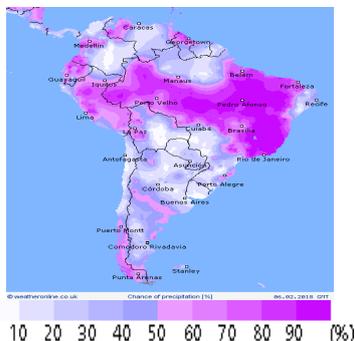


SAINT MALO, le 6/02/2018

\$ 1,2397



**BLÉ :** +/- en baisse mais avec une bonne récupération en clôture, surtout pour le HRW (KC) avec une météo US toujours sèche,

+/- inspections US dans les attentes, avec 529KT (582KT la semaine dernière et 985KT il y a 1 an), mais avec un cumul des embarquements qui prend du retard, à 16,623 millions de mt contre 17,492 millions en 2016/17. A noter, 1 cargo vers l'Algérie,

+ Stat Can annonce des stocks de blé à 23,55 millions de mt au 31/12/2017 (att 23,9) contre 24,09 un an plus tôt, dont 4,83 pour le durum (att 4,6 et 6,14 en 2016),

+/- en Russie, selon Ikar, les prix du 12,5% mpb grimpe de 50 cts à 195,5\$ fob, au plus haut des 3 derniers mois et le programme d'exportation atteint 30,4 millions de mt tt grain au 31/01/18 en hausse de 34% (dont 23,7 en blé). Par contre ; les chargements hebdomadaires sont au plus bas de la campagne avec seulement 466KT,

- en Ukraine, le rating BH atteint 49,6% de « good » contre 38,3% l'année dernière, pour une production attendue en légère baisse à 24,1 millions de mt (-1),

+ après les 180KT de blé russe achetées vendredi dernier par l'Egypte à 219,45\$ caf (+7,52\$ / 16 janvier), au plus depuis juillet 2017, c'est au tour de l'Arabie, avec 739KT de blé optionnel (Australie, EU et Amérique sud et nord) à 241,60\$ caf, + avant le rapport de jeudi, Informa abaisse son estimation de BH aux US à 1,231 milliards de bx (-0,62),

**MAÏS :** - baisse en clôture avec le DJ et la reprise du dollar, les fonds étant vendeurs de 10K lots pour un short final de 155K,

+/- la météo argentine a été moins chaude que prévue le we dernier et les prévisions se montrent peut-être plus optimistes pour qq pluies la semaine prochaine. A vérifier tous les jours, les modèles changeants rapidement à la fois d'intensité et de secteur,

+/- comme en soja, le marché a déjà intégré une perte de production dans ses prix, mais d'autre dégradations pourraient avoir lieu, comme Informa qui annonce 37 millions (-5) contre 42 pour le dernier USDA,

- au Brésil, la météo est bien meilleure, ce qui contrebalance un peu l'Argentine,

+ après 195KT à destination inconnue et 170KT vers l'Egypte, l'USDA annonce une vente de 2 cargos de maïs à la Corée, confirmant ainsi l'attrait de l'origine US, l'Ukraine étant presque absente du combat cette année,

+/- bonnes inspections export US avec 1,074 millions de mt (> aux att) mais le cumul reste toujours très en retard, à 14,84 millions de mt contre 24,01 en 2016/17,

**SOJA :** - poursuite du renversement avec une meilleure approche de la récolte sud-américaine (perte en Argentine mais record en vue au Brésil),

- Ag Rural voit la collecte brésilienne à 116,2 millions de mt cette année, largement au-dessus des autres estimations (Informa 110 et FC Stone 111),

+ en Argentine, Informa abaisse ses prévisions, de 54 à 51 millions de mt (USDA 56)

- reprise du dollar et chute du DJ,

- du coup, le réal rebaisse et permet aux paysans brésiliens de revenir massivement à la vente,

- la récolte progresse bien au Brésil, à 20% au Mato Grosso (8% la semaine dernière), conséquence, les exportations montent en puissance avec un line up qui atteint déjà 4 millions de mt sur février,

- Stat Can annonce un stock record de canola au 31/12 à 14,14 millions de mt contre 13,88 en 2016,

+/- comme en maïs, les inspections sont bonnes (1,303 millions de mt) mais la Chine représente moins de 50% de ce chiffre (concurrence du sud) et le cumul des chargement atteint 34,709 millions de mt contre 40,480 en 2016/17,

**A SUIVRE :** les bourses européennes après Wall Street et Tokyo, les monnaies, la météo sud-américaine, tout ça avant l'USDA jeudi.