

## Espoirs et doutes ont marqué la semaine

Les marchés restent dans l'expectative. Les premières discussions entre Etats-Unis et Chine se sont terminées sur une note très optimiste envoyant des signaux positifs aux opérateurs. Cependant les conclusions concrètes tardant à être affichées, les facteurs baissiers ont produit leur effet.

### CEREALES

Date	Prix €/t	Variation hebdo
14/01/19		
<b>BLE tendre rendu Rouen</b>		
Janvier/mars	199	nd
<b>MAÏS rendu Bordeaux</b>		
Janvier/mars	174	nd
<b>ORGE fourragère rendu Rouen</b>		
Janvier/mars	197	nd
<b>ORGE brassicole FOB Creil</b>		
Janvier/juin	212	nd
<b>BLE dur rendu La Pallice</b>		
Janvier/mars	218	nd
<b>Blé fourrager rendu Bretagne</b>		
Janvier	203	nd
<b>Orge fourragère rendu Bretagne</b>		
Janvier	202	nd
<b>Maïs fourrager rendu Bretagne</b>		
Janvier	188	nd

#### nd : non disponible

Les données de la semaine précédente n'ont pas été communiquées.

### 🌱 Céréales : des marchés en manque de repères

Une nouvelle fois, la semaine a passé sans informations sur la situation des marchés aux Etats-Unis (stocks, exports, surfaces semées en blé), rendant les cours hésitants.

#### Blé : un marché très concurrentiel

Deux achats majeurs de blé ont eu lieu cette semaine : 415 000 t par l'Egypte et 550 000 t par l'Algérie. L'achat égyptien s'est totalement porté sur du blé russe tandis que l'achat algérien, d'origine optionnelle, permet de maintenir un espoir de vente pour les blés français et américains.

Avec un rebond de ses exports en décembre, **la Russie tarde à s'effacer du marché**. Cependant SovEcon prévoit un fort ralentissement en janvier (1,6 Mt contre 3,7 Mt). Après la Russie, **la concurrence des Etats-Unis pourrait être forte** avec des prix compétitifs alors que les blés français subissent la tendance haussière de l'euro face au dollar. Il a franchi pendant quelques jours la barre de 1,15 \$. **L'Argentine reste aussi un concurrent sérieux** malgré des problèmes de qualité.

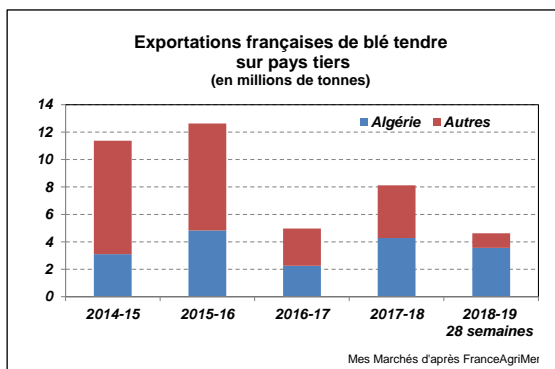
Dans ce contexte, FranceAgriMer a ajusté à la baisse (- 100 000 t) ses estimations d'exportations sur pays tiers. Elles sont prévues à 8,7 Mt.

#### Maïs : faible potentiel de variation des cours

Parmi les facteurs de hausse, la **météo** trop sèche au Brésil et trop humide en Argentine. Egalement, les analystes anticipent une correction en baisse de 5 %, par rapport à décembre, des estimations de **stocks US** en fin de campagne. Et, signe de bonne volonté, la Chine autorise l'importation de nouvelles variétés OGM américaines de maïs.

Mais en France la hausse est limitée par la **vigueur des ventes de l'Ukraine** dans l'UE. FranceAgriMer a augmenté de 50 000 t les prévisions d'importation de la France, portées à 800 000 t.

## Les embarquements de blé tendre français vers l'Algérie au plus haut



Le dernier conseil spécialisé de FranceAgriMer confirme une tendance déjà observée précédemment : les exportations françaises de blé tendre sont de plus en plus dépendantes de l'Algérie.

Entre le 1<sup>er</sup> juillet et le 7 janvier, les embarquements

vers cette destination ont bondi de 60 % par rapport à l'année dernière. Plus de 3,5 Mt ont pris la direction de l'Algérie ce qui représente 77 % des embarquements. Mais les autorités algériennes cherchent à diversifier leurs approvisionnements. En dépit du rejet d'un de ses chargements début janvier, l'Argentine reste un concurrent sérieux pour la France, de même que les Etats-Unis. On sait également, que la Russie vise ce marché pour les prochaines campagnes.

## L'orge de brasserie britannique victime du Brexit

Alors que la récolte d'orge a été médiocre dans les pays du nord de l'UE tels que l'Allemagne, la Pologne et les pays scandinaves, les ventes d'orge brassicole britannique à l'UE se sont pratiquement arrêtées.

En effet les conditions de sortie du Royaume-Uni de l'UE sont trop incertaines et les importateurs européens craignent les droits de douane ou les taxes à l'importation qui pourraient être exigibles pour des livraisons après le 29 mars. Ils ne sont pas prêts à assumer ce risque commercial et se tournent vers d'autres fournisseurs tels que la France ou même l'Argentine.

Au Royaume-Uni, l'orge est la deuxième culture la plus importante après le blé.

**OLEO-PROTEAGINEUX**

Date	Prix	Variation
14/01/19	€/t	hebdo

**COLZA FOB Moselle**

Avril/juin	369	nd
------------	-----	----

**TOURNESOL rendu Saint-Nazaire**

Janvier/mars	310	nd
oléique	398	nd

**Tourteau de soja rendu Montoir**

Disponible	334	↓ -9
6 de mai	328	↓ -4

**Tourteau de colza rendu Rouen**

Disponible	249	→ -1
3 de février	248	↑ 4

**Tourteau de colza départ Gand**

Février	241	nd
---------	-----	----

**Luzerne départ Marne**

Récolte 2018	nc
--------------	----

**Pulpes betterave départ Marne**

Récolte 2018	nc
--------------	----

**Pois fourrager FOB Creil**

Récolte 2018	212	→ 0
--------------	-----	-----

👉 **Colza, de faibles oscillations**

Le colza a d'abord été soutenu par la **remontée des cours du pétrole** qui ont franchi les 50 \$/baril à New York. **Puis c'est le marché du soja qui a été un facteur de soutien.**

En premier lieu, l'espoir de voir se concrétiser un accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis a entretenu un sentiment positif sur les exportations américaines de soja.

Ensuite, sont intervenues un certain nombre de révisions des estimations de production de soja au Brésil indiquant une dégradation du potentiel par suite de la sécheresse. Précédemment situées entre 120 Mt et 122 Mt, ces prévisions s'affichent maintenant entre 116 Mt et 119 Mt.

**Mais le marché du soja souffre aussi d'éléments puissants de faiblesse.**

**Les stocks s'alourdissent aux Etats-Unis.** D'après les analystes ils seraient, au 1<sup>er</sup> décembre, en hausse de 18 % par rapport à décembre 2017. Et les statistiques chinoises de fin de semaine sur le commerce ont jeté un froid. En décembre, les importations chinoises de soja n'auraient atteint que 5,7 Mt leur plus faible niveau depuis 2011 (voir encart). De plus, si, avec la trêve décidée entre Washington et Pékin, environ 5 Mt de soja US ont été commandées par la Chine le mois dernier, aucun autre achat n'a été rapporté depuis.

**Les cours de l'huile de palme ont de leur côté renoué avec la baisse** d'abord en raison d'un stock mensuel malaisien et de perspectives de production plus élevés que prévu pour la première quinzaine de janvier.

Dernier élément, **la Commission européenne serait prête à un accord avec les producteurs de biodiesel argentin.**

**Soja : météo argentine à surveiller**

Sur les 17,8 millions d'hectares de soja semés en Argentine, environ 2 millions ont été endommagés par de fortes pluies au cours des dernières semaines. Par ailleurs, environ 4 % restent à semer. Le phénomène météorologique El Nino est en cause. Les principales zones de production ayant été relativement épargnées jusqu'ici, les conditions de culture sont considérées comme bonnes avec une production pouvant atteindre de 50 à 54 Mt. Cependant un surplus de précipitations est encore prévu sur les 15 prochains jours et la situation reste à surveiller.

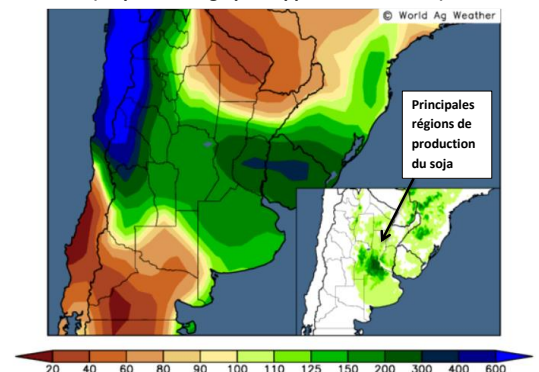
**Les importations chinoises de soja plongent en 2018**

En décembre, les importations chinoises de soja ont chuté de 40 % par rapport à 2017. Sur l'ensemble de l'année 2018, elles reculent pour la première fois depuis 2011, s'élevant à 88 Mt (-7,9 % comparativement à 2017).

Le différend commercial avec les Etats-Unis est à l'origine de cette évolution. Il s'est traduit par une diversification des sources d'approvisionnement, mais aussi par une diminution de la part de protéines dans les rations des porcs. L'expansion de l'épidémie de peste porcine aurait également entraîné un recul des besoins globaux du pays.

Prévisions de précipitations du 14 au 29 janvier 2019

(en pourcentage par rapport à la normale)



**INDICATEURS MONDIAUX**

Euro/dollar	1.1467	→ -0.001
Pétrole (WTI en \$/baril)	50.51	↗ 1.99

**Engrais**

Sol Azotée 30 %	245	↑ 84
Ammo 33,5 %	315	↑ 25
Urée	330	↑ 65

**L'agenda des marchés**

**Sans date :** rapport mensuel de l'USDA, surfaces américaines de blé d'hiver, stocks américains au 1er décembre

**24 janvier :** rapport CIC