

## Pression de la récolte hémisphère nord

Les cours du blé sont mis sous pression par la nouvelle récolte hémisphère nord qui progresse bien. Les conditions météorologiques paraissent plus favorables à court terme aux Etats-Unis mais deviennent très préoccupantes en France. Le marché du colza est soutenu par le recul de la récolte 2019 en Europe.

### CEREALES

Date	Prix	Variation
22/07/19	€/t	hebdo
<b>BLE tendre rendu Rouen</b>		
Juillet/août	170	👉 -2
<b>MAÏS rendu Bordeaux</b>		
Juillet/sept.	168	👈 3
Octobre/nov.	172	👉 1
<b>ORGE fourragère rendu Rouen</b>		
Juillet/août	157	👇 -3
<b>ORGE brassicole FOB Creil</b>		
Octobre/mars	170	👉 1
<b>BLE dur rendu La Pallice</b>		
Juillet/sept.	225	👉 0
<b>Blé fourrager rendu Bretagne</b>		
Juillet/août	170	👉 0
<b>Orge fourragère rendu Bretagne</b>		
Juillet/août	158	👉 0
<b>Maïs fourrager rendu Bretagne</b>		
Juillet/sept	186	👉 1
Octobre/déc	185	👈 5

## 👉 Céréales : Pression de la récolte hémisphère nord sur les cours du blé

### Des rendements supérieurs aux estimations en France

Le marché du blé tendre subit la pression de l'avancement de la récolte dans l'hémisphère nord tant aux Etats-Unis qu'en Europe où la récolte s'annonce meilleure qu'attendu suite à la canicule de la fin du mois de juin. **En France, le tiers de la récolte était réalisé au 15 juillet dernier** (voir encart). Alors que la dernière prévision du Ministère publiée le 9 juillet dernier tablait sur une récolte de 37 Mt (rdt moyen de 7,37 t/ha) en hausse de 8,5 % par rapport à 2018, **les opérateurs s'attendent à une moisson encore plus importante. La récolte française pourrait en effet s'établir à un niveau situé entre 37,5 et 38,5 Mt**, voire 39 Mt compte tenu des bons à très bons rendements constatés dans certaines zones. En Ukraine, la récolte en cours pourrait atteindre 27,5 Mt en hausse de 12 % par rapport à 2018. **En Russie par contre, les révisions baissières se succèdent en raison des épisodes de chaleur.** Elles s'établissent désormais aux alentours de 76 Mt (mais encore au-delà de la dernière révision de l'USDA à 74,2 Mt).

### Des prévisions météorologiques plus favorables aux Etats-Unis

Sur le marché américain du maïs, les prix se sont affaiblis en raison des prévisions météorologiques plus fraîches et plus propices aux cultures. **L'incertitude reste cependant de mise sur le potentiel de rendement** en raison de la période critique de floraison dans laquelle se trouvent les maïs américains. Le rapport USDA de lundi soir dégrade d'un point la part des maïs jugés dans un état bon à excellent (57 %). **En France, les conditions de culture du maïs sont de plus en plus préoccupantes alors qu'une nouvelle vague de chaleur sévit** cette semaine. Ce nouvel épisode intervient en pleine période de floraison alors qu'une part conséquente des surfaces est déjà en stress hydrique. **Cette nouvelle menace qui intervient alors que l'état des maïs s'est déjà dégradé** (voir encart) soutient les cours.

## L'état des maïs se dégrade en France

### Synthèse de l'avancement de la récolte en France

semaine se terminant le

%	15 juillet 2019	8 juillet 2019	15 juillet 2018
<b>Blé tendre</b>	33	9	64
<b>Orge d'hiver</b>	97	80	99
<b>Blé dur</b>	73	42	85
<b>Orge de printemps</b>	30	12	31

FranceAgriMer - CéréObs

9 % une semaine avant. Elle est plus tardive qu'en 2018 où 64 % des surfaces étaient récoltées à la mi-juillet. La récolte d'orge d'hiver était par contre pratiquement achevée (97 %), comme en 2018. En orge de printemps, l'avancement de la récolte est également à peu près le même qu'en 2018 : 30 % au 15 juillet. La dégradation de l'état des maïs en une semaine (de 78 % dans de bonnes à très bonnes conditions à 74 %) reflètent les conditions de culture de plus en plus préoccupantes du maïs en état de stress hydrique.

Au 15 juillet dernier, un tiers de la récolte de blé tendre était réalisée contre

## Des rendements en céréales à paille qui se maintiennent malgré l'épisode de canicule

En Europe, la récolte de céréales est meilleure que ce que laissait craindre l'épisode de canicule de la fin du mois de juin. Le rapport Mars ne révisé que légèrement à la baisse le rendement moyen de blé tendre à 6,04 t/ha (6,10 t/ha), mais il reste supérieur à 2018 (+7,3 %) et à la moyenne quinquennale (+1,6 %). En orge d'hiver, ils se maintiennent à 4,91 t/ha (4,92 t/ha) et en orge de printemps à 4,10 t/ha (4,14 t/ha).

**OLEO-PROTEAGINEUX**

Date	Prix	Variation
22/07/19	€/t	hebdo
<b>COLZA FOB Moselle</b>		
Juillet/août	374	↑ 4
<b>TOURNESOL rendu Saint-Nazaire</b>		
Juillet/août	335	→ 0
oléique	nc	
Septembre/dec	320	→ 0
oléique R2019	385	
<b>Tourteau de soja rendu Montoir</b>		
Disponible	322	↓ -6
6 de novembre	331	↓ -7
<b>Tourteau de colza rendu Rouen</b>		
Octobre	225	→ 0
3 de novembre	236	→ 0
<b>Tourteau de colza départ Gand</b>		
Août	206	→ 0
<b>Luzerne départ Marne</b>		
Récolte 2019	nc	
<b>Pulpes betterave départ Marne</b>		
Récolte 2019	nc	
<b>Pois fourrager départ Marne</b>		
Récolte 2019	195	
<b>Drêches de blé départ Marne</b>		
Récolte 2019	nc	

👉 Le recul de la récolte en Europe soutient les cours du colza

**Colza : vers un recul de plus d'un quart de la production française**

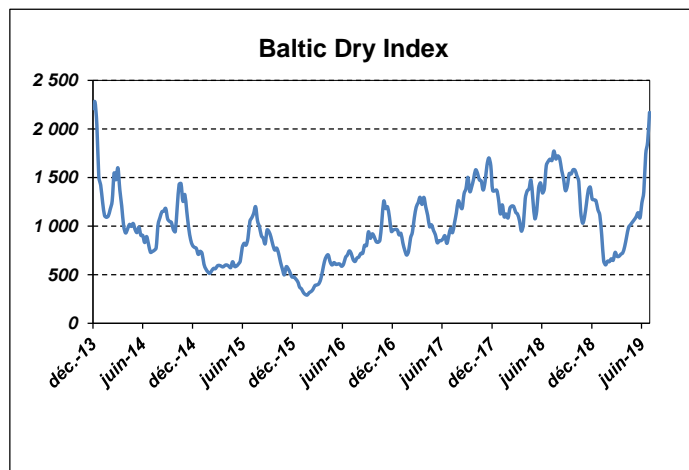
Les cours du colza sont soutenus par le recul de la récolte 2019 tant en Europe qu'en France. En France, la récolte en cours montre des résultats très hétérogènes et souvent décevants. **La dernière estimation du Ministère de l'agriculture tablait sur une production de l'ordre de 3,6 Mt en recul de près de 27 % en un an et de 28,5 % par rapport à la moyenne quinquennale. Oil world estime la production européenne à 17,5 Mt en 2019 contre plus de 20 Mt en 2018.** En Allemagne, la production reculerait également de l'ordre de 20 % à moins de 3 Mt. **La tension du bilan européen du colza nécessitera l'importation de 5,6 Mt en provenance d'Ukraine, du Canada et d'Australie** pour faire face aux besoins selon Oil World.

**Soja : ajustement des estimations de la production américaine à venir**

A l'instar du maïs, le marché du soja s'est également assoupli sur fond de prévisions météorologiques plus clémentes (voir encart). **Le dernier rapport USDA anticipe une baisse de production de 19 Mt aux Etats-Unis** par rapport à 2018-19 (et -8 Mt par rapport à l'estimation de juin) suite à la révision à la fois des surfaces et des rendements. Ils seront réajustés dans les rapports d'août et septembre. **Les interrogations sur l'évolution de la demande chinoise impactée par la épidémie de fièvre porcine pèsent par ailleurs toujours sur le marché** compte tenu du temps qui sera nécessaire pour reconstitué le cheptel porcin chinois.

**Fret maritime : pourquoi le BDI flambe ?**

Le Baltic Dry Index (BDI), l'indice qui mesure les coûts du fret maritime s'enflamme à nouveau. En quelques jours, il s'est hissé à son niveau le plus élevé depuis fin 2013. Le secteur du transport maritime voit la fin des surcapacités qui ont pesé sur le marché du fret maritime pendant des années. Les commandes de nouveaux navires sont moins nombreuses et le nombre de bateaux en circulation diminue. Autre facteur de soutien, la production d'acier qui reste soutenue malgré le spectre de ralentissement économique. Or la fabrication d'acier nécessite du minerai de fer qu'il faut transporter. La réouverture d'une des grandes mines de minerai de fer au Brésil a par exemple accentué le manque de navires dans l'Atlantique.



**Etats des cultures de soja stable aux Etats-Unis**

Alors que l'état des maïs s'est légèrement dégradé aux Etats, celui des blés de printemps et du soja se maintient et est conforme aux attentes du marché. Dans les 18 Etats qui représentent 95 % de la production américaine de soja, 54 % des surfaces de soja sont jugées dans un bon ou un excellent état.

**INDICATEURS MONDIAUX**

Euro/dollar	1,1210	↘ -0,005
Pétrole (WTI en \$/baril)	56,23	↓ -3,03
<b>Engrais (départ port ou usine)</b>		
Sol Azotée 30 %	178	→ 0
Ammo 33,5 %	280	→ 0
Urée	289	→ 0

**L'agenda des marchés**

25 juillet : rapport CIC

31 juillet : clôture de l'échéance août du contrat colza

12 août : rapport USDA