



Maïs et soja inscrivent les marchés dans une dynamique haussière

Demande internationale soutenue, adversité climatique et avancées dans la recherche de vaccins efficaces contre la covid-19 sont les ingrédients de la fermeté des cours aujourd'hui.



CEREALES : ambiance haussière

Soutenus par une forte demande, les cours des céréales ont repris leur progression, alors que le stress hydrique persiste outre-Atlantique.

La sécheresse endommage les cultures outre-Atlantique.

En Argentine les rendements en blé déçoivent. La récolte est maintenant estimée à 16,7 Mt alors qu'elle était initialement attendue à 19 Mt.

Pour le maïs, les récentes précipitations sont insuffisantes tant dans le sud du Brésil qu'en Argentine faisant craindre une situation très tendue si les niveaux de production attendus ne sont pas au rendez-vous.

Aux Etats-Unis, l'état des blés d'hiver s'est dégradé de 3 points la semaine dernière : 43 % des blés sont en bon état contre 52 % habituellement.

Facteurs de détente des cours, le tassement des prix des céréales en Russie et en Ukraine ainsi que la récolte australienne qui s'avère abondante (plus de 30 Mt de blé), devraient avoir peu d'effet compte tenu de la vigueur de la demande.

De nombreux appels d'offres se sont succédé cette semaine :

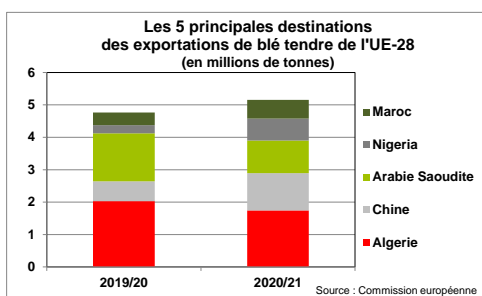
Qatar (100 000 t d'orge fourragère), Jordanie (120 000 t de blé et 120 000 t d'orge fourragère), Corée du Sud (268 000 t de maïs), Pakistan (340 000 t de blé, Tunisie (75 000 t de blé dur, 92 000 t de blé tendre et 75 000 t d'orge fourragère).

Aux Etats-Unis, les ventes de maïs à l'export ont dépassé les attentes des analystes, atteignant 1,089 Mt la semaine se terminant le 2 novembre, et se sont poursuivies depuis. L'objectif d'exportation de la campagne est rempli à 52 % contre 38 % habituellement à cette époque.

Malgré la baisse de production un bon courant d'exportation de blé tendre et d'orge se maintient dans l'UE. Les origines françaises, allemandes et polonaises sont compétitives. FranceAgriMer a, à ce titre, augmenté sa prévision pour les exportations françaises hors UE de blé tendre. Les stocks finaux des deux céréales se resserrent fortement, accusant une baisse de 17 % par rapport à 2019/20

CEREALES		
23/11/20	Prix	Variation hebdo
Blé tendre rendu Rouen		
Novembre/décembre	209	1
Maïs rendu Bordeaux		
Décembre	195	5
Orge fourragère rendu Rouen		
Janvier/mars	197	-1
Orge brassicole FOB Creil		
Janvier/juin 21	208	11
Blé dur rendu La Pallice		
Novembre/décembre	275	3
Blé fourragère rendu Bretagne		
Décembre	214	1
Orge fourragère rendu Bretagne		
Novembre/décembre	202	5
Maïs fourragère rendu Bretagne		
Janvier/mars	204	7

Les exports de blé tendre en Chine bondissent



Les exportations de blé tendre de l'UE (Royaume-Uni compris) reculent de 20 % cette année par suite de la baisse de production. Elles s'élèvent à 9,19 Mt depuis le 1^{er} juillet.

Les deux principaux clients que sont l'Algérie et l'Arabie Saoudite réduisent leurs approvisionnements depuis l'UE tandis que les achats chinois font un bond de 88 % jusqu'à représenter plus de 12 % du volume exporté par l'UE.

La France a déjà vendu 1 Mt de blé à la Chine. Selon le négociant Lecureur, les ventes sur le 1^{er} semestre de la campagne pourraient atteindre 1,6 Mt auxquelles pourraient s'ajouter entre 1 Mt et 1,1 Mt sur le 2nd semestre. Avec 2,38 Mt exportées, la France réalise plus d'un quart des exportations de l'UE. Elle est suivie par la Lituanie (16 %) et la Lettonie (15 %).

La Chine 1^{ère} destination de l'orge européenne ?

Entre le 1^{er} juillet et le 22 novembre Les exportations européennes d'orge, se contractent de 11 %. La France est à l'origine de près de 40 % des exportations de l'UE mais ses ventes diminuent de 23 %

Parmi les autres principaux exportateurs, la Roumanie stabilise ses ventes, tandis que celles de l'Allemagne reculent (-38 %) en partie compensées par une hausse des exportations lituanaises.

La Chine (1,085 Mt), rejoint l'Arabie Saoudite (1,089 Mt) en tête des clients de l'UE.

On note également une progression des ventes à l'Algérie et au Maroc.

OLEO-PROTEAGINEUX		
23/11/20	Prix	Variation hebdo
COLZA Euronext		
Février	416	8
TOURNESOL rendu Saint-Nazaire		
Janvier/mars	480	35
Oléique	460	30
Tourteau de soja rendu Montoir		
Disponible	432	4
6 de mai 2021	395	9
Tourteau de colza rendu Rouen		
Disponible	290	5
3 de février 2021	283	-3
Tourteau de colza départ Gand		
Décembre	281	8
Luzerne départ Marne		
Récolte 2020	incoté	
Pulpes betterave départ Marne		
Récolte 2020	incoté	
Pois fourrager départ Marne		
Novembre/déc	240	12
Drêches de blé départ Marne		
Disponible	incoté	



COLZA : des cours soutenus par la dynamique du complexe oléagineux

Tous les éléments du complexe oléagineux sont marqués par la fermeté des cours, soja et huile de palme en tête. Le colza suit la tendance.

Le bilan du soja se fragilise.

La demande de soja US est exceptionnelle. La semaine dernière 1,388Mt ont été vendues à l'export soit un volume bien supérieur aux attentes des analystes. Cela porte, au 12 novembre l'avancée des exportations américaines à 86 % de l'objectif de la campagne. En moyenne quinquennale cet objectif n'est réalisé qu'à 58 % à cette date. La demande intérieure est également dynamique avec un volume trituré record enregistré au mois d'octobre.

En Amérique du Sud, les précipitations insuffisantes contrarient le bon développement des cultures. La crainte d'une sécheresse qui se prolongerait sur le mois de décembre avec La Nina est présente. Les 130 Mt attendus pour la production brésilienne pourraient ne pas être atteints.

Des inquiétudes sur la période de soudure entre l'amenuisement des disponibilités de soja US et l'arrivée des sojas sud-américains se font plus fréquentes. Certains estiment que les farmers américains auront commercialisé toute leur récolte d'ici janvier.

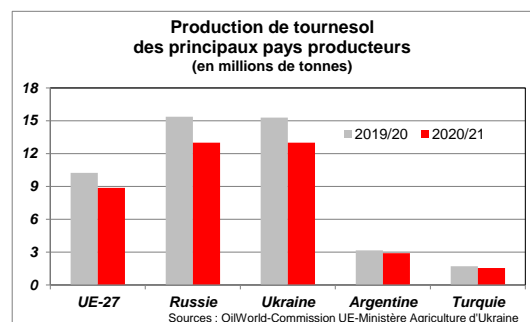
L'huile de palme a atteint un niveau de prix très élevé entraînant une réduction des importations en ce mois de novembre et un tassement des cours. Ce repli devrait cependant être limité car la production est toujours contrainte par le manque de main d'œuvre dans les plantations

Le tournesol continue de grimper avec une récolte ukrainienne annoncée, par le ministère de l'agriculture, à 13 Mt contre 15,3 Mt en 2019.

Recul de la production mondiale de tournesol

La chute de production ukrainienne de tournesol n'est pas isolée. Avec la sécheresse estivale, les productions européenne (-13 %) et russe (-15 %) ont aussi été touchées. Dans l'UE ce sont les productions roumaine et bulgare qui reculent le plus, tandis qu'en France la production augmente ainsi qu'en Espagne.

Avec un déficit hydrique, qui affecte le nord de l'Argentine on s'attend aussi dans ce pays à une réduction de la production évaluée à 8 %. Pour la première fois depuis 2017, la récolte mondiale reculerait (environ - 9 %).



Pétrole : Chine et vaccin en soutien des cours

L'Agence Internationale de l'Energie estime la demande mondiale de pétrole à 91,3 Mb/j en 2020 contre 100,1 Mb/j en 2019. Pour maintenir les cours l'OPEP pourrait décider de prolonger de 3 à 6 mois la réduction de production actuelle (-7,7 Mb/j) au lieu de la ramener à 5,8 Mb/j comme prévu. Mais un soutien important vient de la demande chinoise. En pleine pandémie, la Chine, 1^{er} importateur mondial est le seul acheteur majeur à accroître ses achats (+3,6 %). La récente hausse des cours tient également aux espoirs que les marchés fondent dans la vaccination massive contre le Sars-CoV2 avant la fin de l'année.

Indicateurs mondiaux

Euro/dollar	1.1901	0.007
Pétrole (WTI en \$/baril)	43.06	1.72

Engrais (départ port ou usine)

Sol Azotée 30 %	161	2
Ammo 33,5 %	249	0
Urée	246	0



L'agenda des marchés

26 novembre	Fermeture du marchés américains pour Thanksgiving Rapport du CIC
10 décembre	Bilans FranceAgrimer

Vos interlocuteurs

Rédaction MesMarchés

✉ mesmarches@chambres-agriculture

☎ 02.41.96.75.36

Toute reproduction même partielle est interdite