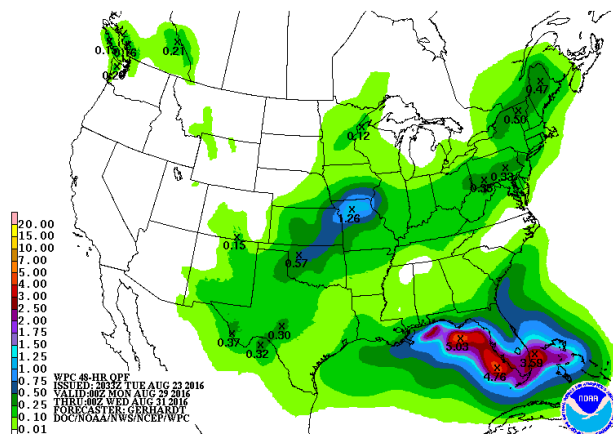




SAINT MALO, le 24/08/2016

\$ 1,1291



BLE :

- poursuite de la pression sur le marché mondial avec les énormes volumes disponibles,
- après des short covering, les fonds sont repartis à la vente,
- l’Egypte et la Jordanie ont annulé leur tender pour cause de prix trop élevés. La meilleure offre à destination de l’Egypte était en origine ukrainienne, à 173\$ caf, soit 6\$ au-dessus du dernier achat et bien sûr, aucun blé français ou US dans la liste,
- les exportations russes devraient atteindre 3,5 millions de mt en aout (dont 3,1 de blé) contre 2,4 millions de mt en juillet (dont 1,5 de blé) !!!
- en Ukraine, Agroconsult relève ses prévisions de récolte à 62,7 millions de mt (dont 26 de blé) contre 61 en juillet et 60 en 2015,
- Stat Can confirme l’excellente récolte de blé au Canada, avec 30,5 millions de mt (= aux attentes), en hausse de 10% sur 2015,

MAÏS :

- sous le poids de la hausse inattendue du rating, grâce à l’excellente météo des 8 derniers jours, avec des fonds à nouveaux vendeurs,
- le dernier rating aussi élevé remonte à 1994 (77% de G/EXC. contre 75% hier) et lors de la dernière récolte record, en 2014, le rating n’était que de 72%,
- du coup, tout le marché se pose la question du potentiel de la récolte à venir alors que le crop tour a été un peu décevant hier (sud Dakota et Ohio),
- aujourd’hui, pour l’Indiana, le rendement du Crop Tour ressort à 174,6 contre 187 pour l’USDA et 150 en 2015,
- la Chine n’a revendu que 148KT des 1,988 millions de mt offertes hier, un % en baisse sur la dernière opération,

SOJA :

- même perception par le marché avec un rating stable par rapport à des attentes à -1 ou -2,
- on attend les résultats du Crop Tour avec l’idée que les 1ers résultats seront les moins bons et qu’ils iront en s’améliorant au fur et à mesure que les comptages pénétreront dans le cœur de la Soybelt,
- +/- Stat Can annonce une récolte de canola à 17,02 millions de mt, légèrement < aux attentes (18) et en baisse de 1,2% sur les 17,2 de 2015,
- + les semis approchent en Amérique du sud, avec le sentiment qu’ils seront en baisse,
- + en Argentine, le gouvernement pourrait attendre la prochaine récolte pour baisser les taxes à l’export, favorisant ainsi la mise en place de plus de maïs,
- + au Brésil également, le maïs devrait gagner des surfaces contre le soja, afin de palier à la très mauvaise récolte de cette année,
- + du coup, même avec une énorme récolte US à venir, le marché a du mal à être vraiment baissier, de peu de voir la consommation entamer les stocks US de fin de campagne,

A SUIVRE : météo, évolution du dollar et poursuite du Crop Tour,