



La synthèse hebdomadaire des marchés agricoles de votre région

BLÉ TENDRE

Au plus haut de la campagne

Algérie : le pays a acheté 80 000 T de blé pour des livraisons mai-juin. Les origines retenues sont principalement européennes (Bulgarie et Roumanie).

Egypte : le GASC a acheté 350 KT de blé meunier lors de son dernier appel d'offres, pour des livraisons entre mai et juin à un prix C&F compris entre 460 et 494,25 \$/T. Les origines françaises sont à l'honneur avec 240 KT contractualisées.

Maroc : selon l'USDA, la sécheresse qui touche le pays, a réduit considérablement le potentiel de production de céréales. Les analystes estiment la campagne 2022/23 à 2,25 MT, soit -70 % par rapport à la campagne 2021/22.

Allemagne : selon l'association des agriculteurs allemands, la production céréalière 2022/23 du pays pourrait augmenter de 1 % par rapport à la précédente estimation, à 43,6 MT.

France : d'après Agreste, la surface de blé pour la prochaine campagne est estimée à 4,79 Mha, soit -3,9 % par rapport à la campagne 2021/22.

ANALYSES & PERSPECTIVES

L'appel d'offres de l'Egypte signe le retour des origines françaises sur le devant de la scène internationale. Les cours sur Euronext ont réagi au gré de cette annonce pour s'établir sur un niveau historique en clôture, à 401 €/T échéance mai-22. La demande sur le rapproché demeure forte avec des offres limitées. Les opérateurs restent inquiets sur le faible disponible de fin de campagne. En Europe, les objectifs d'export pour la campagne 2021/22 ont été réduits par Stratégie Grains. Le cabinet estime les exportations de l'UE à 31,4 MT contre 32,5 MT au mois de mars. La Commission Européenne reste à 33 MT, contre 34 MT par l'USDA. Les stocks disponibles à l'export en Ukraine se réduisent au rythme des bombardements. Les russes continuent de pilonner les points stratégiques ukrainiens dans l'optique de mettre à nu la capacité logistique du pays. La nouvelle campagne est également préoccupante. Les potentiels de production dans l'hémisphère nord semblent s'amoinrir chaque semaine. Le Weather-Market US et Canadien maintient la fermeté des cours. Des températures négatives pourraient repousser les travaux de semis de blé de printemps au cours des prochains jours. De plus, d'après l'USDA 69 % des plaines de blé d'hiver souffrent de déficit hydrique. Ce chiffre ne tend pas à s'améliorer, selon la NOAA aucun modèle météorologique ne prévoit de précipitations durant les prochaines semaines. En Afrique, la demande des pays de la MENA (Nord-Afrique et Moyen-Orient) devrait s'accroître cette année. De faibles productions sont attendues dans ces pays, à l'image du Maroc, où la campagne 2022/23 est estimée à 2,25 MT contre 9 MT l'année dernière. L'absence de blé ukrainien va maintenir une prime de risque sur les cours du blé. Nous patientons avant d'accentuer nos ventes.

Blé Euronext	Cours	Var Hebdo	Support	Résistance	Base OS – R21	Meunier	Fourrager
Echéance Mai-22	401,00 €/T	+ 28,25 €/T	360,00	424,00	Rendu Dunkerque	+ 4 €/T	NC
Echéance Sept-22	366,75 €/T	+ 16,00 €/T	350,00	375,00	FOB Moselle	+ 10 €/T	0 €/T
					Aisne /Ardennes	+ 11 €/T	- 17 €/T
					Aube	+ 7 €/T	- 21 €/T
					Marne	+ 9 €/T	- 19 €/T
					Somme / Oise	+ 9 €/T	- 19 €/T
					Seine et Marne	+ 9 €/T	- 21 €/T
					Côte-d'Or	+ 13 €/T	- 23 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2021

90 % vendu à 211,26 €/T BJ (Marne)

Objectif: 410-420 €/T sur Euronext Mai 22

Récolte 2022

30 % vendu + 20 % en Put

Objectif: 365-380 €/T sur Euronext Déc.-22

MAÏS

Dans le ¼ supérieur de la campagne

Paraguay : selon Michael Cordonnier, la récolte de maïs devrait s'établir à 5,5 MT, soit en hausse de 1,5 MT par rapport à la précédente estimation.

Corée du Sud : le pays a acheté 207 KT de maïs, pour des livraisons juillet-août à un prix de 378 \$/T CAF.

Brésil : selon ANEC, les exportations de maïs ont atteint 850 KT au cours du mois de mars, +719 KT par rapport à mars 2021.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Sur Euronext, les cours du maïs nouvelle campagne établissent un nouveau record, à 318,5 €/T sur l'échéance nov-22. Les inquiétudes autour du manque de disponibilités continuent de tendre le marché. En Ukraine, les russes continuent de bombardier massivement les infrastructures clefs. A Marioupol, les installations portuaires ont été détruites. Par la même occasion, ils ont anéanti les stocks de blé et de maïs disponibles à l'export. Le conflit tend à s'éterniser. Un retour des flux maritimes ne semble pas à l'ordre du jour, il faudra plusieurs mois pour rendre de nouveau opérationnel les ports ukrainiens. Le retour des troupes à l'est du pays va continuer à réduire le potentiel de production de maïs pour la prochaine campagne. En effet, une grande partie des régions productrices se situe dans le théâtre des opérations. Aux US, la remise en place de l'E15 (carburant 15 % d'éthanol) semble actée par le gouvernement Biden. La directive devrait être effective entre le 1^{er} juin et le 15 septembre. Cette décision politique pourrait limiter l'inflation des prix du carburant aux Etats-Unis. Sur l'ancienne campagne, les stocks d'éthanol diminuent de 1,1 Mbarils par rapport à la semaine dernière. Ils retrouvent les niveaux d'avant le conflit ukrainien. La production est également en baisse de 8 000 barils/jour, à 0,995 Mbarils/jour et engendre une flambée des prix au-dessus des 7,9 \$/bu. Il faudra être vigilant au Weather-Market sud-américain. Un retour de la Niña est attendu par certains analystes. Un déficit hydrique pourrait avoir lieu si ces modèles météorologiques se confirment. Nous patientons avant d'augmenter les ventes.



Prix OS - Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Maïs Euronext Juin-22	332,75 €/T	+ 10,25 €/T
Maïs – Départ Aisne / Ardennes	336,75 €/T	+ 0,75 €/T
Maïs – Départ Marne	334,75 €/T	+ 0,75 €/T

STRATEGIE & OBJECTIF

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

Récolte 2022
30 % vendu à 243 €/T BJ (Marne)
Objectif: Attendre

ORGE

Au plus haut de la campagne

Russie : selon Agricensus, les semis d'orge ont débuté à hauteur de 6 %, pour atteindre 444 000 ha. La surface totale devrait atteindre 7,45 Mha.

Canada : les exportations d'orge progressent de 380 000 T, pour s'établir à 1,75 MT. L'USDA a fixé un objectif d'export à 1,8 MT.

Japon : selon le ministère de l'agriculture, le pays va lancer un appel d'offres le 20 avril de 40 KT d'orge fourragère pour des livraisons prévues entre juillet et septembre.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours de l'orge fourragère ont profité du regain de fermeté du blé cette semaine. Les regards sont désormais tournés vers la prochaine campagne. En revanche, peu d'opérations sont relatées sur l'ancienne campagne.

L'orge de brasserie continue sa folle ascension en atteignant de nouveaux records chaque semaine. Le marché réagit brutalement au Weather-Market US et Canadien. Ces deux pays continuent de souffrir d'un fort déficit hydrique. D'après la NOAA, une vague de température négative est prévue dans le Midwest. Dans ce contexte, les semis pourraient être retardés de plusieurs jours. En Ukraine, les semis progressent et atteignent 53 % de la sole initialement prévue. UkrAgroConsult estime la production d'orge du pays entre 6,1 et 7 MT. La campagne 2021/22 s'était établie à 9,9 MT d'après l'USDA. Nous patientons avant d'accentuer les ventes.



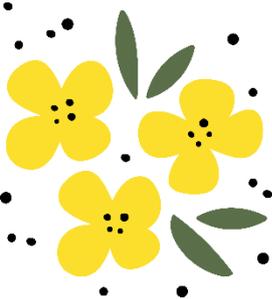
STRATEGIE & OBJECTIF

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

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

Prix OS – Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Orge Brassicole		
Planet - FOB Creil	399 €/T	+ 22 €/T
Planet - FOB Moselle	407 €/T	+ 17 €/T
Faro - FOB Creil	379 €/T	+ 15 €/T
Faro - FOB Moselle	389 €/T	+ 17 €/T

Prix OS – Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Orge Fourragère		
FOB Moselle	353 €/T	+ 5 €/T
Rendu Dunkerque	394 €/T	+ 27 €/T
Départ Aisne	375 €/T	+ 8 €/T
Départ Marne	373 €/T	+ 8 €/T
Départ Somme /Oise	375 €/T	+ 8 €/T



Canada : selon l'USDA, la production de cultures oléiques pourrait atteindre 25,7 MT, soit +6,74 MT par rapport à la campagne 2021/22.

Etats-Unis : selon l'USDA, le pays a exporté 493 KT de soja cette semaine, soit -35 % par rapport à la semaine dernière.

Malaisie : d'après le MPOB, la production d'huile de palme a augmenté de 24 % par rapport au mois de février. Les exports ont progressé de 14 %. Les stocks ont atteint leur plus bas niveau depuis mars 2021, à 1,47 MT, -3 % par rapport à février.

Brésil : selon l'ANEC, les exportations de soja ont atteint 12 MT en avril, soit en baisse de 3,65 MT par rapport au mois d'avril 2021.

Argentine : selon BAGE, les récoltes de soja sont finalisées à hauteur de 14,4 % au sein du pays, +5,6 % par rapport à la semaine dernière.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Le colza ancienne récolte clôture pour la première fois au-dessus des 1 000 €/T ! La guerre continue de faire rage à l'est de l'Ukraine, principale zone de production de tournesol. Les exportations sont bloquées, des stocks et des raffineries sont détruits par l'armée russe. Plus de 400 000 ha de tournesol ont été semés au 14 avril selon le ministère. Si l'avancée est égale à celle de l'année dernière, la question est de savoir dans quelles conditions la graine sera récoltée dans 6 mois. Pour faire face à cette incertitude, les pays importateurs se tourne vers l'huile de palme, dont le prix est au plus haut depuis 1 mois. Les importations indiennes ont progressé de 18 % en mars. Le complexe se tend également par la paralysie des exportations de l'Argentine. Face à la hausse des carburants, les transporteurs font la grève, accentuant la pénurie mondiale. En France, les problèmes d'approvisionnement en huile végétale ont mis sur le devant de la scène la nécessité de réduire notre dépendance. L'Ukraine est le principal fournisseur de l'UE en huile et tourteaux de tournesol. Le groupe Avril, premier fabricant français de biodiesel, prévoit de construire une nouvelle usine de trituration. Ce projet augmenterait les besoins en surface de 0,7 Mha à 1,1 Mha d'ici 2023. Selon le directeur général d'Avril, la France serait ainsi à l'équilibre sur son bilan d'huile de tournesol. Du côté du colza, Agreste confirme la forte augmentation des surfaces colza de 18,4 % par rapport à l'année dernière à 1,16 Mha, mais contre une moyenne 5 ans à 1,24 Mha. Les tensions sur la fin de campagne permettent aux cotations de la récolte 2022 d'atteindre de nouveaux records (860 €/T sur août-22). Les sources d'achats pour l'industrie européenne sont restreintes alors que le stock fin de campagne est au plus bas. La tendance est à la fermeté des prix.

Récolte 2021	Cours	Var Hebdo	<u>STRATÉGIE & OBJECTIF</u>	
Colza Euronext Mai-22	1004,00 €/T	+ 43,00 €/T	Récolte 2021 100 % vendu à 601 €/T + GES	
Colza - FOB Moselle (avril-juin)	1014,00 €/T	+ 45,00 €/T	Récolte 2022 50 % vendu à 732,5 €/T + GES	
Colza - Rendu Le Mériot (avril-juin)	1014,00 €/T	+ 53,00 €/T	<u>Objectif: Atteindre</u>	
Huile de Colza (FOB Rotterdam)	2010,00 €/T	+ 30,00 €/T	Cours à 18h00	Var Hebdo
Tourteaux de Colza (Rouen)	500.00 €/T	+ 5.00 €/T		
MACRO-ECONOMIE			Parité €/ \$	1,08065 - 0,0067
			Baril Brent en \$	111,10 \$/baril + 6,52 \$
			Baril WTI en \$	106,95 \$/baril + 10,32 \$

ANALYSES & PERSPECTIVES

L'inflation continue de progresser avec les stimulus budgétaires pendant le Covid-19. Elle atteint 8,5 % sur 1 an aux Etats-Unis et 7,5 % dans la zone euro. Les disparités sont importantes en Europe selon les décisions économiques (5,1 % en France contre plus de 12 % pour les pays de l'Est). Nous anticipons une nouvelle progression dans les mois à venir avec l'augmentation des coûts de l'énergie par la guerre en Ukraine. Le resserrement monétaire devient inévitable. Dans ce contexte, l'euro revient sur son point bas à 1,08 dollars. Les cours de l'or noir sont en nette progression et repassent au-dessus du seuil des 100 \$. L'Union Européenne réfléchit à adopter une interdiction progressive du pétrole russe. La recherche de nouveaux débouchés ne sera pas aisée car l'OPEP ne déroge pas à son calendrier d'augmentation de production. Le Venezuela et l'Iran sont très en-dessous de leur potentiel. Le marché du pétrole subira des perturbations tant que les flux ne s'équilibreront pas. En parallèle, l'AIE a diminué son estimation de la demande mondiale avec les confinements en Chine.