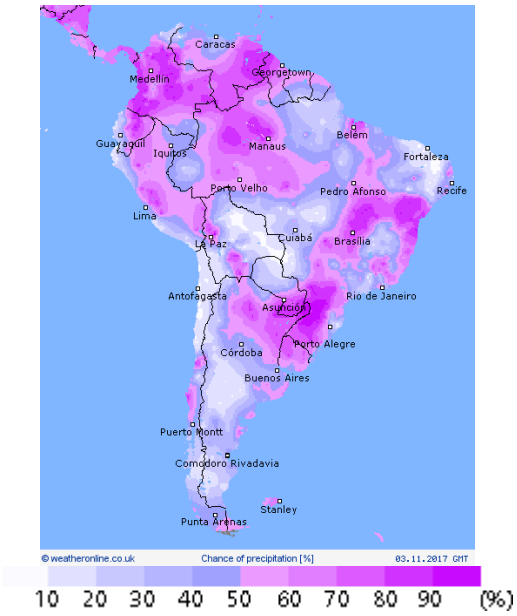
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 2/11/2017 **$ 1,1646**



BLE : + clôture pour une fois proche des plus hauts de séance, après l'annonce de l'achat de 450KT de HRW US par l'Irak, dans un deal d'état à état,

+ sur cette semaine, on pense que l'Irak aura acheté près de 600KT de blé US. En effet, ce pays privilégie la qualité (mpb 12%), en origine US ou Australie, mais ce dernier, pénalisé par la sécheresse ambiante, n'est pas compétitif du tout,

+ la rumeur de cet achat a poussé les fonds à racheter une partie de leur short, à bon compte, aussi bien aux US qu'en France,

+/- du coup, l'Euronext en approche des plus bas de l'année, finit en rebond, malgré la concurrence russe et le gros retard dans les exportations, ce qui peut dire que cette hausse a un avenir plutôt sombre !!!

- l'EU a accordé seulement 60KT de licence, portant le cumul à 7,186 millions de mt contre 9,74 sur 2016/17. Le cumul des embarquements atteint un retard de 25% sur 2016/17, à 6,6 millions de mt,

+/- ventes export US sans surprise, dans les attentes, avec un cumul à 570 millions de bx contre 599 un an plus tôt,

+/- la Jordanie décale encore une fois son tender et le Japon a acheté 145KT de blé (Canada, US et Australie),

MAÏS : + porté par le blé, le maïs termine également en hausse, plus faible, avec là aussi des achats de fonds (short 235K lots),

- ventes export dans le bas des attentes à 811KT (-33% sur la moyenne des 4 dernières semaines) et un cumul des ventes à 17 millions de mt contre 24,75 en 2016/17,

+ par contre, l'USDA a annoncé une très grosse vente au Mexique, de 846KT sur 17/18 plus 511KT sur 18/19, ce qui portera le total export jeudi prochain au-delà du million de mt,

+ achat de 138KT de maïs optionnelle (Brésil ?) par la Corée,

- Informa relève son estimation de rendement à 173,4 bpa (+3) pour une récolte à 14,41 milliards de bx (FC Stone 173,8 et 14,43 et USDA oct 171,8 et 14,28), avant le prochain rapport du 9/10,

- météo US et Brésil plutôt bonne pour les récoltes et les semis,

+ en Argentine, les semis sont très lents, à 34% soit +1% en 8 jours mais en avance de 6% sur 2016,

SOJA : + retour sur les 10$ en 2018, avec des short covering et des achats TK, avec une graine supportée par la demande export,

+ avec 1,985 millions de mt (dont 1,531 vers la Chine), les ventes export dépassent le haut des attentes,

+/- apaisement sur le spread huile/ttx au profit de ce dernier, après une forte hausse de l'huile depuis le début octobre,

- bonne météo US et Amérique du sud pour le moment, permettant d'espérer une récolte US à 90% mardi,

+ avant le rapport, Informa revoit les rendements à la baisse, à 49,7 bpa (-0,3) contre 49,9 pour FC Stone et 49,5 pour le dernier USDA,

A SUIVRE : chiffres du CFTC et rapport du 9.