

## ■ MONDE : la récolte des sojas approche au Brésil

Les semis argentins progressent de quelques points cette semaine. La Bourse aux céréales de Buenos Aires estime 50% des maïs de « premier semis » en bonnes à très bonnes conditions. Pour l'heure, ces derniers semblent en grande majorité bénéficier de suffisamment d'eau. Au Brésil, les sojas bénéficient toujours de très bonnes conditions de cultures et les premières récoltes devraient débuter dès la semaine prochaine. Le pays a exporté 4 Mt de maïs au mois de novembre, et devrait maintenant diminuer sa présence sur les marchés jusqu'à la récolte des prochains maïs « safrinha », l'été prochain.

La demande se maintient sur de bons niveaux aux USA, avec des ventes hebdomadaires à l'export de 1.2 Mt et une production d'éthanol en augmentation par rapport à la semaine dernière.

Au niveau géopolitique, aucune annonce supplémentaire n'a été faite suite aux « accords » de la semaine dernière entre les présidents Trump et Xi Jinping. Les marchés américains ont progressé suite à l'annonce de trêve du weekend passé, puis se sont stabilisés autour de 152 \$/t environ sur Chicago.

## ■ EUROPE : seulement 19 Mt de stocks à fin juin 2019

La Commission apporte quelques modifications à son bilan prévisionnel pour l'UE. Ainsi, les stocks de début de campagne sont révisés en forte baisse par rapport au mois dernier (-3.5 Mt), les ramenant tout juste à 20 Mt. La production est ajustée en hausse à près de 63 Mt, et les importations sont évaluées à 18.5 Mt contre 16.3 Mt le mois dernier. Un ajustement attendu par les opérateurs, qui paraît presque faible au vu du rythme d'importations toujours aussi soutenu. Parmi les utilisations, les postes utilisations industrielles et alimentation animale ont été ajustés en hausse de respectivement 700 Kt et 500 Kt. A contrario, les postes utilisations humaines et exportations ont été revus en baisse de respectivement 500 Kt et 300 Kt. Au final, avec une offre en baisse (-740 Kt) et des utilisations en hausse (+380 Kt) par rapport au mois dernier, les prévisionnels de stocks à fin juin 2019 sont abaissés à seulement 19.1 Mt (-1.1 Mt), soit moins de 3 mois de consommation moyenne dans l'UE.

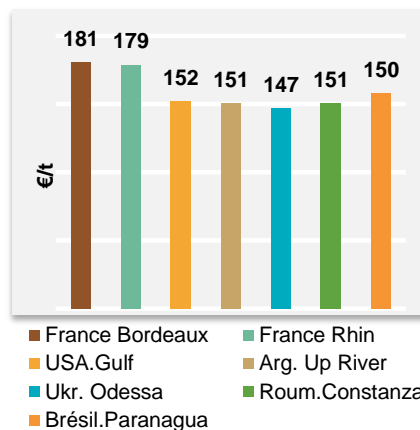
Comme évoqué précédemment, le flux d'importations ne faiblit pas sur l'UE. Avec une moyenne d'environ 360 Kt importées chaque semaine depuis le mois de juillet, le cumul atteint 8.3 Mt au 2 décembre.

En Ukraine, tout l'enjeu va être cette année d'exporter un maximum de volumes avant l'arrivée des maïs sud-américains sur les marchés. En comparaison avec l'an passé, le pays prend déjà de l'avance sur les exportations des premiers mois de la campagne. Euronext se reprend légèrement par rapport à la semaine dernière. On cote 174 €/t sur échéance janvier 2019.

## ■ FRANCE : fin des basses eaux sur le Rhin

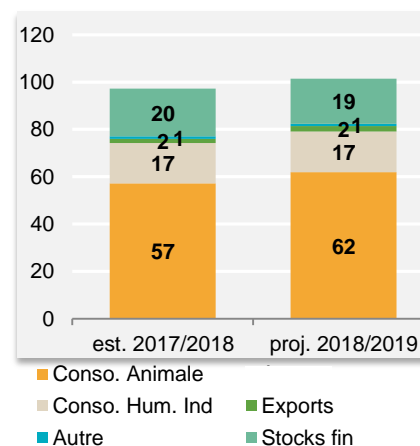
Le retour des pluies sur le nord-ouest et sur le centre de l'Europe a permis d'augmenter le niveau du Rhin. Le transport fluvial vers le nord de l'Europe peut donc enfin reprendre, suite à des mois de basses-eaux fortement pénalisantes.

### Prix Fob internationaux au 07/12/2018



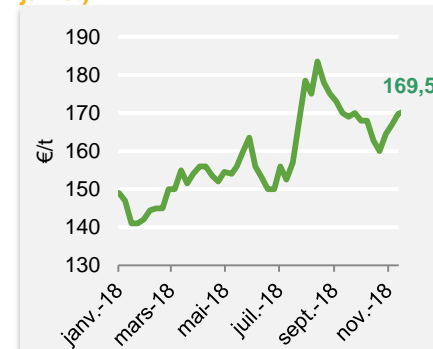
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance janvier 2019.

### Utilisations prévisionnelles en UE



Source : DG Agri, novembre 2018

### Prix du maïs rendu Bordeaux (base juillet)



Source : La Dépêche, décembre 2018