

■ MONDE : Allègement du bilan américain

Du 02/10 au 09/10, les cours de l'échéance décembre à Chicago ont gagné 6 \$/t pour se situer à 155,5 \$/t.

Du fait d'un temps sec sur la Corn Belt ces dernières semaines, les chantiers de récolte progressent. Au 04/10, 25% des maïs américains étaient récoltés, un chiffre similaire au chiffre moyen des 5 dernières campagnes à la même date.

Dans son rapport du mois d'octobre, par rapport au mois de septembre, l'USDA a revu en baisse les surfaces de maïs récoltées du fait de la tempête survenue au début du mois d'août en Iowa et les surfaces semées au Dakota du Nord. Les rendements sont eux presque stables. Du fait de ces baisses de surfaces (-400 Kha), la production américaine a été revue en baisse de 3 Mt.

La consommation totale de maïs pour l'éthanol a été revue en baisse de 2 Mt (128 Mt). L'industrie américaine de l'éthanol continue de souffrir des conséquences de l'épidémie de coronavirus. Avec 923 milles barils/jour au 02/10, la production était ainsi inférieure de 5% à son niveau de l'année passée à la même date.

La baisse de la production américaine, combinée à une nette révision en baisse des stocks initiaux de la campagne 2020/21 (-6 Mt), déjà annoncée lors du rapport trimestriel de l'USDA sur les stocks, a conduit à une révision en baisse de 9 Mt des stocks de report américains désormais projetés à 55 Mt contre 64 Mt en septembre. Cela allège de manière importante le bilan américain et le bilan mondial. Ces éléments étaient anticipés par les opérateurs et déjà en partie intégré par le marché.

En effet, ces changements sont également reportés au bilan mondial où les stocks sont désormais projetés à 300 Mt contre 307 Mt en septembre. Par ailleurs, l'USDA n'a pas modifié le chiffre des importations chinoises de maïs (7 Mt) malgré d'importants engagements d'achats et des importations records en août-septembre.

Au Brésil et en Argentine, le temps était sec la semaine passée et devrait le rester cette semaine. Au Brésil, les semis de sojas, qui précèdent une grande partie des surfaces de maïs, prennent du retard. En Argentine, au 07/10, 21% des maïs étaient semés contre 27% à la même date en moyenne ces 5 dernières campagnes. Du fait de la sécheresse, les conditions de culture se dégradent. 32% des maïs sont en conditions « bonnes à excellentes », une baisse de 11 points par rapport à la semaine précédente.

■ EUROPE : Progression des cours sur Euronext

Du 02/10 au 09/10, les cours de l'échéance novembre sur Euronext ont gagné 6 €/t pour se situer à 176,5 €/t. Cette hausse se fait dans le sillage de la hausse des cours à Chicago et également du fait d'une très nette progression du blé du fait des difficultés de semis en Mer Noire.

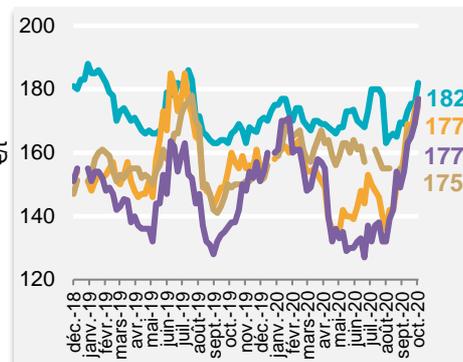
Dans son rapport d'octobre, par rapport à septembre, a revu en baisse la production ukrainienne de seulement 2 Mt à 36,5 Mt. La plupart des analystes estiment la récolte ukrainienne à un niveau nettement inférieur, à 32-33 Mt. A cette date, environ 20% des maïs ukrainiens sont récoltés.

■ FRANCE : Progression des cours physiques

Selon CéréObs, au 05/10, 49% des maïs étaient récoltés contre 33% une semaine auparavant et 12% à la même date l'année passée.

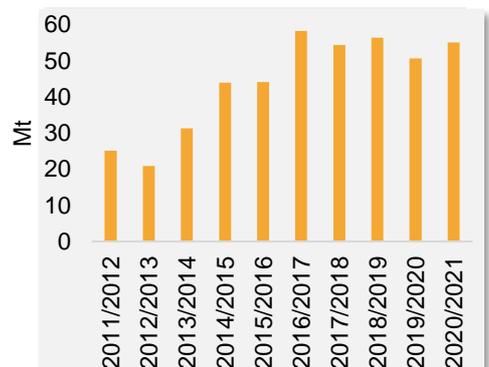
Les cours physiques progressent dans le sillage des marchés à terme.

Prix Fob internationaux au 09/10/2020



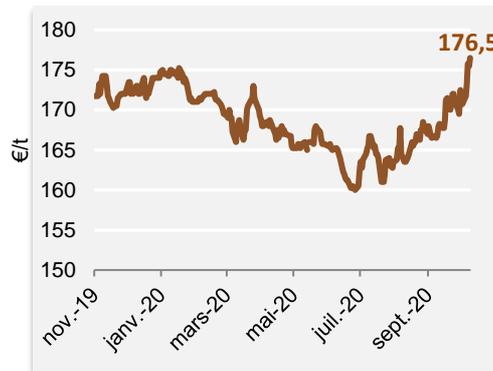
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance octobre décembre 2020

Stocks de report américains



Source : USDA

Evolution Euronext échéance novembre 2020



Source : Euronext, octobre 2020