

La synthèse hebdomadaire des marchés agricoles de votre région

BLÉ TENDRE

Proche du 1/4 supérieur de la campagne

Argentine : d'après BAGE, la production de blé est estimée à 17,7 MT, soit une baisse de 0,8 MT par rapport à la précédente estimation. La sécheresse continue de limiter les travaux de semis, dans ce contexte la surface ensemencée est fortement réduite.

Allemagne : d'après l'association des coopératives allemandes, la production de blé est estimée à 22,51 MT, en hausse de 5,3 % par rapport à l'an dernier.

Ukraine : d'après le ministère de l'agriculture, 12% des surfaces de blé ont été récoltées avec un rendement moyen de 2,9 T/ha.

Europe : d'après Stratégie Grain, la production de blé est estimée à 123,3 MT, en baisse de 1,1 MT par rapport à la précédente estimation.

Russie : d'après IKAR, la production de blé devrait atteindre 90,5 MT, soit une hausse de 1,8 MT par rapport à l'estimation précédente.

ANALYSES & PERSPECTIVES

France Agrimer a publié sa première estimation de production de blé 2022 cette semaine. Avec une surface en baisse de 5,6 % et un rendement estimé à 69,9 qx/ha (-1,7 %), la production serait en retrait de 7,2 %, à 32,89 MT. Les exportations de blé sont attendues en hausse de 3,2 % à 17,44 MT. Les exportations intra-communautaires diminueraient de 12 % en raison de la concurrence des importations de blé ukrainien. Les exportations vers les Pays tiers augmenteraient de 17 % à 10,3 MT chiffre le plus élevé depuis la campagne 2019. L'absence de l'origine ukrainienne favorise les exportations européennes sur le début de campagne. Depuis mercredi, des discussions ont lieu à Istanbul entre la Russie, l'Ukraine et les Nations Unies pour permettre les exportations maritimes au départ de l'Ukraine. Même si la Turquie annonce un accord pour la semaine prochaine, les opérateurs de marché restent sceptiques sur d'éventuelles avancées. Avec l'arrivée de la récolte, le rythme des exportations de blé russe s'accélère. Plus de 735 KT de blé ont été chargées cette semaine et plus de 881 KT sont en prévision de chargement d'ici la fin du mois. D'après les autorités russes, le pays a déjà récolté 15,5 MT de blé sur une production estimée entre 88 et 90,5 MT. Le potentiel exportable est record mais dépendra des décisions gouvernementales en matière de taxes et de quota. Aux Etats-Unis, les prix du blé ont retrouvé le niveau d'avant guerre avec des fonds qui sont passés vendeurs. Le blé US traite sous les 8 \$/bu et retrouve ainsi de la compétitivité, à l'image des ventes nettes hebdomadaires supérieures à 1 MT, principalement vers l'Asie. La pression récolte et les excellentes perspectives russes risquent de continuer à peser sur les cours. Si le support des 325 €/T casse, il faudra se résoudre à augmenter les ventes.

Blé Euronext	Cours	Var Hebdo	Support	Résistance	Base OS – R22	Meunier	Fourrager
Echéance Sept-22	325,50 €/T	-31,50 €/T	325,00	350,00	Rendu Dunkerque	+ 10 €/T	NC
Echéance Sept-23	286,50 €/T	-16,50 €/T	280,00	310,00	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: Attendre

Récolte 2023

10 % vendu à 305 €/T BJ (Marne)

Objectif: Attendre

Etats-Unis : d'après l'EIA, la production d'éthanol s'établit à 1,005 Mbarils/jour, soit le plus niveau depuis 8 semaines.

France : d'après Céré'Obs, les conditions de culture notées « bonnes à excellentes » s'établissent à 83 %, soit une baisse de 1 point par rapport à la semaine précédente.

Argentine : selon BAGE, la récolte de maïs progresse à hauteur de 58,1 %, soit une hausse de 5,1 % par rapport à la semaine dernière.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Après des prises de bénéfices de la part des fonds spéculatifs, les fondamentaux reprennent le pas sur le marché du maïs. Les cours ont retrouvé des niveaux proche de 305 €/T sur l'échéance nov.-22 d'Euronext. Le weather-market américain commence à inquiéter les opérateurs. Les modèles météorologiques prévoient une installation d'un temps sec sur une partie de la corn belt. D'après l'USDA, seulement 15% des maïs ont atteint le stade de floraison, soit une baisse de 10 points par rapport à la moyenne quinquennale. Le retour de précipitations semble indispensable pour maintenir le potentiel de production du maïs et éviter l'avortement des épis. Dans l'hexagone, les mêmes craintes commencent à apparaître. La canicule annoncée va toucher l'ensemble du pays. Elle va fortement impacter la pollinisation du maïs, étape primordiale dans la composante du rendement final. Au Brésil, les exportations pour la campagne 21/22 sont concentrées vers la MENA et le MERCOSUR. Après la perte de l'Ukraine sur la scène internationale, des pays à l'image de l'Iran ou l'Egypte se tournent vers les origines brésiliennes. On assiste à une concurrence sud-américaines vers ces nouveaux marchés, entre l'Argentine et le Brésil. La Chine a annoncé un report des importations de maïs brésilien à horizon 2023. Pékin souhaite mettre en place des protocoles commerciaux détaillés, avec une charte sanitaire à respecter. Il sera intéressant de surveiller l'expansion du Brésil sur l'échiquier mondial. Nous patientons avant d'accentuer les ventes.

Prix OS - Récolte 2021	Cours	Var Hebdo
Maïs Euronext Août-22	323,25 €/T	+ 7,25 €/T
Maïs – Départ Aisne / Ardennes	325,75 €/T	+ 7,25 €/T
Maïs – Départ Marne	323,75 €/T	+ 7,25 €/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

Europe : d'après stratégie grain, la production d'orge pourrait atteindre 49,6 MT au cours de la campagne, en baisse de 0,7 MT par rapport à la précédente estimation.

Canada : selon StatCan, les exportations d'orge atteignent 1,84 MT, soit une baisse de 0,3 MT par rapport à la moyenne quinquennale.

Jordanie : le pays a acheté 60 KT d'orge fourragère lors de son dernier appel d'offres, au prix de 352 \$/T C&F. Les livraisons sont prévues en novembre.

ANALYSES & PERSPECTIVES

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

Les cours continuent d'évoluer dans le sillage de ceux du blé. La baisse de la parité €/ \$ redonne de la compétitivité aux orges françaises. La Chine pourrait revenir aux achats rapidement. En orge de brasserie, les agriculteurs profitent de prix attractifs pour écouler des volumes, ce qui fait pression sur la prime brassicole. Le conseil interprofessionnel des céréales (CIC) a publié son premier bilan mondial d'orge pour la campagne 22/23. La production est affichée à 146,6 MT, soit une hausse de 0,5 MT par rapport à l'an dernier. Toutefois cette récolte reste nettement inférieure à la moyenne quinquennale. La production ukrainienne devrait atteindre 5,3 MT, en baisse de 47% par rapport à l'an dernier. La campagne européenne est également affichée en baisse suite au printemps sec qui a réduit le potentiel de production. Une fois le rendement connu, nous vous conseillons d'augmenter les ventes d'orge de printemps à hauteur de 60 % minimum.

Prix OS – Récolte 2022	Cours	Var Hebdo	Prix OS – Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Orge Brassicole			Orge Fourragère		
Planet - FOB Creil	367 €/T	- 18 €/T	FOB Moselle	262,25 €/T	- 28 €/T
Planet - FOB Moselle	377 €/T	- 20 €/T	Rendu Dunkerque	288,25 €/T	- 28 €/T
Faro - FOB Creil	318 €/T	- 17 €/T	Départ Aisne	266,25 €/T	- 28 €/T
Faro - FOB Moselle	328 €/T	- 19 €/T	Départ Marne	264,25 €/T	- 28 €/T
			Départ Somme /Oise	267,25 €/T	- 28 €/T

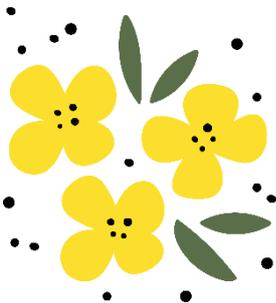
Etats-Unis : d'après l'USDA, les conditions de culture notées « bonnes à excellentes » s'établissent à 62 %, soit une baisse de 1 point par rapport à la semaine précédente.

Australie : D'après ABARES, le pays a exporté 579 KT de canola au cours du mois de mai, soit une hausse de 3 KT par rapport au mois précédent.

Allemagne : d'après l'union des coopératives allemandes, la production de colza est estimée à 3,77 MT, en hausse de 8,2 points par rapport à l'an dernier.

Malaisie : Selon le MPOB, les stocks d'huile de palme ont progressé de 8,8 % au cours du mois de juin, pour s'établir à 1,65 MT. La faible demande mondiale explique cette hausse brutale des stocks

Argentine : d'après Abiove, la production de soja s'établit à 125,8 MT, en hausse de 0,3 MT par rapport à la précédente estimation.



ANALYSES & PERSPECTIVES

La décision de l'Indonésie de suspendre ses taxes sur les exportations d'huile de palme (200 \$/T) pour doper ses exportations pèse sur les cours. Cette mesure entrera en vigueur pour deux mois à compter du 1^{er} août. En parallèle, pour limiter ses importations de pétrole, le pays va autoriser le biodiesel avec 35 % d'huile de palme contre 30 % actuellement à partir du 20 juillet. Le gouvernement envisage même un passage prochain au B40, ce qui se traduirait par une consommation supplémentaire de 2,5 MT d'huile de palme. En Malaisie, les stocks d'huile de palme ont progressé de 8,8 % en juin pour atteindre le niveau le plus élevé depuis 7 mois. Les pénuries d'huile alimentaire consécutives à la pandémie et au conflit entre l'Ukraine et la Russie semblent terminées. En Chine, sur les 6 premiers mois de l'année, le pays a acheté 46,28 MT de soja, soit 5,4 % de moins que l'année dernière. Les stocks de tourteaux sont lourds et les marges des tritrateurs sont faibles. En colza, les rendements français sont bons voire excellents. Agreste anticipe une production autour de 4 MT, en hausse de 20,4 % sur un an. Les surfaces ont progressé de 233 000 ha à 1,2 Mha et le rendement moyen est estimé à 32,8 qx/ha, en baisse de 0,9 qx/ha sur un an. Ce dernier devrait être révisé en hausse pour intégrer les remontées du terrain. En Ukraine, les récoltes de colza ont débuté sur environ 11 % des surfaces. Les premiers échos de rendement sont conformes aux attentes (19,4 qx/ha). Il faudra suivre les flux d'importation européens sur les prochaines semaines. Traditionnellement, la graine ukrainienne alimente le marché européen sur la première moitié de campagne. La « logistique de guerre » sera-t-elle suffisante pour assurer les exportations de colza ukrainien ? Dans ce contexte, les tritrateurs européens devraient chercher à contractualiser un maximum de graine européenne. Etant couvert à 50 %, nous patientons avant d'augmenter les ventes.

STRATÉGIE & OBJECTIF

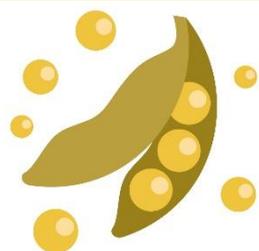
Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Colza Euronext Nov-22	680,00 €/T	- 15,50 €/T
Colza - FOB Moselle (avril-juin)	685,00 €/T	- 15,50 €/T
Colza - Rendu Le Mériot (avril-juin)	683,00 €/T	- 15,50 €/T
Huile de Colza (FOB Rotterdam)	1730,00 €/T	- 30,00 €/T
Tourteaux de Colza (Rouen)	354,00 €/T	- 3,00 €/T

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)	615,00 €/T	- 5,00 €/T
Soja (graine) - Départ Rhône-Alpes (avril-juin)	650,00 €/T	0,00 €/T
Pois Fourrager - Départ Marne (avril-juin)	378,00 €/T	- 2,00 €/T
Féveroles - Départ Marne (avril-juin)	NC	

ENGRAIS AZOTÉS



	Cours	Var Hebdo	Achats réalisés
Solution Azotée (30%) – FOT Rouen	615 €/T	+ 20 €/T	75 %
Urée (46%) – Départ Port la Pallice	780 €/T	0 €/T	75 %
Ammonitrate (27%) – Départ Usine	740 €/T	+ 100 €/T	
Ammonitrate (33,5%) –Départ Usine	830 €/T	+ 60 €/T	75 %

ANALYSES & PERSPECTIVES

Le principal changement sur les engrais cette semaine se situe au niveau de la baisse de la parité €/\$, qui renchérit mécaniquement les produits importés. Avec un cours du gaz autour des 170 €/MWh et des restrictions sur l'approvisionnement en gaz russe, la tendance des cours des engrais azotés reste haussière à court terme. Comme annoncée la semaine dernière, Yara et Boréalys ont revu leur prix d'ammonitrate à la hausse. En solution azotée, les prix départ port de Rouen se traitent entre 610 et 620 €/T mais les acheteurs sont peu présents en raison de la moisson. Le constat est identique en urée avec un cours stable à 780 €/T départ la Pallice - vrac distributeur. La tendance de l'urée est plus incertaine car elle dépend plus d'un équilibre entre l'offre et la demande que d'un prix de revient. En effet, les producteurs d'urée sont souvent producteurs de gaz. Nous connaissons en début de semaine prochaine la décision des Etats-Unis de maintenir ou non les taxes antidumping sur la solution azotée en provenance de Trinidad et Tobago. Dans le cas d'un maintien, nous pourrions retrouver encore des volumes disponibles à destination de l'Europe. Nous sommes couverts à 75 % en engrais azotés, nous attendons de voir l'évolution des cours des grains avant de clôturer nos achats.

AUTRES ENGRAIS



	Cours	Var Hebdo	Achats réalisés
DAP 18-46-0 – Départ Port	1200 €/T	+ 60 €/T	
Super Triple 45% - Départ Port	980 €/T	+ 40 €/T	100 %
Chlorure de Potasse – Départ Port	950 €/T	+ 50 €/T	100 %

ANALYSES & PERSPECTIVES

Le marché du DAP reste opaque avec un seul producteur-distributeur (OCP – Maroc). Le prix officiel est de 1200 €/T mais nous constatons des volumes achetés à Rouen et à Gand autour de 1000 €/T. Ainsi, nous pouvons trouver des volumes en culture en big-bag entre 1080 et 1100 €/T. Ce discount a sûrement été fait pour stimuler les ventes de fumures pour les colzas. En TSP, le marché reste atone et le prix évolue avec la parité €/\$. En potasse, la demande internationale se raffermi, cette semaine, malgré l'accord entre la Russie et le Brésil. Depuis le 10 juillet, la Russie a le droit d'exporter des produits formulés (NPK) en France. Dans ce contexte, nous pourrions peut-être avoir une légère détente des prix des engrais de fond avec ces nouveaux volumes disponibles. Comme annoncé précédemment, les kiésérites repartent à la hausse par manque d'importations chinoises.

MACRO-ECONOMIE



	Cours à 18h00	Var Hebdo
Parité €/€	1,0089	-0,00798
Baril Brent en \$	101,47 \$/baril	- 5,69 \$
Baril WTI en \$	98,14 \$/baril	- 6,73 \$

ANALYSES & PERSPECTIVES

L'Euro s'échange contre 1 dollar, niveau le plus bas atteint depuis décembre 2002, année de lancement de la monnaie unique. L'inflation aux Etats-Unis a de nouveau atteint son plus haut niveau depuis quatre décennies, avec une progression de 9,1 % sur un an en juin. Dans ce contexte, les investisseurs craignent une réaction très agressive de la FED lors de sa prochaine réunion de juillet avec une hausse de 75 voire 100 points de base. Dans ce contexte la probabilité d'une récession aux Etats-Unis augmente et les investisseurs s'orientent vers le marché obligataire.

Les investisseurs anticipent une baisse de la demande de pétrole en raison de la récession économique qui se profile. Dans ce contexte les cours du Brent ont traité sous les 100 \$/baril avant de se reprendre sur la fin de semaine. Les craintes de récession ne doivent pas faire oublier les problèmes structurels d'offre, liés au sous-investissement durant la période de pandémie et les restrictions sur le pétrole russe.