

■ MONDE : Les cours à Chicago au-delà des 4 \$/bu

Du 09/10 au 16/10, les cours de l'échéance décembre à Chicago ont gagné 3 \$/t pour se situer à 158 \$/t. Dans un contexte de bilan américain nettement allégé et d'une demande chinoise qui ne se dément pas, les cours américains franchissent le seuil symbolique des 4 \$ par boisseaux (environ 158 \$/t) pour la première fois depuis l'été 2019.

En effet, l'USDA annonçait la semaine passée, 420 Kt de ventes vers la Chine portant le total des engagements chinois à un peu plus de 10 Mt de maïs américain. D'après l'USDA, la Chine pourrait revoir son quota d'importations à droits réduits (actuellement 7,2 Mt) pour l'année 2021. Les analystes débattent toujours de l'ampleur de la demande chinoise qui pourrait aller jusqu'à 20 Mt selon certains pour la campagne 2020/21.

Dans ce contexte, les fonds renforcent nettement leur position nette acheteuse ce qui pourrait conduire à terme à une forte volatilité des cours au moindre signe de renversement de tendance.

A cet égard, la situation climatique en Amérique du Sud est particulièrement scrutée. Le centre et le sud de la zone de production argentine ont reçu des pluies cette semaine de même que le Centre Ouest du Brésil ce qui permettra d'améliorer l'état des cultures et de poursuivre les travaux de semis, toutefois cette semaine s'annonce plus sèche. Au Brésil, les semis de soja sont toujours en retard ce qui pourrait à terme impacter les semis de maïs safrinha attendus en forte hausse. En Argentine, au 15/10, 23% des maïs étaient semés, contre 31% à cette date en moyenne, et 31% étaient en conditions « bonnes à excellentes », un repli de 1 point par rapport à la semaine précédente.

Aux Etats-Unis, la récolte se poursuit rapidement du fait d'un temps relativement sec. Au 11/10, 41% des maïs étaient récoltés contre 32% en moyenne à cette date. Cette semaine devrait être plus pluvieuse sur l'ouest de la Corn Belt.

■ EUROPE : Risque sur les livraisons en Mer Noire

Du 09/10 au 16/10, les cours de l'échéance novembre sur Euronext ont gagné 9,25 €/t pour se situer à 186,25 €/t.

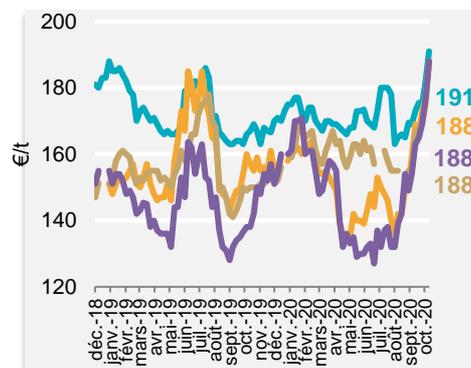
Cette hausse vient de la contraction des stocks au niveau mondial, d'une demande mondiale très dynamique et des problématiques de production en Europe. Ainsi, la production roumaine pourrait, selon Stratégie Grains, s'établir sous les 10 Mt à 9,7 Mt (contre 13,4 Mt en 2019/20). De même, en Ukraine, la récolte devrait s'établir entre 32 et 33 Mt contre 35,8 Mt en 2019/20. Dans ce contexte, certains producteurs pourraient ne pas être en mesure de livrer les organismes stockeurs ou pourraient faire défaut sur des contrats du fait de niveaux de prix désormais nettement plus attractifs. La moindre disponibilité de maïs et les niveaux de prix en hausse sur le bassin de la Mer Noire allègent la pression sur les prix des maïs européens, français en particulier, en rendant les importations moins attractives. Dans son rapport d'octobre, par rapport à septembre, Stratégie Grains revoit en baisse la production européenne de 2,2 Mt (62,7 mt) principalement du fait de la réévaluation en baisse de la production roumaine.

■ FRANCE : Un bilan qui s'allège

Dans son bilan d'octobre, par rapport à septembre, FAM a revu en baisse la collecte de 600 Kt (chiffres SSP). Par ailleurs, la compétitivité française à l'export s'améliore. L'export est désormais projeté à 4,1 Mt pour la campagne 2020/21, (+290 Kt par rapport à septembre). En conséquence, le stock de report s'allège de près de 900 kt, à 2,2 Mt contre 3 Mt en septembre.

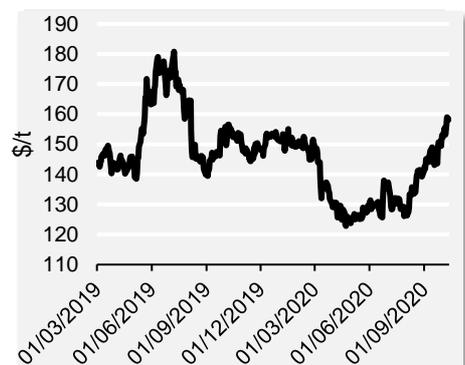
Les cours rendu Bordeaux et FOB Rhin ont gagné entre 15 et 20 €/t depuis le début du mois d'août et les perspectives de moyen terme s'améliorent avec une concurrence Mer Noire qui devrait être moins importante.

Prix Fob internationaux au 16/10/2020



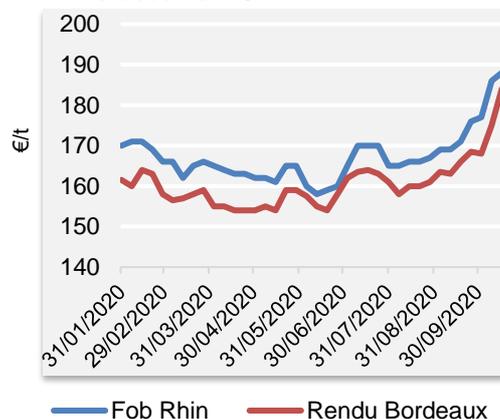
Fob français majorations mensuelles comprises. Échéance octobre décembre 2020

Evolution des cours à Chicago -1^{ère} échéance



Source : CBOT

Evolution des cotations du maïs rendu Bordeaux et FOB Rhin



Source : La dépêche-le petit meunier