

La Chine, moteur de la demande et de la hausse des cours des grains

Les cours du blé, du maïs ou encore du soja ne cessent de s'envoler depuis deux mois et atteignent des niveaux inégalés depuis plusieurs années. Le marché des grains, d'ordinaire sous pression de l'offre issue des récoltes mondiales, semble désormais régi par la demande record et insatiable de la Chine. Une situation qui interroge sur la réalité des stocks alimentaires dans l'empire du Milieu et dans le monde.

Paris, le 22 octobre 2020 – « *Les prix des céréales retrouvent à ce jour leurs plus hauts niveaux depuis six ans : la demande soutenue de la Chine est totalement inédite et nous assistons probablement à un changement de paradigme sur le marché des grains* » annonce Sébastien Poncelet, Directeur du développement au sein du cabinet Agritel. La situation pourrait partiellement être expliquée par une baisse de l'offre : les récoltes de blé ont été très mauvaises en France et en Europe. Quant à la production de maïs, impactée par la sécheresse du mois d'août en Ukraine, aux Etats-Unis et en Europe, elle est inférieure aux prévisions. Cependant, ce regain de tension sur les prix repose essentiellement sur une explosion de la demande, imprévisible il y a encore quelques mois : « *La Chine est présente aux achats sur tous les grains dans des proportions jamais constatées auparavant !* » explique Sébastien Poncelet. Selon Agritel, le total des achats de maïs par la Chine en provenance des Etats-Unis, et dans une moindre mesure d'Ukraine, pourrait dépasser les 20 Mt, soit cinq fois plus que la moyenne annuelle des volumes importés depuis 5 ans. Pour le cabinet, spécialiste des marchés des matières premières agricoles, ce contexte va favoriser le blé français avec près d'un tiers des volumes exporté vers la Chine cette année. La hausse des achats est également spectaculaire pour le soja : le Brésil, 1^{er} exportateur mondial, est déjà à court de marchandise seulement six mois après les récoltes. Quant aux quantités américaines déjà vendues, elles atteignent des records.

Une combinaison de facteurs, étrangement simultanés, explique la situation. Tout d'abord une tendance de fond : la Chine poursuit son développement économique et continue d'afficher une croissance positive en 2020. Une aubaine pour le Yuan qui se renforce face à un Dollar affaibli, et favorise ainsi le pouvoir d'achat de la Chine. Le pays a également reconstitué son cheptel porcin décimé par la fièvre porcine il y a deux ans : les besoins en grain pour l'alimentation animale sont désormais considérables. S'ajoute à cela une année 2020 compliquée pour les producteurs céréaliers chinois entre le confinement, les inondations et les typhons.

La crise de la Covid 19 a probablement encouragé la Chine, à redoubler de vigilance sur la sécurisation de ses stocks alimentaires en multipliant les achats. Car une question cruciale persiste : que sont devenus les stocks records de maïs évoqués par le gouvernement chinois depuis des années ? Au-delà des chiffres officiels, certains éléments laissent deviner une situation extrêmement tendue pour le maïs : de juin à août dernier, 56 Mt issues des stocks d'Etat ont été vendues aux enchères, quatre fois plus que l'année précédente. Les stocks pourraient donc être insuffisants puisque les cours du maïs sur le marché de Dalian continuent d'atteindre de nouveaux records en dépit de l'arrivée de la nouvelle récolte. « *La situation reste très opaque, nous travaillons sur le scénario d'un déclin des surfaces de maïs en Chine depuis l'arrêt des prix d'intervention dans le pays en 2015. Face à la croissance de la demande domestique, le déficit se serait creusé d'année en année, et la Chine semble être aujourd'hui dos au mur* » détaille l'analyste. « *Cela expliquerait l'empressement avec lequel la Chine a signé le dernier accord commercial avec les Etats-Unis avec l'engagement d'acheter des quantités considérables de produits agricoles américains* » ajoute Sébastien Poncelet.

Mais les conséquences de l'appétit chinois pourraient précipiter les marchés vers une situation plus inquiétante : « *Trop sollicités, les stocks des pays exportateurs de maïs, de soja et même de blé pourraient se tendre rapidement* » estime Sébastien Poncelet.

Relations presse - Pour tout renseignement, s'adresser à l'Agence Ressources De la Nature :

Grégoire de la Roussière : 01 85 09 83 71 // 06 09 49 09 78

gdelaroussiere@agence-rdn.com

A propos d'Agritel

Agritel est une société de conseil indépendante, experte sur les marchés de l'agri-industrie : les secteurs agricoles, agro-alimentaire et agro-industriel. Agritel fournit les outils, les connaissances et le savoir-faire utilisés depuis plusieurs décennies dans le monde de la finance en matière de gestion des risques et de couverture pour accompagner les agri-industriels. Créé en 2001 par Michel Portier, Agritel décline aujourd'hui son expertise sur trois métiers : la formation, l'information et le conseil. Elle est présente en France et en Ukraine.
@agritelparis - @agritelintl www.agritel.fr