

# BLÉ : Mise en place de quotas par la Russie, hausse des taxes à l'export

Retour des cours sur **le plus haut historique** ! L'annonce de la Russie fut **l'effet d'une bombe** sur le marché du blé. Les prix ont ainsi progressé de **+11,25€/T** sur la semaine pour clôturer à 294€/T vendredi soir.

Tandis que le rapport USDA n'a pas apporté de grandes surprises sur les marchés avec des stocks mondiaux tendus, l'annonce de la Russie fut le choc de la semaine. Le gouvernement a en effet annoncé mercredi la **mise en place de quotas sur les céréales exportées** et un **renforcement de la taxe à l'exportation** (aujourd'hui à 77\$/T) sans donner davantage de détails pour l'instant. Les tensions s'accroissent aussi entre l'Ukraine et la Russie.

Du côté de la demande, les acheteurs sont peu présents en ce moment. L'Algérie revient aux achats pour des chargements entre le 15 décembre et le 31 janvier mais avec un changement de cahier des charges, ce qui pourrait favoriser les origines Mer Noire/Argentine. La première quinzaine de décembre est donc sautée.

Les prix actuels nous incitent à avancer dans les ventes (+10%) à hauteur de 60% sachant que nous sommes aujourd'hui sur un plus haut historique. Notre avis reste neutre à baissier à court terme en raison d'une demande plus faible et tournée vers les autres origines actuellement.

## Orge : Pas compétitive par rapport aux autres céréales

Les semis français touchent à leur fin en orge d'hiver avec des conditions automnales adéquates. L'orge est aujourd'hui très chère vis à vis des autres céréales ce qui freine maintenant drastiquement la demande pour ce produit.

## ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Appel d'offres de l'Algérie pour la période 15 décembre - 31 janvier.
- Appel d'offres de l'Irak pour 500KT de blé sur décembre-janvier.



- Semis de blé avancés à hauteur de 87% en date du 8 novembre selon France Agrimer.
- Les premiers rendements argentins sont bas mais devraient s'améliorer sur la zone sud du pays. 11,7% des récoltes effectuées.
- Changement de cahier des charges par l'Algérie, ce qui est pénalisant pour le marché français.
- L'origine française n'est plus compétitive.

### FONDS SPECULATIF



-Blé Chicago + 35 500 lots cette semaine.

### METEO / CONDITIONS DE CULTURE



- Bonnes récoltes Australie/ Argentine en cours.

### COMMERCE INTERNATIONAL



- Appel d'offres de l'Algérie/ Irak période décembre janvier.

## Estimations des stocks mondiaux de céréales/oléagineux par l'USDA au 09 novembre 2021 (en MT)

Estimations de stock en MT	Attentes			USDA Nov
	basse	haute	moyenne	
Blé	274,0	282,0	276,5	275,8
Maïs	294,0	303,9	300,8	304,4
Soja	103,9	106,9	105,5	103,8

Source : USDA

## AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

### Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **Neutre à baissier** (-2 €/tonne ; -6€/tonne)

### Échéance Décembre 2021

Prochaine résistance : 296 €/tonne - 300€/tonne

Prochain support : 256 €/tonne - 278€/tonne

### Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **Baissier**

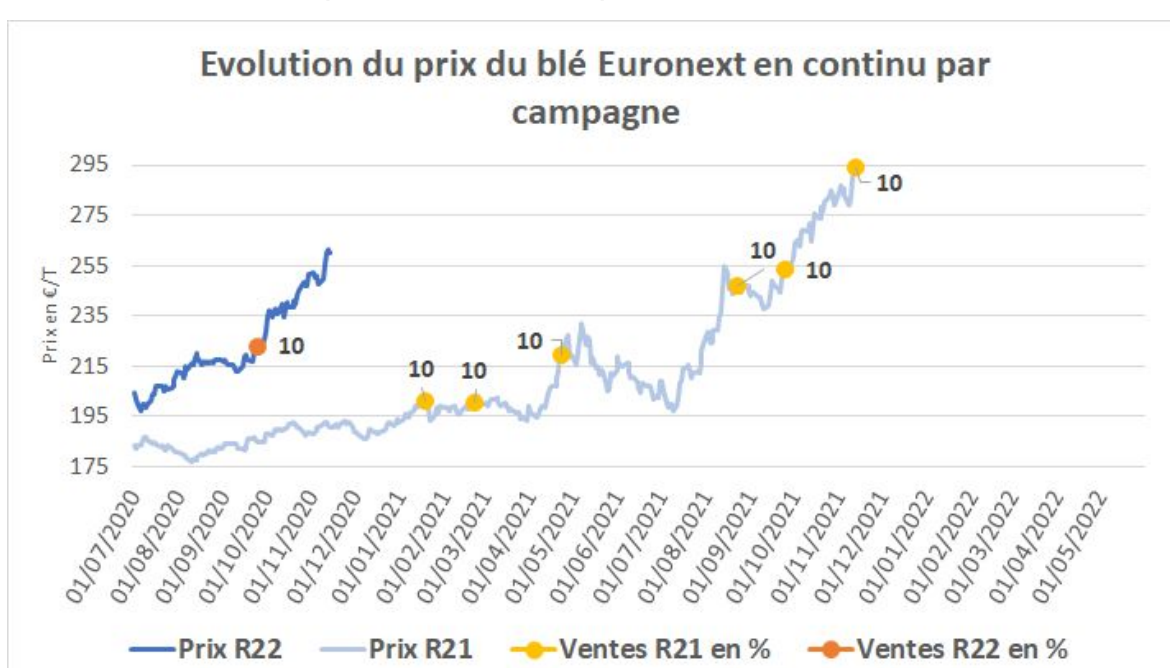
### Finalemment :

+11,25€/ Tonne à 294€/t Mars 21

**Conclusion :** mauvaise anticipation

## ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous progressons de 10% sur la campagne R21. Nous attendons la période hivernale pour avancer sur la R22.



- **Avancement R22 : 10%**  
Prix moyen de vente : 223
- **Avancement R21 : 60%**  
Prix moyen de vente : 235

# COLZA : Nouvelle échéance nouveaux repères à prendre

Comme annoncé la semaine passée sur le **marché intérieur**, les **usines** sont **couvertes sur janvier-mars** et passent sur des **achats avril-juin**. C'est ainsi qu'avec le changement d'échéances de février 22 à Mai 22, les prix départ ferme **chutent de 7 €/t** en passant des livraisons janvier mars à avril juin.

Les fondamentaux sur la récolte 21 s'estompent peu à peu. Les **opérateurs** après qu'ils se soient **concentrés** sur le **manque** de disponibilité en **canola canadien** et **colza européen** se lient de plus en plus au marché international des oléagineux avec en tête de file les **cours de l'huile de palme** et les **cours du soja**.

Ainsi, sur la scène internationale, les **cours du soja** gagnent en **soutien** avec le dernier **rapport USDA ressorti haussier** contrairement aux attentes. Et même si des récoltes sont attendues records en Amérique du Sud selon les estimations, les dérèglements climatiques et **la Nina** (sécheresse courant hiver en Amérique du Sud) devrait diminuer les rendements (cf image).

Notre avis de marché est **neutre à haussier** sur ces nouveaux éléments de marché. Pour les agriculteurs en retard dans leur commercialisation nous conseillons d'être avancé à hauteur de **70%** sur la récolte 2021.

## ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS

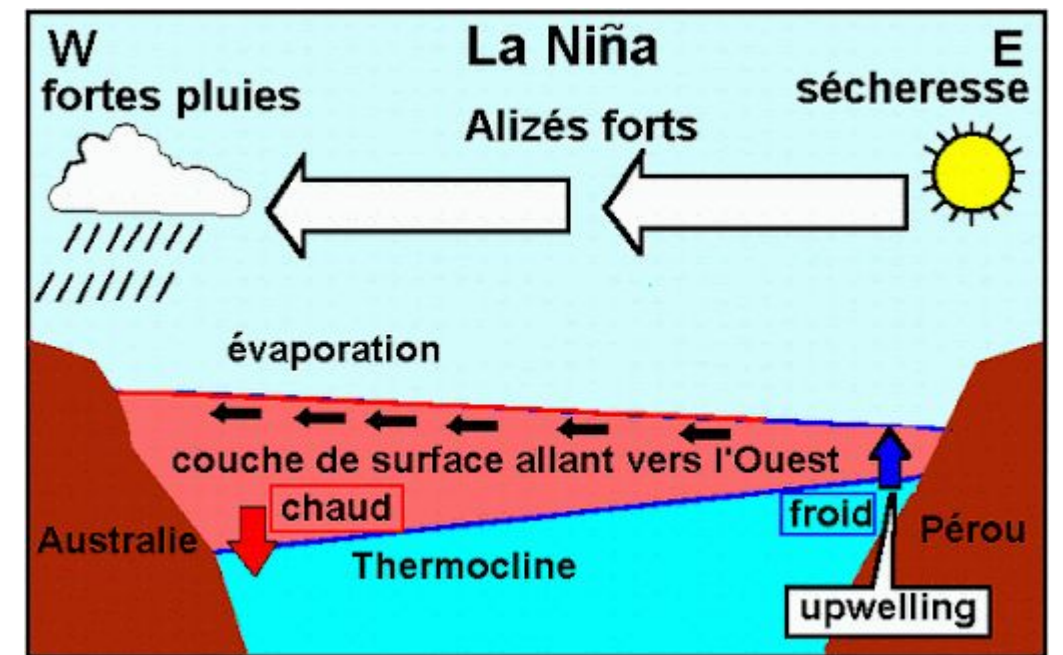


- Le rapport USDA ressort finalement haussier pour les cours du soja avec une baisse de la production américaine de -0,6 Mt à 120,3 Mt contre des attentes à 122 Mt.
- Les stocks américains ressortent à 0,7 Mt en dessous des attentes à 9,25 Mt.



- Les cours du baril de pétrole Brent fléchissent vers les 80 \$ le baril (reprise de l'épidémie dans plusieurs régions du monde)
- Avance rapide des semis brésiliens, la Conab table sur une production de 142 Mt (contre 137 Mt l'an dernier à date)

## Retour attendu de La Nina cet hiver en Amérique du Sud. (sécheresse)



## AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

### Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **Neutre à Haussier**  
(0€/tonne ; +7€/tonne)

### Echéance Mai 2022

Prochaine résistance : 690  
€/tonne - 680€/tonne

Prochain support : 670€/tonne  
- 660€/tonne

### Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **Baissier**

Finalelement :

-6€/ Tonne  
à 681 €/t

Conclusion :  
bonne anticipation

### FONDS SPECULATIF



- Sur Chicago, les fonds spéculatifs ont acheté 27 500 lots de soja sur la semaine dernière.

### METEO/CONDITIONS DE CULTURE



- Retour attendu de La Nina cet hiver en Amérique du Sud. (sécheresse)

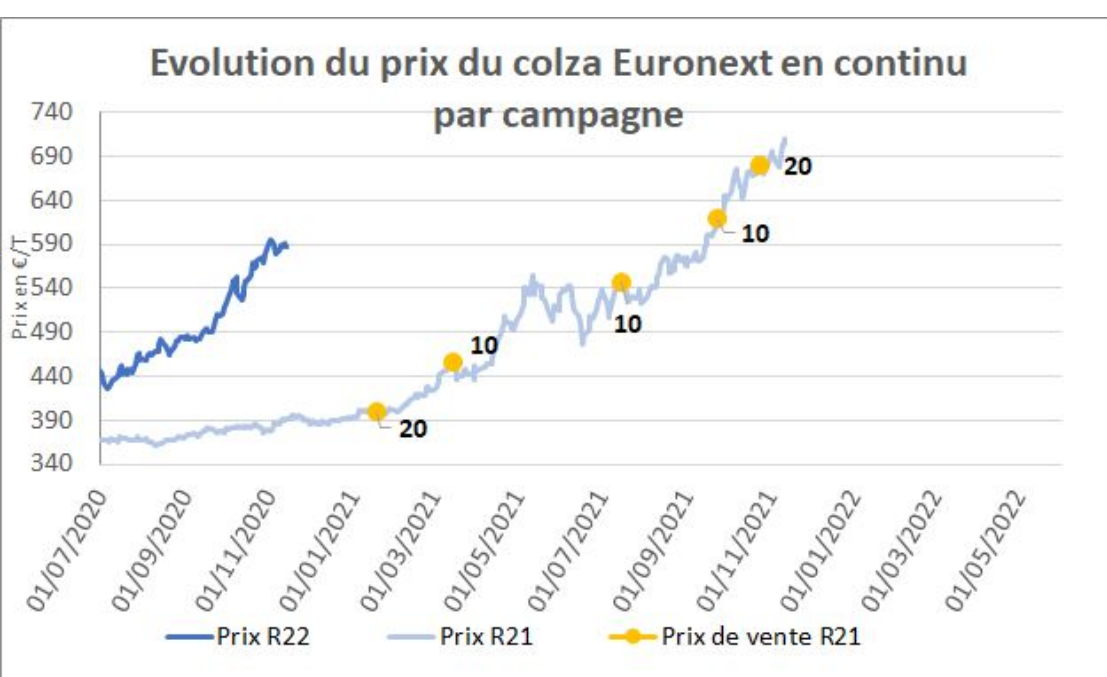
### COMMERCE INTERNATIONAL



-Volonté de rencontre entre Joe Biden et Xi Jinping, fin de l'accord commercial en fin d'année.

## ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous avançons les ventes de colza R21 à hauteur de 70%.



- Avancement R22 : 0%  
Prix moyen de vente : /
- Avancement R21 : 70%  
Prix moyen de vente : 540

# MAÏS : Retour sur les plus hauts !

**Les cours du maïs repartent à la hausse**, grâce à une bonne demande au niveau mondial et à une dynamique sur le complexe céréalier.

Dans son rapport, l'USDA revoit à la hausse (+1Mt) la production américaine à 382.59 Mt grâce à une amélioration des rendements. De ce fait, la récolte américaine 2021 se rapproche du record de 2016. L'organisme américain revoit également à la hausse la production européenne (+1.5Mt) et la récolte argentine (+1.5Mt).

Coté consommation, l'USDA rehausse la demande pour la consommation animale et pour la production d'éthanol. Le volume d'export au niveau mondial est aussi revu en hausse.

Toutefois, le stock final au niveau mondial s'alourdit à 304.42 Mt par rapport au 301.74Mt estimé au mois d'octobre.

Concernant les récoltes, elles progressent dans le rythme de la moyenne 5 ans aux États Unis avec un taux avancé à 84%. En Ukraine, la récolte progresse aussi rapidement (73%) et revient dans le rythme des dernières années. De plus, les rendements semblent s'améliorer. La production de 38Mt reste d'actualité.

En France, 83% des surfaces étaient récoltées au 8 octobre, toujours en retard par rapport à la moyenne des 5 dernières années.

Sur la ferme pilote, **nous restons engagés à 40%**.

## ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Semis argentin réalisé à 28.4% au 3 novembre (vs 37% en moyenne 5 ans).
- Bonne consommation américaine pour l'industrie de l'éthanol avec une production de 1,04M Barils/jour.
- Exportation américaine de maïs vers le Canada. 1,32Mt d'exportation vs 0,3Mt l'an dernier à date.



- Production américaine en hausse +1Mt. 2ème production historique.
- Production Ukrainienne stable à 38Mt.
- Production européenne en hausse de 1Mt à 67,85Mt.

Maïs Euronext Mars 2022



Source : WSD, Euronext

## AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

### Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **neutre**  
(+2 €/tonne ; +6€/tonne)

### Echéance Mars 2022

Prochaine résistance : 245  
€/tonne - 250€/tonne

Prochain support : 240  
€/tonne - 234.75€/tonne

### Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **baissier**

**Finalemment :**

-5€/Tonne à 238,25€/t

**Conclusion :**  
**mauvaise anticipation**

### FONDS SPECULATIF



- **Maïs Chicago +36 000 lots** achetés sur la semaine dernière.

### METEO/CONDITIONS DE CULTURE



- **Conditions de culture excellente en Argentine à 84% vs 35% l'an dernier.**

### COMMERCE INTERNATIONAL



- **Bonne dynamique d'export américaine.**

## ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous avançons les ventes R21 de 10%, pour un engagement total de 40%.



**Avancement R21 : 40%**  
**Prix moyen de vente : 224,5 €/t**

# ENGRAIS : Nouvelle hausse

15 Novembre 2021

## Indicateurs clés :

Un marché de nouveau haussier face aux nouveaux éléments de la semaine dernière. On observe les dernières commandes en cultures pour le printemps 2022. **Concernant les matières premières, le pétrole reste sur des niveaux soutenus** à 81 \$/baril (brut WTI) alors que le gaz naturel s'est effrité passant sous la barre des 5\$.

La parité €/€ de son côté poursuit sa baisse en s'adossant au niveau des 1,14; cette position augmente le niveau de prix des acheteurs.

Un des éléments majeurs est l'annonce russe, le pays va limiter ses exportations en fertilisants sur les 6 prochains mois. Un des mastodontes qui semble accompagner la Chine qui quant à elle limite son marché de l'export depuis maintenant plusieurs semaines limitant les volumes et les acteurs sur le marché.

## Azoté :

Les engrais azotés repartent de ce fait à la hausse où la solution azotée se traite autour des 620 €/T vrac Rouen sur la période de réappro Fev/Mars.

Les cotations sur la période en cours n'évoluent pas pour le moment et naviguent autour des 600 €/T vrac Rouen.

L'urée reste aujourd'hui toujours haussière, les niveaux de prix sont désormais à 870 €/T vrac départ Palice, suite aux achats des Indiens qui s'élèvent à 270Mt.

## Phosphore et Potasse :

Peu de produits et des nouvelles hausses pour les utilisations printanières.

Le 18.46 DAP s'est envolé à 950 \$ vrac départ Rouen. Sur ces niveaux de prix, nombreux sont ceux qui remettent en cause leurs besoins sur le marché des engrais de fonds.

Le chlorure de potasse 60 ainsi que le TSP super 45 (650 \$) restent au plus haut avec très peu d'offres sur le marché et peu de disponibilités.

On notera également les premiers gros retards de livraison sur certains produits et producteurs créant une tension supplémentaire sur le marché.

## Engrais organiques :

Face à la hausse des engrais minéraux, les **engrais organiques** connaissent un **succès** plus important et les **disponibilités fondent** petit à petit.

**Des hausses sur tous produits confondus ont dû être appliquées et des problèmes de disponibilités commencent à apparaître.**

