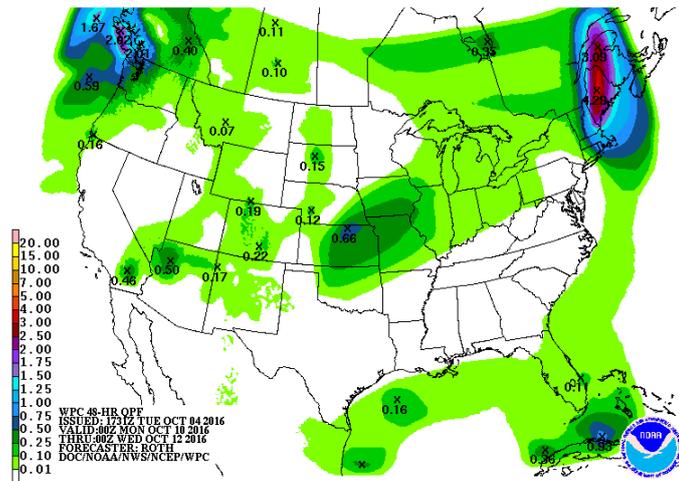




SAINT MALO, le 5/10/2016

\$ 1,1213



BLÉ :

- +/- séance stable en blé après les chiffres de semis de BH (43%), en léger recul sur la moyenne (45%) et les attentes (47%),
- + l’Egypte a reçu 9 offres (russes et roumaines) lors de son tender 1/10 novembre, pour, au final, acheter 240KT de blé russe entre 186,32 et 187,50\$ CAF (dont 8,55\$ de fret),
- + les blés US sont devenus très compétitifs par rapport à l’origine mer noire, ce qui limite le potentiel de baisse pour le moment, malgré les disponibilités mondiales,
- + attente des résultats pour le nouveau tender du Maroc (300KT de blé US) et retour de la Jordanie pour 100KT,
- la récolte atteint 77% en Ukraine, soit 44,5 millions de mt (42,7 en 2015), avec un rendement de 4,03 mt/ha contre 3,70 en 2015,
- le gouvernement russe voit sa récolte totale à plus de 116 millions de mt et annonce avoir exporté 7,75 millions de mt de blé entre le 1/07 et le 28/09/16 contre 7,64 sur la même époque en 2015,

MAÏS :

- + poursuite des gains en maïs, portée par les spreads sur le soja et les short covering des fonds, acheteur de 5.000 lots (short estimé à 155K lots),
- + au plus haut depuis 11 semaines après le rapport USDA sur les stocks, < aux attentes,
- la récolte US en est à 24% contre 25% attendu (27% en moyenne) mais une bonne fenêtre météo cette semaine et des prévisions optimistes pour les périodes 6/10 et 8/14 jours devraient booster les chiffres mardi prochain et les porter à plus de 50%,
- +/- FC. Stone abaisse légèrement son estimation de rendement à 175,2 bpa contre 175,6 en septembre, à rapprocher des 174,4 de l’USDA, pour une production record de 15,16 milliards de bx contre 15,093 pour l’USDA,
- Safras dit que les semis brésiliens atteignent 25% (22% en moyenne) et voit la sole en hausse de 8% / 2015,
- en Argentine, les surfaces maïs pourraient grimper de presque 20% compte tenu de la non suppression en 2017 de la taxe à l’export sur le soja,
- + vente de 100KKT de maïs US à destination inconnue pour 2016/17,

SOJA :

- après 3 séances de hausse, le soja repart à la baisse, sous le poids de la récolte record à venir,
- 26% dans les silos, contre 27% en moyenne et un rating encore en hausse de 1 point à 74% de G/EXC,
- comme en maïs, la météo US s’annonce très bonne pour les opérations de récolte,
- qq pluies sur le nord du Brésil, très favorables en cette période de semis,
- FC. Stone relève son estimation de rendement à 52,5 bpa contre 50,1 en septembre et 50,6 pour l’USDA, pour une récolte record de 4,357 milliards de bx contre 4,201 pour l’USDA,
- + support, pour l’origine US, de la non suppression de la taxe export en Argentine en 2017, malgré les promesses du gouvernement,

A SUIVRE : la météo avant le rapport du 12 et de rendement de soja en hausse.