

## ■ MONDE : Quelle surface finale aux USA ?

Le Crop Progress de l'USDA du 10 juin indique désormais 83% des semis réalisés grâce à une légère amélioration climatique ces derniers jours. Reste à savoir quelle superficie supplémentaire pourra être implantée. Il reste peu de surfaces à semer au regard de la date tardive. L'état des semis levés est moins bon que l'année précédente avec 59% de notes bonnes à excellentes contre 77% en 2018. Les rendements sont prévus à la baisse par plusieurs analystes, ce que devrait confirmer le rapport de juin de l'USDA. La combinaison de ces différents facteurs devrait déboucher sur une production en nette baisse avec -38Mt par rapport aux estimations de mai de l'USDA et ce pour les prévisions de rendement les plus optimistes.

Après une forte hausse sur le mois de mai, les contrats sur l'échéance juillet, de même que sur les échéances plus lointaines, débutent le mois de juin sur une légère baisse due à l'amélioration des conditions de semis et aux craintes d'un conflit commercial avec le Mexique. Cette baisse pourrait être contrecarrée par la publication du rapport mensuel de l'USDA qui devrait revoir les prévisions de production à la baisse et par le règlement du conflit avec le Mexique. Les fonds non-commerciaux, quant à eux, poursuivent leurs rachats de position et ont désormais une position longue avec plus de 87 000 lots, une première depuis le mois de février.

Le contentieux commercial Etats-Unis/Mexique semble résolu, D.Trump s'étant dit satisfait des mesures prévues par les mexicains pour endiguer l'immigration. Il renonce donc à la hausse de droits de douane qui aurait pu entraîner des représailles sur le maïs américain. Toutefois, au vu des difficultés dans la Corn Belt et de la récolte record au Brésil (plus de 100Mt), le maïs américain, moins compétitif, pourrait perdre des parts de marché cette année chez son premier client. On a ainsi annoncé la semaine dernière un chargement de 35 000T de maïs brésilien à destination du Mexique.

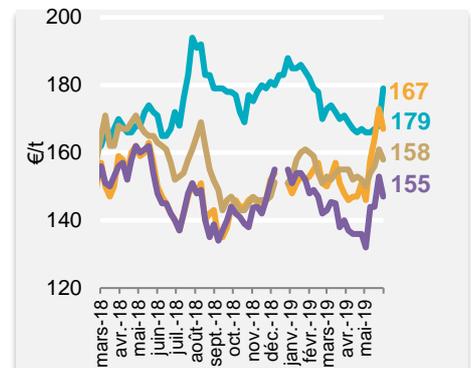
## ■ EUROPE : Baisse sur toutes les échéances

Euronext semble suivre la tendance américaine avec un net repli la semaine dernière sur toutes les échéances. Cette baisse s'observe aussi pour les céréales à paille. Le contrat août pour le maïs perd 5€/T à 174,5€. En nouvelle récolte, le contrat novembre recule lui aussi avec une perte de 3,75€/T à 172,25€. Ce repli peut aussi s'expliquer par les bonnes prévisions pour l'Europe avec de bonnes conditions en France ainsi qu'en Hongrie, Roumanie et en Mer Noire. En Roumanie et en Hongrie, les conditions de juin (humidité et chaleur) sont favorables. En Russie et en Ukraine malgré des conditions de semis délicates (pluies), les surfaces sont prévues en hausse (respectivement +0.03 et +0.14Mha). Après des rendements records en 2018, la production totale de ces deux pays devrait reculer de 2,7Mt à 44,5Mt.

## ■ FRANCE : Des conditions favorables dans l'ensemble

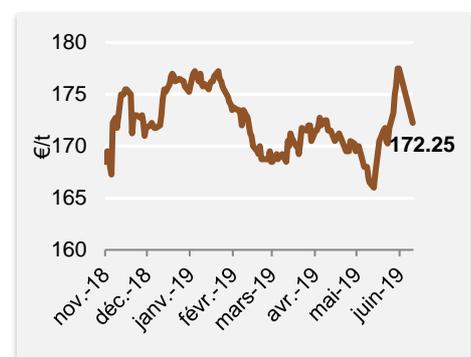
Les conditions sont assez favorables avec 82% de la surface de maïs grain notée bonne/très bonne contre 77% au même stade en 2018. On note toutefois des conditions en retrait en Bourgogne-Franche Comté et Auvergne-Rhône Alpes avec respectivement 65% et 53% de conditions bonnes/très bonnes. Le mois de juin annoncé chaud et humide devrait s'annoncer favorable au maïs.

### Prix Fob internationaux au 07/06/2019



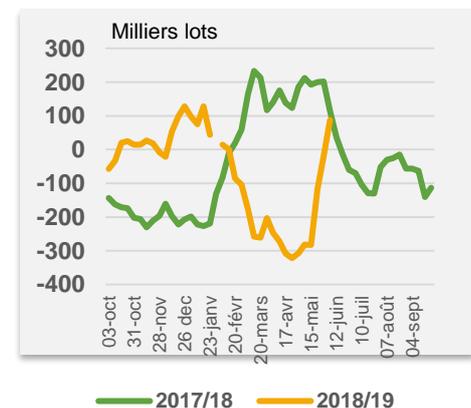
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance juin 2019.

### Evolution Euronext novembre 2019



Source : Euronext, juin 2019

### Positions des fonds sur le maïs à Chicago au 5 juin



Source : FranceAgriMer, juin 2019