

■ MONDE : Révision en baisse des rendements aux USA

Du 26/08 au 02/09, le cours de l'échéance décembre à Chicago a gagné 7 \$/t pour se situer à 262 \$/t. Les marchés américains sont clos ce lundi en raison du Labor Day. Des prises de profits sont attendues cette semaine en amont d'une prochaine hausse des taux d'intérêts de la banque centrale américaine et surtout du prochain rapport de l'USDA qui paraîtra lundi 12/09 dans un contexte d'incertitude sur les rendements américains.

Les opérateurs s'inquiètent de l'absence d'informations sur les exportations américaines de produits agricoles. Le système d'information de l'USDA est à l'arrêt jusqu'à nouvel ordre. La production américaine d'éthanol poursuit sa baisse pour la 4^e semaine consécutive avec 970 000 barils/jour la semaine passée. Cette baisse s'inscrit dans le cadre de la baisse traditionnelle de la consommation de carburant aux USA après l'été mais également dans un ralentissement conjoncturel lié à l'inflation outre-Atlantique. Par ailleurs, l'OPEP+ se réunit ce lundi alors que le baril de pétrole a baissé sous les 100 \$ ces dernières semaines, du fait des craintes sur la croissance économique mondiale. En Argentine, le contexte économique et l'inflation importante provoquent beaucoup d'incertitudes pour les producteurs. Du fait du prix des intrants importés, malgré la baisse des surfaces de céréales à paille, les surfaces de maïs en 2022/23 devraient baisser de 200 Kha par rapport à 2021/22 (7,7 Mha). Les semis de maïs précoces devraient débuter dans les prochains jours alors que l'est de la zone de production reste touché par un important déficit hydrique. Au Brésil, les surfaces de maïs de pleine saison, le maïs safra, sont attendues en baisse du fait du prix des intrants et de la pression des ravageurs dans le sud du pays. 5% des maïs safra sont semés à ce jour. Les surfaces de soja, après lesquelles sont semés les maïs safrinhas en 2^{de} culture, sont attendues en hausse de 3,5% mais le déficit hydrique sur le Centre du pays pourrait retarder les 1ers semis.

■ EUROPE : Baisse de la production de maïs

Du fait de la sécheresse qui a touché la quasi-totalité de l'UE cet été, la production de maïs est attendue en forte baisse. Stratégie Grains évalue à ce jour la production de l'UE en 2021/22 à 55,4 Mt, en baisse de 15% par rapport à la moyenne 2017-2021, soit la moins importante depuis 2008/09. En conséquence, les importations de maïs sont prévues en forte hausse et connaissent déjà un rythme inédit. Au 29/08, 3,9 Mt ont été importées contre 2,7 en moyenne (2017-21) à cette date. Le Brésil sera sollicité jusqu'en fin d'année, en parallèle des stocks la récolte 2021 de l'Ukraine. La récolte ukrainienne 2022 prendra ensuite le relais ou l'origine américaine en cas de difficultés.

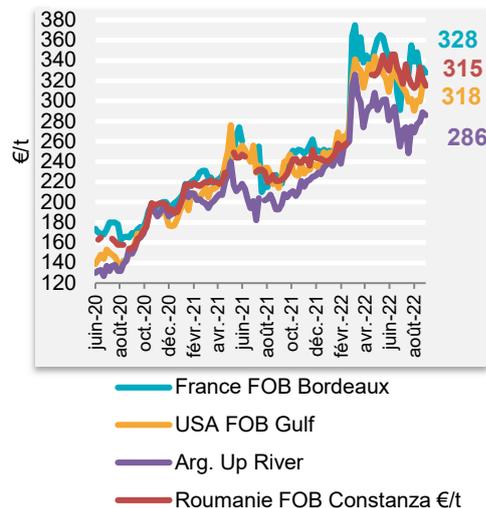
En Ukraine, la récolte débute dans le sud, touché par la sécheresse. Les combats ont repris sur le front de Kherson, conduisant à des bombardements sur la zone portuaire de Mokolayiv, non loin d'Odessa.

Les exportations céréalières reprennent au ralenti en Russie et l'arrivée de la plus importante récolte de blé russe de l'histoire pèse sur le prix des céréales.

■ FRANCE : Baisse de la production en FAB

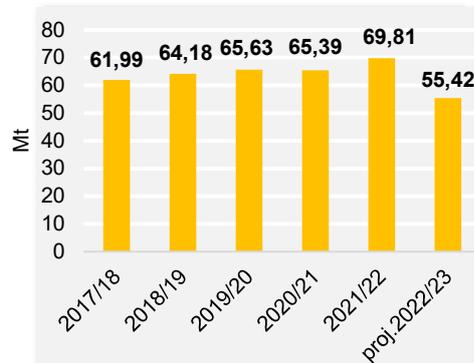
Le cours de l'échéance novembre 2022 d'Euronext est resté stable la semaine passée à environ 316 €/t. Les prix du maïs français devraient être mis sous pression dans les prochaines semaines. Il doit regagner de la compétitivité à l'export face aux autres origines et au blé et face aux céréales à paille en FAB. Le SNIA annonce une baisse de production d'aliments composés d'environ 650 Kt au 2nd semestre 2022 du fait principalement de la situation économique difficile des éleveurs.

► Prix FOB internationaux au 02/09/2022



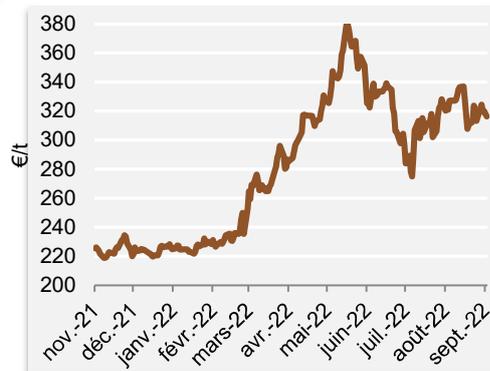
Fob français majorations mensuelles comprises. Échéance octobre-décembre 2022

► Production européenne de maïs grain



Source : Stratégie Grains

► Cours de l'échéance novembre 2022 - Euronext



Source : Euronext, septembre 2022