

## ■ MONDE : Chicago en chute libre depuis un mois

Les récoltes de soja touchant à leur fin en Argentine, les agriculteurs devraient maintenant favoriser l'avancée des coupes de maïs. Ces dernières progressent de 4 points cette semaine, pour atteindre 56% des surfaces. Notons que le peso argentin a continué à chuter la semaine dernière, ce qui avantage mécaniquement les marchandises argentines sur le marché international.

Au Brésil, la hausse des coûts du transport est contestée, ce qui crée des problèmes de logistique sur le pays. Si la situation ne s'améliore pas, elle pourrait causer davantage de problèmes avec l'avancée de la récolte safrinha.

L'USDA, dans son rapport sur les surfaces de grandes cultures aux US, estime une surface de maïs de 36 Mha aux Etats-Unis, soit une diminution de 1% par rapport à la campagne précédente. Pour rappel, les premières estimations de l'organisme étaient de 35.6 Mha (soit -2% par rapport à 2017), elles avaient alors surpris la majorité des opérateurs qui s'attendaient à une baisse moindre. Concernant l'état des cultures, l'USDA abaisse ses estimations de 1 point par rapport à la semaine dernière avec 77% des surfaces en bonnes à très bonnes conditions. Notons que les 4 plus gros Etats producteurs sont tous au-dessus de 80%. Ces estimations restent largement au-dessus de celles de l'an passé à la même période, mais ce n'est pas sur ce sujet que les opérateurs se focalisent. En effet, les tensions commerciales entre Chine et USA ne se calment pas, avec une escalade des menaces qui continue. Ainsi, les fonds continuent leurs ventes à un rythme soutenu, tandis que le CBOT continue sa chute drastique. Le marché de Chicago a perdu près de 23 \$/t depuis le 23 mai dernier, entraîné par les tensions politiques, les ventes des fonds, et dans une moindre mesure par les bonnes notations des maïs US et la réévaluation en hausse des surfaces du pays...

## ■ EUROPE : réévaluation des importations UE à 17 MT

Une semaine avant la clôture de la campagne 2017/18, la DG Agri annonce un cumul d'importations en UE de 16.9 Mt, soit 4.2 Mt de plus que l'an passé à la même période. Malgré la concurrence extrême du Brésil, l'Ukraine parvient à exporter 7.6 Mt sur l'UE, soit 4% de moins seulement que l'an passé. Le Brésil a exporté 5.1 Mt en UE (+500% par rapport à 2016/17), tandis que les USA ont exporté 1.8 Mt (+100%).

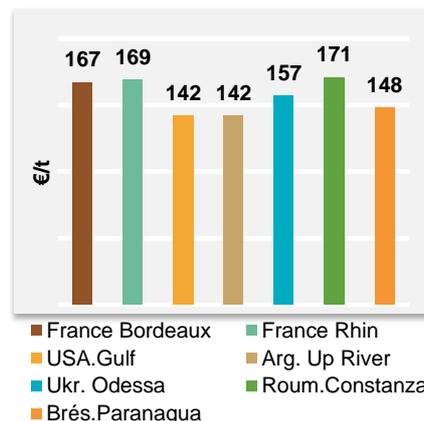
La Commission Européenne réajuste son bilan 2017/18 avec un niveau d'importations de 17 Mt, contre 16.4 Mt le mois dernier. Les stocks de fin de campagne sont ainsi estimés à 23.5 Mt, soit une augmentation de 6 Mt par rapport à la campagne précédente.

Les cours progressent de 0.75 €/t sur l'échéance novembre 2018 d'Euronext, cotant 170.25 €/t.

## ■ FRANCE : conditions hétérogènes dans le sud-ouest

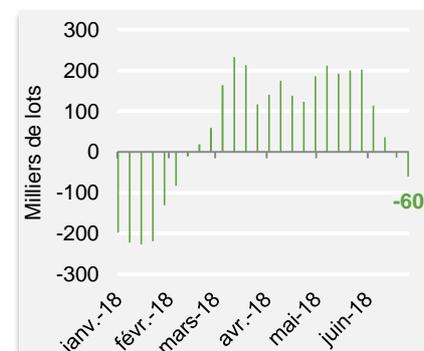
En France, des créneaux favorables ont permis d'effectuer les derniers semis la semaine dernière. Les conditions sont très hétérogènes dans le Sud-ouest, tandis que le potentiel des cultures semble à ce jour bon à très bon pour le reste de la France. Les conditions bonnes à très bonnes sont estimées à 74% des surfaces par Céré'obs, soit une hausse de 2 points par rapport à la semaine précédente.

## Prix Fob internationaux au 29/06/2018



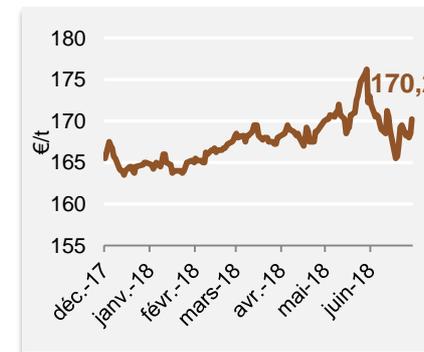
Fob français majorations mensuelles comprises (10.7 €/t)

## Positions des fonds non commerciaux



Source : CFTC, juin 2018

## Euronext échéance novembre 2018



Source : Euronext, juillet 2018