

MONDE : Rebond sur le marché américain

Le marché américain a terminé la semaine en nette hausse, affichant son niveau le plus élevé depuis 2 mois. Les cours progressaient ainsi de 9 % sur la semaine sur l'échéance juillet. La baisse des cours consécutive aux rapports USDA de fin mars et aux tensions sino-américaines est ainsi absorbée.

Les opérateurs restent très focalisés sur l'avancée des semis de maïs aux US toujours perturbés par la pluie. Au 12 mai, ces derniers n'étaient réalisés qu'à hauteur de 30 %. Si la semaine dernière a pu offrir quelques fenêtres, la pluie était de retour sur des secteurs clés de la Corn Belt. Les bulletins météo ne sont pas des plus optimistes... On suivra de près la publication USDA de ce soir précisant l'état des lieux des semis au 19 mai. Mais le chiffre de 50 % ne devrait guère être dépassé ce qui en ferait la campagne la plus tardive de l'histoire dépassant le « record » de 1995. Rappelons qu'en 2013, les Etats Unis avaient connu une situation comparable, mais les farmers avaient semé 43 % de leur surface en une seule semaine (semaine équivalente à celle qui s'est terminée hier).

Dans ce contexte, le feuilleton US/Chine semble relégué au second rang au moins pour ce qui est du maïs.

Les fonds devraient jouer un rôle important dans les prochains jours. Leur position longue reste inchangée au 14 mai à 283 000 lots. Elle devrait se réduire certainement au regard des mouvements des derniers jours. A voir dans le rapport que publiera la CFTC demain. Une telle position est de nature à apporter beaucoup de volatilité dans les prochains jours si les fonds procédaient à des rachats importants ! A suivre.

EUROPE : En berne en ancienne, en hausse en nouvelle

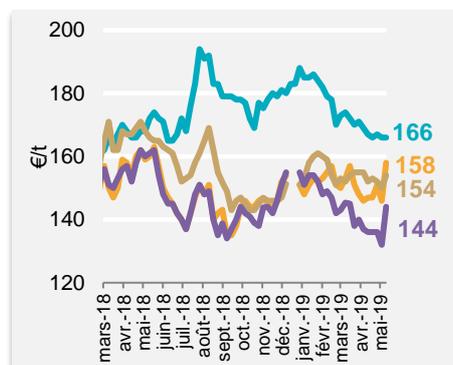
Les prix sur Euronext se reprenaient cette semaine sur l'échéance novembre, clôturant la semaine à 170,5 € (+ 4 €/t), et ce dans le sillage des inquiétudes sur la récolte US. En ancienne récolte, les cours reculaient à 162 €/t vendredi, au plus bas depuis l'ouverture de l'échéance. A court terme en effet, les disponibilités en maïs sont présentes, tant en Ukraine qu'en Amérique du Sud avec l'arrivée de la récolte. En parallèle, les prévisions restent prometteuses sur les céréales à paille sur l'ensemble du continent européen, et notamment sur la Mer Noire. Pour l'heure, l'écart de prix blé/maïs est attendu en recul par rapport à la campagne passée, avec une attractivité du maïs en alimentation animale qui devrait reculer.

FRANCE : Des importations réévaluées à 950 kt

FranceAgriMer a publié son bilan de mai la semaine dernière. Les principales modifications proviennent des ressources, avec une augmentation de la collecte (+ 60 kt) et surtout une revalorisation des importations de 150 kt portant la projection à 950 kt pour 2018/2019 (et ce pour tenir compte des importations déjà réalisées à ce jour).

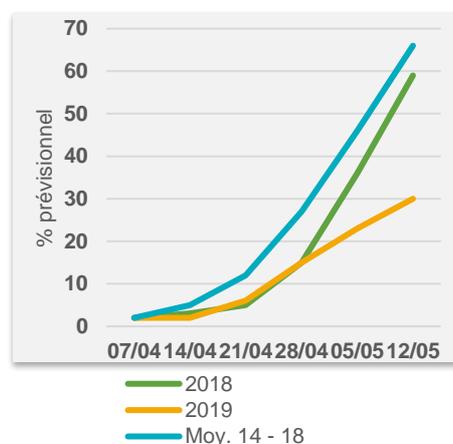
Au niveau des utilisations, on retiendra essentiellement une augmentation de 100 kt du poste autres utilisations (désormais porté à 1 Mt contre 1,19 Mt en 2017/2018). Cette ligne ne résultant pas de déclarations statistiques pourrait être réajustée dans les prochains bilans... En effet, sur la base de ces modifications, le stock de fin de campagne s'élèverait à 2,71 Mt contre 2,55 Mt l'an passé. Pour autant, les dernières statistiques de FranceAgriMer affichent un stock en retrait à date par rapport à l'an passé... et c'est aussi le sentiment des opérateurs. A suivre donc.

Prix Fob internationaux au 17/05/2019



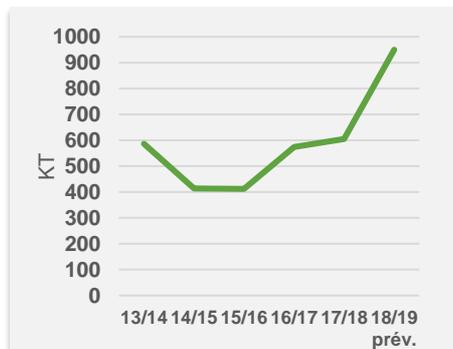
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance juin 2019.

Evolution des semis US au 12 mai



Source : USDA, mail 2019

Importations françaises de maïs



Source : FranceAgriMer, mai 19

