

Conjoncture des marchés des grandes cultures

Rencontre régionale Grandes Cultures Centre-Val de Loire

Mylène TESTUT-NEVES
Directrice Marchés, Études et Prospective

Blois, le 30 janvier 2020



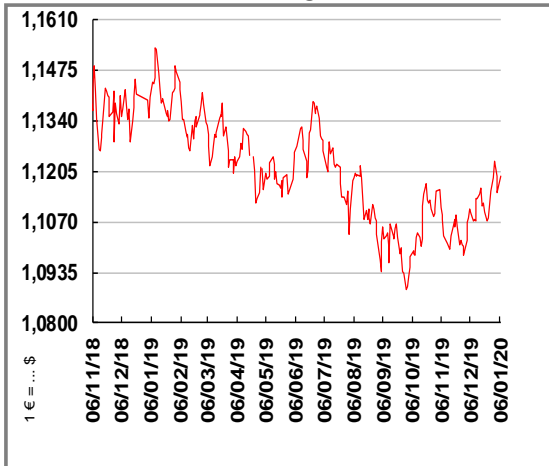
Macro - Influence



Indicateurs macro-économiques

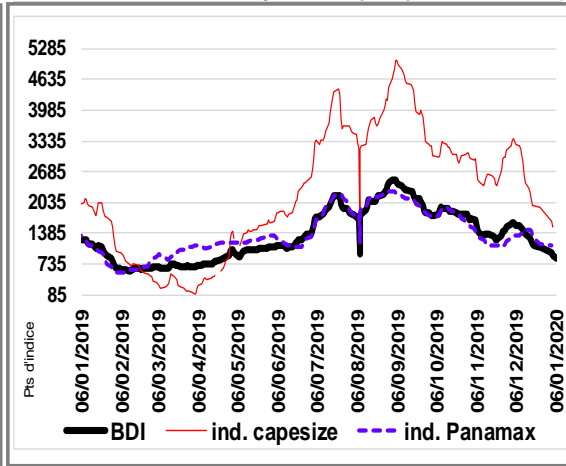
Courte période

Taux de change € / \$



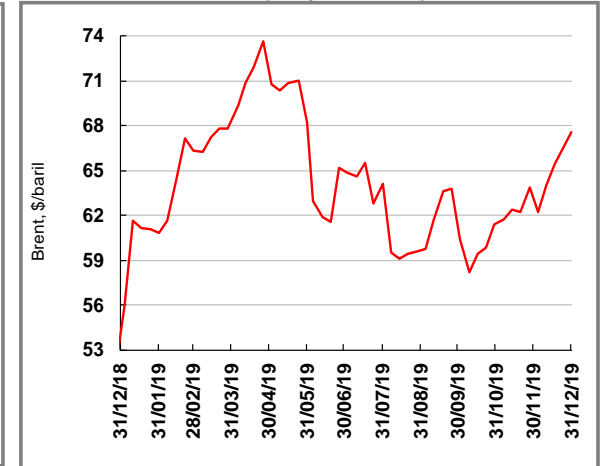
📈 +0,7% m/m-1
📉 -2,2% a/a-1

Baltic Dry Index (BDI)



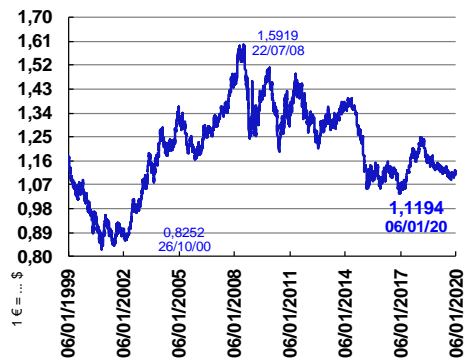
📉 -2,7% m/m-1
📈 +4,1% a/a-1

Prix du Brent (moy. Hebdo.)



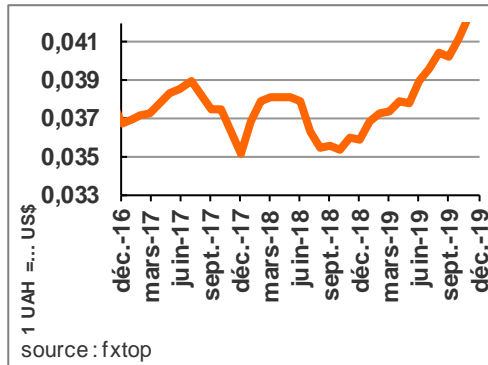
📈 +5,3% m/m-1
📈 +3,0% a/a-1

Longue période



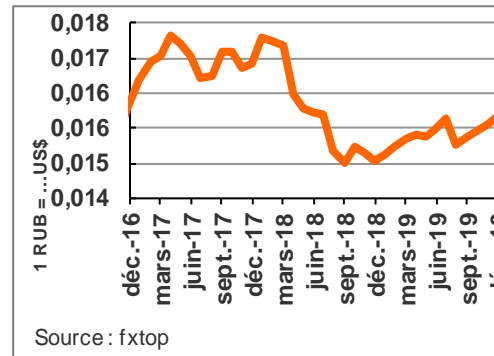
◆ Évolution des monnaies

Ukraine - Hryvnia



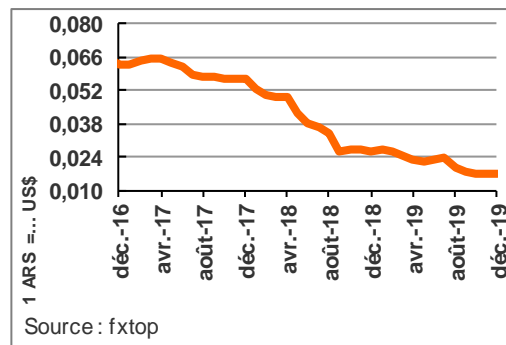
Variations		
	m-1	n-1
	+3,0%	+17,6%

Russie - Rouble



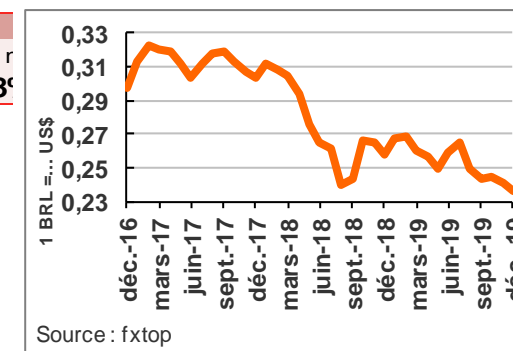
Variations		
	m-1	n-1
	+1,4%	+6,9%

Argentine - Peso



Variations		
	m-1	n-1
	-0,3%	-36,8%

Brésil - Real



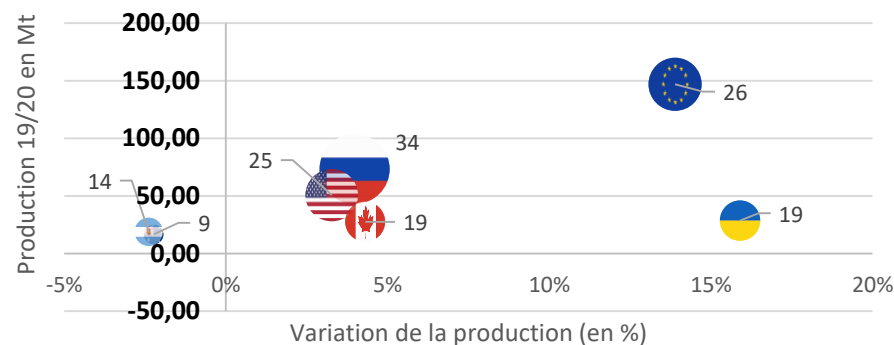
Variations		
	m-1	n-1
	-1,9%	-8,2%

Céréales

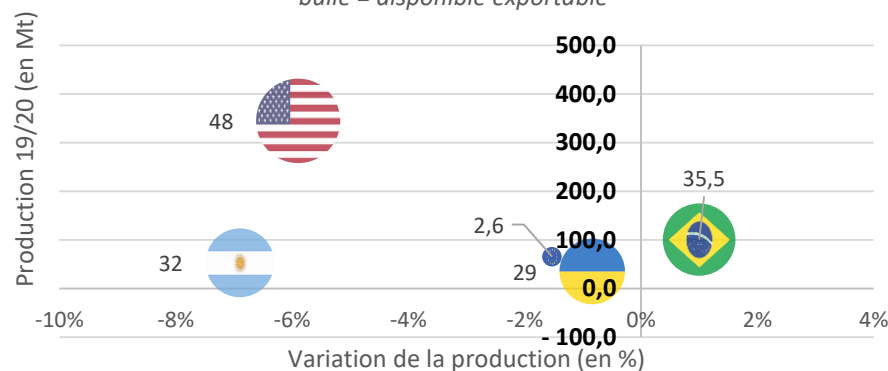
(Mt) - (GMR 22/11/19)	Moy. 5 ans	19/20	Var. n-1
Stock initial		En Mt	
Blé tendre	219,8	254,9	-5,4
Maïs	320,4	317,9	-21,0
Orge	27,1	24,3	-1,3
Production			
Blé tendre	707,3	726,5	+28,6
Maïs	1 088,3	1 102,8	-28,2
Orge	145,4	155,5	+14,9
Blé dur	37,5	35,1	-3,0
Consommation			
Cons. humaine			
Blé tendre	472,4	490,7	+5,6
Alim. animale			
Blé tendre	139,5	147,2	+9,3
Maïs	626,4	667,8	-12,1
Orge	98,1	101,4	+6,7
Util. Indust.			
Maïs	353,4	306,9	+5,2
Stock final			
Blé tendre	234,2	263,4	+5,7
Blé tendre (hors Chine)	135,8	136,2	+0,0
Stocks G8 (*)	68,6	68,7	+1,5
Maïs	329,7	278,9	-39,0
Maïs (hors Chine)	111,4	95,7	-17,7
Orge	26,6	29,3	+5,0
Ratio stock/cons.			
Blé tendre	33,8%	36,7%	-0,1%
BT hors Chine	23,8%	23,1%	-0,6%
Maïs	30,6%	24,4%	-3,2%
Maïs hors Chine	13,5%	11,1%	-1,9%

◆ Production record de céréales : une situation contrastée

Blé tendre : principaux exportateurs
bulle = disponible exportable

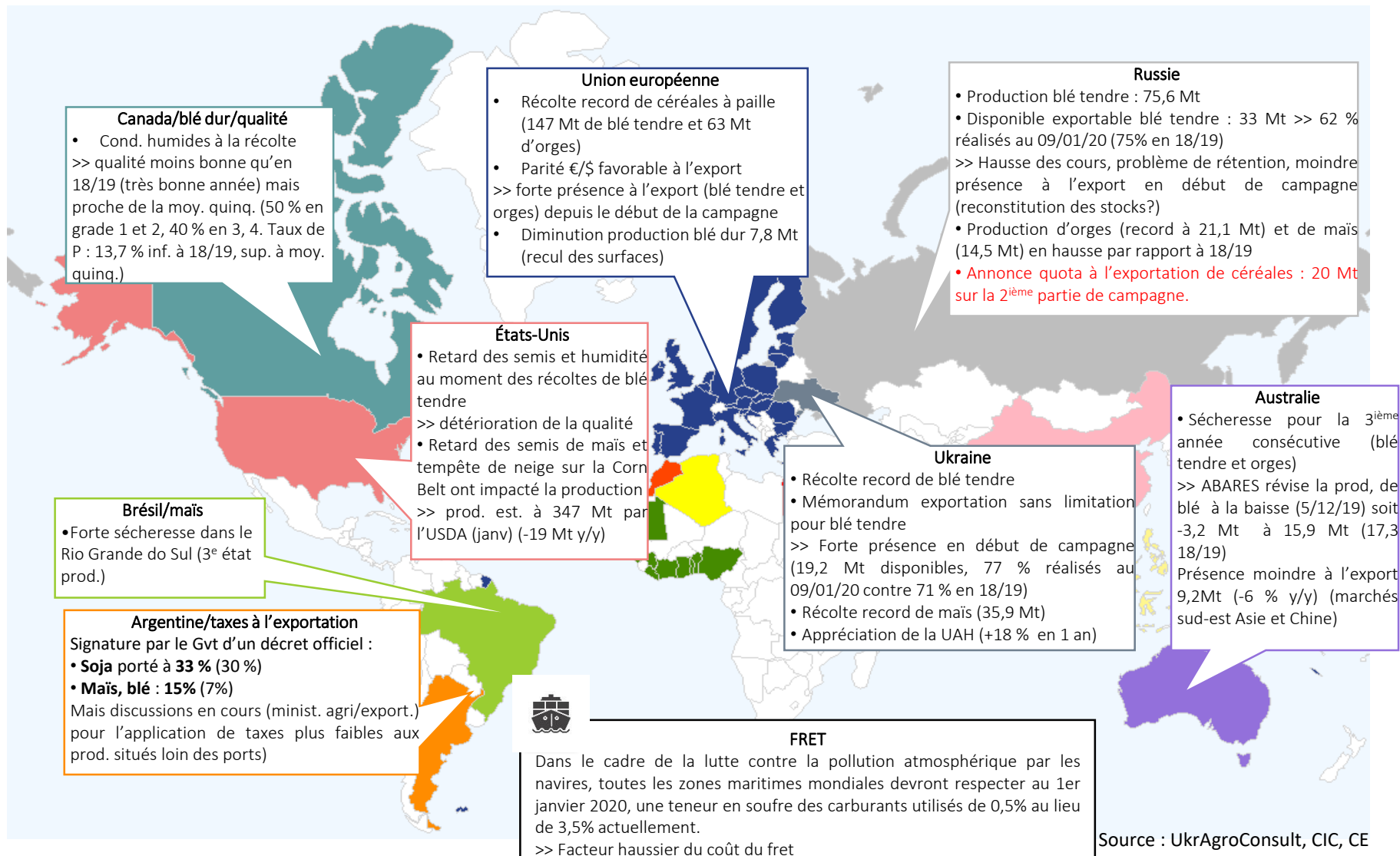


Maïs : principaux exportateurs et UE
bulle = disponible exportable

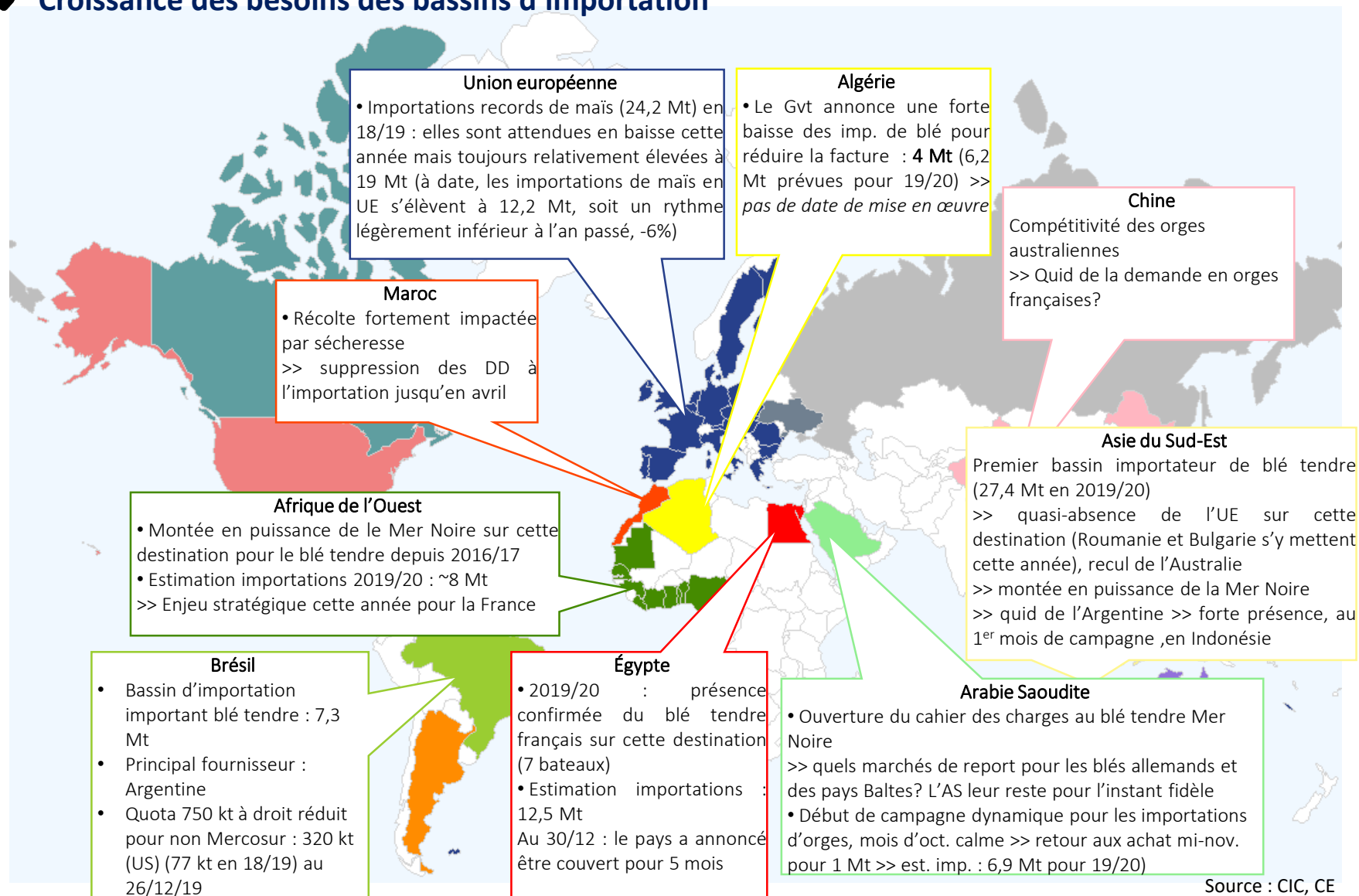


(*) Argent., Aust., Canada, E.Unis, Kazakhstan, Russie, UE, Ukr.

◆ Concurrence accrue des pays exportateurs sur la scène internationale

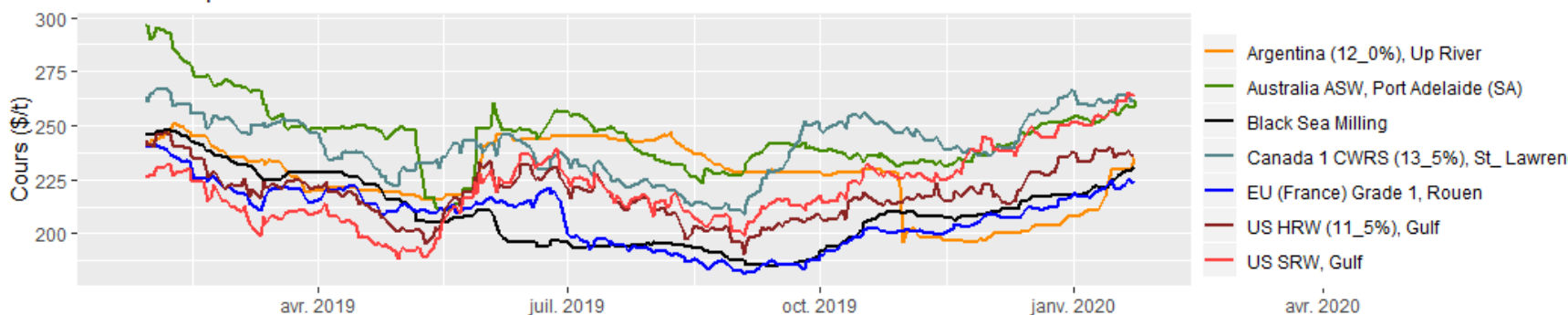


◆ Croissance des besoins des bassins d'importation

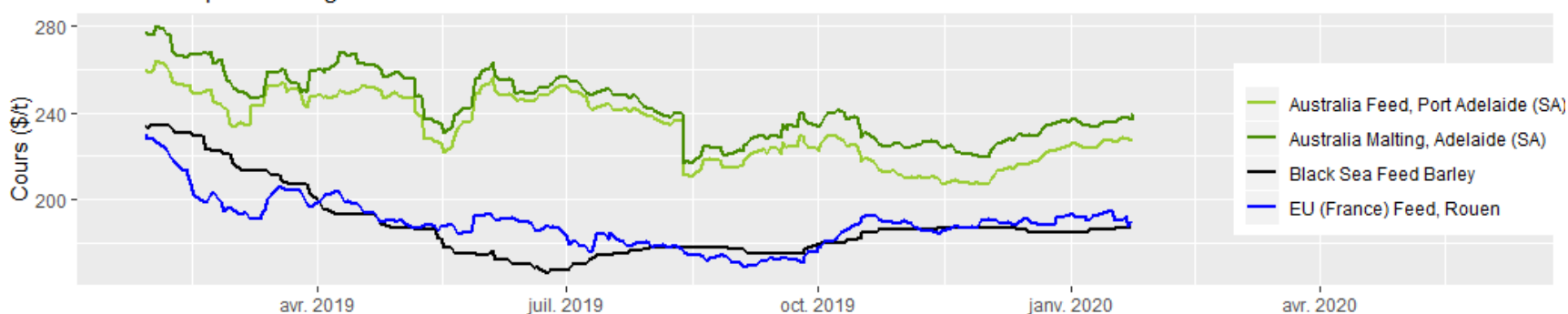


Évolution des cours mondiaux des céréales

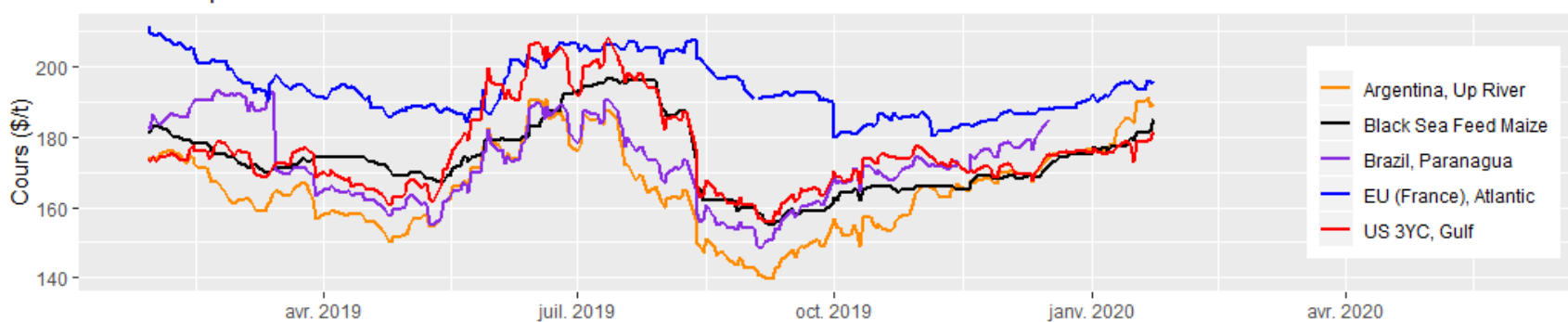
Cours à l'export du blé tendre



Cours à l'export des orges



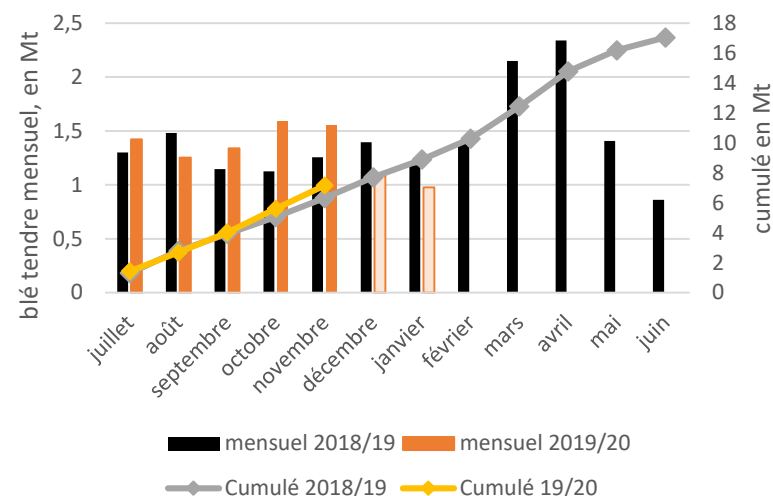
Cours à l'export du maïs



BLÉ TENDRE

En 1000 t	2017/18	2018/19	2019/20	Var. C-1
		Provisoire. Janv-20	Prév. Janv-20	%
Production	36 559	34 045	39 463	16%
Stock initial	2 922	2 817	2 491	-12%
Collecte	33 305	31 140	35 844	15%
Importations	341	292	300	3%
Total disponible	36 617	34 300	38 685	13%
Utilisations domestiques	15 969	14 415	15 338	6%
<i>Panification</i>	2 843	2 740	2 700	-1%
<i>Biscott., biscuit. et pâtisseries indus.</i>	1 232	1 187	1 200	1%
<i>Amido/Glut</i>	2 842	2 679	2 700	1%
<i>Alcool (y.c. bicarburants)</i>	1 600	1 600	1 630	2%
<i>FAB</i>	5 582	4 531	5 300	17%
Exportations grains	17 510	17 156	20 722	21%
<i>Pays-tiers</i>	8 117	9 668	12 400	28%
<i>UE</i>	9 268	7 368	8 198	11%
Exportations farine	320	238	230	-4%
Total utilisé	33 800	31 809	36 290	14%
Stock final	2 817	2 491	2 395	-4%
Stock/Conso.	8%	8%	7%	

Évolution des exportations de blé tendre



Sources: Douanes françaises, et seulement embarquements Reuters pour données 12/19 et 01/20, arrêtées au 24 janvier 2020

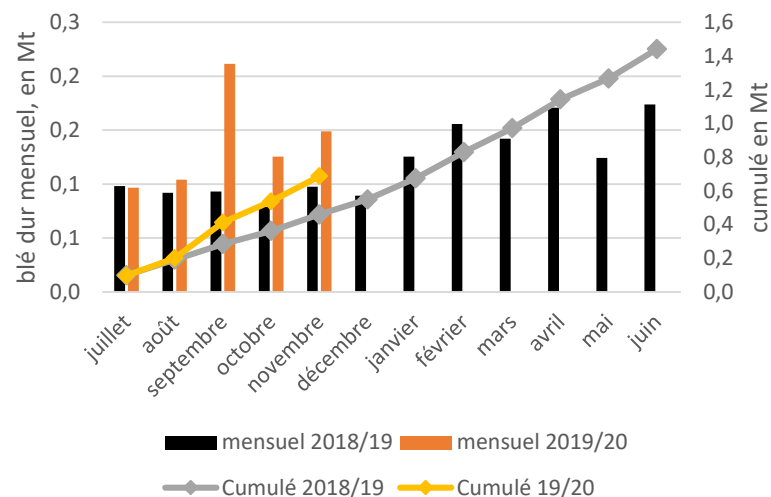
Bilan 2019-2020

- Second record de la collecte : **35,8 Mt**
- Bonne compétitivité prix des céréales à paille : retour des incorporations dans les FAB
- Disponibilité importante et forte compétitivité du blé tendre français sur la scène internationale, les prévisions :
 - Export pays-tiers : **12,4 Mt** (6 Mt au 24/01/20 avec près de 500 kt embarquées au cours de la première semaine de janvier)
 - Export UE : **8,2 Mt.**

BLÉ DUR

En 1000 t	2017/18	2018/19	2019/20	Var. C-1
		<i>Provisoire. Janv-20</i>	<i>Prév. Janv-20</i>	%
Production	2 119	1 795	1 545	-13,9%
Stock initial	276	398	364	-8,6%
Collecte	1 963	1 770	1 493	-15,7%
Importations	96	67	60	-10,9%
Total disponible	2 642	2 499	1 917	-23,3%
Utilisations domestiques				
<i>Semoulerie</i>	567	624	545	-12,7%
Exportations grains	1 572	1 412	1 220	-13,6%
<i>Pays-tiers</i>	307	260	220	-15,5%
<i>UE</i>	1 265	1 152	1 000	-13,2%
Exportations semoule et farine	104	99	100	1,1%
Total utilisé	2 243	2 135	1 865	-12,6%
Stock final	398	364	52	-85,8%
<i>Ratio Stock/Consommation</i>	18%	17%	3%	

Évolution des exportations de blé dur



Sources: Douanes françaises

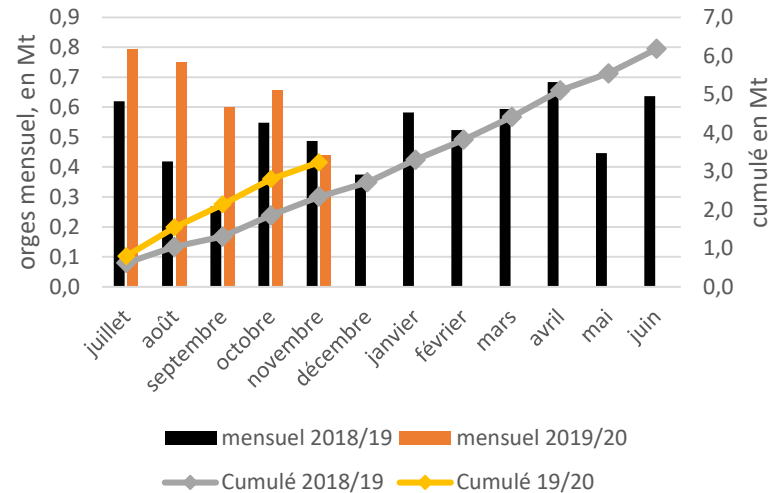
Bilan 2019-2020

- Malgré un rendement record, la production est fortement impactée par la baisse très importante des surfaces (-25 %).
- Suite aux inquiétudes sur la récolte canadienne, forte demande à l'export pour le blé dur français, limitée par sa disponibilité.
- Conséquence : bilan très tendu.

ORGES

En 1000 t	2017/18	2018/19	2019/20	Var. C-1
		Provisoire Janv-20	Prév. Janv-20	%
Production	12 087	11 173	13 769	23%
Stock initial	1 072	1 496	1 325	-11%
Collecte	9 936	9 246	11 413	23%
Importations	46	85	60	-29%
Total disponible	11 054	10 826	12 798	18%
Utilisations domestiques	2 162	1 881	2 242	19%
<i>FAB</i>	1 258	1 023	1 350	32%
<i>Malterie</i>	348	274	300	9%
Exportations	6 053	6 196	7 299	18%
<i>Pays-tiers</i>	2 561	2 398	3 500	46%
<i>UE</i>	3 468	3 783	3 782	0%
Exportations malt	1 342	1 424	1 435	1%
Total utilisé	9 558	9 501	10 976	16%
Stock final	1 496	1 325	1 822	38%
<i>Ratio Stock/Consommation</i>	16%	14%	17%	

Évolution des exportations d'orges



Sources: Douanes françaises

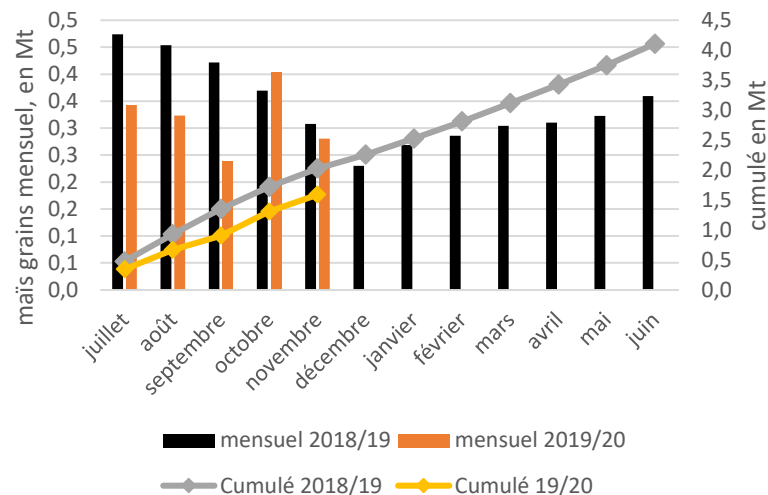
Bilan 2019-2020

- **Collecte** record : 11,4 Mt
- Bonne compétitivité prix des céréales à paille : retour des incorporations dans les **FAB**
- **Export** : attendu en hausse, il reste très dépendant des décisions d'achat des deux principaux importateurs mondiaux : la Chine (démarrage dynamique) et l'Arabie saoudite. Les flux vers le Maroc seront très dépendants des pluies du printemps à venir.

MAÏS GRAINS (hors humide)

En 1000 t	2017/18	2018/19	2019/20	Var. C-1
		Provisoire Janv-20	Prév. Janv-20	%
Production	13 591	11 754	11 855	1
Stock initial	1 950	2 575	2 090	-19
Collecte	12 012	10 508	10 125	-4
Importations	605	866	600	-31
Total disponible	14 567	13 950	12 814	-8
Utilisations domestiques	6 676	7 504	6 511	-13
<i>Amidonnerie</i>	2 192	2 134	2 150	1
<i>Semoulerie</i>	98	90	90	
<i>Alcool (y.c. biocarburant)</i>	535	550	580	5%
<i>FAB</i>	2 479	3 288	2 500	-24%
Exportations grains	5 138	4 213	4 080	-3%
<i>Pays-tiers</i>	142	155	130	-16%
<i>UE</i>	4 904	3 954	3 830	-3%
Exportations farine et semoule	178	143	150	5%
Total utilisé	11 992	11 860	10 741	-9%
Stock final	2 575	2 090	2 073	-1%
<i>Stock/Conso.</i>	21%	18%	19%	

Évolution des exportations de maïs



0% Sources: Douanes françaises

Bilan 2019/20 :

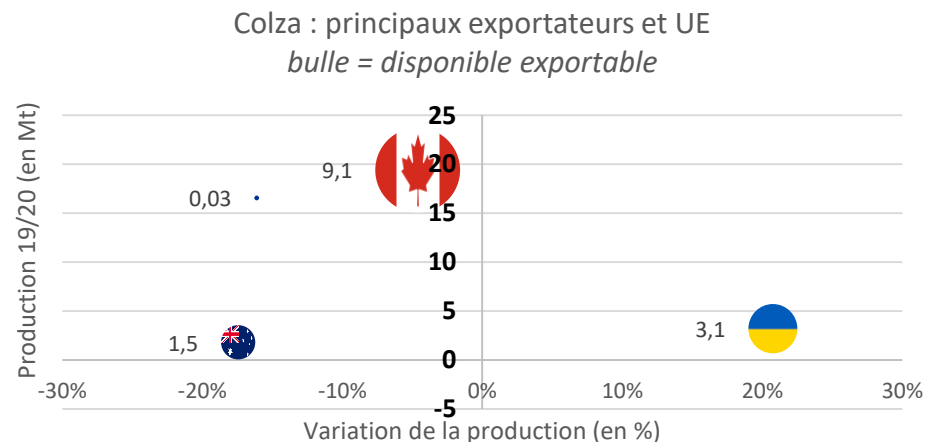
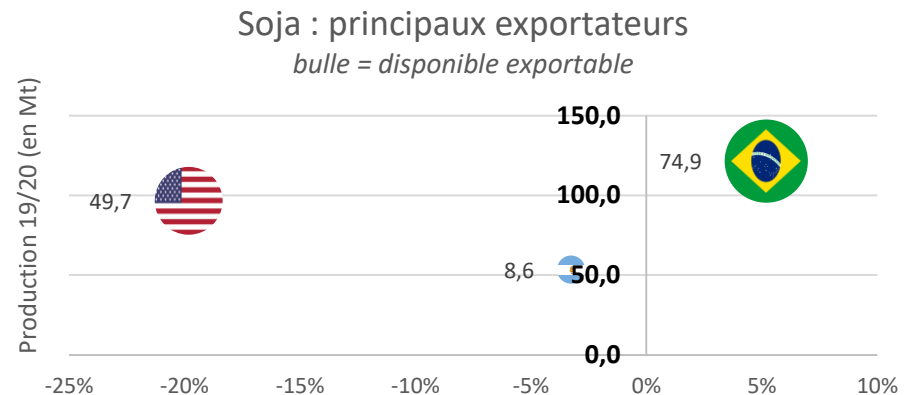
- Des récoltes très impactées par la pluie : **collecte** attendue à 10,1 Mt.
- **Qualité** : des inquiétudes sur les récoltes post-pluie.
- **FAB** : léger retrait du maïs dans les incorporations, moindre compétitivité.

Oléo-protéagineux

Bilans mondiaux des oléagineux

en Mt	Moy. 5 ans	C. 18/19	C. 19/20	Var. C-1
Stock initial				
Soja	83,3	98,9	109,8	11%
Colza	6,8	7,6	8,3	10%
Tournesol	3,1	2,9	2,9	-3%
Production				
Soja	337,5	358,2	337,5	-6%
Colza	71,1	71,9	68,0	-5%
Tournesol	45,5	51,3	53,5	4%
Consommation				
Soja	326,7	343,4	349,7	2%
Colza	70,5	70,9	69,3	-2%
Tournesol	45,3	51,0	53,4	5%
Stock final				
Soja	92,5	109,8	96,4	-12%
Colza	6,9	8,3	6,7	-20%
Tournesol	3,0	2,9	2,6	-8%
Stock/Conso				
Soja	26%	32%	28%	
Colza	10%	12%	10%	
Tournesol	7%	6%	5%	

◆ Une production en retrait : des conflits commerciaux mondiaux qui redistribuent les cartes de la production



Échanges mondiaux d'oléagineux

États-Unis

Soja :

- production estimée à son plus bas niveau en 6 ans (forte baisse des superficies et des rendements).
- prévisions d'exportations de soja vers la Chine revues en hausse (rapport de compétitivité favorable + signature d'un accord « phase 1 » annoncé pour le 15/01)

Canada

Canola : bons rendements attendus malgré des conditions hivernales qui ont contrarié les chantiers de récolte
>> soutien l'écart de prix avec l'origine australienne.
Tensions diplomatiques entre Canada et Chine
>> la Chine devrait se fournir en partie auprès de l'Australie

Russie

Surface et rendements records en tournesol : nette hausse prévue de la production en 2019/20 (13 Mt)
>> alourdissement du bilan

Chine

Annnonce en octobre d'un probable quota d'importations de 10Mt de soja US à droits 0, mais:
>> Recul des besoins alimentaires du cheptel porcin chinois (PPA) et nouvelle diminution attendue des importations de soja

Union européenne

Récolte de **colza** à son plus bas niveau en 13 ans (sécheresse) attendue à 16,8 Mt (contre 20 Mt en 18/19)
>> importations attendues en forte augmentation (à 6 Mt, +42 % par rapport à 2018/19)

Ukraine

2019/20 : rendements records attendus en tournesol (prév. 14,5 Mt), bonne récolte de colza

Australie

Récolte décevante et rendements très bas du **canola** (sécheresse et gel en fin de cycle).

Brésil

- Retard des semis
>> ne préoccupe pas aujourd'hui les marchés
- Hausse du mandat d'incorporation huile de soja
>> consommation huile de soja attendue en hausse
>> exportations de tourteaux de soja attendues en hausse

Argentine

- Baisse des perspectives de production de **soja** 19/20 (forte hausse du coût des intrants) malgré les précipitations récentes intervenues sur la plupart des zones agricoles clés
>> rendement prévisionnel en baisse.
- **Nette baisse de production de tournesol** enregistrée en raison du recul des surfaces.

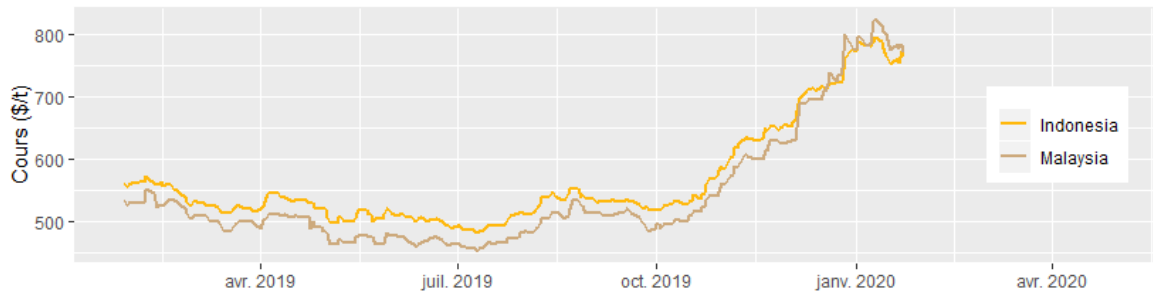
Indonésie – Malaisie

Augmentation des prix de l'**huile de palme** en Malaisie :

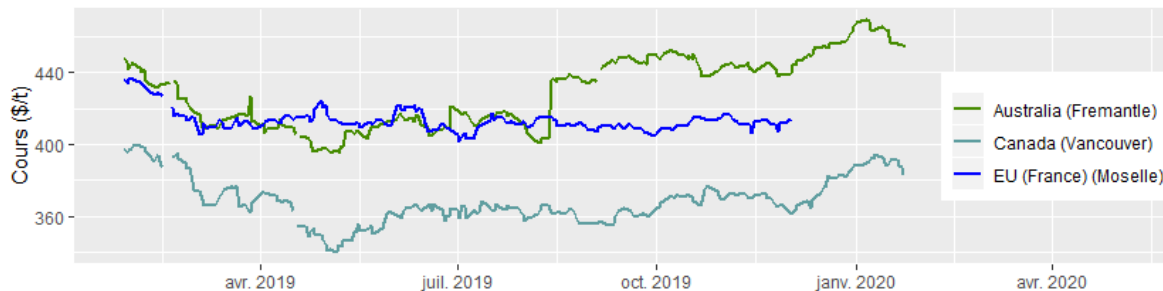
- Production attendue en baisse en 2020 (sécheresse)
- Demande d'incorporation d'huile de palme dans les biocarburants à la hausse en Indonésie
- Mise en place de taxe à l'importation des huiles végétales en Malaisie

Évolution des cours du complexe oléagineux

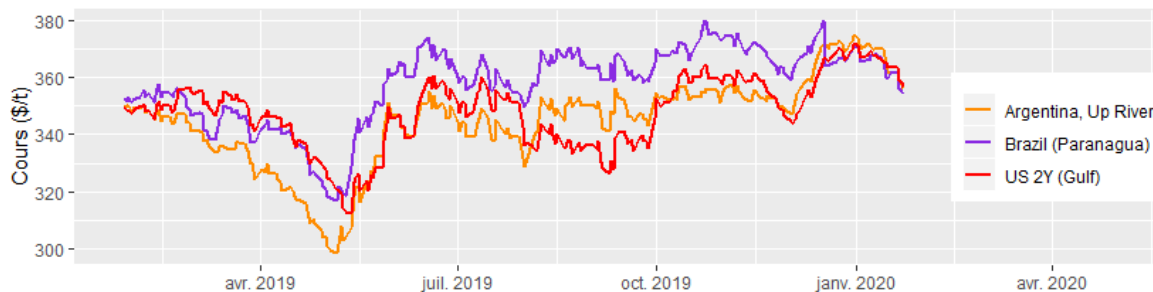
Cours à l'export de l'huile de palme



Cours à l'export du colza



Cours à l'export du soja



Huiles

- Huile de palme: besoins accrus de l'UE + programme de hausse d'incorporation dans les carburants en Malaisie et Indonésie + production attendue en baisse en 2019/20 (sécheresse) => forte augmentation des prix en Asie du sud-est qui pourrait en partie être compensée par la baisse des droits d'importation en Inde.
- Prix de l'huile de colza en hausse : frein sur les importations de biocarburants indonésiens dans l'UE + mauvais résultats de la récolte 2019 de l'UE

Colza

- Prix mondiaux soutenus par la récolte européenne en baisse, la sécheresse en Australie et la demande en huile dynamique

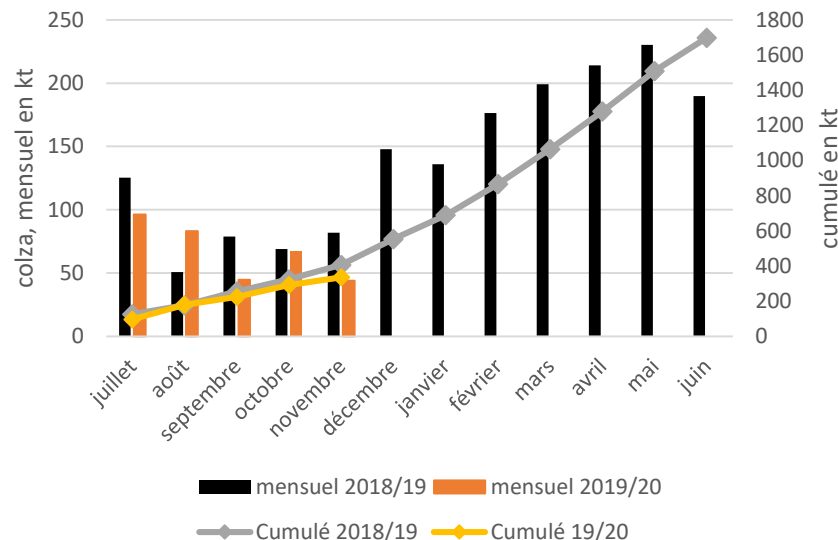
Soja

- Hausse importante des prix depuis septembre tirés : par la hausse des huiles, par l'augmentation en décembre des taxes à l'export sur le soja argentin et par la signature d'un accord USA-Chine « phase 1 » annoncée pour le 15/01.

COLZA

Juillet - Juin	2017/18	2018/19	2019/20	Var. C-1
En 1000 t		Prov.	Prev. 05/11	%
Production	5 354	4 979	3 535	-29%
Stock initial	139	231	201	-13%
Collecte	5 095	4 857	3 358	-31%
Importations	872	979	1 850	89%
Total disponible	6 106	6 066	5 409	-11%
Utilisations domestiques	4 410	4 166	4 178	0%
<i>Trituration</i>	4 300	4 068	4 100	1%
<i>FAB</i>	46	40	34	-14%
Exportations	1 466	1 699	1 108	-35%
<i>Pays-tiers</i>	2	6	8	50%
<i>UE</i>	1 464	1 694	1 100	-35%
Total utilisé	5 876	5 866	5 286	-10%
Stock final	231	201	123	-39%
Stock/Conso.	3,9%	3,4%	2,3%	

Évolution des exportations de colza



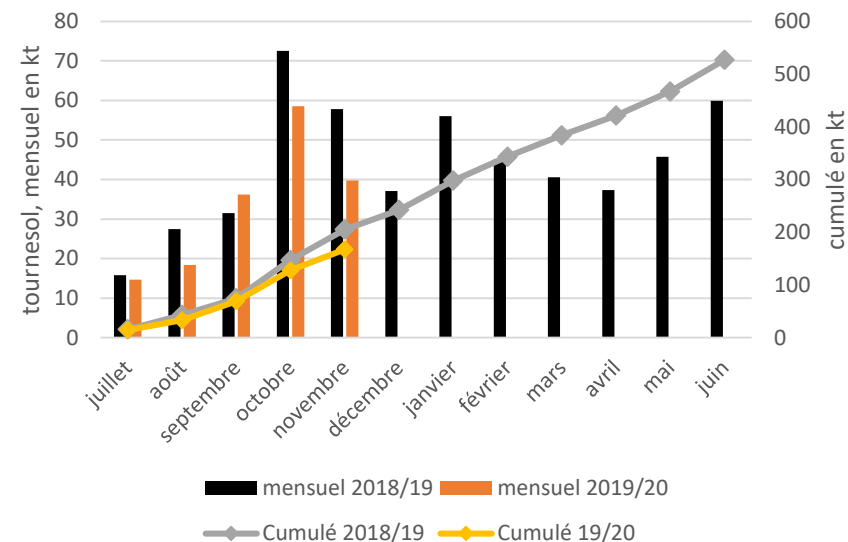
Bilan 2019-2020

- Une forte baisse des rendements due aux conditions climatiques difficiles au moment des semis et à la pression des ravageurs en cours de culture.
- Trituration devrait se maintenir du fait de la forte demande en huile (changement du mandat d'incorporation).
- Conséquences sur les échanges :
 - Hausse des importations, principalement origines Canada (problématique des tourteaux OGM) et Ukraine
 - Baisse des exportations.

TOURNESOL

Juillet - Juin	2017/18	2018/19	2019/20	Var. C-1
En 1000 t		Prov.	Prev. 05/11	%
Production	1 599	1 254	1 300	4%
Stock initial	91	161	81	-50%
Collecte	1 495	1 148	1 171	2%
Importations	451	325	490	51%
Total disponible	2 036	1 633	1 742	7%
Utilisations domestiques	1 400	1 027	1 251	22%
<i>Trituration</i>	1 340	974	1 200	23%
<i>FAB</i>	9	10	8	-16%
Exportations	475	526	406	-23%
<i>Pays-tiers</i>	16	15	13	-12%
<i>UE</i>	460	511	393	-23%
Total utilisé	1 875	1 553	1 657	7%
Stock final	161	81	85	5%
Stock/Conso.	8,6%	5,2%	5,1%	

Évolution des exportations de tournesol



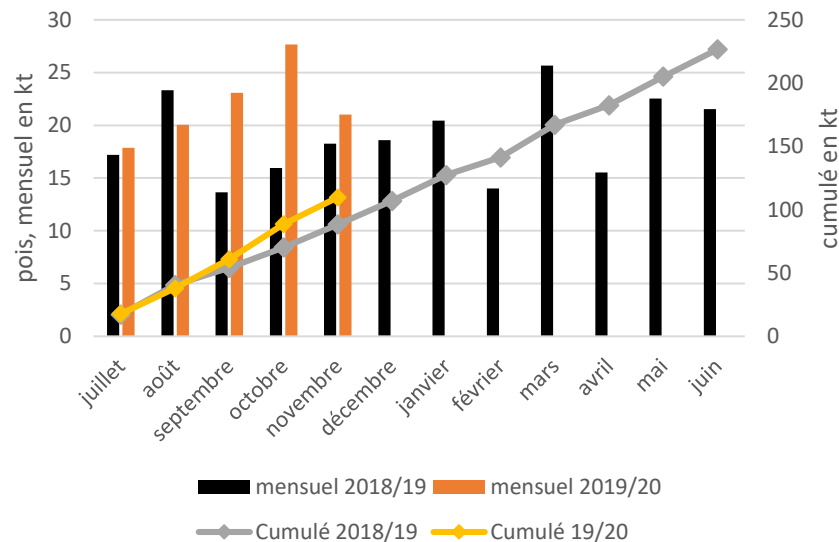
Bilan 2019-2020

- Une hausse des surfaces qui contrebalance la baisse des rendements suite aux épisodes caniculaires de cet été.
- La trituration est attendue en hausse grâce à une marge qui devrait se maintenir.
- Importations depuis Mer Noire attendues en hausse après les récoltes records russe et ukrainienne.

POIS

Juillet - Juin	2017/18	2018/19	2019/20	Var. C-1
En 1000 t		Prov.	Prev. 05/11	%
Production	769	590	718	22%
Stock initial	72	162	81	-50%
Collecte	575	463	546	18%
Importations	56	44	25	-44%
Total disponible	703	670	652	-3%
Utilisations domestiques	244	362	310	-14%
<i>FAB</i>				
Alimentation humaine	76	131	150	14%
Exportations	297	227	250	10%
<i>Pays-tiers</i>				
UE	122	18	20	13%
	176	209	230	10%
Total utilisé	541	588	560	-5%
Stock final	162	81	92	13%
Stock/Conso.	30,0%	13,8%	16,4%	

Évolution des exportations de pois



Bilan 2019-2020

- Une production en hausse (culture non impactée par la sécheresse de juin 2019).
- Export intra-UE en hausse, en particulier vers la Belgique (avec notamment un débouché alimentation humaine).
- Export Pays-Tiers: sans réouverture du débouché indien, les niveaux d'exportation sont maintenus à un niveau faible.

Sucre

Bilans mondiaux du sucre



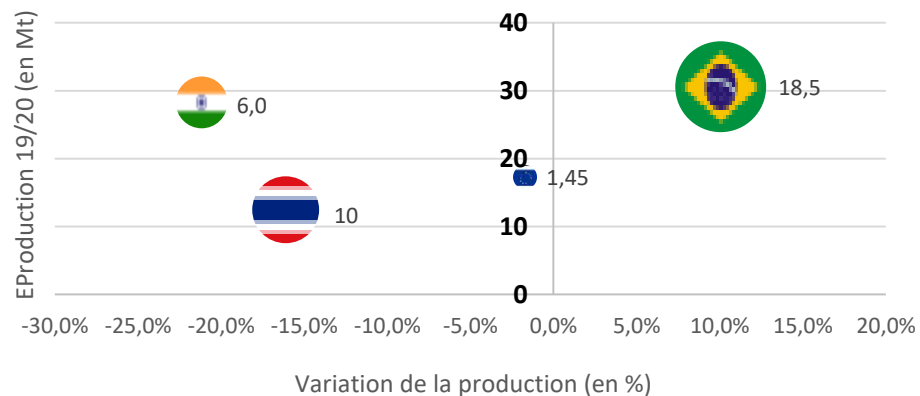
◆ 2019/20 : déficit important attendu (10,5 Mt) et consommation mondiale au ralenti (+0,9%)

En Mt (FO Licht)	Moy. 5 ans	C1 18/19	C2 19/20	Var. C2/C1
Stock initial	75,4	78,27	78,30	0,03%
Production	181,55	184,95	175,12	-5%
Consommation	182,47	183,93	185,62	1%
excédent/déficit		1,02	-10,50	
Stock final	72,82	78,30	67,40	-13,92%
Stock/Conso %	39,91%	42,57%	36,31%	-14,71%

Production et échanges mondiaux (FO Licht)

Campagne 19/20

- Sucre -



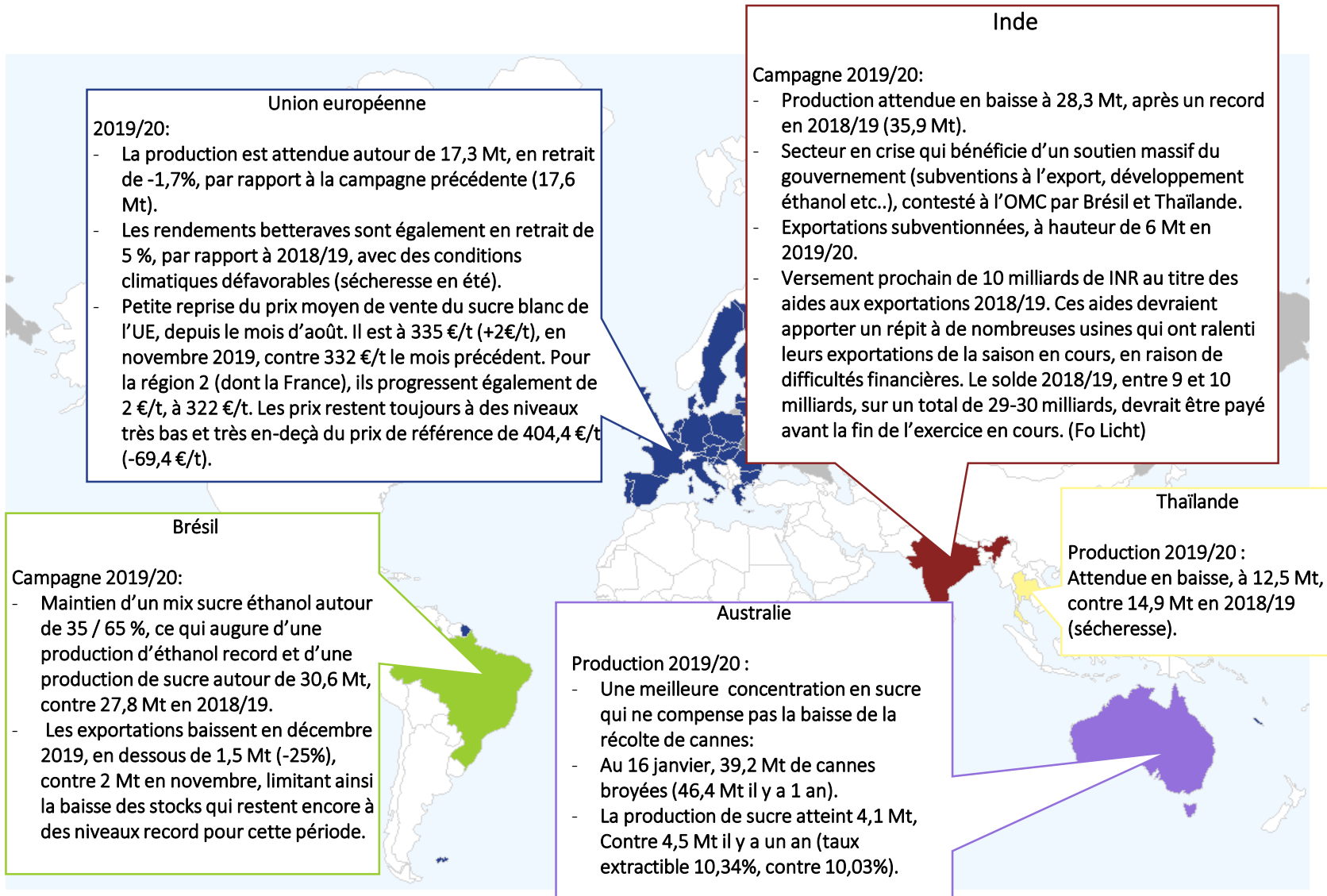
En Mt Principaux producteurs

Campagne 2019/20 (prév)		Sucre de canne	Sucre de Betterave
MONDE		133,7	41,4
Brésil		30,6	-
Inde		28,3	-
UE		-	17,3
dont	France	0,2	4,8
	Allemagne	-	4,2
	Pologne	-	2,1
Thaïlande		12,5	-
Chine		10,9	1,4
Russie		-	7,6

Quels grands facteurs d'évolution des prix internationaux en 2019/20 ?

- Les **fondamentaux** : offre, demande, excédent/déficit
- L'évolution de la **consommation**
- Le **prix pétrole et la parité Real / US \$** vont déterminer le mix de production sucre/éthanol au Brésil et donc le niveau d'export du Brésil
- L'évolution des stocks au Brésil et en Inde

◆ Les indications qui retiennent l'attention



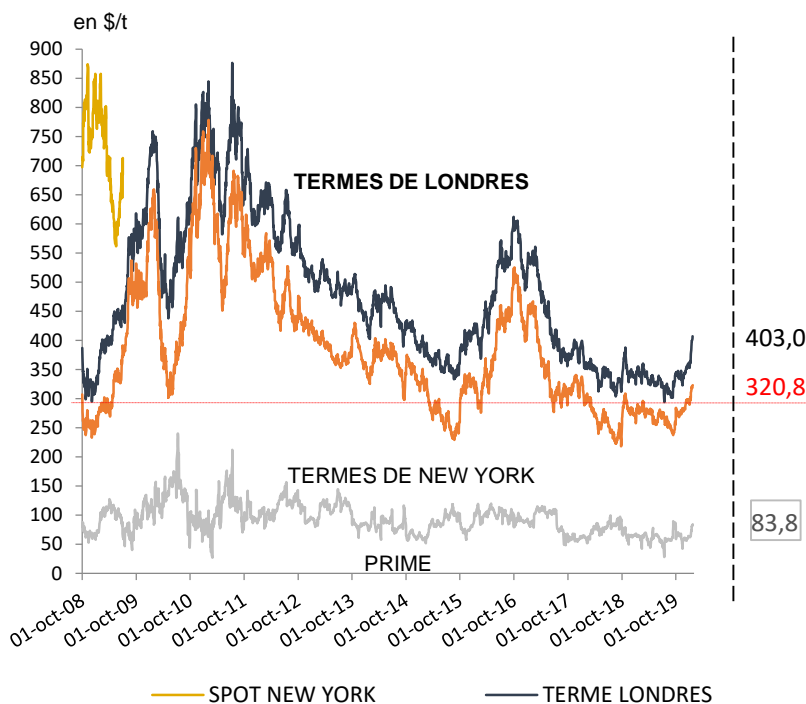
Évolution des cours mondiaux du sucre

◆ Des cours du sucre qui reprennent des couleurs

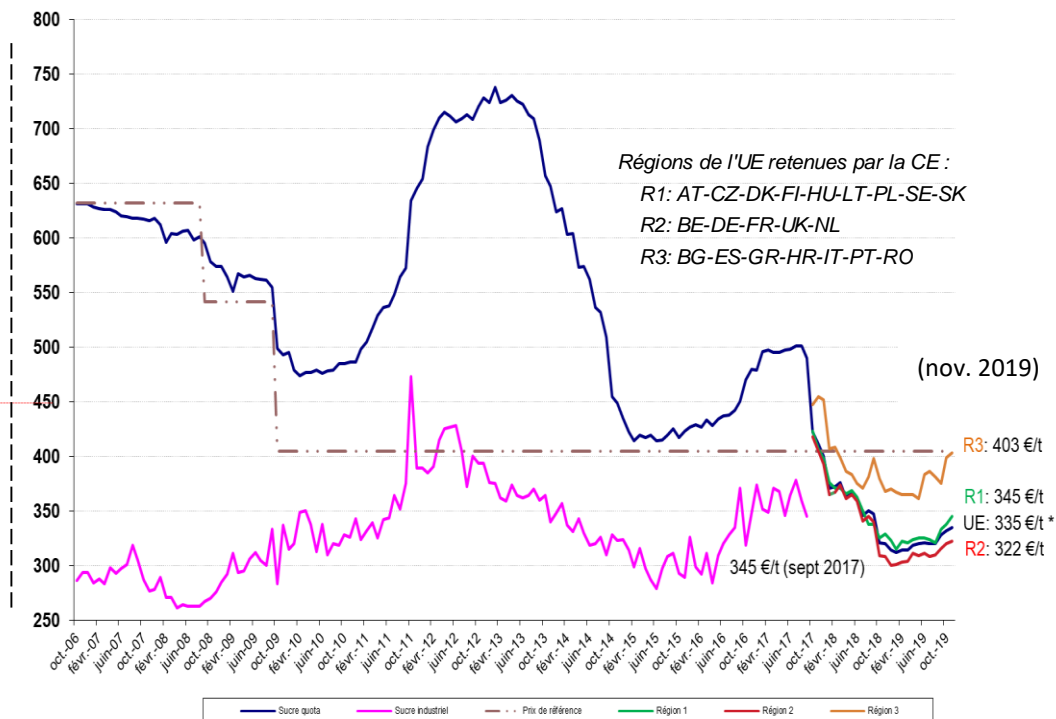
Évolution des cours du sucre, les faits marquants

- Courant janvier 2020, après une longue période où les marchés internationaux sont restés très déprimés, sous le poids des stocks relativement importants en Inde et au Brésil et des exportations indiennes subventionnées, les cours enregistrent des progressions substantielles, aussi bien pour **le sucre brut à New York** (meilleur niveau depuis le début 2018/19) que pour **le sucre blanc à Londres** (niveau que l'on avait plus vu depuis juillet 2017).
- Brut NY: **317,2 \$/t le 24/01/20** et Blanc à Londres: **401,3 \$/t**.
- Une Embellie qui s'explique principalement par la révision à la hausse du **déficit mondial 2019/20**, maintenant estimé à **10,5 Mt**, contre 6,5 Mt en octobre 2019 (FO Licht du 7 janvier) et par la spéculation sur les contrats à terme qui parie sur la remontée des cours. La plus forte baisse de la production de sucre est constatée en Asie (Inde et Thaïlande -10 Mt).

Cours Mondiaux du sucre



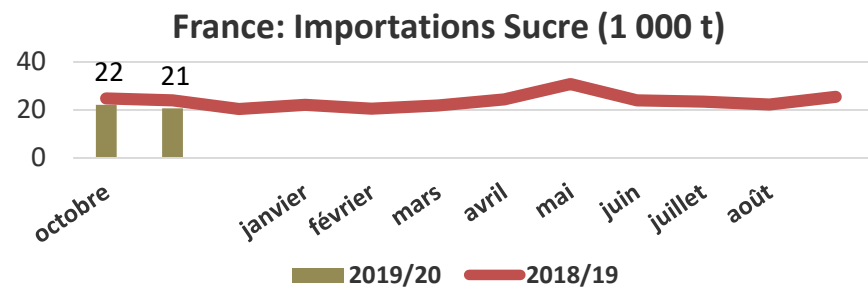
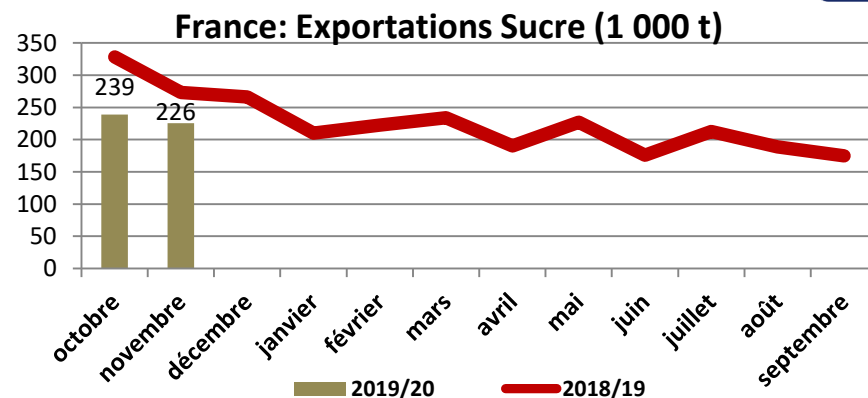
Prix du Sucre Européen



Bilan français du sucre

SUCRE

En 1 000 t	C-1 2017/18 Prov.	C-2 2018/19 Prev.	C-Prév. 2019/20	Var. C-2/ C-1 %
Production	6 480	5 285	5 000	-18,4%
<i>dont DOM</i>	244	193	180	
Stock initial	492	556	560	+13,0%
Importations	1 044	1 026	1 030	-1,7%
Sucre	313	284	290	
<i>dont:</i>				
UE	228	207	210	
Pays Tiers	85	77	80	
Produits sucrés	731	742	740	
Total disponible	8 016	6 867	6 591	-14,3%
Utilisations marché intérieur <i>(y compris pour la distillerie)</i>	3 232	2 824	2 850	-12,6%
Exportations	4 228	3 482	3 350	-17,6%
Sucre	3 412	2 703	2 500	
<i>dont:</i>				
UE	2 075	2 133	2 000	
Pays Tiers	1 337	570	500	
Produits sucrés	816	779	770	
Total utilisé	7 460	6 306	6 120	-15,5%
Stock final	556	560	471	+0,7%



2018/19: La sécheresse de l'été 2018 a fortement impacté les rendements et fait chuter la **production** de plus de 18%, à **5,1 Mt** (métropole). Avec une moindre disponibilité de sucre et des prix mondiaux historiquement bas, les exportations vers pays tiers ont diminué de moitié pour favoriser le marché de l'UE plus rémunérateur.

Perspectives 2019/20: En attendant la déclaration de la production provisoire des Etats Membres à la CE, qui devrait intervenir courant février 2020, la **production** de sucre reste estimée à **5 Mt** (0,2 Mt DOM). Ce niveau de production s'appuie sur un rendement sucre extractible à 12,4 t/ha, un peu en-dessous de la moyenne quinquennale, en raison des mauvaises conditions climatiques de l'été 2019, ce qui n'a pas permis de compenser la baisse des surfaces (-8%).

Merci pour votre attention

Retrouvez FranceAgriMer sur ses réseaux :

Site de FranceAgriMer : <https://www.franceagrimer.fr/>

VISIONet, site Open Data : <https://visionet.franceagrimer.fr>

Céré'Obs, suivi des cultures : <https://cereobs.franceagrimer.fr>



@FranceAgriMer



FranceAgriMer