

La synthèse hebdomadaire des marchés agricoles de votre région

BLÉ TENDRE

Dans le 1/4 supérieur de la campagne

Maroc : d'après le ministère de l'agriculture du Maroc, la production céréalière du pays est estimée à 3,2 MT, soit une baisse de 69 % par rapport à l'an dernier.

Allemagne : d'après l'association des agriculteurs allemands, la production de blé est estimée à 20,7 MT, en baisse de 4 points par rapport à l'an dernier.

Egypte : le GASC a acheté 444 KT de blé meunier lors d'un achat privé, au prix de 416 \$/T CFR (- 19 \$/T par rapport au précédent appel d'offres). Les origines sont russes, françaises et roumaines.

Europe : d'après la Commission Européenne, la production de blé devrait atteindre 125 MT au cours de la campagne 2022/2023, soit une baisse de 5 MT par rapport à la précédente estimation. Le potentiel de production du blé dans le sud de l'Europe a fortement été dégradé par la sécheresse.

Russie : d'après Rusagrotrans, la production de blé devrait atteindre 90 MT, soit une hausse de 0,7 MT par rapport à l'estimation précédente.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les origines françaises sont à l'honneur sur la scène export. L'euro proche de la parité avec le dollar accroît la compétitivité du blé français. Les derniers achats du GASC peuvent en attester avec 530 KT de blé français contractualisé. A l'inverse, les origines russes se placent en retrait. La Russie souffre d'une perte de confiance des compagnies d'assurance qui limitent la couverture des navires (panamax) au départ de la mer Noire. Des navires de plus faible capacité circulent et chargent principalement du blé à destination des pays « amis » comme l'Iran. Le Kremlin a modifié la politique de taxe à l'exportation. Le prix seuil de déclenchement des taxes est désormais de 15 000 roubles/T (277 \$/T) contre 200 \$/T auparavant. Ce changement va pousser les agriculteurs russes à vendre davantage de marchandise pour profiter de prix plus rémunérateurs. De plus, une production record se profile avec des estimations de production à 89,2 MT selon le cabinet d'analyse Sovecon. La Russie pourrait inonder le marché mais les contraintes logistiques devraient plafonner les exportations à 40 MT. Du côté des fondamentaux, l'organisme StatCan estime les surfaces semées de blé canadien à 25,3 Macres, soit le plus haut niveau depuis 2013. Les conditions de culture sont favorables à une campagne record. L'USDA estime cette récolte à 33 MT, un chiffre qui pourra être révisé à la hausse. Dans l'hexagone, le mot d'ordre reste l'hétérogénéité. Les bases tendent à s'améliorer signe d'un fort retour des acheteurs. Ce climat de fermeté sur Euronext, comme en physique, laisse présager un maintien des cours sur des niveaux proches de 350 €/T (échéance Sept.-22). Les mouvements des fonds spéculatifs restent à surveiller. Nous patientons avant d'accroître les ventes.

Blé Euronext	Cours	Var Hebdo	Support	Résistance	Base OS – R22	Meunier	Fourrager
Echéance Sept-22	357,00 €/T	+ 22,50 €/T	350,00	375,00	Rendu Dunkerque	+ 10 €/T	NC
Echéance Sept-23	303,00 €/T	+ 14,00 €/T	300,00	320,00	FOB Moselle	- 6 €/T	- 13 €/T
					Aisne /Ardennes	- 3 €/T	- 14 €/T
					Aube	- 7 €/T	- 18 €/T
					Marne	- 5 €/T	- 16 €/T
					Somme / Oise	- 2 €/T	- 13 €/T
					Seine et Marne	- 5 €/T	- 16 €/T
					Côte-d'Or	- 7 €/T	- 17 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2022

40 % vendu + 20 % en Put

Objectif: 375-400 €/T sur Euronext

Récolte 2023

10 % vendu à 305 €/T BJ (Marne)

Objectif: 325-350 €/T sur Euronext

MAÏS

Dans le 1/4 supérieur de la campagne

Brésil : d'après l'USDA, la surface de maïs pour la campagne 22/23 est attendue à 22,5 Mha, soit une hausse de 0,8 Mha par rapport à l'an dernier.

Brésil : selon la CONAB, 28 % des surfaces de maïs ont été récoltées, soit une avance de 8 points par rapport à la semaine précédente.

Argentine : selon BAGE, la récolte de maïs progresse à hauteur de 53 %, soit une hausse de 6 % par rapport à la semaine dernière.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les financiers continuent de mener la danse sur le marché du maïs. Les positions nettes acheteuses à Chicago chutent fortement à 211 933 contrats, soit le plus bas niveau depuis octobre 2021. Dans ce contexte, les cours du CBOT retrouvent des niveaux pré-conflit malgré des fondamentaux toujours très tendus. Aux Etats-Unis, les plaines de maïs ont souffert d'une vague de sécheresse au moment des semis. D'après l'USDA, les conditions de culture notées « bonne à excellentes » s'établissent à 64 %, soit une baisse de 3 points par rapport à la semaine précédente. Cette semaine, un phénomène météorologique nommé « Derecho » s'est abattu sur une partie de la Corn Belt. Il a entraîné de nombreux dégâts. Au Brésil, les récoltes progressent et atteignent plus de 55 % dans l'état du Mato Grosso. En raison d'une campagne record et des difficultés de stockage, les opérateurs sont contraints d'augmenter leurs rythmes d'export. D'après l'ANEC, les exportations devraient atteindre 5,4 MT au cours du mois de juillet, soit une hausse de 3,7 MT par rapport au mois précédent. En Ukraine, les conditions météorologiques sont à surveiller. La province de Vynnytsia (10 % de la production de maïs) affiche un fort déficit hydrique. L'association céréalière ukrainienne estime la production de maïs à 27,3 MT, en baisse de 10,3 MT par rapport à l'an dernier. Nous patientons avant d'augmenter dans nos ventes.

Prix OS - Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Maïs Euronext Août-22	316,00 €/T	+ 27,75 €/T
Maïs – Départ Aisne / Ardennes	318,50 €/T	+ 26,00 €/T
Maïs – Départ Marne	316,50 €/T	+ 26,00 €/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: 325-350 €/T sur Euronext

ORGE

Dans le 1/4 supérieur du marché

Ukraine : d'après l'association céréalière ukrainienne, la production d'orge est estimée à 6,6 MT, soit une baisse de 3,5 MT par rapport à l'an dernier.

Allemagne : selon l'association des agriculteurs allemands, la production d'orge est attendue à 10,3 MT, en baisse de 1 % par rapport à l'an dernier.

Jordanie : le pays a acheté 60 KT d'orge fourragère lors de son dernier appel d'offres, au prix de 360,5 \$/T C&F. Les livraisons sont prévues en octobre.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours de l'orge fourragère ont fortement corrigé dans le sillage de ceux du blé. Le dernier appel d'offres de la Jordanie est assez révélateur de cette chute. Les prix se sont traités en décote de 46 \$/T par rapport au précédent tender. Sur la scène export, les origines françaises ont été fortement sollicitées. Au cours de la campagne 21/22, la France a exporté 3,3 MT, en hausse de 500 KT par rapport à la moyenne quinquennale. L'absence de la demande chinoise, en nouvelle campagne, commence à inquiéter les opérateurs. L'empire du milieu tarde à se manifester malgré la perte de l'Ukraine. Les prix de l'orge de brasserie continuent de corriger avec notamment le retrait de nombreux acheteurs. Les récoltes d'orge d'hiver se finalisent dans l'hexagone. L'hétérogénéité des rendements est confirmée. Les récoltes demeurent très satisfaisantes au nord du pays. Nous patientons avant d'accentuer les ventes.

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2022
OP: 30 % vendu à 235,67 €/T BJ
OH: 60 % vendu à 300,83 €/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	385 €/T	- 20 €/T	FOB Moselle	290,50 €/T	+ 12 €/T
Planet - FOB Moselle	397 €/T	- 18 €/T	Rendu Dunkerque	316,50 €/T	+ 16 €/T
Faro - FOB Creil	335 €/T	- 22 €/T	Départ Aisne	294,50 €/T	+ 11 €/T
Faro - FOB Moselle	347 €/T	- 15 €/T	Départ Marne	292,50 €/T	+ 11 €/T
			Départ Somme /Oise	295,50 €/T	+ 11 €/T

Monde : d'après Oil World, entre avril et juin, les exportations d'huiles végétales ont atteint 17,54 MT (soit une baisse de 2,66 MT par rapport à l'an dernier).

Indonésie : le gouvernement va mettre en place dès juillet le carburant B35 (35 % de biocarburant) à la place du B30 actuellement en vigueur. Il souhaite consommer une partie de l'excédent de palme.

Brésil : d'après la CONAB, la production de soja est estimée à 124 MT pour la campagne 21/22, soit une baisse de 220 KT par rapport à la précédente estimation. L'USDA estime cette récolte à 126 MT.

Malaisie : les stocks d'huile de palme atteignent 1,71 MT, soit une hausse de 12,3 % par rapport au mois précédent.

Canada : d'après StatCan, la sole de canola ensemencée est estimée à 21,4 Macres, soit une baisse de 5 % par rapport à l'an dernier.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours du colza échouent sous la résistance des 700 €/T malgré la chute de la parité eurodollar. En effet, les marchés de l'énergie et de l'huile de palme font pression. Cette dernière a perdu 40 % en l'espace d'un mois. Le plus grand producteur au monde, l'Indonésie, envisage de réduire une nouvelle fois sa taxe à l'exportation pour accélérer ses chargements. L'interdiction d'exporter, imposée en mai, avait entraîné une hausse des stocks entre 7 et 8 MT. L'objectif est de libérer ces volumes pour les récoltes de la haute-saison à venir. En Malaisie, les stocks devraient progresser au prochain rapport MPOB (12 juillet). Les exportations devraient diminuer de 12 % avec un affaissement de la demande mondiale. Le marché devrait se stabiliser entre 4 500 et 5 000 ringgits, partagé entre un retour des acheteurs et une production attendue en hausse. Aux Etats-Unis, la graine de soja n'est pas en reste. Comme pour les autres commodités, la macroéconomie drive le marché. La Chine annonce un plan de relance massif (1 500 milliards de yuans, soit 220 milliards de dollars) pour soutenir son économie fragilisée par la crise immobilière et le Covid-19. Un soutien à l'économie du premier acheteur mondial de soja est de nature à soutenir les cours à Chicago.

En Europe, le colza trouve de l'attractivité chez les tritrateurs. La chute de la parité a rendu la graine européenne plus compétitive face aux importations. Les marges se sont améliorées et ont incité les acheteurs à se positionner. Cependant, avec une récolte européenne satisfaisante, les tritrateurs font face à des volumes supérieurs aux attentes et pourraient, dans un deuxième temps, se retirer du marché. En France, le colza subit la pression moisson. Les échos de rendement sont plutôt corrects et Agreste pourrait augmenter son estimation à 4 MT. Nous constatons une amélioration des primes physiques avec des taux d'huile supérieurs à la moyenne 5 ans.

Le spectre d'une récession économique persiste mais le retour des acheteurs a permis au colza de limiter la baisse cette semaine. Dans ce contexte, nous allons avancer dans nos ventes très prochainement.

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Colza Euronext Août-22	693,50 €/T	+ 24,25 €/T
Colza - FOB Moselle (avril-juin)	700,50 €/T	+ 24,25 €/T
Colza - Rendu Le Mériot (avril-juin)	698,50 €/T	+ 22,25 €/T
Huile de Colza (FOB Rotterdam)	1760,00 €/T	0,00 €/T
Tourteaux de Colza (Rouen)	357,00 €/T	- 20,00 €/T

Récolte 2022
50 % vendu à 732,5 €/T + GES
Objectif: 700-750 €/T sur Euronext Nov.-22

Récolte 2023
Objectif: 650-700 €/T sur Euronext Août 23



AUTRES CULTURES

Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Tournesol-Rendu Saint-Nazaire (avril-juin)	620,00 €/T	0,00 €/T
Soja (graine) - Départ Rhône-Alpes (avril-juin)	650,00 €/T	- 15,00 €/T
Pois Fourrager - Départ Marne (avril-juin)	380,00 €/T	0,00 €/T
Féveroles - Départ Marne (avril-juin)	NC	



ENGRAIS AZOTÉS

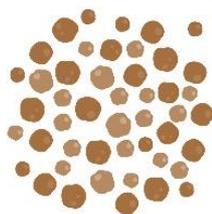


	Cours	Var Hebdo	Achats réalisés
Solution Azotée (30%) – FOT Rouen	595 €/T	+ 5 €/T	75 %
Urée (46%) – Départ Port la Pallice	780 €/T	0 €/T	75 %
Ammonitrate (27%) – Départ Usine	640 €/T	+ 15 €/T	
Ammonitrate (33,5%) –Départ Usine	770 €/T	0 €/T	75 %

ANALYSES & PERSPECTIVES

Comme annoncé la semaine dernière, les cours engrais azotés reprennent le chemin de la hausse avec comme driver l'urée. La baisse de la parité €/€ et surtout la hausse des cours du gaz entraînent des coûts de production en nette augmentation. Les prix de l'urée devraient se rapprocher des 800 €/T départ port dans les jours à venir. La plus forte progression va se trouver sur l'ammonitrate 27% avec une hausse à venir de 100 €/T, annoncée par Yara et Boréalys (740 €/T départ usine). En effet, la présence (précoce pour une fois) aux achats des belges, des allemands et des hollandais provoque une demande importante. En ammo 33,5% (marché uniquement français), la hausse devrait être plus modérée (+ 60 €/T à 830 €/T départ usine) car la demande est moins active (couverture réalisée à 50 % en France). Les prix de la solution azotée devraient suivre la même tendance avec des incertitudes sur les volumes à venir. En effet, les ports français ont pu bénéficier, sur le début de campagne, des origines américaines (situation anormale) et de Trinidad et Tobago. Nous saurons le 17 juillet si les Etats-Unis maintiennent ou non les taxes antidumping sur les importations en provenance de Trinidad et Tobago. Face à la hausse des cours du gaz, les volumes produits en Europe devraient être limités à l'image de la Lituanie qui a arrêté sa production de solution azotée. Dans ce contexte très incertain, les prix des engrais azotés devraient continuer de s'apprécier et nous vous conseillons de vous couvrir à 75 % (Cf. SMS et mail d'aujourd'hui).

AUTRES ENGRAIS



	Cours	Var Hebdo	Achats réalisés
DAP 18-46-0 – Départ Port	1140 €/T	+ 45 €/T	
Super Triple 45% - Départ Port	1020 €/T	+ 60 €/T	100 %
Chlorure de Potasse – Départ Port	900 €/T	0 €/T	100 %

ANALYSES & PERSPECTIVES

L'accord entre la Russie et le Brésil pourrait changer la configuration du marché de la potasse. En effet, le Brésil, importateur majeur avec les doubles cultures, représente un pays référant dans l'évolution des cours. Avec des volumes négociés en sous-main, la demande brésilienne pourrait sortir du marché officiel. Dans ce contexte, avec une offre plus importante en Europe (mine en Allemagne), une tendance baissière pourrait s'amorcer dans les semaines à venir. Un bateau biélorusse de chlorure de potasse serait déjà arrivé au Brésil et même aux Etats-Unis ! Comme quoi, il y a plusieurs discours chez les politiciens, surtout avec des enjeux économiques. En magnésie, les prix devraient s'apprécier prochainement de 40 à 50 €/T, nous vous conseillons de passer aux achats. Sur les phosphores, les prix évoluent avec la parité €/€ dans de faibles volumes.

MACRO-ECONOMIE



	Cours à 18h00	Var Hebdo
Parité €/€	1,01688	-0,02575
Baril Brent en €	107,16 \$/baril	- 4,47 \$
Baril WTI en €	104,87 \$/baril	- 3,56 \$

ANALYSES & PERSPECTIVES

L'eurodollar passera-t-il bientôt sous la parité ? La différence des politiques monétaire entre la Fed et la BCE fait chuter l'euro. La Fed est bien plus agressive pour remonter ses taux directeurs face à l'inflation galopante. Les dettes publiques, en Europe, laissent peu de marge de manœuvre à la BCE. Les cambistes s'inquiètent également de la crise énergétique qui va devenir le sujet central. Si les usines font face à des pénuries d'énergie, l'euro pourrait continuer de chuter. Une situation économique plus fragile en zone euro qu'aux Etats-Unis est un facteur baissier pour la parité.

De ce fait, les prix à la pompe en France ont peu évolué alors que les cours du pétrole sont passés sous les 100 \$/baril. La correction de ces derniers jours semble excessive même si les risques d'une récession mondiale sont bien présents. Sur le gaz européen, les prix ont bondi jusqu'à 27 % cette semaine avec la diminution des importations de gaz russe.