

## ■ MONDE : Baisse des surfaces en Amérique du Sud

Du 10/11 au 17/11, le cours de l'échéance décembre à Chicago a gagné 4 \$/t pour se situer à 187 \$/t, porté par les bons chiffres de la demande et les difficultés météo en Amérique du Sud.

Aux Etats-Unis au 12/11, 88% des maïs étaient récoltés contre 86% à cette date en moyenne.

Avec plus de 1,8 Mt la semaine passée, les contractualisations à l'export se sont situées au-delà des attentes des opérateurs, avec notamment des achats japonais. En effet, le maïs américain délivré Asie est désormais plus compétitif que son concurrent brésilien grâce notamment à une baisse des coûts du fret à destination du Pacifique Nord-Ouest. A cette date, les ventes américaines de maïs représentent 40% de la projection pour la campagne (53 Mt), un rythme similaire à la moyenne. La production d'éthanol reste robuste et les stocks poursuivent leur baisse. Les analystes restent par ailleurs attentifs à l'évolution des relations sino-américaines alors que la rencontre Biden/Xi avait pour objectif d'atténuer les tensions entre les deux puissances.

Dans son rapport de novembre, par rapport à octobre et pour 2023/24, l'IGC a revu en hausse la production mondiale de 4 Mt (1223 Mt), la consommation de 5 Mt (1213 Mt) et les stocks de 2 Mt (285 Mt).

Au Brésil, des pluies sont attendues sur le Centre-Ouest mais les vagues de chaleur se succèdent avec des températures supérieures à 40°C. Des resemis de soja ont lieu de même qu'un remplacement par du coton. Ces difficultés vont conduire à une baisse des surfaces de maïs safrinha au début de 2024. La logistique est par ailleurs toujours compliquée par l'excès de pluies dans le sud et le déficit marqué sur le bassin amazonien.

En Argentine, les semis marquent une pause traditionnelle avant leur reprise pour les maïs tardifs en décembre. La bourse de céréales de Buenos Aires a revu en baisse les surfaces de 200 Kha (7,1 Mha) au profit du soja. Le libertarien Javier Milei a été élu président. Il avait notamment annoncé pendant sa campagne sa volonté de remplacer le peso par le dollar et de supprimer les taxes à l'exportation sur le maïs et le soja.

## ■ EUROPE : Un accord sur les assurances en Ukraine

En Ukraine, la récolte de maïs est effectuée à 79% et les semis de cultures d'hiver touchent à leur fin après des débuts rendus difficiles par les précipitations.

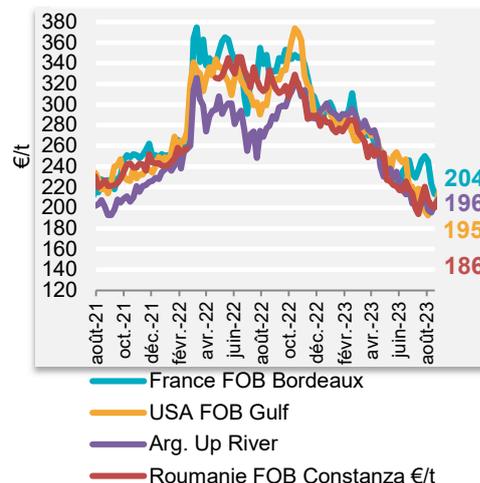
Le gouvernement ukrainien a annoncé un accord avec les grands assureurs mondiaux pour fiabiliser le corridor d'exportations d'Odessa. L'Ukraine cherche ainsi à abaisser les coûts de fret et à fluidifier les exportations maritimes alors que plus de 100 navires ont déjà emprunté ce corridor temporaire depuis fin septembre. Les risques restent présents, après un navire touché par un missile, un autre a été touché par une mine navale la semaine passée. Les points de passage entre la Pologne et l'Ukraine restent toujours perturbés par des blocages.

## ■ FRANCE : Hausse des stocks

Au 13/11, selon CéréObs, 97% des maïs grain étaient récoltés contre 94% en moyenne à cette date. Un temps plus sec est attendu cette semaine, il devrait faciliter les semis de cultures d'hiver.

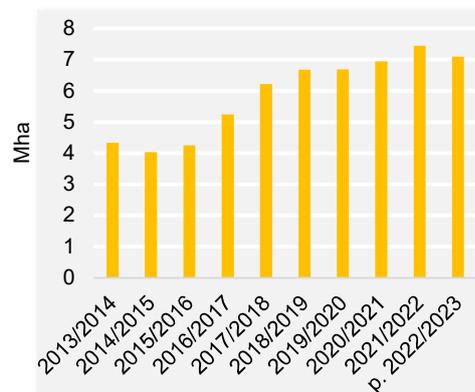
Dans son bilan de novembre, par rapport à octobre et pour la campagne en cours, FranceAgriMer a revu la demande de maïs en hausse, notamment en FAB où elle gagne 50 Kt (2,6 Mt). Compte tenu de la révision en hausse de la production et de la collecte, les stocks sont annoncés en hausse de 214 Kt (1,86 Mt). La production et la collecte devraient de nouveau être revues en hausse. La demande devra rester dynamique pour éviter des stocks trop lourds.

## Prix FOB internationaux au 17/11/2023



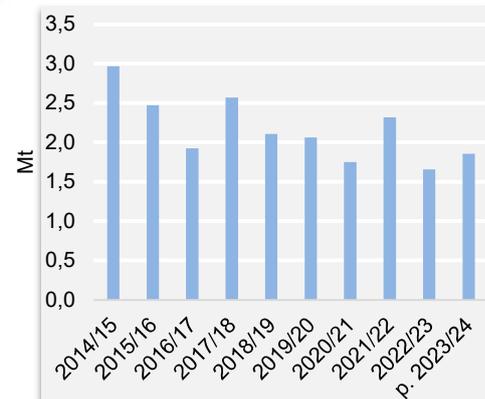
Fob français majorations mensuelles comprises. Échéance novembre-décembre 2023

## Surfaces de maïs grain - Argentine



Source : BCBA

## Stocks de fin de campagne – maïs – France



Source : FranceAgriMer

