



La synthèse hebdomadaire des marchés agricoles de votre région

## BLÉ TENDRE

### Au plus haut de la campagne

Canada : d'après un attaché de l'USDA, la production de blé pourrait atteindre 31,6 MT, en hausse de 30% par rapport à l'année précédente.

Tunisie : le pays a acheté 100 KT de blé lors de son dernier appel d'offres à 453,16 \$/T. Les livraisons sont prévues entre juin et juillet.

Roumanie : d'après Roumanian Agri Column, la production de blé du pays pourrait atteindre 9,3 MT contre 11,3 MT l'année précédente.

Irak : le ministère de l'Agriculture estime la récolte 22/23 de blé entre 2,5 et 3 MT. Les conditions sèches du pays limitent le potentiel de production.

Russie : les estimations de production de blé 2022 sont excellentes: 85 MT IKAR, 87 MT SovEcon et 83,5 MT UkrAgroconsult

### ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours du blé ont poursuivi leur hausse cette semaine, portés par le renforcement de la présence des financiers et la sécheresse qui s'installe en Europe. La publication par Bloomberg d'un article relatant la possibilité d'instaurer un contrôle des exportations de blé en Inde a entraîné un gain de 10 €/T sur Euronext. Le blé indien est actuellement le plus compétitif sur la scène internationale et les exportations ont bondi de 275 % sur le premier trimestre 2022, à 7,85 MT. En février, le ministre de l'Agriculture annonçait une production 2022 record de 111,32 MT, et un potentiel exportable de 12 MT. La sécheresse extrême qui sévit depuis avril a réduit l'estimation de production, à 105 MT, et les exportations devraient également être impactées. En Europe, et plus particulièrement en France, le déficit hydrique s'accroît et les prévisions font état d'un mois de mai particulièrement chaud et sec. Les prix du blé européen ne sont pas compétitifs et les chiffres à l'exportation sont largement inférieurs aux attentes. Le stock de report devrait être révisé significativement en hausse à la fin de la campagne. Face à un prix du blé bien supérieur à 400 \$/T en FOB, la demande se rationne, à l'image de la Turquie qui a annulé son dernier appel d'offres. C'est également le cas sur le marché domestique avec des filières animales en grande difficulté. En Russie, les exportations de grains au départ du port de Novorossiysk sont restées fermes sur avril. Elles ont atteint 1,3 MT (+52 % sur un an) dont 1,17 MT de blé. Parmi les grands exportateurs, la Russie est le pays dans lequel les conditions de culture sont les meilleures. Le potentiel de production de blé est nettement supérieur à 80 MT et le pays dispose d'un stock de report conséquent. La Russie pourrait avoir toutes les cartes en main pour contrôler le prix du blé sur la prochaine campagne. Les cours ne présentent pas de réel potentiel de baisse avant l'arrivée de la récolte.

Nous patientons avant d'augmenter les ventes.

Blé Euronext	Cours	Var Hebdo	Support	Résistance	Base OS – R22	Meunier	Fourrager
Echéance Sept-22	397,50 €/T	+17,50 €/T	375,00	400,00	Rendu Dunkerque	0 €/T	NC
Echéance Dec-22	390,50 €/T	+16,25 €/T	375,00	400,00	FOB Moselle	- 12 €/T	NC
					Aisne /Ardennes	- 4 €/T	- 21 €/T
					Aube	- 8 €/T	- 25 €/T
					Marne	- 6 €/T	- 24 €/T
					Somme / Oise	- 3 €/T	- 24 €/T
					Seine et Marne	- 6 €/T	- 25 €/T
					Côte-d'Or	- 5 €/T	- 20 €/T

### STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2021

100 % vendu à 230,14 €/T BJ (Marne)

Récolte 2022

30 % vendu + 20 % en Put

**Objectif: Attendre**



**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



Etats-Unis : selon l'USDA, les semis de maïs atteignent 14% de la sole initialement prévue aux US. Ils accusent un retard de 19% par rapport à la moyenne 5 ans.

Brésil : d'après StoneX, la récolte de maïs Safrinha est estimée à 88,14 MT, en baisse de 3,76 MT par rapport au mois dernier.

Ukraine : les semis de maïs atteignent 1,9 Mha, soit 36,1% des surfaces semées en 2021.

**ANALYSES & PERSPECTIVES**

Les cours du maïs atteignent de nouveaux records à 363,50 €/T sur l'échéance juin-22 d'Euronext. Le marché est principalement animé par la faible disponibilité du maïs ukrainien et le weather-market sur le continent américain. Les semis de maïs US progressent lentement et la surface initialement prévue pour la prochaine récolte pourrait s'afficher en baisse par rapport aux 36,2 Mha annoncés en mars. Les ventes nettes hebdomadaires demeurent fermes. La Chine a une nouvelle fois acheté 1 MT de maïs cette semaine, dont 600 KT contractualisées sur la nouvelle campagne. Au Brésil, la Safrinha souffre de la vague de sécheresse qui touche le pays. L'installation de la Niña en Amérique du Sud semble se confirmer. D'après l'IMEA, la production de maïs dans l'état du Mato Grosso (43% de la production nationale) est estimée à 39,3 MT, en baisse de 2,9 % par rapport à la précédente estimation. En Ukraine, les travaux printaniers progressent. Les agriculteurs ont semé plus de 1,9 Mha, soit 36,1 % de la sole de l'an dernier. Les principales régions productrices de maïs, situées au centre et au nord du pays restent accessibles. Les infrastructures portuaires sont détruites et les volumes chargés par train sont limités. Sur le mois d'avril, 768 486 T de maïs ont été exportées contre plus de 3 MT en temps normal. La poursuite du conflit et le weather-market devraient continuer à soutenir les cours.

Prix OS - Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Maïs Euronext Juin-22	361,50 €/T	+ 12,25 €/T
Maïs – Départ Aisne / Ardennes	354,75 €/T	+ 5,50 €/T
Maïs – Départ Marne	352,75 €/T	+ 5,50 €/T

**STRATÉGIE & OBJECTIF**

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

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



Ukraine : les semis d'orge de printemps atteignent 853 800 ha, soit 63,9% des surfaces semées en 2021.

Turquie : le pays aurait acheté 75 KT d'orge fourragère lors de son dernier appel d'offres, au prix de 436,02 \$/T. Les livraisons sont prévues entre juin et juillet.

Canada : d'après un attaché de l'USDA, la production d'orge du pays pourrait atteindre 9,4 MT, en hausse de 35% par rapport à l'an dernier.

**ANALYSES & PERSPECTIVES**

Les cours de l'orge fourragère ont profité du regain de fermeté du blé pour s'établir sur de nouveaux points hauts sur la nouvelle récolte. L'écart entre le blé fourrager et l'orge est particulièrement faible, de l'ordre de 3 €/T. En ancienne récolte, le marché est atone avec des acheteurs déjà couverts.

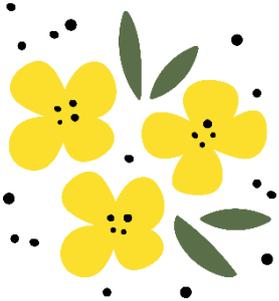
Les prix de l'orge de brasserie atteignent de nouveaux records cette semaine. Le weather-market reste le premier driver du marché. Les opérateurs sont en effet très attentifs aux conditions de culture nord-américaines et notamment au Canada. Les semis dans les régions de l'Alberta et du Saskatchewan vont débiter prochainement. L'USDA estime la production du pays à 9,4 MT en hausse de 35% par rapport à l'an dernier. Sur le vieux continent, le climat sec persiste et endommage le potentiel de production. L'arrivée de précipitations devient indispensable. Dans ce contexte, nous patientons avant d'accentuer 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	Cours	Var Hebdo	Prix OS – Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Orge Brassicole			Orge Fourragère		
Planet - FOB Creil	417 €/T	+ 17 €/T	FOB Moselle	350 €/T	+ 4 €/T
Planet - FOB Moselle	420 €/T	+ 10 €/T	Rendu Dunkerque	367 €/T	+ 8 €/T
Faro - FOB Creil	395 €/T	+ 17 €/T	Départ Aisne	373 €/T	+ 26 €/T
Faro - FOB Moselle	390 €/T	+ 5 €/T	Départ Marne	371 €/T	+ 22 €/T
			Départ Somme /Oise	375 €/T	+ 24 €/T



Canada : selon StatCan, les exportations de canola atteignent 4,28 MT, en baisse de 3,49 MT par rapport à la moyenne 5-ans.

Argentine : selon BAGE, la récolte de soja a progressé de 8,7 % cette semaine pour atteindre 54,7 %. Les conditions sont toujours très sèches et l'estimation de production est maintenue à 42 MT.

Brésil : selon l'ANEC, le pays exportera 8 MT de soja au cours du mois de mai, en baisse de 3,3 MT par rapport au mois d'avril.

Brésil : selon StoneX, la production de soja devrait atteindre 123,4 MT, en hausse de 1,4 MT par rapport à la précédente

Europe : Stratégie Grains estime la production de colza R22 à 18,15 MT, contre 16,99 MT l'an dernier.

Australie : les exportations de canola ont battu un nouveau record mensuel sur mars 22, à 857 800 T. Entre décembre et mars, le pays a exporté 2,52 MT, soit un nouveau record.

### ANALYSES & PERSPECTIVES

L'annonce du gouvernement allemand de vouloir réduire les taux d'incorporation de biocarburant a provoqué une chute des cours du colza de plus de 60 €/T. L'Allemagne est le premier tritrateur européen de colza. Le gouvernement allemand considère que 5 % des terres arables du pays sont dédiées à la production de biocarburant. Dans un contexte de pénurie mondiale, il souhaite limiter cet usage. La volonté du gouvernement allemand met en évidence les interrogations qui planent en Europe sur la production de biocarburants tels que le diester ou l'éthanol. L'Europe triture entre 23 et 25 MT de colza chaque année alors qu'elle n'en produit plus que 17 à 18 MT. Deux tiers de l'huile de colza servent à la production de biodiesel ou à l'oléo-chimie et un tiers pour l'alimentation humaine. Les tourteaux de colza coproduits sont facilement absorbés par les filières animales et viennent combler une partie du déficit en protéines végétales de l'Europe. Une réduction significative des taux d'incorporation aurait de sérieuses conséquences sur la filière colza. Passé l'effet d'annonce, les cours du colza se sont redressés, portés par les restrictions sur les exportations d'huile et les conditions sèches en Argentine. L'Indonésie a bloqué les exportations d'huile de palme depuis le 28 avril. La Russie va augmenter de 152,80 \$/T les taxes sur les exportations d'huile de tournesol à partir du mois de juin. Ces dernières vont passer de 372,20 \$/T en mai à 525 \$/T en juin. En Argentine, la sécheresse perdure et le rendement des surfaces restant à récolter pourrait venir diminuer la moyenne nationale. Malgré les risques qui pèsent sur les biocarburants en Europe, la tension des huiles alimentaires, le prix du baril et les conditions climatiques devraient continuer à soutenir les cours.

Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Colza Euronext Mai-22	842,00 €/T	- 18,25 €/T
Colza - FOB Moselle (avril-juin)	845,00 €/T	- 11,75 €/T
Colza - Rendu Le Mériot (avril-juin)	847,00 €/T	- 21,75 €/T
Huile de Colza (FOB Rotterdam)	2080,00 €/T	- 30,00 €/T
Tourteaux de Colza (Rouen)	420,00 €/T	0,00 €/T

### STRATÉGIE & OBJECTIF

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

Récolte 2022  
50 % vendu à 732,5 €/T + GES

Objectif: Attendre



### AUTRES CULTURES



Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Tournesol-Rendu Saint-Nazaire (avril-juin)	820,00 €/T	0,00 €/T
Soja (graine) - Départ Rhône-Alpes (avril-juin)	NC	
Pois Fourrager - Départ Marne (avril-juin)	NC	
Féveroles - Départ Marne (avril-juin)	NC	

## ENGRAIS AZOTÉS



	Cours	Var Hebdo
Solution Azotée (30%) – FOT Rouen	670 €/T	- 30 €/T
Urée (46%) – Départ Port la Pallice	820 €/T	- 5 €/T
Ammonitrate (27%) – Départ Usine	620 €/T	- 40 €/T
Ammonitrate (33,5%) –Départ Usine	775 €/T	-45 €/T

### ANALYSES & PERSPECTIVES

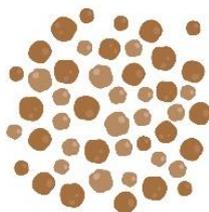
Les engrais azotés « nouvelle campagne » ont animé le marché cette semaine. Les cours ont évolué en baisse dans le sillage de ceux de l'urée. En urée 46%, des volumes disponibles sur le port de Rouen sont ressortis à 800 €/T départ pour des livraisons rapides (mai) alors que sur le port de Gand, les prix s'affichent à 820 €/T pour de la longueur.

En solution azotée, le prix le plus bas traité a été, mercredi (jour de notre Flash), à 650 €/T FOT Rouen. Le lendemain, nous constatons déjà le retrait des fournisseurs. Les volumes proposés venaient de Trinidad et Tobago (Helm), Lituanie (Litfert) et Egypte. Aujourd'hui, les distributeurs calculent les prix en culture avec des achats réalisés entre 650 et 680 €/T FOT Rouen. Les fournisseurs viennent d'annoncer une hausse à venir de 15 €/T.

En ammonitrate, les prix « nouvelle campagne » se sont alignés à la baisse avec des volumes limités de la part de Yara et surtout Boréal. Si nous prenons en compte la volatilisation, le prix de l'unité est plus compétitif qu'en solution azotée. De nombreux céréaliers sont passés aux achats cette semaine alors que les éleveurs-céréaliers sont restés en retrait.

Nous vous conseillons toujours de couvrir 50% de vos besoins en engrais azotés. La guerre en Ukraine, les tensions sur les énergies, les prix des grains et l'inflation ne militent pas pour de grosses corrections sur les cours des engrais. Nous vous conseillons aussi de combiner ces achats avec des ventes de grains 2023.

## AUTRES ENGRAIS



	Cours	Var Hebdo
DAP 18-46-0 – Départ Port	1140 €/T	0 €/T
Super Triple 45% - Départ Port	1000 €/T	0 €/T
Chlorure de Potasse – Départ Port	910 €/T	0 €/T

### ANALYSES & PERSPECTIVES

Sur les autres engrais, la situation est calme et inchangée par rapport à la semaine dernière. Les prix historiquement élevés limitent toutes transactions de la part des distributeurs comme des agriculteurs. La demande internationale est toujours bien présente et permet de maintenir les cours pour le moment. La parité €/€ évolue en tendance baissière et renchérit les prix des engrais importés. Si vous avez encore des achats à couvrir, nous vous conseillons d'attendre car le potentiel de hausse nous semble limité.

## MACRO-ECONOMIE



	Cours à 18h00	Var Hebdo
Parité €/€	1,05699	+0,00296
Baril Brent en €	113,46 \$/baril	+ 6,32 \$
Baril WTI en €	111,07 \$/baril	+ 6,38 \$

### ANALYSES & PERSPECTIVES

Conformément aux attentes du marché la Réserve Fédérale américaine a remonté son taux directeur principal de 0,50 %. Il s'agit de la deuxième hausse annuelle, qui sera vraisemblablement suivie par une nouvelle augmentation en juin prochain. Les hausses de taux sont déjà anticipées par le marché qui attend maintenant la réduction du bilan de la FED. Ce retrait de liquidité est une étape plus délicate car elle s'est souvent traduite dans le passé par de sérieux à-coups sur le marché. L'Euro se maintient au-dessus du support des 1,05 \$ mais la tendance baissière perdure. Sur le marché du pétrole, la proposition de la présidente de la Commission Européenne d'instaurer un embargo sur le pétrole russe d'ici la fin de l'année a entraîné un rebond des cours du Brent. Cette mesure à caractère budgétaire doit être validée à l'unanimité par les états membres. Jeudi, les membres de l'OPEP+ se sont réunis. Face au ralentissement de l'économie chinoise, l'augmentation de la production restera graduelle, de l'ordre de 432 000 barils par jour sur le mois de juin. Malgré l'envolée des cours, l'OPEP+ ne souhaite pas accélérer le rythme de production. Sans augmentation significative de l'offre, la tendance reste ferme.