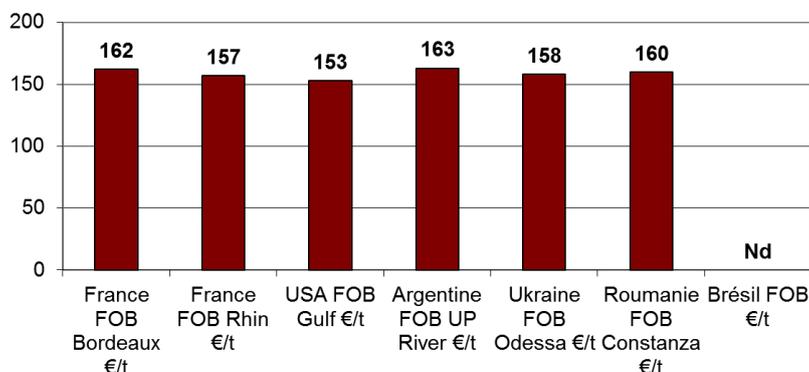


Semaine 3/2015

N°306

Indicateurs

Prix FOB au 09/01/2015 en €/t- Livraison février



	Au 09/01	Au 02/01
Parité €/€	1,18	1,20
Pétrole \$/baril (NY)	47,7	51,6
FOB Bordeaux*(€/t)	162	169
FOB Rhin* (€/t)	157	156

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

Monde : les opérateurs attendent les précisions de l'USDA

Le premier rapport USDA de l'année est toujours très attendu puisqu'il devrait préciser les chiffres définitifs de la récolte américaine 2014. Ce rapport mensuel paraîtra ce jour, accompagné du rapport sur l'état des stocks américains au 1^{er} décembre. Les opérateurs attendent donc l'analyse de l'USDA pour confirmer d'éventuelles anticipations du marché. Des ajustements sur le niveau de la production américaine et sur les stocks sont notamment annoncés. Malgré tout, la récolte américaine 2014 reste à un niveau record qui devrait conduire le stock de report US à son niveau le plus élevé depuis 9 ans.

Ces rapports devraient confirmer les éléments du bilan américain après une fin d'année mouvementée par une forte production d'éthanol, une reprise des exports américains et un retour de la demande chinoise (notamment sur les coproduits) après l'ouverture des frontières aux importations de certaines variétés OGM.

Le prix du pétrole poursuit sa chute, il franchissait la semaine dernière la barre des 50\$ le baril. Cette situation de prix bas devrait, à terme, freiner la consommation d'éthanol. Les premiers effets se font sentir avec une réduction du rythme de production hebdomadaire de 2,4% (Semaine 1) et une hausse des stocks de près de 4% dans le même temps. Le marché reste dans l'attente de la publication du mandat éthanol pour 2015 pour évaluer le niveau de la demande. Celui-ci était initialement annoncé en baisse, mais des rumeurs parlent d'un maintien au niveau actuel.

Enfin, les derniers échos américains font état d'une baisse des surfaces de maïs pour 2015 (35,8 Mha, soit -2,6% selon Farm Future Magazine).

Conab annonce une récolte brésilienne supérieure aux attentes à 79,1 Mt (contre 78,7 Mt lors de la précédente prévision), ce qui renforce le décalage avec les prévisions de l'USDA, affichées à 75 Mt en décembre dernier.

Buenos Aires Grains Exchange confirme la bonne progression des semis argentins cette semaine (+7,9%, pour un avancement total de 80,9%).

Europe : l'Ukraine pourrait réorienter ses exports sur l'UE

Suite à la mise en place, par la Russie, de taxes (35 €/t minimum) à partir du 1^{er} février, sur les exports de blé, le ministère de l'agriculture ukrainien recevra le 13 janvier prochain les principaux traders pour évaluer la situation des exports et du marché intérieur. Entre le 1^{er} juillet 2014 et le 6 janvier 2015, l'Ukraine a exporté 19,6 Mt de céréales (sur 31 Mt attendues au terme de la campagne) dont 7,6 Mt de maïs (16,5 Mt attendues).

Les exports ukrainiens vers l'Asie sont challengés par les maïs originaires du continent américain (nord et sud). L'Ukraine pourrait alors renforcer ses exports vers l'Europe (Sud UE notamment) et ainsi alourdir le bilan communautaire.

De part et d'autre de la frontière Ukraine – Russie, la couverture neigeuse est insuffisante, une menace pour les cultures si le froid s'intensifie.

Enfin, l'euro continue de perdre du terrain face au dollar, ce qui favorise les exportateurs européens.

France : reprise des activités sur le nord, mais concurrence ukrainienne au sud

Les achats reprennent sur le marché intérieur et en direction du nord communautaire. Sur l'Espagne, les ukrainiens maintiennent la pression et restent plus compétitifs que les offres françaises.

A suivre :

- Rapport USDA (12/01)
- Conditions météorologiques sur les grandes plaines céréalières
- Compétitivité pays tiers sur l'UE