

■ MONDE : demande US en berne

Les semis de soja au Brésil présentent une large avance par rapport à la moyenne, ce qui laisse présager de semis de maïs de seconde récolte dans les temps en début d'année 2019. En Argentine, la Bourse aux Céréales de Buenos Aires estime seulement 29% des maïs précoces en bonnes à très bonnes conditions, contre 69% l'an passé à la même date. Le manque d'eau signalé dans certaines régions freine l'avancée des semis.

Aux Etats-Unis, les récoltes conservent de l'avance par rapport aux années précédentes, et ce malgré les pluies qui ont touché le pays il y a quelques semaines. Mais c'est surtout la demande qui interpelle cette semaine. En effet, les ventes hebdomadaires à l'export, qui ne sont jamais passées sous la barre du million de tonnes depuis le début du mois de septembre, tombent cette semaine à moins de 400 Kt. La production hebdomadaire d'éthanol, si elle se maintient au-dessus du million de barils par jour, présente des niveaux que l'on n'avait pas vu aussi bas depuis le mois d'avril dernier. Les stocks d'éthanol, en augmentation cette semaine encore, présentent de plus des niveaux élevés par rapport à l'historique.

Les marchés sont en baisse cette semaine à Chicago, résultat probable de la diminution de la demande constatée cette semaine aux USA ainsi que de la pression des récoltes en cours. Suite au rapport USDA du 11 octobre, les fonds non commerciaux passent nets vendeurs, ce qui n'était pas arrivé depuis juin dernier.

■ EUROPE : baisse des cours sur Euronext

Les prix Fob ukrainiens sont à la baisse ces dernières semaines, s'alignant sur les niveaux compétitifs des prix Fob US.

Dans son bulletin MARS, la Commission Européenne évalue le rendement moyen UE à 76.3 q/ha, en baisse de plus de 2 q/ha par rapport à l'an passé. Des conditions de récolte favorables sont signalées en Hongrie et en Roumanie, et les rendements de ces pays sont revus en légère hausse par rapport au mois dernier. La Hongrie (80 q/ha), la Bulgarie (78 q/ha) et la Roumanie (61 q/ha) présentent respectivement des hausses de rendement de +17%, +25% et +34% par rapport à la moyenne sur 5 ans.

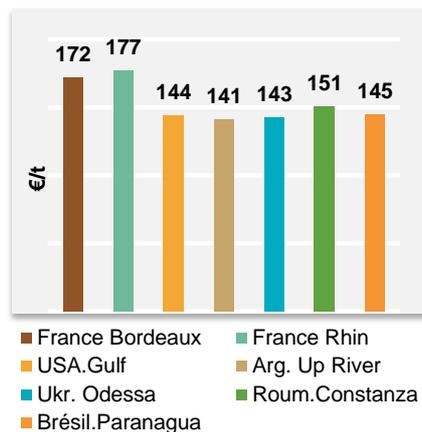
Sur Euronext, les prix du maïs marquent cette semaine une forte baisse (-5.75 €/t sur échéance novembre 2018), sous la pression des prix mondiaux et de la concurrence à l'importation.

■ FRANCE : des taux d'humidité historiquement bas

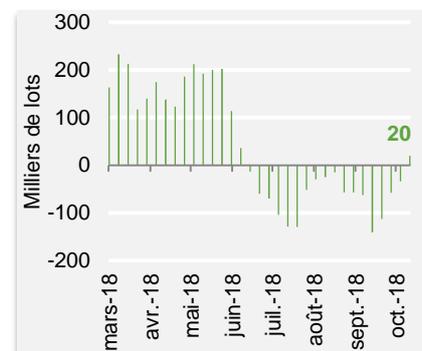
En France selon Céré'obs, les récoltes étaient avancées à plus de 80% au 15 octobre dernier, contre 47% en 2017. Avec une moyenne nationale d'environ 20 à 22% d'humidité contre 26% à 28% en moyenne, les maïs seront récoltés à des taux d'humidité historiquement faibles cette année.

A l'image d'Euronext, les prix physiques marquent une baisse importante cette semaine. Si l'écart de compétitivité tend à diminuer sur les échéances plus éloignées, les origines Mer Noire concurrencent largement les maïs français sur échéance novembre. Des importations de maïs origine Mer Noire sont d'ailleurs signalées sur la France. Le problème des basses-eaux sur le Rhin reste toujours d'actualité.

Prix Fob internationaux au 19/10/2018



Position des fonds non commerciaux sur le CBOT (au 16/10/18)



Prix rendu Bordeaux base juillet (au 18/10/18)



Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance novembre 2018, sauf Fob Rhin janvier 2019.

Source : CFTC, octobre 2018

Source : La Dépêche, octobre 2018