

# ANALYSE DE MARCHÉ

Mardi 19 mars 2024



Blé p.2  
Colza p.3  
Maïs p.4



# BLÉ

Le rebond court terme pourrait être une opportunité de vente

VOTRE ANALYSE  
BLÉ PAR BENJAMIN



## PRÉVISION CETTE SEMAINE

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

## ÉCHÉANCE MAI 2024

Prochaine résistance :  
200 €/tonne - 203 €/tonne

Prochain support :  
190 €/tonne - 185 €/tonne



**BAISSIER**  
SENTIMENT DE MARCHÉ

## RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : **NEUTRE à HAUSSIER**

Semaine passée : **+1,50 €/t à 195 €/t Mai 2024**

**CONCLUSION : Bonne anticipation**

# AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

## RÉSUMÉ

Pour la seconde fois, le marché du blé vient buter sur la résistance des 198/200 €/T sur l'échéance mai 2024. La production de maïs brésilienne incertaine et le début de déficit hydrique sur les blés d'hiver US incitent les fonds à prendre quelques profits. Les prix s'apprécient ainsi de +1,5 €/T sur la semaine.

En revanche, la Chine aurait importé trop de blé par rapport à sa consommation. En conséquence, des annulations de bateaux en provenance des Etats-Unis ont été confirmées. Des rumeurs sur l'annulation de bateaux sur l'origine française sont maintenant évoquées.

La demande devrait maintenant rester faible sur la fin de campagne 2023/24 tandis que le volume à commercialiser est encore conséquent. Les intérêts acheteurs portuaires/usines d'aliments sont alors revus à la baisse. Les stocks français pourraient atteindre 4,6 MT contre 2,5 MT l'an passé, soit quasiment le niveau record de la fin de campagne 2015/16 (Cf. image).

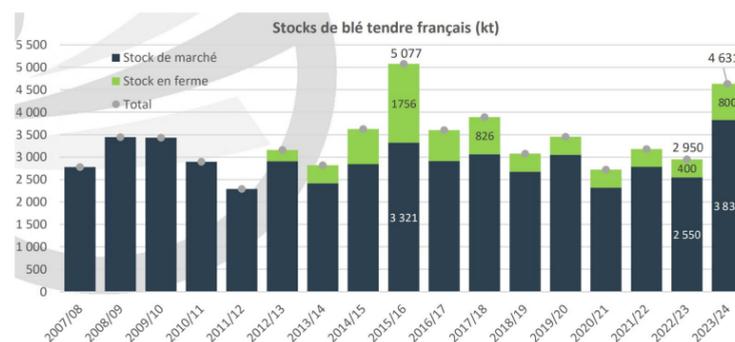
La fin de campagne restera très compliquée selon nous avec la demande en déprime. Le rebond actuel sur les 200 €/T Euronext pourrait être une opportunité de vente pour les agriculteurs encore peu engagés.

### ORGE : Regain d'intérêt en orge fourragère sur Avril Mai

Les prix de l'orge fourragère se tiennent sur la semaine grâce à des couvertures encore à faire de la part de certains exportateurs. L'écart avec le blé est de moins en moins important actuellement. **Nous conseillons donc de finaliser les ventes d'orge pour ceux chez qui il en reste.**

Pour la récolte 24, les semis restent en retard mais ils devraient repartir avec les bonnes conditions cette semaine.

Evolution des stocks de blé tendre français par campagne en milliers de tonnes selon Sigmaconseil



Source : Sigmaconseil

## ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Seulement 66% des blés sont dans de bonnes conditions en France selon FranceAgriMer (-2 points cette semaine) contre 95% l'an passé.
- Début d'inquiétude sur un déficit hydrique sur les blé d'hiver américains (Zone Texas, Oklahoma)
- Inquiétudes sur le maïs brésilien à suivre.



- 240 KT de blé américains annulées par la Chine la semaine passée.
- Les chargements sont très dynamique sur la Mer Noire (Russie 4,5MT sur Mars).
- Les primes françaises sous pression à cause de l'absence de demande et des agriculteurs qui ressortent à la vente. Origine française 10\$/T trop chère sur l'Algérie, 5\$/T trop chère sur le Maroc.
- Au delà des bonnes conditions des cultures d'hiver US/Mer Noire, les indices de végétations sont records en Inde et Chine actuellement. L'Inde récolte son blé à partir d'avril.

### FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds américains sur Chicago restent nets vendeurs de -78 K lots et de -108 K lots sur Euronext. légère prise de profit à court terme.

### MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



L'offre UE/Russie/US va peser sur les cours jusqu'à la fin de campagne.

### COMMERCE INTERNATIONAL

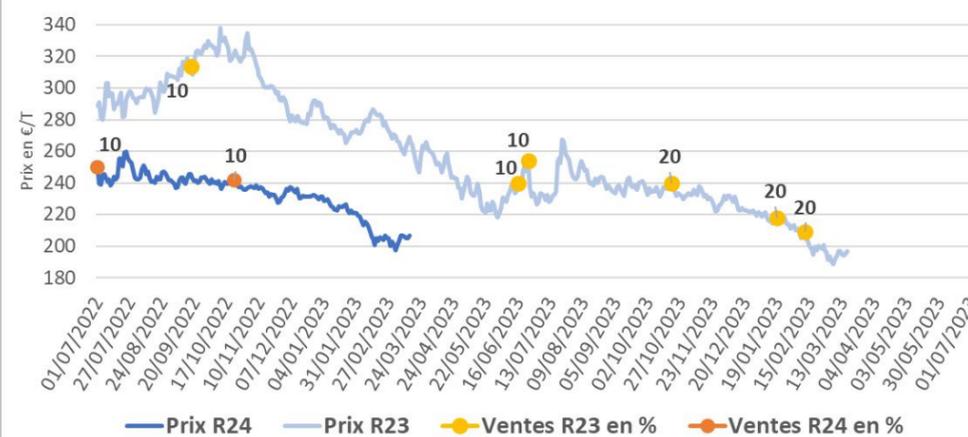


Concurrence des blés Mer Noire et Europe de l'Est. La consommation chinoise moins bonne que prévue.

## ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Nous sommes aujourd'hui avancés à hauteur de **90 %** dans les ventes blé 2023 et à **20 %** en blé 2024. Le contexte de lourdeur pour la fin de campagne nous incite à progresser dans les ventes.

Evolution du prix du blé Euronext en continu par campagne



● Avancement R24 : 20 %  
Prix moyen de vente : 245,90 €/t

● Avancement R23 : 90 %  
Prix moyen de vente : 237,8 €/t

# COLZA

Un regain soutenu par le rachat des fonds spéculatifs

VOTRE ANALYSE  
COLZA PAR GÉRAUD



## PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **Neutre à Haussier** (0 €/tonne ; +5 €/tonne)

## ÉCHÉANCE MAI 2024

Prochaine résistance : 440 €/tonne - 450 €/t

Prochain support : 430 €/tonne - 420 €/tonne



**Neutre à Haussier**  
SENTIMENT DE MARCHÉ

## RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : **Haussier**

Semaine passée : **+13 €/t à 436 €/t Mai 2024**

**CONCLUSION : Bonne anticipation**

# AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

## RÉSUMÉ

Les cours du colza ont cassé la résistance des 430 €/t sur l'échéance Mai 2024 la semaine passée. Des éléments haussiers fondamentalement ressortent et les fonds spéculatifs reviennent aux achats, ce qui accentuent ce regain.

Sur le marché américain, les cours du soja reviennent toucher les 12 \$ le boisseau.

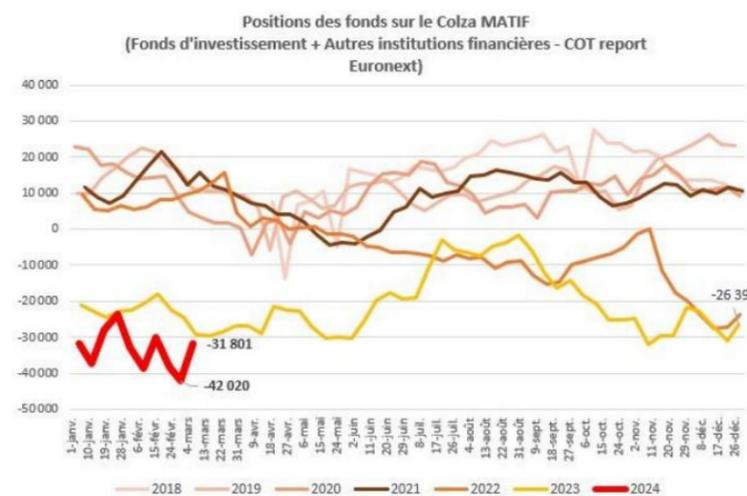
Cette hausse, s'explique, notamment, par des chiffres de la NOPA, de trituration du soja américain à 186,194 M de boisseaux, un record historique pour le mois de février. De plus, les fonds spéculatifs en soja sont aux achats avec 9 000 lots la semaine passée.

Sur le marché intérieur, les cours du colza trouvent du soutien dans les cours du canola canadien. StatsCan publie la semaine dernière, des surfaces de canola canadien en baissent de -3% comparées à l'an dernier, soit 21,39 M acres sur la récolte 2024.

De plus, comme son homologue, le soja américain, les fonds spéculatifs rachètent leurs positions. (cf graphique)

Notre avis de marché est neutre à haussier en colza avec une résistance technique à passer sur la semaine à 440 €/t sur l'échéance Mai 2024.

Evolution de la position des financiers sur le colza Euronext (en milliers de lots) par campagne



Source : Euronext, Sigmaconseil

## ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Les surfaces de canola canadien, baissent de -3% comparées à l'an dernier dans les estimations de 2024, soit 21,39 M acres selon StatsCan.
- Chiffres de la NOPA, trituration du soja américain 186,194 M de boisseaux, record historique pour le mois de février.
- La crise du secteur porcin a réduit la production combinée de viande rouge et de volaille de l'UE à son niveau le plus bas depuis 9 ans.
- Selon l'IGC, une baisse de production de colza est attendue en Ukraine, due à une plus petite superficie récoltée mais elle serait largement compensée par des gains en Australie et au Canada, compte tenu des perspectives d'amélioration des rendements.

### FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds spéculatifs américains en soja ont acheté 9 000 lots la semaine passée.

### MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Début de la floraison pour le colza en France, dans des aléas climatiques (des excès de précipitations).

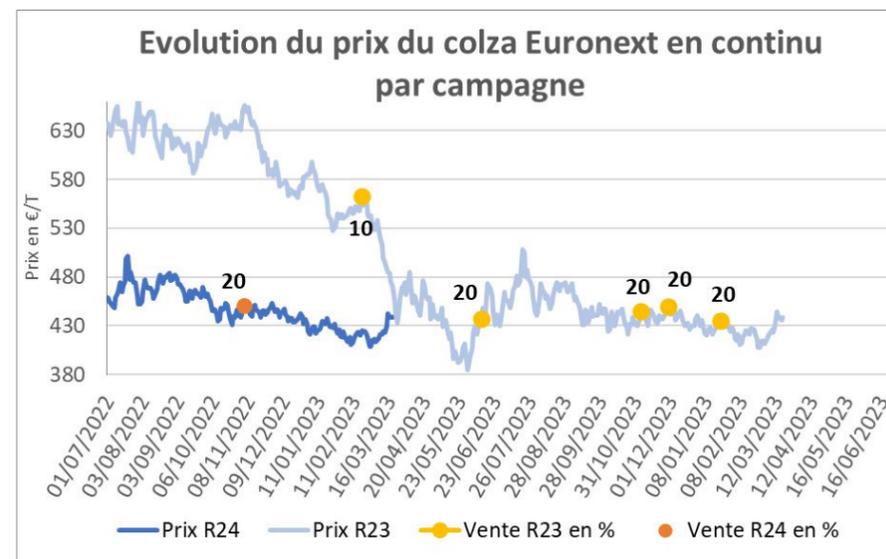
### COMMERCE INTERNATIONAL



En Malaisie, la production d'huile de palme, a chuté d'environ 10 % en février et les stocks ont chuté de 5 % en février pour atteindre 1,92 Mt, soit le niveau le plus bas depuis juillet, selon les données du MPOB.

## ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, **nous sommes aujourd'hui avancés dans les ventes à hauteur de 90 % en R23. Nous restons à 20 % sur les ventes 2024 pour le moment.**



● Avancement R24 : 20 %  
Prix moyen de vente : 450,00 €/t

● Avancement R23 : 90 %  
Prix moyen de vente : 455,00 €/t

# MAÏS

La Conab baisse son estimation brésilienne à 112,7 MT

VOTRE ANALYSE  
MAÏS PAR HECTOR



## PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **Neutre à Haussier**  
(-3 €/tonne ; +5 €/tonne)

## ÉCHÉANCE JUIN 2024

Prochaine résistance :  
188 €/tonne - 195 €/tonne

Prochain support :  
170 €/tonne - 165 €/tonne



**NEUTRE**  
SENTIMENT DE MARCHÉ

## RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : **Neutre**  
Semaine passée : **+7,25 €/t à 181,75 €/t Juin 2024**

**CONCLUSION : Mauvaise anticipation**

# AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

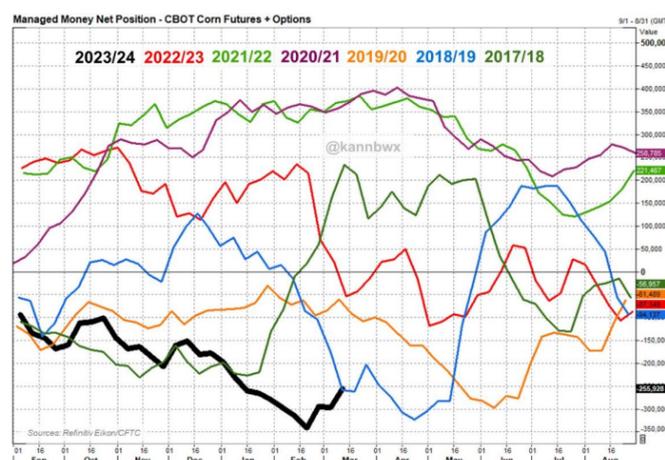
## RÉSUMÉ

Joli rebond cette semaine sur le maïs qui progresse de 7 €/t sur l'échéance Juin 24. Les tendances météo, toujours sèches à moyen long terme sur le Brésil, viennent remettre quelques inquiétudes sur le marché mondial. L'organisme brésilien CONAB révisé son objectif de production à 112,7 Mt alors que l'USDA maintenait une estimation à 124 Mt dans son rapport semaine dernière. L'écart entre ces 2 organismes réside principalement dans l'estimation des surfaces des semis du second maïs, qui sont en recul de 8 % par rapport à l'an dernier selon la CONAB.

Les fonds financiers rachètent massivement leurs positions vendeuses dans ce contexte de "risque climatique" sur le Brésil. Ces opérateurs restent tout de même net vendeur sur le marché américain comme le montre l'illustration ci-contre.

La demande en Europe chez les fabricants d'aliments reste moindre, malgré l'écart important de prix entre le blé et le maïs rendu usine. Le maïs devrait réintégrer les rations d'aliments.

Pour la nouvelle récolte, les premières estimations montrent une hausse de 4,5 % par rapport à l'an dernier de la production en Europe à 64,4 Mt (selon Stratégie Grains) grâce à une hausse des surfaces suite aux difficultés de semis cet automne et ce printemps.



Source : Karen Braun sur X

## ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Les conditions de culture se dégradent de 5 points en Argentine à 25 % de bons à excellents.
- Nouvelles ventes exceptionnelles de maïs US vers le Mexique et destination inconnue. La dynamique américaine reste bonne.



- Ralentissement de la demande européenne qui pousse la commission EU à baisser son objectif d'importation.

### FONDS SPÉCULATIF



Les fonds américains ont acheté 9 500 lots sur la semaine. Position nette à -296 797 lots. Position euronext à -8 863 lots.

### MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Retour du risque climatique sur le second maïs brésilien, ce qui pourrait venir assainir le bilan mondial.

### COMMERCE INTERNATIONAL



Semaine dynamique de vente à l'export aux USA avec 1,28 Mt vendues, dans le haut des attentes des opérateurs (800 Kt - 1400 Kt).

## ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Nous sommes actuellement à **70 %** de vente sur la ferme fictive R23 (+10 % cette semaine). Nous restons avancés à hauteur de **20 %** sur la R24. Hors un problème climatique sur le maïs brésilien cet hiver, l'aspect fondamental est très lourd.

### Evolution du prix du maïs Euronext en continu par campagne



- Avancement R24 : 20 %  
Prix moyen de vente : 213,50 €/t
- Avancement R23 : 70 %  
Prix moyen de vente : 196,80 €/t

Retrouvez tous nos prix et nos produits

sur notre site dédié à vos appros

Tous les responsables de secteurs restent à votre disposition !

**Responsable Région EST** - Alexis Boré 07 64 74 85 02

**Responsable Région BEAUCE** - Julien Doret 06 45 08 89 78

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

**Responsable Région OUEST** - Léo Duranel 06 07 81 17 04

**Responsable ILE-DE-FRANCE & EST LOIRET** - Thomas Raimbert 06 61 30 56 02

**Responsable Région SUD** - Géraud Seynave 06 47 94 73 26

