

Rapport Grain & Oilseeds Outlook - USDA, 22/02/19

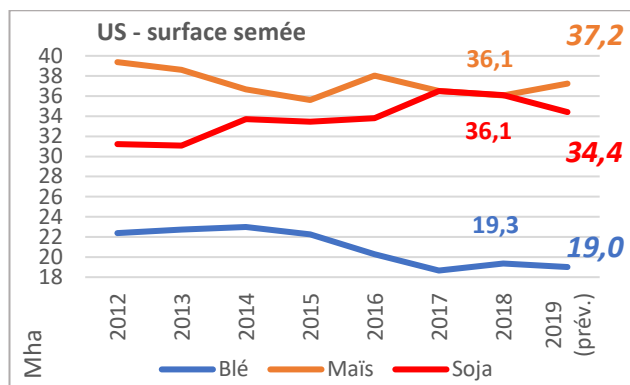
L'USDA a publié, à l'occasion de sa conférence annuelle, les premières prévisions de surface et les premiers bilans prévisionnels pour le blé, le maïs et le soja (ainsi que le riz) cultivés aux Etats-Unis.

Surfaces - Les prévisions intègrent les estimations contenues dans le rapport du 8 février sur les semis de blé d'hiver et de colza, où la **surface semée en blé d'hiver apparaît en baisse de 4 %, au plus bas depuis 1909**. Les prévisions reposent sur une **hypothèse de conditions météo normales**, tant pour les semis de printemps que pendant la période estivale, ainsi que sur une **hypothèse de maintien des droits de douane à l'importation sur le marché chinois**.

Ces prévisions seront mises à jour lors du rapport WASDE du 10 mai prochain. Elles intégreront alors les chiffres de l'enquête sur les intentions de semis des agriculteurs (rapport du 29 mars prochain), des prévisions de production en blé d'hiver fondées sur des enquêtes, ainsi que les premières prévisions mondiales d'offre et de demande par pays.

Des **évolutions significatives** sont prévues par rapport aux années précédentes, qui **découlent de la taxation du soja américain à l'importation en Chine**. Par rapport à l'an dernier, les prix du soja sur le marché physique ont diminué, surtout dans les Plaines septentrionales et dans l'ouest de la Corn Belt, deux zones de production qui sont particulièrement dépendantes de l'exportation (alors qu'à l'inverse, les prix du soja dans l'est de la Corn Belt ont montré une certaine vigueur).

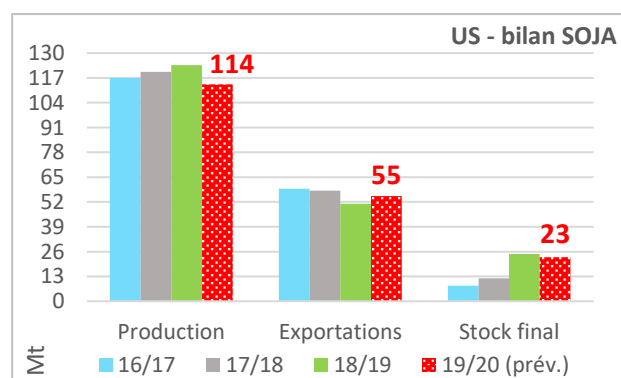
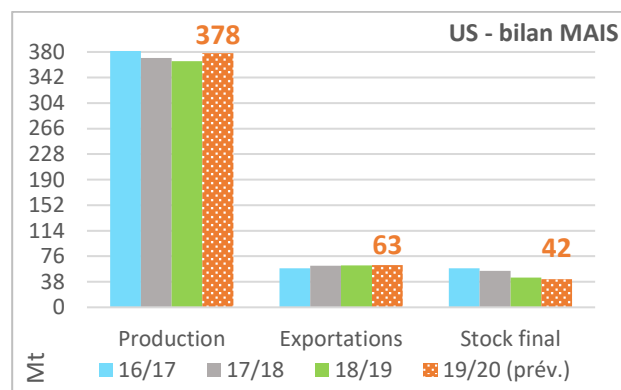
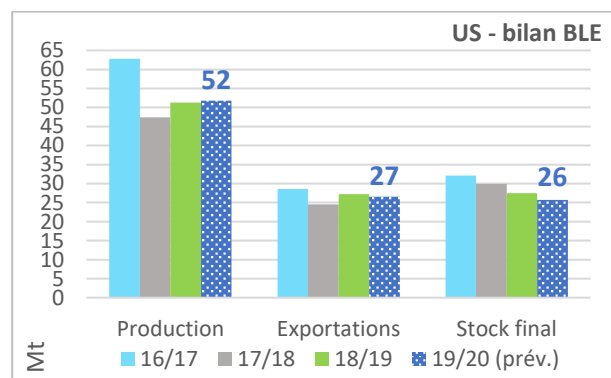
A côté des **baisses de surface prévues en blé d'hiver et en soja**, des **hausses** sont envisagées **pour le blé de printemps, le maïs et le coton**.



Blé – En raison d'une **rentabilité** attendue supérieure à celle du soja dans les Plaines septentrionales, le blé de printemps devrait voir sa superficie totale augmenter. Mais compte tenu de la baisse de la surface en blé d'hiver, la surface totale semée en blé est annoncée en retrait de 2 % par rapport à 2018/19. Une **surface récoltée supérieure** à celle de l'an dernier ainsi qu'un meilleur rendement (**rendement tendanciel**) permettent de compenser la baisse de surface et la production ressort en très légère hausse. Une **concurrence accrue à l'exportation** est prévue de la part de l'UE et de l'Australie, qui ont toutes deux connu une sécheresse importante en 2018/19. Les stocks restent pléthoriques.

Maïs – L'augmentation de surface fait plus que compenser la baisse de rendement. Le **poste « éthanol » est inchangé**, sous l'effet d'une consommation d'essence stable, d'une légère diminution du taux d'incorporation mais d'une progression des exportations qui se poursuit. L'alimentation animale est portée par la hausse de production et par la **croissance des cheptels**. A l'exportation, une légère baisse des parts de marché de l'origine américaine est attendue.

Soja – Malgré la baisse de la production (- 8 %), les ressources augmentent sous l'effet de la très forte hausse du stock initial. La **trituration** atteindrait un chiffre **record** sous l'effet d'une hausse de la demande domestique en tourteaux (et malgré la baisse des exportations de tourteaux, découlant d'une hypothèse de redressement de la production argentine de soja après la sécheresse de l'année précédente). En dépit d'une hypothèse de maintien des droits à l'importation par la Chine, les **exportations de graine sont prévues en hausse** par rapport à 2018/19, sur la base d'un moindre disponible brésilien. Les **stocks** se replient, mais restent **très élevés** par rapport aux niveaux traditionnels antérieurs à la campagne 2018/19



Etats-Unis - Bilan Blé (Mha, Mt)	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20 (proj.)
Surface semée	20,3	18,7	19,3	19,0
Surface récoltée	17,7	15,2	16,0	16,1
Rendement (t/ha)	3,54	3,12	3,20	3,21
Production	62,8	47,4	51,3	51,8
Stock initial	26,6	32,1	29,9	27,5
Importations	3,2	4,3	3,8	3,8
Total ressources	92,6	83,8	85,0	83,1
Alim. animale et ut. résiduelles	4,4	1,4	2,2	2,4
Alim. humaine et semences	27,5	28,0	28,1	28,4
Total utilisations domestiques	31,9	29,4	30,3	30,8
Exportations	28,6	24,5	27,2	26,5
Total utilisations	60,5	53,9	57,5	57,4
Stock final	32,1	29,9	27,5	25,7
Stock/utilisations (%)	53,2	55,5	47,8	44,8
Prix moyen au producteur (\$/t)	143	173	189	191

Etats-Unis - Bilan Soja (Mha, Mt)	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20 (proj.)
Surface semée	33,8	36,5	36,1	34,4
Surface récoltée	33,5	36,2	35,7	34,1
Rendement (t/ha)	3,49	3,32	3,47	3,33
Production	116,9	120,1	123,7	113,6
Stock initial	5,4	8,2	11,9	24,8
Importations	0,6	0,6	0,5	0,5
Total ressources	122,9	128,9	136,1	138,9
Trituration	51,7	55,9	56,9	57,3
Semences et ut. résiduelles	4,0	3,1	3,5	3,5
Total utilisations domestiques	55,7	59,0	60,3	60,8
Exportations	58,9	57,9	51,0	55,1
Total utilisations	114,7	116,9	111,4	115,9
Stock final	8,2	11,9	24,8	23,0
Stock/utilisations (%)	7,2	10,2	22,2	19,8
Prix moyen au producteur (\$/t)	348	343	316	323

Etats-Unis - Bilan Maïs (Mha, Mt)	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20 (proj.)
Surface semée	38,0	36,5	36,1	37,2
Surface récoltée	35,1	33,5	33,1	34,2
Rendement (t/ha)	10,96	11,08	11,07	11,05
Production	384,8	371,1	366,3	378,2
Stock initial	44,1	58,2	54,4	44,1
Importations	1,4	0,9	1,0	1,0
Total ressources	430,3	430,3	421,6	423,3
Alim. animale et ut. résiduelles	138,9	134,7	136,5	139,7
Ethanol	138,0	142,4	141,6	141,6
Alim. humaine, semences, autres ut. indus.	36,9	36,9	37,2	37,2
Total ut. hum. et indus, semences	174,9	179,2	178,8	178,8
Total utilisations domestiques	313,8	313,9	315,3	318,5
Exportations	58,3	61,9	62,2	62,9
Total utilisations	372,1	375,9	377,6	381,4
Stock final	58,2	54,4	44,1	41,9
Stock/utilisations (%)	15,7	14,5	11,7	11,0
Prix moyen au producteur (\$/t)	132	132	142	144

Notes méthodologiques

■ **Campagne 18/19** - surface, rendement, production, stock initial : estimations du National Agricultural Statistics Service ; échanges, utilisations, stock final, prix moyen au producteur : source rapport WASDE du 08/02/19 (prix moyen : point médian de l'intervalle) ■ **Prévision campagne 2019/20** - d'après analyse des comités ad hoc de l'USDA (Interagency Commodity Estimates Committees) ■ **Bilan maïs** : le poste « éthanol » correspond aux volumes de maïs mis en œuvre pour produire l'éthanol et ses coproduits.