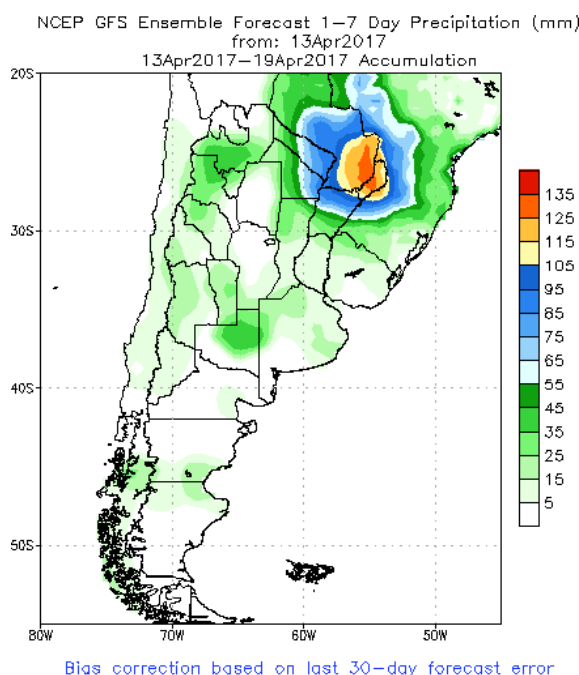


SAINT MALO, le 14/04/2017

\$ 1,0610



BLE :

- +/- fin de semaine en baisse aux US mais semaine positive, au final,
- attente d'une hausse du rating la semaine prochaine,
- +/- bonne surprise de voir la Chine dans les ventes export US mais pas l'Algérie. Le cumul des ventes est en avance de 41% sur 2015/16,
- + Agrimer enlève 400KT des stocks de report français à 2,6 millions en partie à cause d'une baisse de la récolte (-335KT) et une plus grande autoconsommation → support pour le Matif,
- + Stratégie Grains révisé la récolte EU 17/18 à 143,8 millions de mt à cause du temps sec régnant actuellement sur la France, l'Espagne et l'ouest de l'Allemagne et réhausse les exportations 16/17 de 300KT (23,5 millions) grâce à une meilleure demande de la Turquie (pb russe),
- + le Matif en profite pour poursuivre sa reprise sur les plus bas, avec une demande qui revient (Maroc, Asie...) les blés français étant les moins chers du monde, en FOB → hausse des primes
- selon son gouvernement, l'Ukraine devrait exporter 42 millions de mt cette année (+1) contre 39,4 en 2015/16,
- l'Europe a accordé 254KT de licence d'exportation cette semaine pour un cumul en recul de 16%,

MAÏS :

- + au plus du mois après une hausse de 3% sur la semaine avec des achats en recouvrement de short (120K lots),
- ventes export un peu décevantes avec 738KT (Japon et Mexique) et toujours pas de confirmation des rumeurs d'achats chinois. Le cumul est en avance de 46% sur la campagne précédente, ce qui laisse la place à une hausse du poste export dans le prochain USDA,
- la concurrence sud-américaine se met en place et l'Argentine devrait prendre le pas sur les US rapidement,
- + la météo US est prévue pluvieuse jusqu'à la fin du mois, ce qui présage d'un planting lent. C'est la même chose en Chine alors qu'en Amérique du sud, les conditions sont plutôt meilleures,
- selon l'EIA, la production d'éthanol a chuté de 3,1% sur la semaine à moins d'1 million de bx pour la 1^{ère} fois de l'année, en lien avec les opérations de maintenance des outils et cela devrait encore durer 4 à 5 semaines,

SOJA :

- + poursuite de la hausse en graine et ttx malgré le rapport et les chiffres de production sud-américains. Le marché semble avoir atteint un plancher et avoir « pricé » tous les clignotants verts du moment,
- + les fonds sont devenus short et le marché survendu avec les ventes de mars,
- malgré tout, rien de fondamentalement haussier pour le moment,
- +/- les dégâts qui pourraient être causés par les pluies en Argentine seront largement compensés par la récolte brésilienne, rien à voir avec l'année dernière,
- + importations chinoises record en mars (6,33 millions de mt) avec un cumul jan/mars à 19,52 millions (+20% / 2016),
- + peu de vendeurs, que ce soient les farmers US ou les paysans brésiliens, dans l'attente de prix meilleurs,
- +/- la récolte brésilienne n'est engagée qu'à 45% contre 60% en 2016 mais elle est aussi bcp plus volumineuse,

A SUIVRE : météo mardi après 4 jours de we pour bcp de monde.