

MONDE : Marchés sous pression

La tendance initiée début de semaine dernière suite aux annonces de Donald Trump s'est confirmée au cours des jours suivants. Les taxes additionnelles (celles-ci passant de 10 à 25 %) portant sur 200 milliards de dollars de biens exportés par la Chine vers les Etats-Unis sont entrées en vigueur vendredi dernier. La procédure visant à taxer les 325 milliards de dollars résiduels a parallèlement été lancée... de quoi mettre fin à toute perspective d'accord commercial entre les 2 pays. Il semble d'ailleurs que les autorités américaines se préparent à ce scénario, la maison blanche demandant au ministre de l'agriculture de mettre en place un programme d'aides exceptionnelles financé à partir des taxes additionnelles. Des aides directes et des aides à l'exportation (aide internationale) sont évoquées.

La sortie du rapport USDA est l'autre fait marquant de la semaine. Là aussi, le rapport reste baissier pour le maïs, mais les conclusions restent à nuancer. Il confirme une très forte production en Amérique du Sud sur 2018/2019, donnée largement anticipée par le marché. Reste que le chiffre de 100 Mt de production pour le Brésil est lourd, et implique une forte présence de cette origine pour les prochains mois. L'USDA communiquait également sur ces premières estimations de bilan 2019/2020. Il est encore tôt pour commenter ces chiffres, et ce d'autant plus que l'USDA ne semble pas pour l'heure tenir compte de l'impact des semis tardifs sur le rendement US 2019 (proche du rendement de 2018). On attendra donc le rapport de juin pour avoir une vision plus précise de la réalité des semis de maïs et de l'impact sur les rendements. Pour l'heure, le retard des semis est marqué, avec 23 % des surfaces implantés au 5 mai contre 46 % en moyenne quinquennale.

Dans ce contexte, les cours sur Chicago reculaient de 4 % sur l'échéance décembre 19.

EUROPE : Semis en cours

Les semis se déroulent dans des conditions globalement normales sur le continent européen. On notera cependant que l'Ukraine affiche un léger retard avec 71 % des surfaces semées selon le ministère de l'agriculture contre 81 % l'an passé. Ils sont réalisés à hauteur de 56 % en Russie.

L'USDA affiche une production de 64 Mt pour l'UE en 2019 et des importations en recul à 20 Mt. La production de l'Ukraine est projetée à 33 Mt.

Les importations au 6 mai d'élèvent à 20,5 Mt sur la campagne en cours.

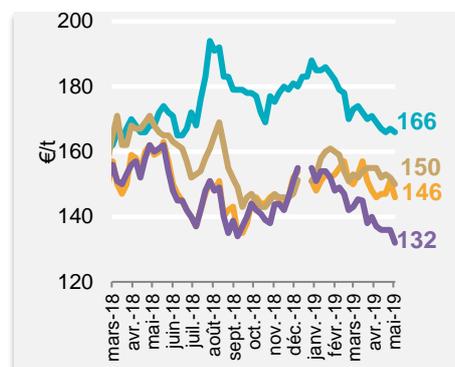
Les cours sur Euronext suivent la tendance mondiale et reculent de 3,25 €/t (163,5 €/t) sur l'échéance juin et de 3 €/t (166,5 €/t) sur novembre.

FRANCE : Quel niveau de stocks en fin de campagne ?

FranceAgriMer publiera son bilan de mai ce mercredi. Pour le maïs, on suivra le niveau de stocks affichés par l'office au 30 juin. Dans son dernier bilan, FranceAgriMer révisait à la hausse ses prévisions de stocks à 2,57 Mt (contre 2,38 Mt estimés en mars), soit un niveau comparable à 2017/2018, et ce malgré une collecte en retrait de 11 %.

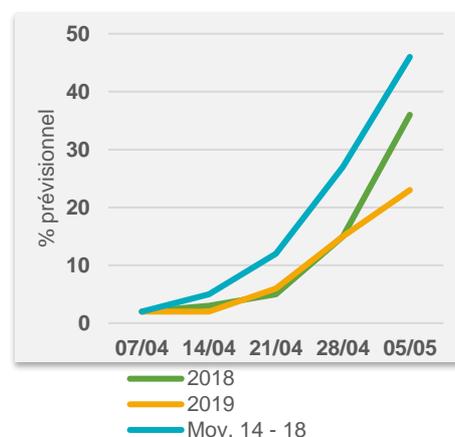
Les semis touchent à leur fin avec encore quelques chantiers dans le Sud Aquitaine en particulier.

Prix Fob internationaux au 10/05/2019



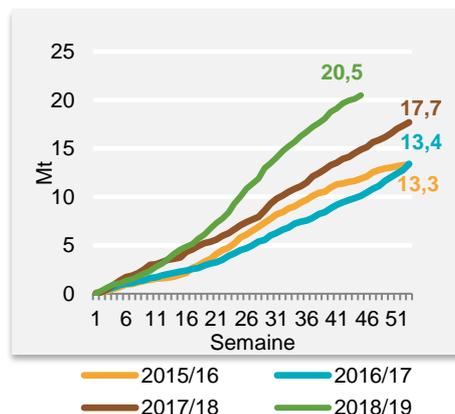
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance mai 2019.

Evolution des semis US au 5 mai



Source : USDA, mai 2019

Importations de maïs de l'UE au 05/05/2019



Source : DG Agri, mai 2019