

MONDE : Temps frais sur la Corn Belt

Les cours du maïs à Chicago sont restés relativement stables du 23/08 au 30/08. Le contrat septembre perd 0,5 \$/T à 141 \$/T et le contrat décembre gagne 0,7 \$/T à 145,5 \$/T. Les prévisions météo commencent à être un motif d'inquiétude. En effet, la fraîcheur va persister cette semaine dans un contexte de retard général des maïs américains (27% au stade denté le 26/08 contre 46% en moyenne sur 5 ans à la même date). D'éventuels gels précoces à l'automne pourraient menacer une partie des semis tardifs.

L'actualité de la guerre commerciale Chine-Etats Unis ne rassurent pas non plus les opérateurs. Au 1^{er} septembre les deux pays ont augmenté leurs tarifs respectifs : côté chinois 5 à 10% de tarifs additionnels sur les produits agricoles américains, dont les céréales, et 15% de tarifs additionnels sur 300 milliards d'exportations chinoises côté américain. Par ailleurs, D.Trump doit faire face à la colère des producteurs et des élus américains de la Corn Belt après son extension à de nombreuses raffineries d'exemptions d'incorporation d'éthanol dans la production de carburant. Après la fronde qui s'en est suivi, le président américain a annoncé la future mise en place d'un plan de soutien aux producteurs de maïs et aux industriels de l'éthanol. Le contenu de ce plan reste à ce jour encore inconnu.

Dans son rapport d'août, le CIC a revu à la hausse la production mondiale de maïs à 1 100 Mt, soit 8 Mt de plus qu'en juillet. Cela est dû à une révision à la hausse de la production américaine que le CIC évalue désormais à 342 Mt (contre 353 Mt pour l'USDA en août).

Les surfaces de maïs en Argentine sont estimées en hausse par la Bourse de céréales de Buenos Aires. Elles devraient atteindre en 2019/2020 6,2 millions d'hectares soit une hausse de 3,3% par rapport à la campagne 2018/2019. Les surfaces de soja sont en revanche en recul. Les chiffres brésiliens devraient suivre la même tendance après une année faste pour les producteurs.

EUROPE : Baisse des rendements à l'Ouest

Entre le 23/08 et le 30/08, le cours de l'échéance novembre sur Euronext a perdu 1,5 €/T à 163 €/T. La tendance est baissière, du fait du potentiel de production ukrainien et du niveau des prix américains, malgré les incertitudes pesant sur la récolte française et la parité €/\$.

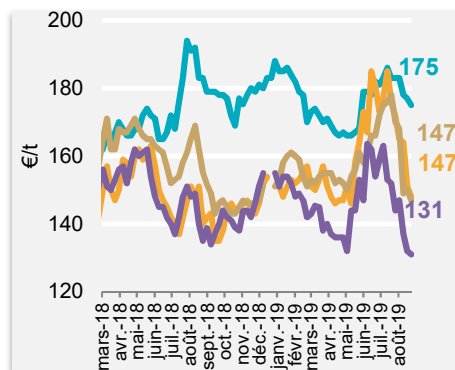
La Commission Européenne a de nouveau estimé les rendements à la baisse en Europe de l'Ouest et en Europe centrale dans son rapport MARS d'août. Cette baisse est imputable à la sécheresse et aux épisodes caniculaires. Le bon potentiel des Balkans, et de la Roumanie en particulier, ne corrige que partiellement cette tendance. Le rendement UE est estimé à 79,3 qx/ha soit 1,5 qx/ha de moins qu'en juillet.

Le CIC estime la production ukrainienne à 34,7 Mt cette année du fait d'une hausse des surfaces et de conditions climatiques favorables. Cela constituerait la 2^e meilleure récolte du pays, après celle de l'année précédente. En Russie, la production est estimée à 12,6 Mt. Les conditions pluvieuses de l'été ont été favorables au maïs après un printemps sec.

FRANCE : Révision à la baisse des rendements

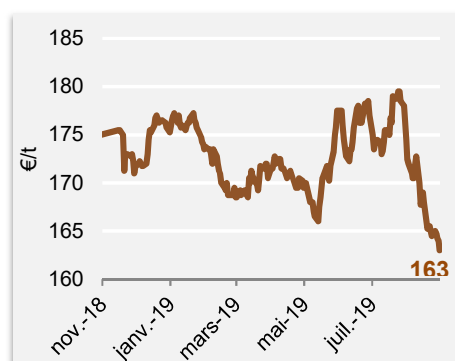
Dans son bulletin du mois d'août, la Commission Européenne revoit à la baisse les rendements français, du fait de la prise en compte de l'épisode caniculaire de la fin juillet. Il est estimé à 80 qx/ha contre 91,7 qx/ha en moyenne sur 5 ans. Par ailleurs FranceAgri Mer a de nouveau dégradé les conditions de culture du maïs grain avec 61% des surfaces en conditions « bonnes à très bonnes » au 26/08 contre 62% la semaine précédente.

Prix Fob internationaux au 30/08/2019



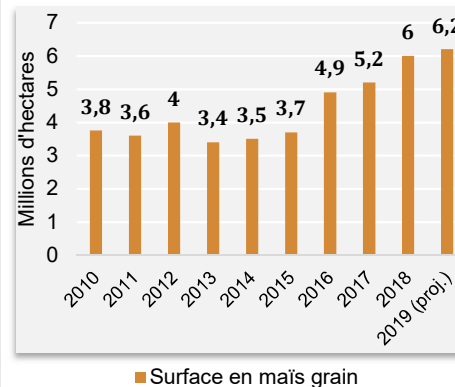
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance octobre 2019.

Evolution Euronext novembre 2019



Source : Euronext, août 2019

Surface en maïs grain en Argentine



Source : USDA et Bourse des céréales de Buenos Aires, septembre 2019

