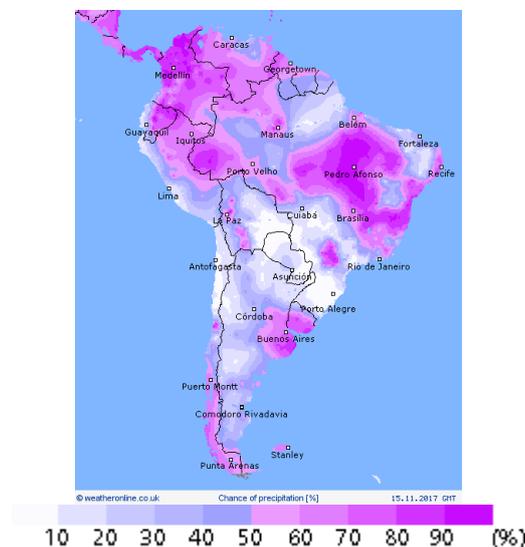


SAINT MALO, le 15/11/2017

\$ 1,1808



BLE :

- + tentative de rebond après le mauvais démarrage de la semaine, avec un dollar en support, baissant suite au doute sur la réforme fiscale de Trump aux US,
- + le blé bénéficie aussi de spread sur le maïs, depuis le rapport USDA,
- +/- le gouvernement brésilien se creuse toujours la tête pour savoir s'il doit ouvrir ses frontières à taxe 0 pour des blés hors Mercosur et notamment russe, alors qu'il va devoir importer environ 7 millions de mt cette année,
- retour du feuilletton ergot en Egypte après la décision d'une Cour régionale de remettre le taux à 0, déclarant l'incompétence du 1^{er} ministre sur ce dossier. La décision est à effet immédiat !!!
- +/- en France, le ministre de l'agriculture annonce une petite baisse dans son estimation de récolte, passant de 37,9 millions de mt en octobre à 37,7 ce mois-ci, quand même en hausse de 36,1% sur 2016,
- + le marché français résiste, malgré l'euro, avec des besoins de couverture portuaire pour honorer les contrats en bouquin et aussi avec l'espoir d'en conquérir de nouveaux, le Maghreb revenant globalement au marché,
- + tender du Japon (126KT), de la Jordanie (100KT) et de la Turquie demain (230KT),

MAÏS :

- nouveau plus bas historique pour le maïs décembre, sous le poids de la récolte US,
- + par contre, les primes sur le marché intérieur US remontent sérieusement, le besoin de physique étant fort et les farmers ayant bouclés leurs silos en attendant des jours meilleurs,
- les fonds enfoncent les cours en vendant encore 15K lots, pour une position short quasi record à 265K,
- +/- la demande mondiale est en embuscade, mais encore patiente, ce qui fait qu'on ne rapporte que peu d'affaire et donc sans doute pas un très gros chiffre de ventes export demain,
- + vente de 132KT de maïs US à destination inconnue, mais il en faudrait encore bcp pour rattraper les 46% de retard dans les embarquements !!!
- en plus, la météo sud-américaine continue sur l'excellente voie qu'elle a adoptée depuis une semaine, avec de la pluie où il en faut au Brésil et un temps carrément plus sec en Argentine, ce qui bénéficie largement à l'accélération des semis,
- +/- la récolte se poursuit également en Ukraine (77%) et est quasiment terminée en France et en Chine,
- attente d'une reprise saisonnière de la production d'éthanol avec une pression baissière sur les prix,

SOJA :

- dans la lignée des jours précédents avec la poursuite des ventes TK, sous la forte pression venant de conditions climatiques bien meilleures actuellement et dans les prévisions pour le Brésil et l'Argentine,
- + le dollar reste favorable à l'origine US et il faudra vendre de la graine pour rattraper le retard, comme en maïs,
- l'huile reste sous l'influence du palme, en baisse après la publication des chiffres de production et de stocks en Malaisie,
- +/- attente d'une forte hausse du crush sur octobre selon les chiffres du NOPA, entre 169 et 170 millions de bx (136,4 en septembre), avec, enfin, un arrêt de la baisse des stocks d'huile,
- +/- un pool d'analystes chez reuters voit la récolte de soja brésilienne 2017/18 à 109,43 millions de mt contre 108 pour l'USDA et 114,10 en 2016/17,

A SUIVRE : météo et monnaie, pour le moment.