



La synthèse hebdomadaire des marchés agricoles de votre région

BLÉ TENDRE

Dans le 1/4 supérieur de la campagne

Allemagne : d'après l'association allemande Raiffeisen, la production de blé est attendue à 22,6 MT, en hausse de 300 KT par rapport à l'estimation précédente.

Russie : d'après le ministère de l'agriculture, les exportations de blé pourraient atteindre 39,5 MT au cours de la campagne 22/23, en raison d'une récolte annoncée record.

Inde : les exportations de blé ont atteint 1,13 MT en mai contre 1,46 MT en avril. Les autorités contrôlent dorénavant les exportations.

Argentine : selon BAGE, les semis de blé progressent à hauteur de 47,4 % (3 Mha), en hausse de 17 points par rapport à la semaine précédente.

Argentine : les ventes de blé pour la campagne 22/23 atteignent déjà 4,59 MT, en hausse de 23 % par rapport à l'année dernière, ce qui constitue un record.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Malgré le début des récoltes de blé d'hiver US, les cours parviennent à se maintenir au-dessus des 1050 cts\$/boisseau sur le CBOT. Les premiers échos de rendement de HRW sont décevants, signe que la sécheresse qui sévit depuis plusieurs semaines a produit son effet. En Europe de l'Ouest, la vague de chaleur prévue s'est matérialisée avec des températures dans le haut de la fourchette des attentes. Son impact va dépendre du stade physiologique du blé et des réserves hydriques du sol. Plus le blé sera avancé physiologiquement, moins l'impact sur le PMG sera marqué. D'après Arvalis, la maturité physiologique est en avance de 5 jours en moyenne cette année et les températures caniculaires vont encore accélérer celle-ci. Les premiers échos de rendement de blé dans la Vienne et en Charente Maritime sont décevants, avec des baisses comprises entre 20 et 30 % en terre superficielle. La vague de chaleur devrait se déplacer la semaine prochaine sur l'Europe de l'Est. En Russie, la taxe sur les exportations de blé augmentera de 10,40 \$/T à compter du 22 juin pour atteindre 142 \$/T. Cette nouvelle hausse, couplée à une augmentation du rouble face au dollar, au plus haut depuis 4 ans, risque de limiter les ventes des agriculteurs. Sur le front des exportations, les chargements ralentissent et sont pénalisés par le manque de bateaux. En raison des sanctions, seules les compagnies turques, arabes et russes, chargent des Panamax au départ des ports russes. La poursuite du conflit en Ukraine pousse les acheteurs asiatiques à se replier sur les origines européennes comme la Roumanie, la France ou l'Allemagne. La France aurait d'ailleurs vendu 4 bateaux de blé à l'Indonésie pour des livraisons août-septembre.

Blé Euronext	Cours	Var Hebdo	Support	Résistance	Base OS – R22	Meunier	Fourrager
Echéance Sept-22	391,50 €/T	- 0,25 €/T	375,00	400,00	Rendu Dunkerque	+ 4 €/T	NC
Echéance Sept-23	334,75 €/T	- 5,00 €/T	319,50	350,00	FOB Moselle	- 6 €/T	- 22 €/T
					Aisne / Ardennes	- 6 €/T	- 23 €/T
					Aube	- 10 €/T	- 27 €/T
					Marne	- 8 €/T	- 25 €/T
					Somme / Oise	- 5 €/T	- 22 €/T
					Seine et Marne	- 8 €/T	- 25 €/T
					Côte-d'Or	- 7 €/T	- 26 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2022

30 % vendu + 20 % en Put

Objectif: 400 -420 €/T sur Euronext

Récolte 2023

10 % vendu à 305 €/T BJ (Marne)

Objectif: Attendre

Ukraine : selon le ministère de l'agriculture, les semis sont finalisés. La superficie de maïs s'établit à 4,64 Mha, en baisse de 15 % par rapport à l'année précédente.

Brésil : selon la CONAB, la récolte progresse à hauteur de 5 %, en hausse de 2 points par rapport à la semaine dernière.

Etats-Unis : la chambre des représentants a adopté une nouvelle loi qui vise à autoriser la vente d'E15 toute l'année. Auparavant ce type de carburant était proscrit hors période estivale.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours du maïs ont repris le chemin de la hausse cette semaine. En Ukraine, la mise en place d'un corridor d'exportation semble être de l'histoire ancienne. Moscou va camper sur ses positions tant que les européens maintiennent les sanctions. Dans ce contexte, l'Occident cherche des alternatives pour libérer du grain ukrainien. Un projet de silo temporaire en Pologne pourrait voir le jour dans les semaines à venir. La mise en place de ces infrastructures viendrait libérer suffisamment de grain pour accueillir la nouvelle campagne. Pour le moment le rythme d'exportations reste faible, avec 553 KT de maïs expédiées entre le 1^{er} et le 15 juin. Outre-Atlantique, la production de maïs paraguayenne s'annonce record à 6 MT, en hausse de 50 % par rapport à l'an dernier. Au Brésil, la récolte dans l'état du Paraná semble fortement impactée par une infestation de cicadelles. Le chiffre de production de 116 MT fixé par l'USDA pourrait ainsi être corrigé. Aux Etats-Unis, les semis sont finalisés. D'après l'USDA, les conditions de culture notées « bonnes à excellentes » atteignent 72 %, en hausse de 3 points par rapport à la moyenne 5 ans. Des modèles météorologiques prévoient une vague de fortes chaleurs sur la Corn Belt, ce qui pourrait venir endommager le cycle végétatif du maïs. Sur le vieux continent, l'Espagne a importé plus de 18 KT de maïs ukrainien via la mer Baltique, une première depuis le début du conflit. Nous patientons avant d'augmenter les ventes.

Prix OS - Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Maïs Euronext Août-22	337,50 €/T	+ 2,75 €/T
Maïs – Départ Aisne / Ardennes	345,50 €/T	- 5,50 €/T
Maïs – Départ Marne	343,50 €/T	- 5,50 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

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

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

Allemagne : selon l'association allemande Raiffeisen, la production d'orge est attendue à 10,5 MT, en hausse de 100 KT par rapport à la précédente estimation.

Jordanie : selon AgriCensus, le MIT a acheté 60 KT d'orge fourragère au prix de 428,5 \$/T CFR (444,9 \$/T la semaine dernière). Les livraisons sont attendues en septembre.

France : d'après Céré'Obs, les conditions de culture notées « bonnes à excellentes » en orge de printemps s'établissent à 54 %, soit une hausse de 1 point par rapport à la semaine dernière.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours de l'orge fourragère continuent d'évoluer dans le sillage de ceux du blé. A l'international, l'Iran a acheté 120 KT d'orge, à un prix situé aux alentours de 430 \$/T CFR. Les origines sont françaises, une première depuis juillet 2019.

Les prix de l'orge de brasserie se maintiennent sur des points hauts. Dans l'hexagone, les premiers échos de rendement sont très hétérogènes, notamment au sud de la Loire. Les PS sont compris entre 60 et 65 kg/hl et les calibrages autour de 65 %. Plus au nord, les potentiels de production devraient s'améliorer. En Ukraine, les premières coupes sont très décevantes. Dans la région d'Odessa, les rendements se situent autour de 2 T/ha, soit une baisse de 1 T/ha par rapport à la moyenne quinquennale.

Nous attendons d'avoir une meilleure visibilité sur les qualités avant d'accentuer les ventes.

STRATÉGIE & OBJECTIF

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

Récolte 2023
10 % vendu à 330 €/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	450 €/T	+ 3 €/T	FOB Moselle	333 €/T	+ 1 €/T
Planet - FOB Moselle	460 €/T	+ 2 €/T	Rendu Dunkerque	351 €/T	0 €/T
Faro - FOB Creil	410 €/T	- 10 €/T	Départ Aisne	348 €/T	- 1 €/T
Faro - FOB Moselle	430 €/T	- 2 €/T	Départ Marne	346 €/T	- 1 €/T
			Départ Somme /Oise	350 €/T	0 €/T

Malaisie : le pays maintient la taxe à l'exportation d'huile de palme brute (CPO) à 8 % pour le mois de juillet.

Australie : les exportations de Canola atteignent 681 300 T au cours du mois d'avril, soit une baisse de 20 % par rapport au mois de mars.

Indonésie : le pays a augmenté son quota d'exportation d'huile de palme à 2,25 MT contre 1 MT auparavant.

Canada : les semis de canola se finalisent au sein du pays. Dans la région du Saskatchewan, 98,7 % de la superficie de canola est ensemencée.

Russie : les semis de tournesol atteignent 9,4 Mha, soit une hausse de 3,5 % par rapport à 2021.

Canada : d'après StatCan, les exportations de Canola atteignent 4,7 MT au cours de la campagne 21/22, soit une baisse de 5 MT par rapport à l'an dernier.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours du colza ont préservé le support des 750 €/T sur l'échéance août-22. L'huile de palme continue de faire pression sur les oléagineux. Après la levée de l'embargo, le gouvernement indonésien a décidé de réduire de moitié sa taxe à l'exportation pour stimuler les ventes. En Malaisie, la production est attendue en hausse avec l'amélioration des conditions climatiques et le retour de la main d'œuvre. Les cotations sont dorénavant au plus bas depuis 4 mois à 5 500 ringgits/T. Un point bas semble avoir été trouvé avec une demande qui revient. Au Canada, les semis de canola se terminent et les cours ont testé la zone support des 1 000 \$CAD/T. En Europe, de plus en plus de pays lancent le débat sur la réduction des productions végétales à destination des biocarburants. Il ne s'agit pour l'instant que de discussions et le marché se focalise plutôt sur la vague de chaleur qui frappe l'Ouest. Etant en phase de remplissage, le PMG du colza pourrait être impacté par les fortes températures qui accélèrent la maturité physiologique. Les objectifs de la Commission Européenne (18,1 MT) et de l'USDA (18,3 MT) pourraient être remis en cause.

Avec le début des récoltes et une demande plutôt faible dans l'hexagone, les bases se sont dégradées. Nous conseillons d'attendre pour les fixer. Notons que les entreprises se tournent de plus en plus vers le colza certifié durable. Les primes GES s'améliorent, pouvant dépasser les 50 €/T selon vos techniques culturales.

Nous attendons la récolte avant de continuer les ventes.

Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Colza Euronext Août-22	766,75 €/T	- 18,25 €/T
Colza - FOB Moselle (avril-juin)	768,00 €/T	- 20,00 €/T
Colza - Rendu Le Mériot (avril-juin)	768,75 €/T	- 21,25 €/T
Huile de Colza (FOB Rotterdam)	1950,00 €/T	- 150,00 €/T
Tourteaux de Colza (Rouen)	360,00 €/T	- 29,00 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2022
50 % vendu à 732,5 €/T + GES
Objectif: Attendre (rendement)

Récolte 2023
Objectif: Attendre



AUTRES CULTURES

Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Tournesol-Rendu Saint-Nazaire (avril-juin)	600,00 €/T	- 100,00 €/T
Soja (graine) - Départ Rhône-Alpes (avril-juin)	690,00 €/T	0 €/T
Pois Fourrager - Départ Marne (avril-juin)	412,00 €/T	+ 11,00 €/T
Féveroles - Départ Marne (avril-juin)	NC	



ENGRAIS AZOTÉS



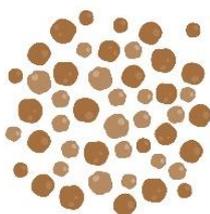
	Cours	Var Hebdo
Solution Azotée (30%) – FOT Rouen	580 €/T	- 20 €/T
Urée (46%) – Départ Port la Pallice	700 €/T	0 €/T
Ammonitrate (27%) – Départ Usine	640 €/T	0 €/T
Ammonitrate (33,5%) –Départ Usine	790 €/T	0 €/T

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les marchés de l'urée et de la solution azotée continuent de s'effriter malgré la baisse de la parité €/\$. En urée, l'absence d'acheteurs entraîne les cours sous les 700 €/T départ port. Les marges confortables des fabricants d'urée permettent d'envisager encore des baisses. Aux Etats-Unis, les stocks restent importants et les prix FOB Nola sont passés de 935 \$/T fin mars à 410 \$/T en début de semaine. Aujourd'hui, les cours reprennent 30 \$/T pour s'afficher à 440 \$/T FOB Nola. La fin de la tendance baissière interviendra avec un retour de la demande. La hausse des prix du gaz, à la suite de la baisse de 33 % des flux vers l'Europe via Nord Stream 1, ne devrait pas trop influencer les cours pour le moment car les stocks sont bien présents. En solution azotée, la mise en place par les Etats-Unis d'une taxe antidumping de 64 % sur l'origine Trinidad et Tobago a modifié totalement les flux. La France a ainsi reçu des volumes additionnels de Trinidad et Tobago et des Etats-Unis. Ces mesures protectionnistes modifient complètement la tendance du marché. En début de semaine, cette taxe pourrait être reconduite ou arrêtée. Cette décision devrait apporter de la volatilité dans ce marché. En ammonitrate, le marché reste stable malgré la pression des autres engrais azotés.

Dans ce contexte baissier, nous attendons toujours avant d'augmenter nos achats.

AUTRES ENGRAIS



	Cours	Var Hebdo
DAP 18-46-0 – Départ Port	1140 €/T	+ 20 €/T
Super Triple 45% - Départ Port	1000 €/T	+ 30 €/T
Chlorure de Potasse – Départ Port	830 €/T	- 90 €/T

ANALYSES & PERSPECTIVES

Sur les autres engrais, les informations se font toujours rares. En engrais soufré, la demande est ferme. Le sulfate d'ammoniac d'origine chinoise se négocie autour des 620 €/T départ port. En DAP, le prix reste nominal (aucun stock) et évolue au grès de la parité €/\$. En TSP, la situation est identique au DAP avec des volumes disponibles très limités. La Chine ne devrait pas revenir à l'export sur ce marché car elle constitue des stocks de précaution. En potasse, le marché français des secondes mains reste actif et des volumes en provenance du Chili arrivent dans nos ports. Paradoxalement, le marché international reste ferme et Kali (mine en Allemagne) exporte sur le nord de l'Europe, en Pologne et au Brésil mais pas en France !

Dans ce contexte incertain, avec des prix sur des sommets, nous vous conseillons d'attendre.

MACRO-ECONOMIE



	Cours à 18h00	Var Hebdo
Parité €/€	1,04727	- 0,00469
Baril Brent en \$	114,51 \$/baril	- 6,59 \$
Baril WTI en \$	111,39 \$/baril	- 8,34 \$

ANALYSES & PERSPECTIVES

La parité €/€ tente de se maintenir autour des 1,05 après avoir touché un point bas à 1,035. La décision de la Fed d'augmenter son taux directeur de 0,75 % a surpris le marché. C'est la plus forte hausse depuis 1994. Son objectif est d'atteindre 3,50 % d'ici la fin de l'année (1,75 % actuellement). La Fed prend le risque de basculer les Etats-Unis dans la récession ce qui a entraîné les bourses dans le rouge. En Europe, l'inflation se confirme sur un niveau historique (+8,1 % en mai sur 1 an). La tendance baissière reste d'actualité.

Les cours du pétrole ont baissé avec les craintes d'un ralentissement économique mondial. Le marché pourrait se reprendre avec la fin des restrictions sanitaires en Chine mais le seuil des 125 \$/baril (WTI) sera difficile à dépasser. En parallèle, le gaz européen a repris 50 % cette semaine. Gazprom, fournisseur russe, a réduit jusqu'à 50 % de ses exportations vers certains pays de l'UE. Ce sont des représailles aux sanctions de l'UE annoncées la semaine dernière.