

La synthèse hebdomadaire des marchés agricoles de votre région

## BLÉ

### Au plus haut

Grande-Bretagne : selon AHDB, la surface de blé 2021/2022 progresserait de 1,3 % à 1,81 Mha.

Ukraine : les exportations hebdomadaires de blé ont doublé par rapport à la semaine dernière, à 863 000 T. Le cumul atteint désormais 14,3 MT, soit 21 % de plus que l'année dernière.

Europe : la Commission Européenne augmente son estimation d'exportation de 2 MT à 32 MT. Ainsi, le stock fin diminue à 12,74 MT mais reste supérieur aux 8,24 MT de la campagne 2020/21.

Russie : au 25 novembre, selon les données officielles, 27,8 Mha de blé ont été battus pour une production brute estimée à 78,6 MT.

Argentine : la Bourse de Buenos Aires augmente son estimation de production de 0,5 MT à 20,3 MT, soit un record (20 MT selon l'USDA). 32,8 % des blés sont récoltés avec des rendements meilleurs que prévus.

Turquie : le TMO a acheté 385 000 T de blé entre 381,73 \$/T et 392,2 \$/T (teneur protéique comprise entre 12,5 % et 13,5 %). Les livraisons sont prévues pour janvier.

### ANALYSES & PERSPECTIVES

La taxe sur les exportations de blé russe augmentera à nouveau sur la période du 1<sup>er</sup> au 7 décembre, pour atteindre 80 \$/T. L'indice des prix servant à la formule de calcul a augmenté de 3,60 \$/T à 315,50 \$/T mais reste très éloigné des véritables prix offerts en FOB, qui se situent autour des 340 \$/T. Ce constat laisse penser que la taxe devrait continuer à augmenter dans les semaines à venir. Sur l'hémisphère sud, les récoltes battent leur plein. En Argentine, les rendements sont supérieurs aux attentes et la production pourrait être révisée en hausse autour de 21-22 MT. En Australie, les précipitations ont dégradé la qualité des blés ce qui accentue l'écart de prix entre le blé « premium » et le standard. La part de blé fourrager en Australie est un élément important à surveiller. Si la majorité des blés australiens est de qualité fourragère, les marchés asiatiques vont principalement s'approvisionner là-bas aux dépens des blés français. La fin de semaine est marquée par l'apparition d'un nouveau variant de Covid qui menace de suspendre à nouveau l'activité économique. Les fondamentaux du marché du blé n'ont pas changé avec une offre réduite et une demande ferme. Le retour de la pandémie va surtout influencer le comportement des financiers. Dans ce contexte, nous restons attentistes sur les deux campagnes.

Blé Euronext	Cours	Var Hebdo	Support	Résistance	Base OS – R21	Meunier	Fourrager
Echéance Mars-22	302,75	+ 5,75	300,00	320,00	Rendu Dunkerque	+6 €/T	
Echéance Sept-22	266,00	+ 2,25	260,00	280,00	FOB Moselle	- 3 €/T	
					Aisne / Ardennes	+ 4 €/T	- 20 €/T
					Aube	+ 1 €/T	- 24 €/T
					Marne	+ 3 €/T	- 22 €/T
					Somme / Oise	+ 4 €/T	NC
					Seine et Marne	+ 2 €/T	- 22 €/T
					Côte-d'Or	- 2 €/T	- 25 €/T

### STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2021

80 % vendu à 203,42 €/T BJ (Marne)

Objectif: Attendre

Récolte 2022

20 % vendu + 20 % en Put

Objectif: Attendre



Siège social :

14, Rue Gabriel VOISIN - 51100 REIMS

Tél. : 03 26 47 22 56 Mail : cerefi@cerEFI.net

Site: www.cerefi.fr

Orias : n° 13000721 (www.orias.fr)

CIF : n° D 011742 – membre de la CNCIF

SARL au capital social de 5000€

RCS Reims 520 981 465 – Code NAF: 7022Z

# MAÏS

## Au plus haut

Brésil : Safras & Mercado a révisé en baisse de 3,3 MT son estimation de production de maïs 2021 à 119,3 MT (USDA: 118 MT).

Europe : la Commission Européenne augmente son estimation de production de maïs de 0,6 MT à 68,4 MT (68 MT en 2020). En raison de la hausse du stock de report 2020, le bilan s'alourdit avec 17,94 MT de stock fin contre 14,89 MT estimées en octobre.

Ukraine : 1,3 MT de maïs ont été exportées cette semaine. Le cumul atteint désormais 5,2 MT, chiffre équivalent à l'année dernière. La récolte couvre 87 % des surfaces et atteint 35 MT.

### ANALYSES & PERSPECTIVES

Les exportations de maïs au départ de l'Ukraine s'intensifient et le planning de chargement comprend encore 2,8 MT sur les prochaines semaines, principalement à destination de la Chine et de l'Iran. Le retard de récolte a tamponné les exportations qui s'affichent au même niveau que l'année dernière malgré une production record. Les flux vont maintenant s'intensifier. Aux Etats-Unis, les ventes nettes hebdomadaires s'affichent au plus haut de la campagne, à 1,43 MT. La demande est ferme notamment en provenance du Mexique. En éthanol, les excellentes marges maintiennent la production sur des sommets. L'arrivée du nouveau variant pourrait peser dans la demande de carburant si de nouvelles restrictions sanitaires sont mises en place. Pour autant, la demande en alimentation animale est ferme.

### STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2021

60 % vendu à 200 €/T BJ (Marne)

Objectif: Attendre

Récolte 2022

0% vendu

Objectif: 230 €/T sur Euronext Nov.-22

Prix OS - Récolte 2021

Cours

Var Hebdo

Maïs Euronext Mars-22

254,00 €/T

+ 6,50 €/T

Maïs – Départ Aisne / Ardennes

254,00 €/T

+ 7,00 €/T

Maïs – Départ Marne

252,00 €/T

+ 7,00 €/T

# ORGE

## Au plus haut

Jordanie : le pays a lancé un appel d'offres pour l'achat de 120 000 T d'orge fourragère livraison mai-juin 2022.

France : selon FranceAgrimer, 99 % des orges semées sont en conditions « bonnes à très bonnes » (94 % en 2020).

Turquie : le pays a acheté 370 000 T d'orge fourragère entre 326,90 et 359,90 \$/T C&F pour des livraisons janvier.

### ANALYSES & PERSPECTIVES

Malgré une correction en fin de semaine, les cours de l'orge fourragère ont continué de progresser. La semaine a été marquée par l'achat de 370 000 T d'orge fourragère par la Turquie. Ce pays a acheté 2,75 MT depuis le début de la campagne contre 2,1 MT l'année dernière à la même date. En France, la compétitivité de l'orge pour les fabricants d'aliments diminue face au maïs. Le spread blé fourrager – orge demeure constant autour de 11 €/T.

Du côté de l'orge brassicole, les cours continuent leur ascension en raison du manque de disponibilité. Le marché est tourné vers la récolte 2022 sur laquelle la hausse des prix s'accélère ! Nous renouvelons notre conseil d'être couvert à 80 % pour la récolte 2021 et 20 % pour la récolte 2022.

### STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2021

80 % vendu à 226,50 €/T BJ

Objectif: Attendre

Récolte 2022

20 % vendu à 224,00 €/T BJ

Objectif: Attendre

Prix OS – Récolte 2021  
Orge Brassicole

Cours

Var  
Hebdo

Planet - FOB Creil

365 €/T

+10 €/T

Planet - FOB Moselle

377 €/T

+12 €/T

Etincel - FOB Creil

340 €/T

+5 €/T

Etincel - FOB Moselle

349 €/T

+4 €/T



Prix OS – Récolte 2021  
Orge Fourragère

Cours

Var  
Hebdo

FOB Moselle

266 €/T

+4 €/T

Rendu Dunkerque

271 €/T

+2 €/T

Départ Aisne

272 €/T

+3 €/T

Départ Marne

270 €/T

+4 €/T

Départ Somme /Oise

272 €/T

+4 €/T

Grande-Bretagne : selon AHDB, la surface de colza 2021/2022 progresserait de 12,9 % à 345 000 ha.

Canada : la trituration de canola sur le mois d'octobre a atteint 876 000 T, soit 6 % de moins qu'en octobre 2020. Le cumul atteint 2,316 MT depuis août, soit 9 % de moins que l'année dernière. Sur la campagne, la trituration est attendue à 8,5 MT contre 10,4 MT sur la campagne précédente.

Canada : l'agence des statistiques a diminué de 1 MT l'objectif d'exportation de canola, à 5,5 MT, soit 18 % de moins que lors de la campagne 2020/2021. Les exportations atteignent 2,14 MT depuis le début de campagne contre 3,97 MT l'année dernière.

Brésil : selon Agroconsult, la production 2021/22 de soja atteindra 144,3 MT contre 137,1 MT pour la campagne précédente (142 MT pour Conab). Les exportations devraient augmenter de 8 % à 92,2 MT, soit un record.

Malaisie : selon les analystes locaux, les exportations de la Malaisie au mois de novembre seront supérieures de 5 % à 10 % par rapport à octobre.

### ANALYSES & PERSPECTIVES

L'envolée des cas de Covid-19 met la pression sur les cours des oléagineux. De nombreux pays commencent à fermer leurs frontières ou à augmenter les restrictions sanitaires face au nouveau variant. Le colza européen subit les conséquences de l'anticipation d'une baisse de consommation de carburant. L'échéance Fév-22 est venue toucher le support des 670 €/T, au plus bas depuis le 28 octobre. La baisse est plus mesurée au Canada avec une tension toujours vive. Les estimations d'exportation de canola sont régulièrement révisées en baisse en raison du maintien de la trituration locale. La fermeté du marché canadien devrait limiter la baisse du colza européen à court terme. En Australie, les précipitations retardent les récoltes. Les opérateurs européens attendent avec impatience les chargements australiens pour prendre le relais de l'origine ukrainienne. Du côté de l'huile de palme à Kuala Lumpur, les cours ralentissent une nouvelle fois à l'approche des 5 000 ringgits/T sur l'échéance Fév-22. Les éléments graphiques limitent la tendance haussière du marché alors que les fondamentaux restent favorables à la hausse. La production entre dans le cycle saisonnier bas et les récoltes sont perturbées par les précipitations.

Le contexte macro-économique prend le pas sur les fondamentaux. L'ampleur de la pandémie donnera le ton dans les prochains jours. A moyen terme, la faiblesse des stocks mondiaux en colza devrait soutenir le marché. Nous maintenons nos objectifs.

Récolte 2021	Cours	Var Hebdo	STRATÉGIE & OBJECTIF
Colza Euronext Février-22	672,25 €/T	- 4,50 €/T	Récolte 2021 75 % vendu à 559,67 €/T <b>Objectif: 700 €/T sur Fev.-22</b>
Colza FOB Moselle (Janv-Mars)	687,00 €/T	- 2,00 €/T	
Colza Rendu Le Mériot (Janv-Mars)	673,00 €/T	- 5,00 €/T	
Huile de Colza (FOB Rotterdam)	1550 €/T	0,00 €/T	Récolte 2022 0 % vendu <b>Objectif: 600 €/T sur Août-22</b>
Tourteaux de Colza (Rouen)	NC		

### AUTRES CULTURES

Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Tournesol–Rendu Saint-Nazaire (Janv.-Mars)	577 €/T	- 33 €/T
Soja (graine) - Départ Rhône-Alpes (Janv.-Mars)	605 €/T	- 30 €/T
Pois Fourrager – Départ Marne (Nov.-Déc.)	325 €/T	0 €/T
Féveroles – Départ Marne (Nov.-Déc.)	325 €/T	-30 €/T



## ENGRAIS AZOTÉS



	Cours	Var Hebdo
Solution Azotée (30%) – FOT Rouen	600 €/T	0 €/T
Urée (46%) – Départ Port la Pallice	885 €/T	+ 45 €/T
Ammonitrate (27%) – Départ Usine	635 €/T	+ 10 €/T
Ammonitrate (33,5%) –Départ Usine	775 €/T	+ 10 €/T

### ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours de l'urée continuent de s'apprécier pour atteindre 885 €/T sur le port de Rouen. La hausse devrait perdurer avec la cible des 900 €/T. La demande indienne devrait refaire surface en début d'année 2022. La parité €/€ et le Fret maritime amplifient la hausse. Les cours de l'ammonitrate ont repris une dizaine d'euros en début de semaine. Yara continue de faire monter les prix car de nombreux pays comme l'Allemagne et la Belgique sont peu couverts. Leurs besoins arriveront tôt ou tard sur le marché ce qui ne milite pas pour une détente des prix à court terme. En solution azotée, les prix sont stables cette semaine mais devraient progresser dans les semaines à venir dans le sillage des autres engrais azotés.

## AUTRES ENGRAIS



	Cours	Var Hebdo
DAP 18-46-0 – Départ Port	830 €/T	+ 5 €/T
Super Triple 45% - Départ Port	740 €/T	0 €/T
Chlorure de Potasse – Départ Port	580 €/T	0 €/T

### ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours du DAP continuent de s'apprécier avec la baisse de la parité €/€ et une demande indienne à venir. Les prix se négocient autour des 940 \$/T, soit un équivalent chez nous à 830 €/T départ port. La demande sur le marché français est très faible et se fait avec des petits volumes. Au niveau du marché du TSP, le prix de 740 €/T départ port est nominal car le marché est complètement atone avec des prix peu compétitifs par rapport au DAP. En potasse, le marché évolue peu et reste dans des prix entre 580 et 600 €/T départ Rouen.

## MACRO-ECONOMIE



	Cours à 18h00	Var Hebdo
Parité €/€	1,13040	+ 0,00048
Baril Brent en \$	78,56 \$/baril	- 5,48 \$
Baril WTI en \$	67,91 \$/baril	- 7,71 \$

### ANALYSES & PERSPECTIVES

Les prix du pétrole ont chuté aujourd'hui (WTI -13% et Brent -11%) avec la libération de réserves stratégiques de la part de la Chine et des Etats-Unis et surtout avec les craintes sur le nouveau variant sud-africain « B.1.1.529 ». Plusieurs pays comme le Royaume Uni, l'Italie, l'Allemagne ou la France ont déjà pris des mesures, en interdisant la venue de voyageurs venant d'Afrique australe. Ces mesures de restriction de déplacement vont de nouveau réduire la demande en pétrole. Maintenant, il va falloir observer la réaction de l'OPEP face à ces deux événements.

La parité €/€ remonte aujourd'hui après une baisse continue depuis début novembre. C'est surtout la faiblesse du dollar qui permet à l'euro de stopper cette spirale baissière. En effet, le nouveau variant apporte aujourd'hui son lot d'incertitudes dans les mesures annoncées par les banques centrales et en particulier la FED. La menace d'un nouveau variant plus grave du Covid-19 pourrait inciter les banques centrales à reporter leurs projets de hausse des taux d'intérêt jusqu'à ce que la situation s'éclaircisse.