

■ MONDE : Baisse du potentiel de récolte sud-américain

Du 07/12 au 11/12, les cours de l'échéance mars à Chicago sont restés stables et se situent à 167 \$/t. A l'approche des fêtes de fin d'année et avec la parution d'un rapport mensuel de l'USDA plutôt neutre, les cours ont peu évolué.

Le rapport de décembre de l'USDA a laissé le bilan américain inchangé par rapport à novembre. Les opérateurs s'attendaient pourtant à une légère révision en baisse des stocks de report.

Ce même rapport a révisé en hausse les importations chinoises de maïs à 16,5 Mt contre 13 Mt en novembre. En effet, les importations chinoises sont restées importantes ces dernières semaines et plusieurs nouvelles ventes américaines ont été annoncées cette semaine. En revanche, l'USDA comme la Chine laissent le chiffre de la production chinoise inchangé à 261 Mt (similaire à 2019/20) ce qui, compte tenu de l'érosion des surfaces et des typhons ayant touché le nord de la Chine, manque de fiabilité.

Au niveau du bilan mondial, les révisions par rapport à novembre sont mineures : les stocks de report sont révisés en baisse de 2,5 Mt (289 Mt).

En Amérique du Sud, malgré de récentes pluies, le déficit hydrique continue d'inquiéter. Au Brésil, les pluies sur le sud du pays ont permis d'améliorer partiellement les conditions des maïs safras. Dans le centre-ouest, elles ont été plus éparses et le déficit reste marqué sur une partie du Mato Grosso. Cette situation a conduit la CONAB à réduire sa projection de récolte pour le maïs safra à 24,1 Mt (-2,4 Mt par rapport à novembre). L'USDA a laissé sa projection inchangée pour la totalité de la production brésilienne (110 Mt).

En Argentine, la semaine a été sèche et la prochaine devrait le rester. Au 10/12, 47% des maïs étaient semés contre 55% en moyenne sur 2015-2020. Les conditions de cultures sont fortement dégradées à 24% des maïs en conditions bonnes à excellentes contre 34% la semaine précédente. L'USDA a revu sa projection de production en baisse de 1 Mt (49 Mt) par rapport à novembre.

Dans les prochaines semaines, maintien de la demande chinoise pour le maïs américain et évolution de la météo sud-américaine seront les principaux facteurs de l'évolution des cours.

■ EUROPE : Fin de la récolte en Ukraine

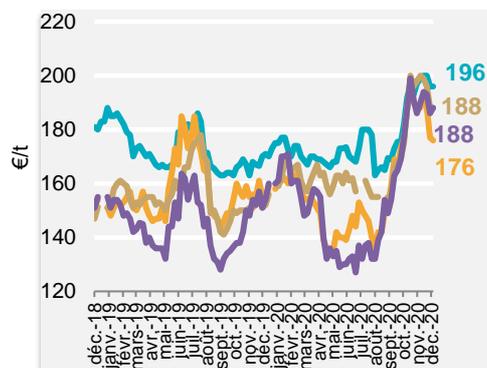
Au 10/12, 98% de la récolte de maïs était effectuée en Ukraine. A cette date, 28,8 Mt ayant été collectées, l'USDA a, dans son rapport de décembre, revu en légère hausse la production ukrainienne par rapport à novembre : 29,5 Mt (+1 Mt). Du fait d'une moindre récolte et de prix en hausse, l'origine ukrainienne pèse moins qu'à l'accoutumée sur le marché européen. Au 14/12, les volumes importés d'Ukraine sont en baisse de 57% par rapport à 2019/20. L'UE a importé à cette date 7,6 Mt contre 9,9 Mt la campagne précédente.

Par ailleurs, dans la perspective d'un Brexit sans accord, on note de fortes importations de maïs de la part du Royaume-Uni, notamment en provenance de France.

■ FRANCE : Un bilan qui se tend

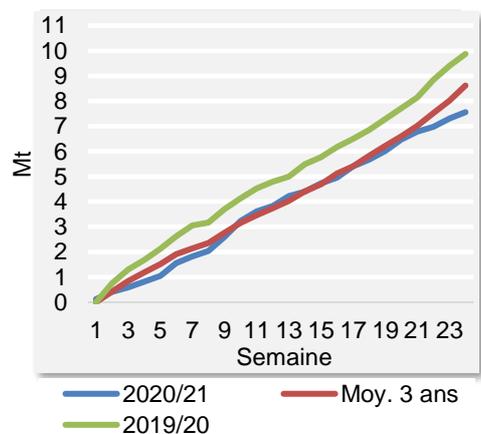
Dans son bilan de décembre, par rapport à novembre, FranceAgrimer a revu en nette baisse les stocks de report. A 1,9 Mt ceux-ci sont en baisse de 314 Kt. Cela s'explique par une révision en baisse de la collecte (-260 Kt), une hausse de l'utilisation en FAB (+50 Kt) et des exportations vers l'UE (+80 Kt) qui font plus que compenser les baisses en amidonnerie (-50 Kt). Le stock de report ainsi projeté est inférieur de 7% à celui de la campagne 2019/20.

Prix Fob internationaux au 11/12/2020



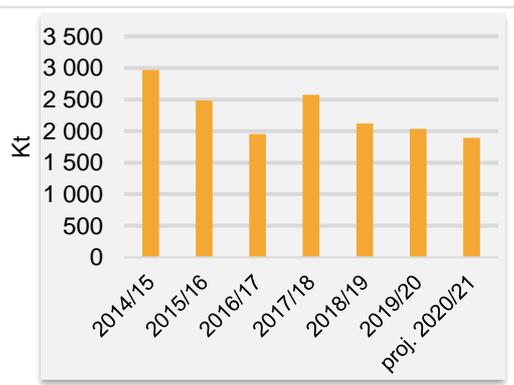
Fob français majorations mensuelles comprises. Échéance novembre décembre 2020

Cumul des importations UE du 01/07 au 14/12



Source : DG TAXUD

Stock de report – Bilan France



Source : FranceAgrimer