



## **BLE :**

- +/- journée plutôt molle jusqu'à la séance,
- le marché a été surpris par l'absence d'offre vers l'Egypte, dans un 1<sup>er</sup> temps, ce qui a poussé les prix à la baisse,
- + après discussion entre les chargeurs et le GASC pour clarifier les choses au niveau qualité et surtout financier, l'Egypte a fini par acheter 2 cargos de blé russe, à 207,60\$ et 208,10\$ caf, avec des prix fob en baisse de 20 cts et un fret en hausse de 50 cts, en moyenne, par rapport au 27 décembre, date du dernier achat,
- + à la suite de ce deal, le ministre égyptien à l'agriculture a annoncé que son pays avait des réserves suffisantes jusqu'à mi-mai, date de la récolte locale,
- + en Australie, sans aucune explication, Abare a abaissé de presque 5 millions de mt à 30,363 millions la récolte 2016/17, surprenant tout le marché et supportant les cours,
- + il est évident que l'USDA devra en tenir compte dans son prochain rapport (celui de février, il est sans doute trop tard pour vendredi) sachant que le dernier chiffre pris en compte est de 33,5 millions. Cela aura aussi un impact sur les stocks mondiaux, sans bcp d'incidence,
- + pour vendredi, le marché va se concentrer sur les surfaces semées aux US, attendues en baisse,
- Agrimer annonce des exportations françaises, hors EU, à 3,8 millions de mt entre le 1<sup>er</sup> juillet et le 8 janvier, soit bien loin de la moitié des 9,5 bilantées sur la campagne 2017/18,
- + le Japon cherche 91KT (US et Canada) et, après la surprise du quota en origine US, on attend le résultat du quota (364KT) en origine EU ouvert par le Maroc,

## **MAÏS :**

- +/- petit rebond en séance, avec des rachats des fonds (10K et short de 255K),
- +/- peu de nouvelles fraiches, si ce n'est le passage sous les 3,50\$ qui sert qd même légèrement de support,
- la marché a anticipé l'amélioration des prévisions météo en Argentine ce we et la semaine prochaine, dont il faudra vérifier la fiabilité,
- + Célèrès corrige à la baisse son estimation de 1<sup>ère</sup> récolte au Brésil à 27,25 millions de mt (-1,6%) et annonce une récolte totale à 94,5 millions de mt (97,7 en 2016/17). Ce chiffre est jugé trop optimiste par le marché, compte tenu des pertes de surfaces sur la safrinha qui seront générées par les semis tardifs de soja,
- + attente des chiffres de production d'éthanol par l'EIA et après -5% la semaine dernière, on pense à un léger rebond (+1%),

## **SOJA :**

- ventes avant l'USDA et l'attente de révisions à la hausse des récoltes au Brésil et aux US, ainsi qu'une réduction des exportations US, d'où une hausse des stocks mondiaux,
- + l'huile récupère après 3 séance de baisse, avant la parution des stats mensuelles concernant la production, l'exportation et les stocks de palme en Malaisie,
- Célèrès annonce une récolte brésilienne de soja à 111,8 millions de mt (+1,9%) alors que l'USDA n'en est encore qu'à 108 millions dans son dernier rapport,
- météo argentine plutôt meilleure selon les prévisionnistes, les modèles européens militant même pour 2 semaines de pluviométrie normale !!!

**A SUIVRE :** USDA en ligne de mire et météo.