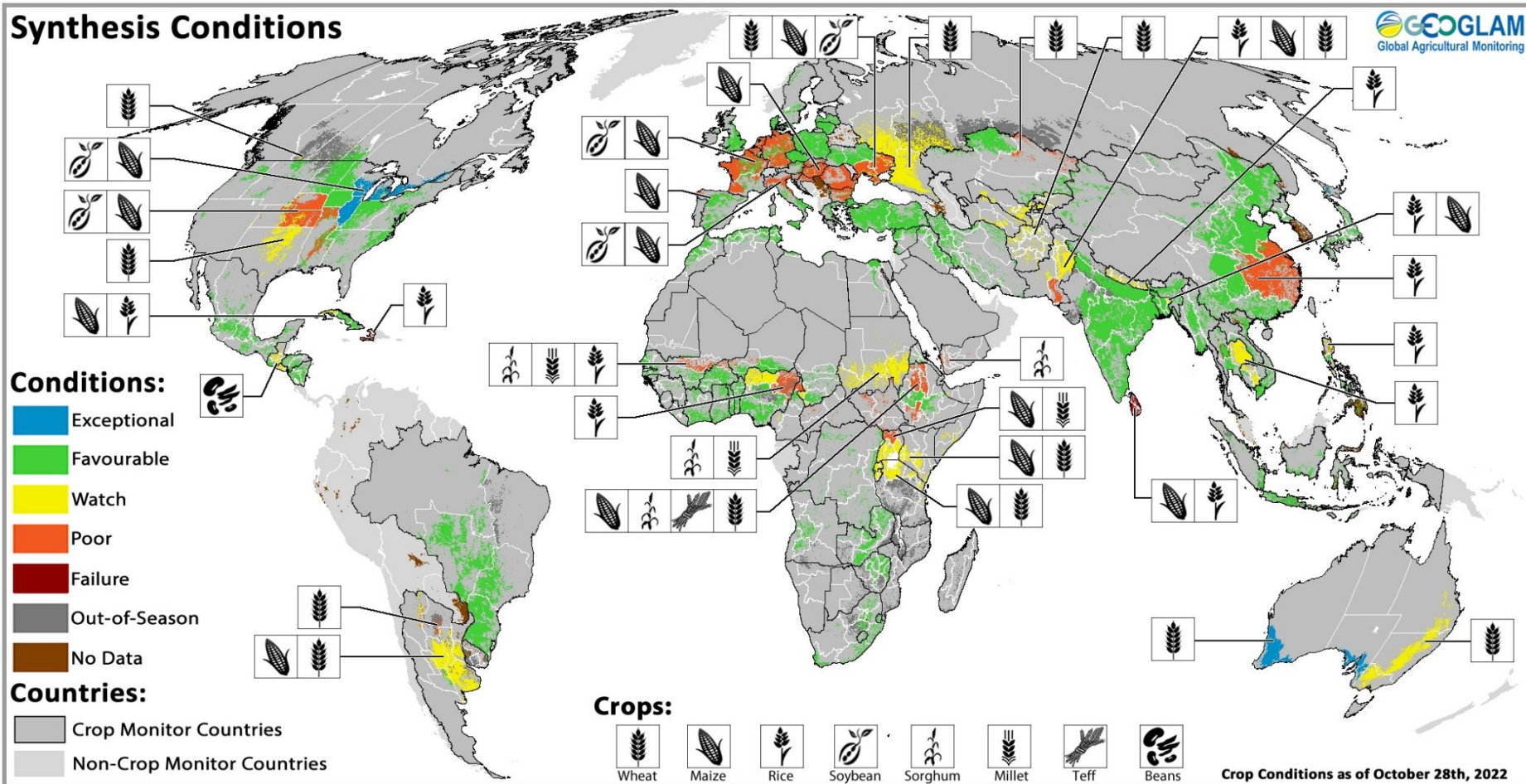
Aug. 1 - Oct. 31, 2022 [final]



Source: CHIRPS/UCSB, NOAA/CPC
<https://www.chc.ucsb.edu/data/chirps>
<http://www.cpc.ncep.noaa.gov/>

Conditions climatiques sèches en Amérique du nord et en Europe, sécheresse sévère en Amérique latine (centre et sud Brésil et Argentine), Moyen-Orient, sud-ouest Chine, pluies très importantes en Australie

Conditions climatiques (2/2)



Situation des marchés des **céréales**

Bilans mondiaux : blé tendre, blé dur

BLÉ TENDRE (Mt)	21/22	22/23	Var n-1	Moy. quin.
Stock début	270	269	-1	256
Production	750	757	8	728
Disponibilités	1 020	1 026	6	983
Utilis. hum.	515	515	1	496
Utilis. Anim.	147	148	1	141
Utili. Ind.	24	24	0	24
Autres utili.	28	28	-1	25
Semences	37	36	-1	35
Total demande	751	750	-1	721
Échanges	191	184	-7	175
Stock de fin	269	276	7	262

BLÉ DUR (Mt)	21/22	22/23	Var n-1	Moy. quin.
Stock début	8	8	-2	9
Production	31	33	2	34
Disponibilités	39	40	0	43
Utilis. hum.	31	31	1	32
Utilis. Anim.	1	1	0	1
Utili. Ind.	0	0	0	0
Autres utili.	0	0	0	0
Semences	2	2	0	2
Total demande	33	34	1	35
Échanges	6	8	2	8
Stock de fin	8	6	-2	9

Blé tendre

- Compte tenu des prix élevés, la superficie mondiale devrait rester au-dessus de la moyenne, bien qu'en dessous de l'année précédente, en partie en raison de la flambée des coûts de production.
- Les stocks de fin de campagne montrent des niveaux records, avec une progression de 8,2 Mt des stocks A/A (dont 5,5 Mt sont en Chine, et 13 Mt en Russie).

Blé dur

Les stocks de fin de campagne devraient se contracter de 8 % A/A, pour atteindre un creux de 15 ans à 6 Mt, les stocks dans l'UE et au Maroc devant chuter à des niveaux inhabituellement bas.

Bilans mondiaux : orge, maïs

MAÏS (Mt)	21/22	22/23	Var n-1	Moy. quin.
Stock début	279	281	- 19	323
Production	1 219	1 166	- 53	1 143
Disponibilités	1 497	1 447	- 50	1 466
Utilis. Anim.	723	702	- 21	684
Utili. Ind.	309	308	- 1	302
Utilis. hum.	137	134	- 2	134
Autres utili.	48	46	- 2	42
Total demande	1 217	1 190	- 27	1 161
Échanges	179	170	- 9	172
Stock de fin	281	257	- 24	306

ORGES (Mt)	21/22	22/23	Var n-1	Moy. quin.
Stock début	28	24	-4	27
Production	146	152	6	149
Disponibilités	174	176	2	176
Utilis. Anim.	103	105	1	102
Utilis. hum.	7	7	0	7
Utili. Ind.	29	28	0	31
Autres utili.	11	11	0	11
Total Demande	150	150	0	150
Échanges	32	29	-3	30
Stock de fin	24	26	1	26

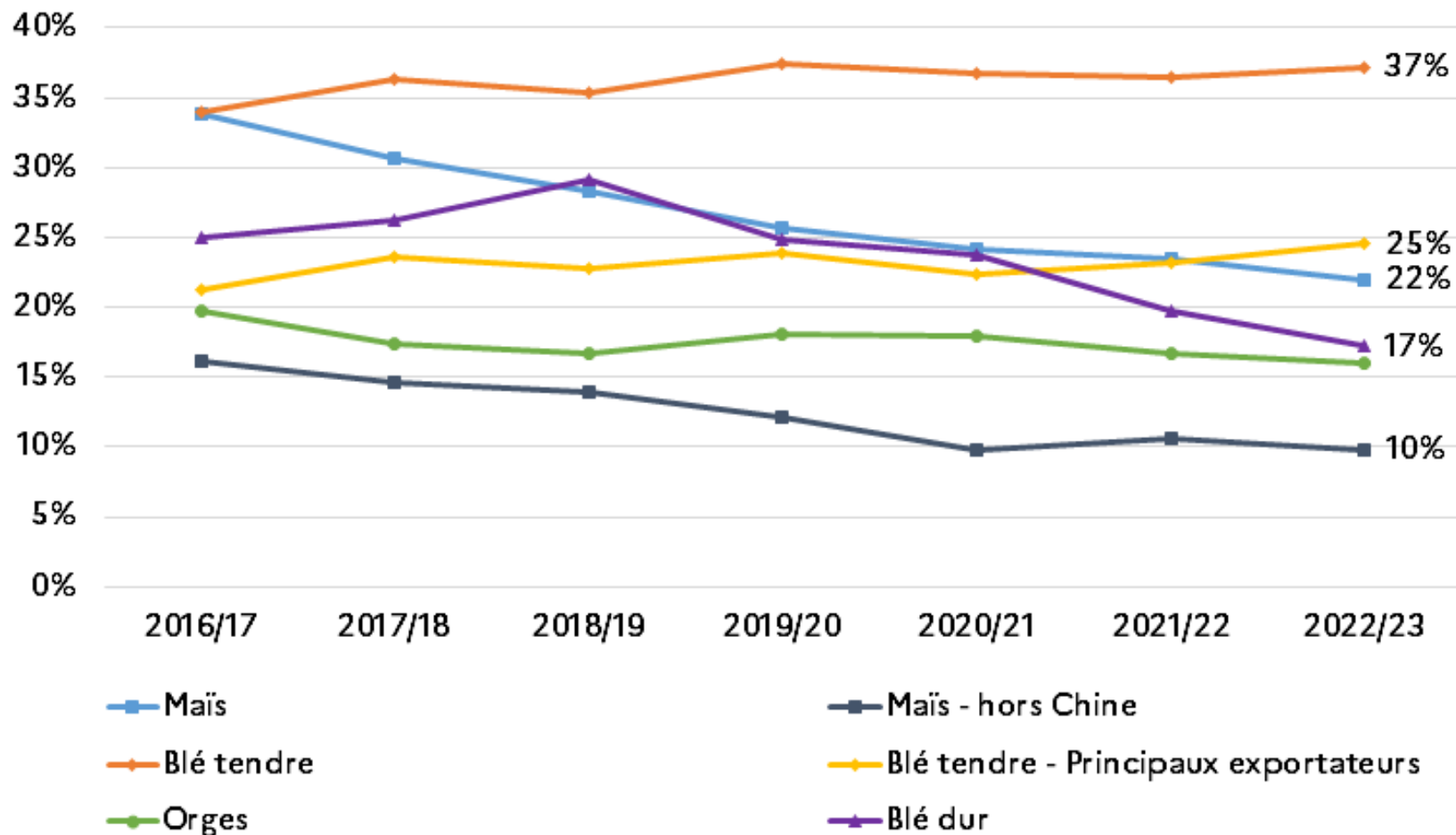
Maïs

- La production mondiale sera supérieure à la moyenne, bien qu'en deçà du pic de l'an dernier.
- Avec une baisse de l'utilisation fourragère, la consommation mondiale devrait baisser de 2 % A/A.
- Les stocks mondiaux se rétractent aussi : de 26 % et de 14 % pour l'Argentine et les États-Unis respectivement.

Orges

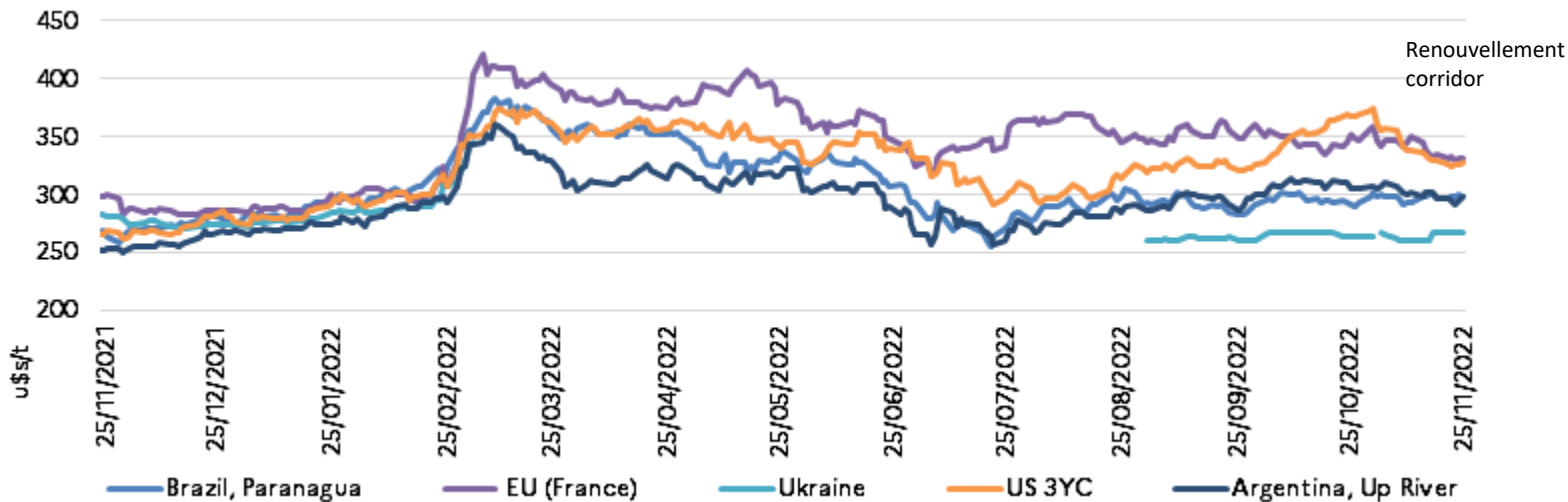
- Les stocks mondiaux devraient être supérieurs à l'année précédente (+ 6 %), mais toujours à un niveau inférieur à la moyenne quinquennale (26 Mt), avec des récoltes plus importantes que prévues en Russie, aux États-Unis et au Royaume-Uni.
- Les stocks des principaux exportateurs sont prévus à 13,5 Mt (+ 10 % A/A).

Évolution des ratios Stock / Consommation

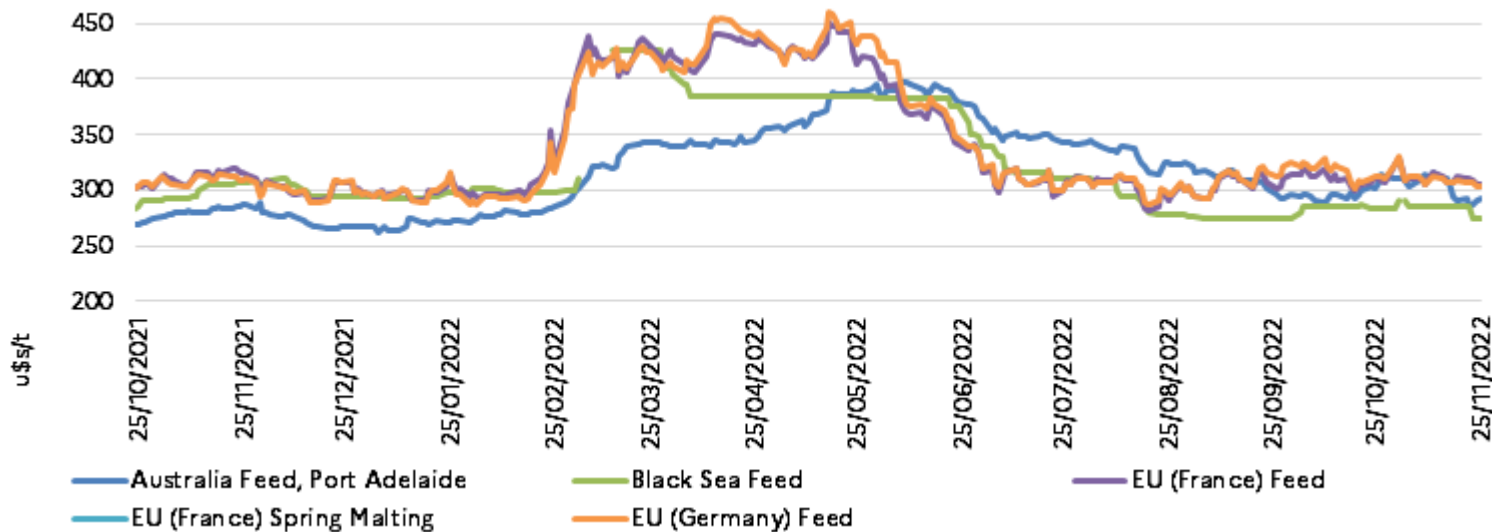


Évolutions des marchés mondiaux (1/2)

Maïs

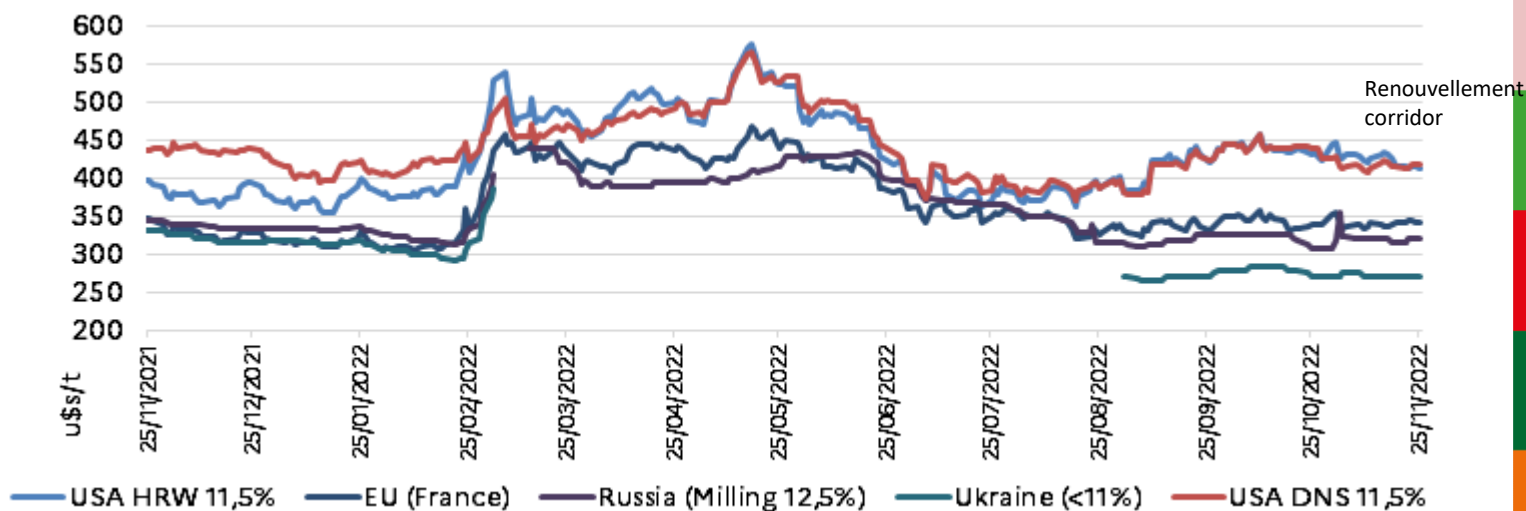


Orges

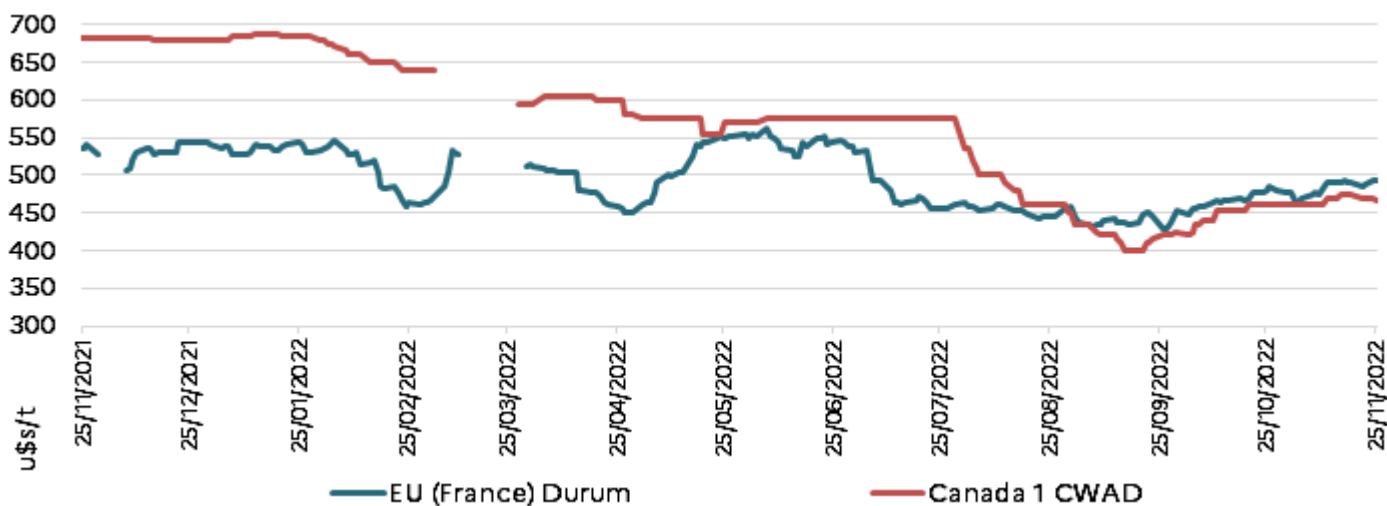


Évolutions des marchés mondiaux (2/2)

Blé Tendre

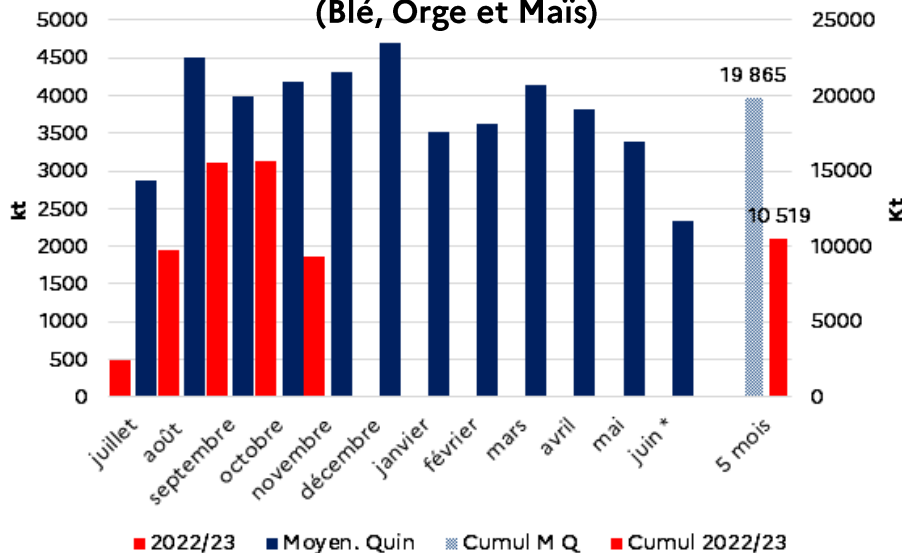


Blé Dur

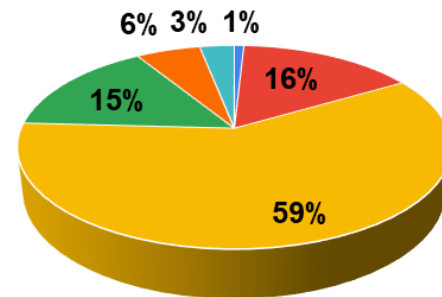


Ukraine (1/2) - Exportations

Exportations au 21/11/2022 (Blé, Orge et Maïs)



« Corridor céréaliier » : destinations des exportations de produits agricoles (données JCC, UN, traitement FranceAgriMer)

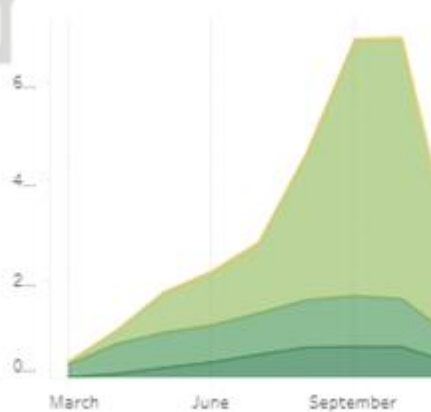
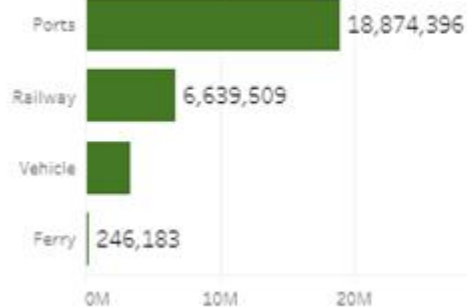


Le «Corridor maritime (Black Sea Grain Initiative)»

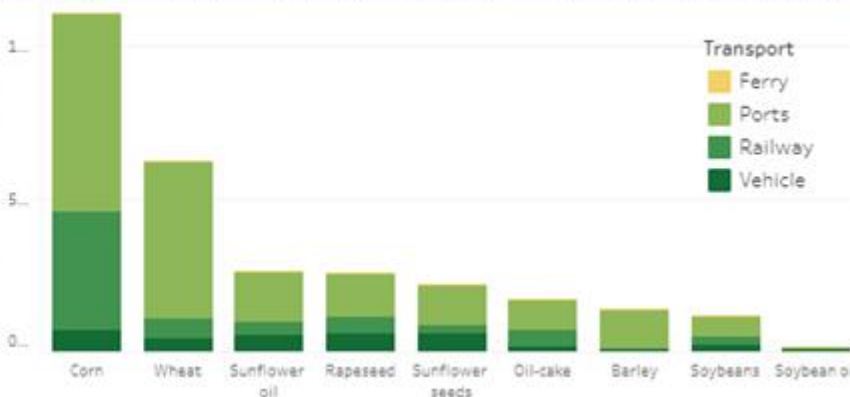
Date d'expiration de la première étape : 19 novembre 2022 Au 17 novembre => prolongation de l'accord pour 120 jours. Effectivité à suivre.

Ventilation des exportations par mode et par produit (mars-oct. 2022)

Transportation breakdown tons



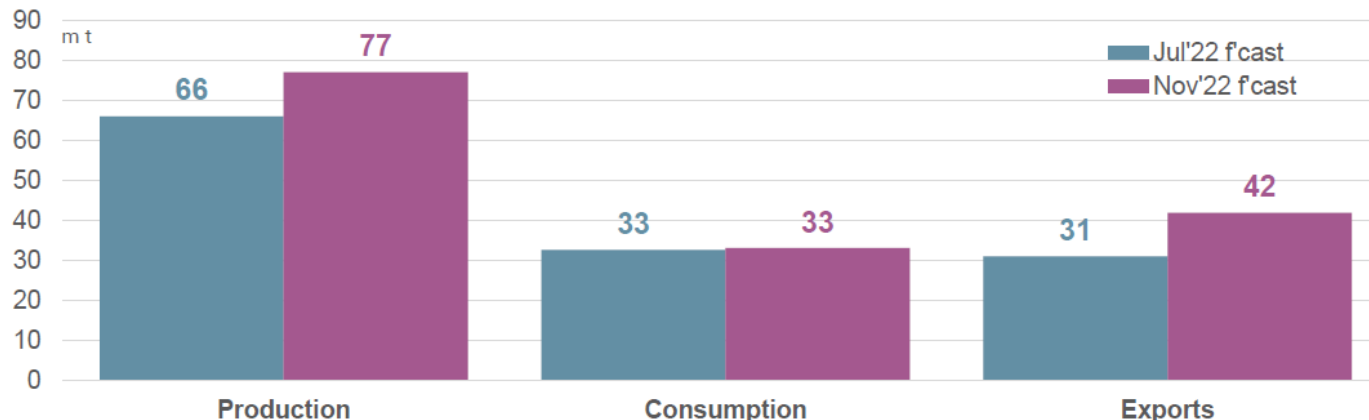
Border-Crossing in Transportation Breakdown, tons



Ukraine (2/2) : des prévisions plus optimistes (production, exportations)



Forecasts and estimates: July vs. November 2022



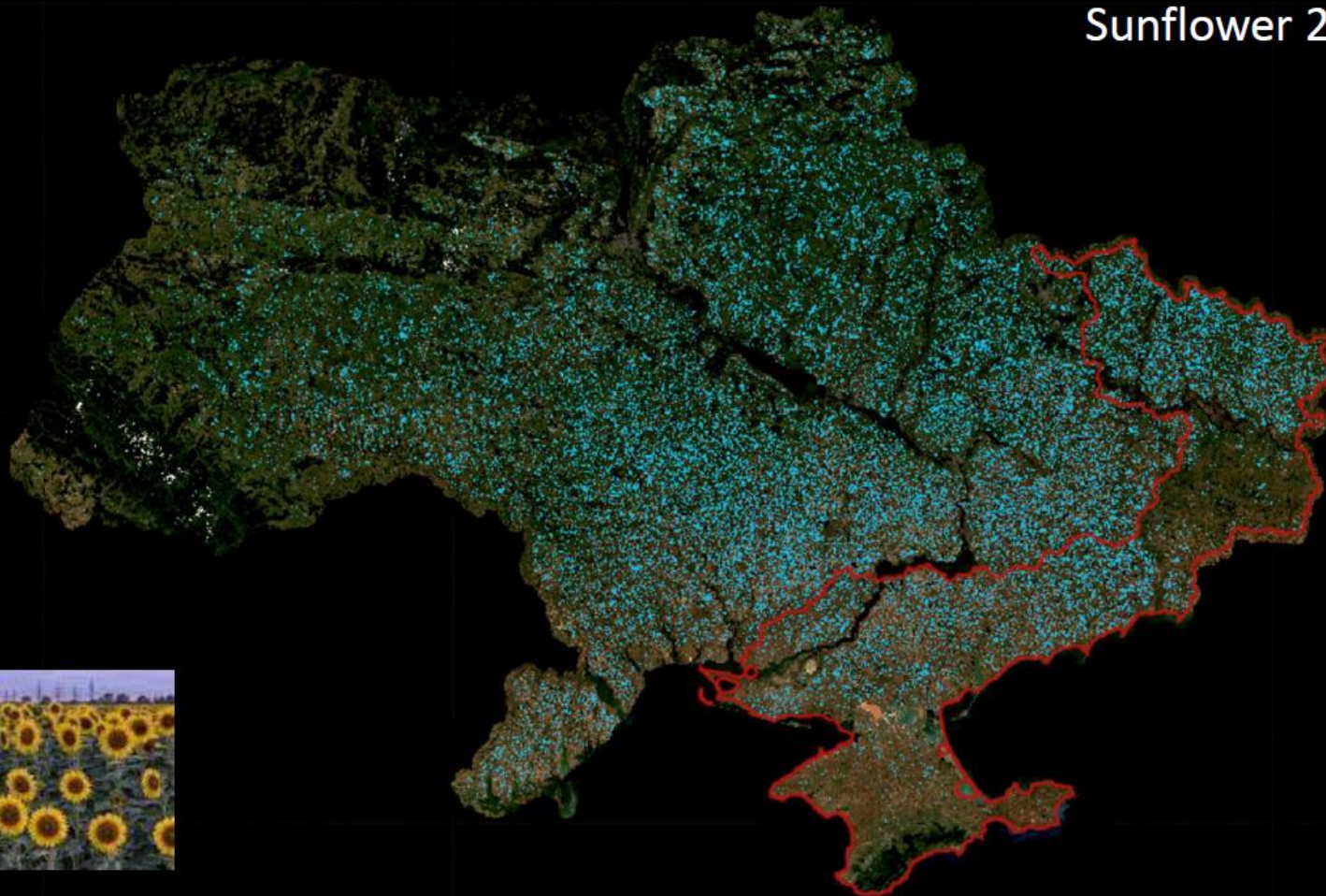
m t	Production			Consumption			Exports		
	Jul'22 f'cast	Nov'22 f'cast	change	Jul'22 f'cast	Nov'22 f'cast	change	Jul'22 f'cast	Nov'22 f'cast	change
Wheat	19.4	21.5	2.1	8.3	8.5	0.2	10.0	13.0	3.0
Maize	25.1	29.9	4.8	10.7	10.9	0.2	12.0	17.0	5.0
Barley	5.3	6.5	1.2	3.7	3.7	0.0	0.5	1.8	1.3
Other grains*	1.1	1.1	0.0	1.1	1.1	0.0	0.0	0.1	0.1
Soyabeans	2.8	3.6	0.8	0.7	0.8	0.1	1.3	1.5	0.2
Sunflowerseed	9.5	11.0	1.5	7.4	7.4	0.0	1.2	1.6	0.4
Rapeseed	2.5	3.1	0.6	0.5	0.5	0.0	2.1	2.8	0.7
Pulses**	0.3	0.3	0.0	0.2	0.2	0.0	0.2	0.2	0.0
Meals							3.7	3.9	0.2
Total	66.0	77.0	11.0	32.6	33.1	0.5	31.0	41.9	10.9

* includes sorghum, rye, oats, millet, triticale

** includes dry peas, chickpeas, lentils, broad beans, kidney beans

Ukraine : quelle production ?

Sunflower 2021

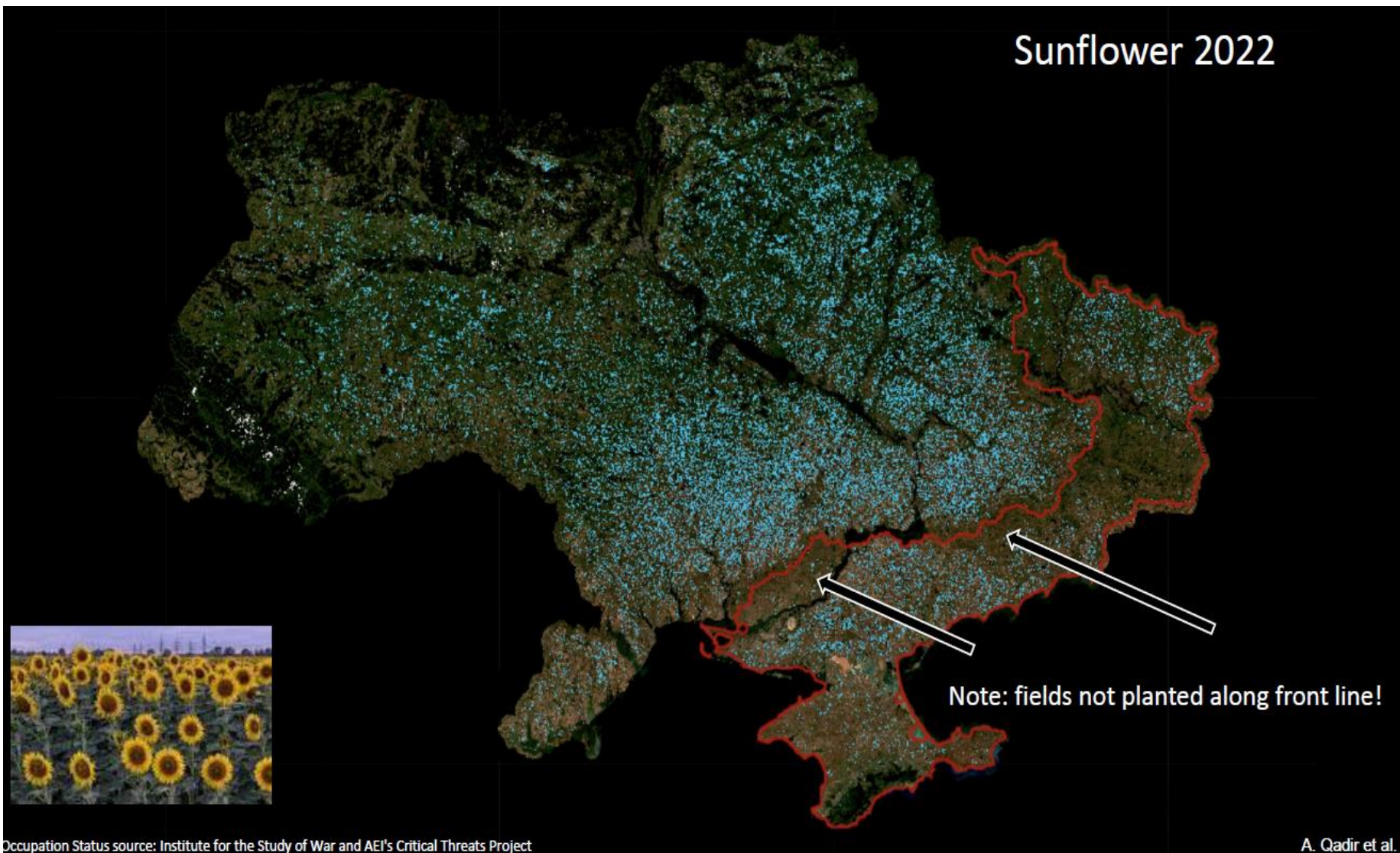


Occupation Status source: Institute for the Study of War and AEI's Critical Threats Project

A. Qadir et al.

Ukraine : quelle production ?

Sunflower 2022



Occupation Status source: Institute for the Study of War and AEI's Critical Threats Project

A. Qadir et al.

Bilans mondiaux : riz

RIZ (Mt)	21/22	22/23	Var n-1	Moy. quin.
Stock début	182	178	- 116	172
Production	516	505	- 11	504
Disponibilités	699	683	- 15	676
Total demande	520	514	- 6	499
Échanges	52	50	- 3	47
Stock de fin	178	169	- 10	177



- Des récoltes plus abondantes en Asie ont soutenu un résultat mondial record.
- Les stocks reculent pour la première fois en 15 campagnes.
- Le commerce devrait atteindre un nouveau pic en raison de la forte demande des acheteurs en Asie et en Afrique.

Production RIZ				
MONDE (Mt)	2021/2022	2022/2023	Moyenne Q	Var, C-1
	516,3	504,9	495,7	-9,2
Principaux importateurs				
Chine	149,0	146,3	148,1	1,8
Philippines	13,1	12,8	12,3	-0,5
Malaisie	1,8	1,8	1,8	0,0
Etats-Unis	6,1	5,3	6,5	1,3
Sénégal	0,9	0,9	0,7	-0,2
Principaux exportateurs				
Inde	130,3	123,8	114,4	-9,3
Pakistan	8,7	7,3	7,3	0,0
Thaïlande	19,8	19,9	18,7	-1,2
Etats-Unis	6,1	5,3	6,5	1,3
Vietnam	28,5	28,3	28,3	0,0
Principaux importateurs africains				
Nigeria	5,3	5,4	4,8	-0,6
Cote d'Ivoire	1,1	1,1	1,3	0,2
Ghana	0,6	0,5	0,5	0,0
Guinée	1,9	1,9	1,6	-0,4
Liberia	0,2	0,2	0,2	0,0
Sénégal	0,9	0,9	0,7	-0,2

Situation des marchés des oléoprotéagineux

Prévisions de production mondiale d'oléagineux 2022/23 : **645,6 Mt.**

Stocks de fin attendus à 121,9 Mt

SOJA

GRAINE DE SOJA	2022/23		moyenne 2017/18-2021/22		var moyenne 5ans	
	2022/23	2021/22	2021/22	var n-1	5ans	
Stock initial	94,67	100,0	100,8	-5%	-6%	
Production	390,5	355,6	354,2	10%	10%	
Importations	166,3	156,2	157,4	6%	6%	
Exportations	169,1	154,0	157,4	10%	7%	
Trituration	329,3	314,5	307,3	5%	7%	
Autres usages	50,9	48,7	47,0	5%	8%	
Stock final	102,2	94,7	100,7	8%	1%	

- Production toujours estimée record en 22/23 mais situation préoccupante en **Argentine** : le temps chaud et sec a entravé les semis précoces
- Croissance du secteur industriel aux **États-Unis** avec l'utilisation des biocarburants.
- Échanges attendus en hausse en 2022/23 en lien avec les disponibilités et les prix attractifs de l'hémisphère sud.

TOURNESOL

GRAINE DE TOURNESOL	2022/23		moyenne 2017/18-2021/22		var moyenne 5ans	
	2022/23	2021/22	2021/22	var n-1	5ans	
Stock initial	8,09	2,6	3,0	208%	174%	
Production	51,3	57,3	51,9	-11%	-1%	
Importations	4,8	3,8	3,0	26%	59%	
Exportations	4,8	3,9	3,3	25%	47%	
Trituration	47,9	47,2	46,5	1%	3%	
Autres usages	4,8	4,6	4,2	6%	14%	
Stock final	6,6	8,1	3,9	-18%	72%	

- **Ukraine** : possibilités d'exportation limitées et capacité de stockage en baisse => Baisse de la trituration et surplus de graines non transformées ayant trouvé de nouvelles destinations d'exportation en UE, Turquie et Moldavie (capacité de trituration disponible)
- **Importations par l'UE** de graines de tournesol prévues en hausse en raison des effets de la sécheresse sur ses propres cultures oléagineuses.
- Volatilité persistante en région **mer Noire**: les dommages aux infrastructures et les incertitudes autour du corridor maritime restent des déterminants du volume et de la destination des exportations pouvant quitter le pays.

COLZA

GRAINE DE COLZA	2022/23		moyenne 2017/18-2021/22		var moyenne 5ans	
	2022/23	2021/22	2021/22	var n-1	5ans	
Stock initial	4,36	6,3	7,4	-30%	-41%	
Production	84,8	73,9	73,1	15%	16%	
Importations	16,5	14,2	15,4	17%	7%	
Exportations	17,8	14,7	16,0	21%	11%	
Trituration	77,6	71,7	69,6	8%	12%	
Autres usages	3,2	3,6	3,1	-12%	3%	
Stock final	7,2	4,4	7,2	64%	-1%	

HUILE DE PALME	2022/23	2021/22	moyenne 2017/18-2021/22	var n-1	var moyenne 5ans
Stock initial	16,69	14,75	13,57	13%	23%
Production	78,22	75,93	73,35	3%	7%
Importations	49,58	42,85	47,02	16%	5%
Exportations	50,8	43,6	48,1	17%	5%
Conso. industrielle	24,7	22,1	22,2	12%	11%
Alim. humaine	50,8	47,5	47,4	7%	7%
Alim. animale	1,3	3,7	1,3	-64%	3%
Stock final	16,9	16,7	14,9	2%	14%

- **Du 28 avril au 23 mai : Interdiction d'exportation** d'huile de palme par le gouvernement Indonésien

⇒ Gain de parts de marché des exportations malaisiennes mais problèmes persistants de disponibilité en main-d'œuvre étrangère ⇒ baisse continue des exportations en 2021/22.

Les exportations devraient augmenter en 2022/23 mais la part de marché de la Malaisie devrait diminuer avec la concurrence accrue de l'Indonésie.

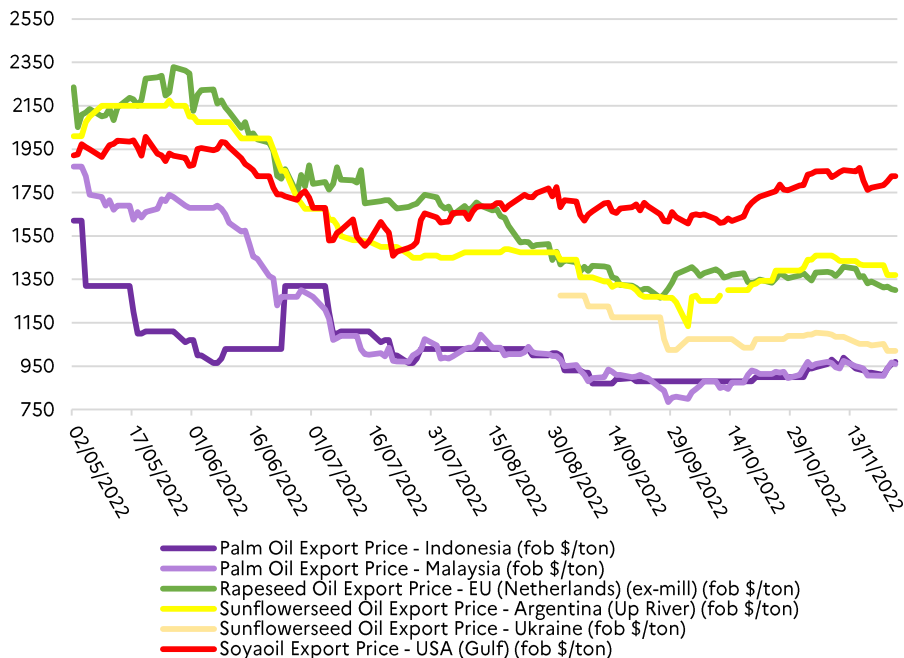
- **Fin mai : retour de l'Indonésie** aux exportations avec la levée de l'interdiction des exportations d'huile de palme ⇒ maintien des prix mondiaux de l'huile de palme à un niveau plutôt bas au regard des prix historiquement élevés constatés sur la première moitié de 2022.

- ⇒ saturation des capacités de stockage de l'Indonésie et mise en place par le gouvernement de diverses mesures pour tenter d'écouler les stocks accumulés et favoriser les exportations.

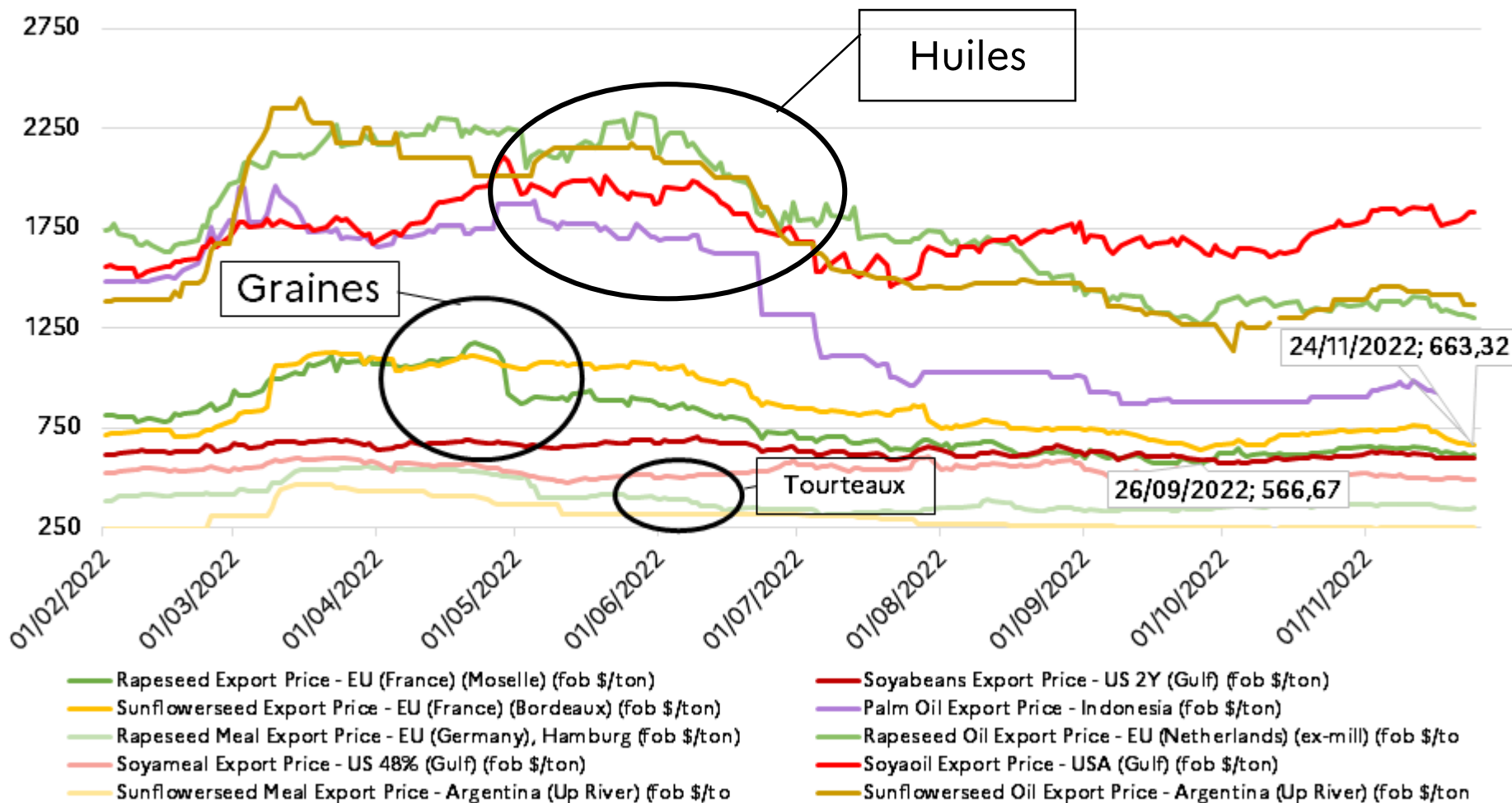
- Malgré ces mesures, **l'Indonésie** dispose toujours de **stocks importants** qui pèsent sur les prix mondiaux. La demande mondiale est modérée: achats de la Chine ralentis par des difficultés économiques et/ou par une forte inflation.

- Le prix malaisien a quant à lui légèrement rebondi en raison de craintes de pertes de rendements liées aux fortes pluies attendues sur octobre et novembre.

Cours des huiles sur les 7 derniers mois en USD/t

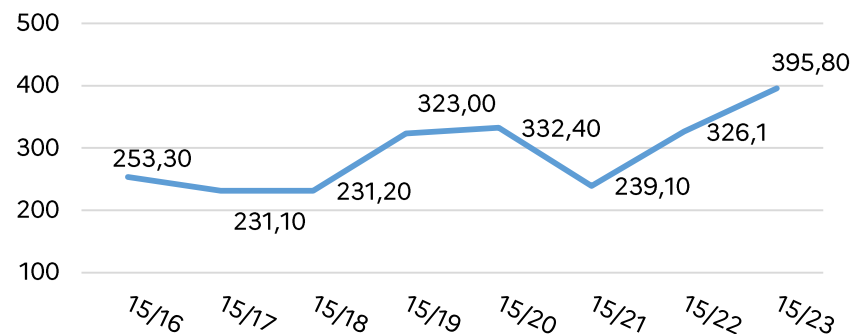


Evolution des prix des oléagineux depuis le début du conflit en Ukraine

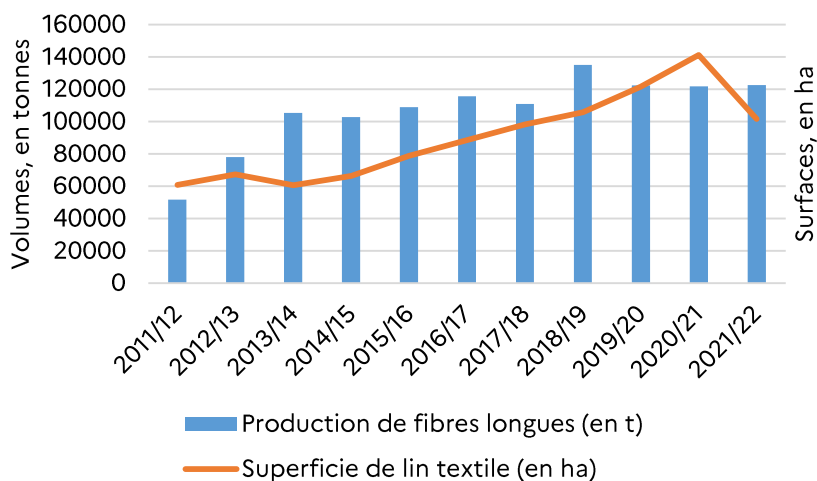


- **France : 1^{er} producteur mondial de fibres longues** de lin en 2021 avec 122 609 t de fibres longues produites (+ 12 % en 5 ans) pour 101 578 ha de lin textile
- Lin textile cultivé principalement dans le nord de la France
- France : 1^{er} exportateur mondial de lin non filé
- 51 % de l'export français est à destination de la Belgique. Une part importante du lin non filé exporté en Belgique est réexporté ensuite vers la Chine

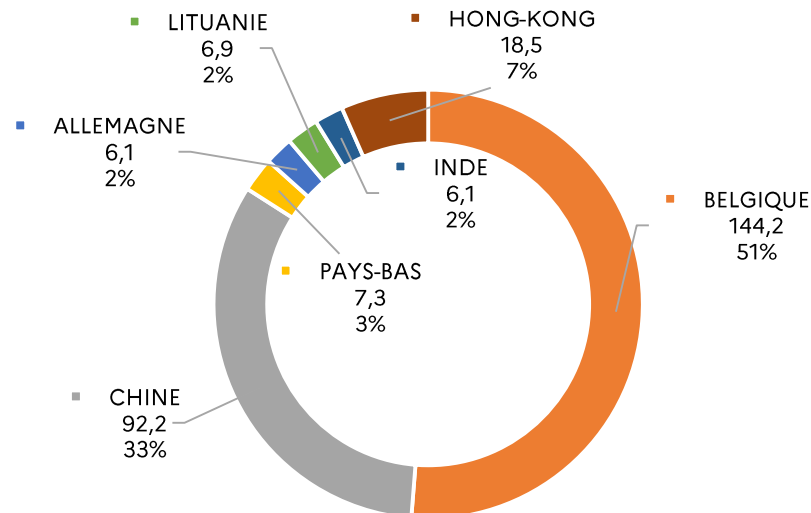
Évolution du prix moyen des fibres longues en €/q



Évolution des surfaces françaises de lin textile et de la production de fibres longues

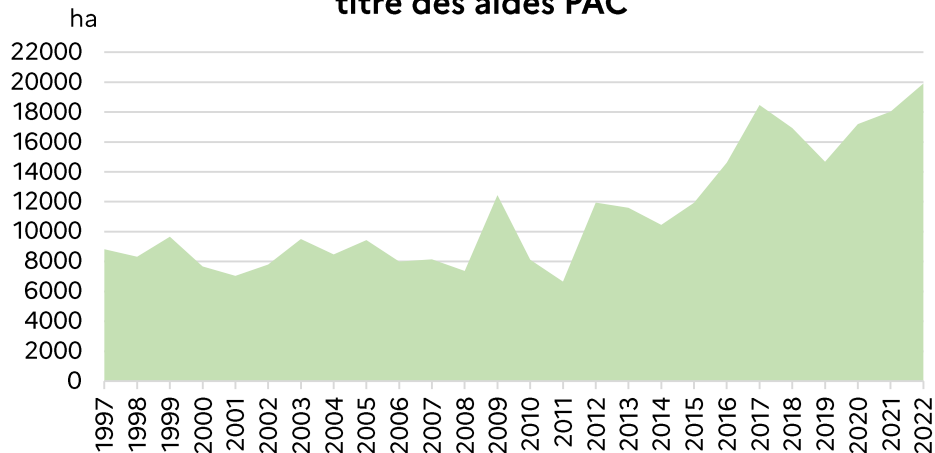


Répartition des exportations françaises de lin textile non filé en moyenne 5 ans (en kt)



Chanvre : une filière en développement

Évolution des surfaces françaises de chanvre au titre des aides PAC

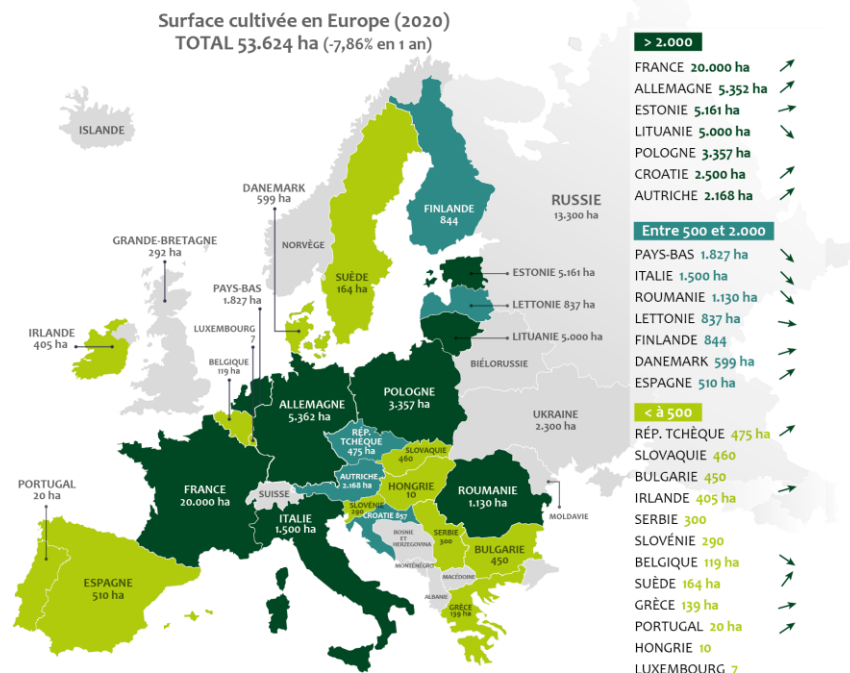


Sources : ASP

Commerce extérieur:

- Peu d'exportations de chanvre, la quasi-totalité des volumes est utilisée en France (415 tonnes exportées en 2021/22 principalement vers le Canada).
- Importations très faibles également (323 tonnes en 2021/22 et 271 tonnes en moyenne 5 ans).

- 20 000 ha en 2022 (X 3 en 10 ans et prévision de faire x2 d'ici 5 ans)
- 3^e rang mondial
- 1 500 agriculteurs
- 5 chanvrières localisées dans la moitié nord du pays (+ 4 nouvelles attendues en Isère, Occitanie, Provence et Landes) avec 100 000 t de paille défibrée par an
- 1^{er} producteur européen avec 37% des surfaces



Sources : Interchanvre

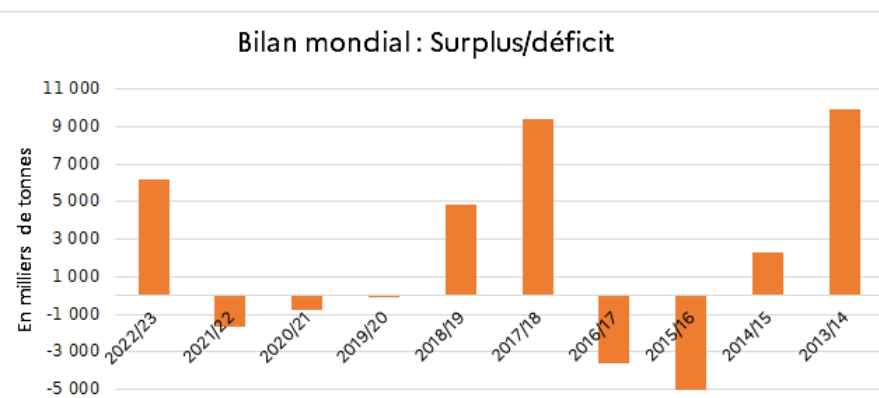
Situation des marchés du **suc**re

Bilan prévisionnel 2022/23 excédentaire (ISO 11/2022)

ISO 11/2022 en kt - Campagne Oct/Sept	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Production	182 142	172 662	168 946	168 982	174 435	179 828	169 073
Consommation	175 957	174 327	169 708	169 032	169 608	170 420	172 683
Surplus/déficit	6 185	-1 665	-762	-50	4 827	9 408	-3 610
Importations demande	61 500	62 191	64 853	65 584	57 738	63 509	65 582
Export (disponible)	64 486	62 512	64 332	65 778	57 823	63 460	65 442
Stock fin campagne	100 034	96 852	98 831	98 957	99 221	94 140	84 683
Ratio Stocks fin/consommation %	56,9%	55,6%	58,2%	58,5%	58,5%	55,2%	49,0%

Perspectives ISO 2022/23

- **Production** : Avec des niveaux élevés en Inde, Brésil, Thaïlande, Pakistan, la production mondiale progresserait de 7,8 Mt en 2022/23. Le bilan mondial renouerait ainsi avec des excédents élevés, inédits depuis 2017/18.
- **Consommation** : + 0,5 % / 2021/22
- **Excédent** : + 6,2 Mt



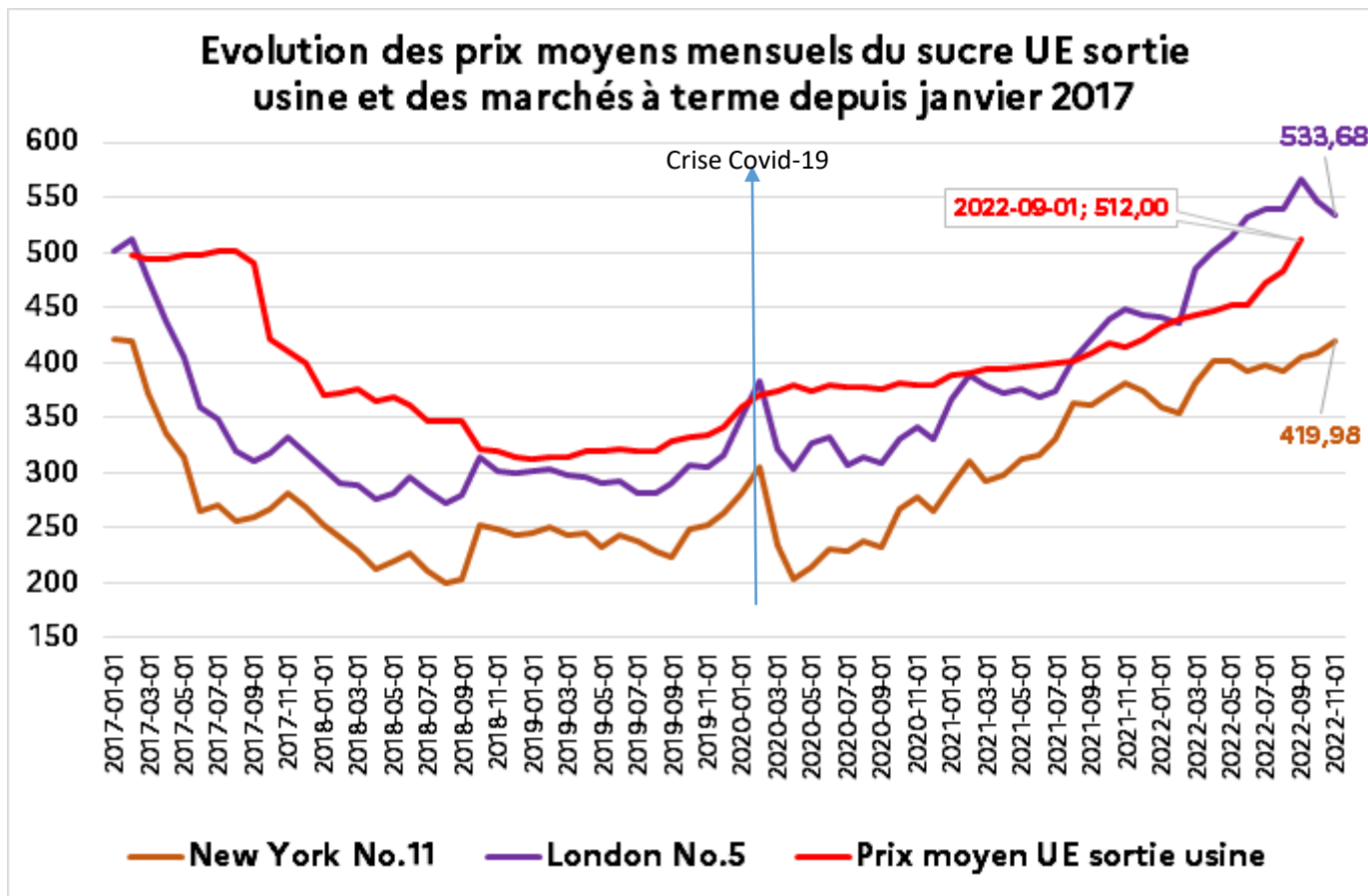
Prix

Des bilans mondiaux plutôt baissiers...

Mais les prix sont soumis à de fortes tensions d'approvisionnement ou en lien avec le contexte macro-économique

- **Découplage des prix** entre ceux du sucre brut, orientés à la baisse durant l'été, et ceux du sucre blanc en forte progression du fait d'une offre resserrée sur le second semestre dans l'UE. La prime a atteint des records. La situation se stabilise.
- **À suivre** : les prix du pétrole, du gaz et leurs impacts sur les coûts de production et de raffinage
- **Brésil** : le mix éthanol / sucre, parité real / dollar, coût du fret maritime, perspectives économiques, progression éthanol de maïs...
- **Inde** : politique d'exportation, allocation éthanol

Sucre : les prix moyens UE évoluent en parallèle des cours internationaux du sucre depuis janvier 2017



Prix UE : 512 €/t septembre 2022 (vs 484 en août et + 104 €/t par rapport à septembre 2021, soit + 25 %).

Prix des contrats London 5 et New York 11 convertis en EUROS / tonne par IHS MARKIT / FO Licht

Merci pour votre attention

Retrouvez FranceAgriMer sur internet :



Site de FranceAgriMer : <https://www.franceagrimer.fr/>



VISIONet, site Open Data : <https://visionet.franceagrimer.fr>



Céré'Obs, suivi des cultures : <https://cereobs.franceagrimer.fr>



@FranceAgriMer



FranceAgriMer