



**RÉPUBLIQUE
FRANÇAISE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*



FranceAgriMer

ÉTABLISSEMENT NATIONAL
DES PRODUITS DE L'AGRICULTURE ET DE LA MER

CONSEIL SPÉCIALISÉ VIANDES BLANCHES

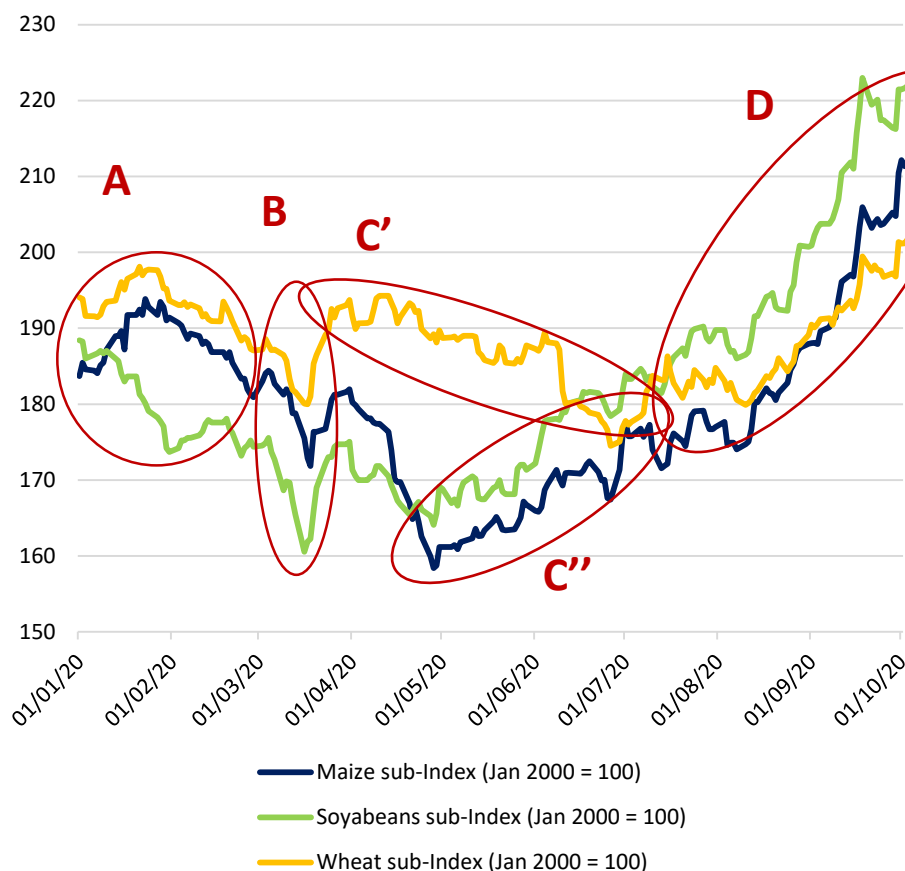
**IAHP ET FPA : IMPACTS SUR LES MARCHÉS
FOCUS SUR LES MARCHÉS MONDIAUX DES GRAINS**

02/02/2021

Marion DUVAL

Évolution des cours des grains (blé, maïs, soja) : quelles évolutions depuis janvier 2020 au début de l'automne 2020 ?

Évolution des indices de cours des grains du CIC



(A) Premier trimestre 2020 : baisse continue des cours des trois commodités (crise en Chine, baisse des cours du pétrole)

(B) Mi-mars : confinement en Europe, choc baissier important suivi d'une reprise rapide

(C') Perspective d'une récolte mondiale 2020/21 record, marché bien alimenté => les cours du blé tendre s'inscrivent en baisse

(C'') Mise en œuvre de l'accord de phase I USA-Chine couplée à une forte demande chinoise => des cours du maïs et du soja en hausse

(D) Forte demande chinoise, weather market (La Niña et sécheresse dans le bassin mer Noire) => poursuite de la hausse des cours jusqu'à l'automne 2020

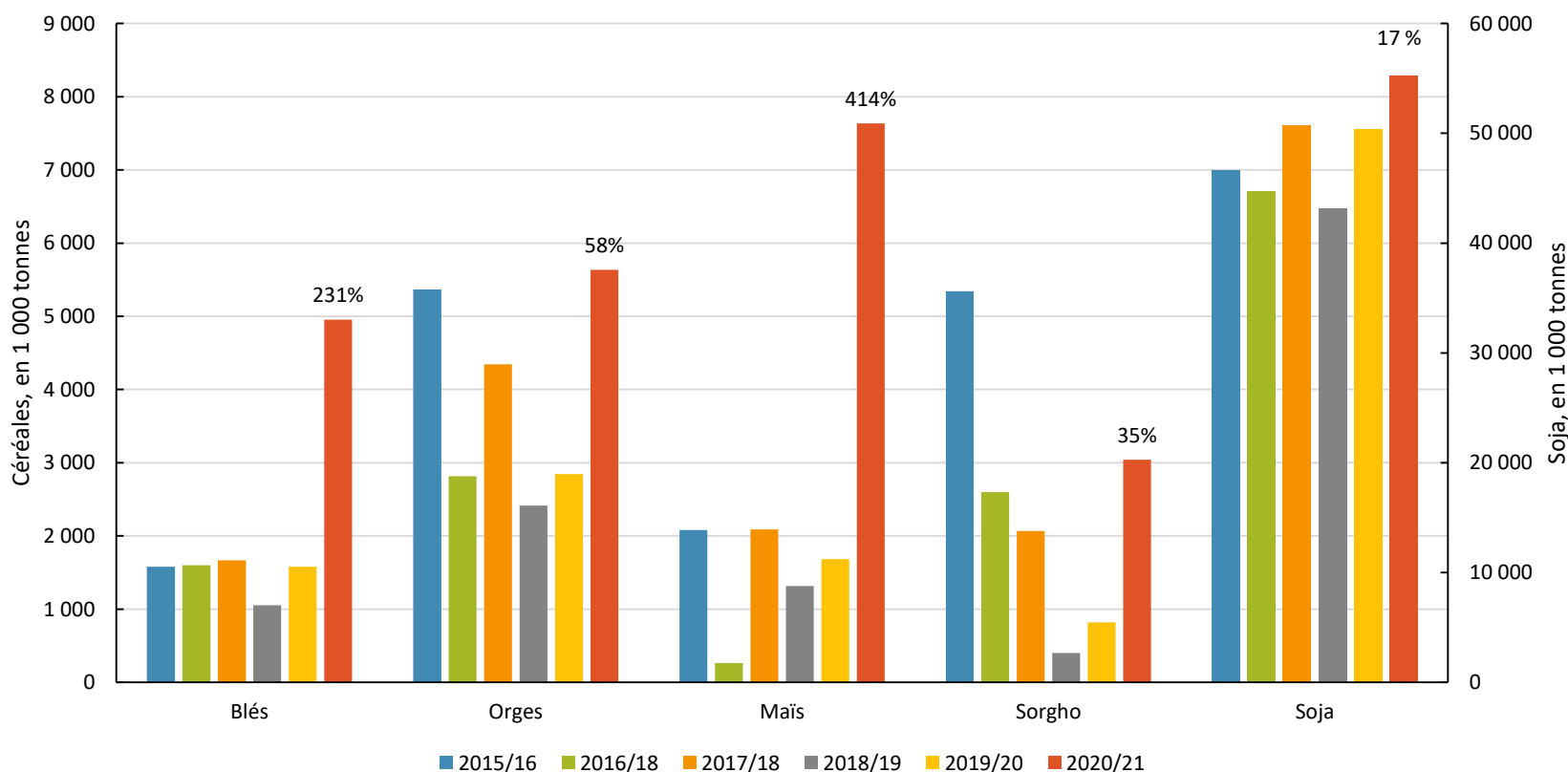
Source : Conseil International des Céréales

Importations chinoises au cours de la première moitié de la campagne 2020/21

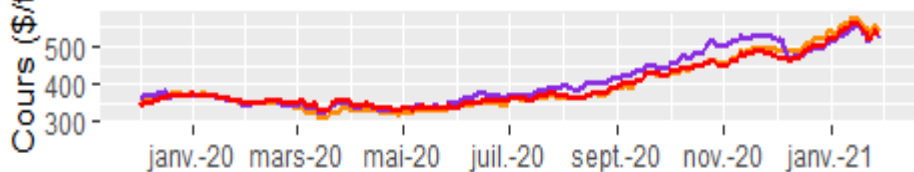
Évolution des importations chinoises

Période : juillet - décembre (6 mois)

Pourcentage (%) : variation par rapport à la moyenne quinquennale

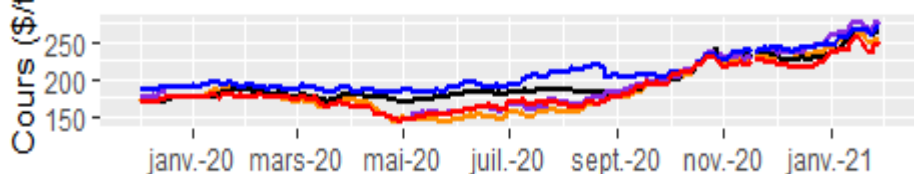


Cours à l'export du soja



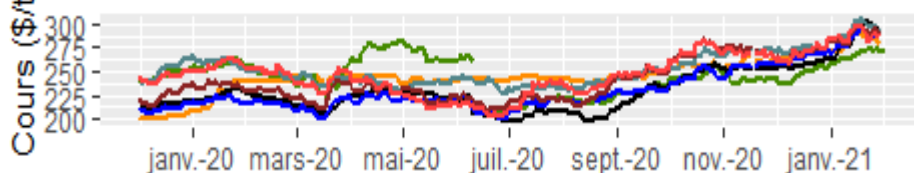
Brésil (Paranagua) Argentine (Up River) US 2Y (Gulf)

Cours à l'export du maïs



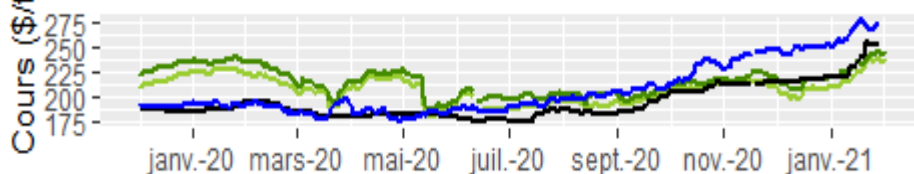
France (Rouen), fourrage Argentine (Up River) US 3YC (Gulf)
Mer Noire, fourrage Brésil (Paranagua)

Cours à l'export du blé tendre



France (Rouen) US SRW (Gulf) Canada 1 CWRS (St-Laurence)
Mer Noire (meunier) US HRW (Gulf) Australie ASW (Port Adelaide) Argentine (Up River)

Cours à l'export des orges



France (Rouen), fourrage Australie (Port Adelaide), fourrage
Mer Noire, fourrage Australie (Port Adelaide), malterie

Focus sur les marchés des grains : quels sont les déterminants des marchés aujourd'hui ?

- **Environnement macroéconomique** : reprise de l'économie mondiale, perspective optimiste (campagne vaccinale entamée), les cours du pétrole s'inscrivent en hausse
- **Des importations chinoises importantes** : déplacement des stocks mondiaux;
- **Conflits commerciaux et reprises** qui favorisent la hausse des cours (conflits sino-étatsunien, conflit sino-australien)
- **Restrictions à l'export** : des pays exportateurs mettent en place ou réfléchissent à des mesures de limitation de l'export (taxe, quota) afin d'endiguer la hausse des cours de leur marché domestique (Russie, Ukraine, Malaisie notamment).
- **« Weather market »** : des conditions de culture extrêmes dans le monde qui ont impacté les potentiels de rendement et dans la foulée les cours sur un marché très tendu.

Progression des cours en US\$ entre fin janvier 2020 et fin janvier 2021 :

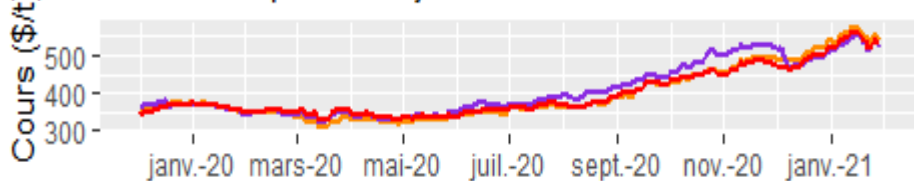
Soja US : + 53 %

Blé tendre français : + 32 %

Orge fourragère française : + 44 %

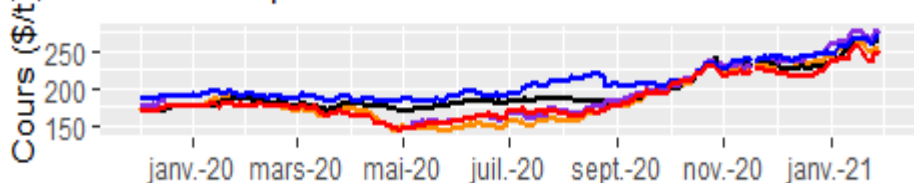
Maïs fourrager français : + 42 %

Cours à l'export du soja



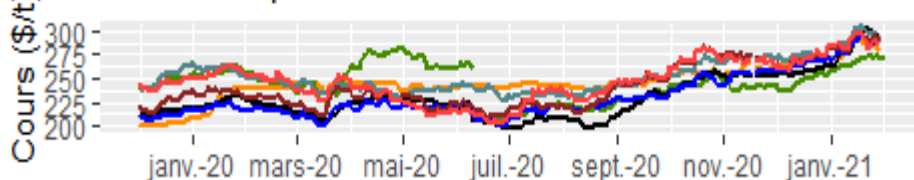
Brésil (Paranagua) Argentine (Up River) US 2Y (Gulf)

Cours à l'export du maïs



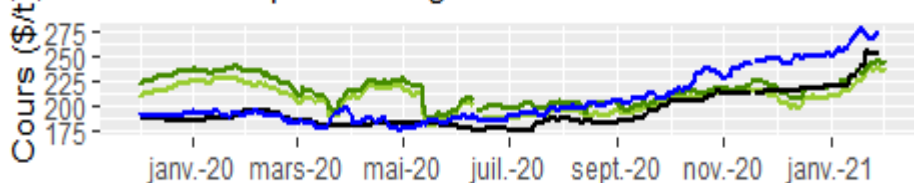
France (Rouen), fourrage Mer Noire, fourrage Argentine (Up River) Brésil (Paranagua) US 3YC (Gulf)

Cours à l'export du blé tendre



France (Rouen) Mer Noire (meunier) US SRW (Gulf) US HRW (Gulf) Canada 1 CWRS (St-Laurence) Australie ASW (Port Adelaide) Argentine (Up River)

Cours à l'export des orges



France (Rouen), fourrage Mer Noire, fourrage Australie (Port Adelaide), fourrage Australie (Port Adelaide), malterie

Focus sur les marchés des grains : quels sont les déterminants des marchés aujourd'hui ?

- **Environnement macroéconomique** : reprise de l'économie mondiale, perspective optimiste (campagne vaccinale entamée), les cours du pétrole s'inscrivent en hausse
- **Des importations chinoises importantes** : déplacement des stocks mondiaux;
- **Conflits commerciaux et reprises** qui favorisent la hausse des cours (conflits sino-étatsunien, conflit sino-australien)
- **Restrictions à l'export** : des pays exportateurs mettent en place ou réfléchissent à des mesures de limitation de l'export (taxe, quota) afin d'endiguer la hausse des cours de leur marché domestique (Russie, Ukraine, Malaisie notamment).
- **« Weather market »** : des conditions de culture extrêmes dans le monde qui ont impacté les potentiels de rendement et dans la foulée les cours sur un marché très tendu.

=> Globalement une **tendance haussière** de cours des matières premières sur les marchés internationaux qui pourrait perdurer à court terme dans un contexte de forte demande mondiale.

Merci pour votre attention

Retrouvez FranceAgriMer sur ses sites internet :



Site de FranceAgriMer : <https://www.franceagrimer.fr/>



VISIONet, site Open Data : <https://visionet.franceagrimer.fr>



Céré'Obs, suivi des cultures : <https://cereobs.franceagrimer.fr>



@FranceAgriMer



FranceAgriMer