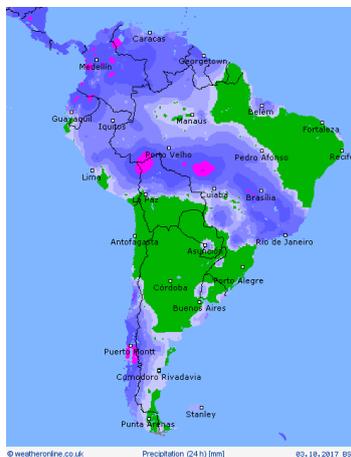


SAINT MALO, le 3/10/2017

\$ 1,1723



BLÉ :

- marché toujours négatif après la surprise de voir l'USDA relever la production de BP vendredi dernier. Du coup le gap ouvert en juin sur le MPLS a été refermé hier,
- +/- semis de BH aux US dans les attentes, avec 36% (+12) contre 41% en 2016 et 43% en moyenne,
- + inspections > aux attentes avec 692KT contre 502 la semaine dernière et 663 en 2016. Le cumul atteint 9,921 millions de mt à comparer aux 10,139 de 2016/17,
- la Russie a récolté 123,4 millions de mt au 28/09 (dt 83,5 de blé) contre 110,4 à la même époque en 2016 (dt 74,2 de blé) avec un rendement moyen à 3,31 mt/ha contre 2,82 en 2016. On parle maintenant d'une récolte totale > à 130 millions,
- + en Russie toujours, les prix poursuivent leur hausse, entre 2 et 4\$ sur la semaine, avec des exportations qui cumulent 9 millions de mt depuis le début de la campagne, soit une hausse de 16% / 2016/17,
- + retour de l'Egypte au marché pour embarquement 5/15 novembre, après un dernier achat de 175KT de blé russe le 19/09 à un prix moyen de 211,98\$ cif,
- + en Australie, le dernier consensus annonce une récolte à 20,15 millions de mt contre le dernier chiffre de Abares à 21,64 et 22,50 pour l'USDA,
- + après l'Algérie et ses 480KT de blé la semaine dernière, essentiellement français, c'est la Tunisie qui revient au marché pour du durum (75KT) et de l'orge (25KT) sur oct/novembre,

MAÏS :

- pas de possibilités de poursuivre dans la hausse post-rapport, sous la pression générale des marchés de MP,
- les fonds ont revendu 15K lots pour une position short de 164K lots au final,
- +/- la récolte de maïs atteint 17% aux US (+6), < aux attentes de 21% et à la moyenne de 26%. Les farmers sont sur le soja,
- le rating gagne 2 points à 63% de G/EXC, preuve d'une météo très favorable,
- inspections US dans la moyenne maïs avec un cumul très en retard à 2,93 millions de mt contre 5,77 en 2016/17,
- + les prix cif continuent de grimper aux US avec un coût de fret en barge au plus haut de 3 ans avec les problèmes de basses-eaux,
- pluies, encore irrégulières, mais bénéfiques au Brésil pour le planting en cours,
- + au Brésil, encore, les exportations ont atteint 5,95 millions de mt en septembre, après 5,3 en août et 2,9 en septembre 2016,
- + le Mexique a acheté 597KT de maïs US,

SOJA :

- comme en maïs, nouvelle baisse sous pression de récolte et des disponibilités mondiales,
- les rendements US semblent > aux attentes, selon le retour du terrain et la récolte progresse tranquillement, à 22% (+12) contre 24% en 2016 et 25% attendus,
- +/- inspections décevantes avec 894KT contre 1,1 attendues et 1,036 la semaine dernière. Le cumul ressort à 3,970 millions de mt contre 3,410 en 2016/17,
- + nouvelle vente de 132KT vers la Chine,
- comme en maïs, la météo sud-américaine semble plus favorable aux semis,
- exportations brésiliennes à 4,27 millions de mt sur septembre contre 5,95 en août et seulement 1,44 sur sept 16,

A SUIVRE : météo, monnaie et retour de la Chine aux affaires.