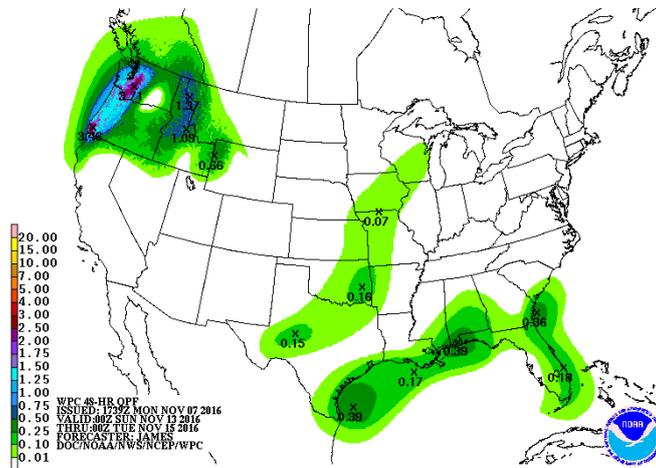




SAINT MALO, le 8/11/2016

\$ 1,1051



BLÉ :

- un marché sous la reprise du dollar, sans soutien des bons chiffres des inspections US à 494KT,
- + le cumul des embarquements atteint 446 millions de bx contre 343 sur la campagne précédente,
- + le marché marque toujours une prime à la qualité (KCBPT > CBOT),
- + tender égyptien aujourd'hui pour des livraisons 10/20 décembre. Le dernier achat était de 7 cargos (3 russes et 4 roumains) au prix moyen de 192,89\$ caf,
- +/- Agrimer relève la récolte de blé française de 100KT à 28,1 millions,
- Bloomberg voit la sole russe 2016/17 augmenter de 8% à un nouveau record → pression,
- reprise du dollar après la décision du FBI de clore le dossier des e-mails d'Hillary Clinton,
- +/- pluies bénéfiques en Europe et mer noire mais avec une baisse prononcée des températures,
- +/- pour l'USDA, le marché s'attend à une légère baisse des stocks mondiaux (247,85 millions de mt contre 248,37) et hausse des stocks US (1,141 milliards de bx contre 1,138),
- les semis de BH US sont faits à 91%, comme en 2015 et dans la moyenne, avec un rating à 58% de G/EXC. contre 51% en 2015

MAÏS :

- spreads en faveur du soja avec du volume, dans l'attente des élections et du rapport,
- la météo US est favorable à la fin des opérations de récolte et avec 86% de maïs dans les silos (+9 / 8 jours et 85% en moyenne), le problème va surtout être de trouver de la place pour stocker les 2 milliards de bx qui restent encore à récolter,
- +/- en Amérique du sud, les choses se passent un peu moins bien, avec un peu trop d'eau en Argentine et des semis en retard à 31% contre 41% en moyenne à cette date. Pour le Brésil, on en est à 75% contre 67% en 2015,
- +/- Agrimer abaisse son estimation de récolte à 12,3 millions de mt (12,6 en oct) en baisse de 9% sur 2015 et de 20% sur la moyenne 5 ans,
- malgré une vente de 172KT de maïs US à destination inconnue, la compétition reste rude au niveau mondial pour ce produit,

SOJA :

- + toujours une excellente demande en graine et ttx, porteuse des marchés,
- + encore une vente de 132KT à la Chine en graine,
- + des conditions humides en Argentine et un retard dans les semis (13% contre 23% en moy),
- ça se passe mieux au Brésil avec 53% des sojas en terre au 4/11 contre 44% en 2015 et 49% en moyenne,
- + des inspections élevées (2,623 millions de mt), attendues compte tenu du gros programme export US,
- le marché s'attend à une hausse des rendements dans le prochain rapport, à 52 bpa (51,4 en oct) et donc à une hausse de la production (4,314 milliards de bx contre 4,269 en oct) et du stock de report (420 millions de bx contre 395 en oct),

A SUIVRE : semaine de tous les dangers (maîtrisés ou maîtrisables !!!) avec les élections aujourd'hui et le rapport demain.