

■ MONDE : Nouvelles embûches pour un accord Chine-USA

Du 22/11 au 29/11, l'échéance décembre à Chicago a gagné 1 \$/T pour se situer à 146 \$/T. Le début de semaine à Chicago a été compliqué par la promulgation par D.Trump d'une loi de soutien aux manifestants à Hong-Kong, causant la fureur de la Chine. Par ailleurs, le 15 décembre, date de la future hausse des droits de douane sur les produits chinois, arrive rapidement. Dans ce contexte, la perspective d'un accord commercial sino-américain s'éloigne de plus en plus. Cependant, les chiffres hebdomadaires des exportations et de la production d'éthanol ont permis un rebond des cours en fin de semaine. En effet, les exportations de la semaine précédente sont de 807 Kt, un chiffre supérieur aux attentes des opérateurs. De même, comme depuis 2 mois, la production hebdomadaire d'éthanol augmente par rapport à la semaine précédente avec 1,1 millions de barils/jour alors que les stocks ont diminué de 2% par rapport au 15/11. La récolte américaine se poursuit. Elle est effectuée à 84%, mais des retards significatifs sont toujours présents sur le nord-ouest de la Corn Belt.

Au Brésil, des pluies bien réparties ont amélioré la situation des sojas. 79% d'entre eux sont semés au 26/11, un léger retard par rapport à la moyenne quinquennale. Toutefois, certains Etats du sud connaissent toujours un retard plus marqué dans les semis (Rio Grande do Sul, Mato Grosso do Sul...).

En Argentine, les producteurs craignent l'arrivée en fonction d'A. Fernandez, le 10 décembre prochain. Le futur Président est jusqu'à présent resté vague sur sa politique agricole mais il pourrait relever les taxes à l'exportation. Dans ce contexte, les ventes à l'export sont soutenues ces dernières semaines. Au 27/11, les semis précoces étaient effectués à 74% contre 80% en moyenne sur 5 ans. La phase des semis tardifs va commencer. Au 27/11, 53% des maïs semés sont en conditions bonnes à excellentes contre 47% au 20/11. Les pluies sur le centre du pays ont amélioré l'humidité des sols mais un déficit est toujours présent sur l'ouest et le sud.

■ EUROPE : Révision à la hausse de la production UE

Dans son bilan de novembre, la Commission Européenne estime la production de maïs de l'UE à 67,1 Mt soit une hausse de 500 Kt par rapport à octobre. Cela semble surprenant dans la mesure où de nombreux analystes estiment la récolte européenne aux alentours de 64 Mt. De même, le chiffre des importations, avec 17 Mt, n'a pas été revu à la hausse alors que leur rythme est toujours soutenu. Au 24/11, l'UE avait importé 8,1 Mt contre 5,4 Mt en moyenne à la même date sur les 3 dernières années. Les utilisations restant inchangées, les 500 Kt de hausse de production sont affectées au stock de report qui est estimé à 22,2 Mt.

En Ukraine, la récolte se termine (97% effectués au 27/11). Les exportations, d'ores et déjà soutenues, devraient être supérieures à 3 Mt par mois pour les prochains mois.

■ FRANCE : Récolte au ralenti

Du fait des conditions météo, la récolte reste ralentie en France. Au 25/11, elle était effectuée à 92% contre 88% une semaine auparavant.

Conception : AGPM-GIE - 07/19

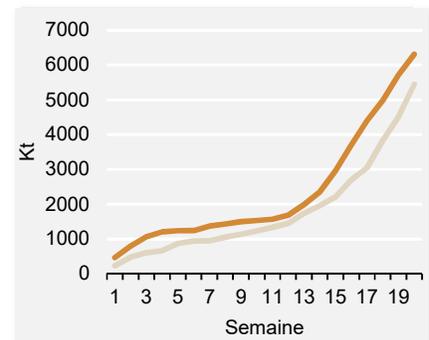
▶ Prix Fob internationaux au 29/11/2019



Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance décembre 2019.

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

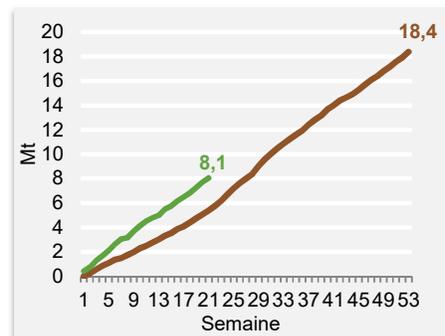
▶ Cumul des exportations ukrainiennes du 01/07 au 25/11



Source : UkrAgroConsult, novembre 2019

- 2018/19
- 2019/20

▶ Cumul des importations européennes de maïs du 01/07 au 24/11



Source : DG Taxud, novembre 2019

- Moy. 3 ans
- 2019/20