

■ MONDE : tensions politiques sur le marché

La FAO, dans sa publication du mois d'avril, revoit production, utilisations et échanges mondiaux 2017/18 en légère hausse par rapport au mois dernier. Les stocks mondiaux de fin de campagne sont estimés à 247 Mt, ce qui représenterait une hausse de plus de 6 Mt par rapport à la campagne précédente. En comparaison, l'USDA et le CIC s'attendent eux à des stocks en baisse par rapport à l'an passé de respectivement -14% et -8.6%.

Les récoltes avancent en Argentine, atteignant 22% des surfaces de maïs. La Bourse aux Céréales de Buenos Aires souligne des rendements faibles, laissant entendre de possibles évolutions des estimations de production. Ces dernières sont pour l'instant fixées à 32 Mt.

Suivant le cycle habituel, les exportations brésiliennes continuent leur diminution, avec 600 Kt exportées au mois de mars dernier contre 1.25 Mt en février. Les semis de la safrinha sont terminés dans le pays et les conditions de cultures sont pour l'instant bonnes, notamment dans l'Etat du Mato Grosso.

Aux Etats-Unis, les conditions météo prennent de l'importance avec l'approche des semis. La FAO signale d'ailleurs les premiers semis dans le sud du pays, effectués dans de bonnes conditions. La demande hebdomadaire pour la production d'éthanol aux US reste stable par rapport à la semaine passée et les ventes à l'export, à 900 Kt, sont en diminution. Notons cependant que le cumul des ventes et exportations depuis le début de campagne est très proche de celui de l'an passé à la même date, malgré la baisse de production de l'année.

Les opérateurs surveilleront avec attention les annonces et échanges politiques entre Chine et USA. Les menaces de la Chine concernant la mise en place de taxes à l'importation, notamment sur le maïs, mais surtout sur le soja, risqueraient de perturber les équilibres des marchés si elles étaient mises à exécution. L'attention se portera également cette semaine sur la publication du rapport USDA, dans lequel les estimations de production sud-américaines seront particulièrement suivies. Le marché de Chicago repart à la hausse cette semaine sur échéance mai 2018, tandis que les fonds commerciaux sont toujours aux achats.

■ EUROPE : les importations ne faiblissent pas en UE

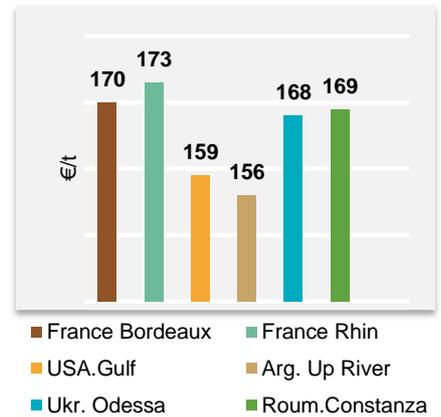
A 1.22 €/€, l'euro est à la baisse cette semaine face au dollar, permettant aux marchandises européennes un léger regain de compétitivité. Le rythme d'importations sur l'UE ne faiblit pas, et le cumul du 1^{er} juillet au 3 avril dépasse déjà le total des importations de la campagne 2016/17...

Euronext progresse de 3 €/t sur échéance juin 2018.

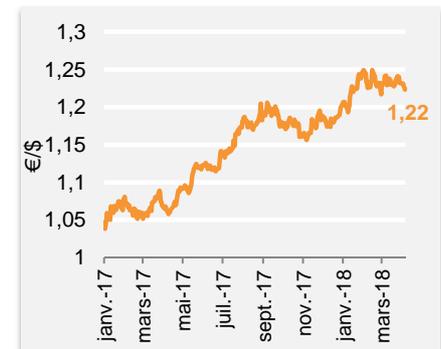
■ FRANCE : l'arrêt des pluies se fait attendre

Les prévisions météo restent perturbées sur une large partie de la France, ne permettant pas sur ces zones un réel démarrage des semis. On note une demande en portuaire pour compenser les problèmes logistiques liés à la grève SNCF. Ceci explique la hausse des prix rendu Bordeaux de la semaine passée. Reste que les difficultés à affréter des camions est forte.

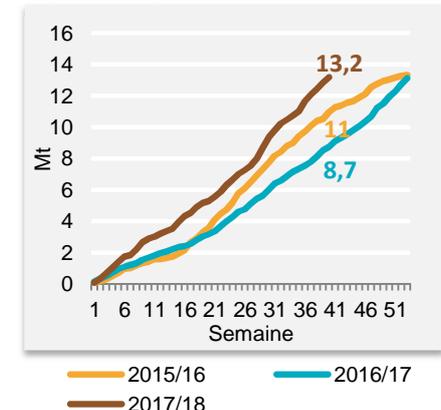
Prix Fob internationaux au 06/04/2018



Evolution du taux de change €/€



Cumul des importations sur l'UE du 01/07 au 03/04



Fob Bordeaux et Rhin majorations mensuelles comprises (7,91 €/t)

Source : Banque Centrale Européenne, avril 2018

Source : DG Agri, avril 2018

