

■ MONDE : Poursuite à la hausse à Chicago

Le Crop Progress de mardi n'était pas vraiment de nature à rassurer le marché avec seulement 59 % des semis réalisés au 26 mai. Au regard des conditions météo de la semaine, les observateurs estiment qu'environ 10 % de surfaces supplémentaires pourraient avoir été implantés. Il resterait donc un peu plus de 30 % de surfaces à semer au 2 juin ! La question de la réalité de la sole US reste donc entière. Il est vrai que la hausse récente des cours et l'aide d'urgence annoncée par la Maison Blanche (pour rappel, des aides découplées versées sur les hectares de grandes cultures réellement semés en 2019) sont de nature à reporter au maximum les dates de semis ou à transférer les intentions de semis sur le soja. L'impact sur le rendement moyen américain reste également une inconnue. Pour certains, les deux facteurs combinés pourraient pénaliser la production américaine de 10 %.

Les fonds non commerciaux poursuivent leurs rachats de positions et réduisent très fortement leur position short. Au 28 mai, elle n'était plus que de 20 736 lots. En l'espace de deux semaines, les fonds ont ainsi racheté 262 182 contrats ! Depuis le 28 mai, cette position serait désormais longue, la première fois depuis début février.

Ces éléments ont de nouveau porté les prix US à la hausse au cours de la semaine. Le contrat de juillet progressait ainsi d'un peu plus de 5 % sur la semaine (et de 17,7 % sur le mois de mai). Sur les échéances les plus éloignées, le constat est le même, avec une hausse de 5,7 % sur l'échéance décembre.

Dans ce contexte, les informations provenant des autres zones de production restent reléguées au second plan. Les perspectives sur la Safrinha au Brésil restent toujours aussi prometteuses. Cependant, la nouvelle annonce de Donald Trump, qui vise les importations mexicaines, pourrait être de nature à briser la tendance haussière des dernières semaines.

■ EUROPE : Hausse sur toutes les échéances

La situation US semble désormais se répercuter plus nettement sur les cours européens tant en blé qu'en maïs. L'ensemble des échéances progressait ainsi sur la semaine, la plus forte hausse étant attribuée au contrat août (+ 10,5 €/T à 171 €), très certainement également pour des raisons techniques à l'approche de la clôture de l'échéance juin. En nouvelle récolte, Euronext novembre progresse de 5,75 €/T à 177,5 €/T.

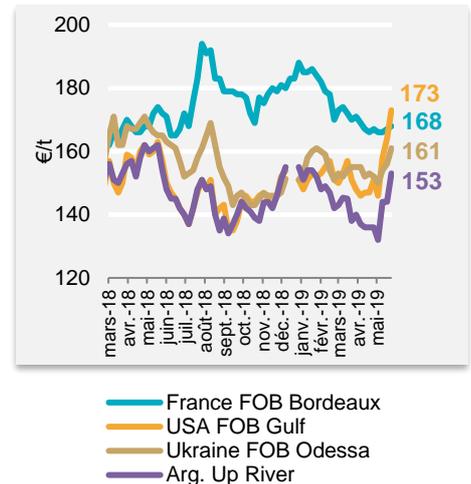
Les conditions climatiques sur la Russie sont un peu sèches mais ne remettent pas en question pour l'heure le potentiel des cultures. Au regard de la situation américaine, la production de la zone Mer Noire sera d'autant plus déterminante pour l'évolution du marché sur le complexe céréales.

Les semis de maïs sont désormais terminés en Ukraine à hauteur de 99 %.

■ FRANCE : Conditions plus favorables

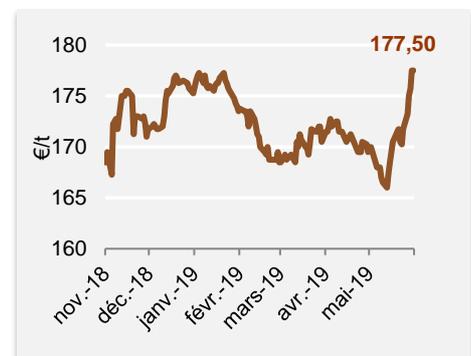
La météorologie des derniers jours a été plus favorable aux cultures. On relève des attaques précoces de ravageurs sur de nombreux secteurs (corbeaux, géomyze, mouches, taupins).

Prix Fob internationaux au 31/05/2019



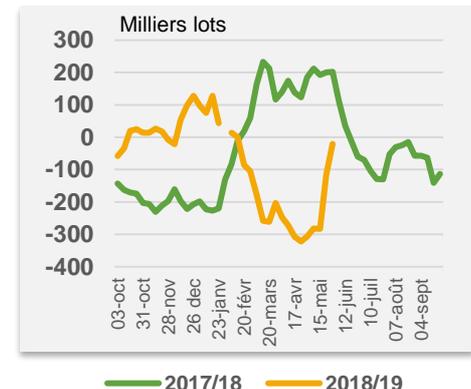
Fob français majorations mensuelles comprises. Échéance juin 2019.

Evolution Euronext novembre 2019



Source : Euronext, juin 2019

Positions des fonds sur le maïs à Chicago au 28 mai



Source : FranceAgriMer, juin 2019