

■ MONDE : Temps froid et humide sur la Corn Belt

Du 14 au 21 avril, le cours de l'échéance mai à Chicago a cédé 1 \$/t pour se situer à 261 \$/t. La semaine a été marquée par une importante volatilité, partagée entre facteurs de soutiens et facteurs de baisse.

Les cours américains ont trouvé du soutien en début de semaine dans le rythme des semis sur la Corn Belt. Avec 8% des maïs semés au 16/04, les semis américains sont en avance sur la moyenne (2018-2022) à cette date, 5% des surfaces, mais ils sont sous les attentes des opérateurs. Après un début rapide, à la faveur de conditions favorables, les semis sont depuis retardés par un temps froid et humide qui devrait persister au moins jusqu'à début mai.

Les cours américains ont été cependant mis sous pression en fin de semaine du fait de contractualisations à l'export inférieures aux attentes pour la campagne en cours, avec 312 Kt. Cela inquiète les opérateurs quant au niveau des stocks en fin de campagne compte tenu du temps restant pour parvenir à la projection d'exportations de l'USDA (47 Mt). Les contractualisations pour la nouvelle campagne ont été supérieures aux attentes, avec 422 Kt.

La baisse des cours du pétrole, repassés sous les 80 \$/baril, a également fait pression sur les matières premières agricoles en fin de semaine. La production d'éthanol a cependant repassé le seuil du million de barils/jour alors que les stocks restaient stables, aux alentours de 25 millions de barils.

Dans son rapport d'avril, par rapport à mars, l'IGC a revu à la marge le bilan mondial pour la campagne en cours. Pour la campagne 2023/24, et par rapport à la campagne en cours, la production mondiale est projetée à 1208 Mt (+4%), la consommation est projetée à 1202 Mt (+2%) et les stocks mondiaux sont projetés à 264 Mt (+2%). Ceux-ci resteraient relativement bas, cependant les stocks américains pour 2023/24 sont attendus en forte hausse du fait de la hausse des surfaces américaines, ce qui serait un facteur de détente majeur pour les prix. Les surfaces chinoises de maïs en 2023 sont attendues relativement stables avec environ 43 Mha. Le gouvernement chinois cherche à accélérer la mise en culture de maïs OGM, 300 Kha de test seraient prévus en 2023/204.

Au Brésil, les producteurs des états du sud commencent à craindre l'arrivée de gelées précoces. Celles-ci pourraient affecter le potentiel des maïs safrinhas alors qu'ils sont en plein développement végétatif.

■ EUROPE : Maïs ukrainien : vers une sortie de crise ?

Après les déclarations d'Etats-Membres souhaitant unilatéralement interdire les importations ukrainiennes pour en finir avec les perturbations des marchés locaux, la Commission Européenne a activé une clause de sauvegarde pour s'assurer que les importations ukrainiennes, dont le maïs, seraient bien en transit et ne resteraient pas dans les pays limitrophes (Pologne, Roumanie...). Elle a également proposé 100 millions d'€ supplémentaires. Les Etats concernés aimeraient que plus de produits soient concernés et que les soutiens financiers soient plus importants.

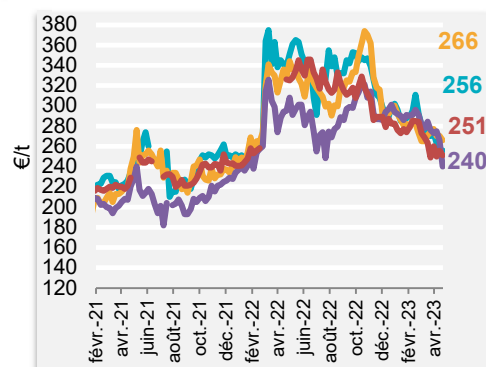
Dans le rapport de l'USDA d'avril, par rapport à mars et pour la campagne en cours, les importations européennes ont été revues en hausse de 1 Mt (24,5 Mt) et les exportations ukrainiennes ont été revues en hausse de 2 Mt (25,5 Mt).

■ FRANCE : La baisse des prix se poursuit

L'activité reste calme sur le marché français, quelques achats espagnols ont été rapportés la semaine passée. Malgré un rebond dû aux annonces sur les importations ukrainiennes, les cours du maïs ont continué à céder du terrain la semaine passée. Pour la récolte 2023, le cours de l'échéance novembre 2023 d'Euronext a cédé 2 €/t entre le 14 et le 21/04 et s'est situé à 236 €/t.

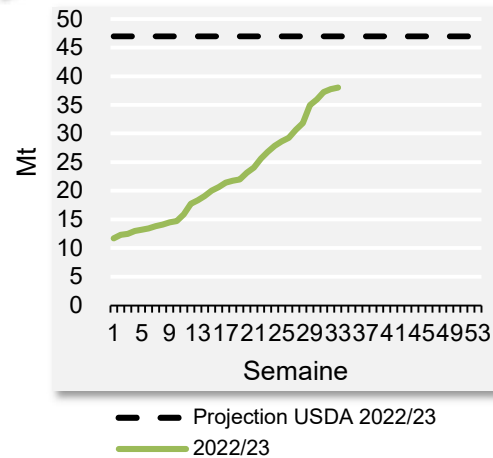
Au 17/04, 20% des maïs grain étaient semés contre 31% en moyenne à date.

Prix FOB internationaux au 21/04/2023



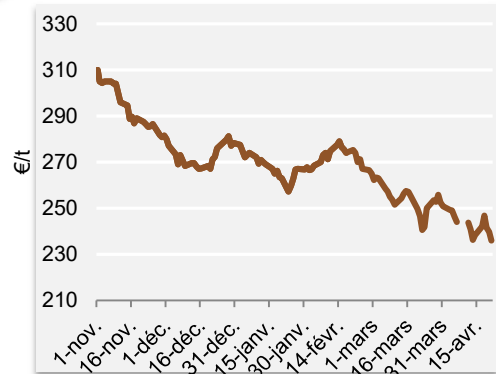
Fob français majorations mensuelles comprises. Échéance avril-juin 2023

Total des exportations USA – ventes physiques & contractualisation



Source : USDA

Evolution de l'échéance novembre 2023 d'Euronext - récolte 2023



Source : Euronext, avril 2023