

■ MONDE : Détente du bilan mondial du maïs en 2023

Du 5 au 12 mai, le cours de l'échéance juillet à Chicago a perdu 4 \$/t pour se situer à 231 \$/t. Le cours du maïs à Chicago a été affecté par de nouvelles annulations d'achats chinois et par un rapport de l'USDA jugé baissier.

Si les semis ont dans l'ensemble progressé rapidement dans la Corn Belt, le nord-ouest de la zone reste à l'écart de la dynamique du fait de l'humidité des sols mais les semis s'y déroulent jusqu'à mi-juin. La semaine est attendue chaude et sèche sur l'ensemble de la Corn Belt

Les contractualisations à l'export ont atteint 257 Kt la semaine passée aux Etats-Unis, dans le bas des attentes des opérateurs. Compte-tenu de la concurrence brésilienne, la semaine a été marquée par une nouvelle annulation chinoise (272 Kt) portant le total des annulations des dernières semaines à 832 Kt. Cela a conduit l'USDA, dans son rapport de mai et pour la campagne en cours, à revoir en baisse les exportations américaines de 2 Mt (45 Mt) et à revoir les stocks en hausse d'autant (36 Mt), une perspective négative pour les prix.

Dans son rapport de mai, pour la campagne en cours et au niveau mondial, l'USDA a revu en hausse : la production de 5,5 Mt (1150 Mt), la consommation de 4 Mt (1161 Mt) et les stocks de 2 Mt (297 Mt), au-delà des attentes des opérateurs. Malgré un rebond de la consommation mondiale et après trois ans de tensions l'USDA s'attend à une forte détente du bilan mondial en 2023/2024 du fait des perspectives de production aux Etats-Unis et d'un retour à la normale en Argentine. La production est attendue à 1219 Mt, la consommation à 1204 Mt et les stocks à 313 Mt, au-delà des attentes des opérateurs.

Aux Etats-Unis, pour la prochaine campagne, les surfaces récoltées sont attendues en forte hausse avec 34 Mha (+2 Mha par rapport à 2022). La projection de rendement moyen étant à un niveau record (114 q/ha), les stocks américains pour la prochaine campagne sont projetés à un niveau très élevés (56 Mt) ce qui devrait peser sur les prix payés aux producteurs. Ils sont attendus en moyenne à 189 \$/t contre 260 \$/t pour la campagne en cours.

Dans son rapport, pour la campagne en cours, l'USDA confirme la perspective d'une récolte record au Brésil avec 130 Mt, en hausse de 5 Mt par rapport à avril. La production argentine est laissée inchangée (37 Mt) malgré des chiffres locaux plus pessimistes.

■ EUROPE : Pause des négociations sur le corridor

Alors que le corridor permettant les exportations maritimes de l'Ukraine arrive à échéance le 18 mai, les signaux sur les négociations ont été contradictoires la semaine passée. Si les inspections de navire à Istanbul ont repris, il semble que les discussions soient en pause notamment du fait des élections en Turquie.

Dans son rapport, pour la campagne 2023/2024 et par rapport à la campagne en cours, l'USDA prévoit une baisse de la production ukrainienne de 5 Mt (22 Mt) compte-tenu de la baisse des surfaces, et une baisse des exportations de 9 Mt (16,5 Mt).

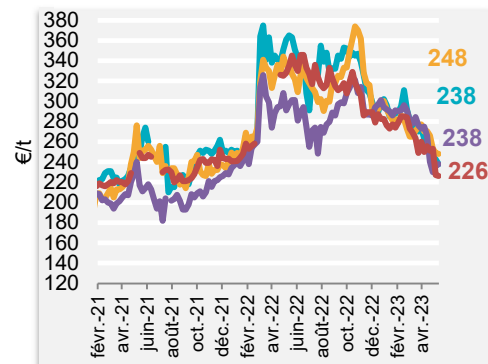
En mai par rapport à avril, Stratégie Grains a revu en baisse les surfaces de maïs de l'UE pour 2023 de 70 Kha (8,52 Mha), du fait d'une révision en Roumanie.

■ FRANCE : Froid attendu

Selon CéréObs, au 8 mai, 80% des maïs grain étaient semés et 45% avaient levé contre respectivement 85% et 58% à cette date en moyenne (2017-2022). Le temps frais et humide ralentit les chantiers et le développement du maïs. La semaine s'annonce sèche mais plus froide que la normale.

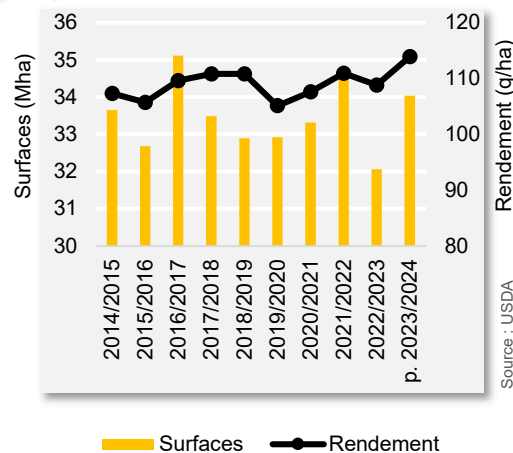
Le contrat novembre 2023 d'Euronext, pour la récolte 2023, a perdu 9 €/t sur la semaine pour se situer à 223,25 €/t au 12 mai.

Prix FOB internationaux au 12/05/2023



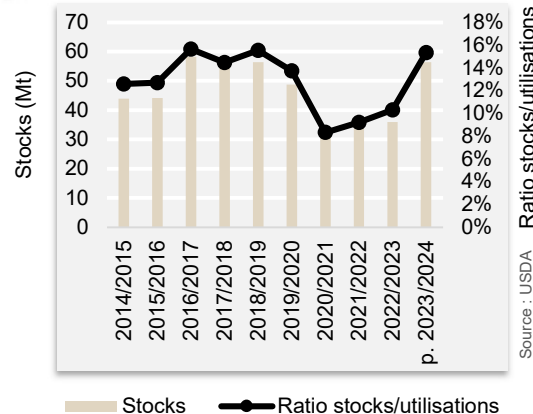
Fob français majorations mensuelles comprises.
Echéance mai-juin 2023

Surfaces et rendements du maïs grain aux Etats-Unis



Source : USDA

Stocks et ratio stocks/utilisations aux Etats-Unis



Source : USDA