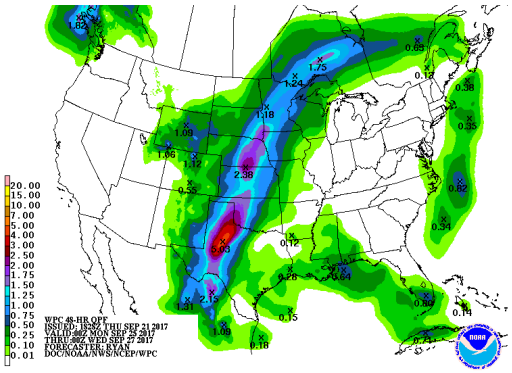
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 22/09/2017 **$ 1,967**



BLE : +/- poursuite de la petite reprise depuis mercredi avec le CBOT réussissant à tenir les 4,50$,
+ les fonds restent short d'environ 100K lots,
+/- encore des spreads entre le KC, CBOT et MPLS,
+/- ventes export à 307KT, dans les attentes et un cumul en ligne avec celui de 2016/17,
+/- Cocéral relève légèrement son estimation de production de blé tendre dans l'EU à 142,1 millions de mt (+0,1) contre 135,5 en 2016,
- l'EU a accordé 239KT de licence à l'export, pour un cumul à 3,68 millions de mt, en recul de 42% sur les 6,3 millions de la campagne 2016/17,
+/- en Argentine, selon BAGE, une meilleure météo porte à 45% les surfaces en bonne condition hydrique mais il en reste encore 30% qui sont en excès d'eau,
+ le Japon a acheté ses 127KT hebdomadaire (60 US, 35 CAN et 32 AUST),

MAÏS : +/- très faible amplitude pour une petite séance qualifiée de soporifique par les opérateurs,
+ les fonds sont toujours short d'environ 150K lots,
- ventes export décevantes avec seulement 527KT (Japon et Mexique) après 2 semaines à plus d'1 million. Le cumul 2017/18 à 11 millions de mt est largement en retard sur les 17 millions de 2016/17,
+ la Chine a bien vendu ses stocks cette semaine avec 804KT sur les 904KT de récolte 2014 offertes,
- la météo reste anormalement chaude sur le Midwest, propice à la bonne fin des maïs et s'annonce un peu plus humide la semaine prochaine au Brésil,
+/- selon BAGE, la récolte du maïs est officiellement terminée en Argentine, surement une des plus longue de ces dernières années,
+ Cocéral abaisse de 700KT la récolte de maïs de l'EU, à 59,3 millions de mt contre 60,8 en 2016,
+ une production d'éthanol en baisse de seulement 1,4% aux US contre les 2/3% attendus, grâce à de bonnes marges et disponibilités de maïs en AR,

SOJA : +/- marché partagé entre une très bonne demande (crusher et export) et l'ampleur des disponibilités mondiales,
+ une 6ème semaine de clôture positive dans le viseur,
+ ventes export au plafond avec 2,238 millions de mt (1 à 1,5 attendues), une des 10 plus importantes depuis les relevés. Sans surprise, la Chine compte pour 1,403 millions, destination inconnue pour 529KT et Mexique pour 213KT,
- malgré ce bon chiffre, le cumul ressort en retard de 21% sur celui de 2016/17,
+ nouvelle vente de 132KT annoncée vers la Chine,
- la météo US reste très favorable pour la fin du développement et la récolte du soja. Du coup, les regards vont se tourner vers la météo sud-américaine très rapidement,
- Cocéral relève son estimation de récolte de colza dans l'EU, à 22,11 millions de mt contre 20,55 en 2016, ce qui donne le chiffre le plus élevé du moment par rapport à l'USDA, l'IGC ou bien Stratégie Grains,

A SUIVRE : dollar et météo avant les chiffres de récolte US mardi matin.