

■ MONDE : Vers un accord entre la Chine et les USA ?

Entre le 4/10 et le 11/10, les cours de l'échéance décembre ont gagné 5 \$/T à Chicago pour se situer à 156,5 \$/T. Cette semaine a été marquée par une forte volatilité.

Tout d'abord, le rapport mensuel de l'USDA a fait baisser les cours en augmentant légèrement les rendements US, alors qu'une baisse était attendue, et en abaissant les stocks finaux 2019/20 de seulement 6,6 Mt par rapport à septembre contre 10Mt attendues. De mauvais chiffres d'export se sont ajoutés à cela, l'origine US subissant le niveau des exportations brésiliennes (6,5 Mt en septembre). Toutefois, les éléments haussiers ont pris le dessus en fin de semaine. Les analystes ont pris en compte les conditions météo sur le nord-ouest de la Corn Belt où une tempête automnale était attendue. Si les gels du week-end ont bien eu lieu et devraient impacter les maïs tardifs, nombreux dans cette zone, l'ampleur de l'impact sur les rendements est encore inconnue. De plus, les marchés ont réagi à l'annonce d'un potentiel accord intermédiaire entre la Chine et les Etats-Unis. Celui-ci consisterait en l'achat de 40 à 50 milliards de \$ de produits agricoles américains. Outre l'annulation de la prochaine hausse des tarifs douaniers, la contrepartie américaine n'est pas encore connue. Le contenu, ainsi que la signature formelle, de l'accord sont attendus lors du sommet Asie-Pacifique de la mi-novembre au Chili. Dans ce contexte, les fonds non-commerciaux réduisent leur position longue.

En Argentine les conditions climatiques inquiètent les analystes. La bourse de céréales de Rosario a réduit les surfaces en maïs à 5,9 Mha et la prévision de récolte à 47,5 Mt du fait des problèmes économiques et de la sécheresse persistante dans le centre du pays. Notons toutefois que des pluies ont arrosé cette zone ce week-end. Au Brésil, la Conab a publié son rapport mensuel. Elle estime la production 2019/20 en recul de 2 Mt, à 98 Mt, par rapport à celle de 2018/19. La production de maïs safra est en légère hausse du fait d'une hausse des surfaces et d'une hausse des prévisions de rendement mais cela est effacé par une baisse de la prévision de rendement du maïs safrinha (55 q/ha en 2019/20 contre 57 q/ha en 2018/2019) qui fait reculer cette production (70% de la production totale du pays).

■ EUROPE : Bonnes prévisions en Mer Noire

Du 4/10 au 11/10, l'échéance novembre sur Euronext a gagné 0,75 €/T pour se situer à 165,25 €/T.

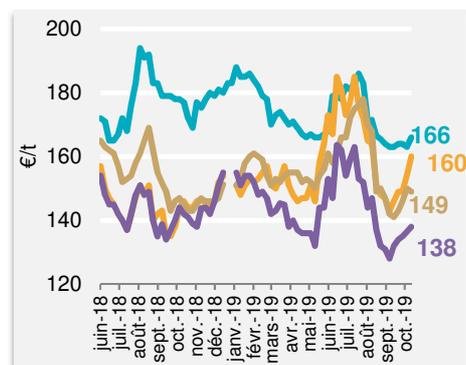
Dans son rapport d'octobre l'USDA a relevé de 500 Kt la production russe (13,5 Mt) et de 500 Kt les exportations russes (5,2 Mt). Paradoxalement, les chiffres ukrainiens sont restés inchangés (36 Mt de production, 30 Mt d'exportations) alors que la prévision d'une baisse de rendement par rapport à 2018/19 ne se confirme pas. En effet, avec 36% de la récolte effectuée à date, les rendements ukrainiens semblent toujours en hausse par rapport à 2018/19. Agritel prévoit ainsi une récolte record de 37,2 Mt pour 2019/20 et un disponible exportable de 30,5 Mt.

■ FRANCE : Rendement revu à la baisse

Au 7/10, FranceAgriMer annonce que 14% de la surface en maïs grain avaient été récoltés contre 65% à la même date en 2018.

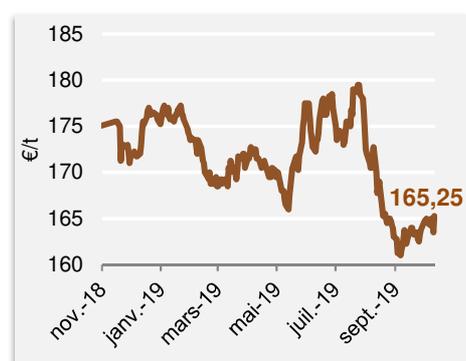
Le SSP a revu à la baisse ses prévisions par rapport aux estimations de septembre : rendement de 86,6 q/ha (-1 q/ha) ; surfaces de 1,45 Mha (-10 Kha) ; 12,5 Mt produites (-300 Kt). Cette baisse se retrouve au niveau de la collecte du bilan d'octobre de FranceAgrimer (-145 Kt). Les postes de demande subissant peu de modifications, ce sont les stocks finaux 2019/20 qui diminuent de 163 Kt par rapport au bilan de septembre.

► Prix Fob internationaux au 11/10/2019



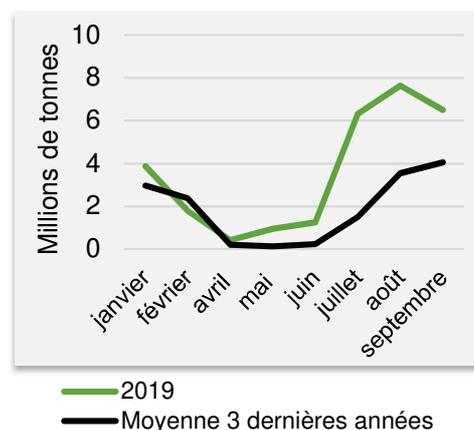
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance novembre 2019.

► Evolution Euronext novembre 2019



Source : Euronext, octobre 2019

► Exportations mensuelles du Brésil



Source MDIC, octobre 2019