

■ MONDE : des maïs US en très bonnes conditions

S'il est encore tôt pour se projeter sur la campagne 2018/19, le CIC prévoit une hausse de la production et des utilisations qui permettrait une nouvelle contraction des stocks mondiaux de -15% par rapport à 2017/18.

Les récoltes en Argentine progressent de plus de 7% cette semaine, grâce à de bonnes conditions climatiques. La Bourse aux Céréales de Buenos Aires confirme des rendements faibles pour une partie des maïs semés le plus tardivement, et maintient son estimation de production à 32 Mt. Selon l'Imea, un tiers des récoltes est effectué dans le Mato Grosso au Brésil.

Les maïs US sont toujours en bonnes conditions, avec 76% des surfaces jugées en bon à excellent état. Soulignons que 21% des maïs sont notés en excellentes conditions, contre 13% l'an passé à la même date. Par ailleurs, l'USDA estime que 17% des maïs ont atteint le stade de floraison au 1^{er} juillet, c'est donc plus du double de la moyenne quinquennale observée. Les chaleurs prévues pour la semaine à venir, et plus généralement les conditions météo du mois de juillet vont être suivies de près par le marché car elles seront déterminantes pour la formation du rendement aux US.

Les ventes hebdomadaires à l'export aux USA sont en baisse cette semaine à 440 Kt. Quant à la production d'éthanol, elle se maintient élevée depuis 3 semaines et les stocks sont en légère progression.

En matière de géopolitique, c'est vendredi dernier qu'ont été officiellement mises en place des taxes à l'importation sur une série de produits, tant du côté chinois que du côté américain. Les marchés, qui ont déjà fortement chuté ces derniers temps, ne semblent cependant pas avoir spécifiquement réagi ce vendredi. Notons que les chiffres de positionnement des fonds n'ont pas encore été publiés, mais leur évolution sera suivie de très près.

Ainsi, il sera important d'observer l'intégration de ces nouvelles taxes par le marché américain dans les semaines à venir. Les conditions météo en hémisphère nord, et particulièrement aux US, prendront également toute leur importance.

■ EUROPE : Euronext se reprend

Les importations de l'UE progressent peu cette semaine, pour clôturer la campagne à 17.1 Mt. Les ordres de grandeur restent les mêmes que la semaine dernière avec une dominance des origines par l'Ukraine (7.7 Mt) et le Brésil (5.1 Mt). Les importateurs sont principalement l'Espagne, les Pays-Bas, l'Italie et le Portugal. Selon le CIC, l'UE est devenue le plus gros importateur au monde, devant le Mexique et le Japon.

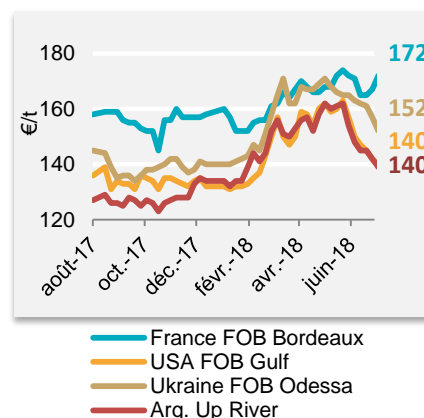
En Ukraine, des précipitations ont arrosé quasiment tout le pays de manière hétérogène. Elles ont permis dans une certaine mesure de reconstituer les réserves du sol, suite à la période de manque d'eau qu'a subie le pays.

Suivant le blé, Euronext progresse cette semaine sur toutes échéances. On cote 174.75 €/t sur échéance novembre 2018.

■ FRANCE : stade de floraison en cours

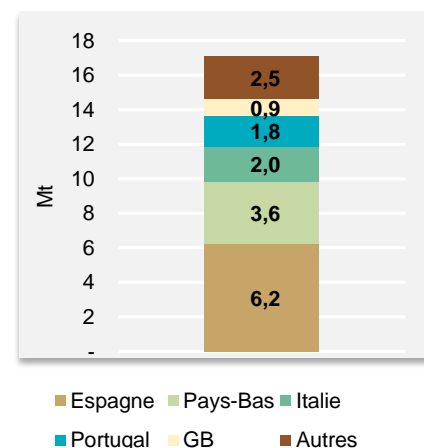
Au 1^{er} juillet, Céré'obs estime des conditions de culture bonnes à très bonnes pour 74% des surfaces, stables par rapport à la semaine précédente. Le stade de floraison, critique pour la détermination du rendement, était atteint pour 10% des surfaces.

Prix Fob internationaux au 06/07/2018



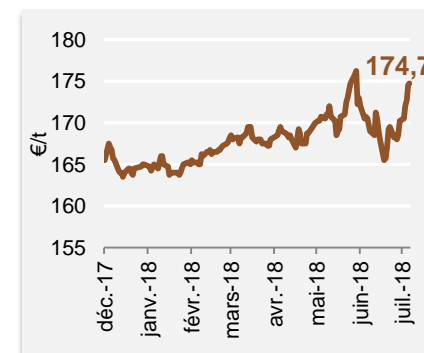
Fob français majorations mensuelles comprises (10.7 €/t)

Importations sur l'UE en 2017/18



Source : DG Agri, juillet 2018

Euronext échéance novembre 2018



Source : Euronext, juillet 2018

