

BLÉ : L'USDA risque de revoir à la hausse l'offre de blé

Le cours du blé évolue sans grande conviction en ce début d'année 2022. Les prix du blé mars 2022 consolident sur des niveaux support à 274,5 €/T vendredi dernier, soit une baisse de -4 €/T sur la semaine.

Le marché reste très indécis dans un contexte où les récoltes records de blé touchent à leur fin sur l'Australie et l'Argentine mais les inquiétudes sur la production de maïs hémisphère sud reste présente. L'USDA publie son rapport mensuel ce jeudi et devrait alourdir l'offre mondiale de blé tandis que l'offre de maïs devrait se tendre.

Du côté de la demande, ces niveaux de supports incitent les acheteurs à revenir aux achats avec quelques ventes françaises sur l'Afrique du Nord cette semaine. Néanmoins, cela n'est pas encore suffisant pour compenser le manque de débouchés algériens qui continue pour l'instant de boudier l'origine française.

La tendance est baissière cette semaine avec un rapport USDA qui pourrait ressortir légèrement baissier pour le blé ce mois-ci.

Orge : Très bonnes conditions françaises

Peu d'éléments en orge ces derniers temps. Les conditions de cultures françaises en orge d'hiver sont pour l'instant excellentes avec 99 % de bonnes à excellentes selon France AgriMer.

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Les conditions de blé d'hiver ne sont pas au beau fixe aux Etats-Unis. Rapport sur le Kansas le 04/01.
- Le gouvernement ukrainien pourrait limiter ses exportations de blé sur la seconde partie de campagne.
- L'Algérie achète 420 KT de blé dur sur février.



- Rapport USDA de mercredi attendu plutôt baissier blé, le maïs pourrait limiter la baisse.
- Origine argentine très compétitive.
- Tension politique entre la France et l'Algérie.
- L'Inde s'apprête à faire une nouvelle production record. La récolte aura lieu en février-mars.

Attentes du marché pour le rapport USDA du 12 janvier (stocks mondiaux en MT)

Estimations de stock en MT	Attentes			USDA Dec
	basse	haute	moyenne	
Blé	275,0	280,5	278,7	278,2
Maïs	302,0	307,0	304,1	305,5
Soja	95,0	103,6	99,9	102,0

Source : Reuters

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

Prévision de cette semaine



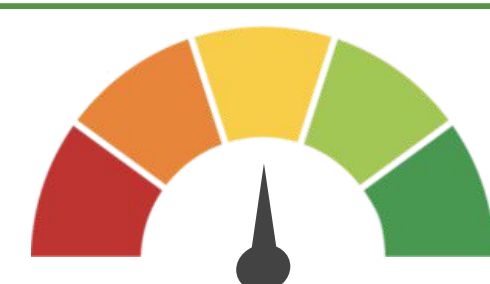
Notre sentiment de marché est **Baissier**
(-2 €/tonne ; -6 €/tonne)

Échéance Mars 2022

Prochaine résistance :
288 €/tonne - 297 €/tonne

Prochain support :
256 €/tonne - 272 €/tonne

Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **Neutre**

Finalement :

-4€/ Tonne
à 274,5€/t Mars 22

Conclusion :
mauvaise anticipation

FONDS SPÉCULATIF



-Blé Chicago - 7 500 lots sur la semaine.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



- L'USDA va confirmer les productions records Australie/Argentine.

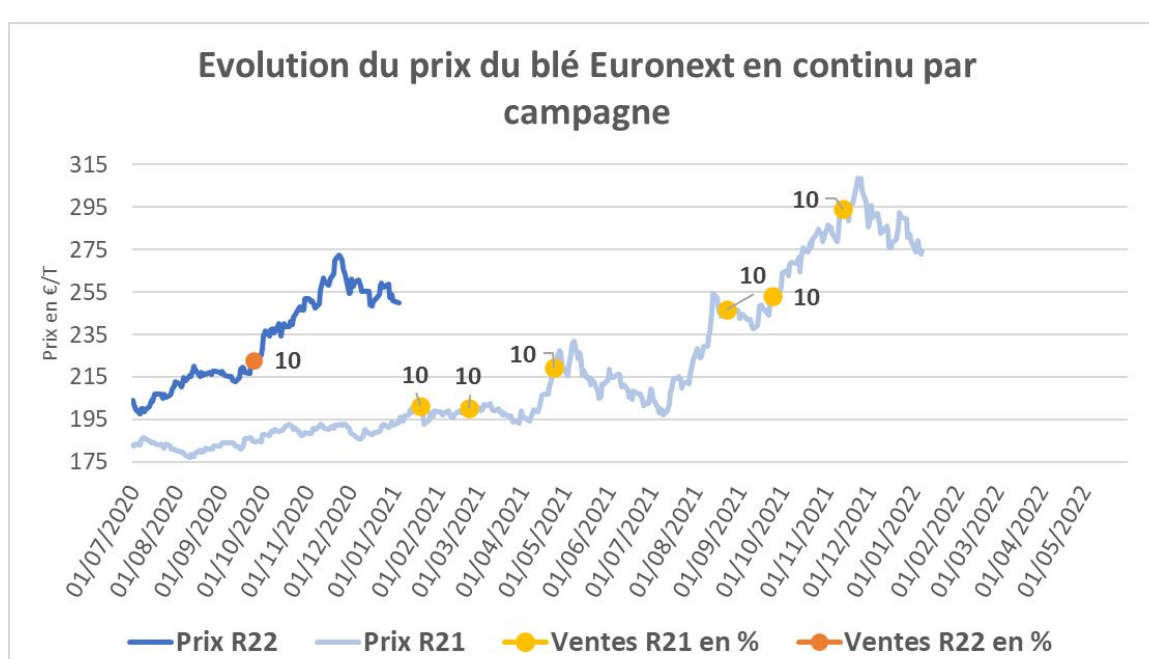
COMMERCE INTERNATIONAL



- Les exports français menacés par l'Algérie.

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, 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 : +10% sur les ventes R21 +20% sur la R22

Les cours du colza gardent des éléments haussiers mais ses soutiens touchent des sommets.

Sur le complexe des huiles tout d'abord, les **cours du pétrole Brent** s'affichent actuellement à **82 \$** soit seulement 5 \$ de moins que le **plus haut** connu cette année à **87 \$**. Cet élément reste sur une tendance haussière malgré une réunion de l'OPEP mardi qui annonçait une hausse de production. (cf détails)

Les températures froides accentuent l'utilisation d'huile de colza dans les biocarburants, car cette huile fige à des températures plus extrêmes que les autres huiles. Ainsi la demande reste ferme. Dans la continuité climatique mais sur les autres continents, les opérateurs sont dans l'attente du **rapport USDA de demain** qui actera sur les réelles pertes de production pour les récoltes du soja brésilien et argentin suite au phénomène de sécheresse de la Nina.

Dans ce contexte de plus hauts atteints, et par peur de l'instabilité de l'économie mondiale, nous avançons de **10 %** la commercialisation sur la campagne **2021**, soit **90 % du volume**. Nous avançons également les ventes sur la ferme pilote sur la récolte **2022** de **20 %**.

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Le rapport USDA de mardi devrait réduire la production de soja de l'Argentine et du Brésil, en conséquences de la sécheresse subit.
- Les cours du baril de pétrole Brent ont cassé la résistance des 80 \$.
- Les conditions de culture en Argentine en soja baissent de 8 points en une semaine, passant de 56 % de conditions bonnes à excellentes à 48 %.



- Instabilité et volatilité économique face à la pandémie.
- Figure technique baissière identifiée sur l'échéance Mai 2022 lors de la séance du 5 janvier.

Détails de la hausse mitigée de production de l'OPEP

L'OPEP a accepté mardi d'augmenter sa production de pétrole brut de 400 000 b/j en février, comme prévu. Les prix du brut ont augmenté même après la décision de l'OPEP d'augmenter la production, car les augmentations de production du groupe seront probablement inférieures à ce qu'ils avaient convenu. Selon Energy Aspects, seulement 130 000 b/j de brut OPEP supplémentaires arriveront sur les marchés en janvier, et seulement 250 000 b/j arriveront sur les marchés mondiaux en février alors que certains pays comme l'Angola et le Nigeria ont du mal à atteindre leurs objectifs de production. De plus, la production de brut de l'OPEP en décembre n'a augmenté que de +90 000 b/j.

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **Haussier**
(+10€/tonne ; +20 €/tonne)

Echéance Mai 2022

Prochaine résistance :
780 €/tonne - 800 €/tonne

Prochain support :
750 €/tonne - 720 €/tonne

Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **haussier**

Finalemment :

+55 €/ Tonne
à 767 €/T

Conclusion :
Bonne anticipation

FONDS SPÉCULATIF



- Sur Chicago, les fonds spéculatifs ont acheté 2 200 lots sur la semaine dernière.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



- AgRural a réduit son estimation de la récolte de soja brésilienne de 11,3 Mt à 133,4 Mt.

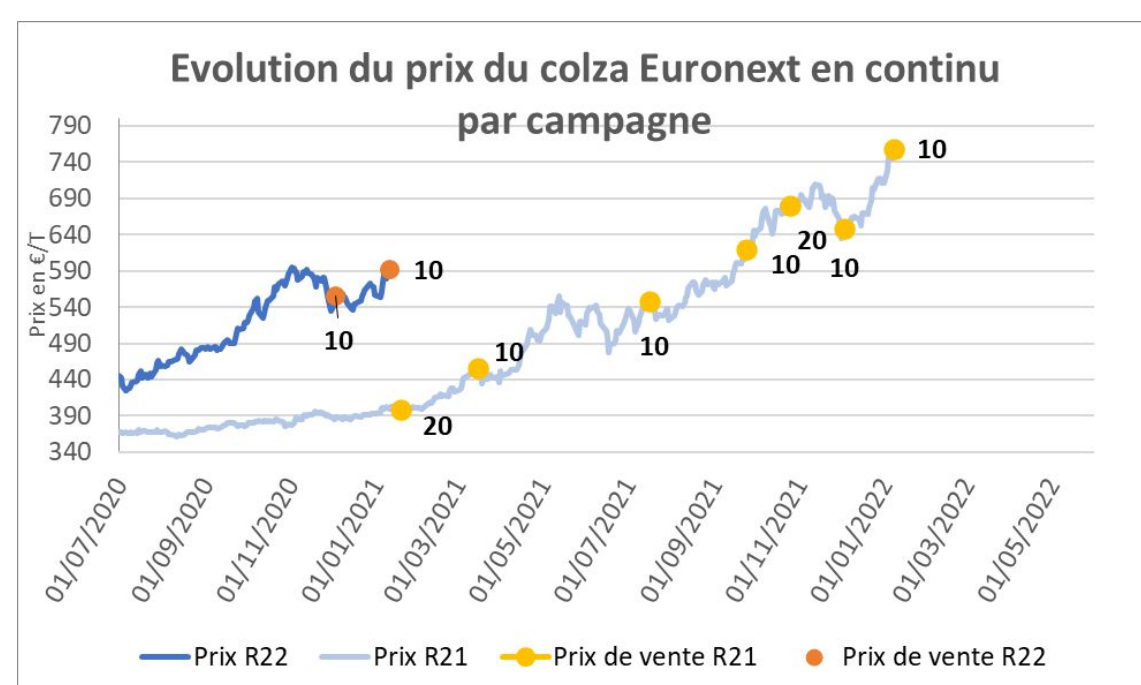
COMMERCE INTERNATIONAL



- Rapport USDA attendu baissier ce mardi en soja, avec une production US revue à la hausse 244 000 tonnes.

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous avançons les ventes de colza R21 à hauteur de 90% et 20% de R22.



- Avancement R22 : 20 %
Prix moyen de vente : 573,5
- Avancement R21 : 90 %
Prix moyen de vente : 576

[Donnez votre avis sur le nouveau format d'analyse !](#)

MAÏS : L'Amérique du Sud au centre des préoccupations !

Les cours du maïs continuent d'osciller dans la zone 240-245 €/T sur l'échéance mars 2022 dans un marché toujours partagé entre les bonnes récoltes de l'hémisphère nord et les inquiétudes climatiques sur le continent sud américain.

Au Brésil, le **potentiel de production** du 1er maïs continue de **se dégrader**. Pour rappel, la première récolte de maïs au Brésil représente 30 % de la production globale du pays. Selon l'organisme DERAL du Parana, les conditions de culture continuent de se dégrader de manière significative. La part de **"bon à excellent"** baisse de **28 %** cette semaine pour atteindre 35 %. La proportion de **"mauvais"** augmente de **15 %** à 25 %. Les premières récoltes devraient commencer dans les prochains jours et donneront une tendance de rendement. Les prévisions météorologiques annoncent un retour des précipitations et des températures "de saison" sur cette région du Brésil.

En **Argentine**, les températures élevées assomment également le développement des maïs. Le Cabinet Cordonnier baisse son estimation de production (-1 Mt) à 52 Mt. Les conditions de culture se seraient dégradées de 18 % à 56 % de bons à excellent. La proportion de **mauvais** augmente de **1 %** à 8 %. Les températures chaudes (pics à plus de 40°C semblent se maintenir pour les 7 prochains jours). Des pluies apparaissent sur les cartes à 15 jours.

Les opérateurs de marchés seront attentifs à la publication du rapport USDA ce mercredi et à l'estimation des productions sud-américaines. Dans ce contexte, nous gardons notre avis **neutre à haussier**.

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Ventes hebdomadaires américaines restent sur un bon rythme.
- Ecart Blé-Maïs Matif mars-mars de 30 €/T en France.



- Bourse de Buenos Aires estime la production argentine à 57 Mt.
- Conab estime la production brésilienne à 117.2 Mt pour l'an prochain grâce à une surface et rendements records (attention à La Nina).

2021/22 South American Crop Production

Market predictions for January 12, 2022 WASDE
(millions of tonnes)

	CORN		SOYBEANS	
	Argentina	Brazil	Argentina	Brazil
Trade Average	53.59	116.17	48.11	141.62
Trade range	52 – 55.5	114 – 118	45 – 49.5	140 – 144
USDA Dec	54.5	118.0	49.5	144.0
USDA 2020/21	50.5	87.0	46.2	138.0

Data sources: USDA; Reuters

@kannbwx

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **neutre à haussier**
(+0 €/tonne ; +4 €/tonne)

Echéance Mars 2022

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

Prochain support :
242 €/tonne - 240 €/tonne

Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était

Finalement :

+0 €/Tonne à 244 €/t

Conclusion :

-

FONDS SPÉCULATIF



- **Maïs Chicago +18 000 lots** achetés sur la semaine dernière.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



- **Conditions de culture excellentes en Argentine à 58 % VS 55 % l'an dernier.**

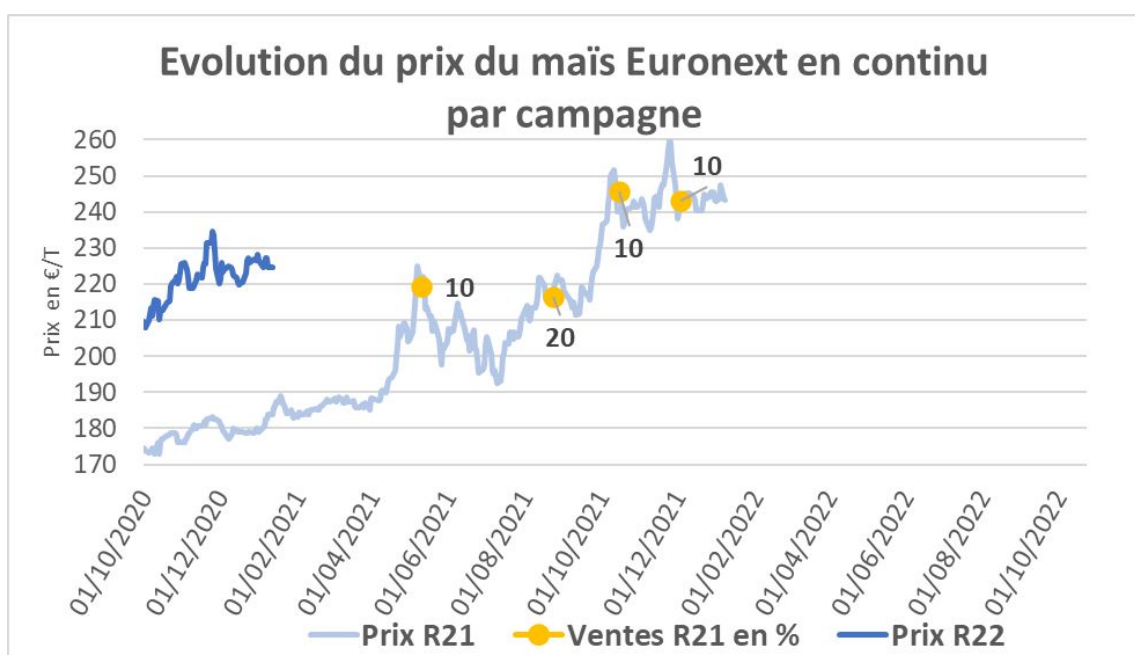
COMMERCE INTERNATIONAL



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

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous conseillons d'être engagé à hauteur de 50 % pour l'instant.



10 janvier 2022

Indicateurs clés :

En ce début 2022, le marché des engrais évolue peu mis à la part celui de l'urée. Peu de nouveaux éléments, le gaz reste sur des niveaux élevés avec de nombreuses incertitudes vis à vis des tensions géopolitiques rencontrées. Les commandes en cultures avancent petit à petit tandis que la tendance de prix reste ferme. La problématique logistique sur début 2022 reste très importante.

Concernant les matières premières, le pétrole reste sur un niveau de prix élevé à 82 \$/baril (brut WTI).

La parité €/€ semble se stabiliser au niveau des 1,13. Le prix du gaz quant à lui est redescendu sous le niveau des 100 €/MWh, reste à surveiller l'évolution de celui-ci qui semble se stabiliser autour des 80-90 €/MWh.

Azoté :

La solution azotée sur la période de réappro Fev/Mars se traite autour des 620 €/T vrac Rouen, les disponibilités sur janvier sont de plus en plus faibles.

Peu de commandes en cultures pour le moment sur la période de réapprovisionnement tandis que la demande sera forte en temps voulu avec des volumes limités.

L'Ammonitrate 33.5 n'évolue pas pour le moment à 765 €/T vrac mais cela ne devrait pas durer.

Seule l'urée 46 a chuté d'environ 80 €/T au cours de la semaine dernière. Les nouveaux niveaux de prix sont désormais à 815 €/T vrac départ pour les dernières positions prises. La raison n'est pas tant la tendance marché baissière mais plutôt les tenders indiens qui ont lieu durant les fêtes. En effet, les offres de certains concurrents sont ressorties en dessous les attentes de 100 \$ moins cher, il s'agirait donc d'un simple réajustement du marché sur ce produit d'autant que les courants d'affaires étaient très calmes sur les anciennes cotations à 900 €/T.

Phosphore et Potasse :

Le marché en P et K reste globalement très calme au vu des prix pratiqués et de la faible disponibilité.

Le 18.46 DAP se traite à 950 \$ vrac départ Rouen. Les commandes en cultures sur le DAP sont faibles vis-à-vis des prix. Beaucoup d'entre vous cherchent donc à trouver des alternatives.

Niveau de prix du TSP Super 45 : 590 €/T vrac départ Rouen

Niveau de prix du chlorure de potasse 60 : 600 €/T vrac départ Rouen

Engrais organiques :

Concernant le marché des engrais organiques, les produits et les disponibilités se font rares notamment sur les produits à base de Lisier de Porc du fait des faibles volumes disponibles liés au coût de production de la viande porcine. Il reste encore quelques volumes sur les Fientes de Volailles pour des livraisons hivernales maïs, les prix ont également subi l'inflation du fait du manque de produits.

Notre conseil à ce jour serait de couvrir 100 % de ses besoins. Au plus des perspectives d'évolutions de prix et de la problématique logistique qui s'annonce, mieux vaut anticiper ses besoins pour cette campagne plutôt que de subir les problématiques au moment venu.

