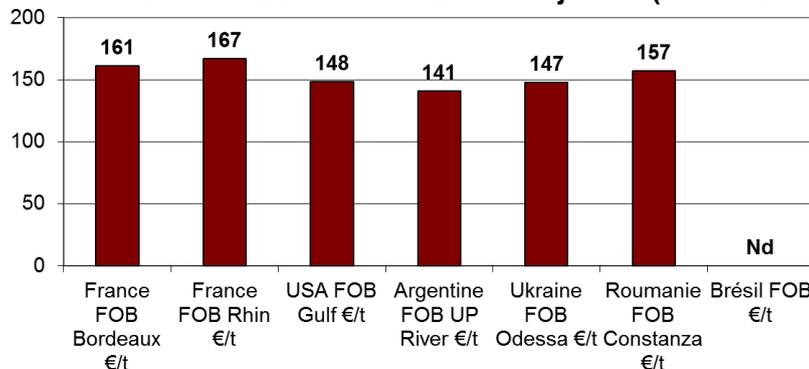


Semaine 1/2016

N°354

Indicateurs

Prix FOB au 31/12/2015 en €/t- Livraison janvier (récolte 2015)



	Au 31/12	Au 18/12
Parité €/€	1,09	1,09
Pétrole \$/baril (NY)	36,7	36,7
FOB Bordeaux*(€/t)	161	160
FOB Rhin* (€/t)	167	172

* Prix FOB Bordeaux/Rhin majorations mensuelles incluses (récolte 2015)

Monde : la libéralisation du marché argentin pèse sur les cours

Malgré une demande mondiale en constante hausse, la succession des années de bonnes récoltes a, en l'espace de 3 campagnes, relevé le stock mondial de près de 79 Mt (pour atteindre 212 Mt en 2015/16 selon USDA, soit 59 % de plus qu'en 2012/13). Le bilan mondial est lourd et les perspectives de hausse des intentions de semis de maïs chez certains producteurs ne permettent pas, pour le moment, d'envisager une détente.

Avec la suppression des taxes et des quotas à l'exportation en décembre en Argentine, la pression se renforce sur le marché. Les Argentins ont délivré plus d'un million de tonnes de certificat à l'exportation au mois de décembre contre seulement 100 000 t en novembre. Les exportations américaines devraient encore être fortement concurrencées sur ce début d'année puisque, actuellement, le maïs argentin (FOB) est affiché à 8 \$/t de moins que le maïs américain FOB Golf, sachant que les deux cotations ont déjà baissé de 10 \$/t depuis le 14 décembre.

La libéralisation du marché en Argentine aura probablement incité les producteurs à semer un peu plus de maïs notamment lors des semis les plus tardifs. Les intentions de semis sont révisées en hausse par Buenos Aires Grain Exchange à 2,85 Mha (contre une précédente estimation à 2,72 Mha), soit une baisse de 16 % par rapport à l'an dernier. À la veille de Noël, les semis étaient réalisés à 69 %.

Aux Etats-Unis, la production d'éthanol reste soutenue (990 000 barils/jour en moyenne sur décembre).

En Afrique du Sud, l'absence de pluies pénalise lourdement les rendements. MDA CropCast révisé son estimation de production à 9,3 Mt.

Europe : des intentions de semis en hausse pour l'Ukraine

En raison de conditions sèches de l'automne, les surfaces de cultures d'hiver sont en retrait en Ukraine, ce qui libère des opportunités pour les cultures de printemps. Selon Noggers, les céréales de printemps sont attendues en hausse d'environ 10 % (7,55 Mha). La sole maïs est également prévue en hausse de 9,6 % pour atteindre 4,54 Mha. Reste que pour certains analystes, c'est le tournesol qui devrait sortir son épingle du jeu (à suivre...).

La DG Agri et Stratégie Grains ont publié leurs dernières estimations sur les bilans européens. Ils confirment une production UE-28 autour des 57 Mt (respectivement 56,6 Mt et 57,3 Mt). La DG Agri intègre dans son bilan un niveau d'importation à 11 Mt (juil-juin) alors que Stratégie Grains prévoit un niveau plus élevé à 12,7 Mt (Oct-Sept) (dont 65% d'origine ukrainienne).

La forte disponibilité des céréales (150 Mt de blé + 61 Mt d'orge sur l'UE-28) renforce la compétition entre matières premières pour la formulation des aliments du bétail. Cette compétition devrait se solder par un repli de l'utilisation du maïs par les FAB (de l'ordre de 8 Mt selon Stratégie Grains). Dans ce contexte, le scénario de légère hausse proposé par la DG Agri, semble improbable.

France : peu d'activité sur le marché français

Le maïs français doit faire face à la compétition imposée par les autres céréales, la demande est en baisse et les maïs provenant des pays-tiers restent plus compétitifs sur les destinations Nord et Sud Europe.

L'extension du foyer de grippe aviaire pourrait ponctuellement réduire la demande du Sud-Ouest.

A suivre :

- Evolution des exports argentins et américains.
- Bilan des semis de céréales d'hiver et intentions de semis des cultures de printemps
- Evolution des parités