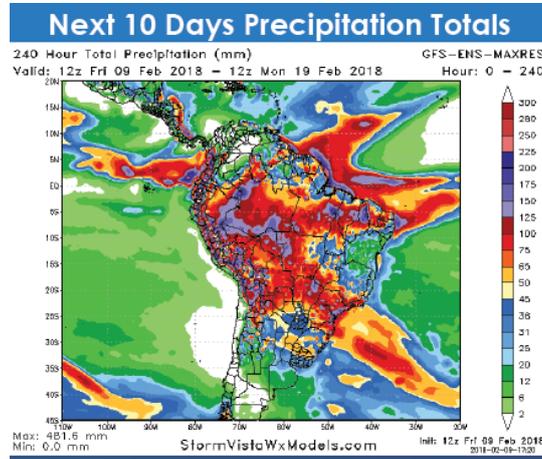


SAINT MALO, le 15/02/2018

\$ 1,2494



BLE :

- gap à l'ouverture sur des prises de bénéfices sans surprise après avoir touché un plus haut de 6 mois la veille, ce qui n'était pas tenable sans respiration, compte tenu des stocks mondiaux,
- les fonds sont ressortis du blé pour revenir vers les bourses qu'ils avaient délaissées depuis la semaine dernière,
- après cette récente hausse des cours, le CME a relevé hier le dépôt, le faisant passer de 950\$ et 1.000\$ par lot, ce qui apporte une pression supplémentaire dans une volonté de limiter la spéculation,
- +/- ventes export US attendues entre 250 et 500KJT, avec une certaine méfiance compte tenu de la hausse des cours,
- +/- les prévisions météo sont un peu plus optimistes sur les zones HRW aux US, mais les pluies prévues devraient rester plutôt sur l'est,
- Agrimer continue son yoyo avec le bilan blé, remontant le stock de report de 350KT à 3,25 millions de mt, en diminuant les exportations UE de 150KT (8,45 millions) et non EU de 300KT (9 millions). Le marché pense plutôt autour des 4 millions, peut être plus, compte tenu de la concurrence mer noire qui continuera jusqu'à la NR,
- + les prix russes sont passés au-dessus des 200\$, avec la hausse du rouble et la demande,

MAÏS :

- +/- le maïs est partagé entre la poursuite du rallye en ttx/graine et les prises de bénéfices en blé, dans une petite séance,
- + les fonds ont acheté 50K lots pour un short estimé à 50K lots,
- + ventes export US entre 1 et 1,6 millions de mt, avec peu d'annonce de vente cette semaine mais un espoir de voir un bon 2^{ème} semestre grâce à une demande asiatique très présente et des prix argentins peu compétitifs,
- +/- peu de nouvelles fraîches, si ce n'est la météo argentine dont l'importance reste limitée vis-à-vis des maïs US, alors que les conditions sont bien meilleures au Brésil,
- + vente de 123KT à destination inconnue et achat de 240KT de maïs mer noire par l'Iran,
- +/- production d'éthanol en baisse de 4% sur la semaine, à cause des conditions climatiques froides sur les US, ce qui, avec la hausse des cours, améliore les marges. La consommation de maïs reste toujours au-delà des projections de l'USDA,
- +/- au Brésil, les semis de la safrinha atteignent 15% contre 27% en 2017 et 19% en moyenne, selon Ag Rural,

SOJA :

- + toujours en hausse en clôture, sur un plus haut de 10 semaines, après qq ventes en début de séance, avec toujours le ttx en leader sur des considérations de météo argentine,
- + à nouveau baisse du dollar après l'impact haussier de l'inflation US plus forte que prévue en janvier (2,1% contre 1,9%),
- +/- les prévisions donnent qq pluies pour le we prochain, mais pas dans les zones où elles deviennent obligatoires à CT, faute de perte de récolte encore plus prononcée, à moins de 50 millions de mt,
- +/- au Brésil, selon Ag Rural, la récolte de soja atteint 10% contre 12% en moyenne, avec de gros retards au Mato Grosso (28,6% contre 45,7% en 2017 et 31,9% en moy) et au Parana (1% contre 13% et 16%) à cause des pluies,
- +/- attente aujourd'hui des chiffres de crush de janvier selon le NOPA, avec 166,50/167 millions de bx (166,305 en déc et 160,62 en jan 17),
- +/- le marché va rester calme pdt au moins une semaine, avec le carnaval et le nouvel an chinois,

A SUIVRE : des cours de samba ☺.