

# NEWSLETTER

## MARCHÉ DU MAÏS EN MER NOIRE

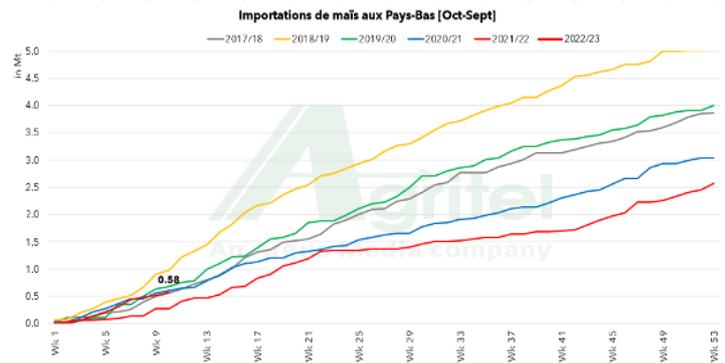
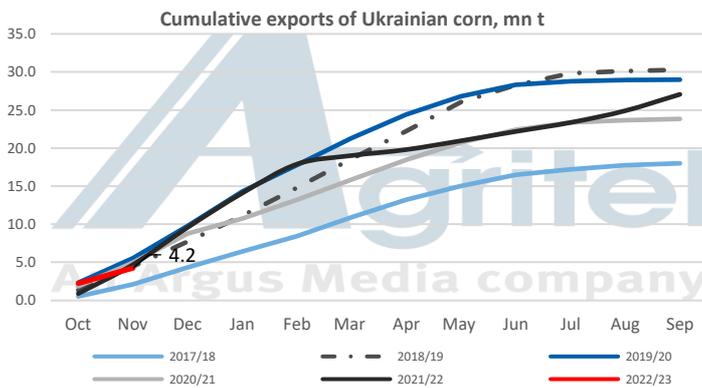
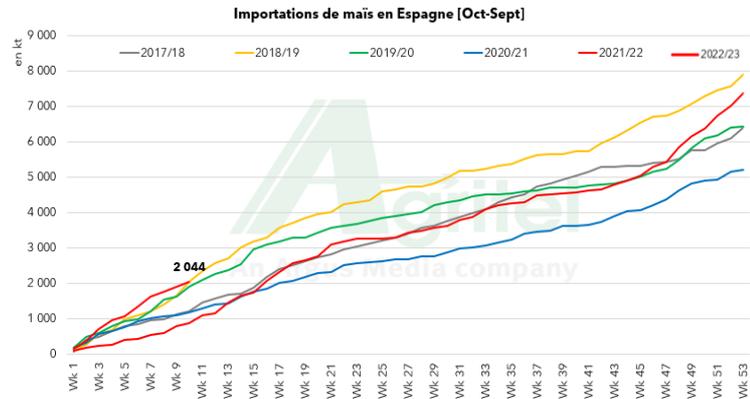
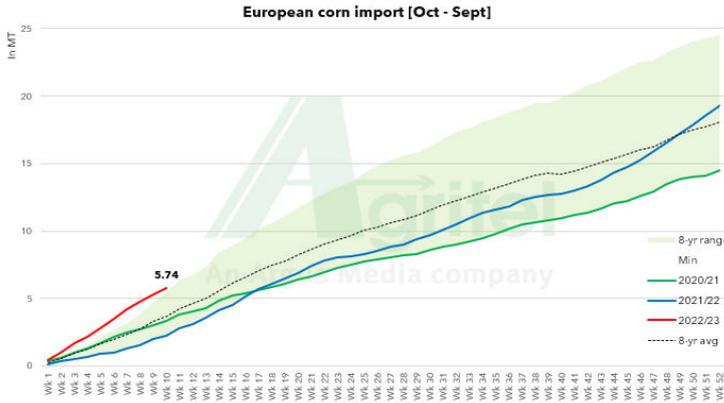
- Imports - Exports : L'activité du « grain corridor » reste morose
- Dynamique des prix : Dynamique baissière en place
- Récolte 2022 : La production de maïs de l'Ukraine affectée par la lenteur de la récolte
- Le sujet du moment : Premières estimations de la production de blé en mer Noire
- Le sujet du moment : Gare à l'Amérique du Sud



# IMPORTS - EXPORTS

## L'activité du « grain corridor » reste morose

### Imports - Exports de maïs



## Commentaire

Le flux d'imports reste record dans l'Union européenne pour combler le déficit de production. En effet, en France, le ministère de l'Agriculture a de nouveau réduit cette semaine son chiffre officiel de production de -0,16 Mt à 10,58 Mt soit une chute annuelle de plus de 30 %.

La saison 2022/23 se poursuit donc avec un rythme record des importations qui s'élevèrent à ce jour à 5,74 Mt contre 3.7 Mt en moyenne sur les 5 dernières années et 2.3 Mt l'an dernier à date.

En détail, l'Espagne a importé 2,04 Mt en novembre (vs 0.88 Mt l'an dernier à date), les Pays-Bas ont acheté 577 315 t de maïs (vs 272 356 t l'an dernier à date).

Les regards sont actuellement tournés vers l'Ukraine et ses exportations avec désormais des craintes d'un manque d'électricité dans la région d'Odessa. L'activité du "grain corridor" est restée morose depuis fin novembre, d'abord en raison de la lenteur des inspections avant la traversée du Bosphore, et ensuite en raison des attaques russes de l'infrastructure énergétique de la région d'Odessa le 10 décembre, ce qui a empêché Odessa et Pivdennyi d'effectuer des opérations de chargement pendant le week-end dernier, tandis que Chornomorsk n'a fonctionné qu'avec une capacité limitée. L'alimentation électrique dans la région d'Odessa a été progressivement rétablie, les ports utilisant également des sources d'énergie alternatives. Pivdennyi et Chornomorsk auraient effectué des opérations de chargement, mais cette fois, le mauvais temps a empêché tout navire de quitter les ports ukrainiens le 12 décembre. Ces derniers jours la situation semble stabilisée mais reste fragile.

Ainsi, les exportations de maïs depuis l'Ukraine ont atteint 4,2 Mt cette saison à la fin novembre, contre 4,7 Mt l'an dernier à date, avec 1.58 Mt exportées en novembre (vs 1.96 Mt livrées en octobre).

En cas de panne totale d'électricité dans les ports, la plupart des opérations portuaires et ferroviaires pourraient être suspendues, seuls les camions étant disponibles. Les exportations de produits agricoles par camion ont atteint un niveau record de 677 000 t le mois dernier. Le maïs ne représentait que 21 % des produits agricoles exportés par camion en novembre. Si les traders ukrainiens passaient entièrement à l'exportation de maïs par camion - ce qui est peu probable, compte tenu des coûts - les expéditions mensuelles de maïs depuis l'Ukraine diminueraient de deux tiers par rapport au volume exporté en novembre.

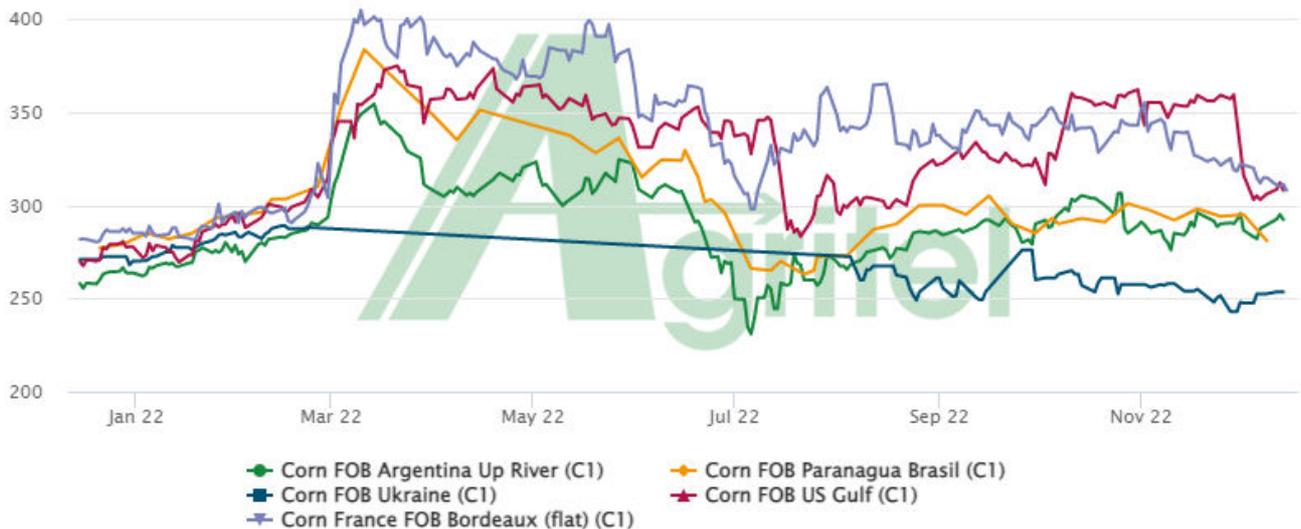


# VARIATION DES PRIX MONDIAUX

## Dynamique baissière en place

Dynamique de prix: \_\_\_\_\_

Corn prices in the main exporters (\$/t)



Agritel

Source: Agritel, an Argus Media company

Commentaire: \_\_\_\_\_

Le maïs européen enregistrait une 6<sup>e</sup> semaine consécutive de baisse, soit un repli de près de 55 €/t depuis fin octobre. Si les cours sont toujours au-dessus du support des 270 €/t touché en juillet dernier, ils peinent tout de même à inverser la tendance. Comme on l'a déjà dit, les flux entrant en Europe sont importants et s'élèvent à 5,7 Mt. Dans ce contexte, l'USDA n'a eu d'autre choix que de rehausser l'objectif import de la zone unique de +1,50 Mt à 21,50 Mt. La majorité des volumes entrant proviennent d'Ukraine où le bilan a également été ajusté par l'office US. Alors que la récolte peine à se poursuivre dans le pays avec seulement 17 Mt collectées au 10 décembre, l'objectif initial de production fixé à 31,50 Mt semble inatteignable. C'est ce qui explique la baisse de 4,5 Mt annoncée par l'USDA qui table désormais sur 27 Mt de production. La reconduction du corridor permet tout de même aux exportations de se dynamiser, malgré toutes les difficultés liées au manque d'électricité et les problèmes météo, avec 17,50 Mt annoncées contre 15,5 Mt le mois dernier. Le stock dans le pays se contracte pour atteindre 6,89 Mt. Dans le même temps dans ce rapport, le bilan US était attendu et sans surprise, les exportations sont abaissées de -1,9 Mt à 52,71 Mt, ce qui engendre une hausse des stocks dans le pays d'autant, à 31,93 Mt. Au-delà de cet élément, peu de changements notables même si un œil devra être porté sur la demande mondiale alors que le risque de récession plane sur l'ensemble de l'économie mondiale. Pour l'heure, un premier ajustement est tout de même réalisé par l'office US avec une demande pour l'alimentation animale qui perd près de 5 Mt dans le monde.

En Chine, les prix futures de maïs à Dalian ont accentué leurs pertes au cours des deux dernières semaines à l'approche des livraisons de janvier, avec une pression supplémentaire liée à une production exceptionnelle cette année au pays.

Les contrats à terme de maïs de janvier ont clôturé à 2 833 yuans/t (407 \$/t) le 14 décembre, soit -1,9 %, par rapport aux 2 887 yuans/t négociés plus tôt ce mois-ci, selon les données du Dalian Commodity Exchange. La production de maïs en Chine est estimée à 277,21 Mt en 2022/23, contre 272,55 Mt la saison dernière, un niveau record sur plusieurs années, selon les données du Bureau national des statistiques. La logistique du pays a commencé à se rétablir dans la plupart des zones de production après la levée des restrictions liées au Covid-19, ce qui a augmenté l'offre de maïs sur le marché et pesé sur les prix en conséquence.

L'extension du corridor de l'Ukraine fin novembre a redonné de l'espoir quant aux attentes concernant le rythme des exportations de maïs du pays, ce qui a fait baissé les cours jusqu'à 243 \$/t. Les prix ont pu se redresser ensuite aux niveaux de début novembre pour se négocier aujourd'hui à 253,5 \$/t.

Les opérateurs restent prudents sur le marché du cpt ukrainien en raison des inquiétudes concernant l'alimentation électrique et les opérations dans les ports ukrainiens. Les agriculteurs semblent avoir du mal à livrer du maïs en raison des mêmes problèmes d'électricité, qui ont également affecté les opérations des silos. En même temps, la demande est restée ferme dans un contexte de présence des acheteurs chinois et européens. Les craintes liées à la récolte de cette année soutiennent également les cours locaux.

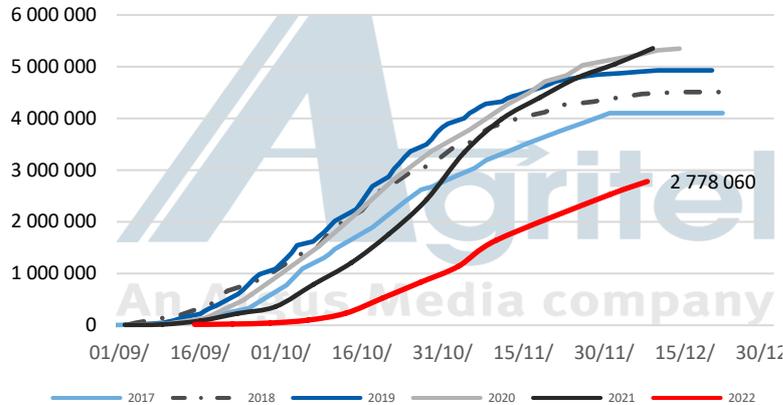
En Argentine, les cours ont progressé de +8 \$/t depuis un mois dans un contexte de resserrement de l'offre d'exportation, avec des ventes hebdomadaires plus faibles pour le marché d'exportation, y compris pour le produit de la nouvelle récolte destiné à des expéditions plus lointaines. En effet, les conditions restent sèches en Argentine et s'étendent vers le sud du Brésil en soulevant de plus en plus des craintes de production ce qui soutiendrait les cours à moyen terme.



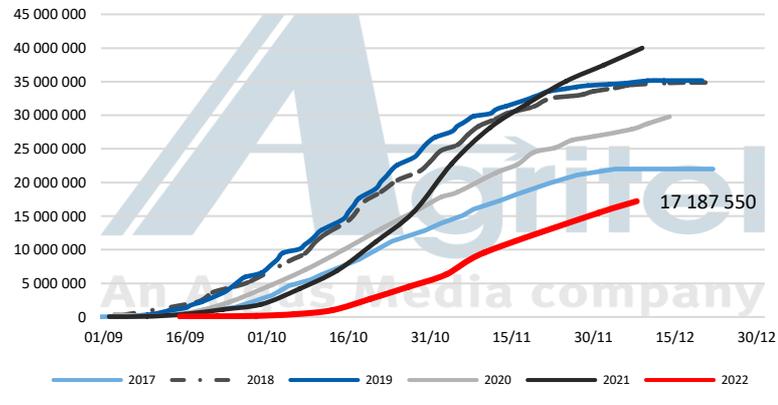
# RECOLTE 2022

## La production de maïs de l'Ukraine affectée par la lenteur de la récolte

Corn harvested area in Ukraine, ha



Corn production in Ukraine, T



Source: Agritel, an Argus Media Company

La récolte du maïs en Ukraine a continué à progresser lentement, n'étant réalisée qu'à 66 % au 8 décembre. La majorité des surfaces qui restent à récolter devront être battues au printemps, il est donc fort probable que la production finale de maïs soit inférieure aux attentes.

La surface totale de maïs récolté est estimée au 8 décembre à près de 2,78 Mha (contre 5,36 Mha l'an dernier à date). La production a atteint 17,19 Mt, soit une baisse significative par rapport aux 40 Mt de l'an dernier. Le rendement moyen a atteint 6,19 t/ha au 8 décembre (contre 7,47 t/ha en 2021).

Des conditions météorologiques défavorables, des problèmes de séchage et des coupures de courant pourraient encore ralentir la récolte de maïs en Ukraine, obligeant les agriculteurs à laisser le maïs dans les champs jusqu'au printemps. Cela pourrait entraîner une hausse des pertes dans la production ukrainienne de maïs de 2022/23.

Les agriculteurs sont désormais confrontés non seulement à des coûts de séchage élevés, mais ils ont aussi moins d'options pour le stockage qui peut fournir des services de séchage.

Les grandes exploitations agricoles tentent d'utiliser l'énergie diesel pour leurs opérations de stockage, mais de nombreux silos ne peuvent fonctionner que quelques heures par jour, ce qui interrompt également la logistique. Les petits agriculteurs peuvent soit utiliser des centrales électriques mobiles pour sécher de petits volumes de maïs, soit laisser la récolte dans les champs jusqu'au printemps dans l'espoir qu'elle séchera naturellement. Selon les prévisions préliminaires, environ 20 %, soit 5 à 6 Mt, de la récolte de maïs ukrainienne de cette année pourrait être laissée dans les champs.

## Estimations pour 2022/23

Pays	2021/2022			2022/2023*			
	Surface récoltée	Rdt	Production	Surface récoltée	Rdt	Production	Var. prod M-1 vs Moisencours
	Mha	t/ha	Mt	Mha	t/ha	Mt	%
Ukraine	5,48	<b>7,68</b>	<b>42,11</b>	4,10	6,45	<b>26,5</b>	<b>-8,5%</b>
Russie	2,90	<b>5,3</b>	<b>15,37</b>	2,40	5,70	<b>13,68</b>	<b>-6%</b>
Roumanie	2,58	<b>5,05</b>	<b>13</b>	2,45	3,3	<b>8,09</b>	-
Hongrie	1,015	<b>7,64</b>	<b>7,75</b>	0,9	3,35	<b>3,02</b>	-

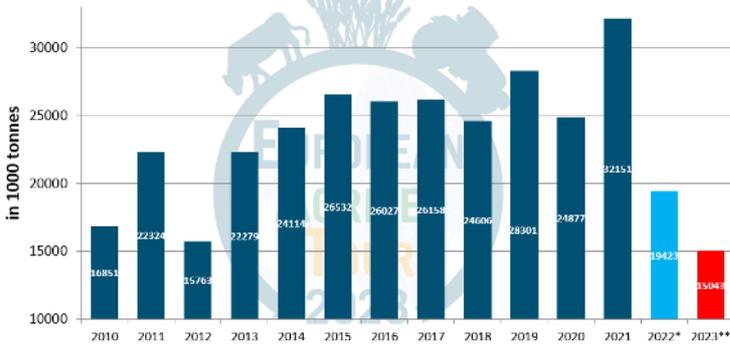
Source: Agritel



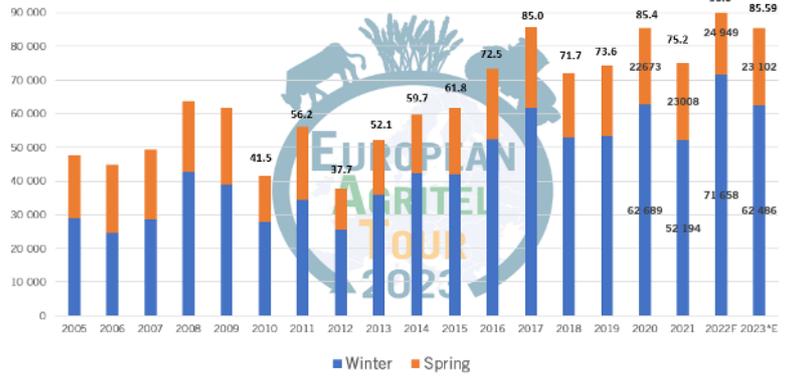
# LE SUJET DU MOMENT

## Premières estimations de la production de blé en mer Noire

Historical wheat production in Ukraine, '000t

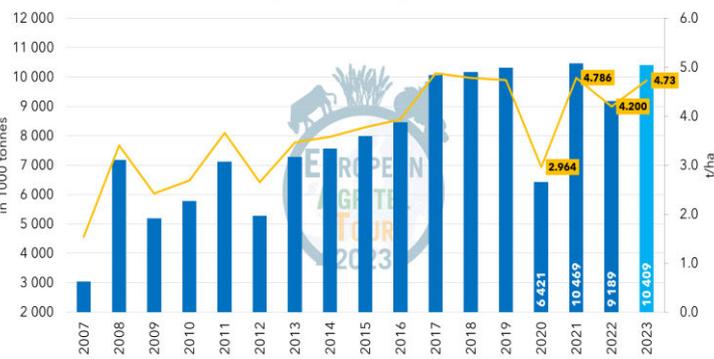


Evolution of the wheat production in Russia\* (Mt)



Source: Agritel, an Argus Media company

Historical wheat production and yield in Romania



Chaque année, en novembre, nous commençons nos prévisions de production de blé pour la région de la mer Noire (Roumanie, Ukraine, Russie) dans le cadre des crop tours organisés par European Agritel Tour.

Nous prévoyons une baisse de la production en Ukraine et en Russie, mais pour des raisons différentes, bien sûr.

En Ukraine, nous estimons la production aussi basse que 15,04 Mt.

Tant que le conflit militaire se poursuit, nous ne pouvons pas donner de prévisions précises à long terme. Ce chiffre n'inclut pas les 4 régions sous occupation temporaire russe. Notez que la production moyenne sur 5 ans dans les oblasts de Kherson, Zaporizhzhia, Luhansk et Donetsk (sans compter 2022) est estimée à 6,1 Mt.

Les agriculteurs ukrainiens sont confrontés à de nombreux problèmes, les principaux étant la disponibilité du carburant, les difficultés de financement et la disponibilité des engrais et autres intrants pour les travaux des champs. Tous ces facteurs, ainsi que des conditions de départ non optimales, nous ont obligés à

réduire notre estimation du rendement du blé à 3,8 t/ha, ce qui est inférieur au rendement tendanciel et à la moyenne sur 5 ans de 4,07 t/ha. La production russe de blé d'hiver et de printemps en 2023/24 - à l'exclusion de celle de la Crimée - devrait atteindre 85,6 Mt. Les surfaces totales de blé récoltées devraient baisser à 28,3 Mha contre 28,8 Mha en 2022/23. Les fortes pluies au début de la saison des semis d'hiver ont ralenti la récolte des cultures de printemps en Russie centrale, retardant ainsi les semis des cultures d'hiver. Une légère hausse prévue des surfaces sous blé de printemps devrait compenser partiellement cette baisse. En même temps, les conditions météorologiques douces pendant les semis ont permis un développement optimal des cultures d'hiver. Par conséquent, les rendements du blé d'hiver 2023/24 sont actuellement estimés à 3,98 t/ha, ce qui est supérieur à la moyenne quinquennale mais inférieur au niveau record de 4,4 t/ha de 2022/23. Et les rendements du blé de printemps sont actuellement prévus pour être en ligne avec les moyennes à long terme.

La production de blé en Roumanie en 2023/24 est estimée à 10,41 Mt. Ce serait en hausse par rapport à la récolte de cette année (9,19 Mt) et en ligne avec la moyenne 2017-2021 supérieure à 10 Mt, sans compter la récolte catastrophique en 2020. Des précipitations suffisantes en hiver seront indispensables pour que cette première estimation reste inchangée. En effet, les semis ont eu lieu dans des sols secs et la germination n'est pas optimale. A noter qu'en 2018, la situation avant l'hiver était identique voire pire que cette année mais la météo favorable de l'hiver et du printemps avait finalement permis une bonne récolte. La surface sous le blé d'hiver devrait augmenter un peu l'année prochaine, à 2,20 Mha contre 2,188 Mha semés l'an dernier.

### Perspectives des prix locaux attendus pour le mois prochain :

En \$/t	Argentine FOB	Ukraine FOB	Etats-Unis FOB
<b>Variation</b> Pour le mois précédent	292 (+8)	253,5 (-0,5)	308 (-45)
<b>Perspectives</b> Pour le mois prochain			

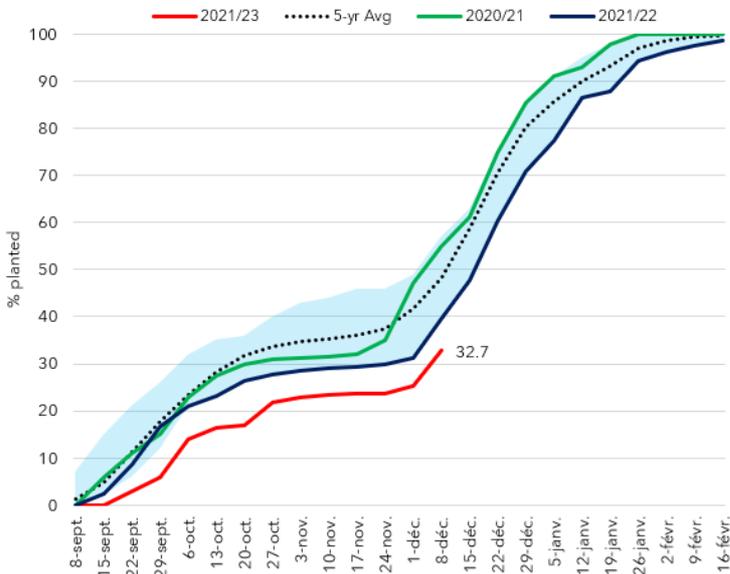




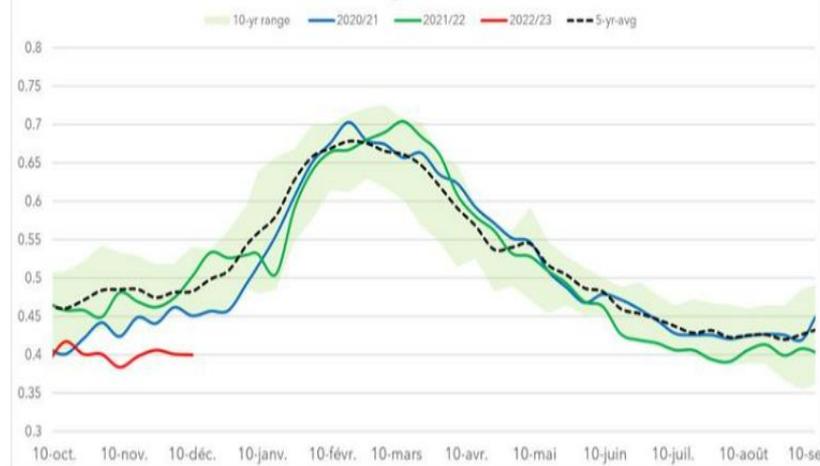
# LE SUJET DU MOMENT

## Gare à l'Amérique du Sud

**ARG Corn planting progress**

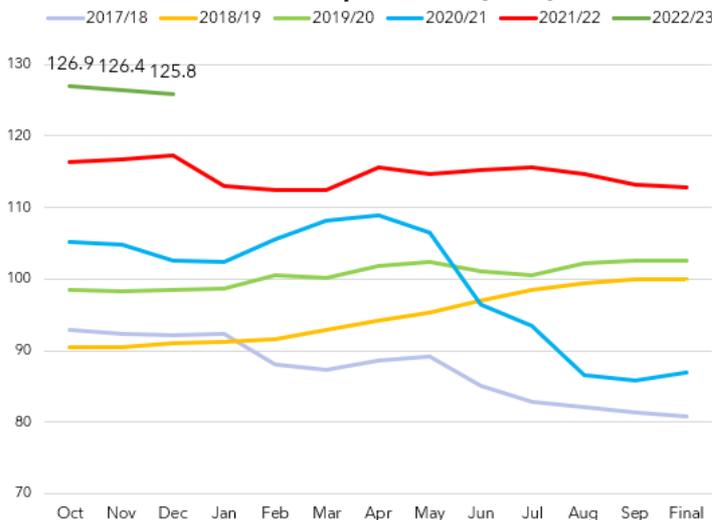


**NDVI in Argentina corn area**



Source: Agritel, an Argus Media company

**Brazilian corn production [in Mt]**



Source: Agritel, an Argus Media company

Comme on l'a déjà mentionné, les regards des opérateurs se tournent vers l'Amérique du Sud, où les conditions restent sèches en Argentine et s'étendent de plus en plus vers le sud du Brésil. Aujourd'hui, le Rio Grande do Sul, qui représente 18 % des surfaces brésiliennes de maïs Safra, pourrait être impacté ce qui conduirait éventuellement à des ajustements dans les prochains rapports USDA puisque pour l'heure, l'office US a jugé qu'il était trop tôt pour couper la production. En effet, pas de changement opéré sur la situation sud-américaine et ce, alors que la météo est toujours problématique.

La production argentine est reconduite à 55 Mt bien que les semis peinent à se poursuivre. Ainsi, malgré quelques précipitations, les conditions de cultures des maïs déjà semés sont mauvaises et les travaux de semis peinent à s'accélérer. Pour l'heure, près de 33 % de la sole est emblavée contre plus de 50 % à cette période de l'année. L'USDA a également laissé sans changement les exports du pays à 41 Mt. Ce chiffre est d'autant plus important à suivre qu'il aura probablement un impact sur l'objectif export US. Ce dernier est logiquement abaissé de -1,9 Mt à 52,71 Mt, ce qui engendre une augmentation des stocks dans le pays d'autant, à 31,93 Mt. Cela ressort légèrement au-dessus de la moyenne des attentes.



## France

Siège social 21,  
chemin de Pau  
64121 MONTARDON  
Tél: +33(0) 5 59 12 6700

Siège social  
10, avenue de la Grande Armée  
75017 PARIS  
Tél : +33 1 83 64 23 63

[agritelint@agritel.com](mailto:agritelint@agritel.com)  
[amelikian@agritel.com](mailto:amelikian@agritel.com)