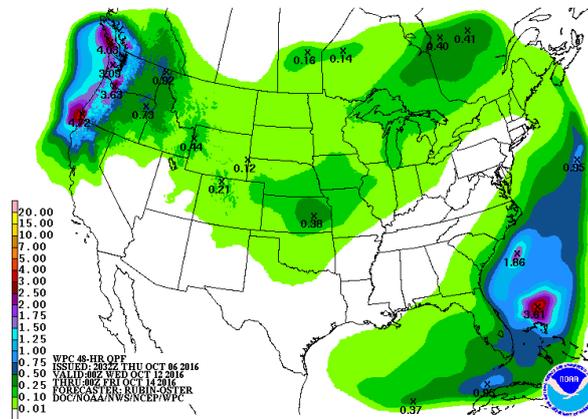




SAINT MALO, le 7/10/2016

\$ 1,1111



**BLE :**

- malgré un début de journée dans la lignée de la hausse d'hier, le marché n'a pas pu tenir ses gains et clôture en large baisse,
- des ventes US décevantes, à 377KT (< attente de 4/600KT) et un cumul qui reste encore largement en avance à 530 millions de bx contre 417 en 2015/16,
- + ventes de 50KT de BP US vers le Canada, prouvant le besoin de blé protéiné après la dégradation de la qualité de la récolte dans ce pays à cause d'une mauvaise météo, qui continue d'ailleurs puisqu'il a neigé au Saskatchewan alors qu'il reste encore 1/3 des blés dehors,
- à son tour, la FAO remonte son estimation de récolte mondiale à 742,4 millions de mt (+1,7),
- le marché craint de bons chiffres pour l'emploi US aujourd'hui et donc une confirmation de la hausse imminente des taux par la FED, ce qui renforcerait encore plus le dollar, au détriment du prix des céréales US,
- + ventes de 115KT au Maroc et 153KT au Japon (55 Canada, 70 US et 28 Australie),
- + bonne semaine pour les licences d'exportation UE avec 424KT (FR 14KT) et un cumul à 6,8 millions de mt, en avance sur 2015/16,
- la Russie voit sa récolte de blé atteindre 72 millions de mt cette année (71,3 en sept.) contre 61,8 en 2015 et le UK 14,47 millions de mt contre 16,4 en 2015,

**MAÏS :**

- les fonds à la revente (profit taking) sur 15.000 lots, soit à peu près ce qu'ils avaient acheté cette semaine, face à une météo en amélioration, un dollar plus ferme et une récolte en cours en Mer Noire,
- les prévisions sont nettement plus sèches pour le we et la semaine prochaine, permettant une grosse accélération de la récolte par les farmers,
- la météo semble également favorable en Argentine et Brésil mais cette fois ci pour les semis, confirmant le potentiel de hausse de surfaces dans ces 2 pays,
- en Argentine, la Bolsa voit la surface maïs en hausse de 27% pour une récolte à 36 millions de mt (+6 / 2015) et au Brésil, Conab annonce une récolte entre 82,3 et 83,8 millions de mt contre 66,7 cette année (USDA 82,5),
- + grosses ventes export (2,07 millions de mt), dans le haut des attentes, mais avec déjà 1 million pour le Mexique (vente de la semaine dernière), donc pas trop de surprise. Avec un cumul à 20,6 millions de mt (11 millions en 2015), le démarrage de campagne est très rapide mais il risque de vite ralentir avec l'avancée de la récolte des maïs en Mer Noire, très concurrents de l'origine US,

**SOJA :**

- + support d'excellentes ventes export (2,179 millions de mt dont 1,485 vers la Chine et 318KT inconnue), > aux attentes, avec un cumul à 1,04 milliards de bx contre 502 millions en 2015/16 → peut-être une hausse du poste exportation dans le rapport de mercredi ?
- + annonce d'une vente de 258KT à destination inconnue, la 1<sup>ère</sup> de la semaine,
- +/- reprise du spread huile/ttx après un inverse récent, avec le support de la hausse du palme, du pétrole et l'achat par l'Egypte de 100KT d'huile,
- comme en maïs, l'amélioration météo doit permettre un gros we de récolte et donc un chiffre en forte hausse pour le rating de mardi prochain (> à 50% ?),
- Conab voit la production brésilienne entre 101,9 et 104 millions de mt pour 2016/17 contre 95,43 en 2015/16,
- + par contre, sans changement de la taxe export en Argentine, la sole devrait perdre 2,6%,
- pour finir, Informa relève son estimation de rendement à 51,6 bpa contre 49,5 en septembre et 50,6 pour l'USDA.

Sur cette base de rendement, la récolte serait de 4,3 milliards de bx contre 4,201 pour l'USDA

**A SUIVRE :** chiffres de l'emploi et dollar avant météo et rapport du 12.