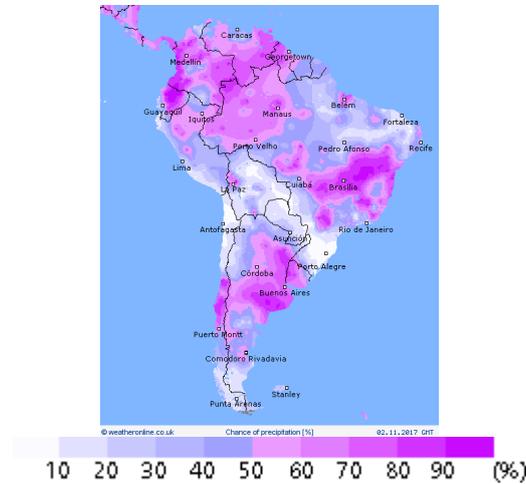


SAINT MALO, le 2/11/2017

\$ 1,1642



BLE :

- +/- essai de stabilisation après de nouveaux plus bas mardi et une 6^{ème} baisse consécutive,
- + support des achats de début de mois et de la position short des fonds,
- peu de surprise attendue pour les ventes export ce jeudi, malgré un line up plutôt bien rempli,
- le bureau local de l'USDA annonce que l'Inde n'aura besoin d'importer que 3 millions de mt de blé cette année, grâce à une bonne récolte, confirmant l'idée d'un retour à la hausse des taxes à l'import,
- + achat de 86KT de blé US par Taiwan et de 100KT par l'Irak et tender du Japon pour 145KT et de la Jordanie pour 100KT,
- +/- le ministre ukrainien à l'agriculture annonce des semis de BH fait à 96% soit 5,9 millions d'ha sur les 6,15 prévus,
- en 2 séances, le matif est presque revenu sur les plus bas de la longue baisse qui a duré de début juillet à fin août, sous pression des marchés US mais aussi de la volonté du gouvernement russe d'améliorer le transport des blés vers les ports afin de les rendre encore plus compétitifs,

MAÏS :

- + petite reprise après la baisse de mardi, dans des opérations techniques de roulement de positions déc/mars et des achats de début de mois, comme en blé,
- +/- les fonds ont racheté 5K lots, gardant toujours une position très short (240K), à 25K lots du record,
- + gros achats de maïs par 3 Coréens, pour 300KT en origine sud-américaine et US,
- +/- après 3 bonnes semaines de ventes export, celles d'aujourd'hui devraient marquer un peu le pas, sans autre annonce de vente que les dernières 132KT,
- après 5,9 millions de mt sur septembre, le Brésil a exporté 5 millions sur octobre, à comparer aux 1,15 millions d'octobre 2016,
- météo bien meilleure au Brésil, avec des pluies sur le centre et le nord et un temps plus sec au sud, permettant une accélération des semis, météo confirmée également dans les prévisions,
- aux US, c'est un temps plus sec et plus froid qui permet une récolte plus rapide,
- avant le rapport du 9, les 1^{ères} estimations font état de rendement en hausse, notamment pour FC. Stone qui annonce une récolte à 14,43 milliards de bx (14,13 le mois dernier) avec un rendement de 173,7 bpa contre 169,2 précédemment,

SOJA :

- + au plus haut des 9 dernières sessions, avec un marché qui essaye de sauvegarder ou de reprendre le trend haussier entamé mi-août,
- + pour cela, il est encouragé par la demande qui reste très bonne, surtout des crushers chinois qui doivent faire face à une demande de ttx en hausse avec l'augmentation du nombre d'animaux à nourrir,
- comme en maïs, la météo brésilienne bénéficie au semis, ce qui appuie sur les cours, avec 31% des soja en terre au dernier pointage (40% en 2016 et 35% en moy) et qui pourraient atteindre 44% en fin de semaine (54% en 2016 et 47% en moy),
- +/- possibilité de voir les rendement US baisser légèrement (-0,5/-1 bpa) dans le prochain rapport mais également les exportations qui sont projetées en hausse sur la campagne (2,205 milliards de bx contre 2,174) alors qu'elles restent toujours en retrait sur 2016/17,
- +/- crush sur septembre dans les attentes, avec 145,33 millions de bx, mais stocks d'huile encore en baisse,

A SUIVRE : toujours la météo et le dollar avant les ventes export.