

ANALYSE DE MARCHÉ

Lundi 30 janvier 2023



<u>BLÉ</u>	p.2
<u>COLZA</u>	p.3
<u>MAÏS</u>	p.4

BLÉ

Un support technique sur les 280 €/T est trouvé

PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **NEUTRE**
(-5 €/tonne; +5 €/tonne)

ÉCHÉANCE MARS 2023

Prochaine résistance :
296 €/tonne - 310 €/tonne

Prochain support :
273 €/tonne - 279 €/tonne



NEUTRE
SENTIMENT DE MARCHÉ

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : **Baissier**

Semaine passée : **+1,25 €/t à 286 €/t Mars 2023**

CONCLUSION : Mauvaise anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

Le cours du blé est venu s'appuyer sur le support des 280 €/T avant de rebondir courant de semaine dernière. Le prix a ainsi monté de +1,25 €/T sur la semaine pour clôturer à 286 €/T vendredi.

L'envoi de chars des membres de l'OTAN à l'Ukraine accentue la prise de partie au sein du conflit. Le marché retrouve une prime de risque avec une réaction non anticipable de Poutine. Les bons chiffres américains publiés jeudi dernier, le dollar s'est repris et l'euro tend maintenant à se stabiliser sur les 1,09 \$/€ pour l'instant.

L'origine française réalise une belle dynamique de chargement sur janvier avec 750 KT. Le prix du blé français est néanmoins aujourd'hui 11 \$/T plus cher que le blé russe pour aller sur l'Algérie. Le blé roumain/Bulgare est en revanche équivalent au blé russe, il risque de sortir rapidement à l'export. En conséquence, les bases risquent de se déprécier peu à peu avec moins de demande pour l'origine française sans retour de compétitivité.

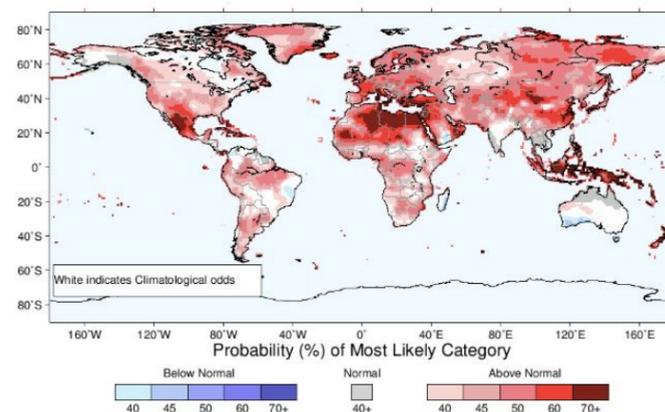
Pour la récolte 2023, le marché anticipe d'ores et déjà d'importants stocks de reports sur la Russie, Europe de l'Est et l'Australie, ce qui ne va pas en la faveur d'une tension mondiale. Le climat du printemps sera une fois de plus déterminant sur l'hémisphère Nord.

Après une forte pression baissière, la tendance est maintenant neutre, dans l'attente de nouveaux éléments.

ORGE : Fermeté sur les bases

Les bases agriculteurs risquent de se maintenir sur les semaines à venir avec une nécessité de subvenir aux besoins chinois.

Probabilité d'avoir des températures inférieures ou supérieures aux normales sur avril-juin à travers le monde selon l'institut international de recherche IRI (en %)



Source : IRI

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Accentuation du conflit Ukraine-Russie avec l'envoi de chars des membres de l'OTAN.
- L'objectif export français pourrait atteindre 10 MT sur la campagne. L'apparition de demandes supplémentaires pourrait rapidement créer de la tension.



- Parité euro dollar stabilisée à 1,09 \$/€. La Banque centrale devrait prévoir une hausse de taux plus conséquente que la FED début février.
- Disponible exportable conséquent sur la Russie, l'Australie et l'Europe de l'Est.
- La Russie effectue une bonne dynamique de chargement sur le mois de mars à 3,7/3,8 MT.

FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds spéculatifs reviennent sur une position très vendeuse, sur les niveaux de 2018.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Peu de risques en culture avec la période hivernale.

COMMERCE INTERNATIONAL



La demande mondiale est active.

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous sommes avancés à 70 % au vu du contexte sur R22. Nous sommes à 10 % sur la nouvelle campagne.

Evolution du prix du blé Euronext en continu par campagne



● Avancement R22 : 70 %
Prix moyen de vente : 304,5 €/t

● Avancement R23 : 10 %
Prix moyen de vente : 313,75 €/t

COLZA

Les cours du soja et de l'huile de palme en soutien

PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

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

ÉCHÉANCE MAI 2023

Prochaines résistances :
550 €/tonne - 570 €/tonne

Prochain support :
525 €/tonne



HAUSSIER

SENTIMENT DE MARCHÉ

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : **Baissier**

Semaine passée : +5 €/t à 540 €/t Mai 23

CONCLUSION : Mauvaise anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

Le marché international revient soutenir les cours du colza.

Sur le marché américain, les cours du soja sur Chicago passent au-dessus des 15 \$/bu. Ils sont soutenus par le retour de la demande chinoise et le manque de qualité sur les cultures du soja argentin. Ainsi, la bourse de Buenos Aires estime que 54 % des cultures de soja sont toujours en mauvais état.

Sur le complexe des huiles, les cours du palme sur Kuala Lumpur enregistraient, vendredi, un progression de + 3,4 %.

Dans ce contexte, les cours du colza sur l'échéance Mai 23 trouvent le chemin de la hausse. De plus, un support technique a été trouvé la semaine passée. Alors que nous écrivions notre inquiétude à ce sujet dans la dernière analyse "Les cours dévissent ainsi sans plancher ou prise visible." On remarque qu'un support technique des 525 €/t est créé, un rebond technique des cours sur ce support apparaît.

Notre avis de marché est haussier sur la semaine. Sur la ferme pilote, pour les agriculteurs, ayant suivi notre conseil, 100 % de leur colza GES a été engagé.



Support technique trouvé sur l'échéance Mai 23 à 525 €/t, rebond technique des cours.

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Les cours du baril de pétrole Brent à 86 \$ le baril, avis technique haussier vers la résistance des 90 \$ le baril.
- Avis technique haussier : les cours du colza sur l'échéance Mai 23 rebondissent après avoir trouvé un nouveau support sur les 525 €/t.



- Selon Oil World, les importations de colza et de canola de l'UE devraient atteindre 6,5 Mt en juillet/juin 2022/23, soit une révision à la hausse de 0,5 Mt.

FONDS SPÉCULATIFS



Sur Chicago, en soja les fonds spéculatifs ont vendu - 1500 lots la semaine passée.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



La bourse de Buenos Aires estime que 54 % des cultures de soja argentin sont toujours en mauvais état.

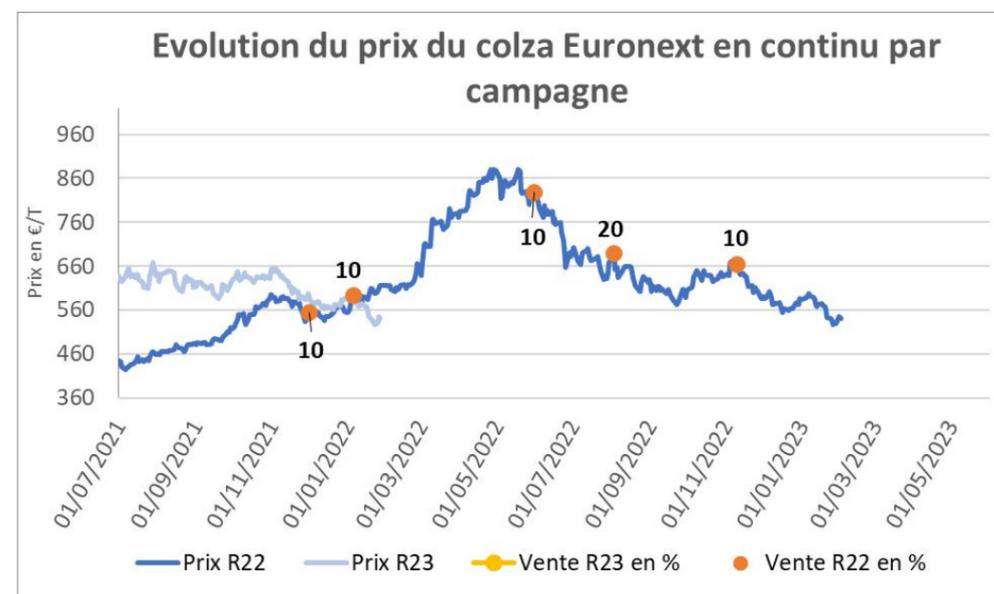
COMMERCE INTERNATIONAL



La parité €//\$ descend après avoir touché 1,09, les graines oléagineuses (en \$) à l'importation baissent en compétitivité sur le marché intérieur.

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous sommes avancés à hauteur de 60 % dans les ventes.



● Avancement R22 : 60 %
Prix moyen de vente : 667 €/t

● Avancement R23 : 0 %
Prix moyen de vente : - €/t

MAÏS +10% de vente sur la ferme pilote

PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **Neutre**
(0 €/tonne ; - 5 €/tonne)

ÉCHÉANCE MARS 2023

Prochaine résistance :
285 €/tonne - 290 €/tonne

Prochain support :
268 €/tonne - 254 €/tonne



NEUTRE
SENTIMENT DE MARCHÉ

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : neutre / baissier
Semaine passée : +0,75 €/t à 278,75 €/t Mars 2023

CONCLUSION : mauvaise anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

Les cours du maïs ont rebondi courant de semaine suite aux annonces occidentales d'envoyer des chars en Ukraine pour soutenir l'armée locale. Ces déclarations peuvent laisser pressentir une escalade des tensions. De ce fait, les opérateurs réajustent leurs positions.

Des pluies bénéfiques sont tombées en Argentine, améliorant les conditions de culture du maïs. Les conditions "bonnes à excellentes" s'améliorent de 5% à 12 %. Toutefois, ces pluies sont peut-être arrivées trop tardivement car 24 % des maïs sont au stade floraison. De plus, les modèles météo montrent un retour du sec sur début février. À suivre ...

Le marché était également optimiste suite aux exportations américaines encourageantes. Les ventes sont sorties à 926 Kt dans le milieu des attentes des opérateurs. Néanmoins, le cumul des exportations américaines reste en retard avec seulement 24 Mt de réalisé sur les 45,5 Mt objectif.

Le Mexique souhaiterait limiter les importations de maïs OGM de 30 à 40 %, ce qui pourrait pénaliser considérablement les États-Unis. En effet, le Mexique est le second acheteur de maïs américain.

Sur le marché français, la demande reste très calme. Nous retrouvons des intérêts acheteurs un peu plus importants sur la période de soudure.



ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- L'Afrique du sud prévoit une baisse des surfaces de maïs de 3 % pour l'an prochain.
- Nouvel appel d'offres de l'Egypte pour du maïs, livraison février



- Renforcement de la parité à 1,09 \$/€.
- La Grippe Aviaire continue de casser de la demande pour l'aliment du bétail en France.

FONDS SPÉCULATIF



Sur Chicago, les fonds spéculatifs ont acheté 500 lots cette semaine. Position nette à +201 797 lots

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Début de la récolte brésilienne (6 % selon la CONAB). Rendement décevant dans le sud.

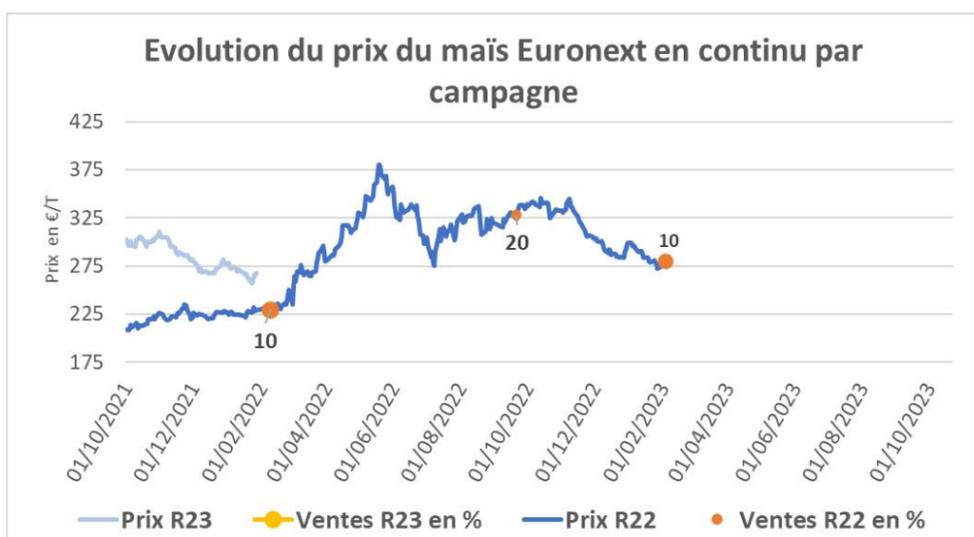
COMMERCE INTERNATIONAL



Exportation américaine hebdomadaire dans les attentes avec 926 Kt.

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous avançons la commercialisation sur le niveau support des 280 €/t sur Euronext. En effet, les pluies en Argentine et le début de la récolte au Brésil nous incitent à marquer un peu de maïs en cas d'amélioration notable des potentiels de production.



Tous les responsables de secteurs restent à votre disposition !

Responsable Région OUEST - Thomas Delatouche 06 07 81 17 04

Responsable Région BEAUCE - Julien Doret 06 45 08 89 78

Responsable Région NORD - Marie-Sophie Vigroux 07 72 40 51 56

Responsable Région EST & ILE DE FRANCE - Léo Duranel 07 64 74 85 02

Responsable Région SUD - Géraud Seynave 06 47 94 73 26

