



### Instabilité des marchés des céréales et des oléagineux au premier trimestre 2011

***En fin d'année 2010, les marchés céréaliers et oléagineux ont subi un regain de tensions, qui s'est prolongé début 2011 : les cours ont atteint des sommets, proches des pics de la campagne 2007/2008, sans pour la plupart les dépasser. La flambée des prix s'est brutalement interrompue à partir de mi-février, en raison d'événements exogènes aux marchés. Les cours ont chuté, notamment, suite au retrait des investisseurs des marchés de matières premières. En effet, dans le contexte des tensions politiques en Afrique du Nord et au Moyen-Orient, puis de la catastrophe naturelle et nucléaire au Japon, les investisseurs se sont massivement désengagés des marchés agricoles, craignant une baisse de la demande mondiale. À la fin du premier trimestre, les cours repartent à la hausse. En particulier, les cours du maïs s'envolent, dans un contexte d'offre limitée, et de stocks bas.***

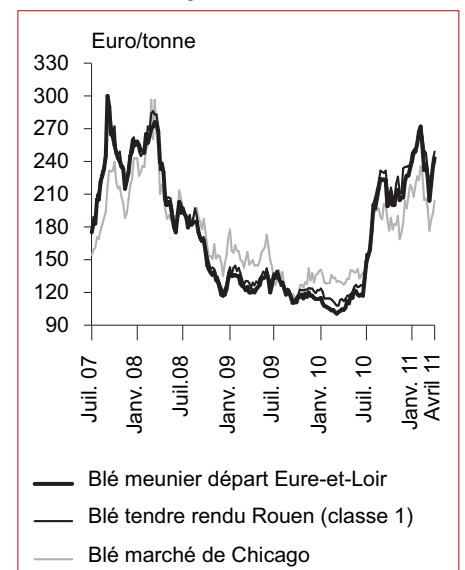
Après neuf mois de campagne 2010/2011, les cours des céréales et des oléagineux sont en hausse considérable par rapport à l'an dernier. En France, sur les neuf premiers mois de campagne, le prix du blé rendu Rouen augmente en moyenne de 85 % et celui du maïs rendu Bordeaux de près de 60 % par rapport à 2009/2010. Ils atteignent des niveaux proches des records de 2007/2008, mais leur sont pour la plupart inférieurs (- 10 % pour le blé, et - 4 % pour le maïs). Malgré une croissance de 65 % par rapport à 2010, les cours du tournesol rendu Bordeaux reculent de 6 % si on les compare avec ceux de 2007/2008, en moyenne des neuf premiers mois de campagne. Seul le colza rendu Rouen, à 430 €/tonne, dépasse de 11 % son précédent record.

#### Des sommets de prix atteints début 2011

Début 2011 les cours des principales céréales se renchérissent fortement, jusqu'à culminer à leur valeur la plus élevée depuis le début de la campagne. Les prix du blé tendre rendu Rouen sur le marché français ont considérablement progressé fin janvier, pour atteindre un sommet le 9 février. Le blé meunier départ Eure-et-Loir, notamment, s'est juché à 272 €/tonne, atteignant presque le pic de 276 €/tonne observé à la mi-mars 2008.

En février 2011, le prix moyen du blé tendre rendu Rouen s'élève à plus de 260 €/tonne, le blé meunier à 256 €/tonne. Au niveau mondial, le blé tendre vaut 220 €/tonne en moyenne

#### Blé tendre : forte hausse des cours en janvier



Source : La Dépêche

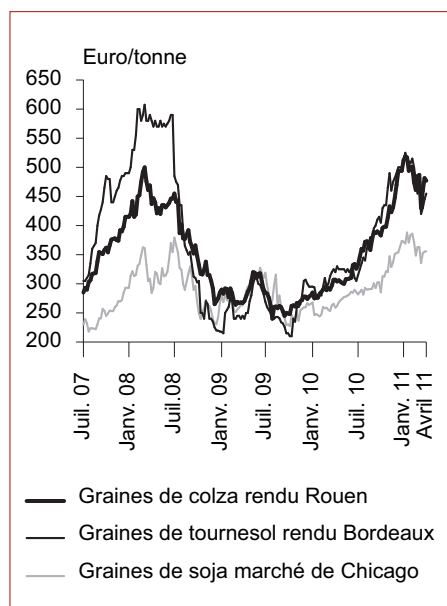
sur janvier-février à Chicago. Il culmine le 9 février à 235 €/tonne, restant toutefois en deçà des records de la campagne 2007/2008.

Les prix du **maïs** sont très hauts entre la mi-janvier et début mars. En moyenne, les cours du maïs Fob Bordeaux s'élèvent à 231 €/tonne en janvier, et 228 €/tonne en février (+ 76 % par rapport à l'an dernier). À Chicago, le maïs parvient à 190 €/tonne en moyenne sur les deux premiers mois de l'année. Des pics de prix sont atteints début mars, avec 207 €/tonne à Chicago, et 224 €/tonne en France.

Mi-janvier, les oléagineux ont franchi des sommets à plus de 520 €/tonne pour le colza et le tournesol au niveau national. Le colza dépasse les records de 2007/2008, se rapprochant du tournesol.

Les cours du complexe soja, à Chicago, ont profité conjointement de la flambée des prix de l'huile de palme et de l'explosion des cours du pétrole. En effet, le pétrole brut « Brent » à Londres, en hausse depuis octobre 2010, s'élève en moyenne à 76 euros le baril au cours du premier trimestre 2011. L'huile de soja s'établit à 845 €/tonne au premier trimestre, progressant de 38 % par rapport à l'an dernier sur les neuf premiers

### Les cours du colza atteignent des records



Source : La Dépêche

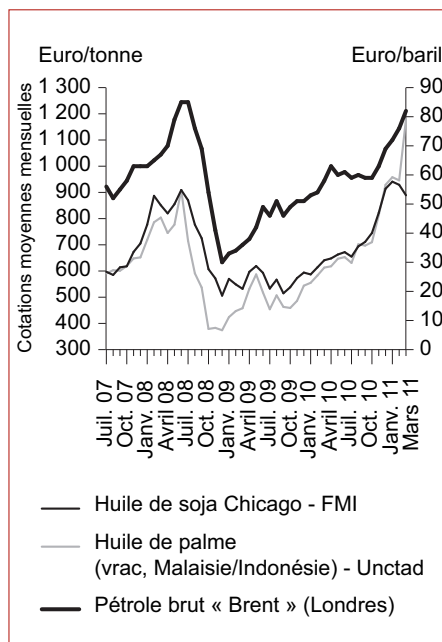
mois de campagne. La graine et le tourteau augmentent un peu plus modérément (+ 30 et + 17 %).

### L'actualité internationale pousse ensuite les cours à la baisse

Suite à ces fortes progressions en tout début d'année, les cours subissent une lourde chute, surtout ceux du blé. Notamment, le blé meunier départ Eure-et-Loir a perdu près de 40 €/tonne entre le 9 et le 23 février. Cette chute des cours s'est poursuivie jusqu'à la mi-mars.

Le maïs Fob Bordeaux s'abaisse à son niveau d'octobre. À Chicago, il perd plus de 25 €/tonne en quinze jours pour descendre à 181 €/tonne à la mi-mars. Ces deux vagues de décrochage des prix, fin février puis mi-mars, ont été en partie causées par le retrait

### Les cours des huiles accompagnent la flambée des prix du pétrole



Sources : La Dépêche, Insee, FMI, Unctad

massif des investisseurs des marchés des matières premières. Les opérateurs ont en effet craint une baisse de la demande mondiale. En février, les inquiétudes se sont portées sur les crises politiques affectant plusieurs pays d'Afrique du Nord et du Proche-Orient, qui s'accompagnent de la flambée des cours du pétrole. Ensuite, la situation extrêmement critique au Japon – dévasté par un violent séisme et un tsunami, puis soumis à une crise nucléaire – a amplifié ces inquiétudes.

### Nouveau raffermissement des cours en fin de trimestre, surtout pour le maïs

Fin mars, les prix des céréales et des oléagineux augmentent de nouveau. Le **maïs** rendu Bordeaux s'élève à 212 €/tonne en moyenne sur les deux dernières semaines de mars, soit son niveau moyen de décembre. Au niveau mondial, le maïs à Chicago s'établit à 193 €/tonne pour le mois de mars. La hausse des cours est favorisée par l'annonce d'un bilan mondial de plus en plus tendu. D'après le Conseil international des céréales (CIC), le ratio stocks/consommation chuterait à 14 %. Les stocks reculeraient de 22 %, à 118 Mt. Au 1<sup>er</sup> mars, les stocks de maïs aux États-Unis seraient en retrait de 15 % par rapport à 2009/2010, selon l'United States department of agriculture (USDA).

Début avril, les cours du maïs augmentent encore, à des niveaux plus hauts que ceux de l'été 2008, grimpant à 213 €/tonne à Chicago. De même, sur les neuf premiers mois de campagne, le prix du maïs rendu Bordeaux ne se situe que 4 % en dessous de son niveau de 2007/2008.

Le cours du **blé** meunier français s'élève à 227 €/tonne en moyenne sur la dernière quinzaine de mars, et les

### Lourde chute des cours du blé entre le 9 février et le 16 mars 2011

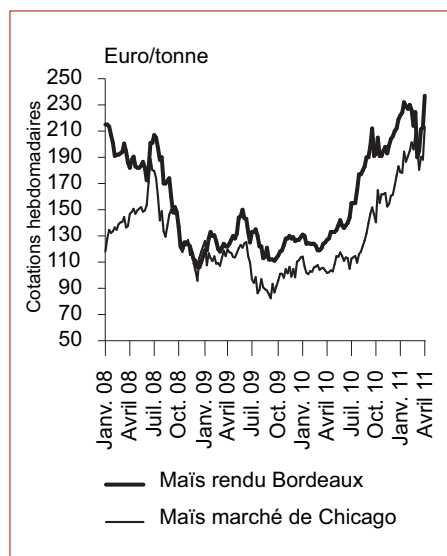
Unité : euro/tonne

	9 février 2011	23 février 2011	16 mars 2011
Blé tendre meunier départ Eure-et-Loir	272	232	204
Blé tendre Chicago	235	205	177

Source : La Dépêche

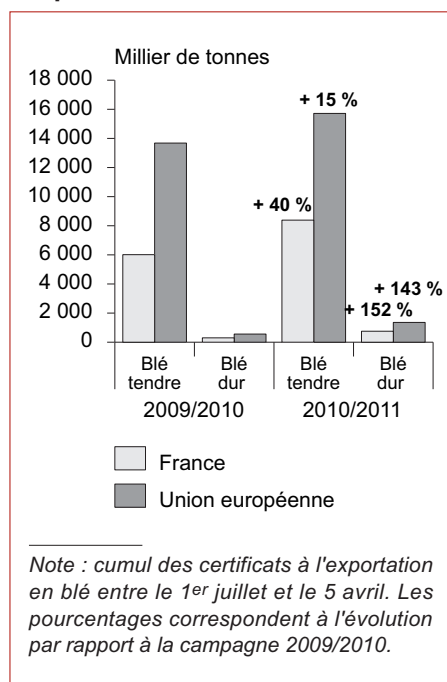
cours à Chicago à 190 €/tonne. Début avril, les prix progressent encore, mais restent inférieurs aux records de la campagne 2007/2008. Cette nouvelle tendance à la hausse des cours du blé, renforcée par l'augmentation des cours du maïs, est due à des inquiétudes concernant les perspectives de récolte dans l'hémisphère Nord plutôt qu'à de

### Les prix du maïs atteignent des sommets début avril 2011



Source : La Dépêche

### Rebond des certificats à l'exportation de blé



Source : FranceAgriMer

nouvelles tensions du bilan mondial du blé. Celui-ci demeure moins tendu que le bilan du maïs, avec des stocks de fin campagne pourtant prévus en baisse de 6 % par rapport à l'an dernier, selon le CIC. Les inquiétudes concernent en particulier la prochaine récolte aux États-Unis, où une sécheresse dans les plaines du Centre et du Sud aurait affecté le blé d'hiver. Par ailleurs, la Fédération de Russie pourrait poursuivre son embargo sur les exportations de blé jusqu'à la fin de l'année prochaine, accentuant la tension sur les cours.

En France, les exportations de blé tendre sont toujours en forte hausse par rapport à l'an passé (+ 27 % sur les sept premiers mois de campagne). De juillet 2010 à avril 2011, la France a obtenu

plus de la moitié des certificats à l'exportation européens en blé tendre.

Cependant, le rythme de la première moitié de campagne semble un peu s'essouffler début 2011.

Les cours des **oléagineux**, comme ceux des céréales, se renchérissent à nouveau au cours des deux dernières semaines de mars. À Chicago, l'huile de soja augmente particulièrement, à 850 €/tonne début avril. Sur les neuf premiers mois de campagne, elle est en hausse de près de 38 % par rapport à 2010.

Les cours français du colza sont poussés à la hausse par la faiblesse de l'offre européenne, et par la fermeté du complexe soja.

### Dynamisme du marché du blé dur

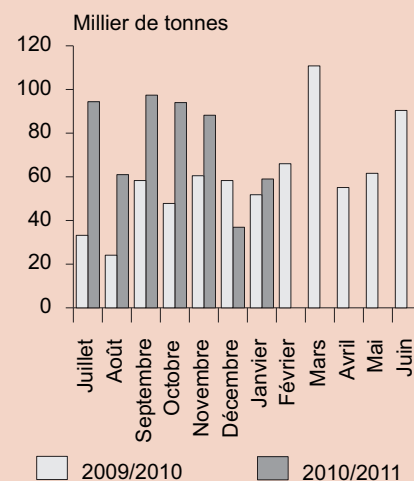
Le marché français du **blé dur** est particulièrement dynamique au cours de la campagne 2010/2011. Favorisée par une production abondante (+ 22 % par rapport à l'an dernier), la collecte de blé dur s'accroît de 19 % selon FranceAgriMer. La commercialisation a par ailleurs renoué avec des rythmes plus rapides : la collecte des huit premiers mois de campagne représente 80 % de la production contre 72 % dans la campagne précédente.

Nord (+ 35 % à sept mois de campagne), majoritairement l'Algérie et l'Égypte, clients habituels de la France, mais aussi le Maroc.

Parallèlement, les cours du blé dur sont en nette augmentation par rapport à l'an dernier (+ 43 % pour le blé dur rendu Port La Nouvelle, en moyenne sur les neuf premiers mois de campagne).

La collecte est stimulée par le dynamisme à l'exportation : malgré un léger repli en décembre, les exportations françaises de blé dur augmentent fortement par rapport à la campagne précédente. Elles ont bondi de près de 50 %, en cumul sur les sept premiers mois, encouragées par une demande soutenue de l'Union européenne (+ 60 %). En particulier, elles progressent de 85 % vers l'Italie – premier acheteur de blé dur français, et mondial – représentant plus de 40 % des exportations à destination du marché communautaire. Les exportations de blé dur augmentent aussi vers l'Allemagne, l'ensemble Belgique-Luxembourg, et le Royaume-Uni. Vers les pays tiers, la demande est portée par les pays d'Afrique du

### Dynamisme des exportations françaises de blé dur à destination de l'Union européenne



Source : DGDDI (Douanes)

## Sources et définitions

- Les données de production européennes sont fournies par l'organisme statistique européen : [www.epp.eurostat.ec.europa.eu](http://www.epp.eurostat.ec.europa.eu)
- Les cotations mondiales (hors Chicago) et les bilans français provisoires (2009/2010) et prévisionnels (2010/2011) sont fournis par FranceAgriMer.
- Les bilans mondiaux sont établis par le Conseil International des Céréales et l'USDA : [www.igc.org.uk](http://www.igc.org.uk) et [www.usda.gov/oce/commodity/wasde/index.htm](http://www.usda.gov/oce/commodity/wasde/index.htm)
- Les cotations françaises et à Chicago sont reprises de l'hebdomadaire La Dépêche - Le Petit Meunier.

## Pour en savoir plus

Toutes les informations conjoncturelles et structurelles sur les grandes cultures sont disponibles à parution sur le site Agreste de la statistique agricole : [www.agreste.agriculture.gouv.fr](http://www.agreste.agriculture.gouv.fr)

- dans « Données en ligne - Conjoncture agricole - Grandes cultures et fourrages » pour les séries chiffrées
- dans la rubrique « Conjoncture - Grandes cultures et fourrages » pour les publications Agreste Conjoncture

Et aussi dans les publications Agreste :

- « Les soles de blé tendre et de colza augmenteraient aux dépens de celle du blé dur et de l'orge », Infos Rapides Grandes cultures n° 2/10, avril 2011
- « Regain de tensions sur les marchés des céréales et des oléagineux », Synthèses Grandes cultures n° 2011/137, janvier 2011
- « La baisse des rendements affecte la récolte des céréales », Infos Rapides Grandes cultures n° 9/10, novembre 2010
- « Exportations records pour les États-Unis et la France, en l'absence de la Russie sur le marché du blé tendre », Synthèses Grandes cultures n° 2010/129, octobre 2010

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

## Organismes et abréviations

CIC : Conseil international des céréales  
FAO : Food and Agriculture Organization of the United Nations  
FMI : Fonds monétaire international  
Fob : free on board (franco à bord)  
FranceAgriMer (FAM) : office national unique des produits de l'agriculture et de la mer  
SRW : soft red winter  
USDA : United States department of agriculture  
Unctad : United nations conference on trade and development (Conférence des nations unies sur le commerce et le développement)



## Agreste : la statistique agricole

Ministère de l'Agriculture, de l'Alimentation, de la Pêche  
de la Ruralité et de l'Aménagement du Territoire  
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)

Directrice de la publication : Fabienne Rosenwald  
Rédacteur : Auriane Renaud  
Composition : SSP Beauvais  
Dépôt légal : À parution  
ISSN : 1274-1086  
© Agreste 2011

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)