

■ MONDE : Retour des pluies en Amérique du Sud

Du 07/01 au 14/01, les cours de l'échéance mars à Chicago ont perdu 1\$/t pour se situer à 235 \$/t. Cette relative stabilité masque cependant une forte volatilité. Le marché américain est fermé lundi 17/01 en raison du Martin Luther King Day. La semaine passée a été marquée par la parution du rapport mensuel de l'USDA. Pour les Etats-Unis, par rapport à décembre et pour la campagne 2021/22, le rapport revoit en hausse la production américaine de maïs de 1 Mt (384 Mt) suite à une réévaluation des surfaces. Les exportations américaines, dans le bas des attentes ces dernières semaines, sont revues en baisse de 1,9 Mt (62 Mt) alors que la consommation de maïs pour l'éthanol, du fait de la dynamique de production, est revue en hausse de 1,9 Mt (135 Mt). Les stocks de report pour la campagne sont revus en hausse de 1,2 Mt pour se situer à 39,1 Mt, au-delà des attentes des opérateurs.

Par ailleurs, le marché américain a également été affecté par une rumeur d'une proposition de Joe Biden de baisse du mandat d'incorporation d'éthanol pour 2022 alors que ce mandat est censé revenir à son niveau normal après deux baisses rétroactives pour 2020 et 2021.

Au niveau mondial, pour la campagne en cours, du fait de la révision du bilan brésilien, l'USDA a revu en baisse les stocks de report de 2,5 Mt (303 Mt) par rapport à décembre, sous les attentes des opérateurs. De son côté l'IGC, dans son rapport de janvier, par rapport à novembre, revoit en baisse de 4 Mt la production (1207 Mt) et la consommation mondiale de maïs (1199 Mt). Les stocks mondiaux restent stables à 287 Mt et l'IGC note que la tension sur le bilan mondial demeure avec un ratio stocks/utilisations au plus bas depuis 10 ans.

La météo sud-américaine a causé une importante volatilité sur les marchés. Après une vague de chaleur sur le sud du Brésil et l'Argentine, le retour d'importantes pluies dans les prochains jours a fait baisser les cours à Chicago. En Argentine, l'essentiel de la zone de production a connu près d'une semaine à plus de 40°C. Au 13 janvier, seuls 23% des maïs étaient en conditions « bonnes à excellentes ». Les maïs précoces, en phase de floraison, devraient voir leur potentiel de rendement affectés. Cependant, les maïs tardifs, dont les semis se terminent, seront moins touchés. La météo de février sera primordiale pour la récolte argentine.

Au Brésil, l'USDA a revu la production en baisse de 3 Mt (115 Mt) du fait de la situation des maïs de pleine saison. Là encore, la météo de février sera clé pour le bon déroulé des semis de maïs safrinhas (75% de la production).

■ EUROPE : Baisse des surfaces de l'UE en 2022

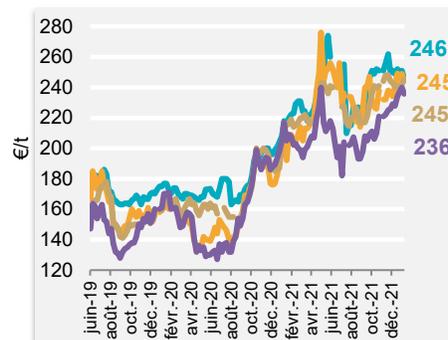
Dans son rapport de janvier, Stratégie Grains estime que les surfaces de maïs grain de l'UE devraient baisser de 210 Kha en 2022, par rapport à 2021, pour atteindre 9,08 Mha. La baisse est marquée en France (80 Kha), en Pologne et en Hongrie (50 Kha) et en Allemagne (40 Kha). Seule la Roumanie augmenterait significativement ses surfaces (+40 Kha).

Dans son rapport, l'USDA a revu en hausse le record de production ukrainien de 2 Mt (42 Mt). Après avoir exporté près de 10 Mt entre juillet et décembre, l'Ukraine disposerait encore de 22 Mt pour l'exportation mais reste pour l'heure moins compétitive que les maïs de l'UE sur le marché communautaire.

■ FRANCE : Exportations dynamiques

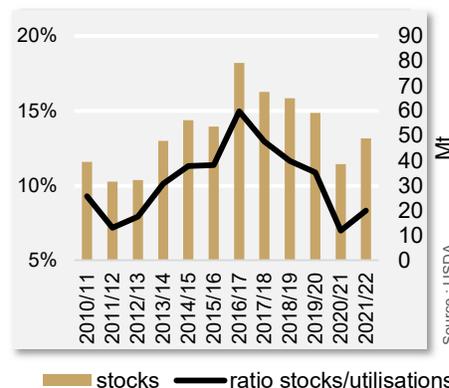
Dans son bilan de janvier, par rapport à décembre, FranceAgriMer revoit en légère hausse sa projection d'exportations (5,7 Mt) confirmant la bonne compétitivité du maïs français sur la scène européenne. En revanche, les utilisations en FAB sont abaissées de 50 Kt du fait de la compétitivité du blé.

▶ Prix FOB internationaux au 14/01/2022



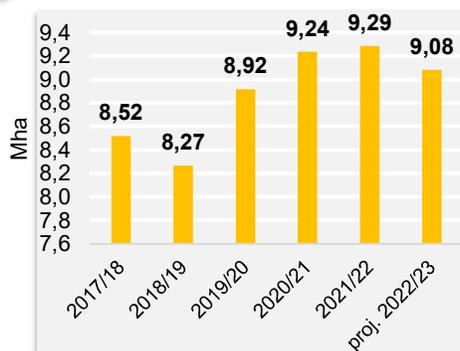
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance janvier-mars 2022

▶ Stocks et ratio stocks/utilisations des principaux exportateurs



Source : USDA

▶ Surfaces de maïs grain de l'UE



Source : Stratégie Grains

