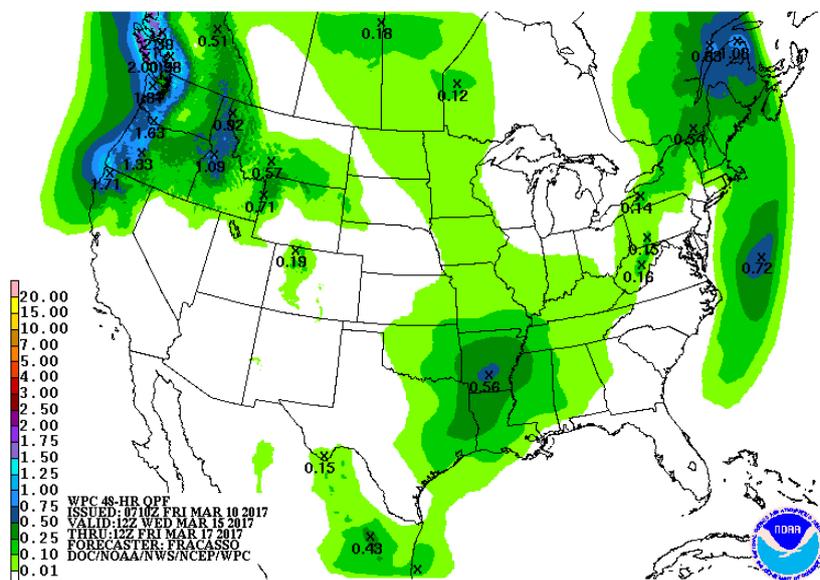




SAINT MALO, le 10/03/2017

§ 1,0593



BLE :

- pression du soja et maïs mais toujours prime à la qualité (MPLS en hausse),
- + la Turquie finalise un achat de 130KT en origine EU (pour la qt), plutôt que russe, sur 15/25 mai,
- + tender de la Tunisie pour 75KT sur la période 20/04-20/05 et de l'Arabie pour 720KT sur mai/juillet,
- +/- ventes export US dans les attentes avec un cumul en avance de 37%,
- 235KT de licences d'exportation pour l'EU en recul de 13% sur 2015/16 à 16,52 millions de mt,
- +/- la météo US annonce qq pluies sur les plaines à blé, ce qui pourrait relâcher une partie de la prime de risque mise dans les cours du blé par les opérateurs,
- peu de changement pour les US dans l'USDA, avec juste 10 millions de bx de baisse au niveau des importations, ce qui se retrouve intégralement dans le stock de report. Au niveau mondial, hausse de la production de 3 millions de mt (2 en Australie et 1 en Argentine) pour un stock à +1,3 (249,9) avec plus de consommation en feed et en export,

MAÏS :

- 4^{ème} baisse consécutive, sous influence de la production sud-américaine,
- fonds vendeurs de 10.000 lots (long 50.000),
- l'USDA relève de 5 millions son estimation de production au Brésil (91,5), de 1 million celle de l'Argentine (37,5) et de 1,6 millions celle de l'Afrique du sud (14,6),
- au niveau mondial, le stock ne grimpe que de 3 millions (220,7) avec une hausse de la consommation en feed (+1) et des exportations (+4),
- avant l'USDA, Conab avait annoncé 89 millions et une 1^{ère} récolte quasi finie et une 2^{nde}, la safrinha, quasi semée,
- +/- en Argentine, BAGE laisse son estimation inchangée à 37 millions,
- ventes export dans les attentes, calées sous le million de mt, avec 741KT en AR dont la moitié vers le Japon. Le cumul perd de son avance à 53%,

SOJA :

- rapport > aux attentes dans tous les postes, avec une hausse inattendue des stocks US à 435 millions de bx pour cause de baisse des export (-25) et hausse du crush (+10),
- au niveau mondial, le stock grimpe de 1,5 millions avec une production brésilienne record de 108 millions (+4) et des importations chinoises à 87 millions de mt (+1), record également,
- la production argentine reste inchangée selon l'USDA (55,5) alors que BAGE voit plutôt un chiffre à 54,8 pour le moment,
- +/- vente export dans les attentes avec seulement 516KT dont 486KT en AR, en net ralentissement,
- Conab relève son estimation de production de soja au Brésil à 107,6 millions contre 105,5 en février,

A SUIVRE : la météo US, la demande de blé (Egypte ?) avant le prochain rapport important du 31 mars.