

■ MONDE : Chute des cours à Chicago

La parution du rapport de l'USDA le 12/08 a fait chuter les cours à Chicago. La révision à la baisse des surfaces de maïs a été plus minime qu'attendue avec environ 700 000 hectares de moins par rapport aux chiffres de juillet. De plus, l'USDA a prévu une hausse des rendements de 2,2 qx/Ha, le rendement moyen est ainsi attendu à 106 qx/Ha. Finalement, la production américaine est revue à la hausse de 660 000 T. Ces prévisions ont surpris l'ensemble des observateurs du marché ! la conséquence a été immédiate avec une chute des cours au niveau de ceux du mois de juillet. Ainsi, du 09/08 au 16/08, l'échéance décembre a perdu 14,6 \$/T à 150 \$/T.

Les éléments baissiers (pression de récolte sud-américaine et perspective de récolte ukrainienne) reprennent le dessus. Toutefois, la météo américaine pourrait contrecarrer cette tendance : les craintes de sécheresse sur une partie de la Corn Belt pourraient affecter les semis tardifs de juin de même que d'éventuels gels précoces. De plus, les conditions de culture restent mauvaises avec 57% de notations « bonnes à excellentes » contre 70% l'année passée. Avec la fin des récoltes, les premières prévisions de surface pour la nouvelle campagne arrivent en Amérique du sud. Au Brésil, la surface en maïs dépendra des semis de soja mais les producteurs devraient être incités à semer du maïs du fait des bonnes conditions rencontrées cette année. En Argentine, Maizar, l'organisation des producteurs argentins, table sur une hausse des surfaces de 5 à 10% pour les mêmes raisons mais le contexte politique est à surveiller avec l'élection présidentielle d'octobre. M.Macri, le Président actuel, n'est pas favori. Or il avait promis de supprimer les taxes à l'exportation des produits agricoles (« retenciones ») contrairement à A.Fernandez, son adversaire. De plus, la perspective d'une défaite de M.Macri influence à la baisse le cours du pesos. Par ailleurs, D.Trump a repoussé à décembre son projet de tarifs supplémentaires de 10% sur 300 milliards de dollars d'exportations chinoises.

■ EUROPE : Des importations européennes en hausse

Dans le sillage du rapport de l'USDA, l'échéance novembre sur Euronext a perdu 4,75 €/T, à 168 €/T, entre le 09/08 et le 16/08.

Depuis le 1^{er} juillet, le niveau des importations européennes de maïs est élevé notamment à destination du Benelux et de l'Espagne. Les opérateurs de ces pays se couvrent face aux incertitudes portant sur la récolte française, à la faiblesse des stocks ukrainiens en ancienne récolte et à la bonne compétitivité de l'origine brésilienne. Cependant, la projection d'importation de maïs pour la campagne 2019/2020 est en baisse par rapport à la campagne précédente du fait de la bonne disponibilité des céréales à pailles. Stratégie Grains prévoit dans son rapport d'août un total d'importations européennes de maïs grain de 16,1 Mt contre 24,7 Mt en 2018/2019.

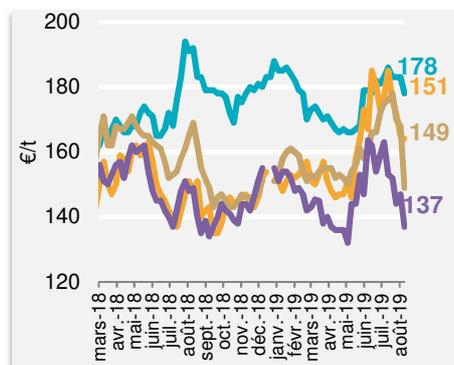
L'USDA dans son rapport d'août prévoit une hausse de la production ukrainienne du fait de l'augmentation des surfaces et de bonnes conditions météo. Elle atteindra 36,5 Mt en 2019 soit une hausse de 2,5 Mt par rapport à l'estimation de juillet.

■ FRANCE : Estimation de production en baisse

Dans son rapport d'août, Stratégie Grains revoit la production française à la baisse du fait des conditions climatiques de l'été et de l'ensilage de parcelles de maïs grain pour le fourrage. Elle est désormais estimée à 12,34 Mt, en baisse de 1,13 Mt par rapport à juillet.

D'après CéréObs, les conditions de culture du maïs se stabilisent. 60% des surfaces en maïs grain sont notées en conditions « bonnes à très bonnes » au 12/08, un chiffre qui n'a pas évolué par rapport au 05/08.

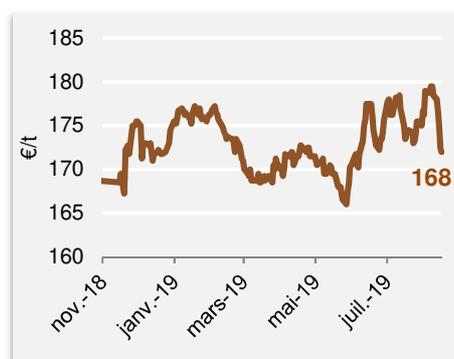
Prix Fob internationaux au 16/08/2019



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

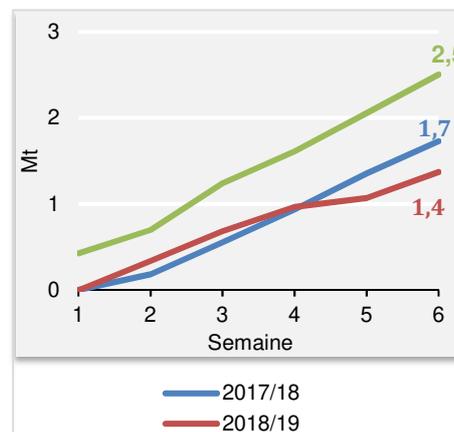
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance octobre 2019.

Evolution Euronext novembre 2019



Source : Euronext, août 2019

Cumul des importations européennes du 01/07 au 12/08



Source : DG Taxud, août 2019



A venir : Météo US | Ventes sud-américaines | Estimation de la production européenne de maïs