

■ MONDE : Tensions sur les exportations ukrainiennes

Du 02/08 au 09/09, le cours de l'échéance décembre à Chicago a gagné 8 \$/t pour se situer à 270 \$/t. Les cours américains ont progressé la semaine passée malgré un marché clos le lundi 2 (Labor Day) et la parution du rapport mensuel de l'USDA ce lundi, traditionnellement précédé de prises de profits. Cette réaction des marchés s'explique par des déclarations menaçantes d'officiels russes concernant l'avenir du corridor maritime ukrainien après les revers subis par l'armée russe dans le Donbass la semaine passée.

Aux Etats-Unis, au 04/09, 54% des maïs étaient en conditions « bonnes à très bonnes », un chiffre inchangé par rapport à la semaine précédente. L'estimation de rendement des maïs américains sera au cœur du rapport de l'USDA à paraître ce lundi. Les opérateurs s'attendent à une révision en baisse du rendement moyen à 108,3 q/ha, contre une estimation de l'USDA de 110,1 q/ha en août. Une telle révision entraînerait, selon les opérateurs, compte tenu d'une demande dynamique, une forte tension sur les stocks américains pour 2022/23 qui, à 30,9 Mt, seraient au plus bas depuis 10 ans.

L'OPEP+ a annoncé une baisse de sa production de pétrole de 100 000 barils/jour la semaine passée sans que cette nouvelle ne permette une franche remontée des cours du pétrole qui sont handicapés par le contexte économique international et par la perspective d'un nouvel accord avec l'Iran qui pourrait permettre le retour de 1 million de barils/jour sur le marché international. La Fed devrait de nouveau mettre en place une forte hausse de ses taux d'intérêts le 21/09 selon son directeur, Jerome Powell. La politique monétaire américaine reste suivie avec attention compte tenu de son impact sur les autres banques centrales et sur la contraction de la croissance économique mondiale. Le marché du riz fait face à de fortes perturbations qui pourraient se répercuter à terme sur les autres céréales. Après la sécheresse majeure ayant touché la production chinoise, l'Inde a annoncé une taxe de 20% sur ses exportations.

■ EUROPE : Crise énergétique dans l'UE

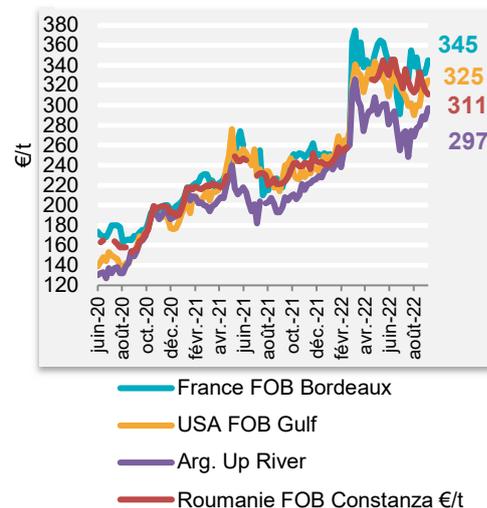
Les progrès de l'armée ukrainienne dans le Donbass ont conduit les officiels russes à menacer la pérennité du corridor maritime d'Odessa la semaine passée, faisant réagir à la hausse les cours du maïs. A date, près de 2 Mt de produits agricoles ont pu être exportés par Odessa, un chiffre qui reste insuffisant face au déficit de stockage dans le pays en amont des récoltes de maïs et de tournesol. La BCE a programmé une nouvelle, et forte (0,75%), hausse de ses taux directeurs pour tenter de lutter contre l'inflation et de ramener l'€ au-delà des 1\$. Cette politique inquiète car elle pèse sur les perspectives de croissance de l'UE déjà fortement menacées par la crise énergétique. En effet, la coupure progressive des exportations russes de gaz fait augmenter le prix des énergies dans l'UE qui est dans l'incapacité de substituer totalement les volumes de gaz russes. Ce niveau de prix pèse, via le prix des intrants, sur la production agricole mais également sur la production industrielle laissant augurer une contraction forte de la demande et une situation de ciseau de prix dans les prochains mois.

■ FRANCE : Début de la récolte

Le cours de l'échéance novembre 2022 d'Euronext a gagné près de 12 €/t la semaine passée pour se situer à 328 €/t.

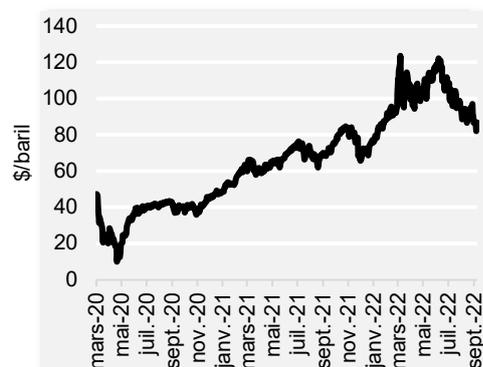
Selon CéréObs, au 05/09, 5% des maïs grain étaient récoltés avec une avance de 2 semaines à 1 mois selon les zones du fait des conditions climatiques estivales. Des pluies localement importantes sont attendues sur la moitié nord-est de la France ce qui devrait ralentir les chantiers de récolte cette semaine. Ces pluies devraient permettre également une remontée du niveau du Rhin.

Prix FOB internationaux au 09/09/2022



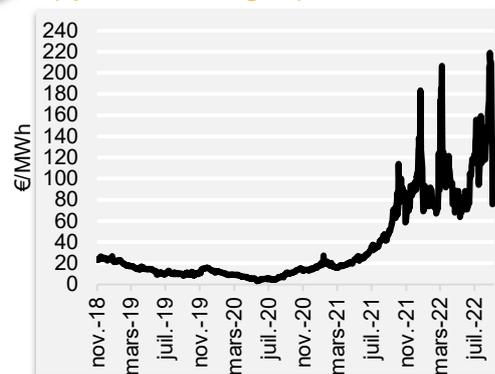
Fob français majorations mensuelles comprises. Échéance octobre-décembre 2022

Cours du pétrole WTI



Source : Agritel

Cours du gaz naturel – France PEG (spot marché de gros)



Source : Usine Nouvelle