

■ MONDE : Nouvelles tensions commerciales sino-américaines

Le mois de juillet a été contrasté pour le maïs à Chicago. Après avoir connu un nouveau pic de prix au 12/07 à cause des craintes causées par la sécheresse, les cours ont largement reculé le reste du mois, passant même sous la barre des 4 \$/boisseau (157 \$/T) au 1er août soit leur niveau le plus bas depuis la mi-mai. Cela est dû au recul de la production d'éthanol et surtout à la baisse des exportations américaines face à la concurrence brésilienne ainsi qu'aux nouvelles tensions commerciales avec la Chine.

En effet, D.Trump a annoncé la mise en place d'une nouvelle salve de tarifs douaniers de 10% sur 300 milliards de dollars d'exportations chinoises (le restant étant déjà taxé à 25%) au 1^{er} septembre. Le président américain a pris cette mesure jugeant que les négociateurs chinois ne faisaient pas assez de concessions, en particulier en ce qui concerne les produits agricoles américains. De nouvelles discussions entre les deux parties sont prévues à l'automne. Toutefois, la Chine a annoncé des mesures de rétorsion face à l'intransigeance américaine. Le gouvernement devrait encore diminuer ses achats de produits agricoles américains, déjà à un niveau historiquement bas, et les autorités chinoises ont laissé leur monnaie franchir le niveau de 7 yuans pour 1 dollar, une première depuis la crise de 2008. Cette dépréciation du yuan par rapport au dollar renforce d'autant la compétitivité des exportations chinoises.

Cette semaine, les cours à Chicago ont de nouveau franchi la barre des 4 \$/boisseau, l'est de la Corn Belt souffrant d'un fort déficit de précipitations. Les opérateurs attendent par ailleurs la publication du rapport de l'USDA du 12/08 qui pourrait revoir à la baisse le chiffre de la surface emblavée. Ces deux facteurs constituent deux éléments haussiers majeurs pour le mois d'août.

En Amérique du Sud, le Brésil profite d'une très bonne disponibilité et du manque de compétitivité de l'origine américaine pour exporter à un rythme soutenu. Les exportations de maïs grain brésilien sur les mois de juin et juillet ont ainsi atteint plus de 7,5 Mt contre 1,3 Mt à la même période en 2018.

Par ailleurs, du fait des déboires américains et des bonnes récoltes dans ces pays, les surfaces en maïs en Argentine et au Brésil sont annoncées en hausse pour la prochaine campagne.

■ EUROPE : Bonnes prévisions de récolte pour l'Ukraine

Du 05/08 au 10/08, le cours de l'échéance novembre est resté stable, il gagne 1,75 €/T à 172,75 €/T.

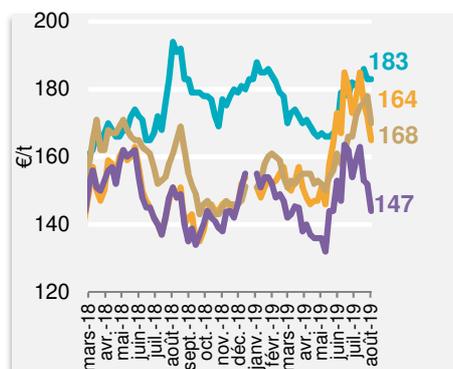
Les conditions de culture du maïs en juin et juillet semblent avoir été favorables au maïs en Ukraine tant au niveau de la pluviométrie que de la température. Plusieurs analystes annoncent une récolte 2019 se situant autour de 34,5 Mt, soit environ 1 Mt en dessous du record de l'année 2018.

La récolte des céréales à pailles se poursuit en Europe et les perspectives sont bonnes : plus de 39 millions de tonnes pour le blé en France, plus de 73 millions de tonnes pour le blé en Russie. Cela, combiné aux bonnes disponibilités chez les principaux exportateurs extra-européens, devrait être favorable à une plus large incorporation du blé dans l'alimentation animale.

■ FRANCE : Dégradation des conditions de culture

D'après CéréObs au 5 août, 98% de la surface en maïs grain était au stade floraison femelle. A la même date, les conditions de culture sont dégradées d'un point avec 60% des surfaces en conditions « bonnes à très bonnes ». Les régions où le maïs est peu irrigué sont les plus affectées du fait de la sécheresse et de l'épisode caniculaire de la fin du mois de juillet.

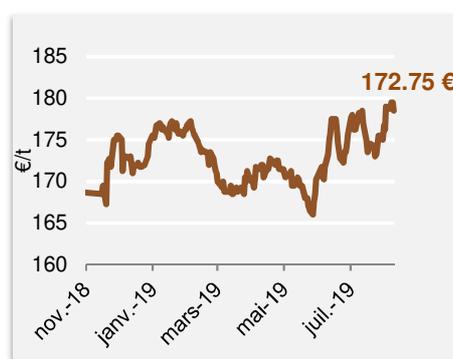
Prix Fob internationaux au 09/08/2019



— France FOB Bordeaux
— USA FOB Gulf
— Ukraine FOB Odessa
— Arg. Up River

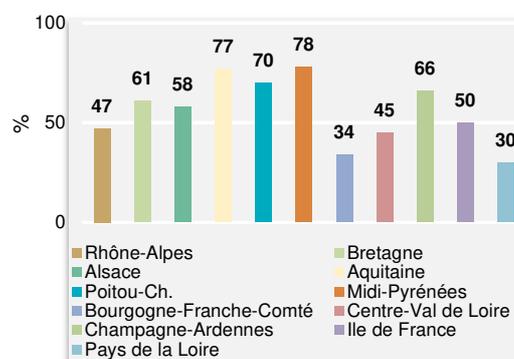
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance octobre 2019.

Evolution Euronext novembre 2019



Source : Euronext, août 2019

Conditions de culture « bonnes à très bonnes » du maïs grain au 05/08



Source CéréObs, août 2019

