



LA NIVEL MONDIAL: Cerealele de origine americană interesează din nou importatorii

Între 23.08 și 30.08, prețul contractului cu scadență din decembrie în Chicago a crescut cu 4 USD/t, ajungând la 158 USD/t. Acest lucru se datorează operațiunilor de acoperire a pozițiilor scurte de către fonduri într-un context de interes reînnoit din partea cumpărătorilor internaționali de origine americană. Astfel, porumbul american rupe o serie de 4 săptămâni consecutive de scădere legat de condițiile bune de creștere.

Într-adevăr, USDA a anunțat în raportul său de la începutul lunii august că se așteaptă la un randament record (114,9 q/ha) care ar trebui să mărească greutatea stocurilor americane (52,7 Mt). Această perspectivă a fost confirmată la sfârșitul lunii august de către ProFarmer al cărui sondaj, de obicei mai reținut decât USDA, anunță un randament mediu de 115,7 q/ha. Din 26/08, 11% din porumbul american a ajuns la maturitate, comparativ cu 6% în medie (2019-2023).

După o vară sub presiune, prețurile americane au devenit din nou stabile la sfârșitul lunii august datorită revenirii interesului pentru porumbul american la nivel internațional. Importatorii au profitat de scăderea prețurilor pentru a face din nou achiziții. Săptămâna trecută, contractele de export au depășit așteptările operatorilor cu 1,5 Mt. Din 26/08, 16% din proiecția de import USDA pentru 2024/2025 (58 Mt) a fost deja angajată, cel mai ridicat nivel din ultimii 3 ani pentru această dată. Cu toate acestea, va trebui să rămânem vigilenți în ceea ce privește activitatea Chinei pe piețele cerealelor furajere în lunile următoare, guvernul central a dat

instrucțiuni de moderare a importatorilor pentru a susține prețurile interne.

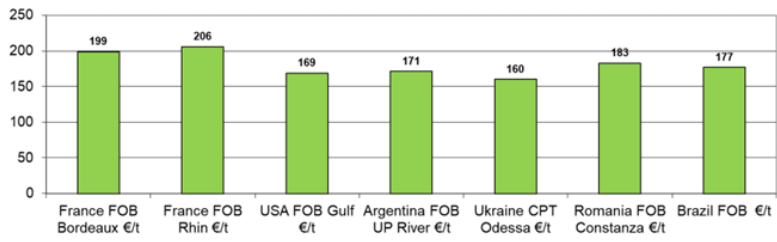
În Argentina, în timp ce semănatul timpuriu va începe în septembrie, bursa de cereale din Buenos Aires estimează o scădere a suprafeței de 17% (1,3 Mha) față de 2023 din cauza daunelor cauzate de frunzele de porumb.

În Brazilia, în sudul țării a început semănatul porumbului safra (în plin sezon), destinat pieței interne. Suprafețele sunt așteptate de CONAB să scadă cu 11% (473 Kha) din cauza prețurilor neatractive și a riscurilor legate de fenomenele climatice.

LA NIVEL EUROPEAN : Euro penalizează cerealele europene

Moneda euro s-a consolidat față de dolar pe parcursul verii datorită menținerii ratelor ridicate de către BCE, în timp ce dincolo de Atlantic, temerile legate de economia americană au determinat Fed să anunțe o reducere rapidă a dobânzilor. Acest lucru a penalizat competitivitatea cerealelor europene. Într-o mișcare inversă, rubla scade față de dolar, în timp ce autoritățile ruse au redus taxele la export, punând grâul european sub o mare presiune și târând cu el porumbul. Scăderea inflației în zona euro și cifrele de creștere lentă sugerează acum o reducere a ratei de la BCE, care a permis o revenire a prețurilor la sfârșitul lunii august.

Seceta a afectat o mare parte a UE în timpul verii, ceea ce ar trebui să aibă ca rezultat o producție de porumb de aproximativ 62 de milioane de tone, în scădere ușoară de la an la an, în ciuda creșterii suprafeței. Bazinul Mării Negre a fost și el afectat, iar producția ucraineană ar putea atinge doar 22-23 Mt, o scădere de 10 Mt pe un an



	Au 30/08	Au 23/08
Parité €/€	1,11	1,11
Pétrole \$/baril (NY)	73,6	74,8
FOB Bordeaux* (€/t)	199	192
FOB Rhin* (€/t)	206	201