

■ MONDE : nouvelle baisse des stocks en 2018/19 ?

S'il est encore tôt pour se projeter sur la nouvelle campagne, notons que le CIC prévoit pour 2018/19 des stocks mondiaux en baisse de 14% par rapport à la campagne en cours, majoritairement du fait d'une augmentation de la consommation.

En Argentine, la Bourse aux céréales de Buenos Aires signale l'arrivée de pluies sur une partie de la zone agricole, soulageant quelque peu les cultures mais ne changeant pas la situation de déficit hydrique global du pays. Au 21 mars, 13% des surfaces de maïs étaient récoltées, laissant paraître des rendements hétérogènes. Sur ces bases, l'organisme revoit à nouveau son prévisionnel de récolte à la baisse à 32 Mt.

Au Brésil, les semis safrinha sont terminés dans le Mato grosso, et l'institut Imea estime pour l'Etat une baisse de surfaces de plus de 5% par rapport à l'an passé. Les semis vont également bientôt toucher à leur fin dans l'Etat de Parana, second producteur de maïs pour la récolte safrinha.

La production d'éthanol aux USA apporte quelque support au marché en repartant en hausse, tandis que les stocks diminuent. Notons que le cumul des exportations de maïs US se rapproche de celui de l'an passé à date, du fait des bonnes ventes de ce début d'année. Les opérateurs attendent désormais le rapport USDA du 29 mars sur les intentions de semis aux USA. Pour rappel, les premières estimations USDA annonçaient une baisse légère des surfaces de maïs par rapport à l'an passé. Certains analystes privés s'attendent cependant à des baisses plus marquées, qu'en sera-t-il des résultats d'enquête de ce jeudi ?

On note cette semaine une légère diminution des positions nettes acheteuses des fonds non commerciaux sur Chicago. Le CBOT perd environ 2 \$/t par rapport à la semaine dernière.

■ EUROPE : baisse des prix pour l'origine Ukraine

Les importations, notamment d'origine ukrainienne, progressent cette semaine sur l'UE. La Commission revoit d'ailleurs son prévisionnel d'importations pour la campagne en cours à 15 Mt, soit 500 Kt de plus que le mois dernier et 1.4 Mt de plus que l'an passé. Les premiers prévisionnels pour la campagne 2018/19 laissent entrevoir une baisse des stocks de fin de campagne de l'ordre de 1 Mt, portée par une augmentation des utilisations et des exportations ainsi que par une diminution des importations par rapport à 2017/18.

Les prix ukrainiens, portés ces derniers temps à la hausse par la conjoncture mondiale et par la demande à l'export, perdent cette semaine environ 10 \$/t. Cela laisse donc présager d'un regain de compétitivité de cette origine sur les marchés export, et notamment sur les marchés européens...

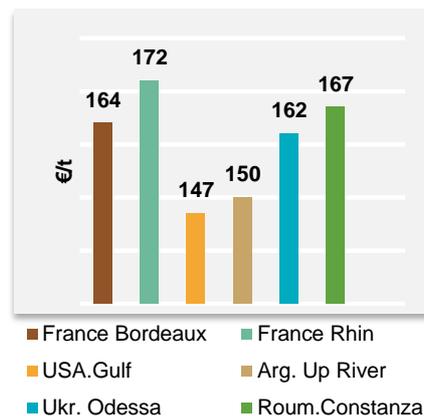
Euronext perd plus de 2 €/t par rapport à la semaine dernière sur échéance juin.

■ FRANCE : conditions pluvieuses sur l'Hexagone

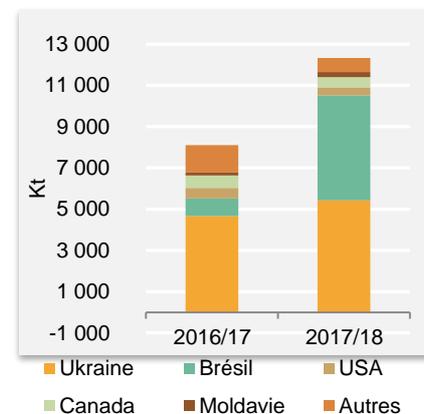
Suivant la tendance hebdomadaire Euronext, les prix Fob français perdent environ 2 €/t cette semaine. Cette diminution, confrontée à la nette chute des prix ukrainiens, ne permet pas de maintenir l'avantage de prix Fob France/ Ukraine constaté la semaine passée...

Les conditions climatiques ne s'améliorent pas sur l'Hexagone, ne permettant toujours pas la reprise des travaux...

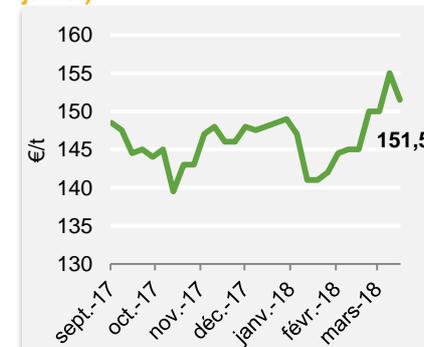
Prix Fob internationaux au 23/03/2018



Cumul des importations UE par origine du 01/07 au 21/03



Prix du maïs rendu Bordeaux (base juillet)



Fob Bordeaux et Rhin majorations mensuelles comprises (7,44 €/t)

Source : DG Agri, mars 2018