

## ■ MONDE : peu de changements dans le rapport USDA

Par rapport au mois dernier, peu de changements sont notés au niveau mondial. La production reste quasiment stable, tandis que la consommation est à la baisse (-1.6 Mt) du fait d'une diminution des utilisations pour l'alimentation animale. Les stocks de fin de campagne mondiaux sont revus en hausse à 206.5 Mt (+2.5 Mt).

En Argentine, sur une sole totale estimée à 5.4 Mha, 770 Kha doivent encore être semés dans les semaines à venir. Malgré les conditions sèches pendant la floraison des 1<sup>ers</sup> maïs, les prévisionnels de production argentins sont maintenus par l'USDA à 42 Mt.

Un décalage de 10 à 15 jours des récoltes de soja brésiliennes par rapport à l'an passé est rapporté, ce qui soulève des questions quant aux capacités d'implanter les maïs dans les temps. Le CONAB laisse pourtant ses prévisionnels de surfaces safrinha inchangés par rapport à l'an passé et au mois dernier, à 12.109 Mha. L'USDA maintient également ses prévisionnels. Le marché suivra attentivement la progression des semis dans le pays.

Le cumul des exportations aux USA au 4 janvier est inférieur de 25% à celui de l'an passé à la même date. L'USDA maintient cependant ses prévisionnels d'exportations en baisse de 16% par rapport à l'an passé, un regain d'exportations serait donc attendu sur la seconde partie de campagne. La production d'éthanol US est en baisse pour la seconde semaine consécutive et tombe en-dessous du million de barils par jour.

Le marché reste dans l'expectative face aux conditions argentines et aux semis safrinha en approche. Les positions nettes vendeuses des fonds non commerciaux à Chicago, dont le niveau était déjà élevé depuis plusieurs semaines, se renforcent encore. De ce fait, tout changement de conditions pourrait se traduire de manière exacerbée sur les marchés...

## ■ EUROPE : 1.125 Mt de maïs à droit zéro pour l'Ukraine

Cette semaine est marquée par un renforcement de l'euro par rapport au dollar, dépassant les 1.21 €/\$. Pendant ce temps, les importations progressent sur l'UE pour atteindre les 7.9 Mt. Sur ce total, plus de 4 Mt ont été importées du Brésil, soit 5 fois plus que l'an passé à cette période. 2.5 Mt proviennent d'Ukraine, avec un niveau équivalent à celui de 2016/17. Notons que la totalité des quotas permettant l'entrée des maïs d'importations ukrainiens sur l'UE sans paiement de droits de douane a été attribuée pour l'année 2018, soit l'équivalent de 1.125 Mt. Les droits de douane sur l'UE sont toujours en vigueur, et avec le renforcement de l'euro et des prix qui restent bas sur Chicago, ces derniers devraient se maintenir.

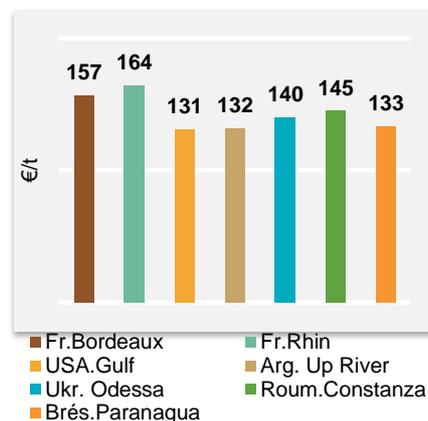
Le rapport USDA apporte également peu de changements sur les pays de la Mer Noire. Par rapport au mois dernier, la production russe est diminuée de 500 Kt à 13.5 Mt. Le disponible exportable ukrainien est quant à lui bien maintenu à 20.5 Mt. Les prix remontent en Ukraine sous l'impulsion de la demande à l'exportation du mois de décembre.

Euronext perd 3.75 €/t sur échéance mars cette semaine, notamment sous l'effet du renforcement de l'euro face au dollar.

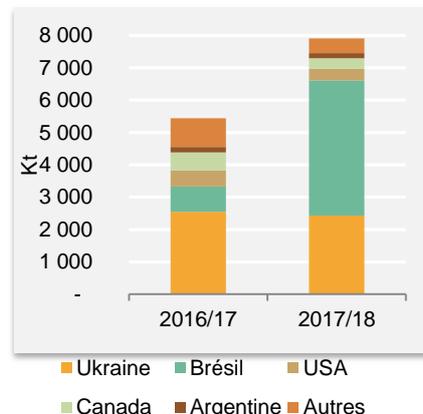
## ■ FRANCE : prévisionnel d'exportations en hausse

Peu d'évolutions sont constatées dans le bilan FranceAgriMer de janvier par rapport au mois dernier. Les exportations vers l'UE sont révisées en hausse de 100 Kt par rapport au mois dernier, ce qui se répercute sur les stocks de fin de campagne, évalués à 2.5 Mt.

### Prix Fob internationaux au 12/01/2018



### Importations UE par origine au 10 janvier 2018 et 2017



### Evolution du taux de change €/€



Fob Bordeaux et Rhin majorations mensuelles comprises

Source : DG Agri, janvier 2018

Source : Banque Centrale Européenne, janvier 2018

