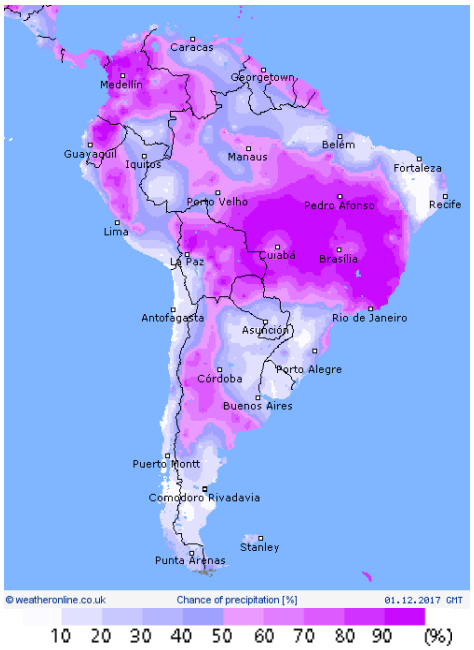
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 1/12/2017 **$ 1,1907**



BLE : - pas de 3ème séance de hausse de suite, il faut remonter à 2 mois pour voir ça !!!

- le début des opérations de sortie du décembre pèse sur les cours du CBOT,
- ventes export US dans le bas des attentes malgré les anticipations dues à Thanksgiving, avec seulement 184KT en AR et 3KT en NR,
+ en Russie, comme aux US, les conditions d'entrée dans l'hiver des BH sont < à celles de 2016, par manque d'eau,
+ pour l'Algérie, on parle maintenant de 570KT de blé sur février, en origine France et Argentine, à un prix compris entre 208,75 et 210,50$ caf,
+ l'Arabie est aussi au marché pour 480KT de BT sur fev/avril en 12,5% de mpb,
+/- selon BAGE, la récolte argentine atteint 31,4% en progression de 11 points sur la semaine dernière,
- l'Inde s'attend à nouveau à une hausse de sa production en 2018 (+5%), justifiant ainsi la dernière hausse des taxes à l'importation,
- en Russie, Sovecon voit la récolte de blé 2018 à 76,7 millions de mt, 2ème record après celle de cette année (83,9),
+/- l'EU a attribué 295KT de certificat export (FR 140KT), pour un cumul de 8,48 millions de mt (FR 2,6) en recul de 21% sur 2016/17. En France, le cumul progresse de 30% sur la piètre campagne dernière mais reste en retard de 24% sur 2015/16 et de 10% sur la moyenne des 3 dernières années,

MAÏS : + préservation des gains malgré les pluies en Argentine, dans l'espoir de voir la confirmation des achats chinois et peut être d'autres en complément,
+ les fonds sont revenus aux achats (10K lots) en couverture d'un short estimé à 260K lots,
- ventes export décevantes avec 599KT (-45% / 8 jours), essentiellement vers le Mexique et le Japon, mais toujours pas de confirmation de la Chine. Le retard sur les ventes de 2016/17 atteint 27%,
+/- jour de décision pour l'EPA qui, au final, laisse les niveaux d'éthanol inchangés pour 2018/19. L'impact semble faible sur les cours déjà au plus bas de 10 mois,
- l'Argentine a reçu qq pluies tant attendues sur le centre (Cordoba) et les prévisions sont optimistes pour ce we. Il en faudrait encore bcp à CT pour calmer les inquiétudes liées à la sécheresse,
+/- les semis argentins en sont à 38%, en faible progression de 2,4% en 1 semaine,
- aux US, un temps plutôt sec devrait permettre aux farmers de rentrer les derniers ha encore dehors,
- l'EU a importé 59% de maïs (5,84 millions de mt) de plus que sur la campagne dernière !!!

SOJA : - sous l'impact des pluies en Argentine et de l'excellente météo au Brésil,

- baisse du réal après un top de 6 mois, ramenant les paysans brésiliens à la vente,

+/- ventes export US dans le bas des attentes avec 943KT, mais annonce d'une vente de 525KT vers la Chine et de 132KT à destination inconnue,

+/- progression des semis en Argentine, de 34 à 42,5%, en retard sur 2016 mais avec une accélération possible si les pluies actuelles sur le centre du pays voulaient bien durer un peu,

+/- au Brésil, les semis en sont à 85% selon Ag. Ressources en hausse de 6,5% sur la semaine et à peu près dans la moyenne,

- très faible hausse du mandat EPA (< aux attentes) pour 2018/19 et donc déception du marché avec baisse des huiles,

+ chiffres de crush pour octobre selon le Census aujourd'hui avec une estimation à 174,7 millions de bx contre 145,3 en septembre,

A SUIVRE : les pluies en Argentine et la demande.