



BLE :

- +/- démarrage calme cette semaine après des ventes en soirée pour un retour vers l'équilibre,
- +/- les fonds restent très short (163.600 lots), ce qui donne lieu à qq short covering en séance,
- +/- la météo US restent encore trop sèche sur une partie des plaines, procurant un peu de soutien au marché qui reste qd même sous le coup du dernier USDA, plutôt baissier,
- + petite baisse des surfaces de blé en Inde, selon le ministère à l'agriculture, avec 29,87 millions d'ha contre 31,12 en 2017 et une météo sèche, peu favorable à un bon développement pour le moment,
- + avec un rouble qui se reprend logiquement avec le pétrole, les prix du blé 12,5% mpb sont au plus haut de 3 mois, à 193\$ fob. La demande correcte et la météo actuelle défavorable aux chargements y sont aussi pour qq chose,
- malgré cela, les exportations russes battent des records avec 22,6 millions de mt de blé et un total grain à 29 millions, en hausse de 36,4% sur 2016/17,
- +/- inspections US dans les attentes avec 338KT (370KT il y a 8 jours et 289KT il y a 1 an) et un cumul des chargements qui se rapprochent de ceux de 2016/17 (15,474 millions de mt contre 16,475),

MAÏS :

- clôture sur le fil après la tentative de poursuivre la hausse de la semaine dernière,
- +/- les fonds restent presque inactifs dans le marché et toujours très short (environ 240K lots),
- + prévisions météo sèches en Argentine après les pluies du we dernier, surtout concentrées sur le nord du pays, alors qu'au Brésil, les conditions sont meilleures et la récolte du soja démarre doucement, laissant la place aux semis de la safrinha,
- + la Corée a acheté 2/4 cargos de maïs US,
- après des ventes export au plus haut depuis 10 semaines (1,888 millions de mt), les inspections sont décevantes, < aux attentes, avec seulement 669KT et le cumul des chargements accroit son retard avec 12,7 millions de mt contre 19,8 en 2016/17,

SOJA :

- + 6^{ème} clôture de hausse de suite avec des prévisions météo argentines trop sèches,
- + le marché table sur une récolte entre 50 et 52 millions de mt (USDA 56) à cause de la météo mais aussi des baisses de surface,
- malgré tout, les stocks argentins en AR restent très élevés (13 millions) et la récolte brésilienne est plutôt vue à 114 millions de mt par rapport aux 110 millions de l'USDA,
- + les opérateurs voient les prix repartir au-dessus des 10\$ rapidement si la météo ne change pas,
- + inspections US à 1,419 millions de mt (> att) avec un cumul des embarquements en retard de 181 millions de bx sur 2016/17 alors que l'USDA ne voit qu'une réduction de 14 millions d'une campagne sur l'autre,
- la Chine ne représente plus que 50% des ces exportations, contre 75% les précédentes semaines, signe d'une montée en puissance de l'Amérique du sud et de la mauvaise qualité des graines US cette année,
- + le ttx est le leader de ce marché face à une huile qui baisse sous le poids des stocks et au problème argentin, 1^{er} exportateur mondial en la matière

A SUIVRE : toujours la météo, qu'elle soit américaine, européenne ou asiatique, selon les produits que l'on regarde.