

## ■ MONDE : Dans l'attente du rapport USDA

Le marché du maïs reste pour l'heure dominé par les perspectives de production US qui affichent toujours un rendement record pour les farmers américains, même si la notation des cultures a été abaissée d'un point la semaine dernière par l'USDA (67 % des maïs jugés bons à excellents). L'USDA devrait confirmer sa précédente prévision dans le rapport qui sortira ce mercredi. Côté demande, on notera un rythme soutenu dans les engagements de vente pour la nouvelle récolte, porté par des prix Fob très compétitifs depuis plusieurs semaines.

Les relations US/Chine semblent se tendre encore, avec une nouvelle série de taxes annoncée par la Maison Blanche, qui étendrait les sanctions à la quasi-totalité du commerce entre les 2 puissances mondiales. Cela semble éloigner de plus en plus la résolution de la problématique soja. Les prix du soja US devraient par conséquent rester en retrait pendant plusieurs mois, les origines sud-américaines bénéficiant ainsi d'une prime de 50 à 60 \$/t. A moyen terme, et malgré les annonces d'aides directes exceptionnelles accordées par Trump aux producteurs de soja US, ce contexte devrait favoriser l'augmentation des surfaces maïs en 2019.

Dans ce contexte, les prix du maïs à Chicago restaient stables sur l'échéance décembre. La réaction des opérateurs suite à la parution du rapport USDA de mercredi sera à suivre.

## ■ EUROPE : Les rendements affectés en Europe centrale ?

Certaines sources mentionnent des déceptions de rendements en Europe Centrale, en particulier en Pologne et en Hongrie. En Pologne, les rendements seraient localement fortement affectés par la sécheresse, avec des rendements en recul par rapport à l'an passé. En Hongrie, l'absence de précipitations sur le mois d'août semble pénaliser les rendements. Les perspectives restent cependant supérieures au réalisé de 2017.

Agritel a communiqué la semaine passée ses perspectives de production pour l'Ukraine suite à son crop tour. La production ukrainienne atteindrait ainsi 30,3 Mt ! De quoi laisser un disponible exportable conséquent. Les rendements russes semblent par contre nettement pénalisés. L'USDA devrait par conséquent diminuer le chiffre des exportations (4 Mt estimé le mois dernier) et ce d'autant plus que la demande intérieure semble présente. Rappelons que la Russie a vu, parallèlement à sa production, ses exportations progresser ces dernières années, passant de 2 Mt en 2011/2012 à 5,3 Mt en 2017/2018.

Sur l'UE, les opérateurs estiment que le niveau record d'importation enregistré au cours de la dernière campagne pourrait être battu. Certains avancent même le chiffre de 20 Mt, au regard de l'écart de prix blé/maïs actuel et de la forte demande en blé attendue à l'exportation pour pallier le retrait de certaines origines, russe en particulier.

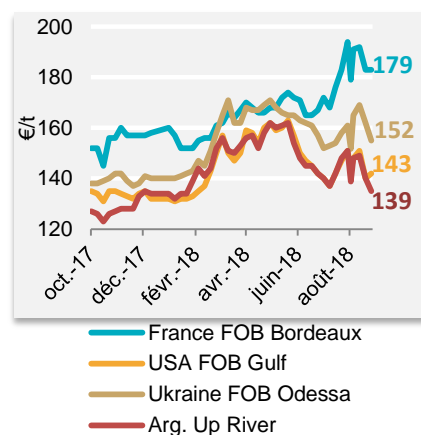
## ■ FRANCE : 1<sup>er</sup> bilan prévisionnel mercredi

Les cours cèdent quelques euros cette semaine.

Les opérateurs restent dans l'attente d'y voir plus clair sur la collecte et l'impact de la météo sur les rendements et les surfaces récoltées en grain.

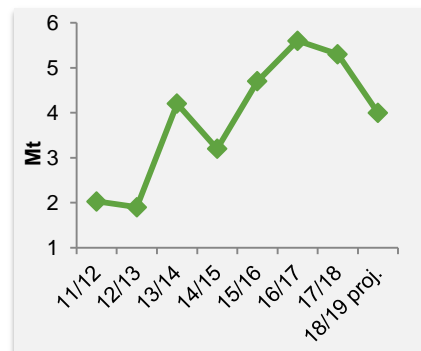
FranceAgriMer publiera son 1<sup>er</sup> bilan 2018/2019 ce mercredi. On suivra avec attention les hypothèses retenues pour l'estimation de la production.

### Prix Fob internationaux au 07/09/2018



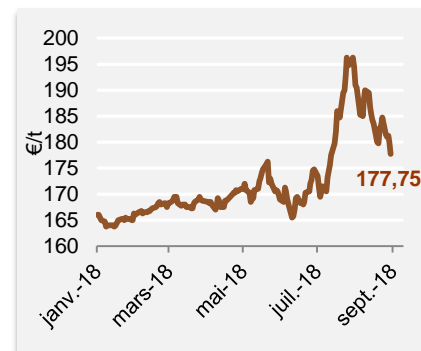
Fob français majorations mensuelles incluses (2,33 €/T).  
éch. Oct. 2018.

### Exports russes de maïs



Source : USDA août 2018

### Euronext échéance novembre 2018



Source : Euronext novembre 2018

