

BLÉ : DE NOUVEAUX PLUS HAUTS ATTEINTS !

Les cours du blé franchissent un nouveau plus haut cette année en France. Le blé échéance décembre s'est apprécié de +11€/T pour clôturer à 264,25€/T.

Tout d'abord, le département agricole américain USDA a publié son rapport sur les stocks trimestriels et la production américaine de blé. Celle-ci est ressortie en baisse de -1,4MT à 44,8MT avec notamment une révision à la baisse en blé d'hiver (-0.8MT). En blé, les stocks ressortent dans la fourchette basse des attentes (Cf image).

La demande mondiale reste jusqu'à présent soutenue avec des dynamiques de chargement en bonne voie chez les principaux exportateurs. La Russie pourrait mettre en place un quota à l'export de blé sur la campagne actuelle si la dynamique continue.

Graphiquement, la tendance reste haussière. Notre avis est encore haussier sur la semaine, à la veille des récoltes maïs. Une consolidation devrait ensuite avoir lieu dans le cas d'une récolte abondante.

Orge : Dans l'attente d'un retour de demande

À ce jour, plus de la moitié de l'objectif export pays tiers est réalisé sur la France. La demande s'est complètement atténuée pour la suite, le marché est dans l'attente de nouveaux achats par les pays importateurs.

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Rapport USDA haussier sur le blé avec une révision à la baisse de la production de blé (-1,4MT) à 44,8MT.
- Net retard des semis de blé d'hiver sur la Russie, surface estimée en baisse -0,5/-1Mha par rapport à l'an passé à 17,5Mha. La Russie pourrait prévoir un quota de blé à l'export.
- Dépréciation de l'euro face au dollar à 1,16\$/€.



- Récolte de maïs française mais aussi européenne/ukrainienne attendue conséquente.
- Les plannings déjà bien chargés sur la fin d'année et la problématique logistique pourrait réduire les opportunités.

Publication des stocks trimestriels américains par l'USDA au 30 septembre par rapport aux attentes (en million de bushels)

	CORN	SOY	WHEAT
September 1, 2021	1.236	0.256	1.780
Trade Average Range	1.155 0.998 - 1.252	0.174 0.145 - 0.202	1.852 1.775 - 1.998
Sept. WASDE 20/21 ending stocks	1.187	0.175	n/a
Sept. 1, 2020 Stocks	1.919	0.525	2.158

Data sources: USDA/NASS; Reuters

@kannbwx

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **Haussier**
(+2€/tonne ; +6€/tonne)

Échéance Décembre 2021

Prochaine résistance : 270
€/tonne - 272€/tonne

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

Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **Neutre à Haussier**

Finalemment :

+11€/ Tonne
à 264,25€/t Dec 21

Conclusion :
mauvaise anticipation

FONDS SPECULATIF



-Blé Chicago +21 000 lots cette semaine

METEO / CONDITIONS DE CULTURE



- Blé argentin/australien

COMMERCE INTERNATIONAL



- Nouveaux achats du Pakistan/Tunisie 100KT

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 : LES COURS DU PÉTROLE EN SOUTIEN.

Les cours sur de nouveaux records perturbent la filière et les **acheteurs se retirent sur des échéances rapprochées**. Ainsi, sur octobre-décembre les acheteurs se sont retirés et la prime **GES** ne sera possible maintenant que sur des enlèvements **Avril-Juin**.

Pourtant aux Etats-Unis, les cours du soja sont sur une tendance baissière avec un rapport USDA ressorti baissier vendredi. Le rapport revoit les **stocks américains** à la hausse à **6,7 Mt contre 4,74 Mt** attendus ainsi que la **production américaine** à **114,7 Mt contre 112,56 Mt** attendues.

Ce sont donc d'autres éléments du complexe oléagineux qui guident les cours du colza sur Euronext. Les cours du canola sont toujours soutenus mais peu de nouveaux éléments ressortent. Il faut se tourner sur le complexe énergétique et par corrélation le complexe des huiles pour voir de nouveaux éléments de tension. La reprise après la pandémie de l'économie entraîne le **prix du gaz et du baril de pétrole sur des plus hauts**.

Notre avis de marché est **neutre à haussier**. Les opérateurs attendent les résultats de la réunion de l'OPEP ce lundi pour voir si les cours du pétrole vont se maintenir à ces niveaux.

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Les cours du baril de pétrole se maintiennent sur de hauts niveaux. (réunion de l'OPEP ce lundi)
- Cassure de la résistance des 80 \$ le baril pour le pétrole Brent. (cf image)



- Strategie Grains a augmenté la production R2021 de colza de l'Union européenne à 17,03 Mt contre 16,93 Mt.
- Rapport USDA de vendredi ressorti baissier, avec une hausse des stocks à 246 M de boisseaux contre des attentes à 174 M de boisseaux.

Cours du baril de pétrole Brent au plus haut 81,64 \$ le baril



FONDS SPECULATIF



- Sur Chicago, les fonds spéculatifs ont vendu. -13 00 lots de soja cette semaine.

METEO/CONDITIONS DE CULTURE



- Temps sec aux USA, avancée des travaux de récolte à hauteur de 33%.

COMMERCE INTERNATIONAL



- Hausse des cours du baril de pétrole. (réunion de l'OPEP ce lundi)

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **Haussier**
(0€/tonne ; +6€/tonne)

Echéance Novembre 2021

Prochaine résistance : 640
€/tonne - 620€/tonne

Prochain support : 620€/tonne
- 600€/tonne

Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **neutre à haussier**

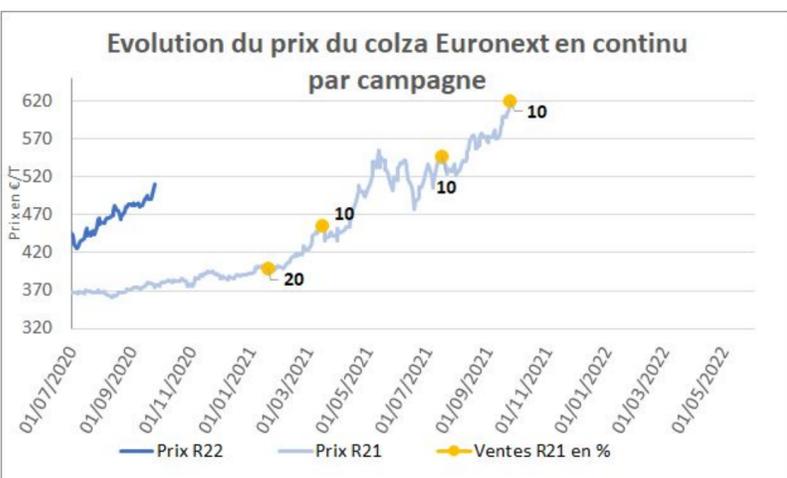
Finalemment :

+27€/ Tonne à
644 €/t

Conclusion :
bonne anticipation

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous avançons les ventes de colza R21 à hauteur de 40%.



- 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 : LA RÉCOLTE FRANÇAISE SE FAIT ATTENDRE !

Les cours du maïs continuent leur ascension et créent de nouveaux plus hauts, dans l'attente des récoltes sur l'hémisphère nord. Sur Euronext, le maïs gagnait 11.5€/t sur l'échéance novembre.

Cette semaine était marquée par la publication des stocks américains au 1er septembre. Le stock final de maïs ressort au dessus des attentes des opérateurs à 31.39 Mt (contre des attentes à 29,33 Mt). Cela signifie donc que la demande était moins forte que prévue cet été. Ce niveau de stock est le plus bas depuis plus de 5 ans.

Aux Etats-Unis, la récolte était avancée à 18% au 26 septembre, en avance de 3% par rapport à la moyenne quinquennale. Grâce aux bonnes conditions météorologiques actuelles, la moisson devrait progresser rapidement cette semaine. Cela pourrait apporter un peu de pression sur les cours. Pour rappel, la production américaine est estimée sur un niveau record à 381 Mt.

La récolte française progresse seulement d'1% cette semaine selon CéréObs. Au 27 septembre, 2% des surfaces étaient récoltées, contre 20% en moyenne 5 ans. Les précipitations de ce weekend devraient retarder de quelques jours supplémentaires le début de la récolte. Ce retard de récolte crée de la tension sur le marché physique. En effet, le stock français et européen d'ancienne campagne est très bas et la mauvaise production brésilienne a réduit l'approvisionnement du vieux continent. Les acheteurs restent à l'écoute de maïs pour des chargements cette semaine.

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- La hausse des cours du blé fourrager en soutien du maïs.
- Hausse de la demande asiatique (ASEAN) avec un blé fourrager moins compétitif.
- Semis argentin réalisé à 16.8% au 29 septembre.
- Retard sur les travaux de récolte en Ukraine avec 7 % des surfaces moissonnées.



- Risque d'une baisse des mandats d'incorporation de biocarburants aux USA.
- 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.

Stock Américain au 01 septembre 2021

Stocks (Mt)	USDA 1er sept 2020	Attentes (1er sept 2021)	Résultat 1er sept 2021
Maïs	48,7	29,3	31,4

source : USDA

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

Prévision de cette semaine



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

Echéance Novembre 2021

Prochaine résistance : 237
€/tonne - 245€/tonne

Prochain support : 233.5
€/tonne - 220€/tonne

Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **neutre**

Finalement :

+11.50 €/Tonne à
236€/t

Conclusion :
mauvaise anticipation

FONDS SPECULATIF



- **Maïs Chicago +17 500 lots** achetés sur la semaine dernière.

METEO/CONDITIONS DE CULTURE



- **Hausse de la production (USA, France)**

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 +20% d'engagement pour un total de 30% d'engagés.



ENGRAIS : LA CRISE SE POURSUIT ET S'ACCENTUE...

Semaine 40
04 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.

Le pétrole poursuit sa hausse autour des 81\$/baril (brut WTI). Une hausse qui devrait se poursuivre au vu de la flambée du gaz et des matières premières (le gaz naturel s'enregistre à 6 \$ par million de BTU). Une situation plus que préoccupante d'autant plus que la Russie maintient sa position de rétention d'exportations vers les pays Européens. Cette hausse devenue un conflit géopolitique ne devrait pas s'arranger au vu du début de l'automne et de la baisse des températures annoncées.

La situation actuelle et les niveaux prix atteints restent très préoccupants. Il reste à évaluer le taux de couverture en culture et le niveau de blocage au niveau des prix. Si les hausses actuelles se poursuivent durant l'automne, on pourrait voir apparaître prochainement un arrêt des commandes en culture, rendant la situation printanière de réapprovisionnement plus que tendue vis à vis des besoins.

Azotée :

Un marché très peu liquide avec toujours le retrait de nombreux opérateurs face à la hausse du prix du gaz naturel. Une situation qui devient de plus en plus préoccupante dans un contexte où l'on estime que le marché européen est couvert en azote autour des 25% en Europe et 55% en France. La solution azotée continue de grimper avec de moins en moins de volumes disponibles et une nouvelle hausse avec des prix autour des 540 €/T vrac Rouen. L'ammonitrate continue sur sa lancée, nouveau prix communiqué : 575 €/t vrac franco. De ce fait, l'urée devient une des rares denrées disponibles sur le marché mais avec l'appel d'offre de l'Inde pour 2M de tonnes et la Chine qui pourrait s'en mêler, les prix FOB égypte ne cesse de monter face aux tensions géopolitiques. On parle désormais de prochains prix autour des 730 \$.

Au vu de ces hausses très importantes, le poste engrais sur les exploitations va être très important cette année. Il reste aujourd'hui de la disponibilité sur l'automne, ce qui ne sera peut-être pas le cas début 2022. Plus les semaines passent et plus les tensions se font ressentir.

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 continue sa chute entraînant les prix rendus agriculteurs toujours plus chers.

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. 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.

