

■ MONDE : des fondamentaux lourds

Le rapport USDA de la semaine dernière ne bouscule pas les fondamentaux, aujourd'hui intégrés par le marché. Au niveau mondial, des augmentations de stocks par rapport au mois dernier sont évaluées en Chine (+ 890 Kt), en UE (+ 370 Kt), et au Brésil (+ 300 Kt), et viennent compenser la baisse de stocks aux USA (-1.3 Mt).

Aux Etats-Unis, les objectifs d'exportation sont maintenus à 49 Mt par l'USDA, tandis que les utilisations pour l'éthanol sont revues en hausse par rapport au mois dernier (+1.3 Mt), impactant ainsi le stock national à la baisse.

Sur la sole prévisionnelle totale argentine de 5.4 Mha, 2.4 Mha ont été implantés. Des pluies bénéfiques sont attendues dans la semaine sur le pays. Une attention particulière sera prêtée à ces conditions météo, qui prennent de plus en plus d'importance à l'approche de la floraison des maïs « précoces ». Les exportations brésiliennes sur le mois de novembre s'élèvent à 3.5 Mt, marquant une diminution de rythme par rapport aux mois précédents. Le Brésil serait-il en train de laisser de la place aux exports US ? La demande aux US reste dans les attentes, avec des ventes hebdomadaires à l'export de 870 Kt. Bien qu'en légère baisse par rapport au record de la semaine passée, la production d'éthanol reste très élevée cette semaine.

Les disponibilités mondiales continuent à peser sur les cours, et seules les conditions météo sur l'Amérique du Sud pourraient venir changer la donne. Le CBOT perd 2 \$/t d'une semaine sur l'autre, sur échéance mars 2018.

■ EUROPE : Euronext au plus bas

Le rythme d'exportations ukrainiennes ne parvient pas à décoller, et reste pour l'heure inférieur à celui des campagnes précédentes.

Par ailleurs, avec quasiment 1 Mt exportées sur les mois de septembre et octobre 2017, on note une forte augmentation des exportations roumaines par rapport à l'an passé sur la même période.

Le cumul des importations sur l'UE depuis le 1^{er} juillet dernier atteint 6.4 Mt, contre 4.3 Mt l'an passé à la même période. Stratégie Grains projette une augmentation des échanges intra-européens par rapport à la campagne 2016/17, particulièrement avec des besoins en importation sur l'Espagne, qui devrait profiter aux exportations roumaines, françaises et bulgares.

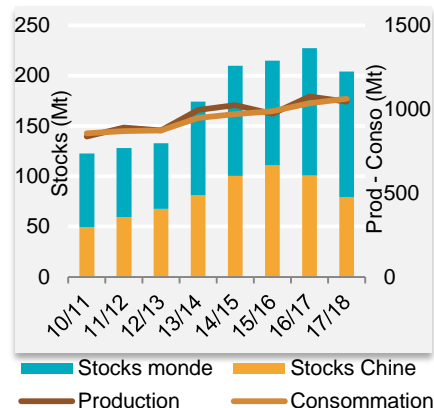
Euronext est au plus bas. Le marché perd 3 €/t en une semaine, pour coter 151 €/t sur janvier 2018.

■ FRANCE : des rendements évalués à 100 q/ha par Agreste

Agreste évalue les rendements en maïs grain à 100 q/ha, pour une production française totale de 13.7 Mt. Dans son bilan mensuel, FranceAgriMer revisite les utilisations pour l'alimentation animale à 2.6 Mt, contre 2.7 Mt le mois dernier. Les stocks de fin de campagne sont revus en légère baisse à 2.6 Mt (-80 Kt par rapport au mois dernier). Notons que ce niveau de stock représente une augmentation de +35% par rapport à la campagne 2016/17 (+670 Kt).

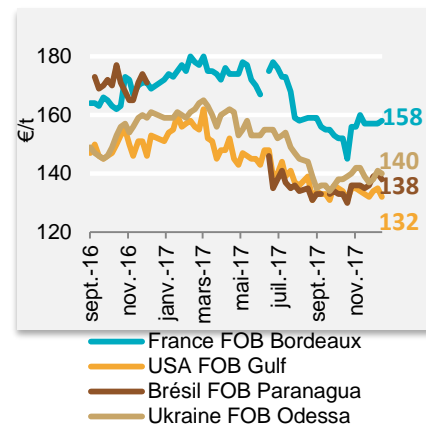
Sur le rapproché, les maïs pays tiers mais aussi bulgares et roumains sont compétitifs sur la péninsule ibérique, et viennent concurrencer les maïs français. Sur le mois de novembre 2017, le prix du maïs rendu Bordeaux était en moyenne de 149.5 €/t, contre 163 €/t en novembre 2016.

Bilan mondial du maïs



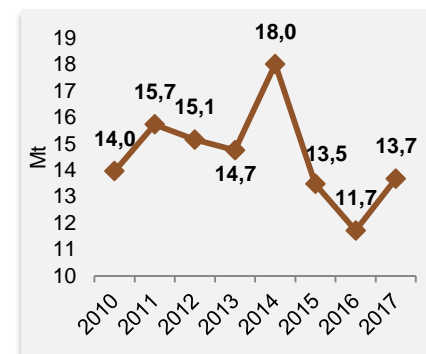
Source : USDA, décembre 2017

Evolution des prix Fob mondiaux



Fob Bordeaux majorations mensuelles comprises

Evolution de la production française de maïs grain selon Agreste



Source : Agreste, décembre 2017

Conception : AGPM/AGIE - 09/17

