

■ MONDE : Un rapport USDA plutôt positif

Le rapport USDA du mois de février confirme les évolutions attendues par les opérateurs, et apporte des éléments positifs sur le bilan US.

Au Brésil, le CONAB révisé ses estimations de surfaces et de production à la baisse, prenant en considération les conditions défavorables au semis des maïs de seconde culture, et les prix peu incitatifs du grain. Par rapport à l'an passé, sur les deux récoltes de la campagne en cours, une baisse de sole de 1.2 Mha est attendue par l'organisme. Elle se traduirait par une production nationale de 88 Mt, contre 98 Mt il y a un an. Notons cependant que l'USDA maintient ses estimations à 95 Mt. Concernant les exportations, le Brésil a sorti quasiment 27 Mt entre août 2017 et janvier 2018.

Avec l'implantation de 5.4 Mha de maïs en Argentine, la Bourse aux Céréales de Buenos Aires estime les semis terminés. Comme anticipé, la Bourse et l'USDA évaluent la production argentine à 39 Mt, en baisse par rapport au mois dernier de -2 Mt à -3 Mt. En effet, le manque d'eau de ces derniers mois affecte le potentiel de rendement des maïs, notamment dans les principales régions productrices du pays. Les quelques pluies tombées en Argentine ce weekend restent insuffisantes, et la semaine à venir devrait également être sèche, ce qui ne laisse pas entrevoir d'amélioration sur le court terme.

Les baisses de potentiel d'exportation estimées en Argentine (-1.5 Mt) et en Ukraine (-0.5 Mt) par l'USDA, couplées au regain de compétitivité des maïs US dans le monde, se répercutent sur le potentiel d'exportations des USA maintenant évalué à 52 Mt (+3 Mt). Les stocks de fin de campagne sont par conséquent réduits d'autant aux USA. À 59.7 Mt, ces derniers se rapprochent donc des stocks 2017 (58.2 Mt).

Le marché est toujours soutenu par la situation sud-américaine, et par les anticipations de stocks plus bas aux US et d'amélioration de la demande américaine. Tant à l'exportation qu'en éthanol, la demande hebdomadaire aux US vient également soutenir le marché. Fort de ces éléments, le CBOT continue sa progression. En moins d'un mois, le marché de Chicago a repris plus de 6 \$/t sur échéance mars 2018.

■ EUROPE : 20 Mt exportées par l'Ukraine ?

Avec 7.7 Mt de maïs ukrainien exportées entre juillet et janvier, les exports marquent toujours un retard par rapport aux années passées. La bonne reprise des chargements en décembre n'aura donc pas suffi à faire remonter les chiffres. En parallèle, avec un disponible en diminution et des problèmes logistiques, le marché se tend et les prix continuent d'augmenter dans le pays. Dans ces conditions, l'Ukraine arrivera-t-elle aux estimations d'exportation de l'USDA (20 Mt) ?

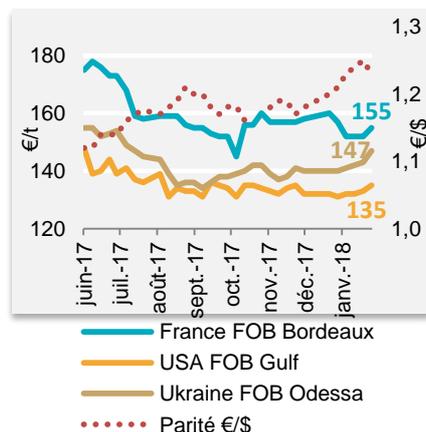
Sur l'UE, les importations ont dépassé les 10 Mt cette semaine, dont 36% proviennent d'Ukraine. La parité €/€ repart enfin à la baisse, permettant à nos marchés de regagner en compétitivité.

Soutenu par les évolutions actuelles, Euronext progresse de 2 €/t cette semaine sur échéance mars 2018, pour s'établir à 154.25 €/t.

■ FRANCE : Légère hausse sur le rendu Bordeaux

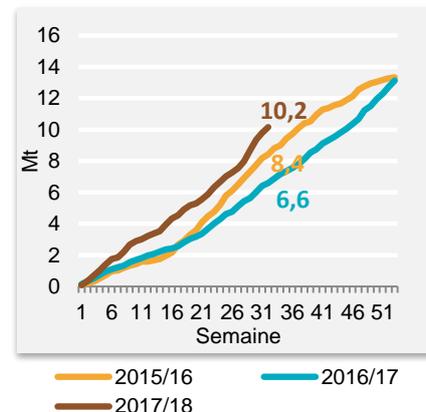
Les prix du maïs rendu Bordeaux repartent en légère hausse, suivant la tendance Euronext. Quelques intérêts du nord-UE sont rapportés sur le marché, et un petit courant d'affaires est signalé sur la façade Atlantique, l'origine française ayant regagné en compétitivité ces derniers jours.

Prix Fob internationaux au 09/02/2018



Fob Bordeaux et Rhin majorations mensuelles comprises (6.05 €/t)

Evolution des importations sur l'UE du 01/07/2017 au 06/02/2018



Source : DG Agri, février 2018

Prix rendu Bordeaux (base juillet)

