

N°500 • Lundi 28 janvier 2019

■ MONDE : nouvelles négociations Chine/US à venir

Le CIC modifie quelque peu ses prévisionnels concernant le bilan mondial, ce qui débouche sur des estimations de stocks en hausse par rapport au mois dernier (+5 Mt), à 271 Mt. Malgré cette modification, ce chiffre est au plus bas depuis 5 ans.

Concernant la production, malgré les pluies, les semis argentins ont pu progresser dans le nord du pays. Selon la Bourse aux Céréales de Buenos Aires, les 420 Kha (7% des surfaces) restant à semer sont situés dans des régions pour lesquelles le moment de semis est encore idéal. Par ailleurs, l'organisme évalue une nouvelle fois les conditions de culture en hausse avec 60% des maïs en bonnes à très bonnes conditions, contre 55% la semaine passée. Les semis au Brésil confirment leur avance, avec plus de 5% des surfaces semées contre moins de 1% en moyenne sur les 5 dernières années.

Concernant la demande aux USA, la production d'éthanol est à la baisse cette semaine (-2%) et les stocks sont en hausse (+0.6%). Les chiffres exports ne sont toujours pas disponibles, mais la situation évolue quelque peu aux USA avec la décision du Président Trump d'accorder un financement temporaire qui devrait mettre fin au shutdown pendant les trois prochaines semaines. Les indicateurs de marché, et notamment le rapport USDA du 8 février prochain, devraient théoriquement pouvoir être publiés, après plus d'un mois d'interruption des services. Concernant la guerre commerciale, une nouvelle rencontre des deux parties est programmée cette semaine. Le résultat de ces entretiens est bien sûr attendu par les opérateurs. Si aucun accord n'est trouvé avant mars prochain, date de fin de la trêve, le renchérissement des taxes risque de repartir de plus belle.

Le CBOT marque une légère baisse par rapport à la semaine dernière.

■ EUROPE : 20.8 Mt d'importations en UE ?

Le cumul des importations depuis le 1^{er} juillet atteint quasiment 14 Mt, dont 7.5 Mt originaires d'Ukraine, 3.8 Mt du Brésil et 1.2 Mt du Canada. Cette situation d'importations massives est d'autant plus favorisée par l'écart de prix blé-maïs qui perdure maintenant depuis le début de la campagne. Pour ces raisons, le CIC réévalue les importations UE 2018/19 à un nouveau record de 20.8 Mt. Ceci confirme la place de l'UE sur la première marche du podium des importateurs mondiaux, loin devant le Mexique (16.8 Mt) et le Japon (16.2 Mt).

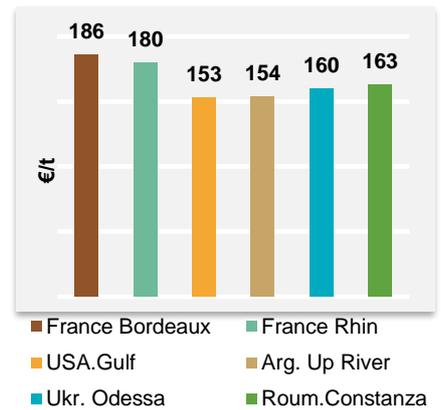
Les prix Fob ukrainiens continuent leur progression cette semaine, sous l'impulsion de la demande à l'exportation.

Euronext marque une baisse de 1.25 €/t par rapport à la semaine dernière, cotant 179.75 €/t sur échéance mars 2019.

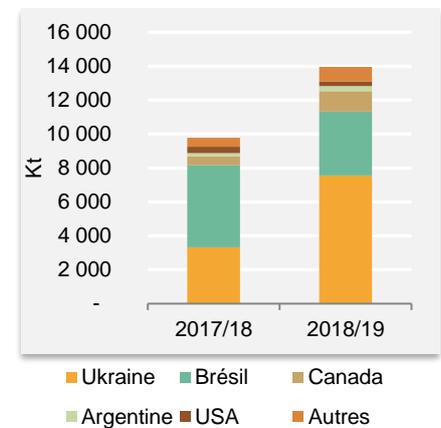
■ FRANCE : des origines pays tiers concurrentielles

Les prix Fob Bordeaux progressent de 1 €/t (180 €/t base juillet), tandis que les prix Fob Rhin marquent une diminution de 1.5 €/t (173.5 €/t base juillet) par rapport à la semaine dernière. Les origines Mer Noire et Amérique du Sud sont très concurrentielles sur l'Espagne comme sur le nord de l'Europe, et ce sur les échéances proches comme plus éloignées.

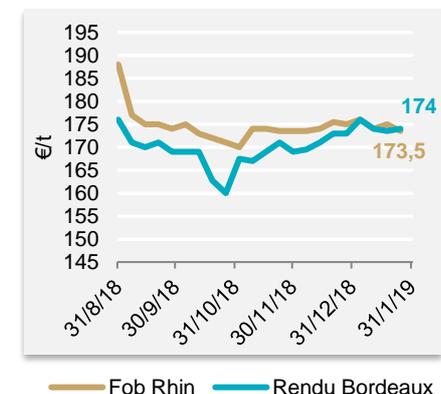
Prix Fob internationaux au 25/01/2019



Cumul des importations sur l'UE du 01/07 au 27/01



Prix de la récolte 2018 en base juillet



Fob français majorations mensuelles comprises. Échéance février 2019.

Source : DG Agri, janvier 2019

Source : la Dépêche, janvier 2019