

SAINT MALO, le 1/03/2018

\$ 1,2211



BLÉ :

- + grosse performance pour le blé, avec la prise en compte depuis 2 jours de la baisse du rating aux US à cause d'une mauvaise météo, ce qui a donné lieu à des short-covering,
- + 5^{ème} hausse de suite pour le blé qui atteint un plus haut de 6 mois,
- ventes de farmers en fin de session pour une clôture en retrait des plus hauts et peut être qq prises de bénéfices ce soir, début de mois,
- +/- les prix de ventes grimpent aux US, environ 206\$ en SRW, rattrapant ainsi les prix russes ou roumains (205\$) voir ceux des blés français,
- + météo européenne et mer noire en soutien, avec la vague de froid qui passe en ce moment,
- +/- l'Inde abaisse légèrement son estimation de récolte 2018 à 97,11 millions de mt (98,5 en 2017), en raison d'une baisse des surfaces,
- +/- les exportations ukrainiennes ont atteint 27,5 millions de mt sur juil/février, en baisse de 2,3 millions sur 2016/17. Les volumes de blé représentent 13,2 millions de mt,
- à cause de prix trop élevés, la Syrie a annulé son tender, comme la Jordanie précédemment,
- + le Japon cherche 137KT,
- la Commission Européenne vient d'abaisser les exportations de blé à 24 millions de mt (-1,5), à cause de la concurrence russe et annonce un chiffre de 25,3 pour 2018/19,

MAÏS :

- + suiveur du blé et du ttx, mais aussi hausse avec une bonne demande mondiale,
- + les fonds poursuivent la construction de leur position longue, en achetant encore 30K lots hier (fin de mois) pour un long estimé maintenant à environ 100K lots, ce qui représente plus de 350K lots achetés depuis mi-janvier !!!!!
- à noter, qq ventes de farmers en fin de séance pour profiter de la hausse,
- +/- selon l'EIA, la production d'éthanol a chuté de 2,2% en 8 jours (> aux attentes) à 1,044 millions de bpd, laissant qd même la consommation de maïs sur un trend de 5,6 milliards de bx, ce qui est > aux projections de l'USDA pour la campagne,
- + avec des conditions argentines toujours chaudes et sèches, Bloomberg vient de qualifier cette sécheresse de trentenaire,
- +/- au Brésil, la récolte de maïs en est à 19%, dans la lignée de 2017 mais < à la moyenne, alors que les semis de la safrinha atteignent 43% contre 57% en 2017 et 47% en moyenne,

SOJA :

- + le rally continue en ttx et graine, avec des prévisions météo écartant toute pluie jusqu'à mi-mars pour le moment,
- +/- au Brésil, selon Ag Rural, 28% des graines sont en silos (+8 en 8 jours) contre 36% en 2017 et 27% en moyenne,
- + à cause des pluies persistantes, l'approche des ports est très compliquée au Brésil, ce qui supporte la prime fob,
- + vente de 250KT de graines US à destination inconnue, la 5^{ème} en qq jours. On pense à une sécurisation avant de nouveaux chiffres en baisse pour la récolte argentine,
- +/- attente des chiffres de crush selon le Census pour janvier à 173 millions de bx contre 176,4 en décembre et 170,6 en janvier 2017, avec des stocks d'huile e, hausse,
- marché largement suracheté à CT,

A SUIVRE : chiffres ventes export US et météo.