

N°494 • Lundi 3 décembre 2018

■ MONDE : guerre commerciale en « pause »

La rencontre tant attendue par le monde des céréales, et surtout des oléoprotéagineux, entre Trump et Xi Jinping lors du sommet du G20 a permis un premier pas vers la trêve de la guerre commerciale. Les deux présidents se sont ainsi accordés sur une « pause » de 90 jours à la surenchère des droits de douane, qui permettra de lancer une négociation.

Concernant la production, les semis tardifs débutent en Argentine, portant le total de la sole implantée à plus de 38%. La Bourse aux Céréales de Buenos Aires signale de bonnes conditions de culture pour la majorité des premiers semis. La situation au Brésil est au beau fixe avec de très bonnes conditions pour les sojas.

Les récoltes US tendent vers la fin avec 94% des surfaces récoltées, toujours en léger retard par rapport à la moyenne. A 1.3 Mt, les ventes hebdomadaires à l'exportation du pays sont très bonnes cette semaine, un signal positif pour les marchés. En légère hausse par rapport à la semaine dernière, la production d'éthanol se maintient sur de bons niveaux. Les stocks d'éthanol sont cependant aussi en légère hausse.

Les marchés semblent quelque peu apaisés par la rencontre Trump - Xi Jinping et les prix du soja, suivis dans une moindre mesure par ceux du maïs, se reprenaient déjà vendredi sur Chicago. La progression semble continuer ce lundi. Cependant, les problèmes ne sont pas encore résolus, et si le manque à gagner sur les prix du soja perdure, les agriculteurs américains se reporteront sur le maïs au printemps prochain. Or toute augmentation de la sole maïs aux US ajoutera de la pression sur les marchés mondiaux... Les fonds non commerciaux à Chicago restent nets vendeurs au 27 novembre. Cette tendance pourrait s'inverser suite aux événements du weekend.

■ EUROPE : Euronext ne décolle pas

Les importations sur l'UE atteignent 7.6 Mt depuis début juillet, des niveaux sans précédent par rapport aux années passées. Les origines ukrainiennes, avec la fin des récoltes, font leur place sur nos marchés avec un total de 3 Mt importées sur cette même période.

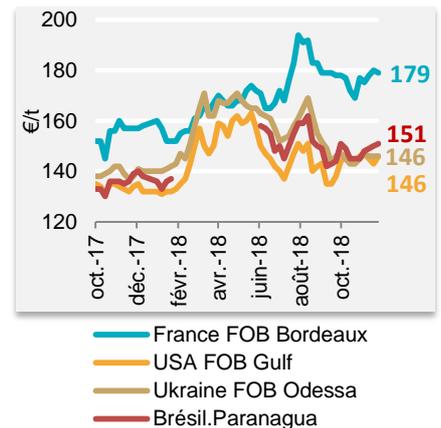
La fin des récoltes ukrainiennes est ralentie par l'arrivée du froid et de la neige dans le pays. Des volumes exportables sans précédents devront être sortis du pays tout au long de la campagne, mais la logistique du pays le permettra-t-elle sans difficultés ?

Pour l'heure, Euronext ne semble pas suivre la tendance américaine à la hausse. On cote 172.75 €/t sur échéance janvier 2019, en baisse de 1.25 €/t par rapport à la semaine dernière.

■ FRANCE : les basses eaux perdurent sur le Rhin

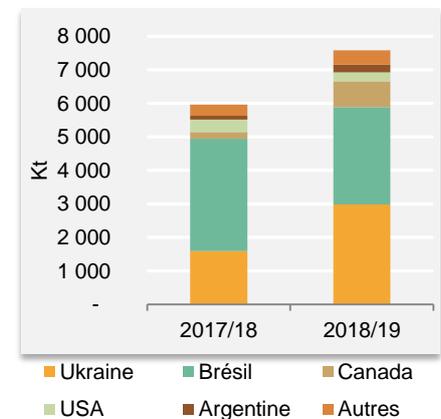
Le problème des basses eaux perdure sur le Rhin, rendant difficile l'approvisionnement du nord de l'Europe. En parallèle, les écarts de prix importants entre blé et maïs perdurent et favorisent les utilisations intérieures de maïs. Les prix rendu Bordeaux stagnent à 169 €/t en base juillet. En comparaison, les prix Fob ukrainiens sont à 146 €/t.

Prix Fob internationaux au 30/11/2018



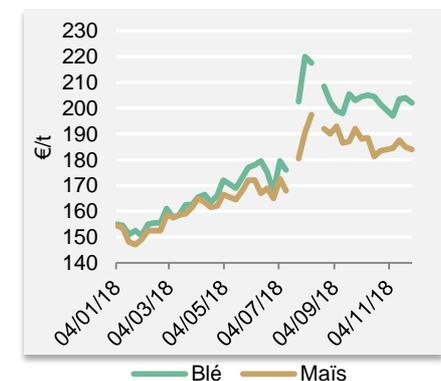
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance décembre 2018, sauf Fob Rhin janvier 2019.

Cumul des importations de l'UE du 1^{er} juillet au 29 novembre 2017 et 2018



Source : DG Agri, novembre 2018

Prix du maïs et du blé rendu Pontivy



Source : La Dépêche, décembre 2018