

L'HEBDO MARCHÉS CÉRÉALES

N°13 - 14 octobre 2024

BLÉ TENDRE

Les yeux rivés sur la Russie

La Russie fait décidément la pluie et le beau temps sur le marché. On constate une hausse des prix FOB russes avec une augmentation de près de 17\$/t sur un mois. Ce constat apporte du soutien au marché européen, mais malgré ceci, l'écart de prix est encore conséquent avec notre blé français.

La principale raison de l'augmentation des prix russes nous provient de la hausse des taxes à l'export de près de 40% pour revenir au niveau de début Juillet, afin de donner de la fermeté aux prix intérieurs. De plus, le gouvernement russe a également demandé à ses exportateurs de ne plus vendre les blés sur appel d'offre à moins de 250\$/t en FOB. Cette mesure reste à nuancer, car d'autres options de chargement autre que le FOB sont possibles.

Les semis en Russie sont également sous surveillance des opérateurs, avec quasiment pas de pluies sur les régions productrices de blé d'hiver. Les fenêtres de semis commencent à se réduire, les premiers blés semés ne sont toujours pas levés et le froid et le gel vont commencer à arriver. Il faudra surveiller l'avancée des semis russes d'ici à fin Octobre.

La Turquie a annoncé la prolongation du BAN qui devait se finir en octobre, celui-ci étant reconduit jusque décembre. La Turquie privilégie pour le moment son marché local. Les meuniers sont autorisés à importer 15t de blé pour 85t consommées localement.

Suite au rapport USDA de vendredi dernier, la production est légèrement revue à la baisse, alors que les récoltes russes et européennes ont été révisées dans le sillage d'une météo défavorable pour la récolte.

Le blé Euronext temporise la hausse avec la chute de l'euro/dollar qui, pénalisé par la faiblesse de l'économie européenne face à l'économie américaine, approche désormais les 1,09.

Points clés du marché

+ Les plus :

- Taxes à l'export sur la Russie de retour sur des niveaux plus hauts
- Semis de blé de plus en plus tendu en Russie
- Les stocks de fin des exportateurs en passe de se tendre en 2ème partie de campagne

— Les moins :

- Prolongation du BAN de la Turquie
- Parité euro/dollar à 1,09

Tendance de marché



Evolution du marché



L'avis de Baptiste Brevière, Expert céréales Unéal

Nous restons actuellement à 50% des ventes sur la récolte 2024. Le flux de nouvelles haussières, nous pousse également à fixer des prix objectifs à 250€/T MATIF sur 10% de la récolte.

Pour la récolte 2025, il semble toujours pertinent de débiter les ventes sur l'échéance Sept.25 autour des 235-240€/t MATIF.

L'HEBDO MARCHÉS CÉRÉALES

N°13 - 14 octobre 2024

ORGE



Marché qui profite de la hausse générale

Orge fourragère

L'orge est toujours au point mort tant le marché intra-communautaire et le marché mondial ne tire pas.

Les prix suivent effectivement celui des céréales avec des niveaux qui sont au plus haut depuis début juillet.

Cependant, des craintes sont en train d'apparaître et notamment concernant les semis sur l'Europe de l'Ouest et le Royaume-Uni qui subissent actuellement des conditions humides et des pluies. Actuellement, les semis d'orge d'hiver sont avancés à 12% selon Cereobs, contre environ 22% l'année dernière.

Orge brassicole

L'offre en orge de brasserie reste globalement rassurante, mais cela ne l'empêche pas de suivre l'évolution du complexe céréalier, voire de le dépasser avec +7€/t sur le mois écoulé.

Les conditions de semis difficiles des orges de brasserie d'hiver et une sole attendue en baisse soutiennent donc la prime qui, si tout se passait bien, aurait plutôt tendance à se tasser.

Points clés du marché

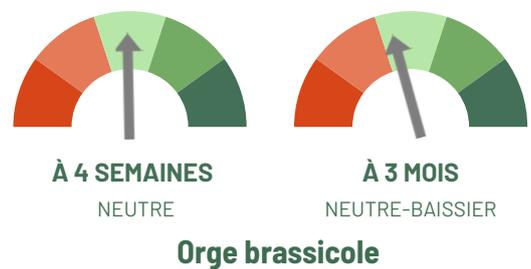
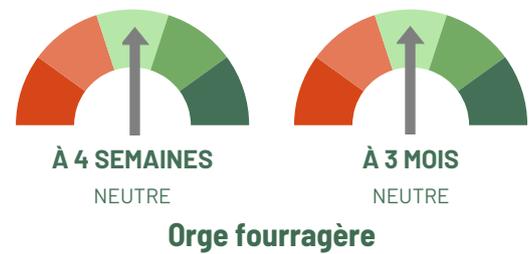
+ Les plus :

- Conditions de semis difficiles sur l'Europe de l'Ouest
- Assolement en retrait pour R25 en France

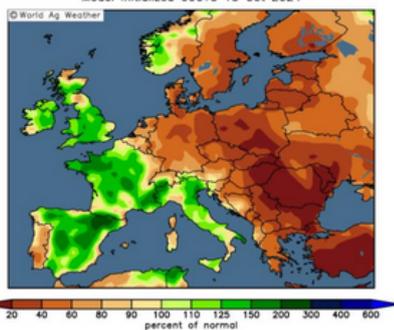
— Les moins :

- Faible demande chinoise et mondiale

Tendance de marché



GEFS Ensemble Median: Percent of Normal Precip
Days 1-14: OOUTC 14 Oct 2024 - OOUTC 28 Oct 2024
Model Initialized OOUTC 13 Oct 2024



L'avis de Baptiste Brevière, Expert céréales Unéal

Nous sommes avancés à hauteur de 50% dans les ventes d'orge. Les perspectives n'étant pas au beau fixe côté demande, les prix actuels ne sont pas mauvais pour avancer si vous avez des besoins en trésorerie ou si vous n'êtes pas encore avancés dans votre commercialisation.

L'HEBDO MARCHÉS CÉRÉALES

N°13 - 14 octobre 2024



COLZA

Dans le sillage du pétrole et du palme

La semaine passée était marquée par le retour sur la barre psychologique des 500€/t sur le Matif. Les tensions géopolitiques et l'intensification du conflit au Moyen-Orient mettent énormément de craintes sur les marchés, en témoignent les prix du pétrole.

Nous avons toujours de la fermeté provenant de l'huile de palme avec des cours toujours au plus haut. Les stocks sont bons en Malaisie, mais les conditions logistiques toujours compliquées dans les palmeraies.

La fermeté du palme permet à l'ensemble des huiles de s'apprécier, avec une huile de colza à plus de 1000€/t.

Le complexe soja corrige la semaine passée sur Chicago avec une production mondiale annoncé record cette année. L'USDA laisse ses estimations inchangées sur le complexe soja. De plus, avec les déboires en maïs, la campagne précédente en Amérique du Sud, les agriculteurs locaux vont préférer le soja au maïs pour les semis qui se déroulent actuellement au Brésil et en Argentine.

Sur le colza, les fondamentaux sont tendus. Les besoins en importations s'annoncent toujours record autour des 8 Mt. Le potentiel de hausse pourrait cependant être limité à court terme par la correction des prix des tourteaux. En effet, les marges de trituration ont bien baissé, car la graine de colza est devenue très chère.

La tension sur le marché pourrait davantage s'intensifier sur la nouvelle campagne. Malgré des surfaces stables par rapport à l'an passé en Europe, les besoins restent très importants. Le weather market aura encore une incidence clé, d'autant plus que les semis en Ukraine ont été particulièrement difficiles. La baisse des surfaces en Ukraine est d'ores et déjà estimé à -11% par rapport à l'an passé.

Points clés du marché

Les plus :

- Fermeté du colza dans le sillage du pétrole
- Baisse de la sole en Ukraine pour la nouvelle campagne
- Les conflits géopolitiques alimentent la hausse du colza

Les moins :

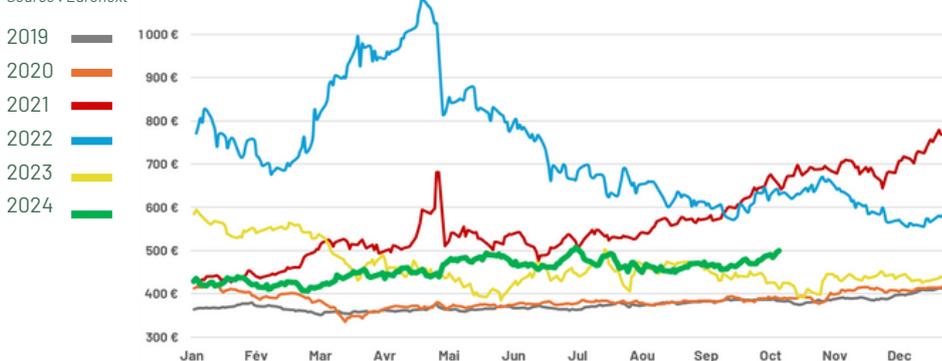
- Les marges de trituration en Europe se réduisent
- Le spread entre le canola canadien et le colza européen toujours élevé
- Pression des complexes huiles et soja toujours d'actualité

Tendance de marché



Evolution du marché

Source : Euronext



L'avis de Baptiste Brevière, Expert céréales Unéal

Nous sommes à 60% d'avancement dans la commercialisation des récoltes 2024. Nous vous conseillons d'avancer dans vos ventes afin de profiter de la hausse au vu de la volatilité présente sur la culture si vous n'êtes pas encore à ce niveau d'avancement. Si les 60% d'avancement sont déjà atteints, des prix objectifs autour des 500€/t sur 10% de votre récolte pourraient être intéressants à placer. Le palier des 500€/t a été touché la semaine dernière.



L'HEBDO MARCHÉS CÉRÉALES

N°13 - 14 octobre 2024

MAÏS

Entre semis et récolte suivant la météo

Le maïs clôture la semaine dernière avec une baisse générale des prix FOB dans les grandes régions productrices.

Les inquiétudes sont encore et toujours portées sur l'Amérique du Sud.

En effet, une prime de risque est déjà un peu d'actualité au Brésil concernant la Safrinha (1^{re} récolte), notamment causée par les retards de semis de soja. Ce retard pourrait directement impacter les semis de maïs avec un retard qui les amèneraient directement dans la période de sec au Brésil. Il est à noter que la Safrinha est la récolte qui sert principalement à l'exportation. Le Weather market sera donc un facteur clé sur les mois à venir en Amérique du Sud.

Du côté français, le maïs est toujours trop cher par rapport à son homologue américain. Le spread entre Euronext et Chicago est sur des niveaux assez forts à près de 70\$/t.

Cependant, sur le marché européen, les prix de maïs commencent à monter en Ukraine, le spread vs le maïs français est en train de se réduire considérablement pour se porter à environ 15\$/t. Il faudrait que celui-ci se situe aux alentours de 10\$/t pour que la compétitivité

française devienne intéressante face au maïs ukrainien.

Les conditions de récolte sont assez complexes en France, avec un avancement assez faible pour le moment à environ 6% d'avancement pour les maïs grains contre plus de 40% l'an passé !

Par ailleurs, aux US, les exportations de maïs sont sur de très bons rythmes avant la récolte qui a actuellement lieu. L'adage « big crop get bigger » reste d'actualité puisque le rendement américain est apprécié à 183,8 b/acre, entraînant une hausse de la production de + 0,44 Mt à 386,18 Mt selon le rapport de l'USDA de vendredi.

Points clés du marché

+ Les plus :

- Réduction des semis de maïs en Argentine
- Les semis de maïs au Brésil commencent à inquiéter
- Réduction du spread entre le maïs ukrainien et français

— Les moins :

- Bilan US s'apprécie encore, la lourdeur est bien présente
- Maïs français toujours trop cher VS le maïs américain

Tendance de marché



Evolution du marché

Source : Euronext

2019 —
2020 —
2021 —
2022 —
2023 —
2024 —



L'avis de Baptiste Brevière, Expert céréales Unéal

Nous sommes avancés à hauteur de 40% dans la commercialisation des récoltes 2024. Nous vous recommandons d'avancer sur vos ventes si vous n'avez pas encore commencé avec des prix supérieurs à 210€/t actuellement sur le Matif.