

■ MONDE : Discussion sur les exportations en Mer Noire

Du 27 mai au 3 juin, les cours de l'échéance juillet à Chicago ont perdu 13,5 \$/t pour se situer à 292 \$/t. La baisse marquée des cours aux Etats-Unis la semaine passée, avant un rebond marqué en fin de semaine, est liée aux discussions diplomatiques sur une reprise des exportations ukrainiennes (voir partie Europe ci-dessous). Dans ce contexte, les fonds non-commerciaux accélèrent leurs ventes ce qui a fait chuter les cours du maïs.

Aux Etats-Unis, au 30/05, les semis étaient quasiment terminés. 73% des maïs étaient considérés en conditions « bonnes à excellentes ». La météo devrait être favorable aux cultures cette semaine sur la Corn Belt. Un temps chaud et humide est attendu sur la zone.

La semaine passée, les contractualisations à l'export pour la prochaine campagne se situaient sous les attentes des opérateurs avec seulement 49 Kt. La production d'éthanol se maintient au-delà des 1 million de barils/jour et profite du début de l'été, période de pic de la consommation de carburant aux Etats-Unis.

Les cours étaient supportés cette semaine par une décision de l'administration Biden de réviser en hausse la proposition de l'EPA concernant les mandats d'incorporation d'éthanol dans le carburant pour la période 2020-2022. Les marges des producteurs américains restent soutenues par les cours élevés du pétrole. A ce titre, les opérateurs restent attentifs aux décisions de l'OPEP+ qui a décidé la semaine passée d'augmenter sa production de 200 000 barils de plus que prévu cet été, limitant la hausse des cours du pétrole.

Au Brésil, la récolte du maïs safrinha a débuté au Mato Grosso. Les rendements sont très hétérogènes du fait des différentes dates de semis et de la sécheresse des mois d'avril-mai.

En Argentine, au 02/06, 32% des maïs étaient récoltés contre 42% à cette date en moyenne (2017-2021). Le gouvernement argentin souhaite mettre en place une taxe exceptionnelle sur les profits liés à la guerre en Ukraine. Celle-ci pourrait impacter le secteur agricole du fait de la hausse des cours.

■ EUROPE : Chantage russe sur les exportations

La Russie poursuit son chantage pour la mise en place d'un corridor maritime permettant les exportations ukrainiennes. Des discussions ont par l'intermédiaire de la Turquie, occasionnant une forte baisse des cours des céréales cette semaine. Ces derniers ont rebondi en fin de semaine avec l'annonce de la destruction par la Russie d'un terminal céréalier dans le port de Mikolayiv. Bien qu'elle pèse sur les cours, même en cas de succès des discussions, la perspective d'un retour des exportations ukrainiennes sur le marché mondial serait lente du fait de la nécessité de remise en état des infrastructures portuaires et du déminage.

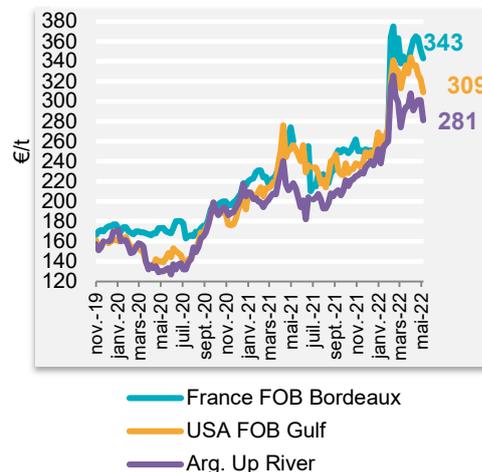
Les Etats de l'UE se sont finalement accordés sur un embargo progressif sur le pétrole russe. 90% des exportations russes vers l'UE devraient être concernées.

■ FRANCE : Les maïs touchés par la grêle

Selon CéréObs, au 30/05, 91% des maïs étaient en conditions « bonnes à très bonnes » sans changement par rapport à la semaine passée. Dans le prochain rapport, ces conditions devraient évoluer. En effet, la fin de semaine a été marquée par de violentes chutes de grêles sur près de 40 départements allant du sud-Aquitaine au Centre et au val de Saône, occasionnant des dégâts localement importants pour les maïs touchés.

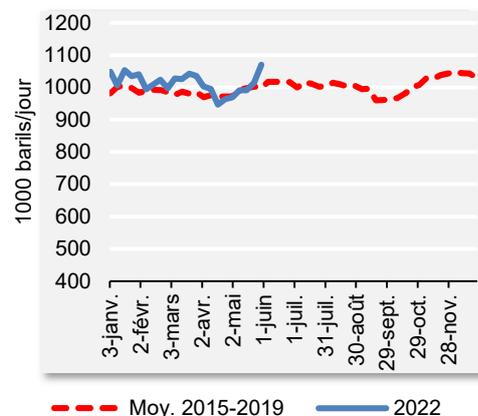
La semaine a été marquée par le retour des FAB espagnols aux achats.

Prix FOB internationaux au 03/06/2022



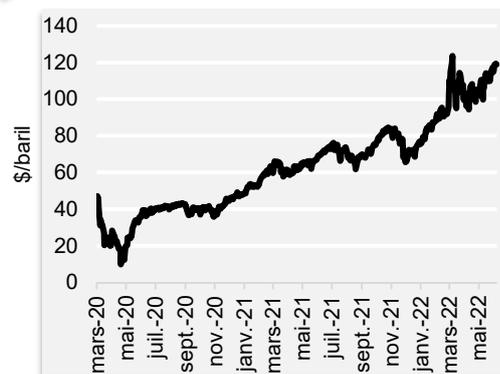
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance juin-juillet 2022

Production américaine d'éthanol



Source : EIA

Cours du pétrole-WTI



Source : ABCBourse