

■ MONDE : Rapports USDA baissiers

Les rapports publiés vendredi dernier par l'USDA étaient attendus par le marché. On retiendra que le rapport sur les stocks trimestriels et celui sur les intentions de semis américains auront été clairement baissiers pour le marché du maïs. Le contrat mai 2019 perdait ainsi 4,6 % à Chicago sur la seule journée de vendredi.

En effet, les stocks trimestriels en maïs s'affichaient au-delà des attentes, reflétant notamment une baisse de consommation pour l'alimentation et autres utilisations. Le second rapport portait sur les intentions de semis, très attendu cette année au regard de la compétition soja/maïs. Avec des surfaces en hausse de 4 % par rapport à l'an passé, cette projection est nettement supérieure aux attentes des traders. Cette hausse de surfaces se fait en partie au détriment du soja dont les surfaces reculent. Le marché américain a peut-être sur-réagi suite à ces annonces. Rappelons en effet que ces résultats sont issus d'enquêtes réalisées début mars, et ce avant les inondations de grandes ampleurs qu'ont connu les plaines américaines. La réalité des assolements US ne sera par conséquent connu que fin juin !

Les fonds ont certainement accompagné ce mouvement de baisse, certains opérateurs estimant qu'ils auraient vendu 40 000 lots vendredi. Pour rappel, au 26 mars (dernier chiffre officiel publié), les fonds affichaient une position net vendeur de 203 000 lots.

Le marché mobilisera donc désormais son attention sur les conditions météorologiques sur l'Amérique du Sud et sur les Etats-Unis. Sans nouvelle donne entre les USA et la Chine dans le secteur du maïs, seul un incident sur la production serait de nature à redonner une tendance positive sur les prix mondiaux du maïs, et ce d'autant plus que les conditions de culture sur le blé semblent pour l'heure prometteuses sur les principales zones de production mondiales.

■ EUROPE : les importations dépassent le chiffre de 2017/2018

C'est certes symbolique, mais les importations de maïs de l'UE dépassent déjà en date du 24 mars le record de l'an passé, avec 17,93 Mt (contre 17,6 Mt l'an passé sur la campagne entière). Sur la base du rythme enregistré sur la fin de la dernière campagne (350 kt/semaine), les importations de l'UE pourraient atteindre les 23 Mt au 30 juin prochain. Ainsi, le chiffre affiché dans les dernières estimations de la Commission européenne, publiées la semaine dernière, paraît sous-estimé...En effet, la Commission prévoit désormais des importations à hauteur de 21 Mt. Et selon la Commission toujours, le stock de fin de campagne au 30 juin 2019 s'élèverait à 25,9 Mt, soit une hausse de 5,8 Mt sur la campagne !

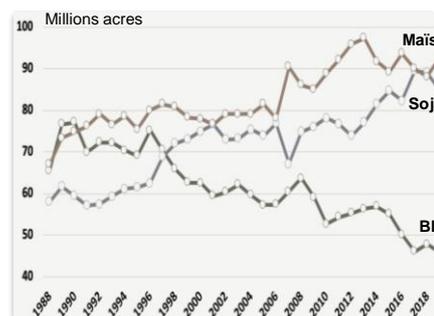
■ France : Début des semis

Les semis de maïs ont débuté essentiellement dans le sud-ouest. Les surfaces semées restent encore très faibles. Les derniers jours ont été propices à l'avancée des travaux de préparation de sols. La perturbation annoncée sur plusieurs régions cette semaine pourrait stopper momentanément les travaux.

Côté marché, les prix du maïs français s'inscrivent dans la dynamique générale. La demande reste présente, même si les FAB donnent plus de place à l'orge. Un nouveau bateau est attendu à l'importation sur la Bretagne.

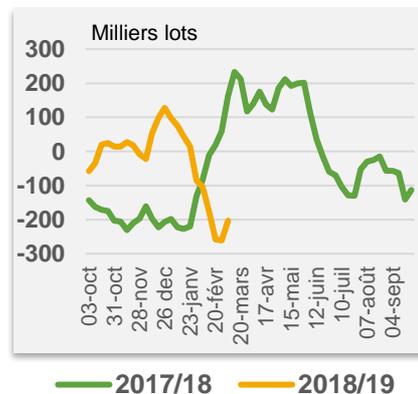
Les cours sur Euronext s'affichaient en recul sur la semaine tant en rapproché (-2,5€/t sur mai 2019) qu'en nouvelle récolte (- 1,25 €/t sur novembre 2019).

Évolution des surfaces aux États-Unis depuis 30 ans



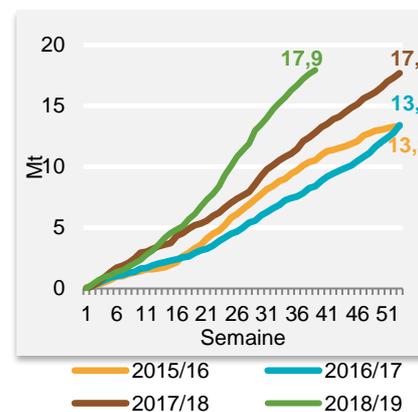
Source : USDA

Évolution des fonds non commerciaux à Chicago au 26/03/2019



Source : CFTC

Cumul des importations UE du 01/07 au 24/03/19



Source : DG Agri