

■ MONDE : Un rapport USDA plutôt neutre

Le rapport USDA de ce mois d'octobre prévoit une augmentation de la production mondiale à 1039 Mt (+6 Mt), largement portée par le Nigéria, dont les données ont été révisées pour refléter celles du gouvernement du pays. Cette hausse est compensée par une augmentation équivalente des utilisations, également portée par le Nigéria, mais aussi par la Chine (+2 Mt), dont les exportations de produits à base de maïs sont plus élevées qu'anticipé. Les stocks mondiaux de fin de campagne sont révisés à 200.1 Mt, soit en légère baisse par rapport au mois dernier.

Les exportations argentines pour la campagne en cours (2016/17) ont été abaissées par l'USDA, du fait d'un rythme d'export moins élevé que prévu. Avec 22% des surfaces semées au 11/10, les semis progressent moins vite qu'en 2016 dans le pays. Le Conab publie ses 1ères estimations pour la nouvelle campagne brésilienne. La safra, en baisse de 444 Kha, devrait atteindre les 5 Mha, tandis que la sole totale est évaluée à 17.1 Mha (contre 17.6 Mha l'an passé). La production 2017/18 est estimée à 93 Mt par le Conab, contre 95 Mt pour l'USDA. Le manque de pluie au Brésil reste préoccupant.

L'USDA, malgré des conditions de culture moins favorables que les années passées, augmente les rendements US à 108 q/ha, contre 110 q/ha en 2016/17. La production du pays est revue en hausse, et les stocks de fin de campagne restent quasiment stables par rapport au mois dernier. Avec 22% des surfaces récoltées au 08/10, le retard s'amplifie par rapport à la moyenne de 37% sur 5 ans. Les ventes hebdomadaires à l'export sont élevées cette semaine, tandis que la production d'éthanol est en baisse.

Le marché de Chicago marque une légère hausse d'une semaine sur l'autre (+1 \$/t), et n'aura pas été impacté par la sortie du rapport USDA. Les positions courtes s'amplifient. L'Argentine présente les prix Fob les plus compétitifs (126 €/t), suivie par le Brésil et les USA à respectivement 133 €/t et 134 €/t.

■ EUROPE : Euronext au plus bas

La semaine est marquée sur l'UE par un réajustement à la baisse des droits de douane à l'importation, fixés à partir du 10/10 à 5.61 €/t, contre 10.95 €/t depuis la fin août. La moyenne du prix CAF du maïs à Rotterdam sur 10 jours est en effet remontée, et l'écart qu'elle marque avec le seuil de 157 €/t est maintenant inférieur à 6 €/t. Les importations continuent sur un rythme élevé. 387 Kt ont ainsi été importées cette semaine en UE, et ces dernières semblent majoritairement provenir du Brésil. Stratégie Grains signale notamment de bons rendements en Europe du Sud-Est, en France, en Allemagne et en Pologne. Des résultats plus mitigés sont cependant relevés en Espagne et en Italie.

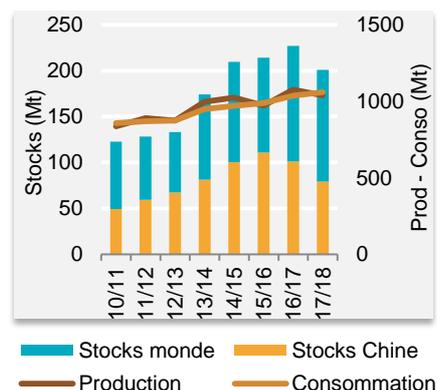
Les rendements projetés par l'USDA en Ukraine et en Russie ont été revus en baisse par rapport au mois dernier au vu des 1ers retours sur la récolte en cours. Les capacités d'exportation ont de fait été réduites de 0.5 Mt pour chacun des pays. Elles sont ainsi estimées à 21.5 Mt en Ukraine et à 5.5 Mt en Russie. Les récoltes en Ukraine avancent moins vite que l'an passé.

Avec des récoltes qui battent leur plein en UE, Euronext touche un plus bas sur échéance novembre 2017, à 150 €/t, contre 154.25 €/t il y a une semaine...

■ FRANCE : Des rendements à 93.2 q/ha selon Agreste

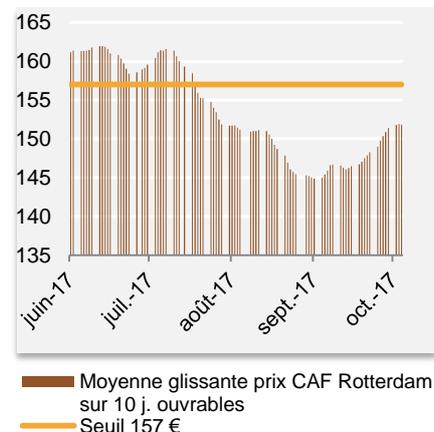
Les récoltes marquent une avancée cette semaine selon Céré'obs, avec 28% des surfaces récoltées au 09/10, soit 7% de plus que l'an passé à date. Agreste revoit les rendements nationaux en hausse à 93.2 q/ha, contre 92.5 q/ha le mois dernier. Sur ces bases, la production française serait de 13.04 Mt, contre 13.5 Mt pour Arvalis... Le bilan FranceAgriMer est marqué par une évolution des estimations d'exportations vers l'UE par rapport au mois dernier (+0.6 Mt pour un total de 4.8 Mt) et par une baisse des stocks de fin de campagne à 2.35 Mt (-166 Kt).

Bilan mondial du maïs (Mt)



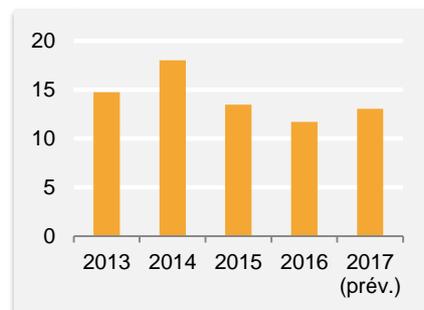
Source : USDA, octobre 2017

CAF Rotterdam calculé par la Commission Européenne (€/t)



Source : DG Agri, octobre 2017

Evolution de la production française de maïs grain (Mt)



Source : Agreste, octobre 2017

