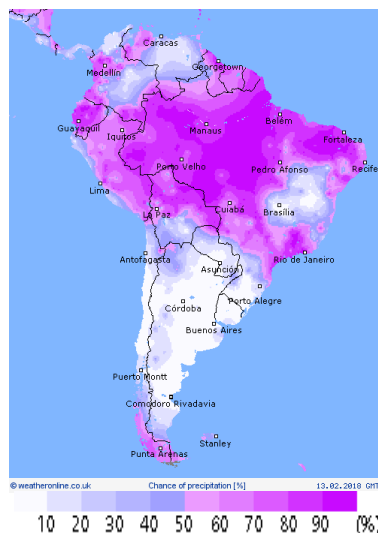


SAINT MALO, le 13/02/2018

\$ 1,2322



BLE :

- +/- après les ajustements autour du rapport, retour sur un trade en lien avec la météo, ce qui concerne toutes les matières premières,
- + les pluies attendues sur l'Argentine le we dernier ont été bcp moins importantes que prévues et il en est de même sur les zones de culture du HRW aux US, ce qui a mis un support global important dans les marchés,
- + après 2 achats égyptiens en 8 jours, les prix russes continuent de grimper (197/198\$ fob en 12,5% mpb),
- +/- grâce à l'ouverture en termes de qualité, l'Egypte a acheté 4 cargos russes mais aussi 2 roumains, mais au prix moyen le plus élevé depuis 3 ans, 222,07\$ caf,
- + inspections US légèrement > aux attentes, avec 488KT (430KT il y a 8 jours), pour un cumul qui atteint 17,111 millions, très proche des 17,817 de 2016/17,
- + Abare abaisse ses prévisions de récolte de BH en Australie, à 21,2 millions de mt (21,5 pour l'USDA),
- + au 7 février, la Russie avait exporté 31,4 millions de mt de grains (+37%), dont 24,5 de blé,

MAÏS :

- + un problème en Argentine devient un support pour le maïs US, même si qq millions de mt de moins ne vont pas trop perturber le bilan mondial,
- + les fonds poursuivent les rachats (20K lots) et ne détiennent plus qu'environ 50K lots de short,
- inspections US < aux attentes, avec seulement 835KT alors que les besoins hebdo ressortent entre 1,2 et 1,3 millions de mt pour atteindre les projections de l'USDA. Le cumul des chargements atteint 15,7 millions de mt contre 23,3 en 2016/17,
- les relations entre les US et la Chine sont tendues, ce qui a poussé ces derniers à switcher 300KT de maïs américains contre une origine ukrainienne,
- + au Brésil, la 1^{ère} récolte en est à 11% et les semis de la 2^{ème} à 15% contre 27% en 2017 et 19% en moyenne. Ce retard est dû à la lenteur de la récolte de soja et pourrait provoquer une perte de surfaces,

SOJA :

- + rally sur des considérations météo en Argentine avec un we décevant, générant la plus forte hausse journalière sur le CBOT depuis le rapport d'octobre 2017,
- + ttx toujours en leader avec la place de l'Argentine sur la plus haute marche du podium des exportateurs,
- + avec cette absence de pluie, le marché travaille maintenant sur 48/50 millions de mt en Argentine (USDA 54), et certains parlent même de 45/46 millions,
- du côté du Brésil, on est en route vers un nouveau record,
- la Chine a annulé 455KT de graine origine US, plus par choix économique en rachetant du sud que par problème de relations difficiles en ce moment, enfin c'est ce que pense le marché,
- + vente de 198KT en AR et 116KT en NR, à destination inconnue,
- + inspections US > aux attentes, avec 1,303 millions de mt (1,148 8 jours) mais un cumul toujours en retard à 36 millions de mt contre 41,6 en 2016/17,
- + récolte à 10% au Brésil contre 19% en 2017 (moy 12%), à cause des pluies qui retardent les opérations,

A SUIVRE : météo, c'est tout.