

MONDE : Forte volatilité des cours

Du 5/02 au 12/02, les cours de l'échéance mars à Chicago ont perdu 4 \$/t pour se situer à 212 \$/t.

La semaine a été marquée par une forte volatilité après la parution du rapport USDA de février et après l'annulation d'un contrat d'exportations en début de semaine. En effet, l'USDA a procédé à une révision en hausse de la projection d'exportations américaines pour la campagne 2020/21 ainsi qu'à une révision en baisse des stocks de report. Cependant, ces évolutions étaient inférieures aux attentes des opérateurs. Les exportations ont été revues en hausse de 1,3 Mt (66 Mt) et les stocks de report ont été revus en baisse de 1,3 Mt pour être projetés à 38,2 Mt contre une attente de 35,3 Mt.

Par ailleurs, l'USDA a revu en hausse sa projection d'importations chinoises de 6,5 Mt (24 Mt) mais également les stocks de ce pays, contrairement à la FAO qui les a nettement réévalués à la baisse. De ce fait, les stocks mondiaux sont revus en légère hausse à 286,5 Mt (+2,7 Mt) alors que les opérateurs s'attendaient à une baisse (280 Mt). Cette semaine, l'USDA devrait donner ses 1ères projections pour les surfaces américaines en 2021.

Au Brésil, la CONAB a donné son estimation des surfaces de maïs safrinha (seconde récolte – 75% de la production). Celles-ci sont estimées à 14,4 Mha, en hausse de 600 Kha par rapport à la campagne 2019/20. De ce fait, par rapport à janvier, la production est revue en hausse de 3 Mt (105,5 Mt). Au 09/02, 3,4% des semis étaient effectués contre 23% à la même date l'année passée. Les chantiers sont ralentis par les pluies et une récolte tardive des sojas.

En Argentine, 23% des maïs sont en conditions « bonnes à excellentes » contre 25% la semaine précédente. Les maïs les plus précoces, et les plus touchés par la sécheresse, commencent à être récoltés. Le sec pourrait revenir après un mois de janvier humide qui a amélioré la situation des maïs plus tardifs. La semaine précédente a été sèche sur le cœur de la zone de production et aucune pluie significative n'est attendue cette semaine alors que les maïs tardifs entrent en floraison.

EUROPE : 2021 : hausse des surfaces en Mer Noire ?

Pour la campagne 2021/22, Agritel s'attend à une hausse des surfaces en Ukraine, au détriment des orges. Cela est dû au très bon niveau de prix et au fait que le maïs est une des cultures les plus rentables dans le pays. En Russie, la hausse des surfaces devrait être moins importante en valeur absolue, le maïs étant notamment concurrencé par le tournesol.

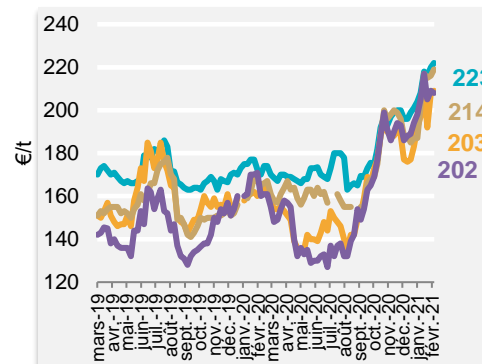
Dans son rapport de février, par rapport au mois précédent, Stratégie Grains revoit en légère hausse les surfaces européennes de maïs pour la campagne 2021/22, celles-ci gagnent 130 Kha pour se situer à 8,75 Mha (8,96 Mha en 2020/21). Cette hausse est notamment due à une révision de la projection de surfaces en France qui gagne 60 Kha, au détriment des orges, pour se situer à 1,51 Mha (1,67 Mha en 2020/21).

FRANCE : Des stocks de report qui restent bas

Dans son bilan de février, par rapport à janvier, FranceAgriMer a revu en baisse sa projection d'exportations de 64 Kt (4,4 Mt). Les stocks de report gagnent 55 Kt (1,915 Mt) mais restent au plus bas depuis 15 ans.

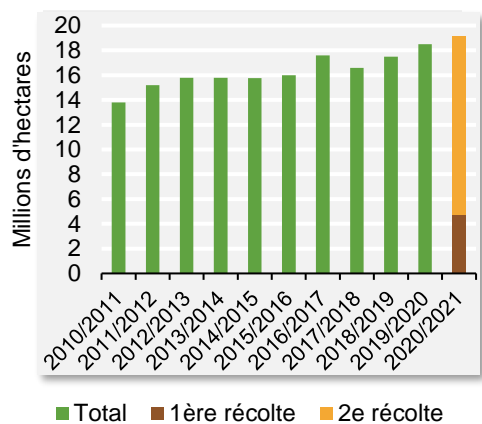
Les exportations françaises restent élevées, après un début de campagne dynamique. Le cumul des exportations en décembre, après 6 mois de campagne, atteignait 2,3 Mt contre 1,8 Mt à la même période l'année passée mais les données d'embarquement pour les mois de janvier et février laissent prévoir un léger infléchissement de cette tendance.

Prix Fob internationaux au 12/02/2021



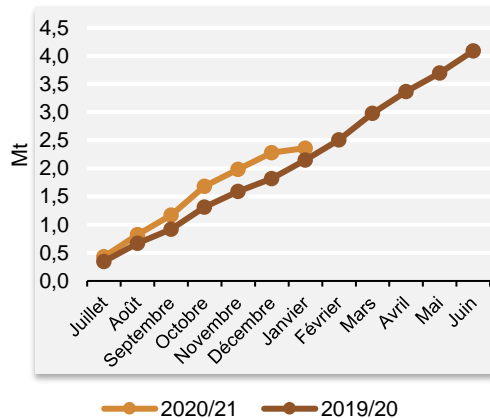
Fob français majorations mensuelles comprises. Échéance février mars 2021

Surfaces de maïs - Brésil



Source : USDA et CONAB pour 2020/21

Cumul des exportations françaises de maïs



Source : Douanes et Reuters pour janvier 2021