

NEWSLETTER

MARCHÉ DU MAÏS EN MER NOIRE

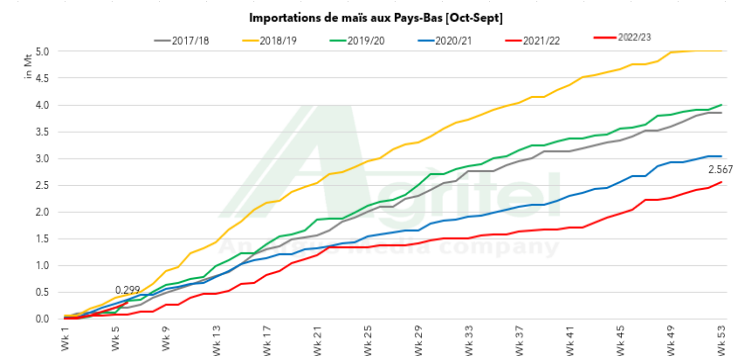
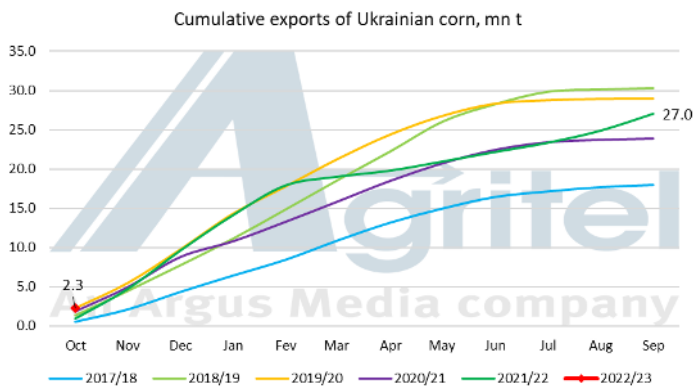
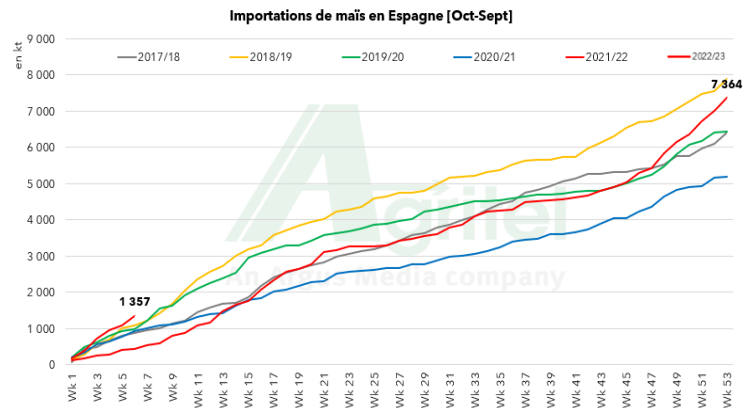
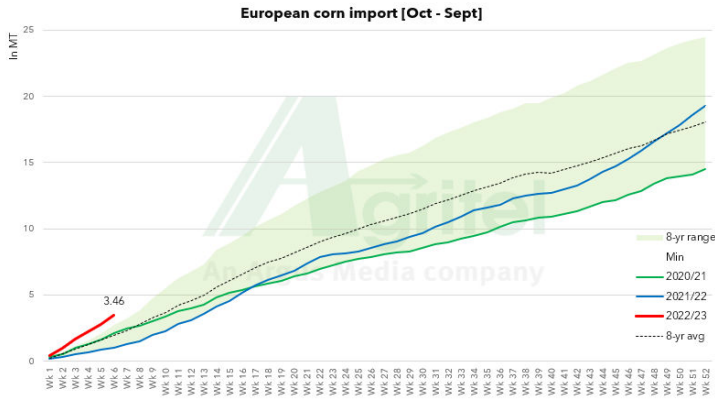
- Imports - Exports : La prolongation du "grain corridor"
- Dynamique des prix : Repli des cours
- Récolte 2022 : La récolte du maïs en Ukraine s'accélère mais reste en retard
- Le sujet du moment : Les semis d'hiver sont probablement finis en Ukraine
- Le sujet du moment : Perspectives de production de maïs aux US 2023/24



IMPORTS - EXPORTS

La prolongation du "grain corridor"

Imports - Exports de maïs



Commentaire

La journée a commencé par l'annonce de la prolongation de 120 jours du « corridor sécurisé d'exportation des produits agricoles des ports de la mer Noire » en rassurant les acheteurs internationaux quant à la disponibilité du maïs ukrainien et en faisant pression sur les cours à l'ouverture ce matin.

En octobre, les exportations des produits agricoles ukrainiens ont été en ligne avec les niveaux du mois précédent, grâce à de bonnes exportations par voie maritime, malgré de nombreux ralentissements du fonctionnement du corridor.

Environ 4,24 Mt de produits ont été exportés à partir des ports de Pivdennyi, Odessa et Chornomorsk (POC) en octobre, une hausse vs le volume de septembre de 3,94 Mt. Le maïs est resté la principale culture d'exportation, avec près de la moitié de tout le volume exporté, soit 2,32 Mt. C'est plus du double des 895 000 t exportées il y a un an. Les livraisons par les ports maritimes ont représenté 77 % des exports de maïs en octobre.

Premier fournisseur de l'Europe, l'Ukraine pourrait exporter plus de 20 Mt de maïs cette année au regard du rythme enregistré actuellement. Les 15,5 Mt annoncées par l'USDA le sont par prudence. Il en faudra plus pour répondre au besoin de l'UE27. Un flux élevé d'importations de maïs en Europe a continué en octobre, ce qui reste inhabituel pour cette période de l'année. Depuis plusieurs semaines, l'Europe importe plus qu'elle n'exporte.

L'UE a fini la campagne avec 20,05 Mt de maïs importé (vs 18.34 Mt de la moyenne des 5 dernières années). La saison 2022/23 a commencé avec le rythme record des importations qui s'élevaient à ce jour à 3,46 Mt contre 1.97 Mt de la moyenne des 5 dernières années.

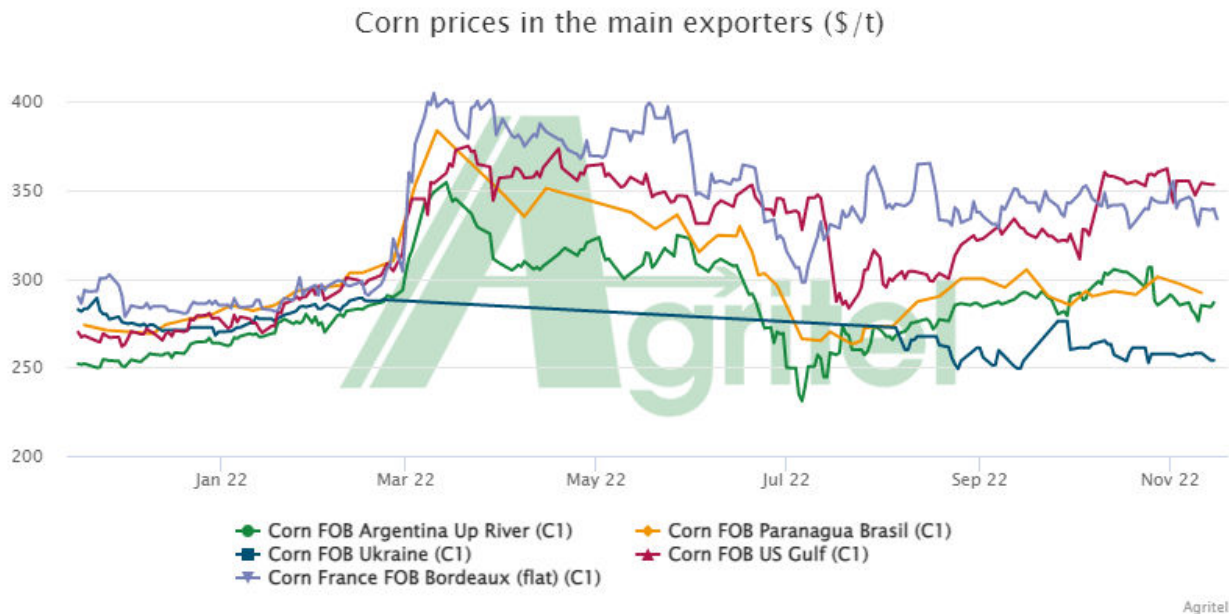
En détail, l'Espagne a importé 1,36 Mt en octobre, les Pays-Bas ont acheté 298 730 t de maïs.



VARIATION DES PRIX MONDIAUX

Repli des cours

Dynamique de prix:



Commentaire:

Après l'annonce de ce matin du prolongement du corridor à l'export au départ de l'Ukraine, le marché du maïs a accusé un nouveau repli.

Les exportations ukrainiennes de maïs alimentent largement le marché européen avec jusqu'à présent du maïs de la dernière récolte disponible. La récolte 2022 ukrainienne sera elle aussi disponible à l'export même si le volume sera plus réduit cette année compte tenu des surfaces emblavées au printemps dernier en baisse et du rythme lent de la récolte (voir la page 4 de ce rapport).

Après avoir débuté le mois de novembre proche des 7 \$/boisseau, le maïs US rebrousse chemin. La dynamique de ventes export américaines a été catastrophique depuis le début de la campagne. On verra si les ventes exceptionnelles de plus de 1.86 Mt rapportées hier par l'USDA vers le Mexique pourront aider à atteindre l'objectif d'export de l'USDA à 54,61 Mt. Les cours aux USA accusent donc un repli à Chicago.

Les craintes liées à la situation économique et au risque de récession amènent un élément d'incertitude fort sur les marchés. Le maïs se replie plus vite que les autres céréales tentant ainsi de regagner la compétitivité perdue face aux blés notamment.

La Chine reconduit sa politique zéro covid, ce qui est de nature à ralentir la croissance et donc la consommation de matières premières agricoles.

Parmi les éléments de soutien, la météo en Amérique du Sud qui pourrait tout bouleverser en cas de mauvaise récolte. Entre le sec qui persistait sur l'Argentine et les faibles températures au Brésil, les opérateurs commencent à craindre pour la suite. S'il faudra une météo idéale pour rattraper le tir, l'USDA a également laissé inchangées ses estimations de production. Les primes pour le maïs en Argentine ont baissé récemment, en raison de la baisse de la demande. Le Brésil a été l'origine préférée des acheteurs asiatiques de maïs en novembre étant la plus compétitive pour des livraisons dans ces pays-là.

Côté européen, les cours sur Euronext viennent d'enchaîner plusieurs séances consécutives de baisse, revenant sur les niveaux comparables à la mi-août. L'échéance Mars 2023 se négocie ainsi en repli de -4 €/t, sous 310 €/t désormais, à 307.50 €/t.

Le marché CPT de l'Ukraine est resté morose, les participants préférant attendre la décision sur le corridor céréalière.

A l'opposé, les opérateurs du marché FOB ukrainien sont restés optimistes quant aux exportations ukrainiennes par voie maritime ce qui a permis aux cours de maïs d'évoluer dans la fourchette de 252-260 \$/t depuis un mois.

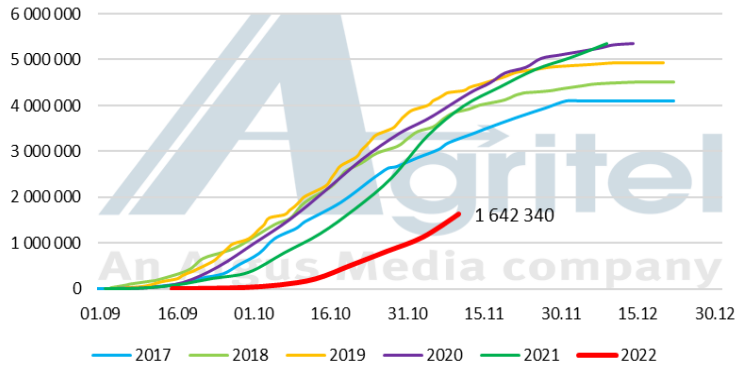
Pour finir, notons que l'utilisation du maïs dans la production d'aliments pour animaux en Chine a été en hausse en octobre, en raison de prix plus compétitifs par rapport au blé et à l'orge fourragers.



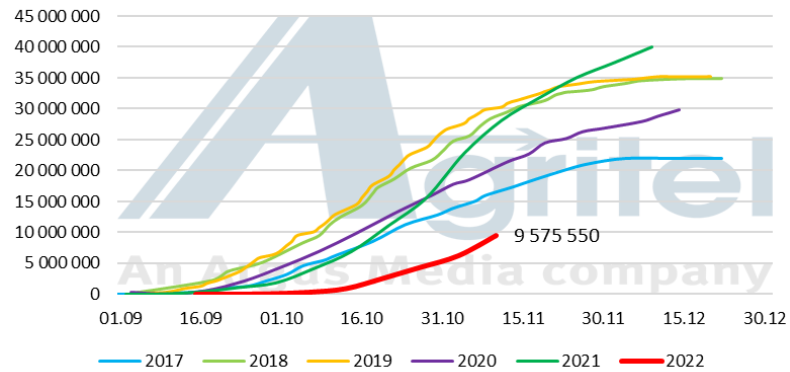
RECOLTE 2022

La récolte du maïs en Ukraine s'accélère mais reste en retard

Corn Harvested Area in Ukraine, ha



Corn Production in Ukraine, T



Source: Agritel, an Argus Media company

Les agriculteurs ukrainiens ont pu accélérer la récolte du maïs en ce début de novembre, puisque la récolte des oléagineux touche à sa fin.

La récolte du maïs en Ukraine a avancé de 501 900 ha au cours de la semaine se terminant le 10 novembre, contre 308 500 ha la semaine précédente, selon les données du ministère de l'Agriculture. La surface totale de maïs récolté a atteint 1,64 Mha, ce qui est seulement 39 % de la surface totale prévue pour 2022/23 (4,22 Mha), et vs 3,99 Mha il y a un an.

Au 10 novembre, 9,58 Mt de maïs ont été récoltés, contre environ 28,1 Mt à la même date l'an dernier. Le rendement moyen est passé à 5,83 t/ha, en baisse par rapport aux 7,05 t/ha de l'an dernier, mais en hausse par rapport à la moyenne de 5 ans (5,53 t/ha).

Les agriculteurs ukrainiens ont pu accélérer la récolte du maïs dans les régions du centre et du sud du pays, où la récolte de tournesol et de soja est presque terminée. Les producteurs ont privilégié la récolte d'oléagineux dans un contexte de risques accrus de pertes de production avec l'approche de l'hiver.

La surface totale récoltée de tournesol s'est élevée au 10 novembre à 4,36 Mha, soit 93 % de l'objectif, contre 6,37 Mha à la même date l'an dernier. Au total, 9,53 Mt de tournesol ont été récoltés, contre 15,6 Mt il y a un an, avec un rendement moyen de 2,19 t/ha, supérieur à la moyenne quinquennale de 2,12 t/ha pour la même surface récoltée.

Dans ce contexte, nous avons baissé nos estimations de production de maïs en Ukraine en 2022/23 (voir le tableau ci-dessous).

L'USDA FAS a également revu à la baisse ses prévisions de la production des grains en Ukraine 2022/23 avec la production de maïs estimée à 28,5 Mt.

Les estimations de la consommation intérieure et des exportations ont également été revues à la baisse, ce qui a entraîné la hausse des stocks de fin de la campagne en cours.

Estimations pour 2022/23

| Pays | 2021/2022 | | | 2022/2023* | | | |
|----------|------------------|-------------|--------------|------------------|------|--------------|------------------------------|
| | Surface récoltée | Rdt | Production | Surface récoltée | Rdt | Production | Var. prod M-1 vs Moisencours |
| | Mha | t/ha | Mt | Mha | t/ha | Mt | % |
| Ukraine | 5,48 | 7,68 | 42,11 | 4,10 | 7,06 | 28,96 | -5% |
| Russie | 2,90 | 5,3 | 15,37 | 2,80 | 5,20 | 14,56 | - |
| Roumanie | 2,58 | 5,05 | 13 | 2,45 | 3,3 | 8,09 | - |
| Hongrie | 1,015 | 7,64 | 7,75 | 0,9 | 3,35 | 3,02 | - |

Source: Agritel

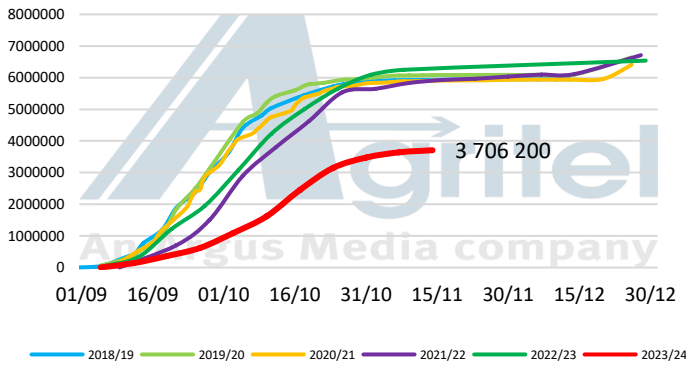




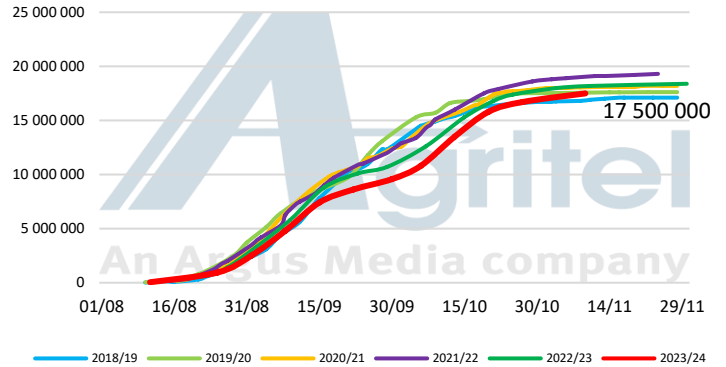
LE SUJET DU MOMENT

Les semis d'hiver sont probablement finis en Ukraine

Planting Progress of Winter Wheat in Ukraine, ha



Winter grains planting in Russia, ha



Source: Agritel, an Argus Media company

Les semis d'hiver en Ukraine sont probablement terminés, avec leur rythme en baisse pour la quatrième semaine consécutive, alors que la fenêtre optimale agronomique est déjà dépassée.

La surface totale plantée en céréales d'hiver s'élève ainsi au 14 novembre à 4,39 Mha, soit 92 % des 4,75 Mha prévus pour la campagne 2023/24. Ces chiffres ne tiennent pas compte des régions de Donetsk, Zaporizhzhia, Luhansk et Kherson, qui sont partiellement occupées par la Russie.

La surface plantée en blé d'hiver est estimée au 14 novembre à 3,71 Mha, soit 93 % de la surface prévue pour 2023/24 et ne devrait plus progresser. Cela ne représente qu'environ 56,6 % de la surface sous blé d'hiver en 2022/23 (6,54 Mha).

La Russie a semé des cultures d'hiver sur plus de 17,5 Mha, soit 92 % du plan. Selon le ministère de l'Agriculture, 95 % des cultures sont dans un état bon ou satisfaisant.

En général, le blé d'hiver semble être en état bon ou satisfaisant dans trois des quatre principales régions de production en Russie. Mais les conditions de blé d'hiver dans les régions centrales sont plus préoccupantes en raison des pluies persistantes.

Selon le service météorologique russe, les conditions pour le début de l'hivernage des cultures d'hiver seront majoritairement satisfaisantes dans la plupart des régions de production sachant que les températures ont bien chuté depuis le début de cette semaine.

Les cultures de céréales d'hiver, selon les dates de semis, étaient dans les phases de germination, de formation des feuilles et de tallage sauf dans les régions le plus au sud où les semis continuent encore.

Perspectives des prix locaux attendus pour le mois prochain :

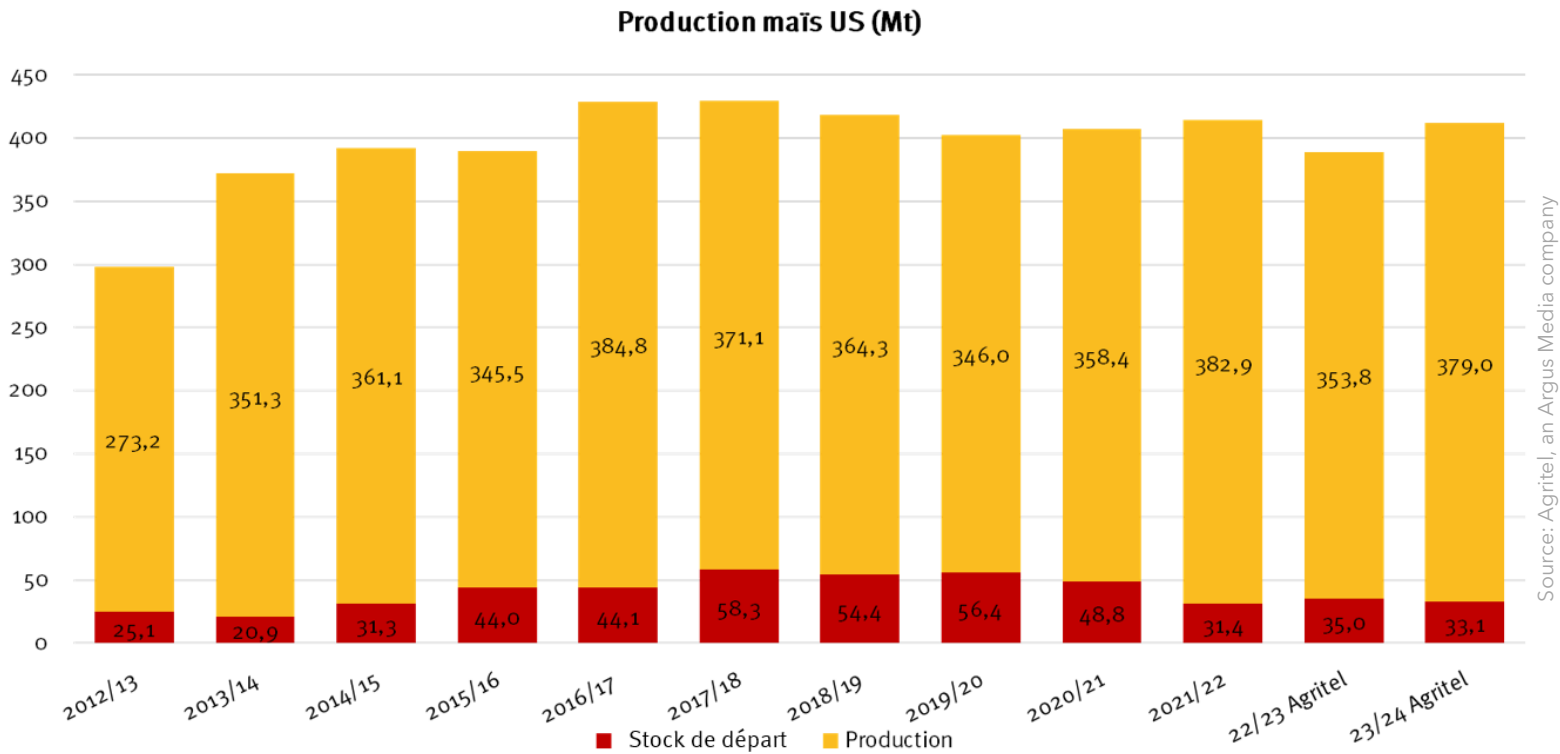
| En \$/t | Argentine FOB | Ukraine FOB | Etats-Unis FOB |
|--|------------------|-----------------|-------------------|
| Variation Pour le mois précédent | 291 (-14) | 254 (-3) | 353 (-4,5) |
| Perspectives Pour le mois prochain | | | |





LE SUJET DU MOMENT

Perspectives de production de maïs aux US 2023/24



La semaine dernière, l'USDA publiait ses premières perspectives de production de maïs aux Etats-Unis pour la prochaine campagne. Mis à part l'accident de 2012, la production américaine varie depuis 10 ans entre 345 Mt et 385 Mt. Alors qu'un plafonnement des rendements sous les 177 boisseaux/acre est à souligner dans le pays, seules les surfaces agissent comme variable d'ajustement pour se rapprocher des précédents records de production. Lors de la campagne 2022, la sole dédiée au maïs était en net retrait par rapport à l'année antérieure et revenait sur son niveau le plus bas depuis 2014. La sécheresse a également dégradé les potentiels de rendement dans certains Etats entraînant une baisse des rendements à l'échelle du pays. La production 2022 s'affiche donc à 353,8 Mt. Les perspectives en 2023 montrent davantage d'optimisme puisque l'USDA projette une récolte à 387,75 Mt. Pour rentrer dans le palmarès des meilleures productions de leur histoire, les Américains comptent sur une hausse des surfaces significative l'année prochaine, légèrement inférieure à 2016 et 2021. Pour atteindre ce record, le ministère de l'Agriculture américain prévoit un net déplafonnement des rendements à 181,5 bsx/ acre. Face à ce niveau jamais atteint jusqu'à présent, les prévisions peuvent être modérées à 178 bsx/ acre soit une récolte qui pourrait atteindre 379 Mt selon Agritel.



France

Siège social 21,
chemin de Pau
64121 MONTARDON
Tél: +33(0) 5 59 12 6700

Siège social
10, avenue de la Grande Armée
75017 PARIS
Tél : +33 1 83 64 23 63

agritelint@agritel.com
amelikian@agritel.com