

■ MONDE : une demande positive aux US

Dans son rapport du mois d'octobre, le CIC revoit la production et la consommation mondiales en hausse par rapport au mois dernier. Ainsi, la production mondiale, estimée à 1034 Mt (+ 5 Mt), serait la plus élevée après celle de 2016. L'augmentation des prévisionnels de consommation à 1067 Mt (+9 Mt) est quant à elle majoritairement imputée à des révisions en hausse des estimations d'utilisation dans le secteur industriel, et ce notamment en Chine. Les stocks mondiaux sont révisés à 203 Mt contre 208 Mt le mois dernier.

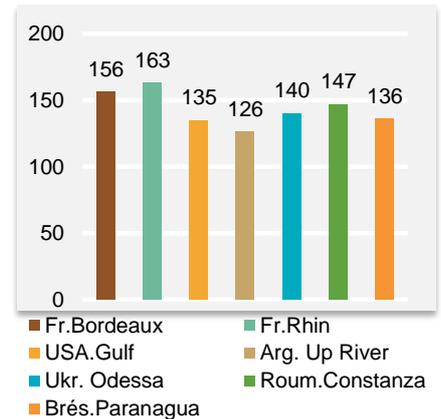
Les semis en Argentine progressent de 5% par rapport à la semaine passée, pour un total de surfaces implantées de 33%.

Aux US, les récoltes progressent de 10% cette semaine, mais cela ne suffit pas à rattraper le retard d'emblavement par rapport à la moyenne des 5 dernières années (-21%).

La demande est positive sur le marché US. Les ventes hebdomadaires à l'export sont supérieures aux attentes, avec 1.3 Mt de marchandise vendues cette semaine. Avec la production de 1.039 million de barils par jour sur la semaine, les utilisations pour l'éthanol sont également fortes.

Le CBOT marque une légère remontée d'une semaine sur l'autre. Les prix Fob se redressent également en Amérique du Nord comme du Sud.

Prix Fob internationaux au 27/10/2017 pour livraison novembre 2017 (€/t)



Prix Fob Bordeaux et Rhin majorations mensuelles incluses. Prix Fob Rhin livraison janvier-juin

■ EUROPE : diminution du rythme d'importations sur l'UE

Environ la moitié des surfaces était récoltée en Ukraine en début de semaine dernière. La Commission Européenne estime un rendement national de 55 q/ha dans son dernier bulletin MARS, contre 66 q/ha l'an passé.

Dans son dernier bilan UE, la Commission laisse les utilisations inchangées et revoit la production en baisse à 58.5 Mt (-0.6 Mt par rapport au mois dernier). Cette dernière baisse est imputée à une diminution des estimations de surfaces (-100 Kha) ainsi qu'à une réévaluation en légère baisse des rendements (69 q/ha vs 70 q/ha en septembre). Le niveau d'importations est maintenu à 15 Mt (contre 13.6 Mt l'an passé) et les stocks de fin de campagne sont réajustés à 14.2 Mt, contre 15.6 Mt en 2016. Les importations sur l'Union Européenne, qui restent à ce jour largement dominées par le Brésil, diminuent leur cadence cette semaine avec un volume importé de 200 Kt, selon la Commission Européenne. Notons cependant que le cumul des importations depuis le 1^{er} juillet dépasse de presque 2 Mt celui de l'année passée à cette date. Le recul de l'euro face au dollar cette semaine apporte quelque support au marché à terme européen, tandis que la pression récolte commence à se relâcher.

Euronext se redresse en fin de semaine dernière et reprend 6.25 €/t entre le 20 et le 27/10, pour finir à 151.5 €/t sur échéance novembre 2017.

Evolution du taux de change €/€



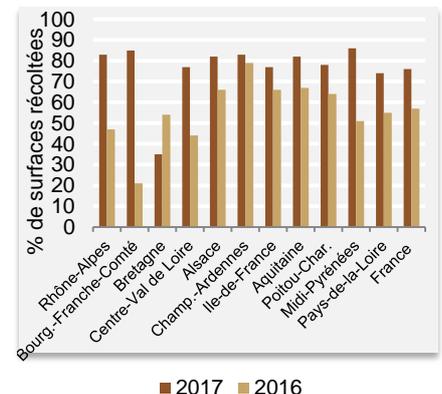
Source : Banque Centrale Européenne, octobre 2017

■ FRANCE : forte avancée des récoltes cette semaine

Selon Céré'obs, 76% des surfaces étaient récoltées au 23 octobre dernier, contre 56% une semaine auparavant. La région Bretagne, avec des semis tardifs, marque un retard par rapport aux années passées avec seulement 35% des surfaces récoltées à cette date, contre 54% en 2016 à la même période. Les récoltes devraient se terminer en fin de semaine sur les régions Sud-ouest et Rhône-Alpes.

Suivant Euronext, les prix Fob se redressent par rapport à la semaine passée.

Avancée des récoltes en France au 23 octobre



Source : Céré'obs, octobre 2017