

MONDE : Sécheresse au Brésil

Du 9/04 au 16/04, les cours de l'échéance mai 2021 à Chicago ont gagné 3 \$/t pour se situer à 230 \$/t. Par ailleurs, la semaine passée, le cours de l'échéance décembre 2021 (nouvelle récolte) clôturait pour la première fois au-delà des 200 \$/t.

Cette situation illustre la situation tendue sur les fondamentaux en cette fin de campagne alors que les stocks américains sont bas et que les inquiétudes persistent sur la récolte brésilienne qui doit arriver sur le marché à l'été. Cela laisse apercevoir un début de campagne 2021/22 tendu au niveau mondial alors que la hausse de surfaces attendue aux Etats-Unis semble à cette heure moins importante qu'initialement prévue.

Aux Etats-Unis, au 11/04, 4% des maïs étaient semés. Ce rythme est conforme à la moyenne des 5 dernières années. A cette date, les Etats du Sud sont bien avancés dans leurs semis alors qu'ils débutent tout juste dans la Corn Belt. Le rythme de semis et le développement des maïs semés devraient fortement ralentir cette semaine alors qu'une vague de froid importante doit toucher la moitié ouest des Etats-Unis.

Au Brésil, la sécheresse des dernières semaines a d'ores et déjà affecté le rendement des maïs safrinhas. Ainsi, l'IMEA au Mato Grosso (1^{er} état producteur) a revu la production de l'Etat en baisse de 1,3 Mt (35 Mt) par rapport à mars. De même au Paraná (2^e état producteur) le DERAL a abaissé sa prévision de production pour l'Etat, par rapport à mars, de 600 Kt (13,4 Mt). Des pluies sur le nord du Mato Grosso et certains états du sud du pays (Goiás...) ont permis localement de stabiliser la situation. On peut noter que les importations de maïs argentins se multiplient pour répondre à la demande des éleveurs alors que leurs besoins sont en concurrence avec les exportations et la production d'éthanol à base de maïs.

En Argentine, au 15/04, 38% des maïs étaient en conditions « bonnes à excellentes » contre 30% une semaine auparavant. Les pluies plus régulières améliorent la situation alors que les rendements des premiers maïs récoltés sont eux décevants. A cette même date, 14% des maïs étaient récoltés contre 25% en moyenne ces 5 dernières années. L'arrivée de la récolte dans les ports maintient la pression sur le prix FOB argentin.

EUROPE : Début des semis en Ukraine

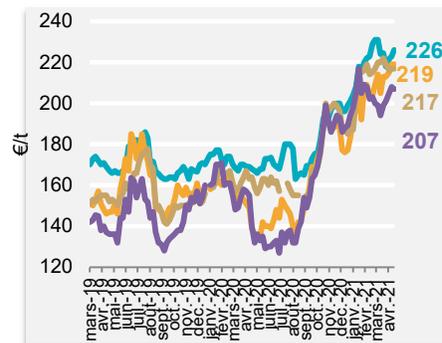
En Ukraine, les semis de maïs ont débuté. Au 15/04, 1% de la sole était semé, un rythme bien inférieur à celui de l'année passée à la même date. Les chantiers devraient s'accélérer avec le retour à des températures plus clémentes. Avec un peu plus de 5,3 Mha, les surfaces ukrainiennes devraient être en légère baisse par rapport à la campagne actuelle. Les producteurs lui préfèrent le tournesol, plus rentable. En Russie, en revanche, les producteurs pourraient se tourner vers le maïs davantage que prévu alors que le gouvernement russe songe à imposer une taxe à l'export sur la graine et l'huile de tournesol.

FRANCE : Stocks de report stables

Selon CéréObs, au 12/04, 18% des maïs étaient semés contre 23% à cette date l'année passée. Les semis devraient s'accélérer cette semaine à la faveur d'un retour aux normales de température et malgré les préoccupations sur le manque de précipitations.

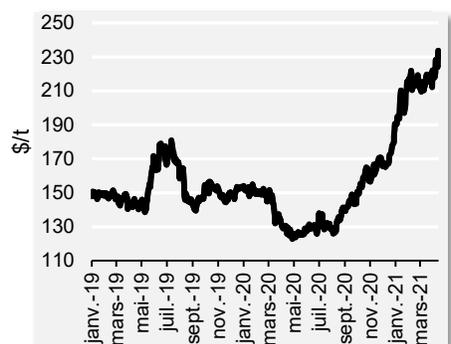
Dans son bilan d'avril, par rapport à mars, FranceAgrimer affiche des stocks de report quasi stables (+10 Kt) à 2,02 Mt. Les projections d'exportations augmentent (+85 Kt), de même que la collecte (+36 Kt) alors que la consommation domestique est revue à la baisse (-70 Kt) en FAB et en éthanol.

Prix Fob internationaux au 16/04/2021



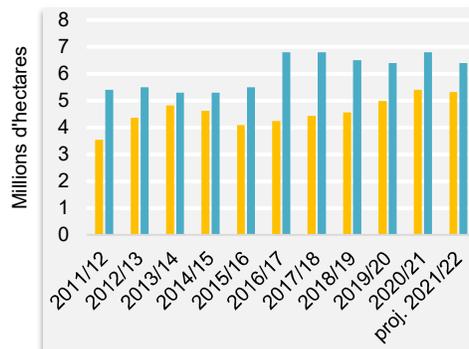
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance avril-juin 2021

Cours du maïs à Chicago - 1^{ère} échéance



Source : CBOT

Surfaces de maïs et de tournesol - Ukraine



Source : USDA et UkrAgroConsult pour 2021/22