



Le repli des cours se confirme sur les marchés céréaliers

Un début de reconstitution des stocks mondiaux de céréales se confirme pour la campagne 2008/2009, au vu des nouvelles estimations de récolte. La récolte française est également prévue en très forte augmentation (+ 17 % par rapport à 2007/2008). Dans ce contexte, les cours se replient toujours, tout en restant à des niveaux élevés par rapport aux années précédentes. La récolte mondiale de maïs s'annonce plus importante que prévu précédemment et les inquiétudes s'estompent. Depuis deux mois, les cours mondiaux du maïs sont en baisse et retrouvent des niveaux proches de ceux de février 2008.

Les dernières prévisions publiées fin août par l'USDA (homologue américain du ministère de l'agriculture) et par le Conseil international des Céréales (CIC) confirment la tendance pressentie au cours des mois de juin et juillet. La récolte mondiale de céréales 2008/2009 sera abondante et devrait dépasser celle de 2004/2005. La production mondiale de blé devrait atteindre un record en raison des importantes récoltes dans l'hémisphère Nord et en Australie. Les inquiétudes qui pesaient sur les précédentes prévisions de récolte mondiale de maïs se sont atténuées grâce au retour d'une météo plus clémente sur les grandes plaines des États-Unis, le principal producteur.

Les prévisions optimistes se confirment pour la récolte céréalière mondiale

Le dernier rapport du CIC fait état d'une révision à la hausse des estimations de production mondiale de céréales pour la campagne 2008/2009. La récolte totale de céréales est désormais estimée aux alentours de 1 749 millions de tonnes, ce qui constitue une augmentation de près de 4 % par rapport à 2007/2008. La consommation mondiale toutes céréales confondues est prévue en hausse et devrait atteindre 1 731 millions de tonnes (+ 3 % par rapport à 2007/2008). Les stocks de fin de campagne seraient alors en nette amélioration par rapport aux deux

dernières campagnes avec près de 300 millions de tonnes (+ 6 % par rapport à 2007/2008). Le rapport stocks/consommation repasserait au-dessus de 17 % après avoir été inférieur durant les deux dernières campagnes.

La situation est contrastée entre les productions de blé et de maïs, le bilan mondial étant excédentaire en blé et déficitaire en maïs.

En ce qui concerne la production mondiale de blé, les estimations ont été de nouveau revues à la hausse par l'USDA et le CIC. La récolte de blé atteindrait plus de 670 millions de tonnes (+ 10 % par rapport à 2007/2008). Malgré une consommation mondiale

en nette hausse et dépassant 643 millions de tonnes (+ 5 %), un début de reconstitution des stocks mondiaux de blé en fin de campagne 2008/2009 se confirmerait. Le rapport stocks/consommation était de 20 % au cours des deux dernières campagnes et il passerait au-delà de 23 % fin juin 2009.

Ce contexte de forte récolte et de reconstitution probable des stocks de fin de campagne n'a pas entraîné une nouvelle baisse sensible des cours mondiaux. Ils auraient plutôt tendance à se stabiliser à un niveau élevé après leur net repli en fin de campagne 2007/2008.

La production mondiale de maïs est désormais estimée à près de 774 millions de tonnes (source CIC). Les conditions météorologiques se sont améliorées aux États-Unis, permettant une réévaluation à la hausse des estimations. Par rapport à la dernière campagne 2007/2008, au cours de laquelle la récolte américaine de maïs était exceptionnelle, la récolte mondiale 2008/2009 est inférieure seulement de 1 %. La consommation mondiale de maïs est prévue en hausse sensible et elle atteindrait un record, à 789 millions de tonnes (+ 2 % par rapport à 2007/2008). Les utilisations de maïs pour la filière éthanol des États-Unis s'élèveraient au cours de cette campagne à plus de 104 millions de tonnes

(+ 4 millions de tonnes par rapport à 2007/2008). Les stocks mondiaux de maïs devraient donc atteindre le niveau le plus bas des cinq dernières années (112 millions de tonnes). En juin 2009, le rapport stocks/consommation serait de 14 % alors qu'il était de 16 % en juin 2008.

La tension sur les stocks a poussé les cours mondiaux du maïs à la hausse en fin de campagne 2007/2008 mais des perspectives de récolte, plus favorables, en particulier aux États-Unis, les orientent maintenant à la baisse. La hausse des cours du maïs américain Yellow corn Golfe du Mexique et la baisse des cours mondiaux de blé ont provoqué une inversion dans le différentiel de prix maïs/blé au cours du mois de juillet au profit du blé devenu moins cher. Mais, au cours du mois d'août, les blés Soft Red Winter Golfe du Mexique sont de nouveau plus chers que le maïs Yellow corn Golfe du Mexique.

Une production de céréales française très élevée

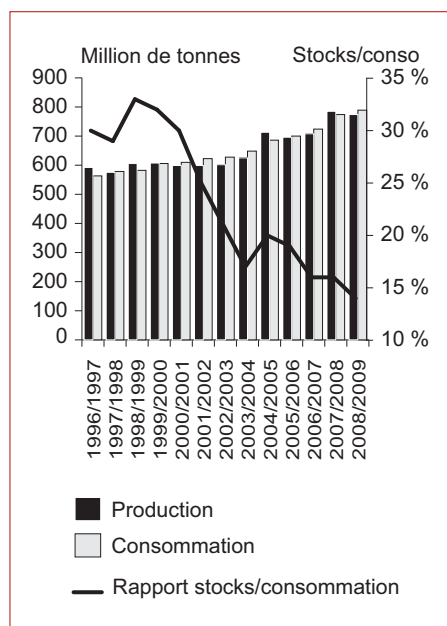
Au 1^{er} septembre, la production française de céréales est estimée par le service de la statistique et de la prospective (SSP), à plus de 69 millions de tonnes (+ 17 % par rapport à

2007/2008 et + 11,5 % par rapport à la moyenne quinquennale). La récolte de blé tendre est particulièrement élevée au cours de cette campagne avec 37 millions de tonnes (+ 21 % par rapport à 2007/2008). La récolte de maïs serait proche de 15 millions de tonnes et celle d'orge atteindrait 12 millions de tonnes (+ 27 % par rapport à 2007/2008). La récolte de blé dur est également en nette augmentation par rapport à la campagne 2007/2008 avec 2,2 millions de tonnes (+ 10,5 %). Ces récoltes abondantes ont un impact sur les cours du marché français.

Sur le marché mondial, le cours du Soft Red Winter Golfe du Mexique est légèrement remonté en août sous l'effet de la vente en qualité fourragère d'une quantité non négligeable de blés de la Mer Noire, ceci donnant une prime à la qualité aux blés américains. En août, le cours moyen de ces blés atteignait 171 €/t, soit un retour à leur niveau de mai-juin. Par rapport au mois d'août 2007, la chute est très nette (- 14 %). Le cours moyen de campagne 2008/2009 s'établit à 166 €/t sur les deux premiers mois de campagne (- 11 % par rapport à 2007/2008).

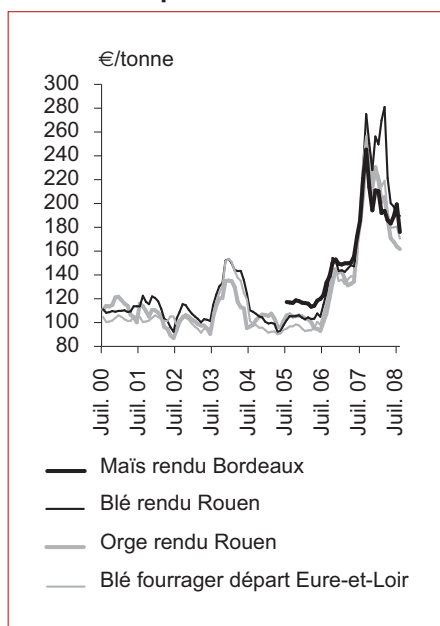
La vente d'une partie des blés ukrainiens en blés fourragers se répercute sur les cours. Du fait d'un disponible important, le cours moyen du blé four-

En 2008/2009, le bilan mondial maïs serait déficitaire



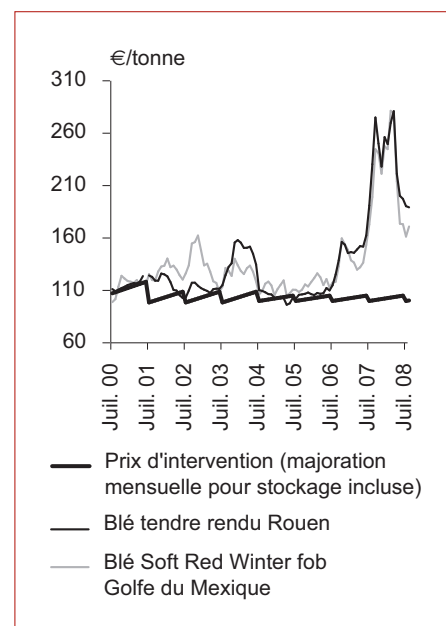
Source : CIC

Les prix du maïs et du blé tendre restent très proches



Source : La Dépêche / le Petit Meunier

Les cours mondiaux du blé se sont stabilisés



Source : OniGC

rager ukrainien a nettement diminué entre juillet et août pour atteindre 142 €/t (- 12 €/t depuis juillet). Dans le même temps, l'écart de prix entre le blé fourrager et le blé meunier départ Eure-et-Loir n'a jamais été aussi important sur les deux premiers mois de campagne depuis cinq ans, le blé fourrager étant 11 €/t moins cher que le blé meunier. L'explication de cette baisse sensible des cours des blés fourragers départ Eure-et-Loir serait double : un disponible important en fourrager en France et la concurrence des blés ukrainiens qui sont moins chers.

Les cours du blé français n'ont pas cessé de baisser depuis le mois d'avril 2008 et les premières estimations d'une récolte de blé proche des records historiques. Mais le recul des cours semble être interrompu depuis deux mois. Au mois d'août, le cours moyen du blé rendu Rouen est très proche de celui du mois de juillet (190 €/t) alors qu'il avait baissé de près de 4 % entre juin et juillet. Ainsi, le blé rendu Rouen est toujours plus cher que les blés américains (+ 20 €/t). Les blés meuniers russes de la Mer Noire sont également moins chers (167 €/t en août) que le blé rendu Rouen et ce prix continue de diminuer. La concurrence sur les marchés à l'exportation sera très forte.

Sur le marché intérieur, le cours moyen de début de campagne du blé tendre départ Eure-et-Loir est aux alentours de 186 €/t (- 10 % par rapport à 2007/2008).

Le repli du cours blé dur départ Sud-Ouest est important (- 17 €/t entre juillet

et août). En août, le cours avoisine 304 €/t, ce qui signifie que les cours sont toujours au-dessus de leur niveau précédant la flambée de l'automne 2007 (+ 12 % par rapport à août 2007). Il faudra attendre de connaître le cours du blé dur canadien pour savoir si les exportations françaises seront concurrencées pendant cette campagne.

Les cours de l'orge de mouture départ Eure-et-Loir ont suivi ceux du blé fourrager. En août, le cours de l'orge est passé en dessous de 154 €/t (- 25 % par rapport à août 2007) et celui du blé fourrager dépasse tout juste 170 €/t (- 27 % par rapport à août 2007). Depuis juin 2007, les cours n'avaient pas été aussi bas.

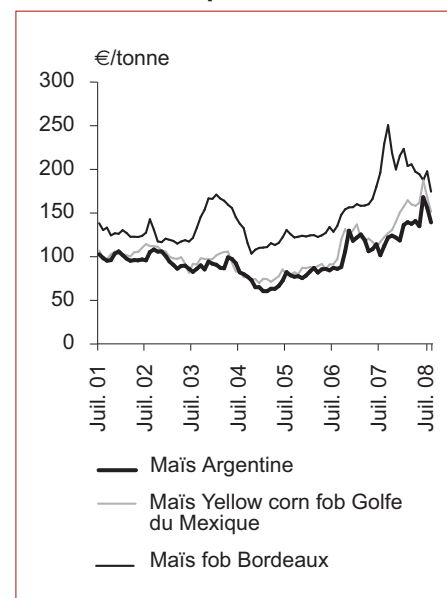
Des prévisions de récolte mondiale de maïs plus optimistes entraînent un recul des cours

Les cours mondiaux du maïs sont repartis à la baisse depuis deux mois. Cela fait suite à l'amélioration des prévisions de récolte, surtout aux États-Unis. En août, le cours moyen du maïs Yellow corn Golfe du Mexique est descendu à 153 €/t (- 19 % par rapport à juin) et le maïs argentin se vend désormais aux alentours de 141 €/t (- 17 % par rapport à juin). Il faut retourner au mois de février 2008 pour trouver trace de cours mondiaux équivalents à ceux-ci.

Sur le marché intérieur, les cours du maïs ont suivi le retournement des cours mondiaux. Au mois d'août, le cours moyen rendu Bordeaux est de

l'ordre de 176 €/t, ce qui reste un cours élevé par rapport au marché mondial et au maïs de l'est européen. Avec la récolte de maïs européenne qui s'annonce nettement supérieure à celle de 2007/2008 et aux besoins européens, les maïs français devront faire face à une vive concurrence sur les marchés à l'exportation. De plus, sur le marché intérieur, le prix du maïs reste inférieur à celui du blé mais l'écart se réduit par rapport à la campagne 2007/2008. La remise en cause du choix du maïs dans les incorporations pour l'alimentation animale pourrait se poser dans les mois à venir si les cours du blé continuent de baisser.

Le repli des cours du maïs est sensible depuis deux mois



Source : OniGC

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 céréales 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

Et aussi les publications Agreste Conjoncture :

- « La récolte des céréales fait le plein », Infos rapides Grandes cultures, septembre 2008
- « Céréales à paille : récolte record », Infos rapides Grandes cultures, août 2008
- « Belle récolte à prévoir pour les céréales à paille », Infos rapides Grandes cultures, juillet 2008
- « Tension sur le marché mondial du maïs », Synthèse 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, maïs net recul du colza, des protéagineux et des betteraves », Infos rapides Grandes cultures, mai 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

Organismes et abréviations

CIC : Conseil international des céréales

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

Directrice de la publication : Fabienne Rosenwald
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