

N°493 • Lundi 26 novembre 2018

## ■ MONDE : les récoltes US approchent de la fin

Dans son rapport du mois de novembre, le CIC maintient un bilan mondial 2018/19 équivalent à celui du mois dernier. Ainsi la consommation atteint un record de 1112 Mt, tandis que la production de 1073 Mt est la 2<sup>ème</sup> plus importante de l'histoire. Les stocks attendus à 266 Mt seraient en baisse de 13% par rapport à l'an passé.

En Argentine, les semis avancent peu durant le mois de novembre, période de jonction entre semis « précoces » et semis « tardifs ». Ainsi selon la Bourse aux Céréales de Buenos Aires, 37% des surfaces étaient implantées au 21 novembre, contre 36% la semaine précédente. Les semis tardifs devraient débuter dès la semaine prochaine dans le centre du pays. Du côté du Brésil, les semis de soja progressent toujours à un rythme record. Ils sont quasiment terminés dans l'Etat de Mato Grosso, premier producteur de maïs de seconde culture au Brésil. Dans l'Etat de Parana, second producteur de maïs safrinha, environ 90% des semis sont effectués. Ainsi, si la météo le permet, les récoltes de soja dans les Etats clés pour la production de maïs brésilienne devraient avoir lieu dans les temps, permettant donc une implantation des maïs optimale.

Aux USA, avec 90% des surfaces ramassées, les récoltes approchent doucement de la fin. Maintenant que les volumes sont assurés, le regard des opérateurs se concentre davantage sur la demande US. Les ventes hebdomadaires à l'exportation se maintiennent sur des niveaux équivalents à ceux de la semaine dernière (880 Kt). Concernant l'éthanol US, la production ainsi que les stocks baissent cette semaine. A noter, des marges faibles, voire négatives, pour certaines usines de production sont rapportées.

Le marché de Chicago marque une légère baisse par rapport à la semaine dernière. Pour rappel, la rencontre entre les présidents américain et chinois à l'occasion du G20 de cette fin de semaine est attendue, et pourrait faire évoluer les marchés.

## ■ EUROPE : 19.4 Mt d'importations sur l'UE pour le CIC

Les importations UE continuent leur progression sur un rythme soutenu, dépassant maintenant les 7 Mt cumulées depuis le mois de juillet. L'origine Ukraine reprend des parts petit à petit face au Brésil. Le CIC revoit ses estimations d'importation pour l'UE à un nouveau record de 19.4 Mt (18.2 Mt l'an passé).

Dans son rapport, la Commission Européenne signale des récoltes terminées sans encombre en UE. Ces dernières ont pris fin plus tôt que d'habitude dans beaucoup de régions.

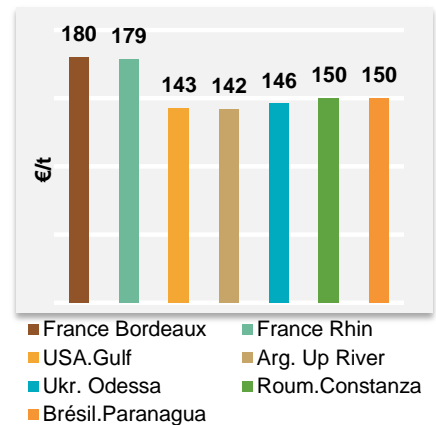
En Ukraine, les volumes d'exportation augmentent ces dernières semaines.

Euronext est en légère baisse d'une semaine sur l'autre (-0.75 €/t), cotant 174 €/t sur échéance janvier 2019.

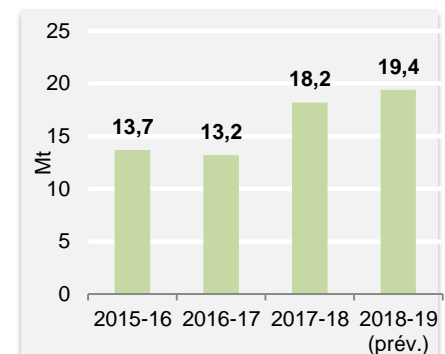
## ■ FRANCE : origines françaises fortement concurrencées

En France, les récoltes sont maintenant terminées, y compris dans le Sud-Ouest où elles ont été les plus tardives. Peu d'affaires sont rapportées sur les marchés extérieurs. Au 20 novembre dernier, les marchandises origine Mer Noire étaient livrées près de 20 €/t moins cher que les origines françaises sur le bassin de consommation espagnol.

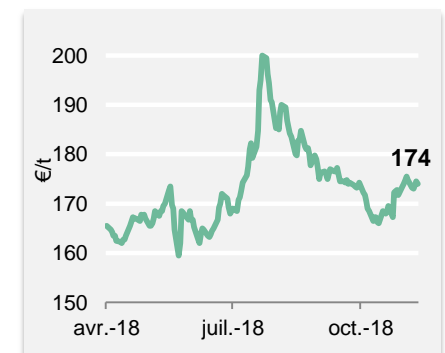
### Prix Fob internationaux au 23/11/2018



### Estimation des importations UE



### Prix du maïs Euronext 1<sup>ère</sup> échéance



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

Source : CIC, novembre 2018

Source : Euronext, novembre 2018