



La synthèse hebdomadaire des marchés agricoles de votre région

BLÉ TENDRE

Proche du 1/4 supérieur de la campagne

Egypte : le pays a retiré son appel d'offres jugeant les prix trop élevés.

Algérie : L'OAIC algérien vient d'acheter 510 000 T de blé meunier entre 367 et 368 \$/T CFR pour des livraisons décembre. Les origines devraient être majoritairement russes mais la France et la Bulgarie pourraient cependant offrir des volumes.

Brésil : la Conab estime la future récolte à 9,5 MT contre 9,3 MT le mois dernier (7,6 MT l'an dernier).

France : FranceAgriMer a réduit les exportations pays tiers de 100 KT à 10 MT et a augmenté de 130 KT les exportations en Europe à 6,94 MT. Depuis le 1^{er} juillet, la France a exporté 12,5 MT.

Ukraine : les semis de blé d'hiver sont réalisés sur 3,6 M ha contre 6,1 M ha l'année dernière.

Australie : les exportations de blé ont diminué de 39 % sur le mois de septembre à 1.8 MT. Le cumul sur toute la campagne, du 1^{er} octobre au 30 septembre, atteint 27.5 MT. Il s'agit d'un nouveau record après les 24 MT de la campagne 2020/2021.

Argentine : la bourse de Rosario revoit encore à la baisse la production argentine à 11,8 MT contre 15,5 MT pour l'USDA

Etats-Unis : Les conditions de culture en blé d'hiver s'améliorent de 2% pour s'afficher à 30% dans un état "bon à excellent", en retrait de 20% par rapport à la moyenne 5 ans. Les semis de blé atteignent 92%.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les chargements au départ de l'Ukraine se sont intensifiés à l'approche de la date de fin du corridor, fixée au 19/11. La mise en place du corridor a permis à l'Ukraine d'exporter plus de 10 MT de grains via les ports de la région d'Odessa. Son renouvellement est en négociation sous l'égide de la Turquie et des Nations Unies. La Turquie, grande bénéficiaire des exportations ukrainiennes, a tout intérêt à maintenir le corridor. Il en est de même pour l'Europe, qui demeure la première destination des produits ukrainiens avec 1,50 MT de blé, 4,03 MT de maïs, 1,62 MT de colza et 868 KT de tournesol depuis le début de campagne. Jamais l'Europe n'aura autant importé de produits agricoles. La situation en blé est paradoxale car les exportations et les importations européennes s'affichent sur des records. L'Europe réalise son meilleur début de campagne avec 12,52 MT exportées, dont 5,04 MT pour la France. Ces chiffres sont le reflet des ventes réalisées sur le début de campagne alors que les derniers appels d'offres sont majoritairement gagnés par la Russie. Dans ce contexte, les cours reviennent dans la zone 325-330 €/T. Malgré le retrait des troupes russes de Kherson, la guerre n'est pas finie et l'hiver approche. Nous patientons avant d'augmenter les ventes.

Blé Euronext	Cours	Var Hebdo	Support	Résistance	Base OS – R22	Meunier	Fourrager
Echéance Déc-22	327,25 €/T	-12,00 €/T	325,00	350,00	Rendu Dunkerque	+ 2 €/T	NC
Echéance Sept-23	307,75 €/T	-14,25 €/T	300,00	320,00	FOB Moselle	- 8 €/T	NC
STRATÉGIE & OBJECTIF Récolte 2022 60 % vendu + 20 % en Put Objectif: 365-375 €/T sur Déc.-22 Récolte 2023 20 % vendu à 300 €/T BJ (Marne) Objectif: Zone 340-350 sur Sept.-23					Aisne /Ardennes	- 2 €/T	- 12 €/T
					Aube	- 6 €/T	- 16 €/T
					Marne	- 4 €/T	- 14 €/T
					Somme / Oise	0 €/T	NC
					Seine et Marne	- 4 €/T	NC
					Côte-d'Or	+ 2 €/T	NC

MAÏS

Dans le ¼ supérieur de la campagne

Brésil: les exportations de maïs sur le mois de novembre devraient atteindre 6 MT contre 2,7 MT l'an dernier et 6,2 MT en octobre (**Anec**). La Conab estime la future récolte de maïs en baisse de 0,4% par rapport au mois dernier à 126,4 MT (USDA 126 MT).

● Argentine: l'analyste Michael Cordonnier baisse son estimation de production de maïs à 50 MT contre 55 MT pour l'USDA.

● France: Agreste a révisé en baisse de 0,4 MT son estimation de production de maïs R22, à 10,7 MT, soit 4,5 MT de moins que l'année dernière et le niveau le plus bas depuis 1990.

ANALYSES & PERSPECTIVES

Le rapport USDA d'hier a apporté peu de changements sur le bilan maïs. La production américaine a été revue en hausse de 0,89 MT avec une amélioration du rendement à 108,1 q/ha. Les ventes américaines restent toujours en retrait face à la concurrence brésilienne et ukrainienne. Malgré les pluies de ces derniers jours, les exportations US restent impactées par le niveau bas du Mississippi. La Chine, qui avait signé avec le Brésil en mai dernier un accord sanitaire et phytosanitaire sur les importations de maïs, a autorisé 136 entreprises brésiliennes à exporter. Les interrogations perdurent sur l'évolution de la demande chinoise et mondiale face à la récession économique à venir. L'USDA a baissé logiquement de 1,4 MT la production européenne à 54,80 MT. Les importations européennes battent toujours des records avec un cumul depuis le début de campagne à 10,18 MT (4,03 d'Ukraine et 5,39 MT du Brésil) contre une moyenne 5 ans à 5,87 MT. En Amérique du Sud, les estimations de production sont restées inchangées dans le rapport américain mais les conditions sèches en Argentine pourraient pénaliser la future récolte de maïs. Seulement 10% des maïs sont considérés dans un état « bon à excellent ».

Dans ce contexte incertain au niveau du maintien du corridor et des effets de la Niña, nous maintenons notre objectif sur la récolte 2022.

Prix OS - Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Maïs Euronext Mars 23	321,25 €/T	-12,25 €/T
Maïs – Départ Aisne / Ardennes	317,75 €/T	-12,25 €/T
Maïs – Départ Marne	315,75 €/T	-12,25 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2022
40 % vendu à 271 €/T BJ (Marne)
Objectif: 350 €/T sur Euronext Mars 23

ORGE

Dans le ¼ supérieur de la campagne

France: FranceAgriMer a réduit les exportations pays tiers de 100 KT à 2,4 MT et a augmenté de 150 KT les exportations intra-européennes à 3 MT.

Europe: le cumul des exportations depuis le début de campagne se situe à 2,465 MT contre 4,269 MT l'an dernier. Les exportations vers la Chine ont fortement diminué à 365 KT contre 1,8 MT l'année dernière.

Australie: les exportations d'orge ont progressé de 17% au mois de septembre pour s'afficher à 704 440 T (Arabie Saoudite: 335 543 T, Japon 131 416 T et Koweït 72 613 T).

ANALYSES & PERSPECTIVES

Le marché de l'orge fourragère reste suiveur du complexe céréalier. Les exportations européennes restent en retrait avec seulement 2,46 MT expédiées contre 4,27 MT l'an dernier. Le constat est évidemment similaire en France avec seulement 1 MT depuis le début de campagne. Les conditions climatiques délicates dans l'hémisphère Sud pourraient changer la donne.

Sur le marché brassicole, les opérateurs européens semblent bien couverts en récolte 2022. En 2023, l'offre et la demande sont plus actives et les prix continuent de monter. Les inquiétudes qualitatives sur les orges australiennes maintiennent les prix.

Nous allons bientôt déclencher des ventes sur 2023.

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2022
OP: 100 % vendu à 313,00 €/T BJ
OH: 100 % vendu à 303,70 €/T BJ

Récolte 2023
10 % vendu à 330 €/T BJ
Objectif: Vendre bientôt 10%

Prix OS – Récolte 2022	Cours	Var Hebdo	Prix OS – Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Orge Brassicole			Orge Fourragère		
Planet - FOB Creil	370 €/T	0 €/T	FOB Moselle	288 €/T	0 €/T
Planet - FOB Moselle	370 €/T	0 €/T	Rendu Dunkerque	294 €/T	-8 €/T
Faro - FOB Creil	337 €/T	- 3 €/T	Départ Aisne	282 €/T	-7 €/T
Faro - FOB Moselle	346 €/T	- 4 €/T	Départ Marne	280 €/T	-7 €/T
			Départ Somme /Oise	284 €/T	-9 €/T

Chine : le pays a importé seulement 4,14 MT de soja en octobre, le niveau mensuel le plus bas depuis 2014. Depuis le mois de janvier, le cumul des importations se situe à 73,18 MT contre 79,06 MT l'année dernière.

Brésil: les exportations de soja sur le mois de novembre devraient atteindre 2,4 MT contre 2,1 MT l'an dernier et 3,5 MT en octobre (ANEC). La Conab estime la future récolte de soja à 153,5 MT, en hausse de 1,1 MT par rapport au mois dernier (USDA 152 MT).

Argentine: l'analyste Michael Cordonnier laisse inchangé la production de soja à 50 MT (USDA 49,5 MT).

Europe : Stratégie Grains estime la surface de colza 23/24 à 6 Mha, soit 2,4 % de plus que sur la campagne 22/23. La production 2022 est revue en hausse par l'USDA (19,5 MT), la Commission Européenne (19,6 MT) et Stratégie Grains (19,51 MT).

Etats-Unis : le rendement américain en soja est revu en hausse par l'USDA à 50,20 bu/acres contre 49,80 bu/acres précédemment. La production augmentent ainsi de 0,9 MT à 118,28 MT.

Monde: la production de colza est estimée à 84,82 MT contre 73,86 M l'an dernier et 73,85 MT il y a deux ans (USDA).

ANALYSES & PERSPECTIVES

Le rapport USDA d'hier n'a pas apporté de grandes surprises sur le marché des oléagineux. En soja, le rendement américain a été revu en hausse de 0,3 q/ha. En Argentine, la production de soja est estimée en baisse de 1,5 MT à cause de la sécheresse. En colza, la production mondiale est révisée en hausse de 1 MT à 84,816 MT. La production européenne progresse encore pour s'afficher autour des 19,5 MT. Le complexe oléagineux a marqué le pas cette semaine après la hausse de la semaine dernière. En effet, la hausse de la parité €/€, le changement de discours de Vladimir POUTINE sur le corridor et la marche arrière des autorités sanitaires chinoises sur un allègement les restrictions face au covid 19 ont apporté des éléments baissiers au marché. Les cours du colza Euronext sur l'échéance février 23 sont repassés sous le seuil psychologique des 650 €/T. La suite du mouvement dépendra de la demande et des marges des industriels. Pour le moment, nous constatons une demande dynamique au Canada et des marges de trituration confortables en Europe mais le spectre de la récession économique pourrait rebattre les cartes.

Pour le moment, nous maintenons nos objectifs sur la récolte 2022 et 2023.

Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Colza Euronext Févr.23	637,00 €/T	-27,75 €/T
Colza - FOB Moselle (janv.-mars)	641,00 €/T	-27,50 €/T
Colza - Rendu Le Mériot (janv.-mars)	637,00 €/T	-28,50 €/T
Huile de Colza (FOB Rotterdam)	1370 €/T	- 10 €/T
Tourteaux de Colza (Rouen)	392 €/T	-12 €/T

STRATÉGIE & OBJECTIF

Récolte 2022
75 % vendu à 716,00 €/T + GES
Objectif: 650-700 €/T sur Euronext Févr.23

Récolte 2023
0% vendu
Objectif: 650 €/T sur Euronext Août 23

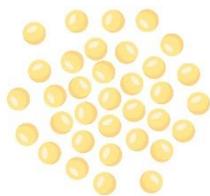


AUTRES CULTURES



Récolte 2022	Cours	Var Hebdo
Tournesol-Rendu Saint-Nazaire (janv.-mars)	720 €/T	- 15 €/T
Soja (graine) - Départ Rhône-Alpes (oct.-déc.)	735 €/T	0 €/T
Pois Fourrager - Départ Marne (oct.-déc.)	390 €/T	- 8 €/T
Féveroles - Départ Marne (oct.-déc.)	NC	

ENGRAIS AZOTÉS



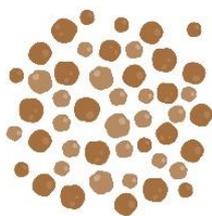
	Cours	Var Hebdo	Achats réalisés
Solution Azotée (30%) – FOT Rouen	650 €/T	- 30 €/T	100 %
Urée (46%) – Départ Port la Pallice	680 €/T	- 40 €/T	100 %
Ammonitrate (27%) – Départ Usine	650 €/T	-90 €/T	
Ammonitrate (33,5%) –Départ Usine	750 €/T	-80 €/T	100 %

ANALYSES & PERSPECTIVES

La baisse des engrais azotés continue avec une absence des acheteurs et des cours du gaz plutôt stables autour des 115 €/MW/h. Les américains retardent leurs achats d'urée avec un Mississippi toujours très bas et des difficultés logistiques dans le trafic fluvial. En Inde, l'appel d'offres se porterait sur 1,4 MT avec des prix attendus en baisse. Le prix actuel FOB Egypte se situe à 630 \$/T et les négociations pourraient se faire entre 600 et 615 \$/T FOB Egypte. La baisse des cours résulte aussi de la baisse des coûts du fret. En ammonitrate, les fabricants sont sous pression et cherchent un prix d'intérêt pour un retour des acheteurs. Les prix constatés en Allemagne depuis 3 semaines sur de l'ammo 27% se matérialisent maintenant en France. En solution azotée, la baisse continue et nous constatons des offres sur le port de Gand en retrait de 4 à 5 €/T par rapport à Rouen. Pour des livraisons mars 23, les prix se situent à 680 €/T départ de Rouen.

Pour ceux qui auraient encore des besoins à couvrir, nous vous conseillons toujours d'attendre.

AUTRES ENGRAIS



	Cours	Var Hebdo	Achats réalisés
DAP 18-46-0 - Départ Port	850 €/T	- 15 €/T	Attendre
Super Triple 45% - Départ Port	780 €/T	- 120 €/T	100 %
Chlorure de Potasse - Départ Port	820 €/T	0 €/T	100 %

ANALYSES & PERSPECTIVES

Les cours du sulfate d'ammoniac ont sûrement atteint un point haut et devraient baisser dans les semaines à venir pour rester compétitifs face aux autres engrais azotés. En DAP, la baisse continue et se fait par pallier de 5 €/T. En effet, l'OCP marocain tente de limiter la baisse avec un concurrent russe plutôt suiveur. L'objectif d'achat de certains acheteurs internationaux se situe autour des 800 €/T vrac départ port. En TSP, le prix se construit sur la baisse des cours du DAP avec un objectif des acheteurs vers les 700 €/T vrac départ port. En chlorure, le marché résiste bien avec des coûts de production en forte hausse (prix de l'énergie) et des volumes restreints (absence de la Biélorussie). Malgré un accès interdit aux ports de la Baltique des marchandises biélorusses, nous constatons quelques trains à destination de la Chine. Cette dernière devrait bientôt relancer son cycle de négociations pour ses achats 2023.

MACRO-ECONOMIE



	Cours à 18h00	Var Hebdo
Parité €/€/\$	1,0173	+ 0,025
Baril Brent en \$	94,12 \$/baril	- 4,19
Baril WTI en \$	87,24 \$/baril	- 4,92

ANALYSES & PERSPECTIVES

Après quatre hausses successives de 0,75 %, la Réserve Fédérale pourrait modérer son rythme de relèvement des taux d'intérêt. Les chiffres de l'inflation sur octobre, à +7,7 % sur un an, sont les plus bas depuis le mois de février, ce qui laisse penser que le pic d'inflation a été atteint. De son côté, la BCE va poursuivre son relèvement des taux pour lutter contre l'inflation même si la zone Euro en souffre. Dans ce contexte, on assiste à une remontée de l'Euro, qui repasse au-dessus de 1,00 \$.

Les cours du pétrole ont baissé cette semaine avec le changement de discours de la part de autorités sanitaires chinoises qui excluent tout assouplissement de sa politique « zéro covid ». Les exportations chinoises ont connu en octobre leur premier repli depuis 2020 sous l'effet des restrictions sanitaires et d'une menace de récession mondiale. Dans le même temps, les stocks commerciaux américains ont bondi de 3,9 millions de barils alors que les analystes attendaient seulement une hausse de 200 000 barils. Cette forte progression résulte d'une hausse de la production à 12,1 millions de barils/jour (+200 000 barils/jour) et d'une réduction des exportations (-404 000 barils/jour)