

■ MONDE : nouvelle hausse à Chicago

La situation ne s'améliore pas en Argentine, ce qui en fait la principale préoccupation du marché. La Bourse aux Céréales de Buenos Aires revoit ses notations en baisse, avec seulement 14% des maïs argentins en bonnes à très bonnes conditions au 14 février, contre 39% deux semaines auparavant. De même, 19% seulement des surfaces cultivées en maïs sont en bonnes conditions hydriques, contre 47% auparavant. Malgré cette dégradation, l'organisme maintient ses estimations de production à 39 Mt. Certains analystes privés estiment cependant des volumes de récolte plus bas.

Les pluies retardent la récolte du soja dans le Mato Grosso. Pour rappel, les maïs de seconde récolte doivent être semés au plus tôt afin d'arriver en floraison avant la période sèche.

Aux USA, la demande se maintient forte. Avec des prix Fob origine US toujours très compétitifs, les exportations hebdomadaires progressent encore pour effleurer les 2 Mt. La demande en éthanol est en baisse par rapport à la semaine dernière (-4%), mais les stocks sont également en diminution.

Le marché mondial est toujours soutenu par les problèmes climatiques en Argentine, les doutes persistants sur la sole brésilienne, et par les rachats de fonds qui continuent. En effet, les fonds ont massivement racheté leurs positions vendeur. Les dernières données communiquées par le CFTC en date du 13/02 faisaient état de positions vendeuses à -11 000 contrats contre près de 230 000 en janvier ! Ces rachats ont accompagné la progression des cours US des dernières semaines. Le CBOT finit aussi la semaine en hausse de 2 \$/t sur l'échéance mars 2018.

■ EUROPE : la parité €/€ repart en hausse

La remontée des cours aux Etats Unis impacte en légère hausse le calcul de la Commission pour les droits de douane sur l'UE. Ces derniers sont cependant encore loin d'être remis en cause, la parité €/€ empêchant une réelle progression du prix des marchandises à l'importation. Ainsi, avec des origines pays tiers compétitives, la progression des importations sur l'UE continue. La DG Agri affichait un cumul de 10.5 Mt depuis juillet dernier. Notons par ailleurs que la part de maïs ukrainiens (3.9 Mt) gagne en importance par rapport à la semaine passée, tandis que la part brésilienne est stable. Pour la campagne 2018/19, Stratégie Grains anticipe une baisse de la sole UE à 8.5 Mha, soit -0.1 Mha par rapport à l'an passé. Les baisses seraient notamment portées par l'Espagne, l'Autriche et l'Italie.

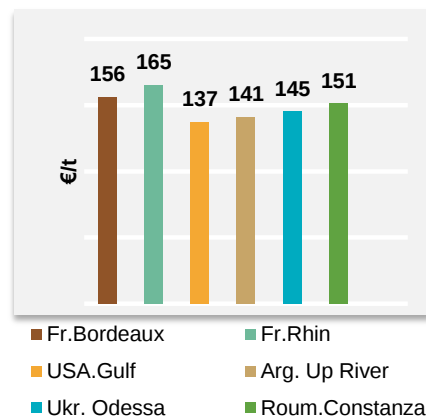
La remontée de l'euro face au dollar ne permet pas à nos marchés européens de suivre la conjoncture mondiale haussière. Euronext perd 1 € sur la semaine, sur échéance mars 2018...

■ FRANCE : zoom sur les importations

Avec un rendement national maïs grain estimé par Agreste à 103.6 q/ha, la récolte française 2017 est réévaluée en nette hausse à 14.3 Mt. Dans son bilan du mois de février, FranceAgriMer revoit le niveau des importations françaises en hausse à 700 Kt, ce qui serait le second niveau le plus élevé après la campagne 2007/08. Selon Eurostat, la France aurait déjà importé 425 Kt entre les mois de juillet-décembre 2017, soit 60% de plus que l'an passé à la même période. Les stocks de fin de campagne sont réévalués en hausse à 2.8 Mt.

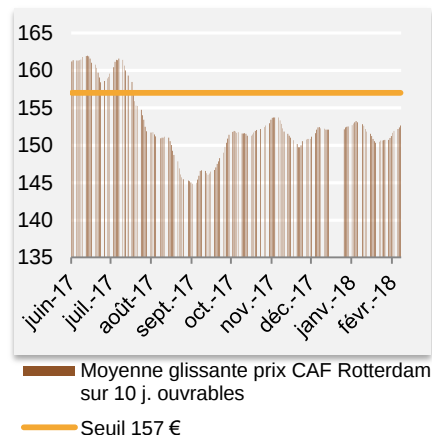
Concernant les exportations, le regain de compétitivité des maïs français sur l'Espagne se confirme.

Prix Fob internationaux au 16/02/2018

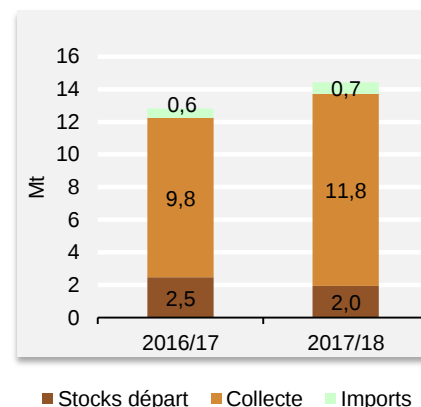


Fob Bordeaux et Rhin majorations mensuelles comprises (6.51 €/t)

Suivi des droits de douane à l'importation sur l'UE (€/t)



Ressources pour le marché français



Source : FranceAgriMer, février 2018



À venir :

Météo Amérique du Sud

Evolution €/€

Mouvements des fonds commerciaux