



## Tensions sur le marché mondial du maïs

**Au début de la campagne 2008/2009, la récolte mondiale de céréales s'annonce en nette hausse. Mais la baisse de la récolte mondiale de maïs et la situation tendue sur le marché du soja maintiennent la pression sur les cours des céréales et des oléagineux. Le différentiel de prix blé/maïs, traditionnellement positif, commence à s'inverser sur le marché mondial. La production européenne importante, tant en blé qu'en maïs, devrait influencer les cours européens et français à la baisse par rapport aux cours mondiaux. La campagne 2007/2008 s'achève sur des cours des céréales largement supérieurs à ceux de 2006/2007 et les premières cotations pour la nouvelle récolte restent à des niveaux élevés.**

La campagne 2007/2008 s'achève et elle restera dans les mémoires comme une campagne de tension très forte sur les cours des céréales et notamment du blé tendre. La campagne 2008/2009 s'annonce différente. Les prévisions font état d'une hausse très nette de la production mondiale de céréales, notamment en blé. L'abord de la nouvelle campagne aurait du être moins tendu. La crainte de tension ne porte plus sur le bilan blé qui devrait assurer un début de reconstitution des stocks finaux. Désormais, les inquiétudes se concentrent sur les prévisions à la nette baisse de la récolte de maïs et de soja à la suite d'une diminution des semis aux États-Unis et des condi-

tions météorologiques défavorables dans les grandes régions productrices du Midwest (inondations, orages, etc.).

### **Une récolte mondiale de céréales en hausse mais une production de maïs en baisse**

Le dernier rapport du Conseil International des Céréales, daté du 26 juin 2008, rend compte de prévisions de récolte mondiale de céréales autour de 1 711 millions de tonnes pour 2008/2009. Cette récolte marquerait une hausse très nette par rapport à 2007/2008 (+ 24 millions de tonnes) mais les tensions sur l'équilibre entre l'offre et la demande persisteraient et

les stocks de report ne seraient qu'en légère hausse.

La récolte mondiale de blé 2008/2009 est prévue en hausse de 50 millions de tonnes par rapport à la précédente récolte. Elle devrait atteindre 658 millions de tonnes. Malgré une consommation mondiale (634 millions de tonnes) et des échanges (111 millions de tonnes) qui devraient augmenter, les stocks de report progresseraient en fin de campagne 2008/2009 (143 millions de tonnes, soit + 24 millions de tonnes par rapport à 2007/2008). Le contexte est donc nettement moins tendu qu'au début de la campagne 2007/2008, quand le bilan blé s'annon-

çait inquiétant. Les cours du début de la campagne 2008/2009 confirment l'apaisement annoncé le mois dernier mais ils ne s'effondrent pas en raison des tensions concernant la production de maïs qui pourraient entraîner une utilisation accrue du blé pour l'alimentation animale.

La récolte mondiale de maïs 2008/2009 est prévue en diminution sensible par rapport à 2007/2008 (- 30 millions de tonnes). Elle devrait tout de même s'élever à 756 millions de tonnes, soit 30 millions de tonnes de plus que la moyenne 2002-2006. Mais la croissance de la consommation mondiale de maïs est telle que l'équilibre offre/demande sera difficile. La consommation mondiale de maïs atteindrait pour 2008/2009 près de 782 millions de tonnes. Sur cette consommation, près de 200 millions de tonnes seront utilisées à des fins industrielles, essentiellement aux États-Unis pour la production d'éthanol. Par conséquent les stocks de report seront de nouveau à un niveau critique (97 millions de tonnes) après une légère amélioration en 2007/2008.

Les tendances ont fortement évolué entre la campagne 2007/2008 et la nouvelle campagne. Les cours mondiaux du maïs se sont nettement rapprochés des cours du blé. Au niveau européen, le prix actuel du maïs approche le prix du blé alors que durant la campagne 2007/2008, le prix du blé dépassait nettement celui du maïs, ce qui est un fait exceptionnel.

### La production de maïs européen plus forte en 2008/2009

Au niveau européen, les dernières prévisions du Cocal de juin font état d'une production de céréales en 2008 d'environ 289 millions de tonnes pour l'Union européenne. Il s'agit d'une augmentation importante par rapport à 2007 (+ 14 %). Alors que la campagne 2007/2008 avait été marquée par une production européenne de maïs inférieure de 7 % à celle de 2006, il semblerait que l'on puisse s'attendre à un regain de production de maïs pour 2008/2009. La production atteindrait 56 millions de tonnes de maïs grâce à une production doublée par rapport à

2007/2008 en Roumanie (7,2 millions de tonnes) et en Hongrie (7,8 millions de tonnes), et triplée en Bulgarie (1,4 million de tonnes). La production européenne de blé tendre progresserait encore plus fortement que celle de maïs avec 130 millions de tonnes (+ 19 millions de tonnes). Dans une moindre mesure, les productions d'orge (61 millions de tonnes) et de blé dur (9 millions de tonnes) sont également en progression par rapport à 2007/2008. Le bilan céréalier européen 2008/2009 s'annonce ainsi moins tendu, en particulier pour la production de maïs.

### Les cours du blé ont baissé mais restent élevés au début de la campagne 2008/2009

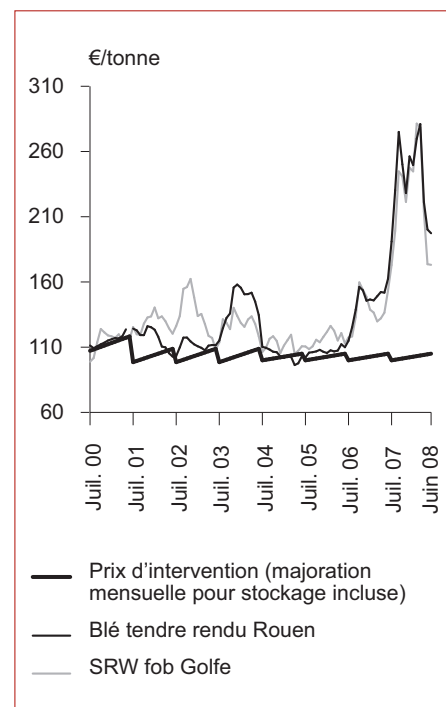
Dans ce contexte croissant de la production mondiale et européenne de blé, le cours mensuel du blé en rendu Rouen qui a atteint 281 euros par tonne (€/t) en mars, continue de baisser en juin à 197 (€/t). La campagne 2007/2008 clôture donc sur un cours moyen de 237,50 €/t en rendu Rouen (+ 66 % par rapport à 2006/2007). Le blé français est toujours nettement plus cher que le Soft Red Winter (SRW) d'origine Golfe du Mexique (173 €/t) et le blé russe d'origine Mer noire (183 €/t).

La baisse continue depuis trois mois des cours mondiaux a été interrompue en juin. Une des explications pourrait être que la pression à la hausse des cours mondiaux du maïs se répercute sur ceux du blé en tant que produit substituable pour l'alimentation animale. Les inconnues se situent au niveau de la qualité de la récolte de blé tendre français à venir et sur la capacité des blés français à mieux s'exporter sur les marchés proches (Moyen-Orient, Maghreb) pour réduire le surplus de stock de report de la campagne 2007/2008. Dans cette optique, les récents chargements de blé pour l'Algérie sont encourageants pour la suite. Pour la nouvelle récolte 2008, le cours moyen des trois derniers mois du blé tendre départ Eure-et-Loir s'établit autour de 196 €/t soit nettement moins que le cours moyen de campagne 2007/2008 (- 17 %). Sur le marché intérieur, le cours moyen de blé dur nouvelle récolte du mois de

juin était de 327 €/t en départ Sud-Est, loin des sommets atteints durant l'hiver dernier avec des cours dépassant les 480 €/t. Les prévisions de hausse de production pour 2008 constituent un facteur d'apaisement des cours.

Dans le sillage des cours du blé, les cours de l'orge de mouture ont fini la campagne 2007/2008 en nette baisse par rapport à leurs sommets de l'automne et du début de printemps. Toutefois, le cours moyen de campagne dépasse 207 €/t en rendu Rouen soit + 60 % par rapport à 2006/2007. Pour la nouvelle récolte, le cours moyen rendu Rouen des trois derniers mois est au-dessus de 173 €/t, ce qui reste un cours élevé par rapport aux cinq dernières campagnes. La baisse est tout de même sensible par rapport au cours moyen de campagne 2007/2008 (- 14 %).

### En juin, les cours mondiaux de blé se stabilisent



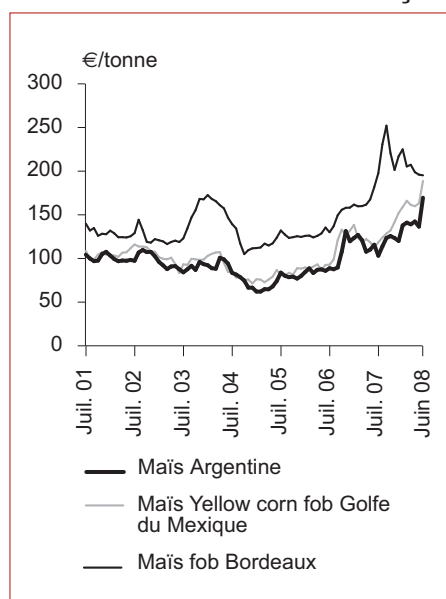
Source : OniGC

## Les cours mondiaux du maïs sont en nette hausse

En cette fin de campagne 2007/2008, les cours mondiaux du maïs sont à la hausse. Sous la pression des prévisions de récolte décevantes pour 2008/2009 et d'une demande toujours plus importante, les cours du maïs fob Golfe du Mexique ont dépassé le blé SRW. Le cours moyen du maïs Yellow corn fob Golfe était de 188 €/t en juin soit un différentiel de 15 €/t avec le SRW.

Sur le marché intérieur, les cours du maïs rendu Bordeaux sont tirillés entre la hausse des cours américains et la pression des stocks de report consécutifs de la campagne 2007/2008. Le cours moyen fob Bordeaux est resté assez stable entre mai et juin pour s'établir à 195 €/t. L'écart de prix entre les maïs français et les maïs américains et argentins se réduit de nouveau en juin, le différentiel étant de + 6 €/t par rapport au maïs américain et de + 25 €/t par rapport au maïs argentin. Le cours moyen de campagne 2007/2008 du maïs fob Bordeaux atteint 212 €/t soit une progression de + 35 % par rapport à 2006/2007. En nouvelle récolte, le cours moyen du maïs rendu Bordeaux des trois derniers mois est de 190 €/t et l'écart de prix avec le blé rendu Rouen nouvelle récolte est de - 7 €/t.

## En début de campagne 2008/2009, l'écart de prix se réduit entre les maïs américains et français



Source : OniGC

## Le bilan mondial 2008/2009 des oléagineux reste tendu

Les prévisions de récolte mondiale de soja ont été revues à la baisse dans le rapport de juin de l'USDA (homologue américain du Ministère de l'Agriculture et de la Pêche). Les mauvaises conditions météorologiques dans les grandes plaines productrices du Midwest expliquent cette révision. Depuis, la situation ne s'est pas améliorée et le prochain rapport devrait de nouveau revoir à la baisse la production américaine et mondiale. Dans le sillage du complexe soja, l'ensemble des cours des oléagineux sont sous tension en cette fin de campagne.

En juin, l'USDA prévoyait une production mondiale de soja de 241 millions de tonnes (+ 21 millions par rapport à 2007/2008) pour un total d'utilisations dépassant 239 millions de tonnes. Le bilan s'annonce donc très tendu et les stocks de report seront observés très précisément. Le marché à terme de Chicago a réagi à la hausse face à ces prévisions. Fin juin, le cours moyen de la graine de soja à Chicago était proche de 356 €/t (+ 44 €/t par rapport à mai). Dans le même temps, le cours du tourteau de soja s'est raffermi de 48 €/t entre mai et juin. Le prochain rapport de l'USDA devrait permettre d'y voir plus clair quant aux conséquences sur la production de soja des États-Unis des dernières inondations survenues en juin.

Par ailleurs, la fin de la grève en Argentine devrait permettre de libérer un flux important en partance de ce pays, allégeant la demande tournée vers les États-Unis. Mais il n'est pas possible à l'heure actuelle de déterminer si cela sera suffisant pour calmer les tensions sur les cours du soja à Chicago.

En Europe, la nouvelle récolte de colza devrait être légèrement supérieure à celle de la dernière campagne. Les prévisions du Cocalat atteignent 18 millions de tonnes pour l'Union européenne, avec une hausse de 90 % pour la Roumanie et de 37 % pour la Hongrie. Pour le tournesol, les prévisions sont encore plus optimistes avec une production de six millions de tonnes (+ 24 % par rapport à 2007). En 2008, les productions de la Roumanie (un million de tonnes) et de la Bulgarie (910 milliers de tonnes) devraient dou-

bler. La production hongroise serait également en nette hausse (1,2 million de tonnes soit + 19 %).

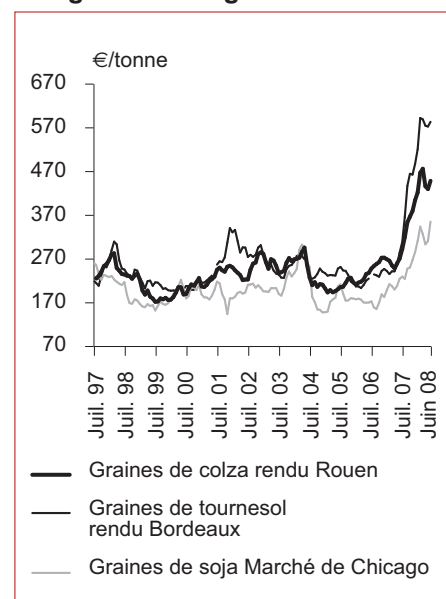
## Les cours du colza et du tournesol suivent la hausse du soja

Dans un contexte très tendu sur le complexe soja de Chicago, les cours intérieurs du colza nouvelle récolte sont à la hausse. Le cours rendu Rouen a gagné 19 €/t en un mois et atteint en moyenne sur le mois de juin 449 €/t. Les cours du colza repartent donc à la hausse après deux mois consécutifs de baisse. Le cours moyen de campagne 2007/2008 approche 400 €/t soit une augmentation de plus de 50 % par rapport à 2006/2007. L'arrivée de la nouvelle récolte avec des prévisions en hausse en Europe pourrait ralentir la hausse des cours.

Les cours des graines de tournesol rendu Bordeaux sont également repartis à la hausse en juin. En un mois, la hausse est de 10 €/t pour un cours moyen mensuel rendu Bordeaux de 584 €/t. Le cours moyen de campagne 2007/2008 est de 497 €/t soit deux fois plus que pour la campagne 2006/2007. L'augmentation de la production européenne prévue pour 2008 devrait être en mesure d'apaiser le marché européen et français du tournesol.

Le cours du pois achat Marne est en baisse pour le deuxième mois consécutif en juin. Mais le cours moyen de campagne 2007/2008 termine à environ 236 €/t soit + 57 % par rapport à 2006/2007.

## Reprise de la hausse des cours des graines oléagineuses



Source : La Dépêche

## Sources

- Office national interprofessionnel des Grandes Cultures (OniGC)
- Les données de la conjoncture Grandes cultures sont des données annuelles. Les estimations de surfaces et de rendement sont fournies par les services déconcentrés de la statistique agricole en fonction de l'avancement du calendrier agricole. Elles sont établies à dire d'experts et à partir des premiers résultats des enquêtes objectives sur l'utilisation du territoire (observation directe de 320 000 points) et les rendements (interrogation de 13 000 exploitants sur les rendements moyens constatés après récolte).
- Les données de prix et de cours des oléoprotéagineux sont fournies par l'OniGC et le journal La Dépêche.
- Les cours sur le marché à terme sont disponibles sur le site Internet du Marché à Terme International de France (Matif).
- United States Department of Agriculture (homologue américain du Ministère de l'Agriculture et de la Pêche)
- Conseil International des Céréales (CIC)

## Pour en savoir plus

Toutes les séries conjoncturelles sont présentes dans l'espace « Données en ligne » du site Internet de la statistique agricole : [www.agreste.agriculture.gouv.fr](http://www.agreste.agriculture.gouv.fr)

Et aussi les publications Agreste Conjoncture :

- « Belle récolte à prévoir pour les céréales à paille », Infos rapides Grandes cultures, juillet 2008.
- « Bonne récolte à prévoir pour l'orge et le colza d'hiver », Infos rapides Grandes cultures, juin 2008.
- « Les premières prévisions pour la récolte en blé de 2008 sont optimistes », Synthèse Grandes Cultures, juin 2008.
- « Progression des céréales à paille, mais net recul du colza, des protéagineux et des betteraves », Infos rapides Grandes cultures, mai 2008.
- « Suspension des jachères obligatoires et flambée des cours profitent au blé tendre », Synthèse Grandes Cultures, avril 2008.
- « Progression des céréales à paille, mais net recul du colza et des protéagineux », Infos rapides Grandes cultures, avril 2008.
- « Semis d'hiver : sole record pour les cultures d'hiver », Infos rapides Grandes cultures, février 2008.

Le Centre de documentation et d'information Agreste (CDIA) : ouverture le lundi, mardi et jeudi de 14 h à 17 h - Tél. : 01 49 55 85 85, Mél. : [scees-cdia@agriculture.gouv.fr](mailto:scees-cdia@agriculture.gouv.fr)

## Organismes et abréviations

CIC : Conseil international des céréales

Coceral : comité du commerce des céréales, aliments du bétail, oléagineux, huile d'olive, huiles et graisses et agro fournitures de l'Union européenne

fob : free on board (franco à bord)

SRW : soft red winter

USDA : United States department of agriculture



## Agreste : la statistique agricole

Ministère de l'Agriculture et de la Pêche  
Secrétariat Général  
**SERVICE DE LA STATISTIQUE ET DE LA PROSPECTIVE**  
12 rue Henri Rol-Tanguy - TSA 70007 - 93555 MONTREUIL SOUS BOIS Cedex  
Tél. : 01 49 55 85 05 - Site Internet : [www.agreste.agriculture.gouv.fr](http://www.agreste.agriculture.gouv.fr)

Directeur de la publication : Philippe Bonneau  
Rédacteur : Pierre Carrelet  
Composition : SSP Beauvais  
Dépôt légal : À parution  
ISSN : 1274-1086  
© Agreste 2008

Cette publication est disponible à parution sur le site Internet de la statistique agricole  
[www.agreste.agriculture.gouv.fr](http://www.agreste.agriculture.gouv.fr)