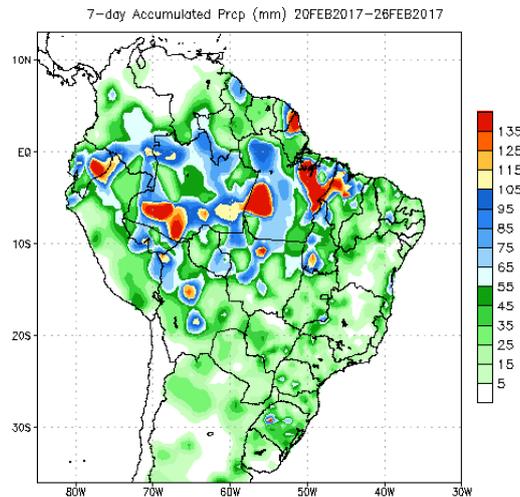




SAINT MALO, le 28/02/2017

§ 1,0590



BLE :

- poursuite des dégagements des fonds (-8.000 lots) avec les opérations de sortie du mars,
- +/- moins de demande mondiale après la grosse semaine dernière, mais avec qd même l’Egypte qui revient encore aux achats pour la période 1/10 avril,
- + l’Inde confirme avoir acheté 5 millions de mt, au total, essentiellement en origine Mer Noire et Australie, ce qui correspond au volume estimé par le marché,
- +/- après une météo printanière, retour d’un temps plus froid sur les plaines US, à surveiller pour cause de dégâts potentiels si les températures chutaient trop bas,
- +/- inspections US en légère baisse sur la semaine, avec 538KT mais largement > à il y a 1 an et avec un cumul en avance de 28%,
- fin de semis de printemps proche en Ukraine, avec une hausse des surfaces de 200.000 ha / 2016, à 7,2 millions,
- le ministre argentin à l’agriculture relève son estimation de récolte à 18,39 millions de mt (+1,89) grâce à de très bons rendements compensant les pertes dues aux inondations, ce qui laisse un potentiel exportable de 11,3 millions de mt (+1,8), en hausse de 28% sur 1 an,
- l’Iran annonce vouloir exporter 3 millions de mt de farine, compte tenu de ses stocks élevés de blé (9 millions) et une récolte en approche (fin mars / début avril), mais le marché a du mal à croire en ces chiffres,
- le Matif subit la pression du CBOT ainsi que d’une météo pluvieuse sur la France et l’Allemagne, pluies bienvenues dans le contexte sec actuel,

MAÏS :

- +/- une météo sud-américaine encore pluvieuse mais avec des améliorations à venir pour la semaine prochaine. En attendant, la récolte et les semis de la safrinha sont ralentis au Brésil,
- + inspections US encore dans le haut des attentes, avec 1,461 millions de mt (le double d’il y a 1 an), limitant la baisse du marché. Le cumul atteint 25,9 millions de mt (+75%), en ligne avec les projections de l’USDA pour la campagne,
- + amélioration des marges en éthanolerie, plutôt avec la baisse du maïs que la hausse de l’éthanol,
- +/- l’IGC voit la collecte mondiale 2017/18 en baisse de 26 millions de mt à 1,023 milliards, avec la baisse aux US (-7%) et en Chine, mais cela restera comme la 2^{ème} récolte record et les stocks continueront à croître pour atteindre un nouveau record à 224 millions de mt (+15),
- +/- toujours bcp de parloles autour de la volonté du Mexique de diversifier ses approvisionnements de maïs en dehors des US, mais cela serait très compliqué et couteux, les trains de maïs US sont, de loin, la source la moins chère qui soit,

SOJA :

- carnaval en Amérique du sud, cela veut dire économie au ralenti,
- +/- marchés encore en baisse, mais largement survendus et une clôture en rebond sur les plus bas de séance,
- des inspections en baisse à 705KT (dont 500 vers la Chine) pour un cumul en avance de 12% sur 2015/16,
- + les fermiers brésiliens sont moins vendeurs dès que les cours baissent trop,
- + une météo pluvieuse, ralentissant récolte, transport et chargement,

A SUIVRE : les fonds pour le mars, la météo et les monnaies.