

MONDE : Toujours dans l'incertitude

Les marchés américains évoluaient encore dans l'incertitude avec au final un nouveau repli des cours à Chicago pour le maïs US, après avoir touché un plus bas au cours de la séance de mercredi. A 3,57 \$/b, le maïs US s'affiche au plus bas de la campagne sur l'échéance juillet 2018. La Chine maintient toujours sa décision d'appliquer un droit additionnel sur une série de produits, notamment agricoles incluant le maïs, le soja et le sorgho. Rappelons que les US représentent le tiers du sourcing chinois en soja ...avec seul le Brésil comme alternative à court terme au regard de la faiblesse de la récolte argentine. Pour autant, le marché américain continue de glisser tant en soja qu'en maïs. Les conditions des cultures restent toujours favorables avec 78 % des cultures jugées bonnes à excellentes par l'USDA.

Au Brésil, l'actualité est marquée par le début de la récolte de la Safrinha dans les principaux Etats concernés : 6 % dans le Mato grosso, 3 à 4 % dans le Mato Grosso del Sul et 1 % au Parana. Les analystes affichent désormais des prévisions de récolte en deçà de 80 Mt au Brésil. Rappelons que l'USDA affiche pour sa part une production à 85 Mt dans son rapport de début juin. L'actualité brésilienne est également marquée par les grèves des routiers et par des hausses de coût de transport. Par conséquent, les prix Fob restent au-delà des autres origines au départ du Brésil.

Les fonds non commerciaux continuent d'alimenter le mouvement baissier tant en maïs qu'en soja. En maïs, ces derniers sont désormais net vendeurs pour la 1^{ère} fois depuis le mois de février dernier. Pourtant, l'équilibre du marché du maïs pour les prochains mois reste fragile et fortement dépendant des productions américaines et de la Mer Noire.

EUROPE : Dégradation des cultures selon la Commission

La Commission européenne affiche des perspectives de rendements en baisse pour le maïs d'après son bulletin MARS sorti la semaine passée. En effet, la Commission estime désormais un rendement moyen sur l'UE à 7,35 t/ha contre 7,64 t/ha le mois précédent (et pour mémoire 7,85 t/ha l'an passé). Les principaux pays producteurs sont concernés par ces modifications (France, Roumanie).

Les importations de l'UE se poursuivent avec 180 kt supplémentaires la semaine passée portant le total à 16,6 Mt. A ce rythme, le chiffre de 17 Mt risque d'être atteint à fin juin. L'UE sera bien le 1^{er} importateur mondial de maïs en 2017/2018.

Les droits additionnels appliqués par l'UE sur les importations US sont entrés en vigueur le 22 juin. Ils s'élèvent à 25 % ad valorem pour le maïs, « éliminant » de fait l'entrée de cette origine sur le territoire UE.

L'attention des acteurs européens se porte vers la Mer Noire, et l'Ukraine en particulier. Les conditions météo sur une large partie du pays restent sèches et chaudes pour les 15 prochains jours, malgré quelques orages. En ancienne récolte, les prix ukrainiens sont sous la pression des offres sud et nord-américaines.

Les cours reculent très légèrement sur l'échéance août (164,75 €) tandis qu'ils progressent sur l'échéance novembre (169,50 €).

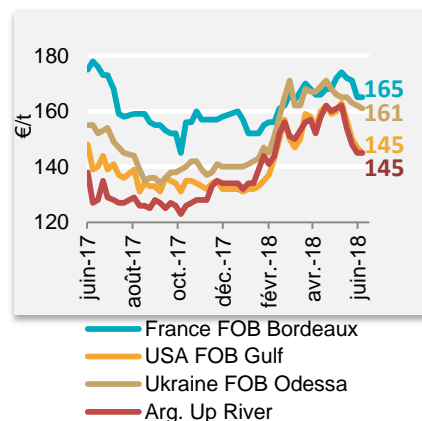
FRANCE : Début de récolte des céréales à paille

A la faveur de conditions climatiques favorables, les récoltes de céréales à paille débutent sur l'hexagone, avec une année particulièrement précoce sur le nord de la France.

Les derniers semis de maïs se réalisent dans le sud-ouest. Les conditions météo des prochains jours devraient permettre aux cultures du sud d'accélérer leur développement.

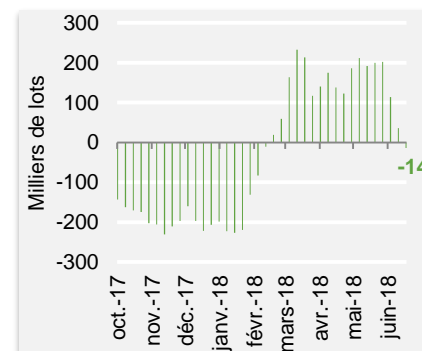
Les cours évoluent peu sur le marché national, avec une demande qui reste faible.

Prix Fob internationaux au 22/06/2018



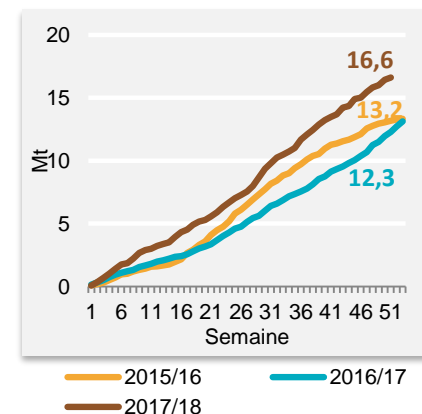
Fob français majorations mensuelles comprises (10,23 €/t)

Positions des fonds non commerciaux



Source : CFTC, juin 2018

Importations de maïs de l'UE 28 du 1er juillet 2017 au 19 juin 2018



Source : DG Agri, juin 2018

