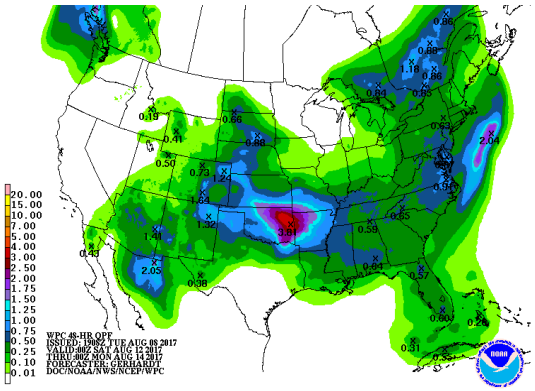
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 9/08/2017 **$ 1,1739**



BLE : +/- hausse de courte durée avec clôture en baisse, sauf pour MPLS, prime à la qualité,

- la reprise du dollar après les chiffres de l'emploi américain appuie sur les cours,

+ achat de 50KT de blé australien par l'Irak et de 300KT de blé mer noire par l'Indonésie sur sept/octobre,

+ les pluies sont persistantes sur l'Europe du nord et la Pologne où la qualité des blés poursuit sa dégradation, alors que dans certaines parties de cette zone, la récolte n'en n'est qu'à 10/20%. Du coup le pourcentage de blé feed pourrait rapidement dépasser les 50%,

+/- en France, Agrimer confirme l'excellente qualité avec une protéine très souvent > à 12% et des PS et temps de chute très bons tout en étant variable selon les secteurs, en liaison avec les pluies de fin de récolte,

- la France a exporté 4,97 millions de mt hors UE cette saison selon les douanes, soit une baisse de 61% sur la campagne précédente, et en intra-communautaire, le chiffre chute de 20% à 6,26 millions de mt,

+ pour l'USDA, le marché s'attend à une baisse de la production US à 1,710 milliards de bx (1,760 en juillet), surtout liée aux BP qui passeraient de 423 millions de bx en juillet à 390 millions, chiffre potentiellement encore bcp trop élevé selon certains opérateurs,

+ au niveau mondial et compte tenu des problèmes météo aux US, Canada, Australie…, le marché estime que l'USDA est encore surévalué de 10 à 15 millions de mt,

MAÏS : +/- peu de chose pour le maïs, si ce n'est le début des opérations de roulage des positions entre le septembre et le décembre, ce qui a fait l'essentiel du volume de la séance hier soir,

+ la météo reste stressante, sans pluie mais plus fraiche à CT, avec qq prévisions de précipitations pour la 2ème moitié de la semaine prochaine, mais éparses et surtout à confirmer vu la fiabilité des modèles en ce moment,

+/- peu de changement dans le rating, à part l'effet saisonnier habituel de baisse dû à l'avancée des cultures,

+ attente d'une hausse de la production d'éthanol demain, après la baisse de la semaine dernière, avec des marges en amélioration et une bonne disponibilité du maïs AR,

+ révisions du rendement attendu dans le rapport demain soir, avec un chiffre autour de 166 bpa (170 en juillet), selon la moyenne des analystes,

- la demande de maïs US sur la NR reste toujours très faible à cause de la concurrence de l'Amérique du sud et de l'Ukraine,

- l'EU a instauré une taxe à l'importation des maïs afin de se garantir d'une trop forte concurrence compte tenu de l'agressivité des prix sur le marché mondial,

SOJA : + poursuite des couvertures avant le rapport, mais sans pouvoir tenir les plus hauts de la séance,

+ comme en maïs, la météo reste trop sèche à CT, avant le retour de qq pluies la semaine prochaine, avec des températures toujours < aux normales, évitant un trop grand stress pour les cultures,

+/- rating en hausse d'1 point en moyenne mais il se dégrade dans les 2 principaux états producteurs, l'Illinois et l'Iowa,

+ la Chine a explosé les compteurs en juillet, en important 10,08 millions de mt de graine, record depuis 2010, contre seulement 7,69 en juin (mise en place d'une hausse de la TVA). LE cumul jan/juin atteint 54,89 millions de mt contre 47 en 2016. Ce chiffre de juillet peut expliquer l'engorgement des ports et les marges négatives alors que les stocks de ttx s'amoncellent dans le pays,

A SUIVRE : USDA, dollar et météo.