



CONJONCTURE GRAINS ET ENERGIE

Clarisse BONHOMME

Chambres d'agriculture France

Service études économiques et prospective

IDELE, 11 juin 2025

chambres-agriculture.fr



Avec
la contribution
financière du compte
d'affectation spéciale
développement
agricole et rural
CASDAR


**MINISTÈRE
DE L'AGRICULTURE
ET DE L'ALIMENTATION**
*Liberté
Égalité
Fraternité*



**CHAMBRES
D'AGRICULTURE
FRANCE**



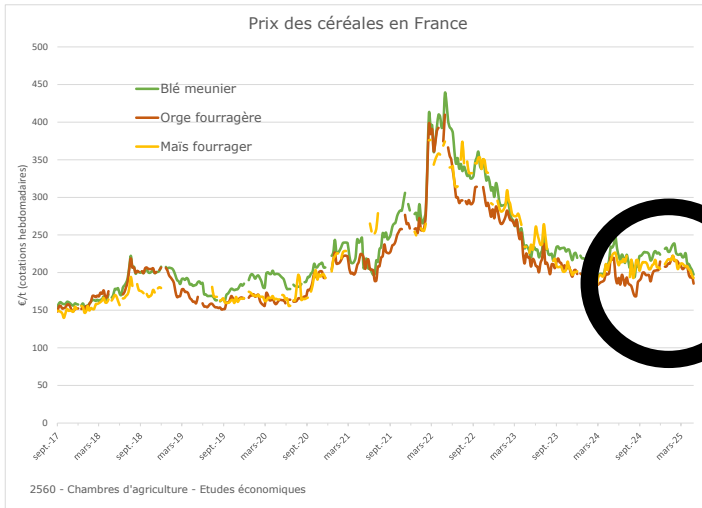
CEREALES :

L'enjeu de la demande

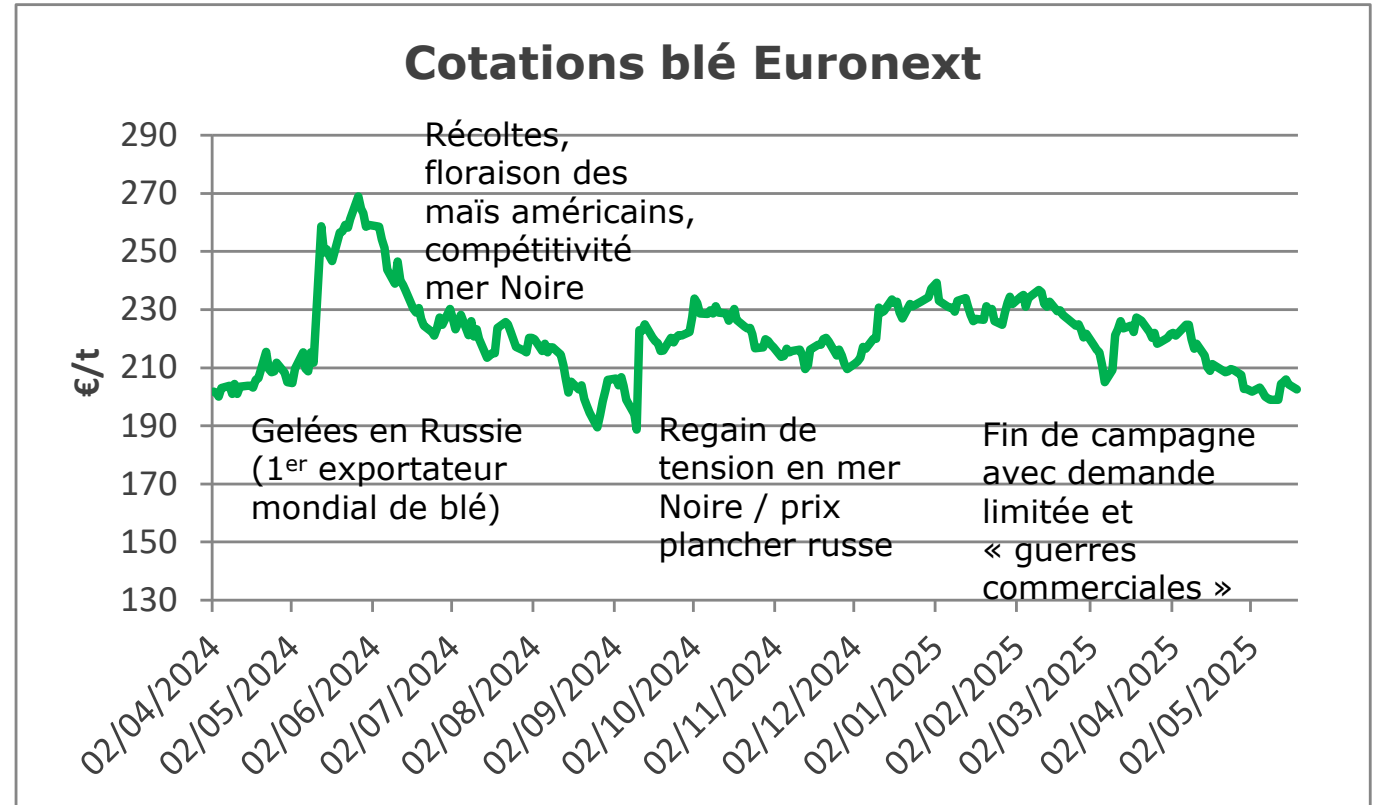
chambres-agriculture.fr



➤ Céréales : des écarts de prix de 80 €/t sur la campagne

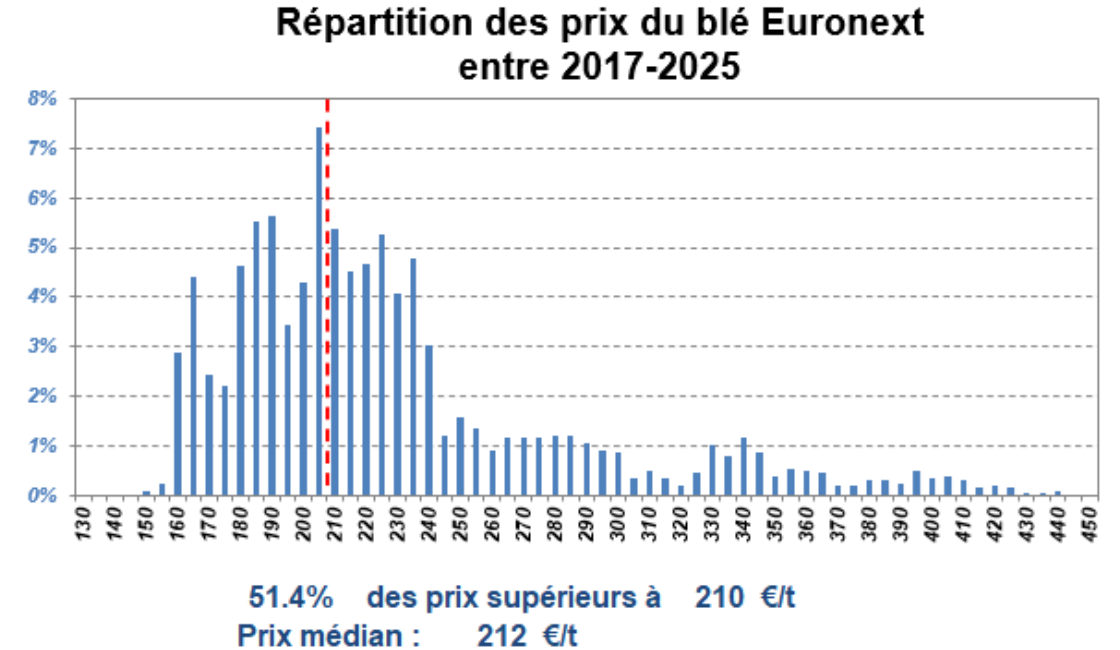


- **Maïs** : 44% des céréales mondiales. 1/3 du maïs est produit aux USA
- **Blé** : la céréale la plus échangée. 1^{er} exportateur : la Russie
- Une **demande** plus difficile à prévoir



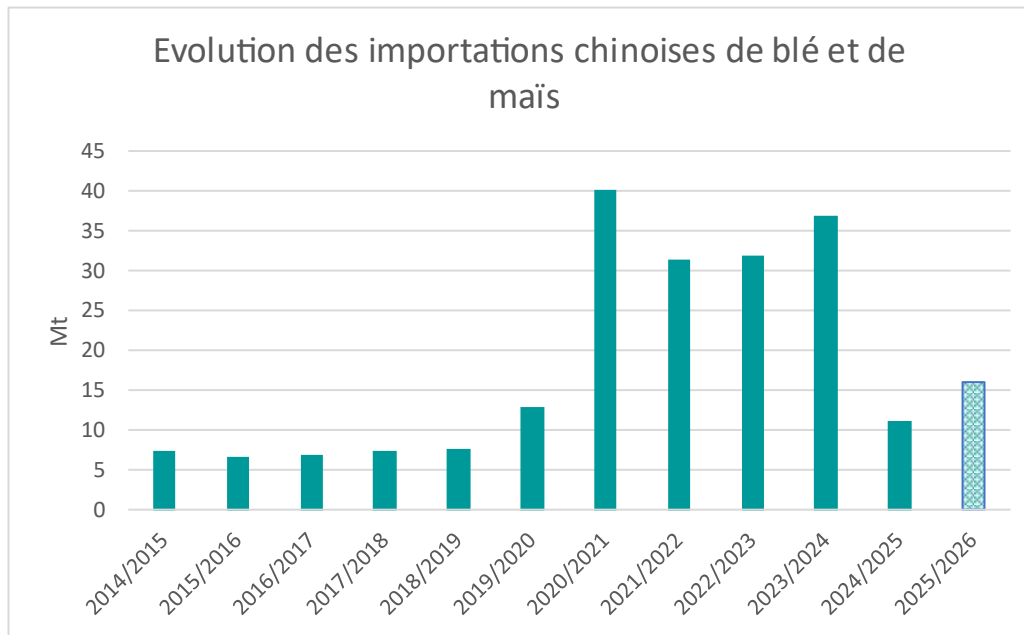


Céréales : un retour sur les niveaux de prix de 2021



➤ Céréales : les déterminants de la prochaine campagne

- Fondamentaux de production et « weather market »
- « guerres commerciales » et réorganisation des échanges
- Guerre russo-ukrainienne et accord UE / Ukraine
- Demande et notamment demande chinoise



La Chine détiendrait 2/3 des stocks mondiaux de maïs et presque la moitié des stocks mondiaux de blé

Source : USDA



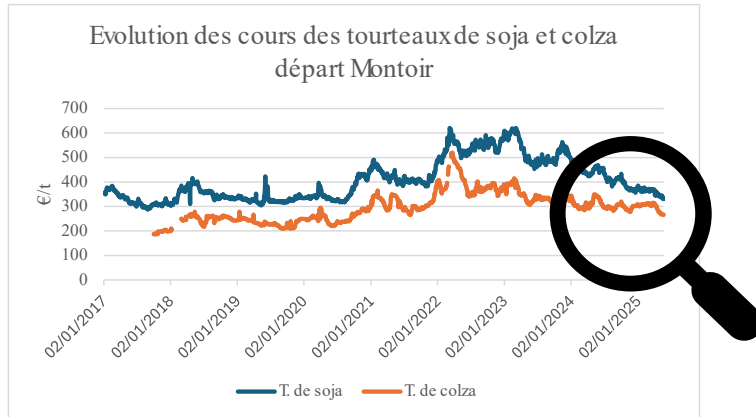
TOURTEAUX :

La multiplication des contraintes

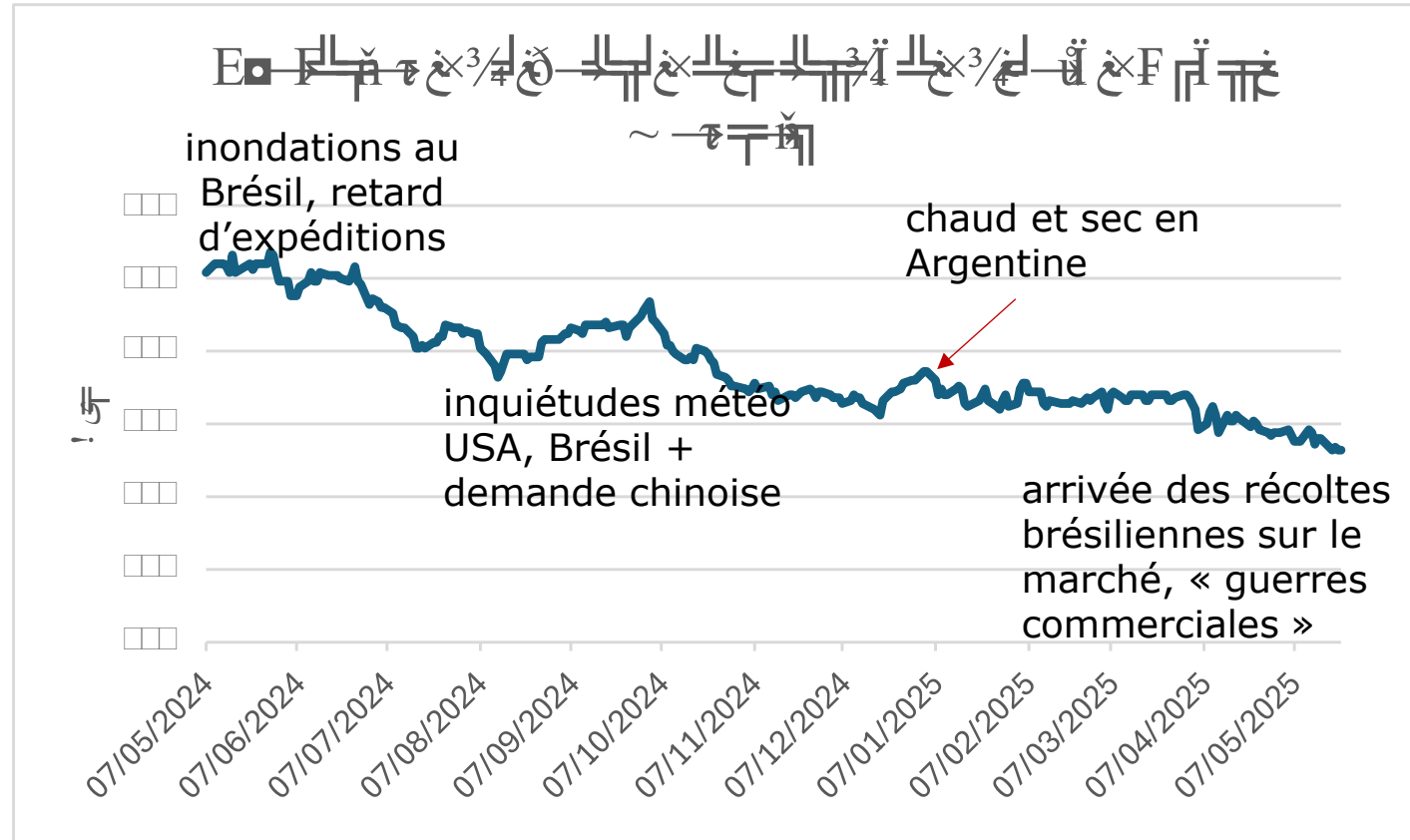
chambres-agriculture.fr



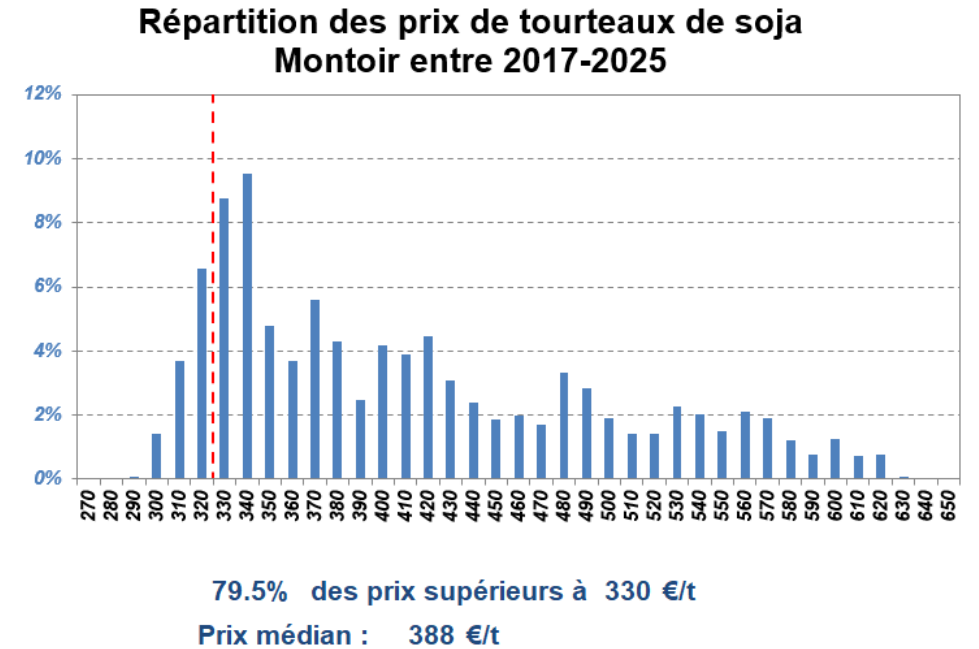
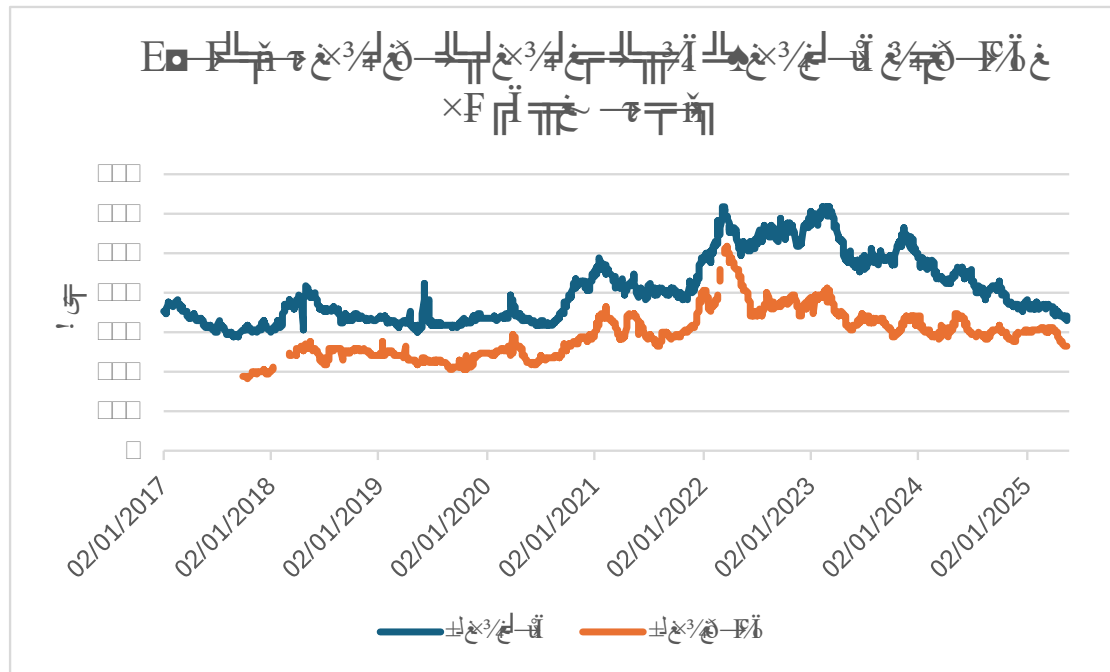
➤ Tourteaux : des écarts de 140 €/t sur 12 mois



- Complexe oléagineux (graine, huile, tourteau)
- **Tourteau de soja** : 70% de la production et des échanges de tourteaux
- Soja : un marché hyper-concentré



➤ Tourteaux : retour sur les niveaux de 2020



➤ Tourteaux : les défis des prochains mois

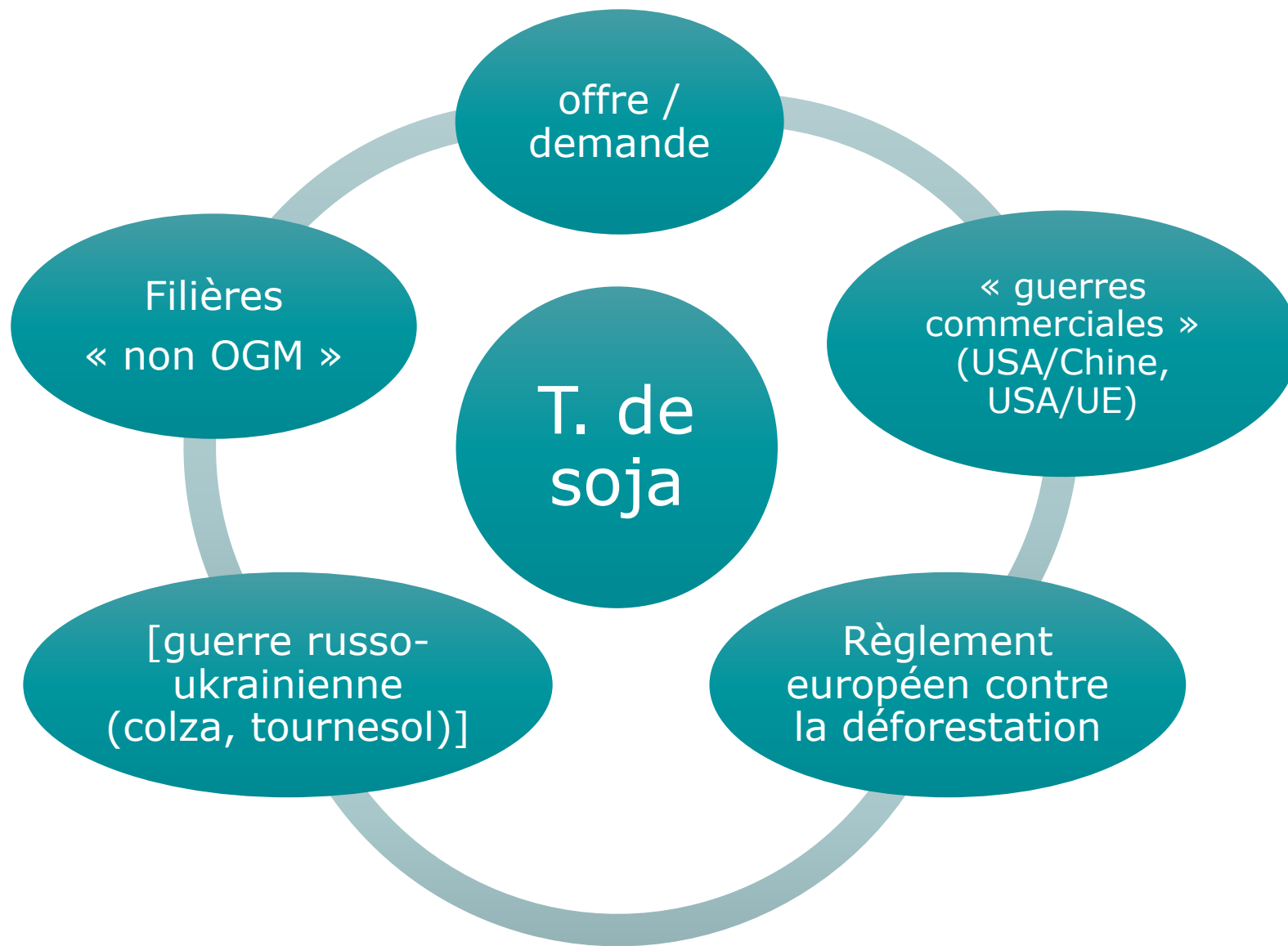




Photo de Alexandr Popadin sur Unsplash

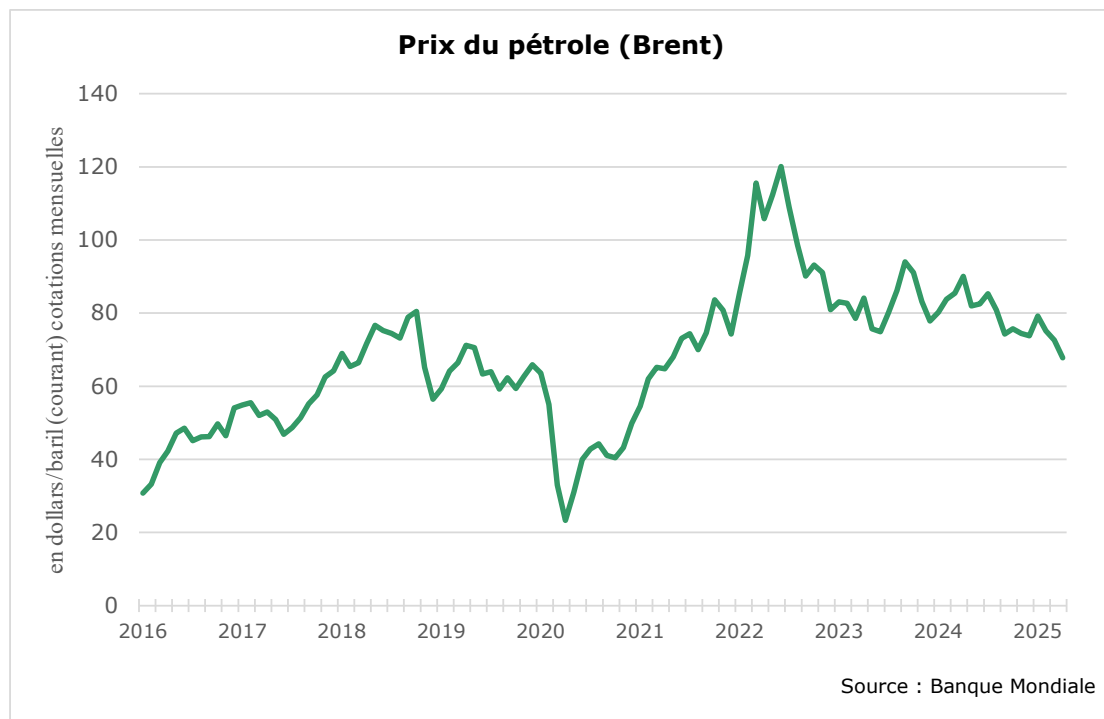
ENERGIE :

des impacts différenciés

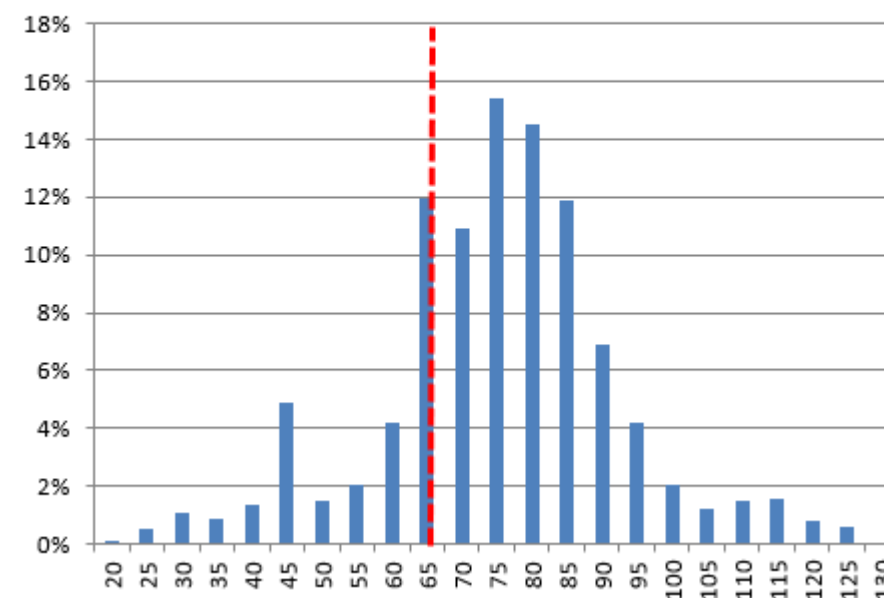
chambres-agriculture.fr



Énergie : prix du Brent

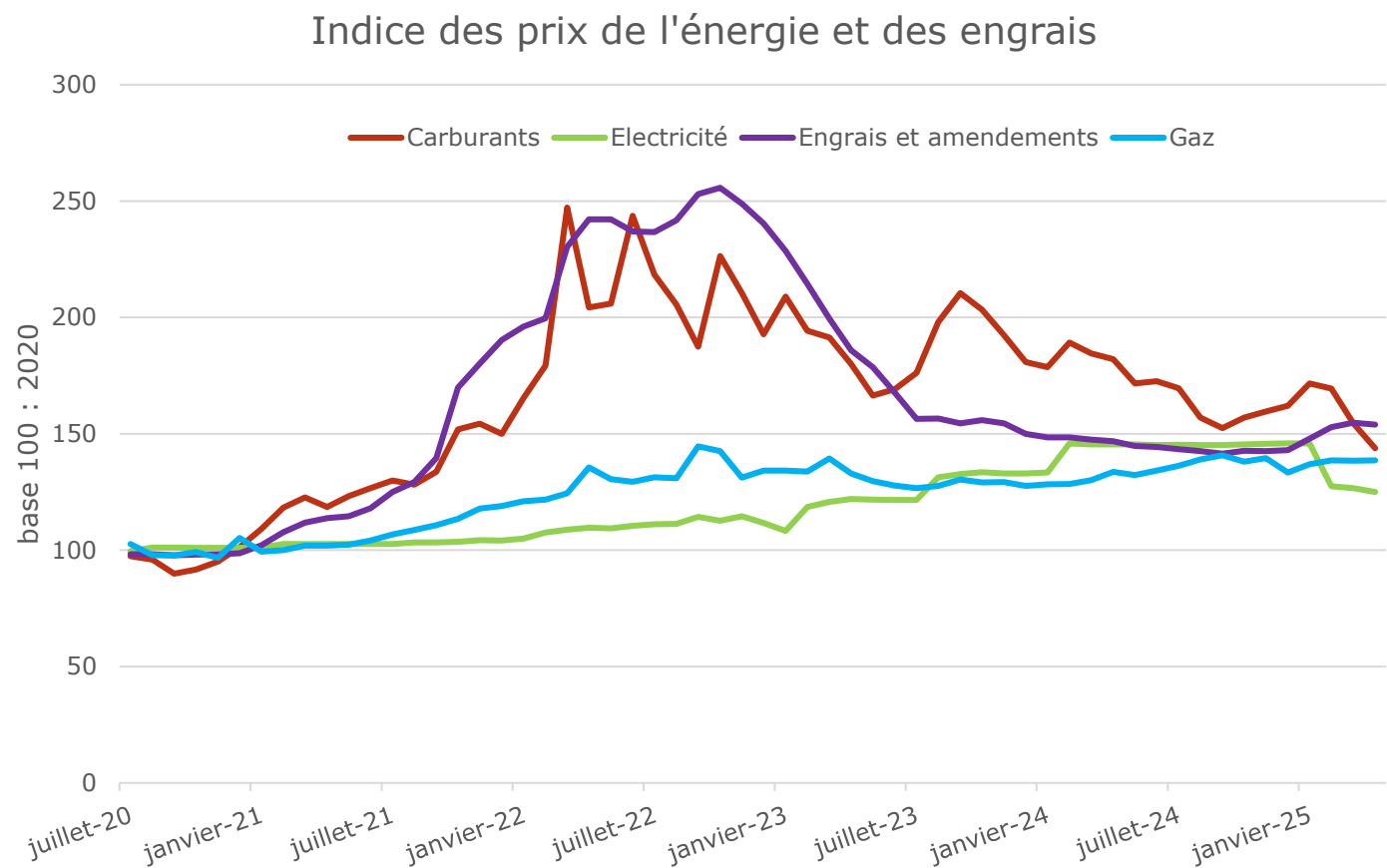


**Répartition du pétrole Brent
2017-2025**



Médiane : 74 \$/baril
28% des prix en dessous de 65 \$/baril

Évolution des postes énergie et engrais



IPAMPA – source INSEE



En conclusion : un été qui s'annonce animé

- une partie des marchés est revenue sur les niveaux de prix d'avant-guerre (Ukraine-Russie)
- une incertitude de court et moyen terme amplifiée depuis l'investiture de Donald Trump
- mais des prévisions de prix moyens assez stables pour la prochaine campagne

Merci de votre attention

Clarisse BONHOMME

clarisse.bonhomme@apca.chambagri.fr

chambres-agriculture.fr

