

■ MONDE : baisse de la sole US en 2018/19

Les actualités sont riches cette semaine aux USA. D'abord, les résultats d'enquête sur les intentions de semis de maïs aux USA ont surpris, avec des estimations de surfaces 2018 inférieures aux attentes. Celles-ci sont maintenant attendues en baisse de 2.4% par rapport à l'an passé, soit une diminution d'environ 0.9 Mha pour une sole totale estimée à 35.6 Mha en 2018/19. La publication des niveaux de stock trimestriels de maïs aux US a également surpris, cette fois négativement, avec des chiffres plus élevés qu'anticipé, et supérieurs de 3% à ceux de l'an passé à cette période.

Enfin, la Chine annonçait en fin de semaine une augmentation des taxes à l'importation d'éthanol d'origine US de 15%, qui porte donc le total à 45%. Pour rappel, le pays avait mis en place 30% de taxes en janvier 2017 sur ce produit, impactant fortement les exportations d'éthanol US vers la Chine dès le mois suivant. Malgré ces mesures, les exportations avaient repris en fin d'année 2017, du fait du prix attractif du produit. Suite à cette nouvelle augmentation, les exportations diminueront à coup sûr vers la Chine, mais quel sera l'impact réel sur les marchés, au vu des volumes d'exportation d'éthanol déjà limités sur cette destination en 2017?

Côté production, en Amérique du Sud, les récoltes continuent sur l'Argentine, atteignant 18% des surfaces. Au Brésil, les cultures évoluent pour l'instant dans de bonnes conditions. Notons que les mois d'avril et mai prochains seront déterminants pour le potentiel de rendement à venir de la safrinha.

Concernant la demande, les ventes hebdomadaires à l'export aux US s'élèvent à 1.3 Mt, tandis que la production d'éthanol marque une légère baisse par rapport à la semaine passée. Après avoir atteint un niveau record, les stocks d'éthanol diminuent pour la deuxième semaine consécutive.

Porté par la potentielle baisse de sole aux USA, et malgré la hausse des stocks trimestriels dans le pays, le marché de Chicago progresse cette semaine de plus de 4 \$/t sur échéance mai 2018.

■ EUROPE : des importations toujours en progression

Sur l'UE, le rythme d'importations ne faiblit pas, avec une origine ukrainienne qui reprend maintenant le dessus sur l'origine brésilienne. L'euro reste relativement stable face au dollar ces dernières semaines, oscillant entre 1.23 et 1.24 €/\$. Les prix Fob ukrainiens se maintiennent autour des 200 \$/t, maintenant un écart de compétitivité important avec les origines américaines.

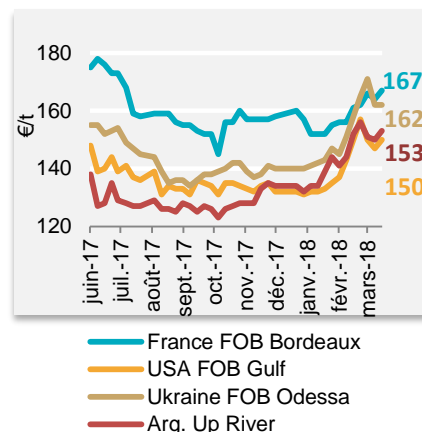
Euronext suit la tendance américaine, prenant plus de 2 €/t d'une semaine à l'autre. On cote 164.5 €/t sur échéance juin 2018.

■ FRANCE : légère hausse des prix Fob Bordeaux

Les prix Fob Bordeaux marquent une légère hausse cette semaine, tandis que les prix Fob Rhin sont stables. Les Fab français sont aux achats sur le marché du rapproché. Notons cependant que les grèves impactent les prix du transport par camion dans le pays...

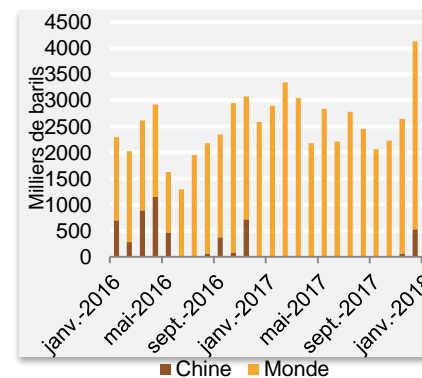
Les conditions météo sont suivies de près en France comme en hémisphère nord, elles seront déterminantes pour l'implantation des maïs de la campagne 2018/19.

Prix Fob internationaux au 30/03/2018



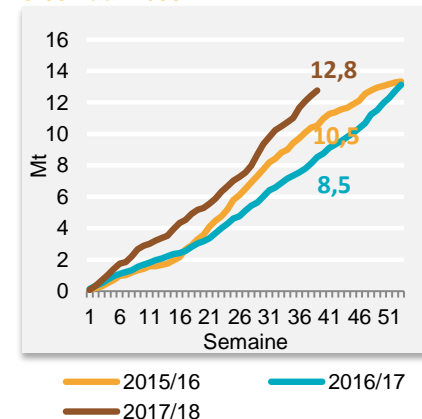
Fob Bordeaux et Rhin majorations mensuelles comprises (7.91 €/t)

Exportations d'éthanol US dans le monde



Source : EIA, mars 2018

Cumul des importations sur l'UE du 01/07 au 27/03



Source : DG Agri, avril 2018