

# BLÉ : RETOUR DE DEMANDE EN BLÉ FOURRAGER

Malgré une **consolidation** des cours en début de semaine dernière, les cours sont repartis de plus belle ces derniers jours avec le **retour de la demande chinoise**. Le prix du blé échéance déc 21 a fini en hausse de +7€/T à 276€/T.

La semaine a tout d'abord débuté avec la publication du rapport USDA. Les stocks mondiaux de blé sont ressortis au plus bas des 10 dernières années à 277,18MT. Néanmoins **les cours ont fléchi de -7€/T** à la publication avec notamment des rendements de maïs américains revus en nette hausse. **La Chine** pourrait ensuite avoir **fait son grand retour avec de nouveaux achats de blé européen**. En effet, les intérêts acheteurs se sont nettement raffermis sur le portuaire.

Les semis de blé progressent sur **une bonne dynamique en France** (13% au 11 octobre) en raison du climat sec et doux actuellement. 80% des blés d'hiver seraient semés en Russie pour un objectif à 19,15Mha, rythme en deçà de l'an passé.

Notre avis est neutre à baissier sur la semaine. Le bilan est tendu mais actuellement les récoltes de maïs vont progresser davantage et risquent de faire pression à court terme.

## Orge : Rythme de semis soutenu

Les semis d'orge d'hiver seraient avancés à hauteur de 24% en date du 11 octobre selon France AgriMer. L'avancée a du être très rapide la semaine passée avec un climat doux/sec favorable. Au niveau du commerce, la demande avait été poussive jusqu'à présent mais le marché est aujourd'hui dans l'attente de nouveaux achats chez les importateurs.

## ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Le ministère de l'Agriculture français revoit la production de blé à la baisse à 35,2MT contre 36,1MT le mois dernier.
- L'Iran risque d'acheter 8MT de blé au cours de la campagne 21/22 alors que l'USDA est à 4,5MT.



- Le rythme d'exportation de blé russe chute, notamment en raison d'une hausse continue de la taxe à l'export.
- Amélioration des conditions de blé argentin (+2 points) avec 46% de bon à excellent. 10-20mm de pluies ont été reçus ces derniers jours.
- 15-25mm de pluies perçus sur la zone australienne de blé alors que les cultures sont en remplissage.

### FONDS SPECULATIF



-Blé Chicago + 4 000 lots en position nette.

### METEO / CONDITIONS DE CULTURE



- Pluies positives sur l'Argentine et l'Australie.

### COMMERCE INTERNATIONAL



- Possible nouveaux achats de blé fourrager sur l'Europe sur la fin d'année

## Estimation des stocks mondiaux de céréales/oléagineux d'après l'USDA au 12 octobre 2021 (en MT)

2021/22	USDA Sept	Attentes	USDA Oct
Maïs	297,63	298,76	<b>301,74</b>
Soja	98,89	100,72	<b>104,57</b>
Blé	283,22	280,82	<b>277,18</b>

Source : USDA

## AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

### Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **Neutre à baissier** (0€/tonne ; -4€/tonne)

### Échéance Décembre 2021

Prochaine résistance : 278 €/tonne - 280€/tonne

Prochain support : 258 €/tonne - 250€/tonne

### Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **Haus sier**

### Finale ment :

+7€/ Tonne à 276€/t Dec 21

Conclusion : **mauvaise anticipation**

## ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous progressons de 10% sur la campagne R21 et entamons les ventes R22 à 10% en raison du retour de prix sur les plus hauts de campagne.



# COLZA : L'HUILE DE PALME NOTRE SEUL GUIDE

Alors que notre avis était baissier la semaine passée l'évolution des cours finit à **0 €/t sur la semaine** sur l'échéance Février 2022. Les cours sur cette échéance sont allés jusqu'à **-34 €/t entre lundi et mardi**, une belle correction technique qui a été comblée en fin de semaine à l'euro près.

La **flambée des cours des huiles végétales** n'est donc pas encore terminée. Les prix de l'huile de palme sur Kuala Lumpur ont atteint de nouveaux **sommets** semaine passée, proches des **5000 ringgits la tonne**. Les cours de ce complexe restent soutenus avec un **faible production** d'huile de palme en Malaisie sur **Septembre** à **1,7 Mt**, les stocks sont sur un niveau extrêmement bas. De plus, les cours du baril de pétrole viennent également touchés des plus hauts, comme un **86 \$ le baril** en Brent.

Sur le marché intérieur, les cours du colza ont **perdu le soutien du canola** comme illustré la semaine passée. Seul l'huile de palme permet de maintenir les cours sur ces niveaux. Attention néanmoins, à la **récolte de tournesol** qui pourrait apporter un élément baissier alors que la **trituration européenne** 2021/2022 de cette graine est attendue sur un **plus haut à 9 Mt** en raison d'**importantes surfaces**. Les cours sur l'échéance Février 2022 s'essoufflent avant la **résistance des 670 €/t**. Par manque de nouveaux éléments, il est difficile de prendre une tendance franche.

Notre avis de marché est **neutre à baissier** sur la semaine dans un contexte de nombreux sommets atteints.

## ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS

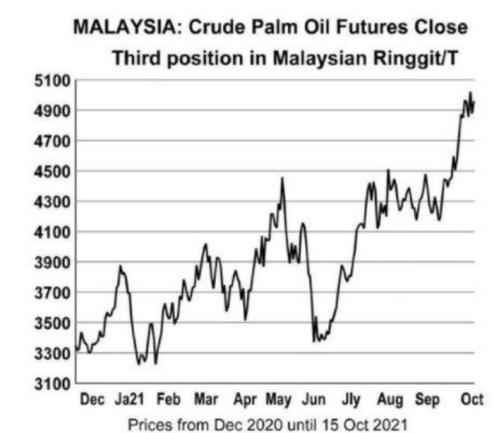


- Les cours du baril de pétrole sur des nouveaux plus hauts 86 \$ le baril Brent. (grosse usine de gaz russe à l'arrêt approvisionnant la Chine, qui doit maintenant se substituer au fioul pour subvenir à ses besoins)
- Faible production d'huile de palme en Malaisie sur Septembre à 1,7 Mt, les stocks sont sur un niveau extrêmement bas.



- Selon OilWorld, les stocks de soja des États-Unis devraient atteindre 11,7 Mt pour la campagne 2021/22, en raison de l'augmentation de la production intérieure et de la faiblesse de la demande mondiale d'importations.
- Grosses résistances techniques à passer, 5000 ringgits la tonne sur l'huile de palme sur Kuala Lumpur, 670 €/t sur l'échéance Février 2022.

De nouveaux sommets pour les prix de l'huile de palme sur Kuala Lumpur



### FONDS SPECULATIF



- Sur Chicago, les fonds spéculatifs ont vendu. 3 000 lots de soja cette semaine.

### METEO/CONDITIONS DE CULTURE



- Semis de soja rapides au Brésil 45 % effectués contre 25,8 % sur la moyenne quinquennale.

### COMMERCE INTERNATIONAL



- Trituration européenne 2021/2022 en tournesol attendue sur un plus haut à 9 Mt en raison d'importantes surfaces.

## AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

### Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **Neutre à baissier** (0€/tonne ; -10€/tonne)

### Echéance Février 2021

Prochaine résistance : 680 €/tonne - 670€/tonne

Prochain support : 645€/tonne - 630€/tonne

### Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **baissier**

**Finalemment :**

+0€/ Tonne à 664 €/t

**Conclusion :** mauvaise anticipation

## ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous avançons les ventes de colza R21 à hauteur de 50%.



- Avancement R22 : 0%  
Prix moyen de vente : /
- Avancement R21 : 50%  
Prix moyen de vente : 484

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

# MAÏS : LÉGER REPLI AVEC L'ARRIVÉE DE LA MOISSON

Les cours du maïs perdaient un peu de terrain à la suite du rapport USDA et à l'avancée des récoltes dans l'hémisphère nord.

L'organisme d'Etat américain a revu cette semaine la production du pays à la hausse, grâce à **une amélioration du rendement**. La production est dorénavant estimée à 381.5 Mt, soit la 2ème plus importante récolte des Etats-Unis. A ce jour, la moisson est avancée à 41% et en avance de 10% par rapport à la moyenne 5 ans.

Coté européen, l'USDA revoit à la hausse la récolte (+0.8Mt) à 66.3Mt pour l'Union Européenne. En France, la récolte progresse lentement à 15% contre 62% l'an dernier à date.

Pour l'Ukraine, l'USDA revoit à la baisse la production de 1Mt à 38Mt suite à des déceptions observées sur les rendements.

Cette semaine, la production américaine d'éthanol a fortement augmenté à 1.03 Millions de barils/ jours. La production est en hausse de 13% par rapport aux dernières semaines. Dans le même temps, les stocks baissent à 19.85 Millions de barils selon l'EIA. La hausse du pétrole et la tension sur les énergies sont les principales raisons de cette **forte reprise**. De plus, les marges de production sont bonnes pour les opérateurs.

Sur la ferme pilote, **nous avançons nos ventes de 10% pour un engagement total à 40%**. La production française s'annonce de plus en plus importante avec de **très bons échos de rendements** en parcelle irriguée comme en non-irriguée.

## ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS

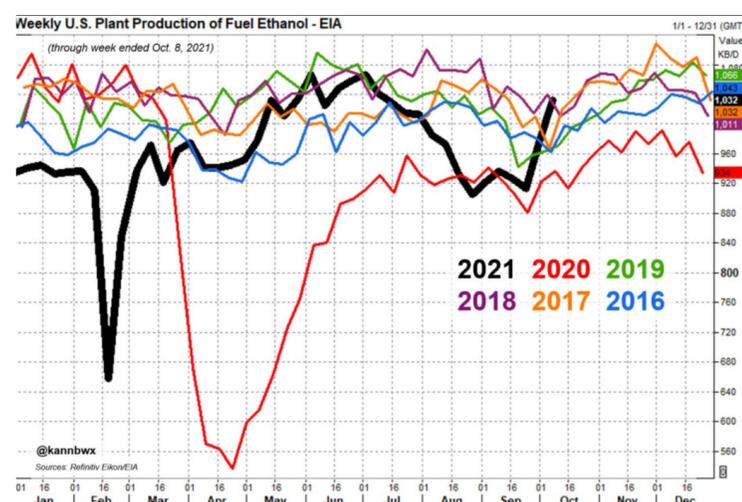


- La hausse des cours du blé fourrager en soutien du maïs.
- Semis argentin réalisé à 23.2% au 13 octobre (vs 29.4% en moyenne 5 ans)
- Bonne dynamique de vente américaine avec 1,04Mt (dans le haut des attentes des opérateurs)



- Hausse de la prochaine récolte de maïs brésilien à 116MT.
- Le maïs chinois revient sur les plus bas depuis 1 an. Moisson exceptionnelle attendue.
- Production française revue à la hausse à 14,5 Mt contre 13,6 Mt l'an dernier.

## Production hebdomadaire d'éthanol aux Etats-Unis



## AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

### Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **baissier**  
(-4 €/tonne ; -2€/tonne)

### Echéance Novembre 2021

Prochaine résistance : 250  
€/tonne - 252.75€/tonne

Prochain support : 238.50  
€/tonne - 222€/tonne

### Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **neutre**

### Finalement :

-6 €/Tonne à  
245.75€/t

**Conclusion :**  
**mauvaise anticipation**

### FONDS SPECULATIF



- **Maïs Chicago -12 500 lots vendus sur la semaine dernière.**

### METEO/CONDITIONS DE CULTURE



- **Retard des semis sud américain**  
- **Risque climatique avec le phénomène de La Nina .**

### COMMERCE INTERNATIONAL



- **L'écart de prix avec le blé fourrager se creuse, le maïs reste compétitif.**

## ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous avançons les ventes R21 de 10%, pour un engagement total de 40%.



# ENGRAIS : OÙ VA-T'ON S'ARRÊTER ?

18 Octobre 2021

## Indicateurs clés :

Peu de nouveaux éléments sur le marché mis à part que la **tendance est toujours très haussière** avec des niveaux de prix très élevés et des hausses quasi quotidiennes d'environ 10 €/T.

**Le pétrole poursuit sa hausse** autour des 85 \$/baril (brut WTI). Le gaz naturel s'enregistre à 5,5 \$ par million de BTU et navigue en dessous des 6\$.

Nous atteignons des prix d'engrais jamais atteints avec un prix de l'unité d'azote qui dépasse désormais les 2 €. Reste à savoir où la hausse va s'arrêter et où le niveau de blocage va se trouver d'un point de vue agriculteurs ?

## Azotée :

Un **marché très peu liquide** avec toujours le retrait de nombreux opérateurs face à la **hausse du prix du gaz naturel**. Le taux de couverture en cultures évoluent petit à petit mais certains laissent entendre des impasses en azote tandis que nous sommes en pleine période de semis et que les assolements semblent se dessiner. **La solution azotée continue de grimper** avec de **moins en moins de volumes disponibles** et une nouvelle hausse avec des prix autour des 620 €/T vrac Rouen. **L'ammonitrate continue sur sa lancée**, nouveau prix communiqué : 750 €/t vrac franco. Le marché de l'**urée** quant à lui se cherche toujours mais **reste ferme et haussier**. On évoque prochainement un 840 €/T vrac départ.

Concernant la période de réapprovisionnement, aucune nouvelle pour le moment. Il semblerait que celle-ci se dessine tardivement cette année au vu du contexte avec également à prendre en compte dans les mois à venir un problème cette fois-ci logistique.

## Phosphore et Potasse :

Peu de changement sur le **marché des engrais** de fond qui reste **ferme** sur des niveaux également très élevés.

La parité €/€ à 1,16 n'évolue pas.

Le 18.46 DAP face à la hausse des engrais azotés va prochainement grimper au 775 \$ vrac Rouen.

Le chlorure de potasse 60 ainsi que le TSP super 45 restent au plus haut avec très peu d'offres sur le marché et peu de disponibilités. Il reste aujourd'hui la possibilité de se tourner vers d'autres produits comme du Super 25, Super 18 ou encore des NPK type 15.15.15 pour des utilisations printanières.

## Engrais organiques :

Face à la hausse des engrais minéraux, les **engrais organiques** connaissent un **succès** plus important et les **disponibilités fondent** petit à petit.

**N'oubliez pas de vous couvrir pendant la morte-saison**. Aucune hausse significative n'est à noter mais la tendance pourrait s'inverser prochainement.

