

■ MONDE : Poursuite de la hausse sur Chicago

Chicago affichait une nouvelle semaine de hausse sur l'ensemble des échéances, avec une progression de l'ordre de 5,5 % tant sur le rapproché que sur des échéances plus éloignées. La météo et le retard important des semis de maïs restent le driver des marchés outre-Atlantique. Les semaines passent, et la situation continue de se dégrader sur la Corn Belt, notamment avec seulement 49 % des semis réalisés au 19 mai. Il s'agit du retard le plus important depuis l'enregistrement de cet indicateur en 1980. La semaine n'a guère été propice au semis, et les opérateurs estiment que le semis sont réalisés à hauteur de 2/3 environ à date. L'USDA devra confirmer ce chiffre dans son crop progress qui sera publié exceptionnellement demain, en raison du week-end prolongé aux Etats-Unis.

Comme prévu, les fonds accompagnent ce mouvement haussier en rachetant leur position à découvert. Ils ont ainsi procédé à des rachats record la semaine du 14 au 21 mai, avec 166 000 contrats rachetés. Ils restaient cependant encore net vendeur avec 117 000 lots environ.

Les questions sur l'impact de cette situation restent entières, mais il apparaît de plus en plus clairement que des surfaces significatives ne seront pas semées. Et ce malgré l'incitation qu'apporte le plan de soutien de 14,5 milliards de dollars sous forme d'aides directes pour les agriculteurs américains annoncé par la Maison Blanche la semaine dernière. Ces aides, sous forme découplées, ne seront versées que sur les surfaces semées.

A court terme, la météo américaine va concentrer l'attention des opérateurs, reléguant les autres facteurs au second plan. On suivra aussi l'évolution de la situation des productions chinoises, d'importants dégâts de spodoptera étant signalés. L'ampleur des dégâts reste difficile à appréhender.

■ EUROPE : Révision à la hausse des importations

Les importations de maïs de l'UE atteignent désormais 21,5 Mt (au 20/05). La Commission a ainsi révisé ses projections d'importations pour cette campagne 2018/2019 à 22,5 Mt. D'ici fin juin, ce chiffre pourrait même être dépassé au regard des disponibilités ukrainiennes. La Commission maintient son estimation de production à 69 Mt, bien au-delà des estimations du marché. Dans ce contexte, le stock à fin juin progresserait de 6,2 Mt par rapport à la précédente campagne.

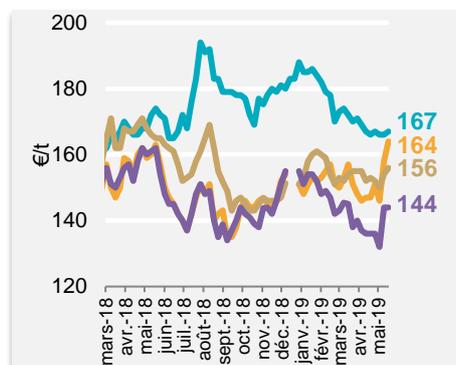
En Ukraine, les semis sont quasiment terminés avec 96 % des surfaces couvertes. Des difficultés demeurent cependant sur l'Ouest du pays. Le Ministre de l'Agriculture ukrainien a affiché son optimisme sur la prochaine récolte. S'il attend une production de maïs en léger recul à 33,1 Mt (35,6 Mt l'an passé), la production globale de céréales est attendue à la hausse, grâce à de bonnes perspectives sur les céréales à paille.

■ FRANCE : Pression des pays tiers en fin de campagne

Les cours du maïs français ne bénéficient pas de la hausse des prix américains sur le rapproché, étant sous la pression des prix ukrainiens sur le marché européen. Les cours sur le rapproché concèdent ainsi 0,25 €/t sur la semaine (Euronext juin) à 161,75 €/t. En nouvelle campagne, les cours progressent de 1,25 €/t à 171,75 €/t (Euronext novembre).

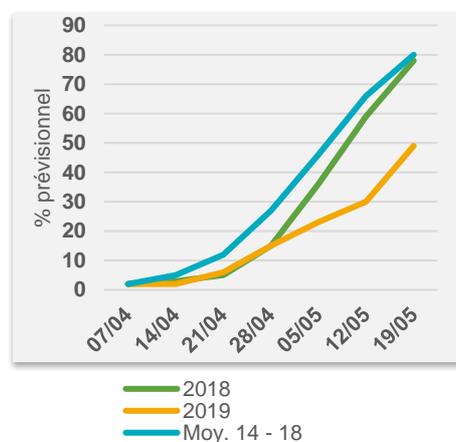
Les cultures sont globalement dans de bonnes conditions, malgré le froid qui a ralenti le développement des cultures. Les températures de fin de semaine devraient être bénéfiques.

Prix Fob internationaux au 24/05/2019



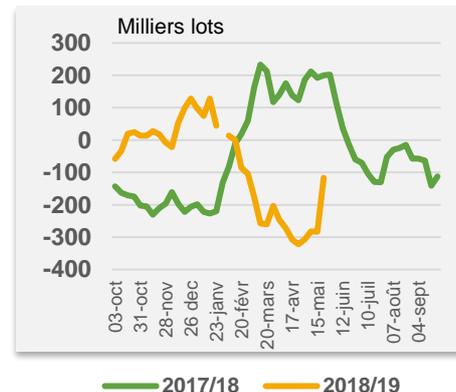
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance juin 2019.

Evolution des semis US au 19 mai



Source : USDA, mai 2019

Positions des fonds sur le maïs à Chicago au 21 mai



Source : FranceAgriMer, mai 19