

## ■ MONDE : grève des camionneurs au Brésil

Les récoltes en Argentine sont encore au ralenti, avançant cette semaine de moins de 1 point pour un total de 35% des surfaces récoltées.

Au Brésil, en plus des conditions climatiques qui préoccupent le marché, la grève des camionneurs apporte de nouvelles tensions. En effet, si ce mouvement se prolongeait, il pourrait mettre les exportateurs en difficulté, particulièrement pour le commerce du soja. Notons par ailleurs que le soja doit être sorti des fermes afin de laisser place à la récolte de maïs safrinha qui devrait débiter dès le mois prochain...

Aux USA, l'avancée des semis et de la levée des maïs, bien en ligne avec les chiffres moyens, fait oublier les quelques craintes de retard redoutées en tout début de campagne.

Concernant la demande aux USA, le cumul des ventes et des exportations de la campagne en cours, qui s'élève à plus de 53 Mt, dépasse pour la première fois celui de l'année passée à date. La production d'éthanol est par contre en baisse de 3% par rapport à la semaine dernière, tandis que les stocks sont à la hausse. Notons cependant que ces derniers restent à un niveau inférieur à celui de l'an passé à date.

Les prix sont à la hausse sur le CBOT, cotant respectivement 160 \$/t et 163 \$/t sur les échéances juillet et septembre 2018. Les fonds sont à nouveau aux achats cette semaine.

## ■ EUROPE : Euronext en hausse

Les importations continuent toujours au même rythme sur l'UE, dépassant maintenant largement les chiffres des années passées. Le cumul entre le mois de juillet et le 22 mai dernier se porte désormais à 15.4 Mt. L'estimation d'importations de la Commission, pour l'instant de 15 Mt, sera donc revue dans le prochain bilan...

Dans son bulletin Mars, la Commission Européenne rapporte de bonnes conditions pour l'Italie, l'Autriche, le sud de l'Allemagne et la Pologne, qui ont permis des semis assez précoces. Du fait des mauvaises conditions de ce début de printemps, les semis ont cependant démarré avec un peu de retard pour l'Espagne, la Roumanie, la Hongrie et la Bulgarie, tout comme pour la partie Ouest de la France. Selon la Commission, l'impact de ces retards ne devrait globalement pas être significatif...

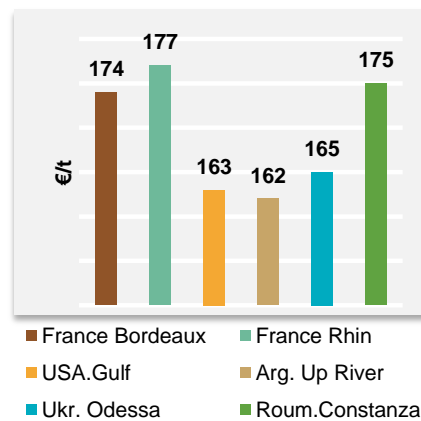
Du côté de l'Ukraine, les semis ont pu progresser rapidement, sans retard significatif. Concernant les exportations du pays, elles marquent encore un retard par rapport au cumul de l'an passé, notamment du fait de la vive concurrence sud-américaine de cette campagne.

Euronext est à la hausse cette semaine, et ce particulièrement sur l'échéance novembre, avec une progression de 4 €/t par rapport à la semaine dernière. On cote respectivement 170 et 174.75 €/t sur les échéances juin et novembre 2018. Point d'importance, la baisse du taux de change €/\\$ continue cette semaine encore, sur fond de crise politique en Italie.

## ■ FRANCE : semis quasiment terminés

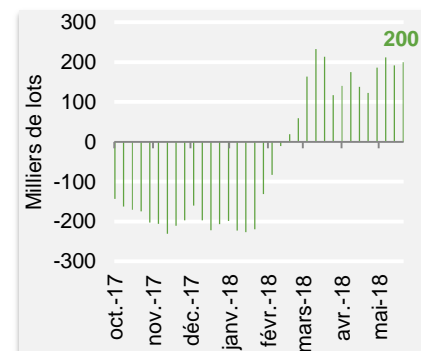
Céré'obs évalue la progression des semis à 94% au 21 mai, et les conditions bonnes à très bonnes sont évaluées à 86%, soit un niveau quasiment équivalent à celui de l'an passé à la même date. Les producteurs du Sud Aquitaine et d'Occitanie rencontrent toujours des difficultés pour terminer leurs semis.

### Prix Fob internationaux au 25/05/2018



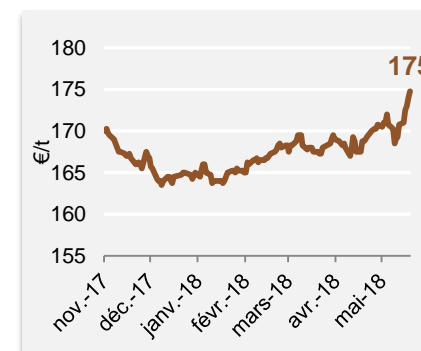
Fob français majorations mensuelles comprises (9.3 €/t)

### CBOT : positions nettes des fonds non commerciaux



Source : CFTC, mai 2018 (1 lot = 127 t)

### Euronext échéance novembre 2018



Source : Euronext, mai 2018