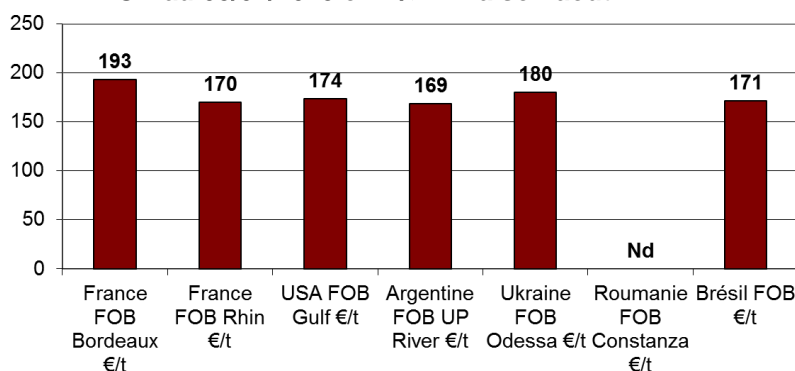


Semaine 28/2015

N°331

Indicateurs

Prix FOB au 03/07/2015 en €/t- Livraison août



	Au 03/07	Au 26/06
Parité €/€	1,11	1,11
Pétrole \$/baril (NY)	56,7	58,8
FOB Bordeaux*(€/t)	193	172
FOB Rhin* (€/t)	170	154

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

Monde : pluies, inondations, canicule, sécheresse,... le « weather market » bat son plein.

L'USDA a publié le 30 juin dernier l'estimation des surfaces réellement ensemencées en maïs pour la campagne 2015. Avec 35,9 Mha, l'administration américaine confirme sans surprise la tendance de baisse de la sole de maïs US (- 2% par rapport à 2014). Concernant l'état des stocks américains au 1^{er} juin, ils sont estimés par l'USDA à 113 Mt. C'est en dessous des attentes du marché, mais tout de même 15% de plus que l'an dernier à cette date et 25% de plus que la moyenne quinquennale. C'est également le niveau de stocks le plus élevé à ce stade de la campagne depuis 1988.

Aux Etats-Unis, les pluies continuent de tomber sur le Midwest et entraînent localement des inondations. Sur le sud du pays, les récoltes de céréales à paille sont à l'arrêt. Ce scénario pourrait s'étendre sur le nord du pays si les précipitations des prochains jours se confirment. Ces conditions humides entraînent inévitablement une dégradation de la qualité des blés américains, certains semis de soja devront également être abandonnés. Pour le maïs, les notations de culture se dégradent, le 29 juin dernier, 68% des maïs américains étaient jugés bons à excellents (contre 75% l'an dernier), avec des dégradations marquées sur les principaux Etats producteurs de la Corn Belt. D'autres événements climatiques, comme le phénomène El Niño, pourraient également se mêler à la partie en entraînant potentiellement une sécheresse sur l'Australie.

Conséquence de cette météo défavorable aux cultures, les prix du complexe céréalière ont connu une hausse soutenue au cours de la semaine dernière, mais celle-ci n'est-elle pas excessive ? Le marché semble en effet faire abstraction des stocks de report actuellement disponibles. A suivre ...

Enfin, dans un contexte de prix en hausse, nous pouvons nous interroger sur le rythme de production d'éthanol américain. Dans un contexte de prix du pétrole bas, il sera difficile pour les éthanoliers de rester compétitifs et de conserver les trends de productions soutenus de ces derniers mois.

En Argentine, l'arrivée du froid et du gel entraîne une accélération des récoltes. Avec 11 points de progression la semaine dernière, 60% des surfaces de maïs argentin sont désormais récoltées (soit 66% du potentiel de production estimé à 25 Mt par la Bolsa de Cereales).

Europe : il fait chaud sur l'Europe de l'Ouest

En Europe du Nord et de l'Ouest (France, Hongrie, Pologne), la canicule et l'absence de pluies pénalisent les cultures depuis déjà une semaine. La question est « pour combien de temps encore ? » car les prévisions n'annoncent pas de retour significatif des pluies pour la semaine à venir. Ces conditions sont bien entendues défavorables tant pour le maïs que pour les céréales à paille les plus tardives qui voient leurs potentiel se réduire en toute fin de cycle. Plus à l'Est, sur le bassin de la Mer Noire, la situation est moins alarmante, même si les pluies se font rares. Une raison de plus pour maintenir la pression sur le marché intra-communautaire.

France : les maïs en floraison sous des températures caniculaires

Les répercussions des fortes chaleurs, mais surtout de l'absence de précipitations sont encore difficile à quantifier en raison de l'hétérogénéité du territoire français.

Mais le marché intègre déjà une dégradation marquée du potentiel en raison de l'absence de pluies dans les prévisions météo des 10 prochains jours et ce, en pleine floraison des maïs.

A suivre :

- Conditions météo sur les Etats-Unis, la Mer Noire et la France
- Compétitivité pays tiers sur l'UE
- Suivi des récoltes et des exports au départ de l'Amérique du sud