

MONDE : Rebond à Chicago

La semaine précédente a été marquée par le 4 juillet, jour de fête nationale aux Etats-Unis et jour férié. Les cours ont connu un rebond après la forte baisse consécutive au rapport de l'USDA sur les surfaces du 28/06 qui avait surpris les opérateurs en annonçant une augmentation trompeuse de la sole maïs. Dans ce contexte, les cours remontent : 9 \$/T pour l'échéance juillet à 171 \$/T et + 8 \$/T à 174 \$/T pour l'échéance décembre (du 01/07 au 05/07). Toutefois, cette dynamique pourrait être brisée par l'amélioration des conditions météo sur la Corn Belt. L'annonce d'une augmentation des températures pourrait améliorer la notation des conditions de culture. En revanche, les incertitudes sur la période de floraison, dues au retard des cultures, iraient dans le sens d'un soutien aux prix. De plus, le Brésil et l'Argentine commencent à vendre leur nouvelle récolte, attendue à un niveau record pour ces deux pays. Les deux origines sont présentes sur les marchés sud et centre-américains, notamment le Mexique, et profitent de leurs prix très compétitifs face aux opérateurs américains qui ont vu leurs exportations chuter la semaine passée. Les prévisions de récolte pour l'Argentine ont été revues à la hausse par le gouvernement grâce à des rendements plus importants qu'espérés. La récolte 2019 pourrait atteindre les 57 Mt soit une augmentation de 7 Mt par rapport aux précédentes estimations.

Enfin, en Chine, le ravageur sodoptera aurait désormais aussi atteint le nord du pays qui concentre les principales zones productrices de maïs.

EUROPE : Niveau d'importation record

Dans le sillage de la publication du rapport de l'USDA du 28/06, les cours Euronext ont subi un léger repli avant de se reprendre en milieu de semaine. Du 01/07 au 05/07, l'échéance août gagne 1,75 €/T à 178 €/T et l'échéance novembre perd 0,5 €/T à 174,5 €/T.

L'Union européenne clôt l'année à un niveau d'importation record (23,6 Mt). 65% de ces importations viennent d'Ukraine et 19% du Brésil et d'Argentine, les deux principaux exportateurs du Mercosur. Ce niveau ne devrait toutefois pas être reconduit pour la prochaine campagne. Stratégie Grains prévoit 16,6 Mt d'importations grâce à une plus grande disponibilité des céréales à paille.

Le détail du contenu de l'accord avec le Mercosur n'est toujours pas disponible à cette heure pour le secteur des céréales.

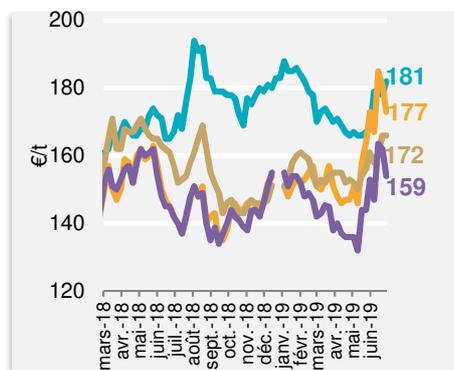
La bilan de juin de la Commission Européenne prévoit une production européenne d'environ 69 Mt de maïs et des stocks finaux d'environ 27 Mt. Ces deux chiffres paraissent surévalués au regard des attentes des opérateurs.

FRANCE : Légère dégradation de l'état des cultures

FranceAgriMer a dégradé sa notation des cultures avec 79% des maïs en situation « bonnes à très bonnes » au 1er juillet soit 3 points de moins que la semaine dernière. Cela reste néanmoins 5 points au-dessus de l'année précédente à la même période.

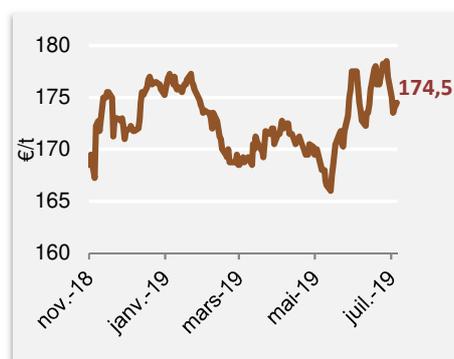
Après des conditions chaudes et sèches ces dernières semaines, on suivra de près la météo des prochains jours alors que des maïs entrent en floraison dans plusieurs régions.

Prix Fob internationaux au 05/07/2019



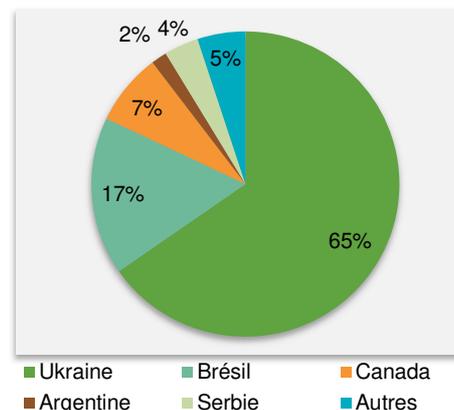
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance juillet 2019.

Evolution Euronext novembre 2019



Source : Euronext, juillet 2019

Origines des importations de maïs de l'UE du 01/07/18 au 01/07/19



Source : DG Taxud, juillet 2019