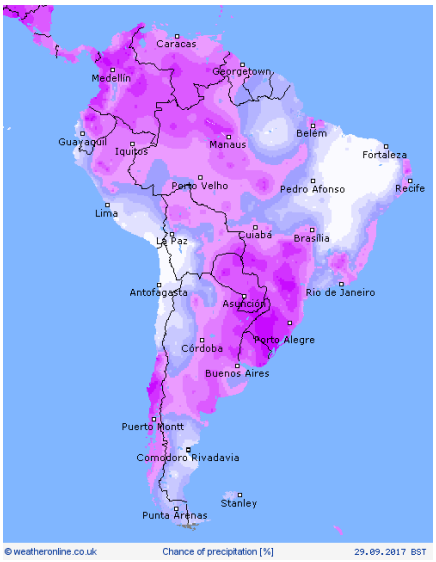
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 26/09/2017 **$ 1,1855**



BLE : + clôture en hausse après une journée morose avec des couvertures de short dans l'attente du rapport de vendredi et d'une baisse des chiffres de production de BP,

+ succès du CBOT pour repasser et tenir les 4,50$, mais pour combien de temps ?

+ fonds encore short de presque 95K lots,

+ avec un retour de l'euro vers les 1,18 et une hausse de 4,50$ des prix russes sur la semaine, la Matif poursuit sa reprise avec pour conséquence, un retour des primes portuaires vers les -3/-4 car la demande export est absente des côtes françaises,

+/- le tout est de savoir si les blés russes nourriront la planète entière ou bien s'il y aura un peu de place pour les autres, sachant que des problèmes de logistiques et de météo vont limiter le potentiel russe à l'export,

+/- les semis de BH progressent aux US, à 24% (13% il y a 8 jours) contre 28% en 2016 et en moyenne, essentiellement en BD dans des zones où il n'y a pas de soja à récolter,

+/- inspections export à 500KT contre 469KT la semaine dernière, légèrement > aux attentes,

MAÏS : +/- à mi-chemin entre les blés et le soja, le maïs reste sans grande orientation pour le moment,

+/- le marché est en attente des chiffres de stocks vendredi et de la montée en puissance de la récolte, alors que les fonds restent short d'environ 145K lots,

- avec seulement 11% (seulement +4 en 8 jours) de maïs dans les silos, le marché semble déçu, alors qu'il s'attendait à environ 14%, comme en 2016. Le rating ne bouge pas à 61% de G/EXC,

- la météo US demeure excellente pour la maturité des maïs, avec des températures > aux normales de saison,

- qq pluies au Brésil cette semaine apportent un peu de soulagement mais d'autres sont encore nécessaires pour calmer toutes les inquiétudes sur place. En Argentine, c'est l'inverse, avec un peu plus de soleil dans les prévisions, favorisant les semis,

- inspections US conformes aux attentes, avec 739KT (1,36 millions en 2016), mais en 3 semaines de campagne, le retard affiche déjà 50% sur 2016/17,

+ la Corée cherche un cargo, dans un marché dominé par l'origine sud-américaine ultra compétitive,

SOJA : - sous pression de la récolte, avec de meilleurs rendements qu'attendus et un marché suracheté depuis le dernier rapport,

- la récolte progresse de 6 points à 10% contre 9% en 2016 et 12% en moyenne,

- la Chine sera moins présente cette semaine, à cause de sa fête nationale d'automne, il n'y aura sans doute pas d'annonce de vente cette semaine,

+/- comme en maïs, le retour de la pluie au Brésil est une bonne nouvelle alors qu'il n'y a que moins de 1% des soja en terre,

A SUIVRE : stocks et production vendredi soir et météo.