

■ MONDE : Baisse des cours malgré le rapport USDA

Du 01/11 au 08/11, l'échéance décembre à Chicago a perdu 4,7 \$/T pour se situer à 148,5 \$/T. Cela est dû à une météo plus clémente, favorisant les chantiers de récolte, et à des chiffres de demande décevants. La production quotidienne d'éthanol reste inférieure de 54K barils/jour à la production à la même date en 2018 et les exportations ont connu leur pire mois de septembre depuis 1975 avec seulement 2,03Mt exportées. Toutefois, le rapport mensuel de l'USDA a permis un léger rebond des cours. En effet, celui-ci a revu à la baisse les projections de rendement à 105 q/ha soit 1 q/ha de moins que l'estimation d'octobre. La production américaine projetée est en recul de 3 Mt à 347 Mt et les stocks, malgré une production d'éthanol et des exportations en baisse, reculent de 6,6 Mt à 296 Mt. Malgré ce rapport plutôt haussier, les cours resteront sous pression de la progression de la récolte et tributaires de la progression des négociations commerciales entre la Chine et les Etats-Unis.

En Argentine, au 7/11, 65% des semis de maïs précoce étaient effectués contre 77% en moyenne sur 5 ans. Le manque de pluie hors de la zone centrale se fait toujours sentir. Cependant, 46% des maïs sont en conditions « bonnes à excellentes » contre 37% à la même date l'année passée.

Au Brésil, 46% des sojas sont semés au 5/11 soit un chiffre conforme à la moyenne sur 5 ans. Cependant, les états du sud restaient en retard faute de précipitations suffisantes. Cela pourrait conduire à une fenêtre de semis plus réduite pour les maïs safrinha dans ces zones. Les semis de maïs safra se terminent et la plupart sont dans de bonnes conditions de culture.

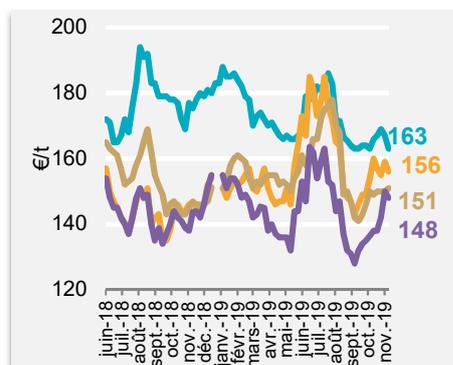
■ EUROPE : Un rythme d'importations soutenu

Le bilan d'octobre de la Commission Européenne a été publié. Il n'apporte pas de changement majeur : la production est fixée à 66,6 Mt et le poste des exportations vers les pays tiers est revu en légère hausse de 415 kt à 3,5 Mt. Le chiffre des importations est inchangé à 17 Mt. Cela paraît surprenant. En effet, le CIC dans son rapport d'octobre a revu les importations en hausse à 20,3 Mt, soit 1,5 Mt de plus que dans le rapport de septembre. Par ailleurs, le rythme des importations dans l'UE reste très soutenu. Au 10/11, 7,2 Mt ont été importées contre 4,8 Mt à la même date en moyenne ces 3 dernières années. L'origine ukrainienne a pris le pas sur l'origine brésilienne mais cela a été plus tardif cette année. Ainsi, en octobre l'Ukraine a exporté 1 Mt vers l'UE contre 1,3 Mt en 2018. Le rapport USDA de novembre note des changements en Mer Noire. Du fait de très bons rendements, la production russe est revue en hausse de 500 Kt à 14Mt. Cette hausse se répercute sur les exportations qui passent de 5,2 à 5,7 Mt. En revanche en Ukraine, où 85% de la récolte est effectuée au 07/11, les rendements sont en baisse de 4% par rapport à 2018 avec 69,6 qx/ha. L'USDA revoit la production en baisse de 500Kt à 35,5 Mt. Le poste des exportations est inchangé à 30 Mt, un chiffre égal à celui de 2018.

■ FRANCE : Récolte quasiment à l'arrêt

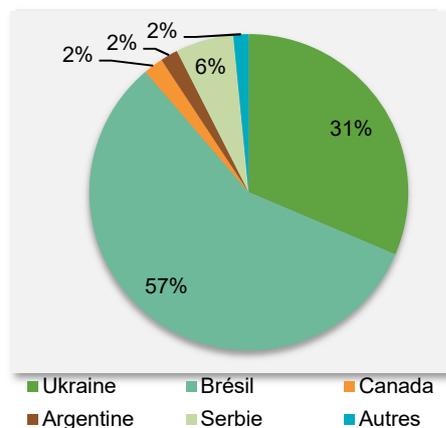
Au 04/11, FranceAgriMer annonce que la récolte française était effectuée à 79% contre 98% à la même date en 2018 mais contre 65% une semaine avant au 28/10. Cela traduit la forte collecte sur les derniers jours d'octobre, avant l'arrivée des précipitations. Les travaux de récolte sont quasiment à l'arrêt partout et les bulletins météo ne sont pas très favorables.

Prix Fob internationaux au 08/11/2019



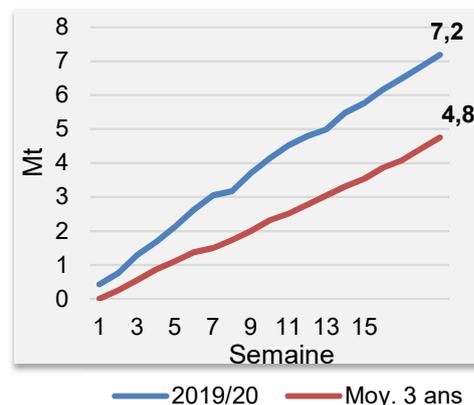
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance novembre-décembre 2019.

Principales origines importées dans l'UE du 01/07 au 10/11



Source : DG Taxud, novembre 2019

Cumul des exportations européennes de maïs du 01/07 au 10/11



Source DG TAXUD, novembre 2019

