

La synthèse hebdomadaire des marchés agricoles de votre région

BLÉ TENDRE

Au plus haut de la campagne

Australie : dans sa publication de mars, Abares a révisé en hausse de 1,9 MT son estimation de production de blé 2021, à 36,35 MT. Il s'agit d'un nouveau record.

Turquie : le pays a acheté 285 000 T de blé meunier russe livraison mars-avril.

Asie du Sud-Est : nous assistons à un retour des acheteurs philippins et thaïlandais pour du blé fourrager, la livraison est prévue en juillet. Les origines vont probablement être australiennes en raison de la guerre en Ukraine.

Canada : selon StatCan, les exportations de blé ont progressé de 34 % par rapport à la semaine dernière, à 281 600 T.

Etats-Unis : selon l'USDA, 73 % des surfaces de blé d'hiver souffrent d'un déficit hydrique. Les notations de culture « bonnes à excellentes » diminuent de 1 point dans le Kansas, à 25 %.

ANALYSES & PERSPECTIVES

L'intensification du conflit porte les prix sur Euronext à des niveaux inédits. A l'international, les tonnages contractualisés en origine optionnelle, initialement prévus en chargement au départ de l'Ukraine, doivent être remplacés. Les blés européens, américains et indiens sont les mieux placés pour assurer « l'intérim ». L'Australie dispose également de blé mais le programme de chargement sur les prochains mois est déjà saturé. Les derniers appels d'offres montrent la difficulté des acheteurs internationaux à acheter du blé à un tel prix. L'Egypte n'a pas donné suite à ses deux derniers appels d'offres et la Turquie a acheté du blé russe mais en réduisant le tonnage. Les besoins sont pourtant bels et bien présents, à l'image de l'Irak qui cherche à sécuriser 2 MT de blé pour ses réserves. Le marché se préoccupe également des disponibilités de blé sur la nouvelle campagne. Compte tenu de l'ampleur du conflit, on voit mal comment les agriculteurs ukrainiens pourraient mener à bien les chantiers du printemps. Nous assistons, impuissants, à une redistribution des flux de blé avec des acheteurs qui doivent se passer du bassin Mer Noire pour un temps indéterminé. Depuis la seconde guerre mondiale, le besoin de produire n'a jamais été aussi prégnant. Les dirigeants européens se rendent enfin compte de l'enjeu de la souveraineté alimentaire. Les cours sur le CBOT n'ont pas encore touché les plus hauts historiques au-dessus de 13 \$ par boisseau. Ce niveau semble être la prochaine cible. La volatilité devrait rester extrême au gré des avancées du conflit.

Blé Euronext	Cours	Var Hebdo	Support	Résistance
Echéance Mai-22	371,75	+ 82 €/T	315,00	400,00
Echéance Sept-22	316,25	+ 47 €/T	290,00	335,00

Base OS – R21	Meunier	Fourrager
Rendu Dunkerque	+ 12 €/T	0 €/T
FOB Moselle	+ 6 €/T	- 2 €/T
Aisne / Ardennes	+ 6 €/T	- 9 €/T
Aube	+ 3 €/T	- 13 €/T
Marne	+ 4 €/T	- 11 €/T
Somme / Oise	+ 7 €/T	- 7 €/T
Seine et Marne	+ 3 €/T	- 8 €/T
Côte-d'Or	+ 2 €/T	- 14 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2021
90 % vendu à 211,26 €/T BJ (Marne)

Objectif: Attendre

Récolte 2022
30 % vendu + 20 % en Put

Objectif: Attendre

MAÏS

Au plus haut de la campagne

Ukraine : le pays a exporté 18,98 MT au 23 février sur un objectif initial compris entre 32 et 36 MT.

Etats-Unis : selon l'USDA, les ventes hebdomadaires sont en forte baisse par rapport à la semaine dernière de 53 %, à 485 118 T.

Argentine : selon BAGE, alors que la récolte débute (5 %), les rendements de maïs dans la principale zone de production est attendue en forte baisse, autour de 75 qx/ha, contre plus de 100 qx/ha habituellement.

ANALYSES & PERSPECTIVES

La guerre continue de dicter les cours du maïs. La demande sur le rapproché s'intensifie et porte les cours du maïs sur des niveaux inédits tant sur Euronext (360 €/T sur juin 22) que sur le marché physique (FOB Rhin traité à 400 €/T). Le trafic maritime en partance des ports ukrainiens va rester clos jusqu'à la fin du conflit. Les acheteurs se dirigent vers les origines disponibles, à l'image de Taiwan qui a contractualisé 130 KT de maïs d'origine américaine et argentine. Les importations de maïs US vont être majoritaires jusqu'à l'arrivée des premières coupes sud-américaines. En Europe, le continent est amputé de son principal pays exportateur. En effet, les contrats réalisés au départ de l'Ukraine ont été rompus pour cas de force majeure. Dans l'hexagone, la demande s'avère très forte. Les FAB et éthanolières européens achètent massivement du maïs français. En Ukraine, les semis de maïs sont compromis. Selon UkrAgroConsult, la sole de maïs attendue était de 5,424 Mha, pour une production estimée à 38 MT. La perte d'une telle production soutiendra les cours dans la durée. Dans ce contexte très tendu, nous patientons avant d'accentuer nos ventes.

Prix OS - Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Maïs Euronext Juin-22	342,00 €/T	+ 75,00 €/T
Maïs – Départ Aisne / Ardennes	340,00 €/T	+ 84,00 €/T
Maïs – Départ Marne	339,00 €/T	+ 84,00 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2021
80 % vendu à 211,25 €/T BJ (Marne)
Objectif: Attendre

Récolte 2022
20 % vendu à 230 €/T Euronext Nov.-22
Objectif: Attendre

ORGE

Au plus haut de la campagne

Australie : dans sa publication de mars, Abares a révisé en hausse de 1,25 MT son estimation de production d'orge 2021, à 13,72 MT. Il s'agit d'un nouveau record.

Ukraine : selon UkrAgroConsult, la surface d'orge de printemps initialement prévue dans le pays est de 1,4 Mha.

Europe : selon la Commission Européenne, le rythme cumulé des exports demeure faible, - 2,65 % par rapport à l'an dernier, à 5,175 MT.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Le prix de l'orge fourragère continue de flamber dans le sillage du blé. La demande reste forte avec des opérateurs qui achète de l'orge au dépend du maïs devenu trop couteux. La Chine, qui avait contractualisé des livraisons d'orge fourragère origine mer Noire, a vu ses chargements annulés pour cas de force majeure. Le pays va sans doute se diriger vers des origines australiennes pour répondre à ses besoins.

Les cours de l'orge brassicole ont fortement progressé cette semaine. La guerre en Ukraine a stoppé les travaux de printemps (emblavements attendus à 1,4 Mha). Nous patientons avant de progresser dans les ventes.

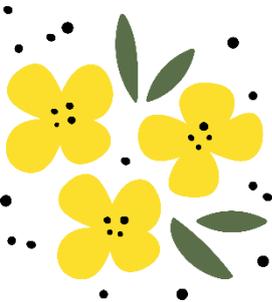
STRATÉGIE & OBJECTIF

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

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

Prix OS – Récolte 2022 Orge Brassicole	Cours	Var Hebdo
Planet - FOB Creil	291 €/T	0 €/T
Planet - FOB Moselle	315 €/T	+ 13 €/T
Etincel - FOB Creil	276 €/T	0 €/T
Etincel - FOB Moselle	300 €/T	+ 17 €/T

Prix OS – Récolte 2022 Orge Fourragère	Cours	Var Hebdo
FOB Moselle	343 €/T	+ 80 €/T
Rendu Dunkerque	360 €/T	+ 86 €/T
Départ Aisne	343 €/T	+ 82 €/T
Départ Marne	341 €/T	+ 82 €/T
Départ Somme /Oise	345 €/T	+ 82 €/T



Australie : dans sa publication de mars, Abares a révisé en hausse de 1,31 MT son estimation de production de canola 2021, à 6,35 MT. Il s'agit d'un nouveau record.

Argentine : selon BAGE, les conditions de culture notées « bonnes à excellentes » sont en hausse de 1 point par rapport à la semaine dernière, à 25 %.

Argentine : selon Michael Cordonnier, la production de soja est en baisse de 1 MT par rapport à sa précédente estimation, à 39 MT.

Brésil : les exportations de soja ont atteint 6,27 MT en février 2022, soit 137 % de plus que l'année dernière.

Brésil : Stone X a révisé son estimation de production de soja en baisse de 4,2 % par rapport au mois de février, à 121,17 MT.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Le marché mondial des oléagineux est extrêmement volatil. Beaucoup d'incertitudes règnent avec le conflit Russie/Ukraine. Ces deux pays représentent 60 % de la production et 80 % des exportations mondiales d'huile de tournesol. Le conflit a entraîné l'arrêt des exportations et la fermeture de la plupart des usines de trituration. Cela amène une pénurie de marchandise à court terme. Les exportations reprendront après le conflit selon l'état des infrastructures. Des questions se posent également pour les semis de printemps. Les agriculteurs présents sur le territoire auront-ils suffisamment de semences ou de matériels ? Les acheteurs internationaux suspendent leurs achats de la mer Noire. L'Inde a ainsi demandé à l'Indonésie d'augmenter ses exportations d'huile de palme afin de combler la perte en tournesol. Le pays envisage également d'augmenter ses importations d'huile de colza d'Europe et d'huile de soja des Amériques, accentuant les bilans déjà tendus de ces produits. L'huile de palme à Kuala Lumpur a touché les 7 000 ringgits/T, un nouveau record historique ! Le soja US atteint 17 \$ avec l'augmentation de la demande mais aussi avec de nouvelles révisions à la baisse de la production en Amérique du Sud. Des pluies excessives retardent les récoltes et nuisent aux rendements.

Dans ce contexte, le bilan du colza se resserre une nouvelle fois avec le conflit en mer Noire. Si la situation venait à perdurer, ce qui est probable, un rationnement par les prix sera inéluctable. Nous vous conseillons d'accompagner le marché en découpant vos ventes.

Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Colza Euronext Mai-22	820,45 €/T	+ 93,75 €/T
Colza - FOB Moselle (février-juin)	842,00 €/T	+ 93,00 €/T
Colza - Rendu Le Mériot (février-juin)	NC	NC
Huile de Colza (FOB Rotterdam)	1810,00 €/T	+ 260,00 €/T
Tourteaux de Colza (Rouen)	455,00 €/T	+ 75,00 €/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 (avril-juin)	710 €/T	+ 75 €/T
Soja (graine) - Départ Rhône-Alpes (février-mai)	685 €/T	+ 35 €/T
Pois Fourrager – Départ Marne (février-mars)	375 €/T	+ 35 €/T
Féveroles – Départ Marne (février-Mars)	NC	

ENGRAIS AZOTÉS



	Cours	Var Hebdo
Solution Azotée (30%) – FOT Rouen	620 €/T	+20 €/T
Urée (46%) – Départ Port la Pallice	895 €/T	+ 175 €/T
Ammonitrate (27%) – Départ Usine	620 €/T	0 €/T
Ammonitrate (33,5%) –Départ Usine	770 €/T	+ 10 €/T

ANALYSES & PERSPECTIVES

La tendance des prix sur le marché des engrais azotés s'est totalement inversée. Avant la guerre, les opérateurs s'attendaient à une baisse des cours avec des stocks de réappro non contractualisés et une demande en berne. Aujourd'hui, ce sentiment s'est totalement retourné avec une volonté de constituer des stocks. Les deux tiers de la production de nitrate d'ammonium proviennent de Russie. Le gouvernement russe a bloqué toutes les exportations d'engrais. Le marché de référence du gaz européen (TTF néerlandais) a connu un nouveau plus haut historique aujourd'hui à 213,895 € MWh contre 80 € MWh mercredi 23 février. Les cours de l'urée se sont envolés de 30 % en trois semaines pour s'afficher à 895 €/T rendu port La Pallice (équivalent 900 \$/T FOB Egypte). Avant l'invasion de l'Ukraine par la Russie, les premières offres de solution azotée « nouvelle campagne » ont engendré une couverture entre 20 000 et 30 000 T sur un marché français de 2 MT environ (dont 1,4 MT au départ de Rouen). En ancienne campagne, sur les 150 000 T de solution azotée en stock à Rouen, 50 KT ont trouvé preneurs. En ammonitrate, l'offre « discount » de Yara n'a pas duré très longtemps et les prix sont revenus sur les niveaux d'avant. Dans ce contexte très incertain, nous regarderons avec attention le comportement de la Chine sur ses exportations d'urée à partir de la mi-avril. La stratégie de fractionnement des achats nous semble la plus sage pour couvrir la campagne 2023.

AUTRES ENGRAIS



	Cours	Var Hebdo
DAP 18-46-0 – Départ Port	860 €/T	+ 55 €/T
Super Triple 45% - Départ Port	620 €/T	+10 €/T
Chlorure de Potasse – Départ Port	615 €/T	+20 €/T

ANALYSES & PERSPECTIVES

Le cours du phosphate naturel est en hausse de 30 à 40 % et le prix de l'acide phosphorique s'affiche à 1520 \$/T FOB, en hausse de 200 \$/T. La parité €/€ est en baisse cette semaine et renchérit mécaniquement le cours des engrais. Dans ce contexte, le DAP s'échange autour de 860 et 865 €/T départ port (équivalent 950 \$/T FOB) et le TSP autour de 620 €/T (équivalent 680 \$/T FOB). La tendance de ces deux produits restent haussière et nous vous conseillons de couvrir vos besoins de l'été. En potasse, la Biélorussie représente 16 % de la production mondiale et la Russie 9 %. Le marché se coupe de 25 % des disponibilités et l'approvisionnement va s'orienter au départ du Canada ou d'Israël. Dans ce contexte, le volume disponible est restreint et la tendance reste à la fermeté dans les 3 mois à venir. Nous vous conseillons toujours de couvrir vos besoins.

MACRO-ÉCONOMIE



	Cours à 18h00	Var Hebdo
Parité €/€	1,09077	- 0,03504
Baril Brent en \$	113,52 \$/baril	+ 16,36 \$
Baril WTI en \$	110,73 \$/baril	+ 19,37 \$

ANALYSES & PERSPECTIVES

La parité €/€ s'affiche au plus bas depuis mai 2020 après avoir enfoncé le seuil des 1,11 \$. Le conflit en Ukraine fait craindre un risque de « stagflation » en Europe caractérisé par une inflation forte et une croissance faible. L'indice des prix à la consommation en zone Euro est sorti en hausse de 5,8 % sur un an en février contre 5,1 % en janvier. Hors prix de l'énergie, l'inflation s'affiche à 2,7 %. L'inflation va encore progresser sur les mois à venir et l'Euro devrait poursuivre sa tendance baissière. Les cours du pétrole ont progressé de 20 % depuis le début de l'invasion russe. Même si le pétrole russe ne fait pas partie des sanctions des occidentaux, certains pays réduisent leurs achats en provenance de ce pays. Du côté de l'offre, l'OPEP augmente sa production comme prévu de 400 000 barils/jour, de manière imperturbable. L'Iran, opportuniste, envisage d'augmenter sa production dès la levée des sanctions sur le nucléaire. La tendance haussière devrait continuer.