

## ■ MONDE : sécheresse au Brésil ?

Le temps est toujours sec au Brésil, et devrait a priori le rester dans les prochains jours. C'est un souci grandissant pour le sud du pays qui n'a pas reçu de précipitations depuis maintenant plusieurs semaines, et ce alors que les maïs sont au stade crucial de floraison. Si les Etats du centre du pays ont bénéficié d'un peu plus de précipitations ces derniers mois, les inquiétudes grandissent cependant au vu des prévisions météo sèches... Dans l'Etat du Mato Grosso, principal producteur de maïs de seconde culture, les conditions semblent globalement bonnes grâce aux précipitations des mois de mars et avril derniers. L'évolution des conditions météo sur le pays sera cruciale pendant les semaines à venir, particulièrement sur le sud et le centre du Brésil. A noter, toute baisse de production au Brésil profiterait aux exportations US.

Aucune évolution n'est à noter pour l'Argentine. Les récoltes avancent doucement dans le pays.

Pendant ce temps, aux USA, les semis prennent du retard avec 17% des surfaces implantées au 29 avril contre 27% en moyenne sur 5 ans. Les ventes hebdomadaires à l'export sont en diminution par rapport à la semaine dernière, mais le cumul total des exportations sur la campagne est très proche de celui de l'an passé à date. La demande pour la production d'éthanol passe cette semaine sous le million de barils par jour, ce qui n'était pas arrivé depuis maintenant plusieurs mois.

Les marchés grimpent à Chicago, pour les récoltes 2017 comme 2018, prenant environ 5 \$/t d'une semaine sur l'autre. Les inquiétudes quant à la production brésilienne seront au cœur des préoccupations et l'avancée des semis aux USA sera suivie de très près par les opérateurs pendant les semaines à venir.

## ■ EUROPE : les marchés se reprennent en UE

En UE, le cumul des importations depuis juillet dernier dépassait la barre des 14 Mt au 24 avril. La parité €/€ évolue en baisse, pour atteindre des niveaux similaires à ceux de janvier dernier. Notons que cette évolution est de nature à soutenir les marchandises européennes face aux marchandises pays tiers.

Environ un tiers des semis est effectué en Ukraine ainsi qu'en Russie. Le CIC anticipe une hausse des surfaces de 2% (4.5 Mha) en Ukraine par rapport à l'an passé, notamment du fait de la récente hausse des prix dans le pays et d'un transfert de surfaces de l'orge vers le maïs.

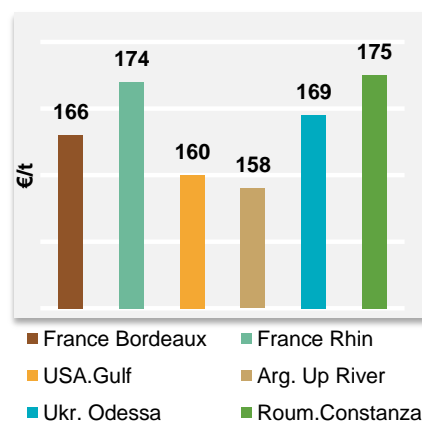
Le mouvement de détente important de l'euro face au dollar et la remontée du marché de Chicago permettent à Euronext de se reprendre de quelques euros sur échéance juin, comme sur échéance novembre.

## ■ FRANCE : avancée des semis hétérogène selon les régions

Les semis sont quasiment terminés dans plusieurs régions françaises (Alsace, Rhône-Alpes, Centre-Val de Loire et Ile-de-France), tandis que les Pays de la Loire, la Bretagne et l'Aquitaine sont globalement plus en retard, ayant encore des travaux du sol à réaliser avant les semis.

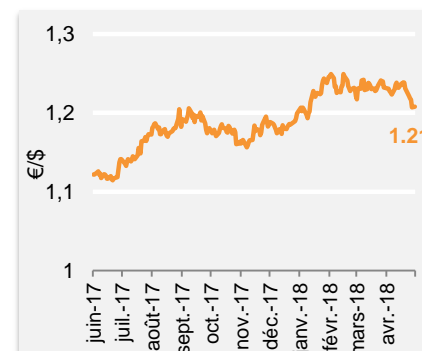
Les prix Fob français semblent suivre la tendance haussière du marché, progressant ce lundi de quelques euros.

### Prix Fob internationaux au 27/04/2018



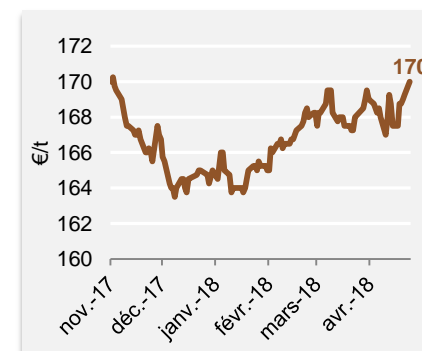
Fob français majorations mensuelles comprises (8,84 €/t)

### Evolution de la parité €/€



Source : BCE, mai 2018

### Cotations Euronext novembre 2018



Source : Euronext, mai 2018