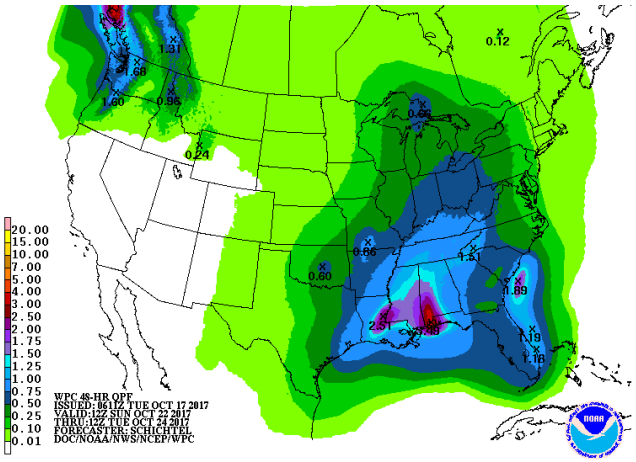
Dugué Courtage

COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 17/10/2017 **$ 1,1759**



BLE : - marché incapable de maintenir les gains de vendredi après un rapport plutôt lourd pour le blé, avec un stock monde qui grimpe de 5 millions de mt,

+/- le marché avait fortement anticipé l'USDA et la hausse a eu lieu avec le support du soja et maïs et qq rachats de short par des fonds (short 90K lots),

+/- les semis US de BH progresse de 12 points sur la semaine, atteignant 60% (70% en 2016 et 71% en moy), alors qu'en France, ils en sont à 20%, comme l'année dernière,

+/- inspections US à 323KT, contre 352 il y a 8 jours et 465 en 2016/17, portant le cumul des chargements à 10,623 millions de mt contre 11,041 un an plus tôt,

- le ministre russe à l'agriculture relève son estimation de récolte de blé à 83 millions de mt (+1,6),

+ avec des prix mondiaux bas, les tenders se succèdent, dont l'Irak (50KT), l'Algérie (50KT sur janvier) qui achète toujours 10 fois ce qu'elle annonce, l'Ethiopie et la Jordanie. Seule manque l'Egypte,

MAÏS : - petite baisse dans une séance étroite, après la hausse de vendredi,

- les fonds sont revenus à la vente et sont short de 175K lots,

+/- encore des pluies sur les plaines US le we dernier, mais une amélioration est en vue, favorisant l'accélération de la récolte qui traine un peu,

+/- 28% des maïs US sont rentrés, soit une progression de seulement 6% en 8 jours, contre 44% en 2016 et 47% en moyenne. Par contre, le rating gagne encore 1 point, à 65% de G/EXC (74% en 2016), ce qui est rare à cette époque de l'année,

- inspections export à seulement 323KT, largement < aux attentes, à cause d'une faible demande mais aussi des passages des différents cyclones, perturbant les chargements. Le cumul des embarquements se situe 3,9 millions de mt contre 7,8 l'année dernière !!!

+/- au Brésil, la météo reste toujours sèche mais les prévisions 8/10 semblent confirmer un changement de temps, avec l'arrivée de la pluie, ce qui permettra une accélération des semis qui atteignent 37% à ce jour pour la 1ère récolte,

SOJA : +/- la gagnant de la semaine dernière après une baisse inattendue du rendement dans l'USDA, mais il semble que la barre des 10$ soit impossible à préserver sur le sport avec des prises de profit, des ventes de farmers et le poids de la récolte qui avance,

- 49% des sojas US sont en silos (+13% en 8 jours), contre 59% en 2016 et 60% en moyenne,

+ inspections > aux attentes avec 1,770 millions de mt (1,490 il y a 8 jours et 2,564 en 2016/17), dont 1,2 vers la Chine, pour un cumul des chargements à 7,234 millions de mt contre 7,828 en 2016/17,

- crush sur septembre selon le NOPA à 136,4 millions de bx, soit 1,5 millions sous les attentes, avant une remontée saisonnière sur octobre et avec des marges en baisse. Le stock d'huile poursuit sa baisse et atteint le niveau le plus bas depuis la mise en place de ces stats en aout 2015,

- mêmes améliorations en vue au Brésil que pour le maïs,

A SUIVRE : météo US et Amérique du sud.