

■ MONDE : Météo favorable aux Etats-Unis

Entre le 13/09 et le 20/09, le cours de l'échéance décembre a légèrement progressé de 0,8 \$/T pour se situer à 146 \$/T. Cette modeste hausse est essentiellement due à l'impact de la crise pétrolière dans le Golfe Persique sur le marché de l'éthanol américain. Toutefois, les bonnes nouvelles au niveau des prévisions météo rassurent les opérateurs qui craignent des gels précoces sur une partie des surfaces. Des températures supérieures aux normales de saison sont attendues sur l'intégralité de la Corn Belt jusqu'au 06/10 au moins et ce, alors que les récoltes ont débuté.

Les opérateurs surveillaient aussi attentivement les conditions météo en Amérique du Sud. L'absence de pluies retardait les semis au Brésil et dans le centre de l'Argentine. Au Brésil, l'Etat du Parana a bénéficié de pluies la semaine passée ce qui a permis le début des semis de soja et de maïs safra. Le Mato Grosso, autre importante zone de production, devrait recevoir des précipitations cette semaine. Les surfaces brésiliennes de maïs des deux récoltes annuelles sont estimées par les analystes à 18,1 Mha, soit une hausse de 600 000 hectares par rapport à 2018/2019. En Argentine, les pluies ont bénéficié au centre du pays qui souffrait de sécheresse. Toutefois, la surface semée pourrait fluctuer du fait des incertitudes politiques et économiques qui touchent le pays avant les prochaines élections présidentielles.

En Asie, la peste porcine africaine touche désormais la Corée du Sud. Seul le Japon est encore indemne du virus. La production de porcs dans cette zone va diminuer comme c'est déjà largement le cas en Chine. Cela devrait conduire à une diminution des importations de maïs de ces pays dont deux des plus gros importateurs mondiaux : le Vietnam et la Corée du Sud (environ 10Mt chacun). L'Assemblée Générale de l'ONU se tient cette semaine. Elle pourrait aboutir à une diminution des tensions dans le Golfe Persique et sur le marché pétrolier. Un accord commercial entre les USA et le Japon pourrait aussi y être conclu.

■ EUROPE : Niveau d'importations record en Europe

Entre le 13/09 et le 20/09, l'échéance novembre d'Euronext a connu une légère progression de 0,5 €/T pour se situer à 163,25 €/T.

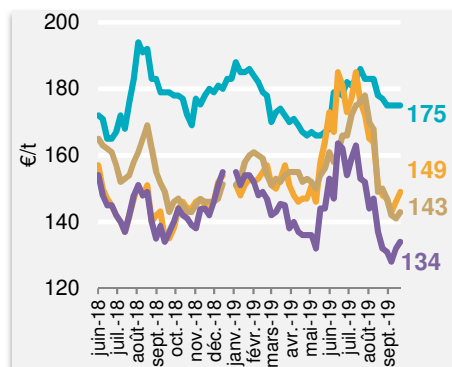
Au 15/09, l'Union Européenne a importé 4,5 Mt de maïs contre 2,5 Mt en moyenne sur les trois dernières années. Les origines brésiliennes, avec 2,5 Mt exportées, et ukrainiennes, 1,5 Mt, en ont profité. Cela s'explique par leur très grande compétitivité du fait d'un niveau de production record. Ainsi, le prix FOB ukrainien est actuellement à son plus bas niveau depuis 10 ans. Cette situation a poussé Stratégie Grains à revoir à la hausse sa prévision d'importations pour 2019/2020. Elle se situe désormais à 17,8 Mt contre 16,2 Mt en août mais reste en repli par rapport à 2018/2019.

Par ailleurs, la production des pays des Balkans a été revue en légère baisse par la plupart des analystes du fait d'un temps très sec sur la fin de l'été qui a affecté le potentiel de rendement. Celui-ci reste tout de même au-dessus de la moyenne quinquennale dans ces pays.

■ FRANCE : Début de la récolte

La récolte a débuté en France et devrait être marquée par une très forte hétérogénéité entre régions et entre cultures irriguées et cultures pluviales. Arvalis estime le rendement moyen à 91 qx/ha soit une production de 13 Mt. Les transferts de surfaces entre maïs grain et maïs fourrage pourraient atteindre 70 000 hectares du fait du déficit fourrager dans certaines zones. Ce chiffre recouvre cependant beaucoup d'incertitudes.

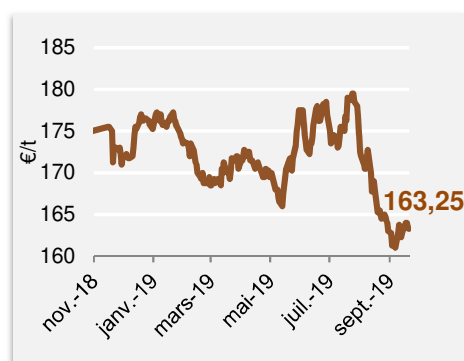
► Prix Fob internationaux au 20/09/2019



— France FOB Bordeaux
— USA FOB Gulf
— Ukraine FOB Odessa
— Arg. Up River

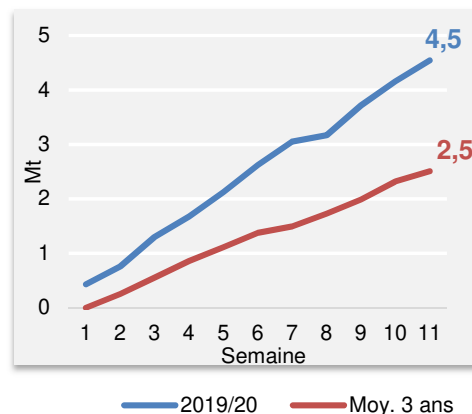
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance octobre 2019.

► Evolution Euronext novembre 2019



Source : Euronext, septembre 2019

► Cumul des importations de maïs dans l'UE du 01/07 au 15/09



Source : DG TAXUD, septembre 2019