

SAINT MALO, le 8/02/2018

\$ 1,2273



BLE : + CBOT en leader, pour la 1^{ère} fois, avec des fonds aux achats alors qu'ils semblent être passer longs sur le KC,

+ la demande mondiale reste bonne et la météo US toujours plutôt défavorable,
+ après les achats de l'Égypte, la Tunisie, l'Arabie et Taïwan, c'est au tour de l'Algérie (BD) du Japon, de l'Irak et de l'Éthiopie de revenir au marché,
+/- l'USDA de cet après midi ne devrait pas changer grand-chose en blé,
+/- ventes export US attendues en meilleure forme que la semaine dernière (450/500KT contre 289KT),
- l'Ukraine déclare avoir exporté 24,7 millions de mt de céréales (dont 12,5 de blé) depuis le début de la campagne, en baisse de 2 millions sur 2016/17, et projette un total de 41 millions de mt sur 2017/18,
+ en France, décembre a été le meilleur mois pour les exportations non EU, avec 792KT, portant le cumul sur les 6 premiers mois de campagne à 3,55 millions (+47%). La 1^{ère} destination reste l'Algérie (382KT), suivie du Maroc (179KT) et, à noter, le 1^{er} bateau vers l'Arabie (52KT),

MAÏS : +/- seulement supporté par le blé et par des achats de fonds (10K lots) qui restent short d'environ 120K lots,
- peu de nouvelles fraîches alors que le maïs US reste le moins cher,
+ après les dernières annonces de ventes, le marché s'attend à de bons chiffres export cet après-midi, entre 1,25 et 1,75 millions de mt,
+ production d'éthanol encore en hausse de 1,8% en 8 jours, sur un rythme largement > aux projections de l'USDA, ce qui pourrait provoquer une hausse de ce poste dans le bilan. Par contre, les stocks grimpent aussi avec un impact négatif sur les cours de l'éthanol et sur les marges,
+/- l'USDA devrait également réviser la production de maïs en Amérique du sud, surtout en Argentine où les conditions climatiques restent très négatives,
+/- selon Ag Rural, la 1^{ère} récolte de maïs au Brésil en est à 6,6% contre 6,2% en 2017 et 8,1% en moyenne et la safrinha serait semée à 10,6% contre 13,6% en 2017,

SOJA : - graine sous pression des qq pluies attendues ce we en Argentine, même si les modèles ne sont pas d'accord sur les quantités et la localisation et de toute façon, avant le retour d'un temps chaud et sec la semaine prochaine,
+ comme on parle de l'Argentine, le ttx a du mal à suivre la baisse, poussant l'huile en négatif,
+/- l'USDA devrait baisser les exportations US et donc relever le stock de report, et, au sud, le Brésil devrait compenser l'Argentine,
+ du coup, avec un jeu de somme nulle, la météo gardera son leadership sur l'évolution des cours dans les prochaines semaines,
- récolte brésilienne à 6,4% contre 10,1% en 2017 et 6,3% en moyenne, selon Ag Rural,

A SUIVRE : pas de crack boursier mais des prises de bénéfices musclées sur de meilleures considérations économiques impactant en 1^{er} lieu les taux d'intérêt et probablement les politiques monétaires de nos dirigeants.