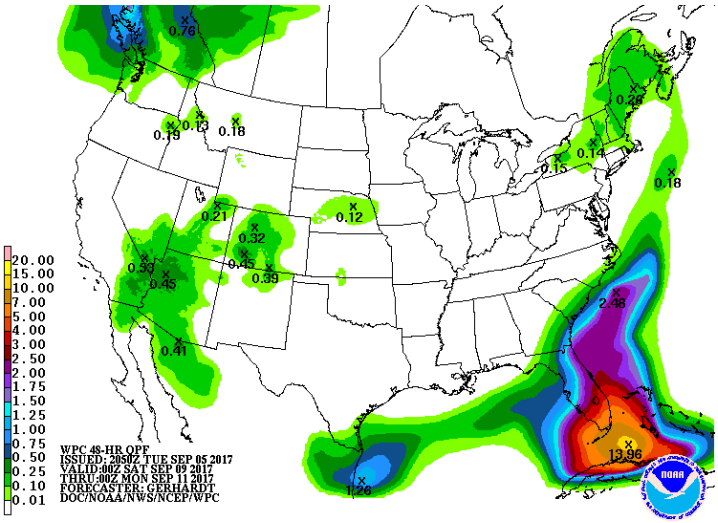
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 6/09/2017 **$ 1,1921**



BLE : + support du CBOT et dans une moindre mesure du KC, toujours en liaison avec l'inversion des spreads sur MPLS mais aussi après les publications des chiffres du CFTC montrant des fonds plus short qu'attendus,

- inspections décevantes avec 252KT (< attentes) contre 643KT en 2016, avec un cumul 7,692 millions de mt contre 7,259 1 an plus tôt,

+/- la récolte des BP atteint 89% (+13% en 8 jours) contre 90% en 2016 et 78% en moyenne,

- le ministre russe de l'agriculture annonce une récolte tt grains de 96,1 millions de mt au 1er septembre, dont 67,8 millions de mt de blé,

- en Ukraine, la production tt grains est estimée à 63,2 millions de mt (+1,5) par UkrAgroConsult,

+ temps toujours sec sur l'est de l'Australie avec sans doute de futures réductions de récolte à venir. Les plus pessimistes parlent de 20 millions de mt contre 35 en 2016,

+ tender de la Jordanie pour 100KT et de l'Algérie pour 50KT de BD,

MAÏS : + support venant du soja et des achats de fonds qui restent short d'environ 100K lots,

+ légère prime de risque météo avec le temps froid sur le nord et la pluie sur le sud des US,

+/- un rating qui perd 1 point à 61% de G/EXC contre 74% en 2016, de manière tout à fait saisonnière,

+ inspections à 798KT (+60% / 2016) pour la dernière semaine de la campagne et un cumul à 59,9 millions de mt contre 56,5 bilantées par l'USDA,

+ vente de 144KT au Mexique,

SOJA : + ouverture en forte hausse, sur un gap non comblé en clôture, avec une très bonne demande et une météo froide et sèche,

+ vente de 136KT à la Chine,

+ prévisions météo très froides sur le nord du Midwest, même si les risques de gel semblent écartés pour le moment,

+ couverture de short de début de mois et avant le rapport du 12,

- rumeurs de négociations entre les US et l'Argentine au sujet des taxes sur le biodiésel, ce qui calme le jeu du côté de l'huile, malgré la hausse du pétrole,

+/- rating stable à 61%,

+/- inspections en baisse à 645KT contre 737KT la semaine dernière et 1,232 millions de mt en 2016, pour un cumul à 57,7 millions de mt contre 51,1 en 2015/16, à une semaine de la fin de la campagne,

+/- AgroConsult voit la récolte brésilienne 2018 à 111 millions de mt contre 114 cette année, malgré une hausse des surfaces, à cause d'une baisse des rendements,

A SUIVRE : toujours la météo, avec l'enchainement des ouragans.