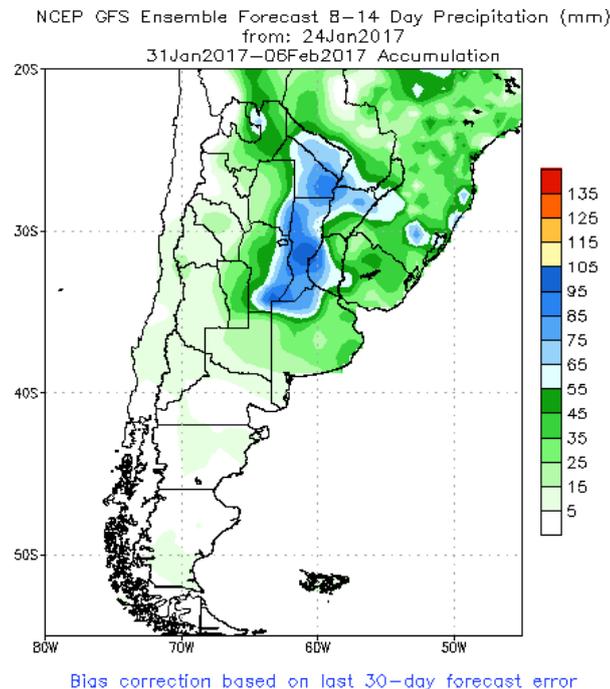




SAINT MALO, le 25/01/2017

\$ 1,0722



BLE :

- pas de changement fondamental sur le marché du blé, avec toujours une pléthore de blé de basse qualité tout autour du monde et bcp moins de volume en blé haute protéine, d'où une prime qualité persistante,
- demande plutôt limitée en ce moment et gros stocks de report attendus,
- le Matif reste suiveur, l'EU ne participant pas à grand-chose au niveau export actuellement,
- +/- peu de crainte à l'issu du gros coup de froid qui vient de traverser l'Europe, seul qq dégâts pourraient apparaitre en Hongrie, Slovaquie, Suède, Danemark et Roumanie,
- le Canada s'inquiète de la remise en cause par l'administration Trump de l'accord avec les US, gros importateur de blé canadien,

MAÏS :

- +/- hausse en journée mais baisse en séance avec des fonds à la vente (10K lots),
- le marché US est bien fourni en ce moment, après les ventes de farmers des dernières semaines, profitant ainsi de la hausse des prix pour arbitrer une partie de leur récolte,
- le marché revend également la prime de risque météo sud-américaine, catalyseur de la hausse récente, même si tout n'est pas encore rose en Argentine,
- grosses incertitudes aussi concernant le mandat EPA que Trump veut annuler ou fortement modifier,
- +/- vente de 125KT de maïs US à destination inconnue, sans grand support pour le marché,
- +/- la météo sud-américaine confirme l'amélioration des conditions en Argentine, avec une période plus sèche avant le retour de qq pluies mais aussi des précipitations sur les zones en récolte de maïs au Brésil, ralentissant un peu les opérations,
- +/- Informa revoit légèrement ses estimations de semis US à 90,49 millions d'acres contre 90,15 auparavant et 94,5 en 2016,

SOJA :

- poursuite de la correction du sur-achat CT,
- même craintes pour le mandat EPA qu'en maïs,
- +/- le marché attend l'amélioration météo en Argentine pour pouvoir chiffrer les dégâts (perte de surface) afin d'ajuster la prime mise pour cela,
- Informa confirme la hausse des surfaces soja aux US, avec 88,647 millions d'acres (88,860 auparavant) contre 83,7 en 2016, confirmant ainsi le gros attrait économique du soja par rapport au maïs pour les farmers,
- + vente de 145KT en AR et de 130KT en NR, pour partie vers le Mexique,

A SUIVRE : on prend un peu de météo, un peu de dollar, pas mal de Trump et on mélange.