

■ MONDE : Focus sur les inondations dans le Midwest

La semaine passée a été marquée par les images des inondations sur le Midwest américain qui ont largement circulé sur les réseaux sociaux. Il est bien évidemment trop tôt pour connaître l'ampleur du phénomène et ses conséquences sur les marchés. L'impact de ce phénomène climatique pourrait être triple : destruction d'infrastructures (stockage en particulier), forte perturbation logistique sur l'approvisionnement du Mississippi et bien évidemment retards de semis pour les maïs. Selon Reuters, le phénomène aurait déjà bloqué 13 % des capacités de production d'éthanol américain (rupture logistique ou usines affectées ?). On peut imaginer que les difficultés logistiques pénalisent les flux à l'exportation ces prochains jours, alors même que les exports restent en retrait par rapport à l'an passé.

L'USDA communiquera comme chaque année sa prévision d'intentions de semis cette fin de semaine, et ce sur la base d'une enquête réalisée auprès des farmers. Au regard des éléments de conjoncture des derniers mois, la sole maïs est attendue en baisse. Mais cette publication n'intégrera pas les derniers événements, qui pourraient très clairement peser sur les assolements finaux. Dans quelles mesures ? Tout cela reste encore à préciser, l'impact pourrait somme toute rester limité même si les inondations touchent des Etats importants pour la production de maïs US (les Etats concernés représentent 40 % de la sole US). Nul doute que ce phénomène concentrera toute l'attention des marchés dans les prochains jours, avec une forte volatilité à attendre. Rappelons en effet, que les fonds non commerciaux détenaient une nouvelle position « short » record au 19 mars (261 000 contrats !). Ces derniers ont commencé à racheter des positions en fin de semaine. Un rachat massif pourrait ainsi amplifier un mouvement de hausse motivé par la situation climatique

L'annonce d'achats par la Chine de 300 kt de maïs US a également animé la fin de semaine. On attendra de voir si de réels flux se mettent en œuvre sur cette fin de campagne....

En Amérique du Sud, la situation paraît toujours favorable, les 1^{ères} récoltes argentines (9 %) semblent prometteuses...Au Brésil, les conditions restent sèches.

■ EUROPE : Conditions sèches sur l'UE

Le rapport MARS publié par la Commission européenne en début de semaine dernière souligne les conditions sèches actuelles sur le Sud de l'Europe et l'Europe centrale. Alors que les semis de maïs vont débiter (ou débutent), ces conditions seront à suivre avec attention.

Les importations se poursuivent avec 320 kt supplémentaires enregistrées à la fin de semaine du 18 mars, portant le total depuis le 1^{er} juillet à 17,5 Mt (+ 41 % par rapport à l'année passée). L'Espagne est pour l'heure le 1^{er} importateur avec 5,76 Mt.

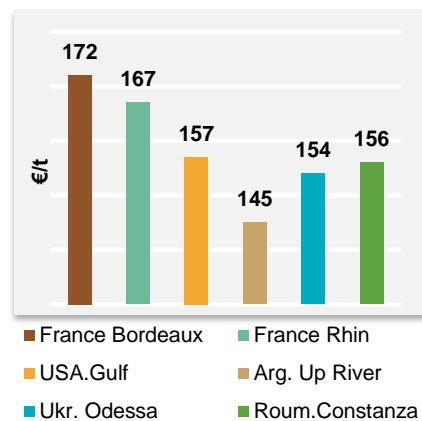
■ France : Début des semis

La fenêtre météo de la semaine devrait être propice au démarrage des semis, même si les conditions peuvent s'avérer trop sèches sur certains secteurs.

Les importations françaises de maïs à partir des pays tiers s'approchent des 100 kt (98 kt exactement).

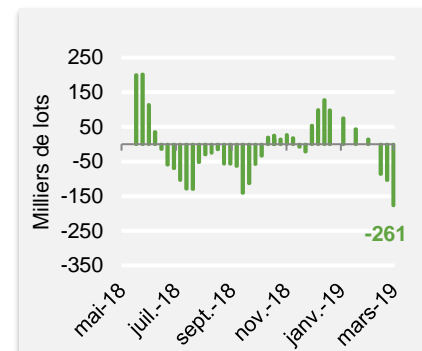
Sur le marché intérieur, on note une demande toujours présente en FAB.

Prix Fob internationaux au 22/03/2019



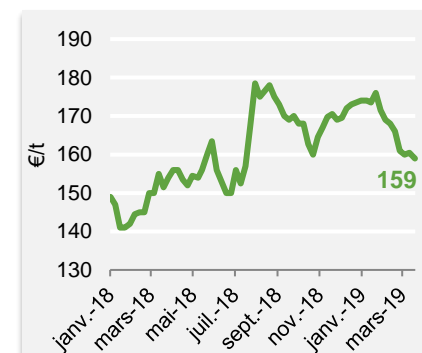
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance avril 2019.

Positions des fonds non commerciaux à Chicago au 19/03/2019



Source : CFTC, mars 2019

Prix rendu Bordeaux en base juillet au 22/03/2019



Source : La Dépêche, mars 2019