

■ MONDE : des prix internationaux en baisse

Avec 28% des surfaces implantées, les travaux de semis argentins marquent un retard par rapport à l'an passé. Pour rappel, la sole totale attendue par la Bourse aux céréales de Buenos Aires est de 5.4 Mha, en augmentation de 5% par rapport à l'an dernier. Au Brésil, le maïs de 1^{ère} récolte est semé à 37%, marquant également un retard par rapport à l'an passé à la même période.

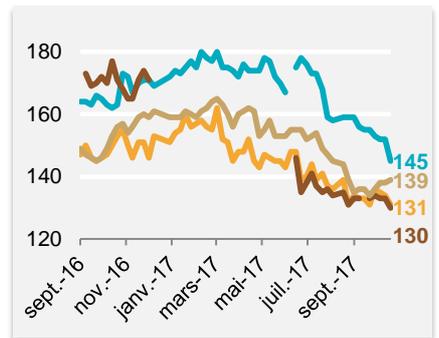
Aux USA, 90% des maïs avaient atteint le stade de maturité au 15 octobre. L'USDA estime que 28% des surfaces étaient récoltées à cette date, contre 47% en moyenne sur les 5 dernières années. Les conditions météo de la semaine passée ont permis l'avancée des récoltes, ajoutant ainsi une pression supplémentaire sur le marché.

La demande en éthanol aux US se renforce et marque une hausse de plus de 5% par rapport à la semaine passée. Elle s'accompagne de plus d'une légère baisse des stocks. Les ventes hebdomadaires à l'export sont bonnes (1.25 Mt).

En Chine, la construction d'une usine de bioéthanol est en cours. Elle devrait être suivie par la construction de 5 autres usines dans les années à venir, et fait suite à l'annonce du gouvernement chinois d'augmenter les utilisations d'éthanol dans le pays.

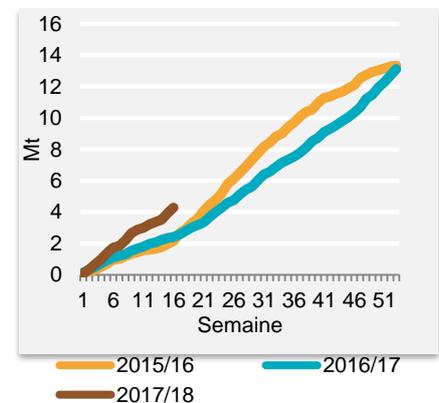
Malgré une demande américaine de nature à soutenir le marché, et un retard conséquent sur les récoltes US, le marché de Chicago marque une nouvelle baisse cette semaine (-3 \$/t environ sur échéance décembre). Les prix Fob internationaux, suivant le CBOT, perdent environ 3\$/t d'une semaine sur l'autre, tant pour les origines US que pour les origines Amérique du Sud.

Prix Fob internationaux (€/t)



Prix Fob Bordeaux majorations mensuelles incluses

Cumul des importations UE du 1^{er} juillet au 17 octobre



Source : DG Agri, octobre 2017

■ EUROPE : Euronext sous pression

Le rythme des importations ne faiblit pas sur l'UE. Avec 340 Kt importées cette semaine, le cumul d'importations est porté à 4.28 Mt entre le 1^{er} juillet et le 17 octobre, soit plus de 1.8 Mt de plus que l'an passé sur la même période. Sur ce cumul, l'Espagne a importé 1.8 Mt, soit 42% du total des importations UE.

Environ 40% des surfaces étaient récoltées la semaine dernière en Ukraine, tandis que les récoltes russes étaient avancées à plus de 45%.

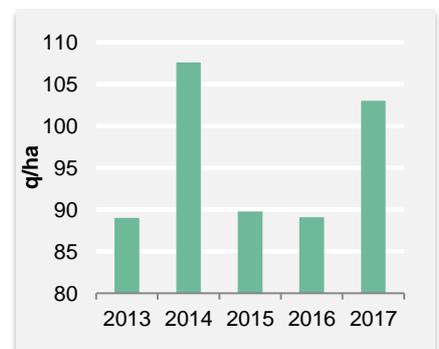
Euronext, suite à des ajustements techniques et sous la pression récolte, continue sa dépression. Le marché perd 4.75 €/t cette semaine sur échéance novembre 2017, et a ainsi perdu 9 €/t sur les 2 dernières semaines. A 1.18 €/€, la parité reste élevée et pèse sur la compétitivité des marchandises UE par rapport à celles des pays tiers.

■ FRANCE : des rendements revus en hausse par Arvalis

Grâce à des conditions météo clémentes, les récoltes ont fortement progressé sur l'ensemble de la France, entre le 9 et le 16 octobre. Céré'obs estime ainsi que 56% des surfaces étaient récoltées au 16 octobre, contre 28% une semaine auparavant. Arvalis revoit ses estimations de rendement en hausse, avec une moyenne nationale à 103 q/ha.

Avec les prix actuels, des courants d'affaires sont signalés sur le nord de l'UE et sur l'Espagne. L'arrivée des récoltes ukrainiennes entrera rapidement en compétition avec l'offre française.

Evolution des estimations de rendements nationaux Arvalis



Source : Arvalis, octobre 2017

