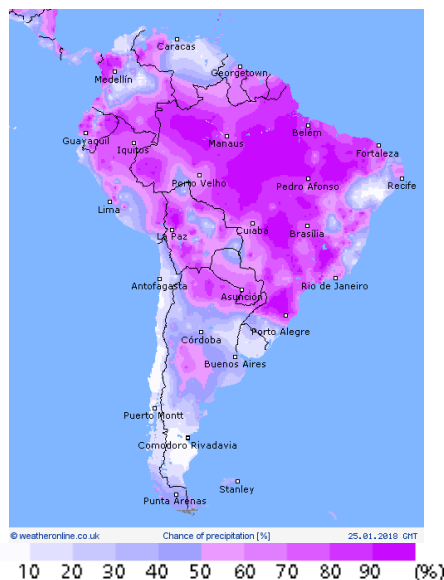


SAINT MALO, le 25/01/2018

\$ 1,2417



BLE :

- + short covering et dollar en support du marché,
- hausse limitée par les disponibilités importantes au niveau mondiale et les chute de neige sur les plaines US, apportant eau et protection,
- + l'Algérie est revenue aux achats en blé sur avril et en orge sur mars, toutes origines, même argentine. Les offres doivent être faites aujourd'hui → support pour le matif malgré le niveau de l'euro,
- + avec la baisse du dollar et le maintien des prix du pétrole à un niveau élevé (> 70\$ ce matin), le rouble se renforce (plus haut depuis juin) et dans sa lignée, les prix des blés mer noire qui atteignent 193,50\$ fob,
- à l'inverse, le peso argentin baisse de manière logique avec les taux d'intérêt plus bas ce qui rend les blés argentins encore plus agressifs,
- à l'initiative de 11 pays du pacifique, mais sans les US, un accord de libre échange pourrait être signé en mars avec le Japon comme principal bénéficiaire,
- en effet, le Japon importe chaque année plus de 3 millions de mt de blé et cet accord pourrait lui permettre d'économiser 65\$ par mt. Le grand perdant serait bien sûr être les US, principale origine actuellement,

MAÏS :

- + après 256KT en début de semaine, nouvelle vente de 125KT de maïs US à destination inconnue, ce qui montre bien l'impact d'un dollar plus bas sur la demande mondiale,
- + l'Argentine reste le support du marché avec des prévisions météo très chaudes et sèches pour les 8 prochains jours. Certains parlent maintenant d'une récolte vers les 36 millions de mt, après la barre des 40 évoquée récemment et les 42 millions de l'USDA,
- + selon l'EIA, la production d'éthanol est remontée à 1,06 millions de bpd, proche des plus hauts ce qui a généré une consommation de 111,5 millions de bx, > aux besoins hebdo pour atteindre les projections de l'USDA sur la campagne (5,525 milliards de bx). Par contre les stocks ont bondi de 5% sur la semaine et sont 10% > à ceux de 2017,

SOJA :

- + 9ème séance de hausse d'affilé et plus longue période de hausse continue depuis 6 ans, avec l'Argentine et bien sûr le dollar en support, au risque de me répéter,
- + pour mémoire, l'Argentine est le 1^{er} exportateur mondiale d'huile et de ttx et le 3^{ème} de graine de soja,
- + les prévisions météo repartent au très chaud et sec en Argentine sur la période 6/10 jours,
- +/- au Brésil, des pluies apportent l'eau nécessaire aux cultures, mais retardent les récoltes de soja,
- +/- la récolte qui débute au Brésil est vendue à 31% contre 34% en 2016/17 et 40% en moyenne,
- + suite à la condamnation de Lula en appel, le réal a grimpé face au dollar, forçant les paysans brésiliens à ne plus vendre leurs produits pour le moment,
- +/- Informa abaisse légèrement son estimation de surface de soja aux US pour 2018, à 91,197 millions d'acres (91,387 avant), ce qui reste qd même un record,

A SUIVRE : monnaie et météo.