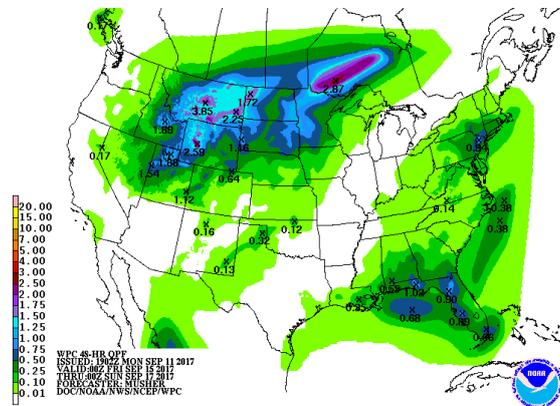


SAINT MALO, le 12/09/2017

§ 1,1971



BLE :

- +/- marché sur la défensive avant l'USDA, avec peu de nouvelle fraîche,
- +/- la récolte des BP se termine (95%) et les semis de BH ont démarré, à 5% comme en 2016,
- +/- inspections export US légèrement > aux attentes avec 447KT (744 en 2016) et un cumul à 8,194 millions de mt (8,003 en 2016),
- après un cargo roumain le mois dernier, l'Égypte a confirmé hier le rejet d'un bateau français pour cause de présence de pavot !!! Il y a encore 2 cargos roumains en expertise avant un probable refus. Nul doute qu'il y aura moins d'offre lors du prochain tender égyptien, à part des blés russes,
- + après 35 millions de mt en 2016, Abare revoie encore une fois sa copie à la baisse pour 2017, après 23,98 millions de mt en août, à 21,64 hier. Certains opérateurs locaux pensent déjà à une production < à 20 millions,
- au Canada, les rendements de la récolte en cours ressortent > aux prévisions, ce qui pourrait donner les moyens à StatCan de relever ces chiffres,
- +/- USDA : attente d'une baisse des stocks US pour 2017/18 et d'une hausse de la production russe compensant des baisses en Australie, Argentine, FSU et Canada,
- récolte russe à 72% avec déjà 103,2 millions de mt de grains dans les silos, dont 72,4 de blé,

MAÏS :

- +/- positionnement pré-rapport dans de petits volumes avec des fonds légèrement acheteurs pour un short estimé entre 125 et 130K lots,
- +/- support des ventes export de la semaine dernière mais inspections décevantes hier avec seulement 662KT (1,345 millions en 2016),
- + petite réduction de rendement (-1 bpa) et de stock (-100 millions de bx) attendue pour les US, alors que le marché milite pour une baisse de rendement plus épaisse, mais il est un peu trop tôt pour juger la récolte,
- +/- celle-ci atteint juste 5%, comme en 2016 et il faudra attendre les chiffres de stock du 30/09 pour en savoir plus,
- +/- la météo pluvieuse retarde la récolte et apporte un peu d'eau aux maïs plus tardifs du nord, mais écarte tout risque de gel pour le moment,
- +/- dollar bas mais demande plus faible cette semaine,
- + Safras voit la récolte brésilienne en baisse pour 2017/18 (93,59 millions de mt) en raison d'une baisse des surfaces et des rendements,

SOJA :

- + inspections export au double des attentes, avec 1,106 millions de mt, pour la 1^{ère} semaine de la NR, dont 627 KT vers la Chine qui confirme sa présence,
- + vente de 352KT à destination inconnue,
- +/- USDA avec une faible baisse des rendements US (48,7 contre 49,4 en août), de la production (4,321 contre 4,381) et des stocks de report en AR (365 / 370) et en NR (442 / 475),
- + comme en blé, Abare réduit son estimation de production de canola à 2,753 millions de mt (-564KT / août) contre 4,135 en 2016,

A SUIVRE : USDA à 18h.