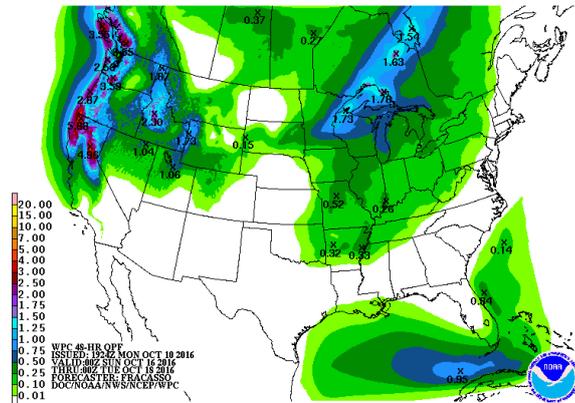




SAINT MALO, le 11/10/2016

\$ 1,1125



BLE :

- + leader de la hausse à Chicago hier avec une météo trop sèche pour les semis de BH aux US,
- + les fonds détiennent un short record et sont revenus aux achats (5.000 lots),
- + le Canada subit une météo neigeuse, dégradant les conditions de récolte et la qualité des blés,
- + l'Inde devrait importer plus de 3 millions de mt cette année (2 dans le dernier USDA) pour couvrir les besoins des minotiers locaux. Elle aurait déjà acheté 400KT de blé ukrainien et 700KT de blé australien selon les rumeurs,

- +/- légère hausse en clôture en France, dans un petit marché, sans nouvelles fraîches, si ce n'est, comme aux US, une météo trop sèche et des semis de BH en retard, à 6% au 3/10 contre 17% en 2015,
- la Corée du sud a acheté du blé australien (100KT),
- attente d'une hausse des stocks aux US, à 1,15 milliards de bx (1,10 en septembre) et au niveau mondial également avec 249,7 millions de mt (249,1 en sept),

MAÏS :

- +/- plutôt stable en clôture, dans l'attente de l'USDA, avec une activité américaine réduite à cause du Columbus Day,
- +/- le marché s'attend à une baisse de la récolte US à 15,04 milliards de bx (rdt 173,4 bpa) contre 15,093 en septembre (rdt 174,4 bpa), mais elle restera toujours un record,
- au niveau du stock de report, les chiffres restent impressionnants à 2,362 milliards de bx (2,384 en sept),

- +/- la météo sur la Corn Belt demeure propice à la récolte cette semaine, avant un retour des pluies dans les prévisions 6/10 et 8/14 jours,
- on attend un crop progress autour des 35/40% de récolte, les farmers privilégiant toujours la récolte de soja,
- la Chine devrait lancer sa dernière revente de stocks stratégiques avant la nouvelle récolte, en ayant réussi à ne revendre qu'une infime partie de sa montagne de vieux maïs,
- + Agrimer remonte légèrement sa vision de la récolte française de maïs à 12,6 millions de mt (13,4 en 2015),

SOJA :

- +/- inchangé avant l'USDA, dans un marché partagé entre la taille de la future récolte US et la demande mondiale au top,

- on attend une hausse des surfaces (83,115 millions d'acres / 83,037 en sept), des rendements (51,1 bpa contre 50,6 en sept) et de la récolte US à 4,286 milliards de bx (4,201 en sept), pour un stock de report très élevé à 413 millions de bx (365 en sept) aux US et à 73,28 millions de mt (72,17 en sept) au niveau mondial,
- malgré une prise en compte d'une demande très forte, les stocks vont continuer à grimper,
- météo favorable aux semis en Amérique du sud,
- encore aucune vente cette semaine, malgré le retour de la Chine aux affaires,
- + support de l'huile par la hausse des cours du pétrole après l'engagement de la Russie auprès de l'Opep, alors que le palme subit des dégagements suite à la hausse de stocks au 30/09,
- attente d'un crop progress à 50% contre 26% il y a 8 jours et 54% en moyenne,

A SUIVRE : inspections export, crop progress, météo et rapport demain.