

MONDE : nette progression des cours sur Chicago

La situation est critique en Argentine, où le climat reste chaud et sec cette semaine encore. La Bolsa de Cereales diminue sa notation des cultures, considérant seulement 5.5% des maïs argentins en bonnes conditions, contre 14% deux semaines auparavant. Quant aux conditions hydriques, elles sont estimées favorables pour 11.5% seulement des surfaces de maïs. Sans arrivée de pluies dans les prochains jours, l'organisme anticipe une baisse potentielle du rendement national, pour l'instant estimé à 64 q/ha.

La diminution des disponibilités brésiliennes se confirme avec la baisse importante des exportations sur le mois de février (1.25 Mt). Par ailleurs, au Brésil, les pluies ralentissent toujours les récoltes de soja et, par conséquent, les semis de maïs. Le prochain rapport USDA pourrait donc revoir les estimations de production sud-américaine en baisse.

La demande américaine est très positive, avec des maïs origine US toujours bien placés sur le marché international malgré la hausse des prix. Au vu du rythme d'exportations actuel, les estimations de l'USDA seront-elles encore revues en hausse ? Dans ce contexte, le mouvement de rachat des fonds continue sa progression hebdomadaire. Le marché de Chicago marque une nette progression cette semaine sur échéance mai 2018, augmentant de plus de 4\$/t.

EUROPE : baisse des droits de douane à l'importation

Dans son bilan du mois de février, la Commission Européenne revoit la production 2017/18 en UE en hausse à 65.2 Mt (+700 Kt), tandis que les utilisations domestiques sont revues en baisse de 400 Kt par rapport au mois dernier, majoritairement du fait d'une diminution pour l'alimentation animale. En parallèle, les exportations sont revues en baisse à 1 Mt (-0.5 Mt), tandis que les importations sont revues en hausse à 14.5 Mt, contre 13.6 Mt le mois dernier. Ainsi, avec une augmentation des approvisionnements et une diminution de la demande, les stocks de fin de campagne au 30/06/2018 sont projetés à plus de 21 Mt, contre 17.4 mt en 2016/17.

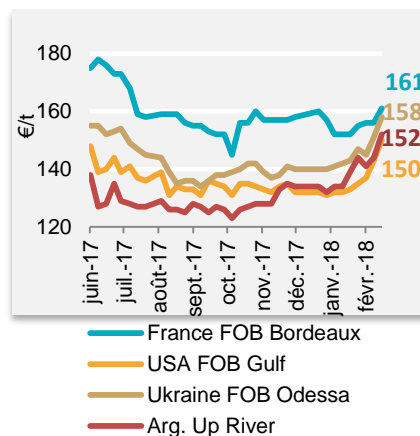
Les importations continuent sur l'UE, confortant les projections haussières de la Commission. Au 27 février, elles atteignent en effet 11 Mt, contre 7.3 Mt l'an passé à date. La semaine est également marquée par la réévaluation à la baisse des droits de douane à l'importation du maïs sur l'UE, du fait notamment de l'augmentation des prix américains. Auparavant fixés à 5.61 €/t, ces droits s'élèvent désormais à 0.56 €/t.

Dans le sillage de Chicago, Euronext reprend 2 €/t par rapport à la semaine dernière, sur échéance juin 2018. Si la parité €/€ en légère baisse et la conjoncture mondiale jouent en notre faveur, les droits de douane maintenant quasi inexistantes et les prévisionnels de stocks élevés de la Commission viennent quelque peu ternir le tableau.

FRANCE : progression des prix

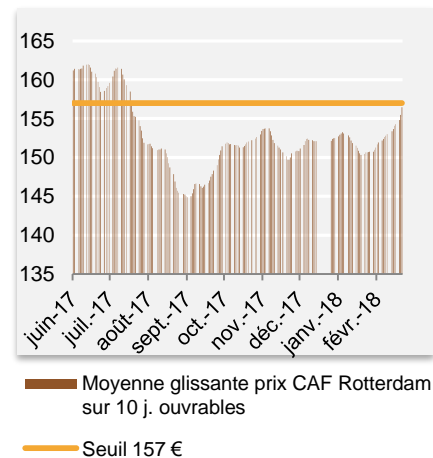
Les prix progressent sur toutes les origines. Les écarts de prix Fob se resserrent sur le marché mondial, ce qui permet à la France de gagner en compétitivité, notamment face à l'Ukraine. Le prix du maïs rendu Bordeaux progresse de 5 €/t d'une semaine sur l'autre.

Prix Fob internationaux au 02/03/2018



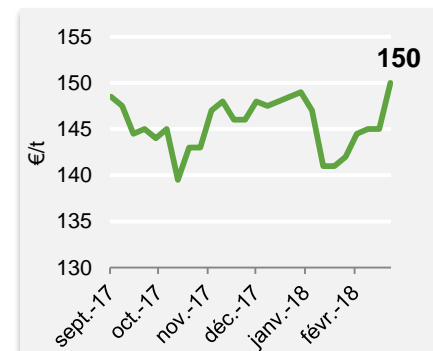
Fob Bordeaux majorations mensuelles comprises (6.98 €/t)

Suivi des droits de douane à l'importation sur l'UE (€/t)



Source : DG Agri, mars 2018

Prix rendu Bordeaux (base juillet)



Source : La Dépêche, mars 2018