

■ MONDE : Nouveau programme d'aide aux Etats-Unis

Les cours à Chicago ont retrouvé leur niveau du début du mois de juillet. Du 22/07 au 26/07, l'échéance septembre a reculé de 3 \$/T à 163 \$/T et l'échéance décembre de 1 \$/T à 167 \$/T. Le recul des exportations américaines hebdomadaires face aux maïs sud-américains, brésiliens en particulier, influence les cours. Les fonds non-commerciaux accompagnent ce mouvement, en réduisant leur position longue nette de 34 000 contrats, une première depuis la constitution de cette position au mois de mai.

Au 21 juillet, 35% des maïs américains étaient en floraison femelle contre 66% pour la moyenne quinquennale. Les conditions météo sont plutôt favorables, la chaleur reste modérée et la Corn Belt est arrosée par des orages. Toutefois, certaines zones manquent de pluviométrie. A la même date, 47% des maïs sont en condition « bonne ou excellente » contre 72% en 2018.

Par ailleurs, les négociations commerciales reprennent entre la Chine et les Etats-Unis. R. Lighthizer (représentant au Commerce) et S. Mnuchin (ministre de l'économie) sont en visite en Chine en ce début de semaine. Les sujets agricoles devraient être au programme des discussions, D.Trump en ayant fait un préalable à toute concession américaine. Toutefois, ces négociations pourraient ne pas déboucher du fait des préventions des deux parties et du calendrier électoral américain.

Dans ce contexte, l'USDA a révélé la semaine passée les détails du second programme d'aide lié aux tensions commerciales avec la Chine (« MFP 2 »). Les agriculteurs américains bénéficieront dans les mois qui viennent d'une enveloppe exceptionnelle de 16 milliards de dollars dont 14,5 d'aides directes. Toutefois, ce programme n'est plus couplé à la production, afin de mieux se conformer aux règles de l'OMC. Les aides sont fixées à l'hectare et par comté, de 37 à 370 \$/ha selon le comté. La majeure partie des comtés de la Corn Belt devrait toucher une aide de 120 à 170 \$/ha. On peut toutefois noter que les hectares soumis au « prevented planting » toucheront d'office le montant plancher de 37 \$/ha.

En Argentine, la récolte est effectuée à 69% au 24/07. La période des nouveaux semis approche et la bourse de commerce de Rosario estime qu'il y aura une augmentation des surfaces en maïs de 500 000 hectares pour un total de 7,4 Mha pour la prochaine campagne.

■ EUROPE : Baisse de l'Euro

Les cours Euronext du 22/07 au 26/07 sont restés relativement stables. L'échéance août perd 1,25 €/T à 179,25 €/T et l'échéance novembre perd 0,25 €/T à 178,5 €/T.

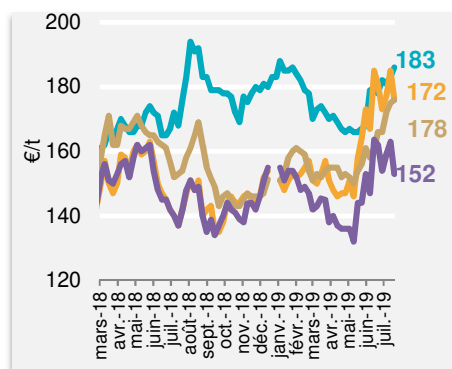
En Russie, des analystes abaissent leur projection de récolte de blé de 3 à 4 millions de tonnes à 73 ou 74 Mt du fait de conditions météo défavorables dans le nord du Caucase et dans la région de la Volga. Même si cette baisse se confirme, cela resterait une très bonne année pour la production russe.

Dans le cadre du ralentissement économique que connaît l'Union Européenne, la Banque Centrale Européenne a annoncé la semaine passée qu'elle allait poursuivre ses mesures de soutien, notamment la politique de taux bas. Cela a conduit à une dépréciation de l'euro face au dollar, un mouvement favorable aux exportations.

■ FRANCE : Dégradation des conditions de culture

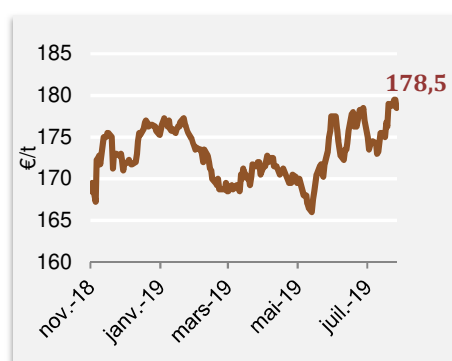
Au 22/07, CéréObs annonçait que 67% des maïs français connaissaient des conditions de culture « bonnes à très bonnes », un recul de 8 points par rapport à la semaine précédente. A la même date, au début du dernier épisode caniculaire, 67% des maïs français étaient en floraison femelle. Cet épisode pourrait donc avoir une influence importante sur le rendement.

Prix Fob internationaux au 26/07/2019



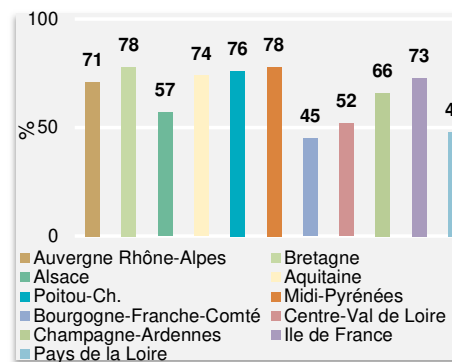
Fob français majorations mensuelles comprises.
Echéance juillet 2019.

Evolution Euronext novembre 2019



Source : Euronext, juillet 2019

Conditions de culture « bonnes à très bonnes » du maïs grain au 22/07



Source CéréObs, juillet 2019