

ANALYSE DE MARCHÉ

Lundi 20 mars 2023



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

BLÉ

Les prix de l'orge reviennent sur le niveau du blé !

PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **Baissier**
(-5 €/tonne; -10 €/tonne)

ÉCHÉANCE MAI 2023

Prochaine résistance :
275 €/tonne - 282.50 €/tonne

Prochain support :
260 €/tonne - 243 €/tonne



BAISSIER
SENTIMENT DE MARCHÉ

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : **Baissier**

Semaine passée : **+4 €/t à 265,5 €/t Mai 2023**

CONCLUSION : Mauvaise anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

Le rebond du début de semaine +12€/T était de courte durée puisque nous revenons déjà sur le support des 260 €/T.

La dépréciation des valeurs bancaires a incité certains acteurs à se tourner vers les matières premières. L'élément important de la semaine était néanmoins la poursuite ou non du corridor. Il serait reconduit pour une durée de 60 jours et non de 120 jours comme précédemment selon la Russie.

A ce jour, les fonds financiers disposent toujours d'une position très nette vendeuse. Les prix du blé russe et ukrainien se déprécient dans les mêmes circonstances que le blé français et restent donc plus compétitifs. Le blé français n'arrive plus à trouver de demande pour sortir des ports.

Les craintes sur la nouvelle campagne se sont aujourd'hui dissipées grâce aux pluies bénéfiques sur l'Europe. Par ailleurs, il est encore trop tôt à ce stade pour s'alarmer.

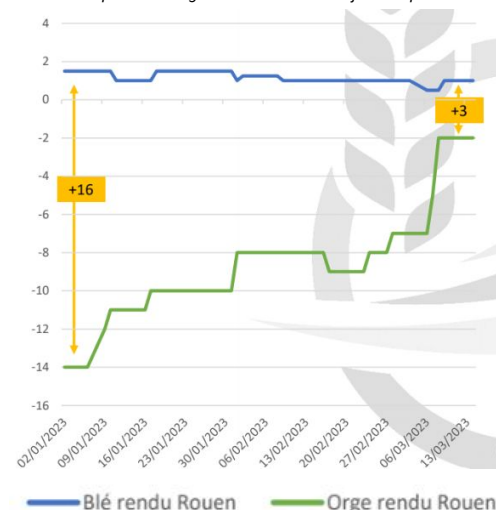
La tendance reste donc baissière cette semaine, d'autant plus si la cassure des 260 sur l'échéance mai est avérée.

ORGE : L'écart avec le blé se réduit de nouveau !

Les intérêts pour l'orge fourragère restent importants avec des chargements prévus pour la Chine fin mars et début avril au départ des ports français. Les exportateurs cherchent donc à compléter les volumes pour leurs navires.

Sur la nouvelle récolte, les intérêts acheteurs restent présents dès le début de campagne et dès la moisson. Le spread avec le blé est également réduit (3.5 €/t).

Evolution des primes en orge et blé sur Rouen sur juillet-septembre 2023



Source : Sigmaconseil

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Selon France Agrimer, les conditions de culture « bonnes à excellentes » de blé tendre en France restent stables à 95 %.

- Sur le bassin Mer Noire, 5 à 6 % des cultures russes ont été endommagées pendant l'hiver par manque d'eau sur le Caucase du Nord (13 % de la production nationale), la région de la Volga (16 % de la production nationale) et la Sibérie.



- Pas de demande pour l'export de blé français
- Retour des pluies sur la France après 1 mois de tendance sèche (20-50 mm suivant les régions).
- Les stocks de blé fin de campagne risquent d'être conséquents sur l'Europe de l'Est, la Russie et l'Australie.

FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds spéculatifs continuent d'être nets vendeurs sur les différents marchés.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Retour des pluies en Europe, les conditions de culture s'améliorent.

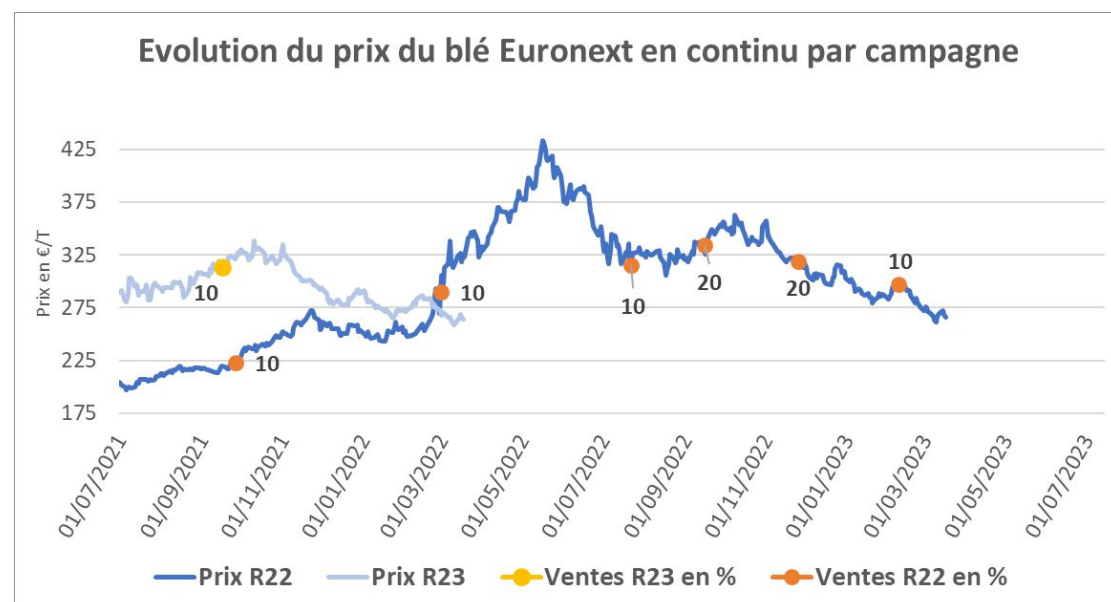
COMMERCE INTERNATIONAL



Une origine française difficilement compétitive à l'export. Manque de demande sur la fin de campagne.

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous sommes avancés à hauteur de 80 % sur la R22. Nous sommes à 10 % sur la nouvelle campagne.



● Avancement R22 : 80 %
Prix moyen de vente : 303,50 €/t

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

COLZA

Dans le sillage du pétrole, le complexe des huiles dévisse

PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **Baissier**
(-10€/tonne ; -20 €/tonne)

ÉCHÉANCE MAI 2023

Prochaines résistances :
490 €/tonne - 500 €/tonne

Prochain support :
450 €/tonne



BAISSIER

SENTIMENT DE MARCHÉ

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : **Neutre**

Semaine passée : -26 €/t à 467 €/t Mai 23

CONCLUSION : Mauvaise anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

Les cours du colza sur Euronext subissent le fléchissement de l'économie mondiale.

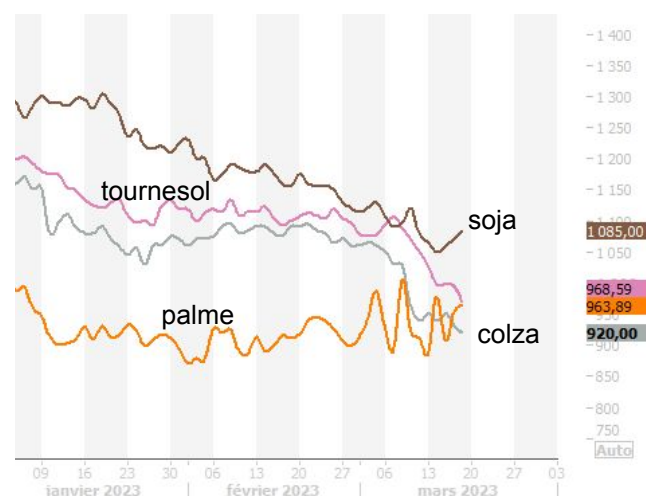
Avec comme principal guide, le pétrole sur le complexe des huiles, les cours de l'huile de colza dévissent.

Les cours du baril Brent baissent de 10 \$ la semaine passée pour passer sous la barre des 80 \$ le baril. (72 \$ actuellement). La morosité des marchés financiers et la hausse de production de 150 000 barils/jour de la part de l'OPEP n'aident pas les cours du baril de pétrole.

De plus, sur le bassin mer Noire, les cours de l'huile de tournesol ne permettent pas non plus de soutenir le complexe des huiles. Au cours des deux derniers mois, les prix de l'huile de tournesol ont subi une baisse de 15 %, atteignant leur niveau le plus bas depuis deux ans et demi. En Ukraine, le plus grand exportateur mondial d'huile de tournesol, les prix ont baissé sous le seuil de 1 000 \$/mt rendu pays acheteur la semaine dernière.

Pourtant sur le complexe, les cours de l'huile de palme se tiennent encore autour des 4 000 ringgits la tonne sur Kuala Lumpur. Les fondamentaux du rapport MPOB de février sont haussiers pour cette culture. (comparé au rapport du mois de janvier -9,35 % de production, -6,56 % sur les stocks)

Notre avis est baissier sur la semaine, mais il est intéressant de noter ce fait rare, que l'huile de colza est maintenant moins chère que l'huile de palme sur Rotterdam (cf graphique). Dans l'attente, que l'huile de palme reprenne la direction du complexe...



Sur Rotterdam, les cours de l'huile de colza passent maintenant en dessous des cours de l'huile de palme.

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Les cours de l'huile de palme se tiennent proches des 4 000 ringgits la tonne sur Kuala Lumpur. Les fondamentaux du rapport MPOB de février sont haussiers pour cette culture. (comparé au rapport du mois de janvier -9,35 % de production, -6,56 % sur les stocks)
- Vendredi prochain, il est prévu que le Conseil national de la politique énergétique (CNPE) brésilien augmente la proportion obligatoire de biodiesel mélangé au diesel, jusqu'à 12 % à compter du mois d'avril.
- Les cours du canola canadien sur Winnipeg sont au plus bas à 743 \$/t.
- L'euro augmente autour des 1,07 \$, le canola australien est plus compétitif sur le sol européen.

FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds américains sur Chicago en soja ont vendu -15 000 lots la semaine dernière. Les cours du soja passent sous les 15 \$/bu sur Chicago dans le sillage du fléchissement des marchés financiers.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Précipitations sur le sol français, les conditions de culture s'améliorent.

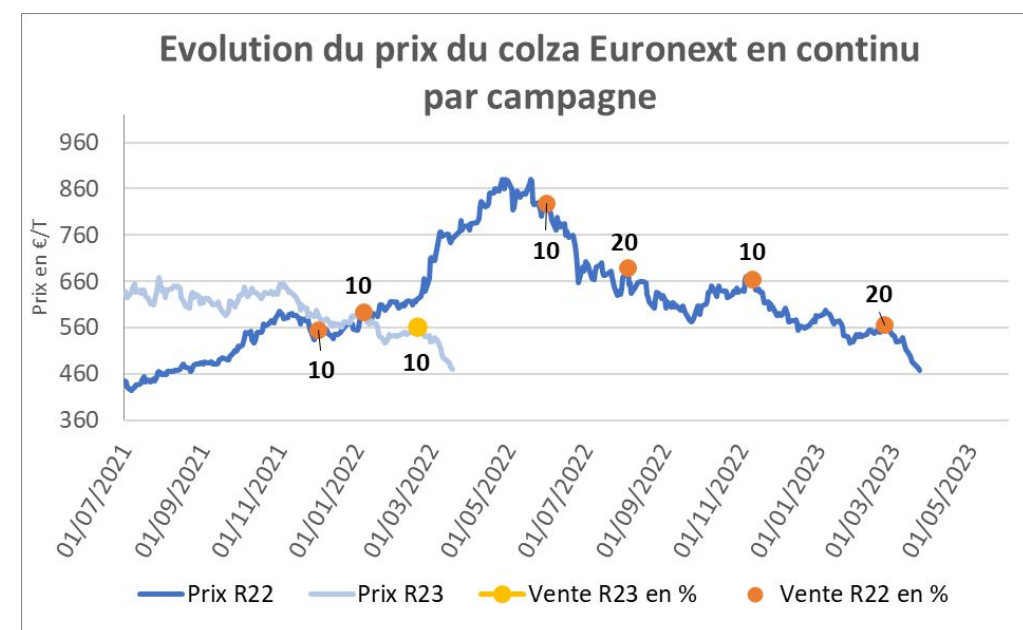
COMMERCE INTERNATIONAL



Les cours du baril Brent dévissent de 10 \$ la semaine passée pour passer sous la barre des 80 \$ le baril. (72 \$ actuellement)

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous sommes avancés à hauteur de 80 % dans les ventes 2022 et 10% sur 2023.



● Avancement R22 : 80 %
Prix moyen de vente : 641 €/t

● Avancement R23 : 10 %
Prix moyen de vente : 564 €/t

MAÏS

La Chine revient aux achats de maïs américains !

PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **Neutre**
(-2 €/tonne ; +2 €/tonne)

ÉCHÉANCE JUIN 2023

Prochaine résistance :
262.5 €/tonne - 270 €/tonne

Prochain support :
255€/tonne - 250€/tonne



NEUTRE

SENTIMENT DE MARCHÉ

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : neutre

Semaine passée : **+3 €/t à 261.5 €/t Juin 2023**

CONCLUSION : Bonne anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

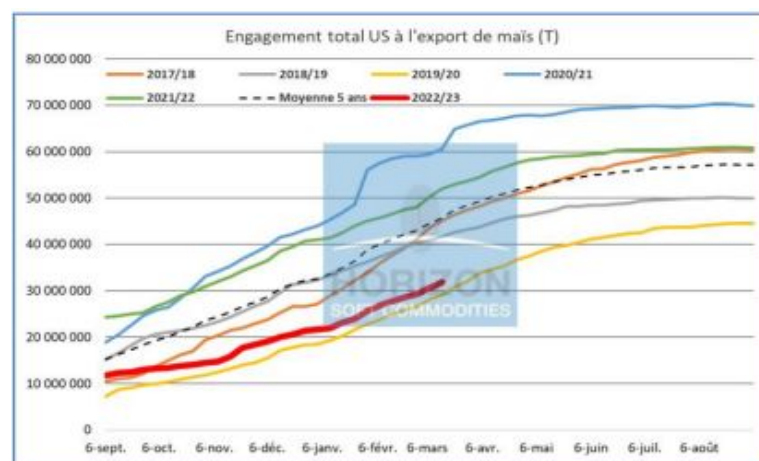
Les cours du maïs ont rebondi cette semaine, entre les négociations concernant le "Grain Deal" en Mer Noire et le retour des achats chinois aux Etats-Unis. Toutefois, le recul significatif du pétrole sur la fin de semaine est venu impacté la graine jaune.

Le corridor ukrainien d'exportation des céréales s'est renouvelé ce weekend après une dernière semaine de tractation entre les différentes parties. La durée du nouvel accord reste flou car la Russie souhaitait restreindre la période à 60 jours alors que l'Ukraine militait pour un renouvellement de 120 jours. Il semblerait qu'aucun avenant n'ait été signé à l'accord initial donc le renouvellement se serait fait tacitement pour 120 jours. La visite du président chinois à son homologue russe cette semaine sera à suivre.

La Chine est revenue aux achats de maïs américain cette semaine avec un peu plus de 2 Millions de tonnes achetées sur la semaine. Ces achats ont apporté un peu de soutien sur le marché américain qui, jusqu'à présent, était très pessimiste sur la capacité d'exportation du pays. En effet, les ventes américaines restent en retard comparé aux dernières années et à la moyenne 5 ans comme le montre le graphique ci contre. Il va falloir que la fin de campagne reste dynamique si nous ne voulons pas avoir un report important pour la prochaine récolte.

En Argentine, la récolte continue de se dégrader avec les fortes chaleurs. La Bourse de Buenos Aires a annoncé une nouvelle dégradation de son objectif de production à 36Mt contre 37.5Mt précédemment.

Au Brésil, les pluies régulières continuent de freiner les semis du second maïs dans les principaux États de production. Les prévisions restent pluvieuses pour les prochains jours.



Source : HSC, USDA

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Retard des semis du second maïs au Brésil. Fin de la période optimale début mars.
- Nouvelle dégradation du potentiel de production argentin par la Bourse de Buenos Aires à 36Mt. USDA à 40 Mt.



- Le stock d'éthanol continue de croître aux Etats-Unis avec la baisse du pétrole.
- La Grippe Aviaire continue de casser la demande pour l'aliment du bétail en France.

FONDS SPÉCULATIF



Sur Chicago, les fonds spéculatifs ont acheté 14 500 lots cette semaine.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Retard des semis brésilien du second maïs.

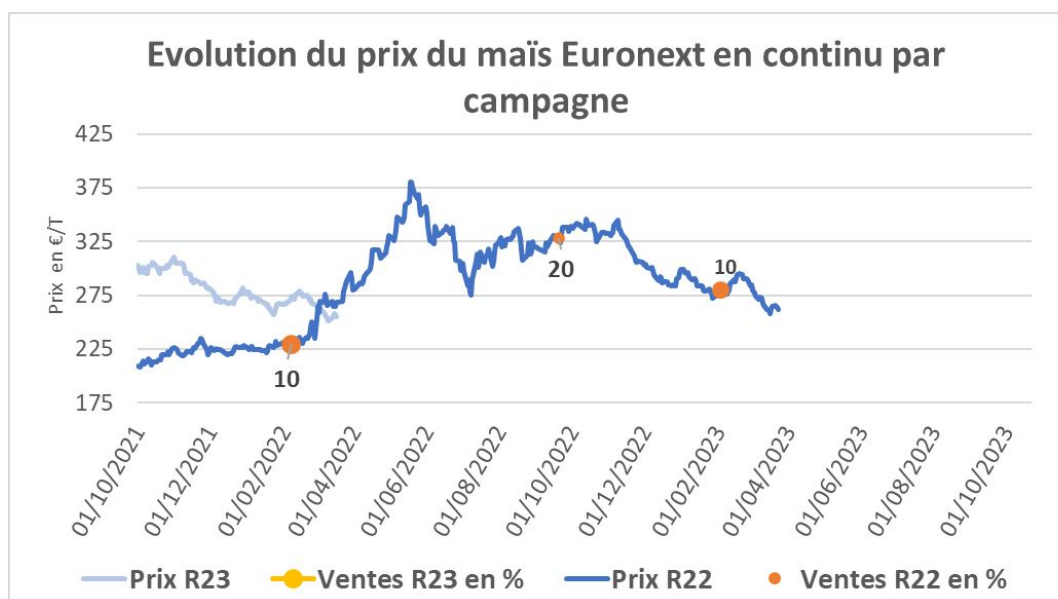
COMMERCE INTERNATIONAL



Exportation américaine hebdomadaire à 1 236 Kt, dans le haut des attentes (750 - 1500 Kt).

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous attendons un retour sur le niveau psychologique des 300 €/t sur le matif pour avancer de nouveau dans nos ventes.



- Avancement R22 : 40 %
Prix moyen de vente : 291 €/t
- Avancement R23 : 0 %
Prix moyen de vente : - €/t

Tous les responsables de secteurs restent à votre disposition !

Responsable Région BEAUCE - Julien Doret 06 45 08 89 78

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

Responsable Région OUEST, EST & ILE DE FRANCE - Léo Duranel 06 07 81 17 04

Responsable Région SUD - Géraud Seynave 06 47 94 73 26

