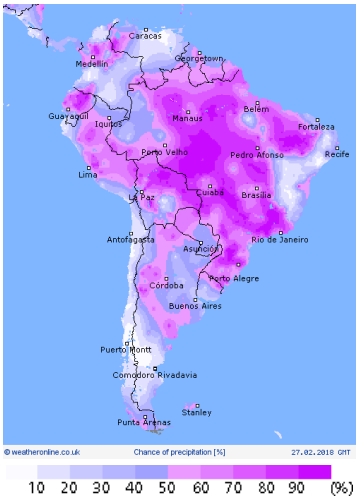
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 27/02/2018 **$ 1,2340**



BLE : + support venant de la météo US mais aussi européenne et mer noire, ainsi que du dernier rating mensuel de l'USDA,

+ la vague de froid qui s'abat sur l'Europe fait craindre des dégâts en Russie et Ukraine où les températures sont descendues sous les -25°C et également en Europe du nord,

+ le prix du blé russe dépasse les 206$ caf,

+/- aux US, le rating baisse en Caroline du nord (-5), au Colorado (-6), Kansas (-1), Nebraska (-5), Montana (-12), Dakota du nord (-7) et du sud (-5) alors qu'il ne monte qu'en Illinois (+7) à cause de pluies mal réparties et faibles,

- inspections export US < aux attentes, avec 280KT (424KT il y a 8 jours et 534KT en 2017) avec un cumul en retard de 6%,

+/- après plusieurs reports, la Jordanie revient au marché pour 100KT de blé, espérant recevoir plus de 2 offres, comme la dernière fois,

MAÏS : + meilleure hausse en clôture depuis longtemps, avec des fonds acheteurs de 10K lots, ce qui leur donne une position longue d'environ 60K,

+ le déclencheur reste bien sur la météo argentine où la situation devient de plus en plus critique,

+ les révisions à la baisse de la récolte en Argentine se succèdent, avec 35 millions de mt (-3,5) pour la bourse de Rosario et 37 millions pour BAGE, contre 39 pour l'USDA,

+/- au Brésil, la situation reste bien meilleure, même si les pluies sur le centre nord retardent les récoltes et surtout les semis de la safrinha (26% contre 36% en 2017 et 31% en moyenne),

- en Chine et aux US, les conditions sont bonnes, ouf !!!

+ inspections > aux attentes, avec 1,306 millions de mt, en hausse de 40% sur la semaine dernière, à comparer aux 1,46 millions de 2017. Le cumul des embarquements est toujours en retard de 31% sur 2016/17, mais si on y ajoute les ventes non encore chargées, on en est à 72% des projections de l'USDA, soit parfaitement dans la moyenne de 71%

+ vente de 125KT à destination inconnue,

SOJA : +/- un démarrage en force avant la publication du bulletin météo de mi-séance, qui, encore une fois, annonce qq gouttes d'eau sur l'Argentine. Même si cela se confirmait, ça ne ferait que de calmer le feu pendant qq jours mais surement pas suffisant pour changer la donne,

+ les dégâts sont faits en Argentine et, comme en maïs, les révisions de récolte se succèdent : Rosario 46,5 (-5), BAGE 47 pour 54 à l'USDA,

+/- avec une parité monétaire plus favorable et la hausse des cours à Chicago, les paysans brésiliens sont massivement venus au marché la semaine dernière. On estime qu'ils ont vendu 3,5 millions de mt et qu'ils seraient engagés à hauteur de 41% pour la NR,

+ vente de 132KT vers la Chine,

+/- inspections US dans les attentes, avec 762KT dont 57% vers la Chine. Sur janvier 18, la part des exportations US vers la Chine est tombée de 88% en 2017 à 68% au profit de celle du Brésil qui a bondit de 3% à 24% cette année,

+ toujours en janvier, les importations chinoises de graine de soja ont atteint 8,48 millions de mt (+10,8%), en route vers les 100 millions sur 2018, cap à franchir pour la 1ère fois,

A SUIVRE : météo, c'est tout.