



## Fermeté des marchés

Les marchés des céréales ont poursuivi leur progression cette semaine, soutenus par le risque climatique aux Etats-Unis, en Amérique latine et en région mer Noire. Les perspectives tendues du forum USDA ont également contribué à la confortation des cours. Le marché du cola est resté ferme bénéficiant du soutien du complexe oléagineux, le canola canadien en tête.

CEREALES		
22/02/21	Prix €/t	Variation hebdo
Blé tendre rendu Rouen		
Février/mars	234	11
Juillet/août	201	3
Maïs rendu Bordeaux		
Février/mars	226	11
Orge fourragère rendu Rouen		
Février/juin	216	9
Juillet/août	205	3
Orge brassicole FOB Creil		
Février/juin	217	4
Octobre/mars 22	217	4
Blé dur rendu La Pallice		
Mars/Juin	275	0
Juillet/septembre	260	1
Blé fourrager rendu Bretagne		
Février/mars	243	13
Orge fourragère rendu Bretagne		
Février/mars	229	10
Maïs fourrager rendu Bretagne		
Février/mars	234	10



## CEREALES : l'adversité climatique et les perspectives USDA soutiennent les marchés

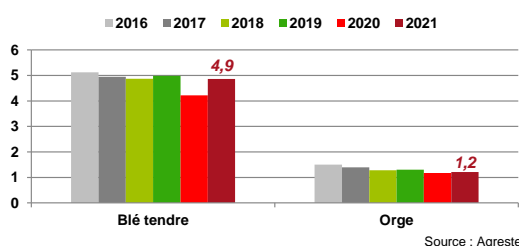
Les cours du blé ont progressé cette semaine, tout d'abord soutenus par la vague de froid aux Etats-Unis et en Europe. Les dégâts, s'ils sont avérés, ne devrait être constatés qu'à la sortie de dormance des cultures aux Etats-Unis. En France, les blés d'hiver n'ont globalement pas souffert de la vague de froid (voir encart).

L'attente des prévisions de surfaces du forum des perspectives agricoles organisé par l'USDA a ensuite succédé à l'attention portée sur la vague de froid dans les préoccupations du marché. D'après l'USDA, les stocks US de blé, de soja et de maïs devraient rester tendus à l'issue de la campagne 2021-22, et ce malgré des perspectives de récolte importantes en 2021, notamment en maïs et en soja. Les surfaces US de soja et de maïs atteindraient en cumul le record de 71,7 Mha. Le marché du blé bénéficie par ailleurs du soutien de la vague de froid annoncée cette semaine dans la région de la mer Noire et du dynamisme des échanges internationaux.

S'agissant spécifiquement du maïs, les données relatives aux surfaces américaines de maïs seront l'un des prochains facteurs de variation des cours. En Amérique latine, le phénomène la Niña inquiète à nouveau après son atténuation en janvier. Il cause un déficit hydrique en Argentine. Au Brésil, les conditions climatiques sont également sèches sur le Mato Grosso du Sud, mais très humides sur le Mato Grosso. Les récoltes de soja sont ralenties, ainsi que les semis des maïs safrinhas : au 18 février, 36 % des maïs safrinhas étaient ensemencés contre 80 % il y a un an. Sur le marché européen, les importations de maïs s'élèvent à 10,4 Mt le 21 février, en net recul par rapport à la moyenne des dernières campagnes. Cette évolution traduit le moindre dynamisme des exportations ukrainiennes en recul de 50 % vers l'UE par rapport à 2019-20.

## Accroissement des surfaces françaises de céréales d'hiver

Estimations des semis d'hiver en France au 1er février 2021 (en Mha)



En revanche, la tendance inverse est constatée pour les oléagineux d'hiver. En effet, une baisse de 9,8 % de la surface de colza est prévue par rapport à 2020. Cette diminution concernerait les régions de l'Est du pays.

## Vague de froid : peu d'inquiétudes pour les céréales françaises

Selon FranceAgriMer, la vague de froid que les cultures d'hiver ont subi en France ne suscite globalement pas d'inquiétude. Les impacts devraient être marginaux notamment en raison de la couverture neigeuse présente au moment de l'épisode de froid. L'analyse de risque est cependant différente pour les orges de printemps semées en hiver qui sont plus vulnérables au gel, de même que les colzas mal implantés.

OLEO-PROTEAGINEUX		
22/02/21	Prix €/t	Variation hebdo
COLZA Euronext		
Mai	461	7
Août	417	1
TOURNESOL rendu Saint-Nazaire		
Avril/juin	545	10
Oléique	530	-5
Tourteau de soja rendu Montoir		
Disponible	448	-9
6 de mai	416	-9
Tourteau de colza rendu Rouen		
Mars	343	2
3 de mai 2021	303	-2
Tourteau de colza départ Gand		
Avril	313	1
Luzerne départ Marne		
6 de mai	198	0
Pulpes betterave départ Marne		
Récolte 2020	incoté	
Pois fourrager départ Marne		
Février/mars	278	4
Drêches de blé départ Marne		
Disponible	incoté	



## OLEAGINEUX : le complexe oléagineux entretient la fermeté du marché du colza

La fermeté du marché du colza a été entretenue cette semaine sous l'effet de la tendance haussière du complexe oléagineux avec en tête le canola canadien et dans une moindre mesure le soja américain et du pétrole. La tension des fondamentaux propres du colza entretient également en jeu, tant à l'échelle européenne que française (voir encart). A période équivalente, les importations européennes de colza (4,29 Mt) atteignent pratiquement le niveau de la campagne 2019-20 (4,4 Mt) selon la Commission européenne.

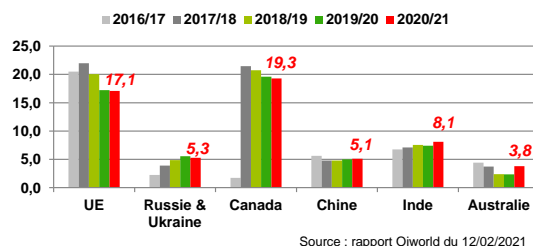
Compte-tenu des perspectives de fin de campagne très tendues au Canada, le marché à terme du Canola atteint un nouveau record. Le froid y freine la logistique et les stocks reculent sensiblement compte tenu de la forte demande internationale, mais également des triturateurs sur le marché intérieur canadien. D'après le ministère de l'agriculture canadien, les stocks de fin de campagne reculeraient à 0,7 Mt au 31 juillet 2021, soit une baisse de 78 %.

Le marché du soja a marqué une pause à Chicago dans le courant de la semaine dans l'attente de connaître les nouvelles intentions d'achat de la Chine au cours des prochaines semaines. Mais il a ensuite bénéficié du soutien causé par les retards de récolte au Brésil et les perspectives tendues du bilan US du soja publiées en fin de semaine par l'USDA. D'après la NOPA (association américaine des triturateurs de graines oléagineuses), le volume de trituration de soja de janvier 2021 a atteint un record aux Etats-Unis pour un mois de janvier et se situe sinon en seconde position derrière octobre 2020.

## Colza européen : estimations de récolte en baisse et davantage d'importations

La récolte mondiale de colza et canola est estimée à 63,4 Mt pour 2020-21, en hausse par rapport à la campagne précédente. Malgré cette progression, le marché du colza reste tendu puisque la consommation mondiale est estimée à 65,7 Mt pour la campagne. Compte tenu du déséquilibre offre/demande, le stock mondial poursuit son recul à 5,9 Mt fin 2020-21 (-2,3 Mt par rapport à 2019-20). Enfin, pour pallier sa plus faible production depuis 5 ans, l'UE importerait davantage depuis l'Australie dont la production progresse.

Production mondiale de colza/canola (Principaux producteurs, en Mt)



## Soja : un marché toujours tendu malgré des perspectives de récolte à la hausse

L'origine Etats-Unis a été fortement sollicitée en début d'année afin de compenser le retard des récoltes provenant d'Amérique du Sud. Au niveau mondial, la récolte est estimée à 358,3 Mt, en hausse de 4,2 Mt par rapport à celle de janvier : les dernières pluies ont amélioré les perspectives de récolte au Brésil et en Argentine, progressant pour chacun de 2 Mt. En raison du niveau élevé des importations de la Chine qui reconstitue ses élevages porcins, la consommation mondiale de soja, estimée à 364 Mt, excèdera la production en 2020-21 et entretiendra la tension sur le marché (recul des stocks mondiaux).

### Indicateurs mondiaux

Euro/dollar	1,2161	0,003
Pétrole (WTI en \$/baril)	62,17	2,09

### Engrais (départ port ou usine)

Sol Azotée 30 %	217 €/t	2
Ammo 33,5 %	328 €/t	0
Urée	345 €/t	3



### L'agenda des marchés

25 février	Rapport mensuel CIC
05 mars	Clôture contrat maïs mars 2021
09 mars	Rapport mensuel USDA

## Vos interlocuteurs

### Rédaction MesMarchés

✉ [mesmarches@chambres-agriculture](mailto:mesmarches@chambres-agriculture)

☎ 02.41.96.75.36

Toute reproduction même partielle est interdite