

■ MONDE : Un rythme d'exportations élevé au Brésil

La FAO estime dans son dernier rapport des stocks mondiaux stables par rapport à 2016/17. L'augmentation de stocks prévue en Amérique du Sud et en Afrique du Sud devrait en effet être compensée par des baisses en Asie et en Europe. Pour rappel, l'USDA anticipe une baisse de l'ordre de 26 Mt par rapport à l'an passé.

En Argentine, les premières notations de la Bourse aux Céréales de Buenos Aires font état de conditions bonnes à excellentes pour 85% des surfaces implantées en maïs précocé.

Les récoltes aux USA sont avancées à 54%, contre 72% en moyenne sur 5 ans à la même date. Les analystes Informa et FC Stone revoient leurs prévisions de rendement US en hausse pour approcher des 109 q/ha, contre une estimation actuelle de l'USDA à presque 108 q/ha. Les estimations de rendement seront-elles encore une fois revues en hausse dans le prochain rapport USDA ?

Avec un Réal qui s'affaiblit, le Brésil gagne en compétitivité à l'export. Le pays a exporté 5 Mt sur le mois d'octobre, qui viennent s'ajouter aux 11 Mt exportées durant les mois d'août et septembre. A titre de comparaison, respectivement 6.6 Mt et 11.3 Mt ont été exportées en 2016 et en 2015 sur les mois d'août à octobre. Cette situation vient peser sur les exportations US, et se traduit par un cumul plus faible que celui de l'an passé pour ce début de campagne.

La production d'éthanol aux US est élevée cette semaine, mais les stocks augmentent en parallèle. On notera par ailleurs que ces derniers sont largement supérieurs aux stocks constatés à cette période pour les précédentes années.

Les fonds nets vendeurs augmentent cette semaine pour atteindre des niveaux élevés. Le CBOT, relativement stable d'une semaine sur l'autre, se maintient sur des prix bas.

■ EUROPE : Importations en hausse sur l'UE

Les importations sur l'UE progressent de 280 Kt cette semaine. Le cumul depuis le mois de juillet dernier s'élève ainsi à 4.8 Mt, soit 72% de plus que l'an passé à la même date.

Les dernières données de calcul des droits de douane, publiées hebdomadairement par la Commission Européenne, révèlent des prix Caf à l'importation en légère hausse, à mettre en lien notamment avec la baisse du taux de change €/\$. Cette dernière ne devrait cependant pas remettre en cause les droits de douane actuellement en vigueur.

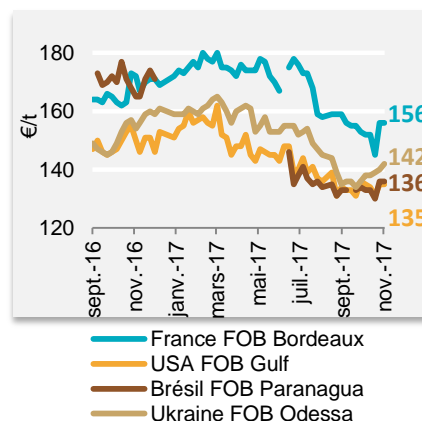
L'Ukraine et la Russie ont récolté moins de deux tiers de leurs surfaces. De nombreux observateurs estiment la prévision de production ukrainienne optimiste. A voir dans quelles mesures l'USDA intégrera cette vision.

Euronext perd 3 €/t par rapport à la semaine dernière sur l'échéance janvier 2018, pour s'établir à 157 €/t.

■ FRANCE : Des récoltes qui approchent de la fin

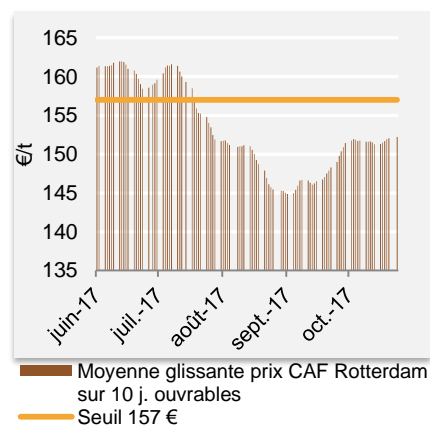
Céré'obs estime que 89% des surfaces françaises étaient récoltées au 30 octobre dernier. Les régions les plus avancées sont Rhône-Alpes, Alsace, Aquitaine et Bourgogne-Franche-Comté. Quelques demandes sont signalées sur le rapproché. Les prix Fob français sont relativement stables d'une semaine sur l'autre.

Prix Fob internationaux au 3/11/2017 pour livraison novembre 2017 (€/t)



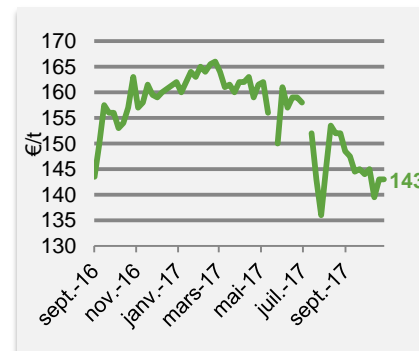
Prix Fob Bordeaux et Rhin majorations mensuelles incluses.

Suivi des éléments de calcul des droits de douane à l'importation sur l'UE



Source : Commission Européenne, octobre 2017

Evolution des prix du rendu Bordeaux – base juillet 2017



Source : La Dépêche Petit Meunier, novembre 2017

