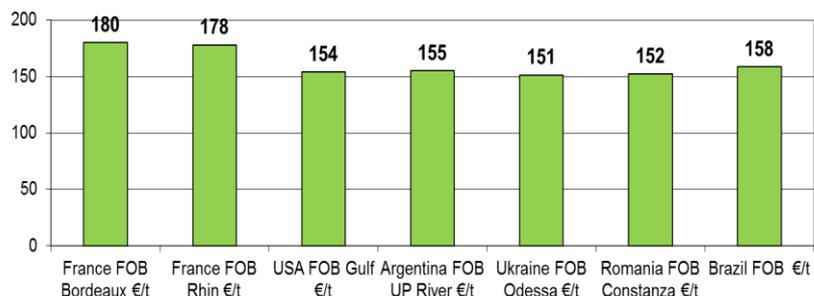


Semaine 51/2018

N°151

Indicateurs

Prix FOB au 14/12/2018 en €/t- Livraison juin (récolte 2018)



	Au 14/12	Au 07/12
Parité €/€	1.13	1.14
Pétrole \$/baril (NY)	51.2	52.6
FOB Bordeaux*(€/t)	180	181
FOB Rhin* (€/t)	178	179

* Prix FOB Bordeaux/Rhin majorations mensuelles incluses

MONDE : Consolidation des cours américains

Les cours du maïs US semblent se consolider sur les bases actuelles, confortant la hausse observée à Chicago depuis la mi-novembre. Les fondamentaux tant aux US qu'à l'échelle internationale restent pour autant inchangés dans le dernier rapport de l'USDA. Les stocks à fin 2018/2019 seraient ainsi en retrait de 17 Mt par rapport à la campagne précédente, en intégrant au passage une hausse de la production sud-américaine de 25 Mt. Celle-ci demeure encore une hypothèse, dans la mesure où la majorité des semis reste encore à réaliser. Les semis argentins ne sont pour l'heure réalisés qu'à hauteur de 46,7 % contre 53,8 % l'an passé à la même date. Au Brésil, les surfaces sont attendues stables pour le moment à 16,66 Mha.

En Afrique du Sud, les conditions sèches perturbent la mise en place des cultures, avec un impact direct sur les prix locaux.

Enfin, les rumeurs sur un éventuel achat de maïs US par la Chine demeurent, mais sont loin d'être confirmées....Seules quelques ventes de soja (pour un peu plus de 1 Mt) ont été confirmées, les acheteurs étant des compagnies publiques (Sofco et Synograin). Les taxes de 25 % appliquées sur le soja US à l'entrée en Chine restent donc d'actualité, et empêchent pour l'heure toute entrée massive de soja US contrairement aux annonces de Donald Trump.

Les fonds US restent attentifs à la situation, et consolident cette semaine encore leurs positions longues en maïs (99 000 contrats contre 54 000 la semaine précédente).

EUROPE : Champ libre pour l'Ukraine

Euronext termine la semaine en légère hausse (+1,5 €) à 175,5 € sur l'échéance janvier, et bénéficie plus timidement de la dynamique actuelle du marché du blé.

L'USDA vient confirmer les estimations de production de l'Ukraine qui s'affichent désormais à 35 Mt, avec des exportations prévues à 28 Mt. Il s'agirait ainsi d'un record, ce qui impose donc au pays de réaliser une campagne d'exportation exceptionnelle. Ce rythme a réellement décollé au mois de novembre avec 2,9 Mt exportées sur le mois. L'origine ukrainienne reste la moins chère sur le marché et devra, au-delà de l'UE, conquérir des parts de marché vers d'autres destinations. Les importations de l'UE progressent avec une forte activité cette semaine (710 kt) portant le total depuis le 1^{er} juillet à 9,1 Mt ! L'Ukraine représente, avec près de 4 Mt, 43 % des volumes. Au regard des prévisions d'importations affichées (19 à 20 Mt selon les opérateurs), de l'absence de disponible à court terme en Amérique du Sud, et des taxes appliquées aux maïs US, l'Ukraine pourrait bien faire 9 à 10 Mt supplémentaires....

À suivre :

- Suites relations Chine/US.
- Exportations ukrainiennes.
- Décisions politiques russes sur l'export.