



La synthèse hebdomadaire des marchés agricoles de votre région

BLÉ TENDRE

Dans le 1/4 supérieur de la campagne

France : FranceAgriMer a révisé en hausse de 0,8 MT les exportations de blé à destination des pays tiers sur le campagne 21/22, à 9,7 MT.

Algérie : le pays a acheté entre 600 000 et 700 000 T de blé meunier à un prix C&F de 485 \$/T, dont 180 KT de blé français (Soufflet 120 KT et Lecureur 60 KT).

Tunisie : l'ODC a relancé un nouvel appel d'offres pour 125 000 T de blé meunier.

Russie : selon AgriCensus, le pays prévoit de suspendre ses exportations de grain à destinations des pays membres de l'union eurasienne, dans le but de disposer d'un stock suffisant pour sa consommation intérieure.

Etats-Unis : selon l'USDA, les conditions de culture continue de se dégrader. Au Kansas, les notations « bonnes à excellentes » diminuent de 1 point par rapport à la semaine précédente, à 24%.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours du blé sur le CBOT ont atteint un nouveau record, à 1362,75 cts/bu, avant de rapidement se replier. Ce prix correspondait à 460 €/T, soit un niveau bien supérieur aux 424 €/T touchés sur l'échéance Euronext mai 2022, le lundi 7 mars. Le spread CBOT-Euronext avait atteint un niveau anormalement élevé. Les cours évoluent actuellement à proximité de la parité. Sur le front de la demande internationale, l'Algérie a acheté entre 600 et 700 KT de blé livraison mai, au prix rendu de 485 \$/T. D'autres acteurs, comme la Jordanie et la Tunisie, ont annulé leurs appels d'offres en raison de prix trop élevés. Lors d'un second appel, la Tunisie vient de contractualiser 125 KT de blé entre 491,68 et 508,89 \$/T C&F. Les origines européenne, argentine, australienne et indienne bénéficient du report de la demande Mer Noire. L'Inde devrait battre son record d'exportation de la campagne 2013/2014 (6,6 MT). Les blés indiens sont les plus compétitifs sur la scène internationale, entre 340 et 350 \$/T FOB, et le pays dispose de stocks significatifs alors que sa récolte débute. L'USDA a d'ailleurs révisé en hausse de 1,5 MT son estimation d'exportation de blé indien, à 8,5 MT. Après l'effet de panique inhérent au déclenchement du conflit, on assiste à un tassement des cours du blé. La décision des autorités russes d'interdire les exportations de blé ne concerne que les pays de l'Union Eurasiatique. Le Kremlin souhaite garder la main sur son blé en sachant que jusqu'à présent les exportations vers l'Union Eurasiatique n'étaient pas soumises aux taxes et au quota. La poursuite du conflit maintient une importante prime de risque sur les prix du blé. Nous patientons avant d'augmenter les ventes.

Blé Euronext	Cours	Var Hebdo	Support	Résistance
Echéance Mai-22	370,75	- 1,00 €/T	315,00	400,00
Echéance Sept-22	324,00	+ 7,75 €/T	290,00	335,00

Base OS – R21	Meunier	Fourrager
Rendu Dunkerque	+ 25 €/T	+ 20 €/T
FOB Moselle	+ 16 €/T	+ 4 €/T
Aisne / Ardennes	+ 15 €/T	- 1 €/T
Aube	+ 12 €/T	- 5 €/T
Marne	+ 13 €/T	- 3 €/T
Somme / Oise	+ 19 €/T	+ 1 €/T
Seine et Marne	+ 12 €/T	0 €/T
Côte-d'Or	+ 21 €/T	+ 1 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2021

90 % vendu à 211,26 €/T BJ (Marne)

Objectif: Attendre

Récolte 2022

30 % vendu + 20 % en Put

Objectif: 320-325 €/T sur Euronext Déc.-22

MAÏS

Au plus haut de la campagne

Brésil : selon StoneX, les exportations de maïs pourraient atteindre 40 MT lors de la campagne 21/22, +50% par rapport à la précédente campagne.

Etats-Unis : selon l'USDA, les ventes nettes hebdomadaires sont records sur la campagne, à 2 143 700 T.

Argentine : selon BAGE, la récolte de maïs progresse de 0,9% par rapport à la semaine dernière, à 5,7%. Les rendements sont inférieurs aux attentes dans la région de Santa Fe.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours du maïs continuent de progresser sur des niveaux historiques (349€/T Euronext échéance juin 22). La réduction des approvisionnements mondiaux fait craindre le pire aux opérateurs. En mer Noire, la guerre modifie les politiques économiques des pays. L'Ukraine a mis en place un permis d'exportations des grains, dans le but de limiter ses exports et rationner sa population. La Russie a également prévu de stopper ses exports vers les pays membres de l'union eurasiennne. Le pays anticipe la pénurie mondiale et consolide ses stocks. Côté US, les exportations de maïs sur la campagne sont record à plus de 2.14 MT. Le pays reste la seule origine disponible à l'échelle mondiale. La production d'éthanol se stabilise autour de 1.03 Mbarils/jour. Les stocks évoluent sur des points hauts à plus de 25 Mbarils. En effet, la consommation intérieure se réduit en parallèle de la hausse des cours du pétrole. En Europe, la souveraineté alimentaire semble menacée. Les stocks demeurent faibles pour satisfaire la demande intérieure. Le principal importateur de maïs en Europe, qui est l'Espagne, pousse la Commission à assouplir les législations concernant l'import de maïs OGM sur nos territoires. Les FAB espagnols souhaitent disposer de maïs argentin, prochainement disponible. L'ensemble de ces éléments devrait soutenir les cours. Nous patientons avant d'accentuer nos ventes.

Prix OS - Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Maïs Euronext Juin-22	349,00 €/T	+ 7,00 €/T
Maïs – Départ Aisne / Ardennes	365,50 €/T	+ 25,50 €/T
Maïs – Départ Marne	363,50 €/T	+ 24,50 €/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: 275-280 €/T sur Euronext Nov.-22

ORGE

Au plus haut de la campagne

Tunisie : l'ODC a acheté 100 000 T d'orge fourragère ce vendredi. Les prix sont compris entre 484,68 et 494,97 \$/T C&F. A titre de comparaison, les prix du dernier achat d'orge était inférieur de 152 \$/T C&F par rapport à aujourd'hui.

Australie : selon ABS, le pays aurait exporté 549 000 T d'orge fourragère en janvier, -41% par rapport au mois de décembre.

Canada : l'USDA a révisé l'objectif export par rapport aux précédentes estimations, de 200 000 T, à 1,8 MT. Les exportations à date ont atteint 1,7 MT.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours de l'orge fourragère ont profité de la hausse du blé pour s'installer sur des points hauts. La Tunisie a acheté 100 000 T d'orge fourragère, origine australienne probablement. Le fait qu'aucune orge française ne soit relatée dans les offres, témoigne d'un manque de liquidité dans l'hexagone. Les OS français ont déjà vendu des volumes importants à destination de la Chine. Le stock restant va servir à alimenter les FAB.

Le prix de l'orge brassicole continue de progresser. L'attente autour des semis Ukrainien est au centre des attentions des opérateurs. Nous vous conseillons d'attendre avant d'augmenter vos ventes.

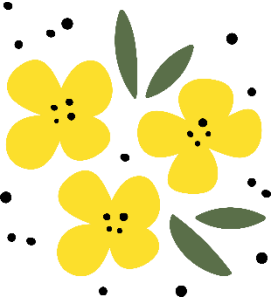
Prix OS – Récolte 2022 Orge Brassicole	Cours	Var Hebdo
Planet - FOB Creil	343 €/T	+ 52 €/T
Planet - FOB Moselle	355 €/T	+ 40 €/T
Etincel - FOB Creil	330 €/T	+ 54 €/T
Etincel - FOB Moselle	340 €/T	+ 40 €/T

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 Fourragère	Cours	Var Hebdo
FOB Moselle	350 €/T	+ 7 €/T
Rendu Dunkerque	367 €/T	+ 7 €/T
Départ Aisne	354 €/T	+ 11 €/T
Départ Marne	352 €/T	+ 11 €/T
Départ Somme /Oise	356 €/T	+ 11 €/T



Malaisie : selon le MPOB, en février 2022, la production d'huile de palme a baissé de 9 % par rapport au mois précédent tandis que les exportations n'ont diminué que de 5 %.

Argentine : selon BAGE, le retour des pluies a augmenté les conditions de cultures notées « bonnes à excellentes » de 5% par rapport à la semaine dernière, à 30%.

Brésil : l'ANEC prévoit les exportations de soja à 13,7 MT sur mars. Si ce chiffre se confirme, le cumul des exportations atteindra 25,1 MT sur les trois premiers mois de la campagne contre 20,5 MT en 2021.

Brésil : la Conab a révisé en baisse de 3 MT son estimation de production de soja par rapport au mois de février, à 122,77 MT.

Amérique du Sud : selon l'USDA la production sud-américaine est en baisse de 9,5 MT, dont 7MT au Brésil, 1,5 MT en Argentine et 1 MT au Paraguay.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours du colza ont réalisé un nouveau plus haut historique à 908,25 €/T sur l'échéance mai 2022. Le conflit Ukraine/Russie a entraîné une pénurie de l'approvisionnement mondial en huile de tournesol. Les exportations étant bloquées dans la mer d'Azov, les acheteurs internationaux doivent se tourner vers d'autres origines. L'Inde, premier importateur mondial, préfère ralentir ses achats plutôt que d'acheter de l'huile de tournesol argentine à plus de 2 000 \$/T. Cela entraîne à la hausse les autres huiles végétales. L'huile de palme malaisienne s'échange actuellement à 7 500 ringgits/T. Prenant à contrepied les opérateurs, l'Indonésie a décidé d'augmenter à 30 % les ventes obligatoires sur son marché intérieur, contre 20 % actuellement. Le disponible à l'exportation est une nouvelle fois réduit. Le rapport MPOB fait état d'une baisse des stocks de 2,12 % à 1,52 MT (volume au-dessus du consensus). Du côté des fondamentaux, le rapport USDA rejoint les estimations des opérateurs locaux concernant la dégradation des récoltes sud-américaines. Plus de 30 MT ont été perdues depuis les estimations d'octobre 2021. Les prix à Chicago restent fermes avec la bonne dynamique des ventes US. Ces dernières ont été supérieures aux attentes du marché, à 2,2 MT pour la campagne actuelle. Elles sont mêmes records depuis le 1^{er} janvier, période généralement dominée par le Brésil.

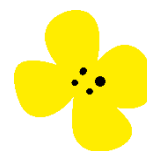
En Europe, la fin de campagne en graine de colza est toujours anticipée comme très tendue. Les huiles végétales, le pétrole et le gaz s'entraînent mutuellement à la hausse. A ces niveaux, un rationnement de la demande pourrait intervenir rapidement. La volatilité reste extrême et notre objectif de vente pourrait être atteint la semaine prochaine.

Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Colza Euronext Mai-22	904,75 €/T	+ 84,00 €/T
Colza - FOB Moselle (février-juin)	918,75 €/T	+ 85,00 €/T
Colza - Rendu Le Mériot (février-juin)	929,00 €/T	+ 84,00 €/T
Huile de Colza (FOB Rotterdam)	2000,00 €/T	+ 190,00 €/T
Tourteaux de Colza (Rouen)	455,00 €/T	0 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

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

Récolte 2022
25 % vendu à 610 €/T + GES
Objectif: 750 €/T sur Euronext Nov.-22

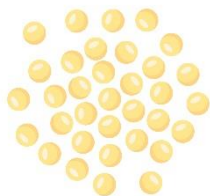


AUTRES CULTURES



Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Tournesol-Rendu Saint-Nazaire (avril-juin)	860 €/T	+ 150 €/T
Soja (graine) - Départ Rhône-Alpes (février-mai)	725 €/T	+ 40 €/T
Pois Fourrager – Départ Marne (février-mars)	403 €/T	+ 28 €/T
Féveroles – Départ Marne (février-Mars)	NC	

ENGRAIS AZOTÉS

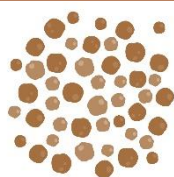


	Cours	Var Hebdo
Solution Azotée (30%) – FOT Rouen	800 €/T	+ 180 €/T
Urée (46%) – Départ Port la Pallice	1020 €/T	+ 125 €/T
Ammonitrate (27%) – Départ Usine	920 €/T	+ 300 €/T
Ammonitrate (33,5%) –Départ Usine	1200 €/T	+ 430 €/T

ANALYSES & PERSPECTIVES

Le marché des engrais panique avec la guerre en Ukraine, les sanctions économiques auprès de la Russie et les besoins immédiats à couvrir. Quelques oligarques russes, à la tête de sociétés spécialisées dans les engrais, sont frappés par les sanctions européennes. Andrey Melnichenko, propriétaire d'Eurochem vient de se retirer du conseil d'administration et du capital. Eurochem était sur le point d'acquérir la division engrais de Boréal. Dimitry Arkadievich Mazepin, directeur d'Uralchem, spécialisée dans le gaz et les produits azotés, vient de se retirer du conseil d'administration. De nombreuses incertitudes résident sur l'avenir de ces sociétés et la poursuite des activités des sites de production. Dans la construction du prix des engrais azoté, l'enjeu majeur reste la production d'ammoniaque, dérivé du gaz naturel. Ce dernier est très volatil et a atteint un pic lundi à 345 € MWh alors qu'il cote ce matin 115 € MWh, soit une baisse de 300 % en quatre jours! L'Inde va lancer un nouvel appel d'offres d'1 MT d'urée. Les origines devraient se concentrer sur les pays du Golfe car l'Egypte approvisionne l'Europe et la Chine (30% de l'urée mondiale) interdit toutes les exportations d'urée pour intensifier sa production agricole. Dans ce contexte explosif, les cours se sont envolés et connaissent de nouveaux plus hauts historiques. Nous restons à l'écart de ce mouvement pour les besoins 2023 en attendant plus de sérénité.

AUTRES ENGRAIS



	Cours	Var Hebdo
DAP 18-46-0 – Départ Port	1000 €/T	+ 140 €/T
Super Triple 45% - Départ Port	1000 €/T	+ 380 €/T
Chlorure de Potasse – Départ Port	800 €/T	+ 185 €/T

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours des engrais de fond suivent la même tendance. Les sanctions des oligarques russes impactent les sociétés comme Uralkali (20% de la production mondiale de potasse et propriété d'Uralchem) et PhosAgro (plus grand fabricant européen d'engrais phosphatés et gérée par Andrey Guryev). Dans ce contexte incertain, il n'y a plus de disponible en DAP et le prix s'affiche nominalement entre 1050 et 1100 \$/T. Au niveau du TSP, l'OCP (Maroc) a vendu des volumes au Brésil à 1000 \$/T FOB Maroc, ce prix fait maintenant office de référence. En potasse, la situation reste compliquée avec les sanctions à l'égard de la Russie et de la Biélorussie (25% du marché mondial). Nous vous avons conseillé de passer aux achats en début de semaine avant les hausses (Cf. Vidéo), maintenant, nous restons à l'écart car ces hausses semblent démesurées!

MACRO-ECONOMIE



	Cours à 18h00	Var Hebdo
Parité €/ \$	1,09348	+ 0,00271
Baril Brent en \$	111,09 \$/baril	- 2,43 \$
Baril WTI en \$	108,24 \$/baril	- 2,49 \$

ANALYSES & PERSPECTIVES

La parité est restée volatile cette semaine variant entre 1,08 et 1,11 \$ sur la semaine. La tendance baissière demeure malgré le changement de ton de la BCE. Celle-ci s'est exprimée en faveur d'un arrêt du « quantitative easing » à partir du troisième trimestre 2022. Ce discours laisse la porte ouverte à une première hausse de taux à partir de septembre. Du côté des Etats-Unis, l'indice des prix à la consommation a progressé en février pour atteindre 7,9 %, chiffre conforme aux attentes. La première hausse de taux est attendue dès la semaine prochaine. Les prix du Brent ont atteint 139,13 \$ lundi et se sont repliés de 13% mercredi. La volatilité est bien présente sur ce marché avec une offensive russe en Ukraine qui s'enlise. Vladimir Poutine a insisté sur le fait que "tous les volumes" étaient livrés à l'Europe comme ailleurs et que même le "système de transport de gaz de l'Ukraine est rempli à 100%". Les pays exportateurs sont sollicités pour augmenter leurs productions afin de limiter la hausse des prix et remplacer l'offre russe. Les membres de l'OPEP+ se réuniront le 31 mars prochain.