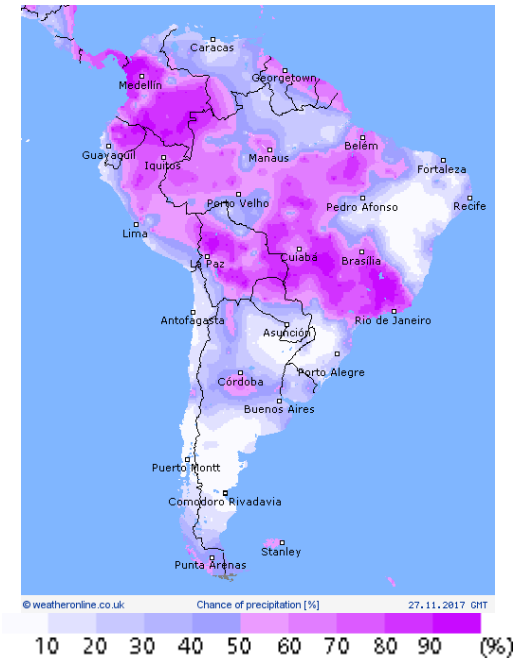
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 27/11/2017 **$ 1,1921**



BLE : - fin de we et début de semaine dans le même sens, dans un marché ayant déjà la tête dans les chocolats,

+/- encore qq spread entre le rapproché et l'éloigné, à l'approche de la sortie du décembre sur le Matif (11/12) et le CBOT (14/12),

+ le cash spot reste ferme en France et aux US, en l'absence de vendeur, et avec un portuaire toujours en ligne avec une prime à 0,

- ventes export US faibles vendredi (199KT en AR) et peu d'optimisme pour celles de cette semaine, malgré un dollar de plus en plus faible,

+ la Chine a importé 392KT (+50% / 1 an) sur octobre et 3,959 millions de mt depuis janvier, en hausse de 27% sur 2016. L'Australie représente 1,8 millions de mt et les US 1,54 millions,

+/- le gouvernement argentin voit sa récolte à 18 millions de mt (USDA 17,5), dont 21% déjà récoltée. Elle sera sur le marché de manière très compétitive à partir de janvier,

+/ selon Agrimer, les semis français de BT sont faits à 98% (+3) et ceux de blé dur à 79% (+14%), pour un rating BH à 96% de G/EXC, en baisse d'un point sur la semaine,

- l'IGC relève son estimation de la production mondiale à 749 millions de mt (+1),

+ après les 723KT de l'Arabie (215,11$ caf), en origine optionnelle, l'Algérie est au marché pour du blé (50KT), comme la Jordanie (100KT), le Japon (120KT) et le Bangladesh (50KT), afin de profiter de la baisse du dollar et des cours du blé,

+ inspections US en hausse sur la semaine, à 345KT (260KT) pour un cumul à 12,332 millions e mt en baisse de 6% sur 1 an,

MAÏS : - marché toujours vendeur dans une grosse inactivité globale,

- ventes export décevantes avec seulement 904KT, en deçà des attentes et toujours sans la confirmation des achats chinois de la semaine dernière. Le Japon et le Pérou représente 50% de ces ventes,

+/- la météo sud-américaine reste sans trop de souci, à l'exception d'un tiers de l'Argentine qui reste encore trop sec,

+ Agroconsult abaisse légèrement son estimation de récolte brésilienne (94,4 contre 95,3) avec une réduction de la surface de la Safrinha pour cause de retard dans les semis,

- l'IGC relève de 6 millions de mt son estimation de récolte mondiale de maïs, mais une hausse de la consommation absorbera ce surplus,

- inspections SU stables à 639KT pour un cumul toujours très en retard de 42%,

SOJA : +/- baisse dans de petits volumes, mais avec toujours les 10$ en support,

- ventes export en retrait sur les attentes et la semaine dernière, à 904KT, les plus faibles de la campagne. Le cumul des ventes atteint 14,564 millions de mt, en baisse de 21% alors que l'USDA projette une hausse de ce poste dans le bilan 2017/18,

+ la Chine a importé 5,856 millions de mt en octobre (+12,35% / oct 16), portant le cumul depuis le 1er janvier à 77,306 millions, en hausse de 15%,

+/- selon AG Rural, les semis brésiliens en sont à 84% (+11% en 8 jours) contre 83% en 2016 et 79% en moyenne,

- inspections export en baisse sur la semaine à 1,579 millions de mt (2,276) pour un cumul des embarquements à 20,908 millions de mt soit une baisse de 14% sur 2016/17,

A SUIVRE : la météo et la monnaie, mais aussi l'intérêt des consommateurs pour un blé pas cher.