

MONDE : Baisse de la production d'éthanol aux USA

Du 20/03 au 27/03, les cours de l'échéance mai à Chicago ont gagné 1 \$/t pour se situer à 136 \$/t. La semaine a été marquée par une volatilité nettement moins importante que celle du début de mois.

Le bon niveau d'export, 1,8 Mt exportées la semaine passée, contribue à soutenir les cours face aux difficultés que connaît l'industrie de l'éthanol. Du fait de la guerre des prix sur le marché pétrolier, les cours de l'éthanol américain ont baissé de près de 48% depuis la mi-février. Dans ce contexte, la production américaine diminue. Elle a perdu 30 K barils/jours pour se situer à 1 million de barils/jour la semaine passée. Elle retrouve ainsi son niveau d'octobre 2019. Par ailleurs, l'association américaine des producteurs de biocarburants annonce des fermetures de capacités de production, du fait de marges négatives, de l'ordre de 75,7 millions d'hectolitres, ce qui, annuellement, correspond à 18,4 Mt de maïs. Par ailleurs, les opérateurs attendent la publication, demain, des intentions américaines de semis. L'USDA avait projeté une nette hausse des surfaces de maïs en février avec 38 Mha semés (36,3 Mha en 2019). Un sondage Reuters cette semaine auprès des producteurs américains annonce 38,2 Mha. Cependant, l'enquête de l'USDA a été menée au début du mois de mars, avant la chute des cours de l'éthanol. Il faudra donc éventuellement attendre juin afin d'avoir une estimation plus précise des surfaces américaines.

Dans son rapport mensuel, le CIC réhausse, pour la campagne 2019/2020 et par rapport au mois de mars, de 4 Mt la production mondiale à 1116 Mt du fait d'une réévaluation de la production européenne. La consommation est vue en baisse de 1 Mt à 1150 Mt. Les stocks de report sont donc vus en hausse de 5 Mt à 298 Mt.

Pour la campagne 2020/21, le CIC annonce un record mondial de production avec 1157 Mt, du fait de la hausse générale des surfaces. La consommation mondiale serait aussi en hausse à 1173 Mt conduisant les stocks de reports à leurs plus bas niveaux historiques, à 274 Mt. En revanche, du fait de la situation américaine en particulier, les stocks de report des 4 principaux exportateurs (Etats-Unis, Brésil, Argentine, Ukraine) sont projetés en nette augmentation avec 74 Mt (+13 Mt par rapport à 2019/20). Cette situation risque de peser sur les cours mondiaux lors de la prochaine campagne.

EUROPE : Forte hausse des surfaces attendues en Ukraine

Du 20/03 au 27/03, l'échéance juin sur Euronext a perdu 0,5 €/t pour se situer à 167,75 €/t.

Au 22/03, l'UE avait importé 15,4 Mt de maïs contre 17,7 Mt à la même date l'année passée.

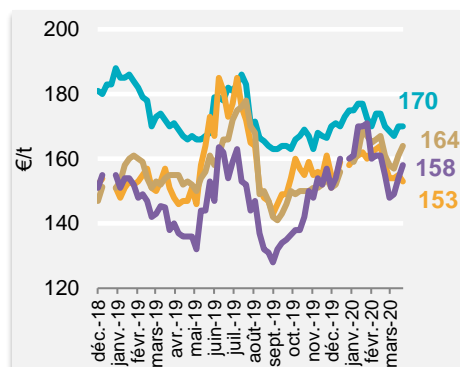
Les autorités ukrainiennes annoncent une sole de maïs de 5,4 Mha contre 5 Mha en 2019 soit une hausse de 8%. Avec une telle surface, et des rendements tendanciels, l'Ukraine pourrait produire 40 Mt de maïs en 2020/21.

Le rapport MARS de la Commission Européenne annonce un déficit hydrique sur le pourtour ouest de la Mer Noire (sud-ouest Ukraine, côtes roumaine et bulgare).

FRANCE : Hausse des prix physiques

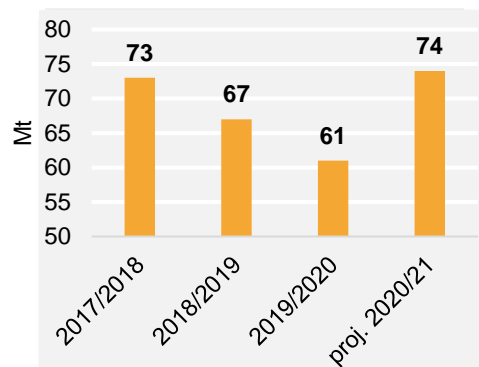
Les prix physiques sont en hausse en France. Cela s'explique par la demande des FAB français et espagnols ainsi que par les difficultés logistiques. En revanche, la demande des éthanoliers est en baisse du fait de la conjoncture.

Prix Fob internationaux au 27/03/2020



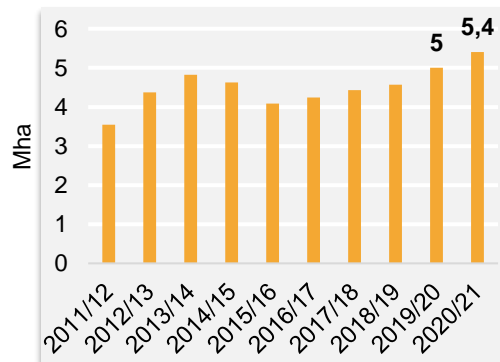
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance avril-juin 2020

Stocks de report des 4 principaux pays exportateurs de maïs



Source : CIC

Surfaces de maïs en Ukraine



Source : USDA et ministère ukrainien de l'agriculture