

La synthèse hebdomadaire des marchés agricoles de votre région

BLÉ TENDRE

Dans le 1/4 supérieur de la campagne

Turquie : le pays a acheté 270 000 T de blé 11,5 % et 12,5 % de protéines livraison mars-avril. L'origine serait vraisemblablement russe avec un prix compris entre 445,18 \$/T et 454,64 \$/T.

Allemagne : selon l'association des coopératives allemandes, la production de blé 2022 devrait augmenter de 5,8 %, à 22,61 MT.

Europe : face au conflit, Stratégie Grains a augmenté de 2 MT son estimation d'exportation de blé, à 32,5 MT.

Maroc : Les analystes prévoient une mauvaise récolte au sein du pays, en effet une vague de sécheresse paralyse les productions depuis plusieurs semaines.

Etats-Unis : selon l'USDA, 73% des plaines de blé d'hiver souffrent d'un déficit hydrique. Au Kansas, les notations « bonnes à excellentes » diminuent de 1 point par rapport à la semaine précédente, à 23%.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Le marché du blé continue de réagir au gré des annonces d'un éventuel cessez-le-feu. L'article du Financial Time de mercredi dernier, au sujet d'une proposition de sortie du conflit par les russes, a propulsé les cours du blé sur le CBOT en limit down, dans la minute qui a suivi sa publication. Il faut bien intégrer que les marchés à terme reflètent un consensus sur un prix futur. La récolte 2021 sur l'échéance Mai-22 d'Euronext affiche une prime de plus de 30 €/T par rapport à 2022, soit un scénario d'arrêt total des exportations ukrainiennes jusqu'à cette période. Cette prime tend à rationner la demande en décalant les achats lorsque c'est possible. En Europe, on ne constate pas encore d'accélération des ventes à l'exportation mais les bases s'améliorent. La situation est paradoxale avec un marché à terme stable à baissier alors que la demande en physique est bien présente. Les prix actuels mettent en péril la sécurité alimentaire des pays en développement dépendants des importations. La pression internationale se fait de plus en plus pressante pour trouver une issue au conflit. Des analystes s'essaient à chiffrer les pertes potentielles de production Mer Noire sur la nouvelle campagne. Stratégie Grains anticipe une baisse de production de 13 MT de blé pour l'Ukraine alors que pour SovEcon, la baisse n'atteindrait que 6 MT, à 26 MT. Il paraît difficile d'estimer les pertes liées au conflit alors que ce dernier se poursuit. Face à un marché particulièrement volatil, nous nous tenons prêts à déclencher de nouvelles ventes sur les deux campagnes.

Blé Euronext	Cours	Var Hebdo	Support	Résistance
Echéance Mai-22	361,75	- 9,00 €/T	360,00	400,00
Echéance Sept-22	323,00	-1,00 €/T	310,00	330,00

Base OS – R21	Meunier	Fourrager
Rendu Dunkerque	+ 20 €/T	+ 10 €/T
FOB Moselle	+ 23 €/T	+ 10 €/T
Aisne / Ardennes	+ 16 €/T	+ 8 €/T
Aube	+ 12 €/T	+ 4 €/T
Marne	+ 14 €/T	+ 6 €/T
Somme / Oise	+ 16 €/T	+ 8 €/T
Seine et Marne	+ 12 €/T	+ 4 €/T
Côte-d'Or	+ 10 €/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



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



Allemagne : selon l'association des coopératives allemandes, la production de maïs 2022 devrait baisser de 7 %, à 4,13 MT.

Brésil : au 14 mars, les semis de la Safrina couvrent 94 % de la surface prévue.

Argentine : selon BAGE, les récentes pluies ont amélioré le potentiel de production. Les conditions de culture notée « bonnes à excellentes » sont en hausse de 4 points par rapport à la semaine dernière, à 29%.

ANALYSES & PERSPECTIVES

La perte de l'origine ukrainienne pousse l'Espagne à valider la possibilité d'importer du maïs argentin et brésilien en demandant à la Commission Européenne d'assouplir les règles au niveau des produits phytosanitaires utilisés dans ces pays et interdits en Europe. Les représentants des FAB européens demandent un moratoire sur l'éthanol afin de sécuriser leurs approvisionnements. Le maïs français est pris d'assaut en Europe avec de nombreux chargements au départ de la Pallice ou de Bordeaux. Ces affaires se traitent avec des primes de 35 à 37 €/T sur Euronext Juin en direction de l'Espagne ou des Pays Bas. A ce rythme, la soudure risque d'être particulièrement délicate sur août-septembre. On constate également le chargement de maïs ukrainien au départ de la Pologne en Mer Baltique. Il s'agit de bateau de 6 à 8 KT qui sont remplis grâce aux trains qui circulent entre les deux pays. Ces tonnages sont anecdotiques au regard des tonnages habituellement chargés en Mer Noire. Le marché physique est aujourd'hui totalement décorrélé du marché à terme, ce qui devrait pousser des intervenants à aller en livraison.

Prix OS - Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Maïs Euronext Juin-22	324,50 €/T	-24,50 €/T
Maïs – Départ Aisne / Ardennes	341,50 €/T	- 24,00 €/T
Maïs – Départ Marne	339,50 €/T	-24,00 €/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: 275-280 €/T sur Euronext Nov.-22



Algérie : l'OAIC aurait acheté 200 000 T d'orge fourragère européenne au prix de 470 \$/T CFR.

Allemagne : selon l'association des coopératives allemandes, la production d'orge d'hiver 2022 devrait être stable à 8,85 MT. La production d'orge de printemps est attendue en hausse de 13,3 %, à 1,72 MT.

Ukraine : selon IGC les surfaces d'orge dans le pays devraient atteindre 2,7 Mha, -0,8 Mha par rapport à l'estimation du mois précédent.

ANALYSES & PERSPECTIVES

L'orge fourragère continue d'évoluer dans le sillage du blé. Les opérateurs sont attentifs au retour des acheteurs chinois. En effet les importations d'orge de l'empire du milieu sont en recul. Le pays a importé en février 480 000 T d'orge, -18.6% par rapport à l'an dernier. La Chine va devoir consolider ses stocks prochainement. Pour cela, elle pourrait réduire les sanctions imposées à l'Australie, qui reste l'origine la plus compétitive dans le monde. Les cours de l'orge de brasserie ont atteint un nouveau record cette semaine. La guerre en Ukraine devrait réduire la sole d'orge de printemps entre 25 et 40%. Nous nous tenons prêts à déclencher de nouvelles ventes sur R22.

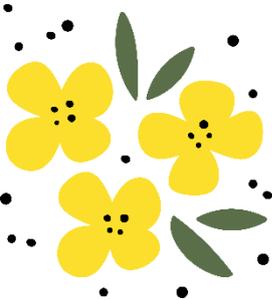
STRATÉGIE & OBJECTIF

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	355 €/T	+ 12 €/T
Planet - FOB Moselle	358 €/T	+ 3 €/T
Etincel - FOB Creil	340 €/T	+ 10 €/T
Etincel - FOB Moselle	375 €/T	+ 7 €/T

Prix OS – Récolte 2022 Orge Fourragère	Cours	Var Hebdo
FOB Moselle	343 €/T	- 7 €/T
Rendu Dunkerque	362 €/T	- 5 €/T
Départ Aisne	361 €/T	+ 7 €/T
Départ Marne	359 €/T	+ 9 €/T
Départ Somme /Oise	361 €/T	+ 5 €/T



UE-27 : Coceral estime la production 2022 de colza à 17,68 MT contre 18,39 MT en décembre et 17,15 MT en 2021 (augmentation des surfaces de 3 %).

Allemagne : selon l'association des coopératives allemandes, la production de colza 2022 devrait augmenter de 11,6 %, à 3,90 MT. La surface semée a augmenté de 8,6 %.

Indonésie : le gouvernement va stopper son obligation aux exportateurs de conserver une partie des volumes pour le marché intérieur. Ce sera remplacé par une taxe supplémentaire à l'exportation.

Brésil : l'ANEC réduit les exportations de soja à 12,9 MT sur mars. Si ce chiffre se confirme, le cumul des exportations atteindra 24,3 MT sur les trois premiers mois de la campagne contre 20,5 MT en 2021.

Argentine : le pays suspend les exportations de tourteaux et d'huile de soja jusqu'à « nouvel ordre », dont il est le premier exportateur mondial.

ANALYSES & PERSPECTIVES

En Europe, les marges de trituration demeurent soutenues. Les industriels répondent à la demande grandissante en biocarburant et en huile alimentaire. La guerre en Ukraine entraîne une pénurie d'huile de tournesol, dont le pays assure 50 % de la production mondiale. Dans ce contexte particulièrement tendu, le colza a atteint un nouveau record, à 946,75€/T sur l'échéance mai-22 d'Euronext. Les prix sur la nouvelle campagne gravitent autour des 750 €/T sur l'échéance août-22. Les industriels s'inquiètent de la disponibilité de la graine ukrainienne. Sur les deux dernières campagnes, l'Europe a importé 2,2 et 1,6 MT de colza en provenance d'Ukraine. Le complexe oléagineux se tend également par des décisions politiques sud-américaines. L'Argentine a suspendu ses exportations de tourteaux et d'huile de soja. Il est probable que le gouvernement souhaite gagner du temps afin de mettre en place une modification fiscale. Son objectif est de réduire son déficit budgétaire en augmentant les taxes à l'exportation. L'huile de palme a nettement baissé dans le sillage du pétrole avant de reprendre des couleurs en fin de semaine. Les expéditions malaisiennes ont bondi de 600 % vers la Turquie et de 120 % vers la Chine, conséquence des perturbations logistiques en mer Noire. La demande du Moyen-Orient et de la Chine devrait rester forte, tant que les disponibilités Mer Noire sont gelées. Nous patientons avant d'augmenter les ventes.

Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Colza Euronext Mai-22	937,75 €/T	+ 33,00 €/T
Colza - FOB Moselle (février-juin)	957,75 €/T	+ 39,00 €/T
Colza - Rendu Le Mériot (février-juin)	962,75 €/T	+ 33,75 €/T
Huile de Colza (FOB Rotterdam)	2000,00 €/T	0 €/T
Tourteaux de Colza (Rouen)	495,00 €/T	+ 40 €/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)	930 €/T	+ 90 €/T
Soja (graine) - Départ Rhône-Alpes (février-mai)	735 €/T	+ 10 €/T
Pois Fourrager - Départ Marne (février-mars)	390 €/T	- 13 €/T
Féveroles - Départ Marne (février-Mars)	NC	

ENGRAIS AZOTÉS



	Cours	Var Hebdo
Solution Azotée (30%) – FOT Rouen	850 €/T	+ 50 €/T
Urée (46%) – Départ Port la Pallice	1075 €/T	+ 55 €/T
Ammonitrate (27%) – Départ Usine	920 €/T	+ 0 €/T
Ammonitrate (33,5%) –Départ Usine	1200 €/T	+ 0 €/T

ANALYSES & PERSPECTIVES

Le marché des engrais azotés reste ferme avec le risque de rupture d'ammoniaque. Suite aux sanctions face aux oligarques russes, le groupe allemand BASF a suspendu la distribution de ses engrais en Europe via Eurochem, soit 4 MT répartis entre NPK, ammo, DAP et sulfate d'ammoniaque. Quelques chaînes de production sont ou vont être à l'arrêt. En urée, l'Inde prévoit d'acheter 1 MT par mois jusqu'à la fin de l'année. Dans ce contexte, les cours de l'urée s'affichent autour des 1100 \$/ FOB, soit entre 1050 et 1100 €/T départ port de Rouen ou La Pallice. En solution azotée, le nombre de vendeurs se réduit comme peau de chagrin. La société Helm a proposé des volumes à 850 €/T départ port de Rouen contre des offres à 900 €/T précédemment. En effet, les cours du gaz européen évoluent depuis une semaine entre 100 et 120 € MWh contre un plus haut à 345 € le 7 mars dernier. En ammonitrate, l'offre est limitée et à ce prix-là, la demande aussi ! Sur l'ensemble des produits azotés, la tendance reste à la fermeté dans les 3 mois à venir. Pour les achats de la campagne actuelle, peu d'opportunités sont à envisager. En revanche, pour 2023, nous restons à l'écart de ce mouvement en attendant plus de sérénité.

AUTRES ENGRAIS



	Cours	Var Hebdo
DAP 18-46-0 – Départ Port	1050 €/T	+ 50 €/T
Super Triple 45% - Départ Port	900 €/T	+ 0 €/T
Chlorure de Potasse – Départ Port	800 €/T	+ 0 €/T

ANALYSES & PERSPECTIVES

L'offre de DAP sur le marché français est très réduite avec un prix entre 1000 et 1050 €/T. Pour la récolte 2023, nous vous conseillons de ne pas vous positionner sur ces niveaux de prix. En TSP, le Brésil est toujours aux achats autour des 1100 \$/T CFR auprès du Maroc. Les prix devraient encore progresser dans les semaines à venir même si sur ce niveau, peu d'agriculteurs sont présents aux achats. En potasse, la fermeté est de rigueur avec une offre très réduite pour le moment. En réponse à ce blocage des exportations russe et biélorusse, la société canadienne Nutrien a annoncé une augmentation de sa production de potasse de 1 MT en 2022 pour atteindre 15 MT. Cette augmentation est un bon début mais ne compensera pas le manque de tonnages en provenance de la Russie et la Biélorussie. La tendance haussière sur la potasse devrait continuer vers les 850 €/T départ port.

MACRO-ECONOMIE



	Cours à 18h00	Var Hebdo
Parité €/ \$	1,10598	+ 0,0125
Baril Brent en \$	107,22 \$/baril	-3,87 \$
Baril WTI en \$	104,30 \$/baril	- 3,94 \$

ANALYSES & PERSPECTIVES

Aux Etats-Unis, l'indice des prix à la production est sorti en hausse de 10 % sur un an en février. La FED a relevé les taux de 0,25 %, chiffre conforme aux attentes. Cette hausse devrait être suivie de 7 autres pour atteindre un objectif de 2,75 % à la fin de l'année. La FED se tient prête à durcir les conditions financières pour tenter de limiter l'inflation. En Europe, la politique monétaire de la BCE est plus attentiste. Dans ce contexte, la parité €/ \$ se stabilise entre 1,09 et 1,11 mais la tendance de fond demeure baissière.

Les prix du pétrole restent très volatils et évoluent en fonction des pourparlers entre la Russie et l'Ukraine. En début de semaine, les « pseudos » avancées diplomatiques et le regain de covid en Chine poussaient les cours du Brent sous les 100 \$ (niveau avant l'invasion en Ukraine). Depuis jeudi, les cours ont fortement rebondi avec le rejet de la Russie de suspendre ses opérations de destruction et le rapport mensuel de l'Agence Internationale de l'Energie craignant un « choc » sur l'offre mondiale d'or noir.