

■ MONDE : marché de Chicago en baisse

Stratégie Grains, dans son bilan 2018/19, attend une récolte mondiale en hausse de 21 Mt par rapport à la campagne précédente. Cette augmentation serait principalement portée par l'Argentine, la Chine, le Brésil et l'Ukraine. Avec une consommation également prévue en augmentation, et supérieure à la production prévisionnelle, les stocks devraient diminuer de plus de 14 Mt, dont 8 Mt pour la seule Chine.

Au 17 avril dernier, l'USDA relevait des pluies bénéfiques pour les maïs de seconde culture sur la zone de production nord du Brésil. Plus au sud cependant, un manque d'eau pourrait impacter les maïs sur cette période sensible. Les évolutions météo seront donc surveillées de près pendant les semaines à venir.

30% des surfaces sont récoltées en Argentine selon la Bourse aux Céréales de Buenos Aires, et les rendements se confirment décevants. L'organisme maintient pour l'instant son estimation de production annuelle à 32 Mt.

Aux USA, les semis progressent peu, avec 3% des surfaces semées au 15 avril, contre 5% en moyenne à cette période. Quelques pluies sont attendues cette semaine sur la Corn Belt. A ce stade, le retard des semis n'est cependant pas préoccupant.

Concernant la demande aux US, les ventes hebdomadaires à l'export se reprennent cette semaine, dépassant à nouveau le million de tonnes. Les utilisations pour l'éthanol sont plutôt neutres, avec une production en diminution de 2.4% par rapport à la semaine passée, et avec des stocks également en diminution, et ce pour la 5^{ème} semaine consécutive.

Le marché de Chicago perd plus de 3.5 \$/t cette semaine sur les échéances mai et juillet 2018. Les positions nettes acheteuses des fonds diminuaient la semaine dernière, suite à la sortie du rapport USDA relativement neutre.

■ EUROPE : surfaces stables à baissières pour 2018/2019

En UE, les importations, notamment originaires d'Ukraine, progressent toujours. Les semis ont débuté dans le Sud-Ouest de l'UE dès début avril selon Stratégie Grains, qui estime des surfaces stables pour la nouvelle campagne. Le maïs bénéficie en effet des retards de semis d'orge de printemps, ainsi que d'une recharge des capacités d'irrigation. Notons que les semenciers s'attendent à une légère diminution des surfaces.

Depuis septembre dernier, les exportations ukrainiennes se portent principalement vers l'UE (majoritairement Hollande, Italie, Espagne), l'Egypte et la Chine. Les semis ont débuté dans le pays.

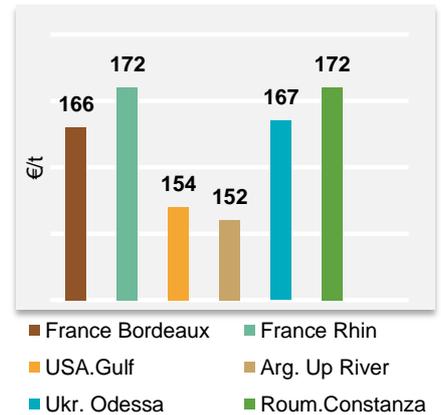
Euronext perd 3 €/t cette semaine sur échéance juin 2018.

■ FRANCE : les semis s'accélèrent

En France, les semis difficiles d'orge de printemps dans les zones centre et nord devraient bénéficier au maïs pour cette campagne, avec des transferts estimés à environ une vingtaine de milliers d'ha. Au global, la sole totale est attendue en légère diminution par rapport à l'an passé. D'ici la fin de semaine, les semis devraient être très avancés en Alsace, dans le Centre et l'Île-de-France, ainsi qu'en Rhône-Alpes. L'Aquitaine et la Bretagne sont cependant plus en retard, avec des semis qui n'ont pas encore démarré pour de nombreuses exploitations.

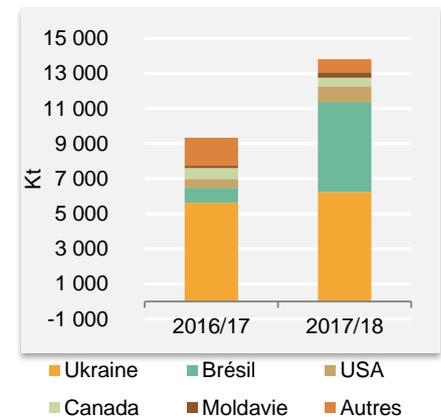
Les grèves SNCF continuent de pénaliser notamment les industriels de l'amidon, qui craignent des interruptions de production dès le mois prochain si aucune alternative n'était trouvée.

Prix Fob internationaux au 20/04/2018



Source : Fob français majorations mensuelles comprises (8.37 €/t)

Cumul des importations UE du 1^{er} juillet au 17 avril



Source : DG Agri, avril 2018

Cotations SPOT Euronext



Source : Euronext, avril 2018

