

■ MONDE : légère baisse des cours à Chicago

Les pluies tant attendues en Argentine n'arrivent toujours pas, maintenant la pression sur le marché mondial. La Bourse aux Cereales de Buenos Aires évalue l'avancée des récoltes du pays à 8% des surfaces, pour un rendement inférieur à celui des 5 dernières années. L'organisme dégrade également ses estimations de conditions de culture. En effet, quasiment trois-quarts des surfaces argentine sont maintenant évaluées en mauvaises à très mauvaises conditions.

Les récoltes de maïs safra au Brésil marquent un retard par rapport aux années précédentes, la priorité étant de ramasser les sojas. Les semis de maïs safrinha devraient bientôt s'achever dans l'Etat du Mato Grosso, qui bénéficie pour l'heure de bonnes conditions de culture.

Les USA enregistrent les ventes hebdomadaires à l'export les plus élevées de la campagne, à 2.5 Mt. Les utilisations pour la production d'éthanol marquent une baisse par rapport à la semaine précédente (-3%), qui ne suffit pas pour faire diminuer les stocks. Ces derniers atteignent effectivement un niveau jamais vu sur ces 5 dernières années.

Malgré la situation en Argentine et les bonnes ventes américaines, le marché de Chicago retombe suite au pic atteint le jour de la publication du rapport USDA. Le CBOT cote 150.5 \$/t sur échéance mai 2018. Les achats des fonds non commerciaux continuent à un rythme élevé, traduisant une attente de marché à la hausse.

■ EUROPE : quelles limites pour les importations UE ?

Le cumul des importations sur l'UE atteint 12 Mt au 13 mars, contre 7.8 Mt et 10.1 Mt à la même période en 2016/17 et en 2015/16. Les origines Ukraine et Brésil représentent chacune plus de 5 Mt sur ce total. Notons que si le niveau d'importations hebdomadaires se maintient sur celui de ces dernières semaines, le prévisionnel d'importations déjà élevé de la Commission (14.5 Mt) pourrait largement être dépassé d'ici la fin de campagne. Le regain de compétitivité des maïs UE et la hausse des prix Fob ukrainiens constitueront-ils des éléments suffisants pour diminuer cette cadence ?

L'Union Européenne menace de mettre en place des droits de douane à l'importation pour les maïs d'origine US, qui représentent sur la campagne en cours 370 Kt de maïs, ou 3% du total des importations au 13 mars. Dans le cas d'une entrée en vigueur de cette règle, l'impact sur nos marchés risque donc d'être très limité...

Euronext progresse de 1 €/t d'une semaine sur l'autre, cotant 164.5 €/t sur échéance juin 2018.

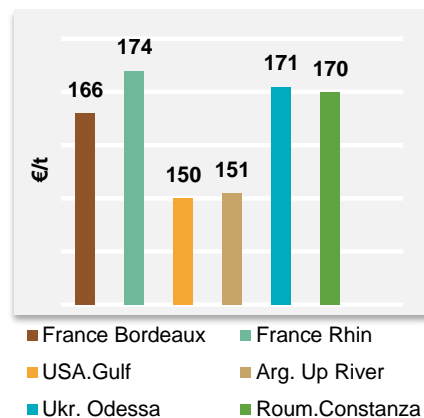
■ FRANCE : le maïs français est compétitif sur l'UE

En France, le temps pluvieux rend l'accès aux parcelles difficile. Dans la plupart des régions, le début des semis n'est pas envisagé avant le 20 avril, et dépendra de l'évolution des conditions météorologiques.

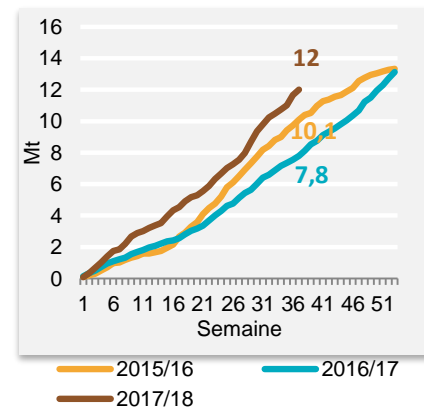
Stratégie Grains confirme la compétitivité du maïs français, origine la moins chère sur le Benelux, et sur l'Espagne par camions. Les origines pays tiers devraient cependant regagner en compétitivité face aux maïs français sur les mois d'été.

Les prix Fob français continuent leur progression.

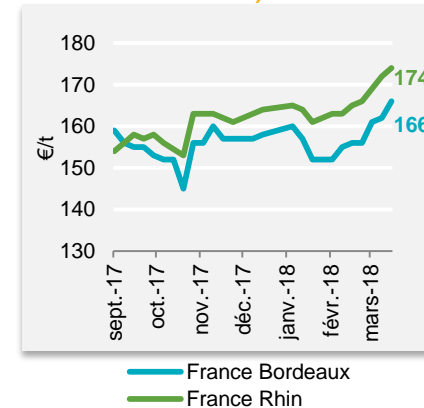
Prix Fob internationaux au 16/03/2018



Cumul des importations UE du 01/07/17 au 13/03/18



Prix Fob français (majorations mensuelles incluses)



Fob Bordeaux et Rhin majorations mensuelles comprises (7,44 €/t)

Source : DG Agri, mars 2018