

MONDE : Trump récidive !

Alors que les marchés restaient dans l'attente ces dernières semaines d'une réelle avancée entre la Chine et les Etats-Unis, Donald Trump a décidé ce week-end d'en rajouter une couche en menaçant de taxer pour une valeur de 200 milliards de dollars supplémentaires les exportations chinoises... Toujours difficile de discerner l'objectif des tweets du Président Américain, mais nul doute que le message envoyé aux acteurs des marchés n'est pas des plus porteurs. L'effet a été immédiat puisque les cours s'affichaient en forte baisse à Chicago la nuit dernière : - 3 % en maïs et - 2 % en soja. On suivra donc de près les suites « concrètes » des annonces de Donald Trump et la réaction de ses interlocuteurs chinois. Rappelons que le dénouement de ce conflit reste un point essentiel pour l'économie agricole américaine, et en particulier pour les agriculteurs du Midwest.

A court terme, cette annonce semble gommer la totalité de la hausse enregistrée sur le marché américain la semaine dernière, le maïs enregistrant 7 séances consécutives dans le vert. Il est vrai que les conditions climatiques contrarient toujours l'avancée des semis qui n'étaient réalisés qu'à hauteur de 15 % au 28 avril dernier. Et la pluie de la semaine dernière sur de nombreux secteurs de la Corn Belt n'est pas de nature à améliorer significativement ce score. La météo pour cette semaine reste défavorable, un temps plus sec étant annoncé pour la semaine prochaine... accompagné de températures qui restent froides pour la saison. Pour l'heure, l'inquiétude reste mesurée. Rappelons que l'an passé, les semis étaient également en retard (dans des proportions semblables).

En Amérique du Sud, les conditions restent toujours favorables. La Bolsa de Buenos Aires a ainsi révisé ses estimations de production en hausse de 2 Mt à 48 Mt anticipant une surface plus élevée en maïs grain en raison des bons rendements attendus également en maïs fourrage (et donc 200 000 ha supplémentaires de transferts du fourrage vers le grain).

L'USDA sortira son rapport mensuel ce vendredi. On suivra avec attention le 1^{er} bilan 2019/2020.

EUROPE : La barre des 20 millions franchie

Les importations de l'UE au cours de la semaine se clôturant au 29 avril s'élevaient à 150 kt. Les importations de maïs de l'UE franchissent ainsi la barre symbolique des 20 Mt. Les cours sur Euronext clôturaient la semaine en légère hausse à 166,75 €/t (+ 0,75 €/t) sur l'échéance juin et reculaient sur l'échéance novembre 2019 (- 1 €/t à 169,5 €/t). L'ensemble des produits et des échéances était dans le rouge ce lundi dans le sillage des marchés US.

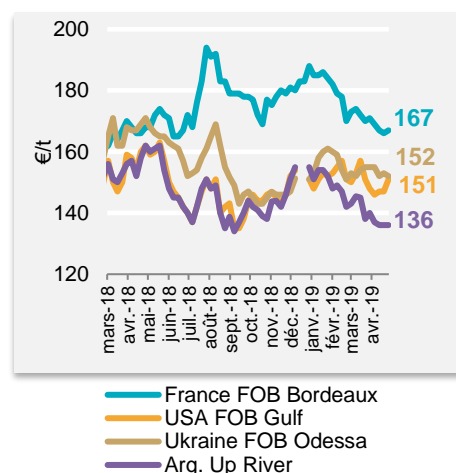
Les semis avancent en Ukraine et étaient réalisés à hauteur de 45 % au 2 mai, contre 52 % l'an passé à la même date.

FRANCE : Bonnes conditions

Les semis ont pu progresser au moins sur la première partie de semaine dernière sur les zones les moins avancées. Céréobs affichait un chiffre de 68 % de semis au 28 avril. Nous estimons désormais que les semis sont réalisés entre 80 et 85 %.

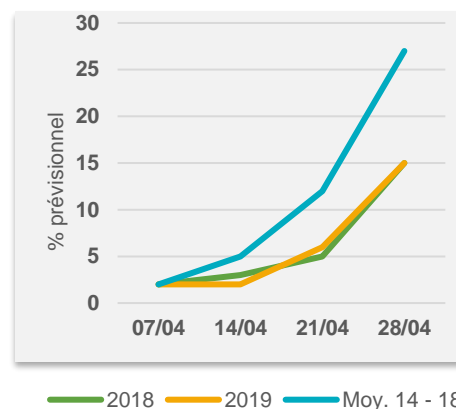
Les cultures sont globalement dans des conditions satisfaisantes.

Prix Fob internationaux au 03/05/2019



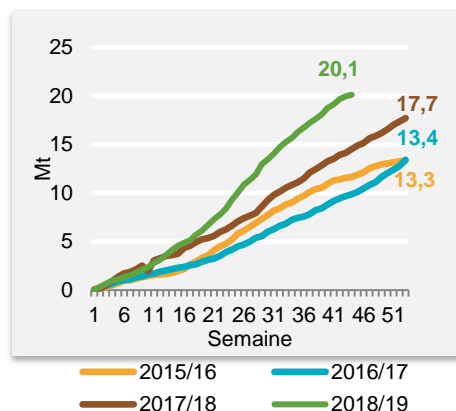
Fob français majorations mensuelles comprises. Échéance mai 2019.

Evolution des semis US au 28 avril



Source : USDA, avril 2019

Importations de maïs de l'UE au 28/04/2019



Source : DG Agri, avril 2019