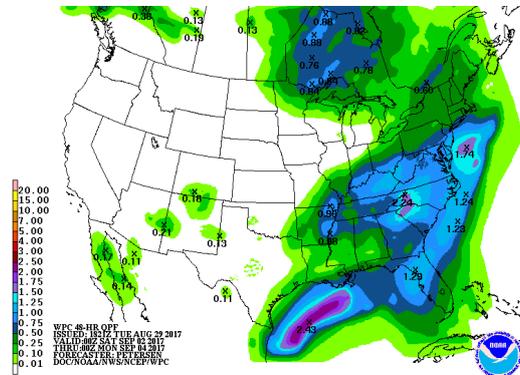


SAINT MALO, le 30/08/2017

\$ 1,1947



BLÉ :

- +/- petit rebond après de nouveaux plus bas sur le CBOT et le KC, avec pas mal de spread par rapport au MPLS sur lequel les fonds sont longs,
- +/- le marché mondial a été très actif la semaine dernière (Algérie, Tunisie, Corée, Irak, Japon, Jordanie...) mais malgré ça, les prix continuent de baisser,
- +/- achat de 295KT de blé par l’Egypte (235 russe et 60 ukrainien), à un prix moyen de 201,78\$ caf, en baisse de 7,05\$ sur le dernier achat du 15 août. Le cumul des achats égyptiens atteint 3,205 millions de mt depuis le 17 mai,
- malgré la baisse récente, les blés US sont non compétitifs vers l’Egypte, avec un écart qui s’est creusé de 6\$ à environ 15\$ entre les 2 derniers achats, ce qui veut dire que le marché mondial baisse encore plus vite que le marché américain,
- pour la France, le problème est sensiblement le même avec une offre en fob décalée de 10\$ par rapport aux blés russes, plus encore 10\$ de plus pour le fret, soit un delta de 20\$ en caf,
- en Ukraine, UkrAgro remonte son estimation de production à 25,7 millions de mt (+0,7) par rapport aux 26,1 de 2016 avec un potentiel export de 16,5 millions (+1),
- Farm Future voit la sole tout blé en hausse aux US, passant de 45,6 millions d’acres cette année à 48,1 en 2018,
- +/- attente des chiffres de Stat Can avec des estimations à 26,2 millions de mt contre 31,72 en 2016,

MAÏS :

- encore 2 cts de baisse en clôture, avec 9 séances de baisse sur les 11 dernières et un nouveau plus bas de l’année,
- les fonds se sont portés vendeurs de 10K lots hier pour approcher un short de 125K lots,
- + après 160KT mardi, le Mexique a encore bouclé 226KT hier, bonne nouvelle pour les maïs US dans un océan de calme,
- +/- à part les pluies dues à Harvey sur le sud des US, ailleurs la météo reste plutôt docile mais les perspectives d’une baisse prononcée des températures d’ici la mi-septembre commencent à inquiéter les opérateurs les plus craintifs à cause du risque de gel précoce,
- l’Afrique du sud relève son estimation de production à 16,4 millions de mt (+3%), soit quasiment le double de celle de l’année dernière,
- Farm Future voit une hausse des surfaces de maïs en 2018, à 92,8 millions d’acres (90,9 en 2017),

SOJA :

- baisse quasi non-stop depuis la rupture des 9,50\$,
- hausse du rating et météo bénigne vont dans le sens de la baisse avec une idée de meilleur rendement,
- + comme en maïs, les prévisions de baisse de températures sur la mi-septembre pourraient provoquer une reprise si elles sont confirmées,
- + la demande reste bonne, avec une nouvelle vente de 198KT en NR à la Chine,
- + baisse des surfaces 2018 anticipée par Farm Future, à 86,1 millions d’acres contre 89,5 en 2017

A SUIVRE : le dollar et la météo,