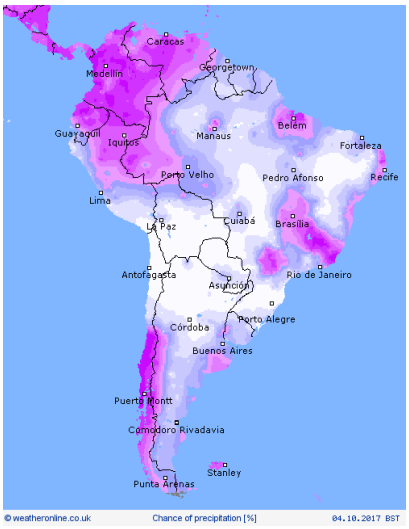
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 4/10/2017 **$ 1,1775**



BLE : +/- stabilisation sur les blés US et en particulier à MPLS, chahuté après le rapport de vendredi dernier,

+/- achat égyptien de 180KT de blé russe à un prix moyen de 213,18$ caf sur 5/15 novembre, soit seulement 1,20$ de plus depuis le 19 septembre, alors que les marchés mer noire ont grimpé de bien plus que ça !!!

- le fret, acheté en parallèle, a baissé de 1,10$ et les vendeurs ont surement fait de gros efforts sur la prime fob offerte. La meilleure offre française est ressortie à 209,90$ fob et roumaine à 204,99$. Sans offre US, un calcul rapide amène cette origine à 12$ de plus que les blés russes,

+/- avec une météo défavorable pendant la récolte, le marché estime que 50% des blés ukrainiens sont classés feed contre 35% au début de l'été,

+ la Tunisie a acheté 100KT de durum sur novembre et rien en orge,

+ toujours un temps sec sur Russie et Ukraine, défavorable pour les semis,

MAÏS : - très calme dans la poursuite du trend baissier sous pression de la récolte et de la vente des fonds (5K lots),

- avec un rating en hausse et une avancée de récolte en retard sur les attentes, le maïs retourne au plus bas des 8 derniers jours,

- demande très faible, mis à part la Corée et le Japon,

+/- qq pluies sur l'ouest de la cornbelt vont encore ralentir les opérations de récolte, avant le retour d'un temps plus sec mais aussi plus froid la semaine prochaine,

+/- au Brésil, les pluies sont là mais évitent toujours le Mato Grosso, avec des semis à environ 20% pour la 1ère saison de maïs,

- conditions meilleures en Argentine où le temps sec semble installé,

+/- attente d'une légère hausse de la production d'éthanol demain, malgré la poursuite des entretiens saisonniers et avec des marges à environ 50% du top de septembre,

SOJA : - un marché US bien achalandé par la récolte à 22% mais, comme en maïs, les pluies actuelles vont réduire la vitesse de la collecte,

- amélioration des conditions météo en Amérique du sud,

+ support de l'huile par le palme, dans un marché survendu qui se rachète,

- FC.Stone voit le rendement de soja aux US à 49,9 bpa contre 49,8 en septembre, en accord avec le dernier USDA,

A SUIVRE : toujours la météo au Brésil qui focalise qd même tous les regards, avant le prochain supply & demand de la semaine prochaine.