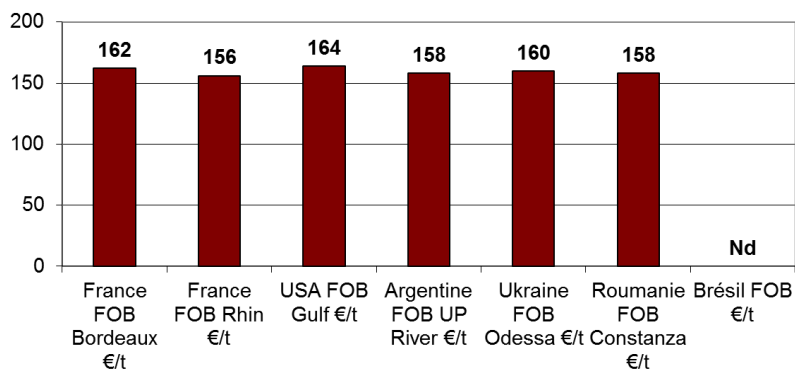


Semaine 14/2015

N°317

Indicateurs

Prix FOB au 27/03/2015 en €/t- Livraison avril



	Au 27/03	Au 20/03
Parité €/€	1,09	1,08
Pétrole \$/baril (NY)	48,2	46,0
FOB Bordeaux*(€/t)	162	162
FOB Rhin* (€/t)	156	153

* Prix FOB Bordeaux/Rhin majorations mensuelles incluses (récolte 2014)

Monde : des perspectives haussières pour 2015/16 limitées par les stocks 2014/15

Les chiffres tant attendus de l'USDA, sur les intentions de semis 2015 et l'état des stocks américains, seront disponibles demain. En attendant, les chiffres du CIC, publiés jeudi dernier, donnent déjà une première tendance pour la campagne 2015/16. Ainsi, pour cette première projection, le CIC estime la production 2015 à 941 Mt contre 990 Mt l'an passé (-5%). Cette baisse s'explique notamment par une réduction des surfaces de maïs (estimée à 173 Mha par le CIC), mais également par la réduction des rendements, après une année de records sur l'ensemble de l'hémisphère nord. La production 2015/2016 devrait donc être inférieure à la consommation (estimée en baisse de 1%, soit 964 Mt).

Pendant que les spécialistes tentent d'y voir un peu plus clair sur les intentions de semis, les opérateurs analysent les données météo à l'approche des semis. Le début de saison est déjà marqué par des retards sur le sud des Etats-Unis, mais les farmers américains nous ont déjà prouvé leur capacité à rattraper des délais bien plus conséquents. Les conditions sèches sur le Midwest viennent alimenter les inquiétudes, mais le potentiel haussier reste encore une fois limité par l'abondance des grains récoltés l'an passé.

Le dollar reste fort et pénalise les exportations américaines de grains, mais aussi celles des autres secteurs, consommateurs de grains (ex. la production de viandes). Il semble toutefois marquer le pas depuis quelques jours. En Argentine, les récoltes progressent doucement (7,5 %, contre 10% l'an dernier et 20% en moyenne). Sur le nord du pays, le déficit hydrique pénalise le potentiel. La production nationale est estimée à 22,5 Mt. Au Brésil, la moitié des surfaces est désormais récoltée, pour un potentiel de 75,9 Mt.

Europe : baisse des surfaces, réduction des intrants, conditions sèches : le potentiel se réduit en Mer Noire

Dans son rapport de sortie d'hiver et pour sa première projection 2015/16, le CIC confirme les baisses de productions en céréales à paille pour la Russie et l'Ukraine par rapport à 2014/15 (pour le blé, respectivement -13% et -21% et pour l'orge -27% et -31%). Ce sont ces craintes d'une baisse de production, couplée à la dévaluation des monnaies locales qui avaient motivé la mise en place de restrictions à l'export. Tant pour le blé, l'orge que le maïs, le coût des intrants devrait limiter les semis de printemps. Les traders ukrainiens annoncent une baisse des ventes d'engrais de l'ordre d'un tiers par rapport à l'an dernier. L'ordre de grandeur devrait être le même sur les ventes de produits phytosanitaires. Au-delà de la quantité, ces décisions engendrent une prise de risques supplémentaires sur la qualité.

Les conditions sèches sur la Mer Noire ne sont pas de bon augure pour les semis de maïs. UkrAgroConsult estime les semis en baisse de 10 % par rapport à 2014. De plus, les producteurs devraient avoir recours à une plus grande proportion de semences locales (les importations de semences occidentales sont estimées en baisse de 40%). L'effet cumulé de la baisse de surface et de la réduction du potentiel conduirait à un niveau de production 2015 de 23 Mt.

France : démarrage timide des semis sous des conditions humides

Les tous premiers semis sont réalisés en Poitou-Charentes. Sur la frange ouest, les épisodes pluvieux se succèdent et dans le Sud-Ouest, les sols sont gorgés d'eau. Le temps nécessaire pour le ressuyage et la préparation des sols annonce déjà des semis plus tardifs que la normale. Le maïs français a perdu en compétitivité sur les pays-tiers, mais des flux se concrétisent sur l'intra-communautaire (Portugal, Royaume-Uni, Irlande, ...).

A suivre :

- Rapport USDA (31/03) Intentions de semis pour 2015 et inventaires US au 1^{er} Mars
- Compétitivité pays tiers sur l'UE
- Intension de semis sur l'UE et la Mer Noire