L'HEBDO

14/01/2022

N° 328

La synthèse hebdomadaire des marchés agricoles de votre région

BLÉ TENDRE

Dans le ¼ supérieur de la campagne

Monde : en raison des records de production enregistrés en Argentine et en Australie, l'IGC a révisé en hausse de 4 MT la production mondiale de blé 21/22 à 781 MT.

Etats-Unis : la surface de blé d'hiver 2021/2022 est annoncée en hausse de 2 % sur un an, à 13,92 Mha. Ce chiffre est supérieur aux attentes du marché. En parallèle, les stocks de blé au 1er décembre étaient en baisse de 18 % sur un an, à 37,83 MT.

Iran : le pays a acheté entre 240 000 et 260 000 T de blé pour des livraisons février-mars. Les origines retenues seraient russe et allemande.

Australie : les exportations de blé ont atteint un nouveau record mensuel sur novembre, à 1,6 MT, soit 14 % de plus qu'en octobre. La Chine est la première destination avec 669 658 T.

ANALYSES & PERSPECTIVES

La publication du rapport USDA de mercredi a provoqué la chute des cours du blé. Même si l'augmentation des stocks est faible, elle se concentre à nouveau chez les principaux exportateurs. Ce rapport confirme la non-compétitivité des blés US à l'exportation face aux offres argentine et australienne records. BAGE estime la production argentine à 21,8 MT contre 20,5 MT pour l'USDA. En Europe, Stratégie grains a révisé en baisse les exportations de blé de 300 KT, à 31,2 MT. Dans son sillage, FranceAgriMer a diminué les exportations françaises vers les Pays tiers de 200 KT, à 9 MT. Le stock de report est chiffré à 3,65 MT, au plus haut depuis 2004. Ce chiffre surprend au regard des faibles stocks en ferme. La fermeture du marché algérien pèse sur les exportations françaises. Au 31 décembre, seulement 1,15 MT avaient été exportées vers l'Algérie contre 2 MT habituellement. Dans ce contexte et avec un Euro en hausse, les cours du blé ont perdu plus de 10 €/T en trois jours. La cassure du support des 272,75 €/T a accéléré la baisse avec la liquidation de nombreuses positions par les financiers. Le blé sur Euronext est aujourd'hui très compétitif face à ses concurrents. Après deux jours consécutifs de baisse dans des volumes importants, la séance d'aujourd'hui a été plus volatile. La tendance est incertaine avec un marché principalement technique, dominé par l'intervention des financiers.

Blé Euronext	Cours	Var Hebdo	Support	Résistance
Echéance Mars-22	263,50	-10,75 €/T	263,00	273,00
Echéance Sept-22	243,25	-3,25 €/T	240,00	248,50

Base OS – R21	Meunier	Fourrager
Rendu Dunkerque	+ 5 €/T	NC
FOB Moselle	+1 €/T	- 4 €/T
Aisne /Ardennes	+ 4 €/T	- 16 €/T
Aube	0 €/T	- 20 €/T
Marne	+ 2 €/T	- 18 €/T
Somme / Oise	+ 4 €/T	NC
Seine et Marne	0 €/T	- 20 €/T
Côte-d'Or	+ 2 €/T	NC

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2021
80 % vendu à 203,42 €/T BJ (Marne)
Objectif: 280 à 300 €/T sur Mars 22

Récolte 2022
20 % vendu + 20 % en Put
Objectif: Put Mars 23 Strike 250 €/T à 10 €/T

Cerefi
AUDIT | CONSEIL | GESTION

Siège social
16, Rue Gabriel Voisin-51100 REIMS
Tél.: 03 26 47 22 56 Mail: cerefi@cerefi,fr
Site: www,cerefi,fr

Orias: n°130007421
CIF: n° D011742 – membre de la CNCIF
SARL au capital social de 5000 €
RCS Reims 520 981 465 – Code NAF: 7022Z

Confidentiel, Cet exemplaire vous est réservé. Reproduction interdite sous quelque forme que ce soit sous peine de poursuite

MAÏS

Dans le ¼ supérieur de la campagne

Brésil : en raison de la sécheresse, la Conab a révisé en baisse de 3,7 % son estimation de production de maïs 2021, à 112,9 MT contre 117,2 MT en décembre. Cette révision concerne uniquement la première récolte.

Mexique : à fin décembre, les importations de maïs US totalisaient 6,5 MT, soit 16 % de plus que l'année dernière.

Etats-Unis : les stocks de maïs au 1er décembre étaient en hausse de 3 % sur un an, à 295,85 MT, chiffre conforme aux attentes.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Après une vague de chaleur sans précédent, les productions de maïs sud-américaines ont été révisées en baisse. Au Brésil, les pertes sont faibles car la première récolte ne pèse que 20 à 25 % de la production totale. En Argentine, les opinions divergent alors que les semis se terminent. La bourse de Rosario a déjà baissé drastiquement son estimation de production à 48 MT, alors que BAGE la maintient à 57 MT. Les pluies prévues la semaine prochaine en Argentine et au Brésil rassurent les opérateurs. En Ukraine, malgré une production révisée à 42 MT, les prix du maïs sont fermes, autour de 279 $/T. Ce niveau de prix limite les importations européennes et renforce la compétitivité du maïs français, notamment vers l'Espagne. Les prix de l'éthanol européen atteignent à nouveau les 1000 €/m3. L'ensemble de ces éléments devrait soutenir les cours.

Prix OS - Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Maïs Euronext Mars-22	239,00 €/T	- 4,25 €/T
Maïs – Départ Aisne / Ardennes	236,50 €/T	- 4,00 €/T
Maïs – Départ Marne	234,50 €/T	- 4,00 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2021
60 % vendu à 200 €/T BJ (Marne)
Objectif: 250-260 €/T sur Euronext Mars 22

Récolte 2022
0% vendu
Objectif: 230 €/T sur Euronext Nov.-22

ORGE

Au plus haut

Australie : les exportations d'orge ont atteint un nouveau record mensuel sur novembre à 659 647 T, soit 39 % de plus qu'en octobre. L'Arabie Saoudite est la première destination avec 317 355 T.

Canada : les exportations d'orge ont atteint 308 719 T sur novembre contre 611 287 T sur octobre. La Chine demeure le principal client.

ANALYSES & PERSPECTIVES

L'orge fourragère subit la baisse du blé. La Turquie profite de cette correction pour lancer un appel d'offres pour l'achat de 345 000 T d'orge fourragère à livrer entre le 15/02 et le 10/03. Au Canada, malgré une production annoncée en retrait de 35 % sur un an, les exportations à fin novembre sont supérieures de 10 % à celles de l'année dernière. Le gouvernement prévoit des exportations inférieures de 50 % sur toute la campagne.
En orge brassicole, les prix se maintiennent au plus haut. Nous vous avons conseillé cette semaine de solder la récolte 2021 et d'engager 10 % supplémentaire pour la récolte 2022.

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2021
100 % vendu à 248,20 €/T BJ

Récolte 2022
30 % vendu à 235,67 €/T BJ
Objectif: Attendre

Prix OS – Récolte 2021 Orge Brassicole	Cours	Var Hebdo
Planet - FOB Creil	372 €/T	+2 €/T
Planet - FOB Moselle	383 €/T	+2 €/T
Etincel - FOB Creil	347 €/T	0 €/T
Etincel - FOB Moselle	354 €/T	+1 €/T

Prix OS – Récolte 2021 Orge Fourragère	Cours	Var Hebdo
FOB Moselle	238 €/T	-7 €/T
Rendu Dunkerque	244 €/T	-9 €/T
Départ Aisne	233 €/T	-9 €/T
Départ Marne	231 €/T	-9 €/T
Départ Somme /Oise	233 €/T	-10 €/T

COLZA

Dans le ¼ supérieur de la campagne

Chine : selon les douanes, les importations de soja sur l'année 2021 atteignent 96,5 MT contre 100,3 MT en 2020. Les importations d'huiles végétales ont diminué de 3,7 % sur 1 an.

Malaisie : selon le rapport MBOB, la production d'huile de palme a baissé de 11 % tandis que les exportations n'ont diminué que de 3 %. Le stock fin s'établit à 1.58 MT, en chute de 13 %.

Etats-Unis : les stocks de soja au 1er décembre étaient en hausse de 7 % sur un an, à 85,71 MT, chiffre légèrement supérieur aux attentes.

Brésil : en raison de la sécheresse, la Conab a révisé en baisse de 3,4 % son estimation de production de soja 2021, à 140,5 MT contre 145,5 MT précédemment.

Australie : les exportations de colza ont été multipliées par 4 sur novembre, à 213 493 T, dont 57 964 T vers les Pays Bas et 54 654 T vers la Belgique.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Après avoir perdu 100 €/T en une semaine, les cours de colza clôturent au-dessus des 765 €/T sur l'échéance février 2022. Dans un marché aussi élevé, les mouvements de correction sont violents, accentués par les prises de bénéfices des financiers. Face à la flambée de la semaine dernière, des acheteurs se sont retirés du marché, limitant ainsi la demande. Les fondamentaux demeurent porteurs à l'image de la hausse du pétrole et des huiles.
L'huile de palme à Kuala Lumpur revient sur ses plus hauts historiques, à plus de 5 100 ringgits/T. L'offre reste limitée en raison de la pénurie de main d'œuvre et des fortes précipitations. Le stock malaisien a baissé de 13 % en décembre, à 1,58 MT, contre des attentes autour de 1,7 MT. Selon les informations locales, il semblerait que la production sur les dix premiers jours de janvier ait chuté de plus de 30 %. Si la demande se maintient, le marché devrait rester ferme dans les semaines à venir.
La semaine a été marquée par le rapport USDA. La production mondiale de soja chute principalement au Brésil et en Argentine, où les fortes chaleurs ont occasionné des pertes de rendement. Le stock mondial perd 7 % par rapport à la précédente estimation. Les prix du soja sur le CBOT butent sur la résistance des 14 $/boisseau, dans l'attente de futures dégradations de récolte en Amérique du Sud. La tendance du complexe oléagineux demeure ferme avec une forte demande et une offre réduite.

Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Colza Euronext Février-22	770,00 €/T	- 54,50 €/T
Colza FOB Moselle (Janv-Mars)	772,50 €/T	- 55,50 €/T
Colza Rendu Le Mériot (Janv-Mars)	751,50 €/T	- 52,00 €/T
Huile de Colza (FOB Rotterdam)	1685 €/T	- 10,00 €/T
Tourteaux de Colza (Rouen)	387 €/T	0,00 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2021
100% vendu à 601 €/T + GES

Récolte 2022
25 % vendu à 610 €/T + GES
Objectif: Attendre

AUTRES CULTURES

Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Tournesol–Rendu Saint-Nazaire (Janv.-Mars)	600 €/T	+ 5 €/T
Soja (graine) - Départ Rhône-Alpes (Janv.-Mars)	615 €/T	0 €/T
Pois Fourrager – Départ Marne (Janv.-Mars)	335 €/T	+ 5 €/T
Féveroles – Départ Marne (Janv.-Mars)	NC	

ENGRAIS AZOTÉS

	Cours	Var Hebdo
Solution Azotée (30%) – FOT Rouen	620 €/T	0 €/T
Urée (46%) – Départ Port la Pallice	800 €/T	0 €/T
Ammonitrate (27%) – Départ Usine	620 €/T	0 €/T
Ammonitrate (33,5%) –Départ Usine	760 €/T	0 €/T

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les prix des produits azotés sont restés stables cette semaine même si la volatilité s'installe sur le marché de l'urée. En effet, de l'autre côté de l'Atlantique, la cotation d'urée FOB Nola a encore chuté de 100 $/ cette semaine pour s'afficher maintenant à 600 $/T. Les Américains, avec le gaz, deviennent une pièce maitresse sur l'évolution des cours de l'urée. Les exportateurs égyptiens sont contraints d'aligner leurs prix à la baisse. Comme évoqué la semaine dernière, nous vous conseillons toujours d'attendre avant de se positionner à l'achat sur ce produit. En solution azotée, la situation est bien différente avec des stockages pleins et des distributeurs à l'affut du retour aux achats des agriculteurs. Nous devrions assister à une décorrélation du prix entre l'urée et la solution azotée. En ammonitrate, la tendance aurait pu être baissière avec le marché de l'urée mais Yara a pris les distributeurs à contrepied en annonçant une hausse de 10 €/T à venir !

AUTRES ENGRAIS

	Cours	Var Hebdo
DAP 18-46-0 – Départ Port	820 €/T	- 15 €/T
Super Triple 45% - Départ Port	600 €/T	- 20 €/T
Chlorure de Potasse – Départ Port	580 €/T	0 €/T

ANALYSES & PERSPECTIVES

La baisse des cours du DAP s'explique par le rebond de la parité €/$. Le Maroc, principal exportateur, souhaite maintenir des prix élevés. Cette volonté devrait perdurer tant que la Russie n'approvisionne pas le marché. La baisse des cours du TSP résulte aussi de la hausse de la parité €/$. En revanche, les cours de la potasse sont restés flat car les prix européens étaient déjà discountés d'une vingtaine d'euros par rapport aux prix internationaux. La tendance reste à la fermeté sur ce produit avec Yara qui a stoppé son sourcing de potasse auprès de la Biélorussie pour fabriquer ses NPK. Enfin, la Chine, 1er importateur, est entrée dans son 5ème round de négociation et le prix contractualisé devrait servir de prix de référence pour les mois à venir.

MACRO-ECONOMIE

	Cours à 18h00	Var Hebdo
Parité €/$	1,141	+0,00544
Baril Brent en $	85,20 $/baril	+ 3,37 $
Baril WTI en $	82,80 $/baril	+ 3,75 $

ANALYSES & PERSPECTIVES

La parité €/$ a cassé à la hausse son mouvement de stagnation, initié fin novembre, autour des 1,13. La hausse de l'euro face au dollar est surprenante car la Fed prévoit une augmentation des taux dès la mi-mars. De plus, le déficit de la balance commerciale en Zone Euro s'affiche à -1,5 milliard d'euros en novembre contre des attentes à +1,5 milliard d'euros. Ce déficit est lié en grande partie, à l'importation d'énergie. Au niveau de la BCE, Christine Lagarde prendra toutes les mesures pour garantir une inflation à 2%. Cette dernière devrait, selon elle, s'atténuer cette année. Aux Etats-Unis, les prix à la production ont progressé de 0,2% en décembre contre des attentes à +0,4%.

Les cours du pétrole progressent pour la quatrième semaine consécutive et retrouvent les plus hauts d'octobre dernier. Les investisseurs tablent sur un effet d'Omicron moins marqué que prévu sur la demande. Au niveau de l'offre, même si l'OPEP et ses alliés annoncent mois après mois des augmentations d'extractions, ces derniers ont des difficultés à les atteindre. Nous constatons de fortes perturbations au Kazakhstan et en Lybie en raison de crises géopolitiques mais aussi des productions en dessous des objectifs en Russie, en Angola au Nigéria et en Equateur. Aux Etats-Unis, les stocks de pétrole brut ont baissé de 4,6 millions de barils pour atteindre leur plus bas niveau depuis octobre 2018.