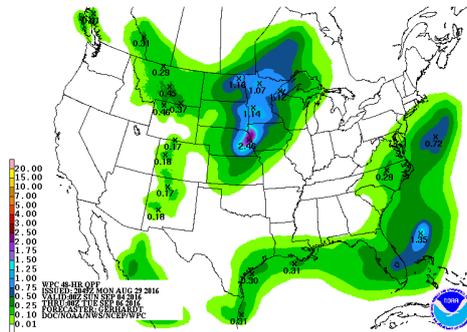




SAINT MALO, le 30/08/2016

\$ 1,1173



BLE :

- incapable de rebondir pour le moment, le blé poste un nouveau plus bas de 10 ans et un nouveau plus bas également pour les contrats en cours,
- reprise du dollar après les déclarations de la FED sur la possibilité d'avoir 2 hausses de taux avant la fin 2016, en fonction du tonus de l'économie US,
- la pression vient du volume de la récolte mondiale avec des hausses en Russie (73 millions contre 61,8 en 2015), Canada (30,5 millions soit +10% / 2015) et Ukraine (26 millions),
- +/- l'Egypte a acheté 180KT de blé russe vendredi, seules les origines Mer Noire étaient offertes, mais depuis, le ministre égyptien à l'agriculture a déclaré revenir sur la norme mondiale d'ergot (0,05%) votée récemment pour appliquer à nouveau un taux de 0%, même sur les contrats déjà passés,
- les conditions météo sont excellentes sur les plaines centrales US pour les semis de BH,
- + la Corée a acheté 23KT de blé US sur déc/janvier et la Jordanie remet en place sont tender de 100KT qu'elle avait repoussé la semaine dernière,
- + le ministre algérien à l'agriculture a déclaré que la pire sécheresse des 50 dernières années avait abaissé la récolte à 3,3 millions de mt (-0,7% / 2015) qu'il faudrait importer 9,25 millions de mt de grain cette année,
- + inspections export à 18,8 millions de bx pour un cumul depuis le début de la nouvelle campagne à 238 millions contre 188 millions en 2015,

MAÏS :

- sous pression du blé, son grand concurrent en feed et de l'énorme récolte qui s'annonce, même si les chiffres du Crop Tour de vendredi sont < à ceux de l'USDA d'août,
- + le Pro Farmer Crop Tour annonce un rendement de 170,2 bpa contre 175,1 pour l'USDA et une récolte à 14,73 milliards de bx contre 15,15 pour l'USDA, ce qui resterait quand même un record,
- +/- inspections export à 56 millions de bx (> att) mais largement < aux besoins (130,5) pour finir le programme de l'USDA alors que la campagne se termine demain. Il y aura donc un report sur la NR et une hausse de stocks sur l'AR,
- peu d'annonce de vente export depuis la mi-août,
- les fonds sont très vendeurs en ce moment, approchant les 200K lots de short alors qu'ils étaient longs de 270K lots il y a à peine 2 mois !!!
- les farmers sont aussi à la vente, voulant vider les cellules de vieux maïs avant le début de l'énorme récolte qui se profile à l'horizon,
- la pression monte aussi en origine argentine et ukrainienne,

SOJA :

- 5ème séance consécutive de baisse, sous la pression de la future récolte et cela, malgré l'annonce d'une vente de 393KT en NR,
- rating en hausse d'1 point à 73% de G/EXC contre 63% en 2015 avec des prévisions météo sans aucun stress sur les 15 prochains jours,
- +/- mélange de la hausse du dollar, des bourses et de la baisse du pétrole sans impact,
- + inspections > attentes à 921KT,
- le marché semble largement en attente de confirmation de la taille de la récolte à venir après les excellents chiffres du Pro Farmer Crop Tour qui annoncent un rendement à 49,3 bpa (USDA 48,9) et une récolte à 4,093 milliards de bx (USDA 4,060),

A SUIVRE : Météo et dollar.