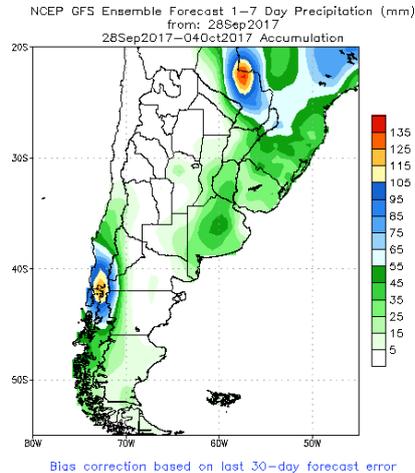


SAINT MALO, le 29/09/2017

\$ 1,1796



BLE :

- effacement des gains de la veille, mais en rebond sur les plus bas, avec toujours des couvertures de short par les fonds, avant l'USDA,
- +/- bcp de chiffres ce soir, mais celui qui sera le plus regardé sera la production de BP aux US qui devrait tomber à 389 millions de bx selon les attentes contre 402 en août et 534 en 2016,
- + ventes export US dans le haut des estimations avec 436KT,
- + Arabie aux achats en orge et Algérie en blé, avec une idée de prix cif à 210/212\$ soit un fob à 199\$ en France,
- +/- qq pluies en Australie dans les prévisions mais sur le Queensland, petit état dans la production de blé nationale,
- l'IGC relève son estimation de récolte mondiale de 6 millions de mt à 748 millions (Russie, Inde et EU),
- la Russie annonce avoir exporté 35,5 millions de mt de grains sur 2016/17 (dont 27,1 de blé) et prévoit 45 millions cette année (dont 30 de blé) alors que la récolte devrait être record, > à 127 millions de mt, on parle même de 130,
- le Kazakhstan prévoit aussi des exportations en hausse, de 8,3 millions cette année à 9 sur 2017/18, essentiellement vers l'Asie,

MAÏS :

- toujours sans confirmation de direction avant le rapport,
- ventes export décevantes avec seulement 302KT (-50% en 8 jours) avec un cumul qui se retarde de presque 40% sur l'année dernière,
- + avec les basses eaux sur le Mississippi, les prix de fret et donc les prix fob golfe continuent de grimper,
- +/- USDA sans grand changement et sans grand impact attendu car les stocks sont aux plus hauts,
- +/- opérations de fin de mois et de trimestre en cours,
- +/- attente du résultat du tender de la Corée,
- météo sud-américaine en amélioration avec des pluies au Brésil (sauf Mato Grosso) et un temps plus sec en Argentine où les semis progressent (12%),
- rdt > aux attentes mais les farmers restent concentrés sur la récolte de soja pour le moment, la météo US très favorable leur permettant largement d'économiser des millions de \$ en frais de séchage,
- comme en blé, l'IGC relève sa prévision de récolte mondiale de 12 millions de mt à 1,029 milliards de tonnes (Argentine et US),

SOJA :

- sous pression de la récolte US en cours, avec des retours de rdt meilleurs que prévus, malgré les bons chiffres à l'export,
- + vente export record depuis 1990 avec 2,98 millions de mt (Chine 1,4 et inconnue 1) sur 2017/18 et 120KT sur 2018/19, sans bcp de soutien sur les cours à cause de la taille de la récolte US et des disponibilités au niveau mondial. Le cumul reste en retard mais l'écart se resserre, passant sous les 20%,
- + vente de 132KT à la Chine,
- l'huile poursuit sa baisse avec encore des liquidations des positions longues et le poids des déclarations de l'EPA et des discussions en cours avec l'Argentine,
- +/- justement, en Argentine, la BAGE annonce une récolte de soja de 54 millions de mt pour 2017/18 contre 57,5 cette année,
- +/- peu de chose dans le rapport ce soir qui pourrait bousculer le marché,

A SUIVRE : RV à 18h.