

N°489 • Lundi 29 octobre 2018

MONDE : marchés US sous pression

Sur la base d'une production en hausse en Amérique du Sud, le CIC prévoit pour la campagne 2018/19 une production mondiale de 1074 Mt, en hausse de 2.5% par rapport à l'an passé et la seconde production la plus élevée de l'histoire. Celle-ci devrait être compensée par un nouveau record de consommation (1112 Mt), boostée par l'alimentation animale et les utilisations industrielles aux USA et en Chine. Sur ces bases, les stocks sont attendus à 266 Mt, en baisse de 12.5% par rapport à l'an passé. Avec une légère avance par rapport à la moyenne, plus de 34% des semis argentins ont été effectués alors même que la période des semis de maïs précoces touche à sa fin dans certaines régions. L'avancée des semis de soja est toujours bonne au Brésil, laissant espérer aux agriculteurs une bonne implantation des maïs de seconde récolte. Le 21 octobre dernier, l'USDA estimait une récolte US effectuée pour moitié, largement en avance par rapport à l'an passé, et de 2 points au-dessus de la moyenne quinquennale. Les ventes hebdomadaires à l'export US sont tout aussi faibles que celles de la semaine dernière, mises sous pression par la concurrence étrangère et par le renforcement du dollar. La production d'éthanol se reprend par contre légèrement, tandis que les stocks diminuent par rapport à la semaine précédente. Finalement, la bonne avancée des récoltes US, couplée au renforcement du dollar et à la baisse de la demande, mettent le marché américain sous pression. Le CBOT peine à augmenter cette semaine. Notons que les perspectives d'une hausse de la sole US 2019, et de potentielles bonnes récoltes en Amérique du Sud, même si elles sont encore éloignées, sont déjà considérées.

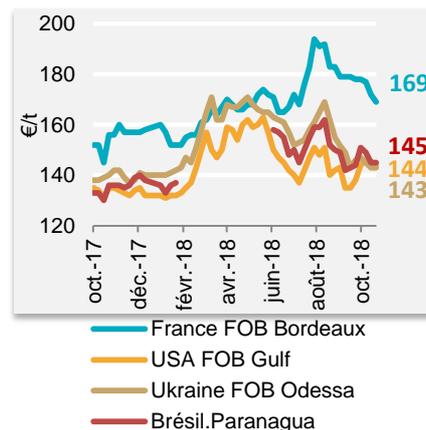
EUROPE : Euronext toujours en baisse

La DG Agri a publié son bilan du mois d'octobre. La production UE est maintenant estimée à 62.3 Mt, à la hausse par rapport au mois dernier suite aux révisions de rendement effectuées. Par rapport au bilan de septembre, les révisions en hausse des importations (+300 Kt, soit 16.3 Mt) et en baisse des exportations (-170 Kt) ne suffisent pas à couvrir l'augmentation du poste alimentation animale (+1.7 Mt soit 61.4 Mt). Les stocks au 30 juin 2019 sont par conséquent révisés à la baisse à 20.2 Mt, ce qui représente exactement 3 mois de consommation moyenne de l'UE. L'euro en baisse par rapport au dollar préserve dans certaines limites nos marchés intérieurs. Le cumul des importations depuis le 1^{er} juillet continue cependant à augmenter et s'élève à 5.1 Mt au 21/10, contre respectivement 4.5 Mt et 2.5 Mt en 2017/18 et en 2016/17. Le CIC revoit d'ailleurs à la hausse ses estimations d'importations UE à 18.7 Mt, soit 0.5 Mt de plus que les importations records de l'an passé. Les maïs ukrainiens gagnent en compétitivité sous la pression de la récolte massive attendue dans le pays. Leurs prix Fob se maintiennent cette semaine encore au-dessous des prix Fob US. Euronext est encore à la baisse cette semaine, cotant respectivement 166 €/t et 170 €/t sur échéances novembre et janvier 2018.

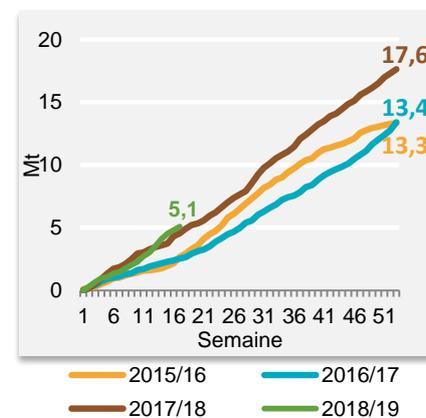
FRANCE : les récoltes touchent à leur fin

En France, Céré'obs estime l'avancée des récoltes à 91% au 22 octobre, les zones les moins avancées étant les régions Aquitaine et Midi-Pyrénées. Les origines françaises sont toujours concurrencées à l'export par la Mer Noire, notamment sur la destination Espagne.

Prix Fob internationaux au 26/10/2018



Evolution des importations UE au 21/10/18



Evolution du taux €/€



Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance novembre 2018.

Source : DG Agri, octobre 2018

Source : BCE, octobre 2018



Semis Amérique du Sud

Récoltes hémisphère nord

Demande USA