

BLE: LE MAÏS FAIT PRESSION SUR LES COURS

Les cours du blé subissent une pression baissière cette semaine. La publication des chiffres USDA ont largement contribué à ce repli, notamment avec une révision à la hausse de la production américaine de maïs. Le prix du blé échéance Déc. a ainsi clôturé à 238€/T vendredi, soit une baisse de 6.5€/T sur la semaine.

La semaine débute tout d'abord avec l'ajustement de production blé par le gouvernement australien Abares à 32,6MT sur le pays contre 27,8MT aux estimations de juin. Les données de l'USDA ont ensuite été attendues et anticipées sur la semaine. Les productions américaines et chinoises de maïs ont respectivement été revues en hausse de 6,2MT et de 5MT. La production australienne de blé est revue en hausse de +1,5MT par l'USDA à 31,5MT.

Les productions relevées en maïs ne sont actuellement pas favorables à un soutien des cours. Cette baisse sera l'occasion de faire revenir les intérêts acheteurs dans un contexte où le blé français devient compétitif. Techniquement, les cours se rapprochent aujourd'hui des zones de support (235 puis 228 sur le blé Dec21). Notre avis est neutre à baissier sur la semaine, tant que nous n'avons pas de signes de renversement de tendance.

Orge : De nouveaux achats de l'Algérie et de la Tunisie

Les exportations ukrainiennes d'orges sont à date records, néanmoins la demande est au ralenti sur la suite de la campagne. L'Algérie achète tout de même 300KT et la Tunisie 100KT.

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Bonne compétitivité du blé français.
- Achats de 382KT de blé tendre par la SAGO à un prix moyen de 355,7\$/T et de 405KT par le Pakistan. Le Pakistan fait aussi un appel d'offres pour 500KT sur oct-dec.



- Nette amélioration des conditions de blé sur l'Argentine (+15 points de bon à excellents à 46%) grâce à des pluies favorables.
- Révision à la hausse des productions Maïs US/Chine/Argentine sur la nouvelle campagne.
- Publication des stocks canadiens de blé à 5,8MT par StatCan, attendus à 4,8MT.

Estimations de production blé des principaux pays exportateurs au 10/09 selon l'USDA

Production de blé en MT	2021/2022	
	Août	Septembre
Argentine	20,5	20
Australie	30	31,5
Canada	24	23
Europe	138,6	139
Russie	72,5	72,5
Ukraine	33	33

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

Prévision de cette semaine



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

Echéance Septembre 2021

Prochaine résistance : 250 €/tonne - 258€/tonne

Prochain support : 228 €/tonne - 235€/tonne

Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **Baissier**

Finalemment :

-6,5€/ Tonne à 237,75 €/t Dec 21

Conclusion : bonne anticipation

FONDS SPECULATIF



-Blé Chicago -17 750 lots cette semaine

METEO/CONDITIONS DE CULTURE



- Pluies blés Argentins
- Conditions maïs US/Ukraine

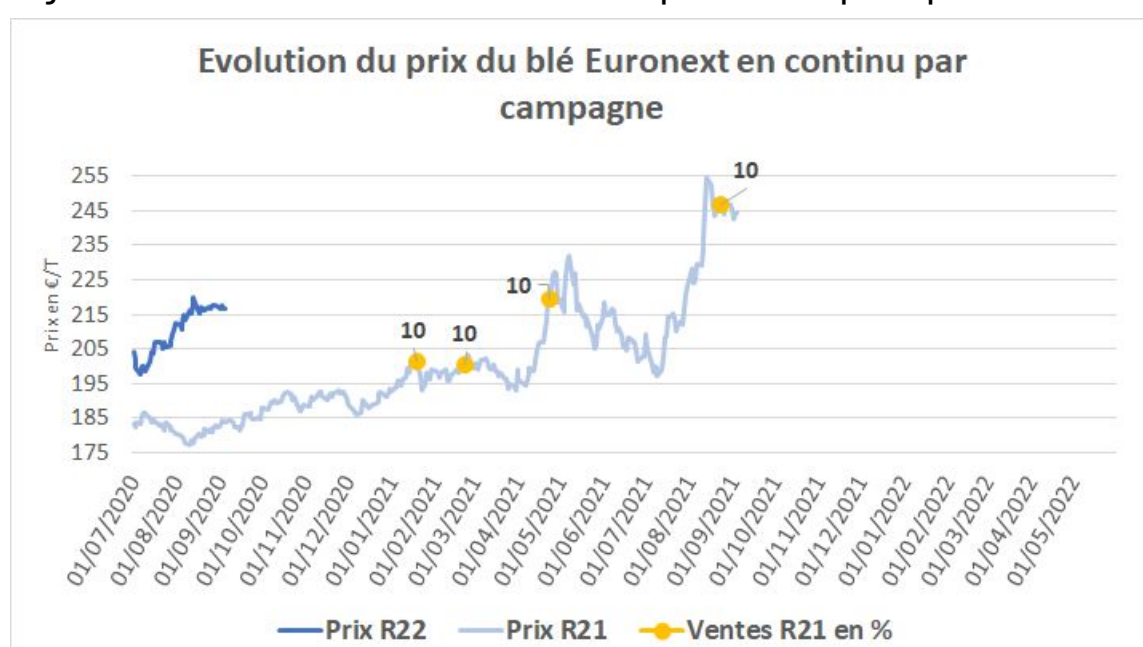
COMMERCE INTERNATIONAL



- Achats de l'Arabie Saoudite/ du Pakistan

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous restons aujourd'hui à 40% dans les ventes de blé R21 et sommes aujourd'hui dans l'attente de nouveaux plus hauts pour poursuivre les ventes.



- Avancement R22: 0%
Prix moyen de vente:
- Avancement R21:40%
Prix moyen de vente: 217

COLZA : ENCORE UNE BAISSSE DE RENDEMENT EN CANOLA CANADIEN

Alors que les opérateurs sont dans l'**attente** de nouveaux éléments sur le marché des oléagineux, le rapport **StatCan** du **14 septembre** pourrait une nouvelle fois pousser les prix du canola canadien à la hausse. Ainsi dans la région du **Saskatchewan**, les attentes tablent sur une **baisse de rendement de -46 %** comparée au rendement de l'an dernier.

À l'inverse de cette récolte canadienne catastrophique, l'**Australie** vient de publier son rapport ABARES qui chiffre une **production et des exportations records**.(cf image)

Sur le complexe des huiles, le pétrole est soutenu alors que la production de pétrole aux Etats-Unis est ralenti après le passage de l'ouragan IDA.

Dans ce contexte sur Euronext, les prix restent sur des niveaux élevés et stables la semaine passée mais la **résistance des 578 €/t** sur l'échéance **novembre 2021** a été touchée plusieurs fois, la pure analyse technique reste donc haussière pour les cours du colza.

Notre avis de marché reste **neutre à haussier**, sur la ferme pilote.

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



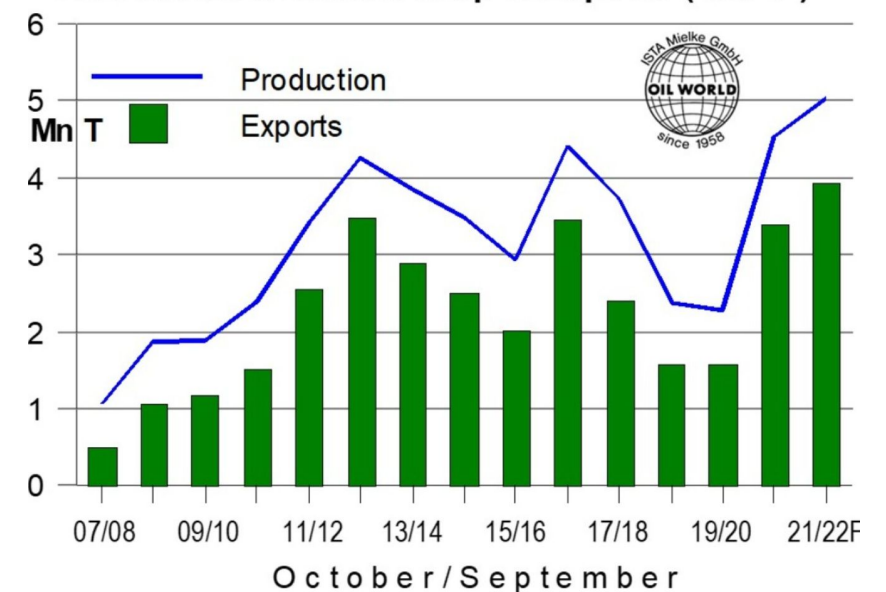
- Les cours du baril de pétrole sont soutenus avec la baisse de la production américaine suite à l'ouragan IDA.
- Le rapport StatCan le 14 septembre pourrait accentuer la baisse de -46 % sur les rendements dans la région du Saskatchewan comparés à la dernière campagne.
- La résistance technique des 578 €/t sur l'échéance Novembre en colza a été touchée plusieurs fois, techniquement haussier.



- La production de soja brésilien est estimée à 137 Mt contre 128,5 Mt l'an dernier à date selon l'USDA.
- Rapport StatCan attendu baissier pour les cours avec une production de canola 2019 en hausse de 300 000 tonnes et 2020 une hausse de +764 000 tonnes.

En canola, record de production et d'exportations pour l'Australie selon OilWorld

AUSTRALIA: Canola Crop & Exports (Mn T)



AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **neutre à haussier**
(0€/tonne ; +6€/tonne)

Echéance Novembre 2021

Prochaine résistance : 578
€/tonne - 580€/tonne

Prochain support : 570€/tonne
- 550€/tonne

Rappel semaine passée



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

Finalement :

+0,5 €/ Tonne à
573,5 €/t

Conclusion :
bonne anticipation

FONDS SPECULATIF



-Sur Chicago, les fonds spéculatifs ont vendus **11 000 lots de soja** cette semaine.

METEO/CONDITIONS DE CULTURE



- Les conditions de culture du soja américain s'améliorent à **57% de bonnes à excellentes**.

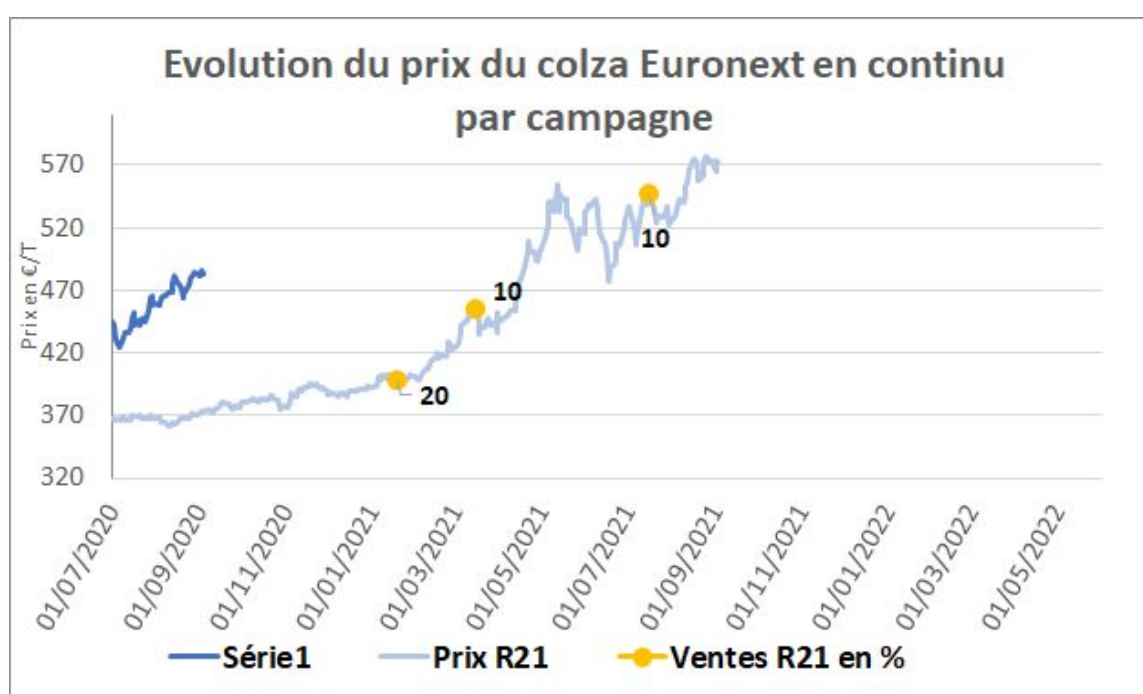
COMMERCE INTERNATIONAL



-Rapport ABARES: production de canola australien estimée record à **5,3 Mt**.

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: 40%
Prix moyen de vente: 434

MAÏS : HAUSSE DE LA PRODUCTION MONDIALE

Dans son rapport publié vendredi soir, l'USDA revoit à la hausse la **production mondiale** de maïs à **1 197Mt** grâce à de bonnes productions attendues chez les principaux pays producteurs. En effet, la production américaine est révisée en hausse de 6.2 Mt à 381Mt, celle de la Chine à 273Mt (vs 268Mt dans les précédents rapports). Sur le continent sud-américain, la production est également estimée en hausse (+2Mt), principalement en Argentine. La **demande** progresse également au niveau mondial (+4.4Mt) grâce à un regain d'intérêt de la graine jaune dans l'alimentation animale. Le stock final mondial progresse de 13Mt à 297Mt.

En **Europe**, les cultures bénéficient également de bonnes conditions climatiques et les potentiels semblent importants. En France, les **conditions** de culture restent bonnes et sur des niveaux **records à 89 % de bons à excellentes** contre **64 %** sur la **moyenne quinquennale**. Toutefois, nous observons un retard important de végétation de 2 à 3 semaines suivants les secteurs de production. Le stade "humidité du grain 50%" est atteint à 41%, contre 75% l'an dernier.

Compte tenu de l'approche de la récolte, nous observons une pression sur les cours. Notre avis de marché reste donc **baissier** cette semaine.

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS

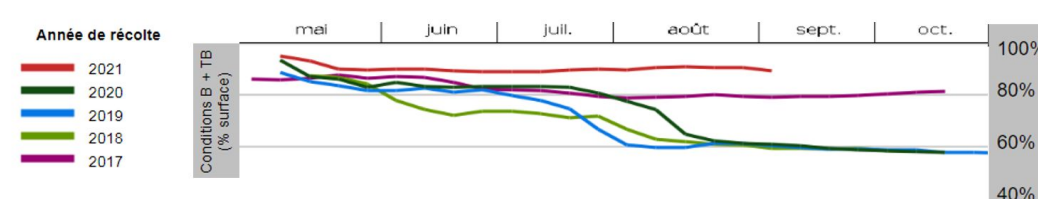


- La mauvaise récolte brésilienne pourrait soutenir les cours sur Chicago.
- Retard du cycle de végétation en France, la soudure sera compliquée pour les industriels.
- Baisse des conditions de culture américaine (-1%) à 59% de bons à excellents.



- Début des semis dans le sud du Brésil dans de bonnes conditions.
- Baisse de la consommation chinoise de maïs (-3Mt) à 187 Mt.
- Baisse de la production d'éthanol au Etats-Unis à 905 000 barils/jour.

Condition de culture "bons à excellents" en France



source: CéréObs

FONDS SPECULATIF



- **Maïs Chicago -43 000 lots vendus sur la semaine dernière.**

METEO/CONDITIONS DE CULTURE



- **Baisse des conditions de culture en France de 2% à 89% de bons à excellents.**

COMMERCE INTERNATIONAL



- **Moins d'intérêts chinois avec la bonne récolte de maïs.**

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

Prévision de cette semaine



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

Echéance Novembre 2021

Prochaine résistance : 213
€/tonne - 215€/tonne

Prochain support : 210
€/tonne - 203€/tonne

Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **baissier**

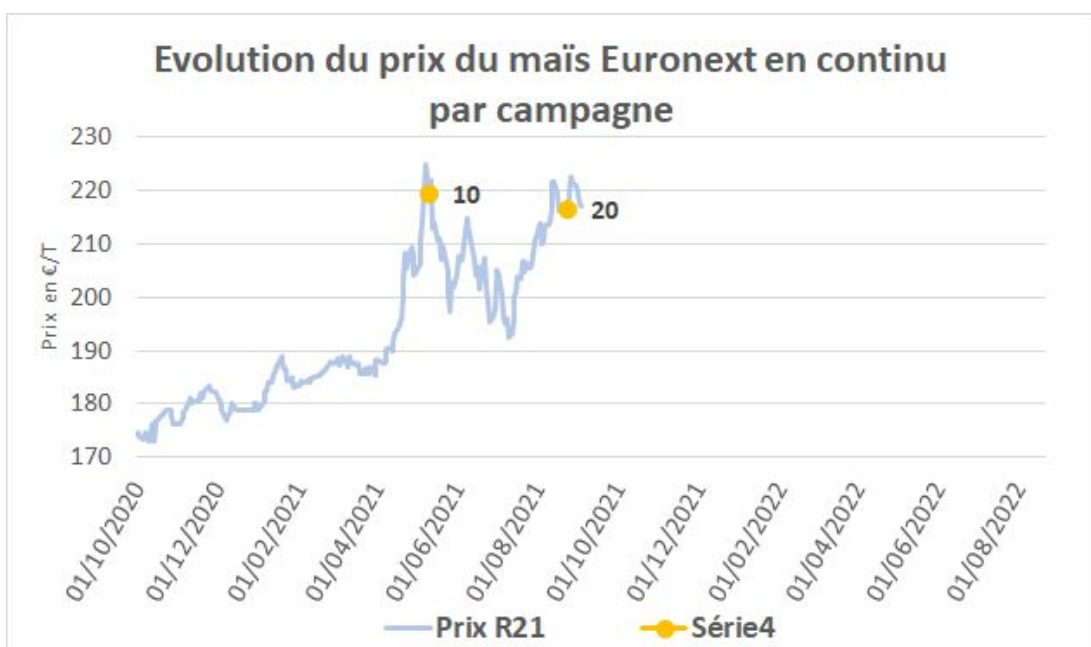
Finalement :

-5.50€/ Tonne à
211.50 €/t

Conclusion : bonne anticipation

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous avançons les ventes R21 +20% d'engagement pour un total de 30 % d'engagés.



- Avancement R21: 30%
- Prix moyen de vente: 217,4 €/t