

N°490 • Lundi 5 novembre 2018

■ MONDE : dans l'attente du rapport USDA

L'USDA, dans ses premières projections à horizon 2028, attend une sole maïs récoltée aux USA de 34.2 Mha en 2019, soit une augmentation de 1.1 Mha par rapport à cette année. Cette augmentation, déjà anticipée par les marchés, résulte du contexte géopolitique US-Chine qui pousse les prix du soja à la baisse, limitant l'attractivité économique du soja vis-à-vis du maïs. A ce propos, la rumeur la semaine dernière d'un accord potentiel entre les deux pays a fait bondir les cours du soja. Ce rebond n'aura été que de courte durée, puisqu'un démenti a par la suite circulé. Mais cette situation prouve bien que tout progrès sur le sujet pourrait fortement impacter les cours du soja, et par conséquent ceux du maïs...

Sur le plan de la production, les semis brésiliens de soja avancent rapidement et bénéficient de bonnes conditions météorologiques. Aux USA, les récoltes de maïs progressent à 63%, dans la moyenne des 5 dernières années. Les pluies attendues sur la Corn Belt en début de semaine pourraient cependant impacter les chantiers.

Côté demande, les ventes hebdomadaires à l'export se reprennent difficilement aux US. Elles atteignent cette semaine les 400 Kt, bien loin des millions de tonnes hebdomadaires du mois de septembre. La production d'éthanol reprend un bon niveau cette semaine, avec des chiffres qui n'avaient pas été atteints depuis août dernier. Pour compléter ces bons chiffres, les stocks d'éthanol baissent de 5% d'une semaine sur l'autre.

Les cours se reprennent de quelques dollars à Chicago par rapport à la semaine dernière, tandis que les opérateurs sont dans l'attente du rapport USDA de jeudi. L'organisme reverra-t-il la production américaine à la baisse, comme l'ont fait la FAO et le CIC ce mois-ci (-1.2 Mt par rapport au mois dernier) ?

■ EUROPE : 500 Kt d'importations sur la semaine

Les importations sur l'UE progressent de 500 Kt cette semaine, pour atteindre un cumul de 5.6 Mt depuis début juillet. Cela représente des augmentations respectives de +14% et + 111% par rapport à 2017/18 et 2016/17. Le maïs brésilien reste la première origine, même si l'Ukraine devrait reprendre la main en avançant dans la saison.

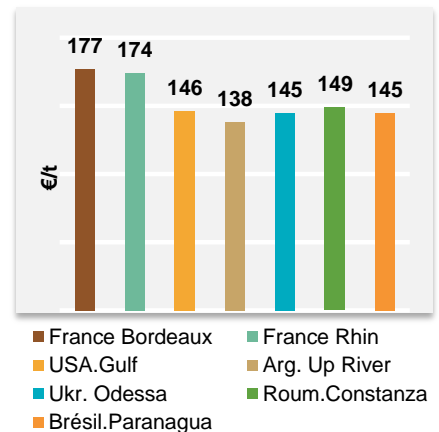
En Ukraine, les récoltes progressent plus rapidement que l'an passé. Des problèmes de logistiques sont attendus au vu de la récolte record de l'année, et pourraient impacter le bon déroulement des exportations du pays.

A l'image du marché américain, Euronext se reprend de +3 €/t par rapport à la semaine dernière. On cote 173 €/t sur échéance janvier 2019.

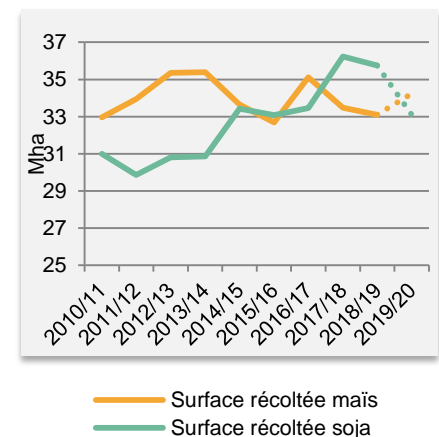
■ FRANCE : un rendement inférieur à la moyenne

Selon Céré'obs, les récoltes de maïs grain sont finalisées ou quasiment finalisées dans toutes les régions françaises au 28 octobre, hormis dans les régions Aquitaine (88%) et Midi-Pyrénées (87%) où les semis ont été parfois retardés à cause des pluies. Pour rappel, Arvalis estime la production annuelle à 11.8 Mt, pour un rendement de 93.2 q/ha. Ce rendement moyen est inférieur à la moyenne quinquennale de 96 q/ha, et cache de fortes disparités. Ainsi, certaines régions, particulièrement affectées par la sécheresse, affichent des rendements inférieurs à 85 q/ha (Champagne-Ardenne, Bourgogne...), tandis que d'autres égalent ou dépassent les 100 q/ha (Alsace, Midi-Pyrénées...).

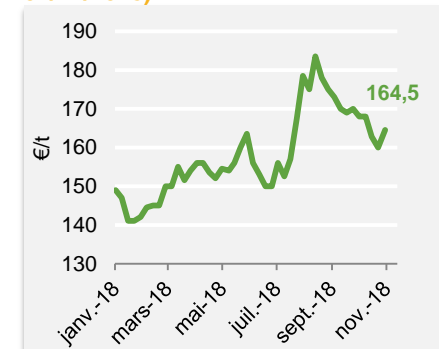
Prix Fob internationaux au 2/11/2018



Surfaces maïs et soja aux USA



Prix rendu Bordeaux base juillet (au 01/11/2018)



Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance novembre 2018.

Source : USDA, octobre 2018

Source : La Dépêche, novembre 2018