

■ MONDE : Un rendement US de 110 q/ha

L'USDA revoit la production mondiale 2017/18 en hausse par rapport au mois dernier à 1044 Mt (+5 Mt), tandis que les stocks mondiaux sont évalués à 204 Mt (+ 3 Mt). Un rendement record aux USA, supérieur aux attentes des opérateurs, est annoncé par l'USDA à 110 q/ha. La production nationale est par conséquent revue à 370 Mt, soit +7.5 Mt par rapport au mois dernier. L'avancée des récoltes aux US marque une progression de 16% cette semaine, pour atteindre 70% des surfaces récoltées. Les exportations US sont revues en hausse par rapport au mois dernier en prévision d'une amélioration de la compétitivité des maïs US, d'une diminution du potentiel export de l'Ukraine et d'une augmentation de la demande mexicaine.

Les semis argentins sont en retard par rapport à la moyenne des 5 dernières années. Au 8 novembre, les maïs implantés présentaient de bonnes conditions de culture, avec 91% des surfaces estimées en bonnes à très bonnes conditions par la Bourse aux Céréales de Buenos Aires.

Au Brésil, le Conab revoit en très légère baisse son prévisionnel de surfaces safra par rapport au mois dernier. La première récolte brésilienne est attendue en baisse de plus de 5 Mt par rapport à l'an passé, tandis que les estimations safrinha (seconde récolte) restent pour l'instant inchangées.

Les ventes hebdomadaires à l'export aux USA sont en forte hausse cette semaine, à 2.4 Mt. Les utilisations pour l'éthanol se maintiennent également sur un niveau élevé, tandis que les stocks sont en légère baisse.

Si la demande est cette semaine de nature à soutenir les marchés, la sortie du rapport USDA alourdit encore la situation globale aux USA et dans le monde et vient peser sur les marchés. A 135 \$/t sur échéance décembre contre 137 \$/t une semaine auparavant, le CBOT perd 2 \$/t.

■ EUROPE : Rendements en baisse pour la Mer Noire

Avec 238 Kt importées cette semaine, le cumul des importations sur l'UE depuis le 1er juillet dépasse les 5 Mt, dont 3 Mt d'origine brésilienne.

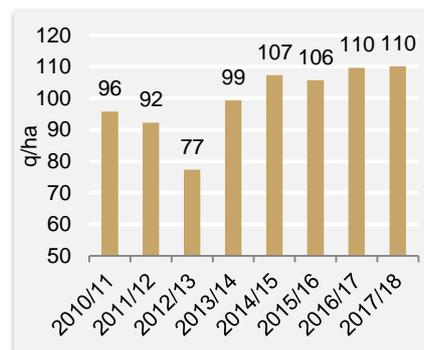
Sur ce début de campagne, le rythme d'exportations ukrainiennes est en baisse par rapport aux années précédentes, du fait du retard des récoltes, de problèmes de logistique pour l'acheminement au port, ainsi que d'une compétitivité accrue des maïs origine Brésil et US. Les maïs ukrainiens cotent en effet 142 €/t en Fob, et font face à des maïs US et Brésil à respectivement 134 €/t et 136 €/t. En Ukraine, les besoins en séchage augmentent cette année, créant des problèmes de gestion chez les organismes stockeurs. Les pluies attendues sur le pays, conjuguées aux retards de récolte, pourraient par ailleurs dégrader la qualité des maïs encore sur pied.

Euronext cote 157.5 €/t sur échéance janvier 2018, soit 0.5 €/t de plus que la semaine dernière.

■ FRANCE : Des récoltes qui touchent à leur fin

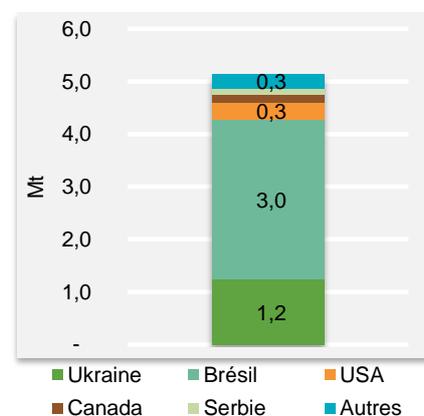
97% des surfaces françaises étaient récoltées au 6 novembre selon Céré'obs. Peu d'affaires sont relevées en portuaire, avec des maïs d'importation qui viennent concurrencer les maïs français. Arvalis estime la production française à 13.9 Mt, avec un rendement moyen à 103 q/ha. On suivra la publication des données Agreste et FranceAgriMer cette semaine !

Evolution des rendements nationaux USA



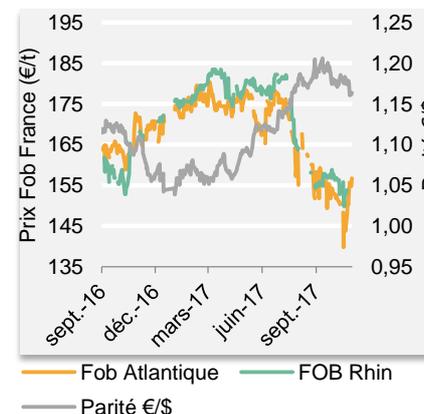
Source : USDA, novembre 2017

Importations UE du 01/07/2017 au 07/11/2017 par origine



Source : Commission Européenne, octobre 2017

Evolution des prix Fob français et parité €/€



Source : FranceAgriMer, octobre 2017 – Prix Fob majorations mensuelles incluses