

■ MONDE : Arrivée des pluies en Amérique du Sud

Du 04/10 au 11/10, le cours de l'échéance décembre à Chicago a perdu 4 \$/t pour se situer à 163 \$/t. Le maïs américain subit la pression de la récolte en l'absence d'éléments haussiers supplémentaires dans le rapport de l'USDA.

Au 06/10, 30% des maïs américains étaient récoltés contre 27% en moyenne à cette date. Dans son rapport d'octobre, par rapport à septembre, l'USDA a révisé en légère hausse le rendement américain (115,4 q/ha), déjà record. Les stocks de report pour la campagne 2024/25 sont revus en baisse de 1,5 Mt (51 Mt) mais sont restés supérieurs aux attentes des opérateurs.

Au niveau mondial, pour la campagne 2024/25, l'USDA a revu la production en baisse de 1,4 Mt (1217 Mt), la consommation en hausse de 2,8 Mt (1217 Mt) et les stocks en baisse de 1,5 Mt (307 Mt), légèrement sous les attentes.

La semaine passée aux Etats-Unis, les contractualisations à l'export ont atteint 1,22 Mt dans les attentes des opérateurs. Les opérations portuaires sont freinées ponctuellement par les ouragans qui parcourent le golfe du Mexique jusqu'en novembre mais le port de la Nouvelle-Orléans n'a pas été touché à ce stade. Les stocks d'éthanol ont été révisés en baisse de 1,3 millions de barils la semaine passée (22,2 millions de barils). Cette forte baisse est liée à des exportations très dynamiques.

Au Brésil, des pluies éparses ont touché le Centre-Ouest. Des pluies plus importantes sont attendues cette semaine. Cela devrait permettre une nette accélération des semis de soja, culture qui précède le maïs safrinha dont les surfaces sont attendues en baisse de 2 à 3% à ce stade. Les pluies seront insuffisantes à court terme pour favoriser l'étiage des rivières compte tenu de la gravité de la sécheresse. L'Amazonie est à son plus bas niveau à Manaus depuis 122 ans. Cela renchérit les coûts de fret par « l'arc nord ».

En Argentine, des pluies importantes ont touché le cœur de la zone de production ce qui devrait permettre l'accélération des semis précoces. Au 10/10, 19% des maïs étaient semés contre 22% en moyenne à cette date.

■ EUROPE : La Russie cible les navires en Ukraine

En plus des nombreuses attaques sur les infrastructures portuaires ukrainiennes, la Russie semble cibler de plus en plus les navires. 3 bateaux ont été touchés depuis le début du mois près d'Odessa. Cela n'a pas d'impact sur les coûts de fret à ce stade. Ceux-ci augmentent principalement du fait d'un rythme d'export très dynamique. Dans ce contexte de forte demande, le prix du maïs ukrainien rendu Odessa continue d'augmenter et se situe désormais à 204,5 \$/t.

La production mondiale de maïs a été revue en baisse par l'USDA principalement du fait de diminution en Mer Noire : -1 Mt en Ukraine (26,2 Mt) et -0,5 Mt en Russie (13 Mt). En raison de la faible récolte en Russie, les autorités russes ont de nouveau augmenté la taxe à l'export sur le maïs de 1 \$/t (29 \$/t). Celle sur le blé augmente de 6 \$/t (19,5 \$/t) et il est exigé des exportateurs un prix FOB plancher de 250 \$/t pour le blé. Cela devrait réduire l'écart de compétitivité avec l'UE.

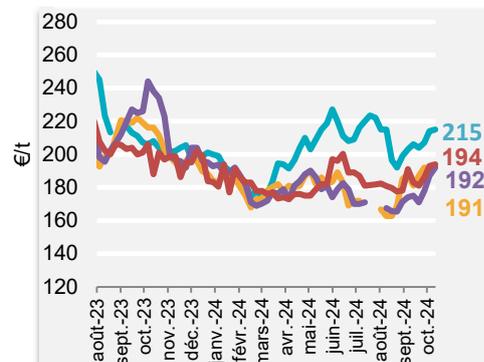
■ FRANCE : Les tempêtes se succèdent

Au 07/10, selon CéréObs, 6% des surfaces de maïs étaient récoltés contre 39% à cette date en moyenne (2019-2023). La tempête Kirk a provoqué localement verse et inondations. La fenêtre météo pour l'avancée des récoltes sera courte, une nouvelle tempête, Leslie, étant attendue en fin de semaine.

La semaine passée, le cours de l'échéance novembre d'Euronext a gagné 1,5 €/t pour se situer à 215 €/t. Les prix physiques sont relativement stables et se situent entre 195 et 215 €/t selon les régions.

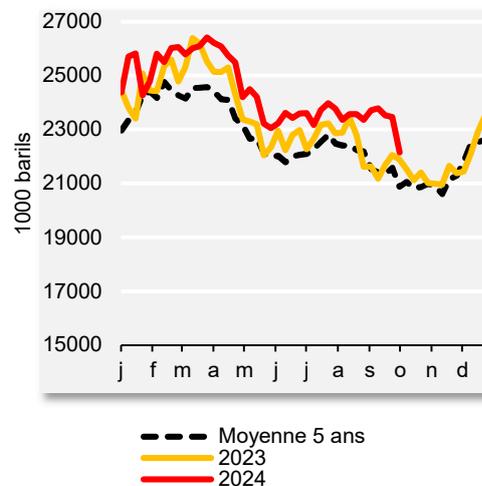
La demande est peu active sur le marché français.

Prix FOB internationaux au 11/10/2024



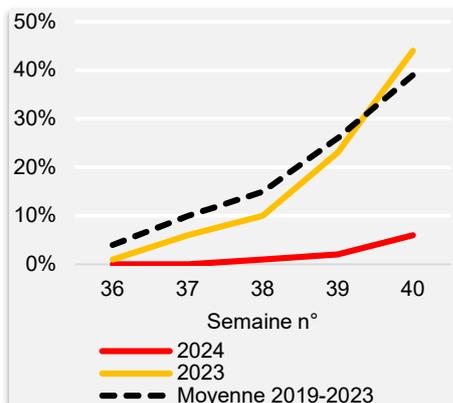
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance octobre-décembre 2024

Stocks américains d'éthanol



Source : EIA

Part des surfaces de maïs grain récoltées - France



Source : CéréObs