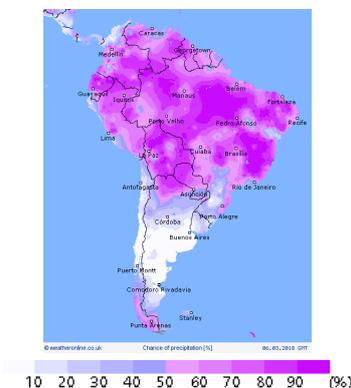


SAINT MALO, le 6/03/2018

\$ 1,2335



**BLE :**

- + KC en leader avec une clôture proche des plus hauts, le CBOT dans la foulée alors que le calme continue de régner sur PMLS (BP),
- + la météo US est le driver du marché avec une sécheresse continue dégradant le US HRW (KC) avec une production estimée à 600 millions de bx contre 750 en 2017 et 1080 en 2016 et surtout des stocks au plus bas,
- + 3 états sortent un rating hebdo maintenant, le Texas avec 10% de g/exc (+4) mais 64% de p/vp (-9), le Kansas avec respectivement 13% (=) et 50% (+1) et l'Oklahoma avec 6% (+4) et 78% (+1). Même si les conditions s'améliorent un peu, elles restent toujours très dégradées,
- + l'Égypte a lancé un tender hier soir pour une exécution 5/15 avril. Lors de son dernier achat le 21/02 elle avait pris 2 cargos russes à 223,50\$ fob (208,08\$ caf pour le – cher),
- + depuis les prix russes ont gagné 4 à 5\$, ce qui soutient d'ailleurs le matif avec un resserrement global des prix toutes origines confondues,
- + inspections US > aux attentes, avec 401KT (280KT 8 jours et 584KT 1 an) pour un cumul des chargements qui atteint 18,229 millions de mt contre 19,515 en 2016/17,
- +/- en Ukraine, AgroConsult se montre confiant sur l'état des cultures après le coup de froid, protection neigeuse aidant et annonce un rating à 86,6% de g/exc contre 80,8% en, 2017,
- +/- pour le rapport de jeudi, la moyenne des attentes ressort à 266,2 millions de mt pour le stock monde (266,1 en fév et 252,6 en 2017) et à 1,010 milliard de bx pour les US (1,009 et 1,181),
- + en France, Agrimer abaisse le rating à 83% (85% 8 jours et 92% en 2017) pour le BT et à 77% (79 et 84) pour le BD,

**MAÏS :**

- + poursuite du support par des achats de fonds (10K lots) pour une position longue d'environ 160K, et de la météo argentine,
- +/- prix cash US stable avec des ventes de farmers mais en légère hausse à l'export avec des frets plus chers,
- inspections décevantes, à 948KT, soit une baisse de 50% en 8 jours et un cumul en retard, nécessitant des chargements hebdo de 1,3 millions pour atteindre les projections de l'USDA. Malgré tout, les ventes export restent très bonnes en ce moment, le maïs US étant le moins cher. Il faut juste que les chargements accélèrent,
- +/- pour jeudi, le marché attend des stocks mondiaux à 198,9 millions de mt (203 en fév et 229,8 en 2017) et US à 2,299 milliards de bx (2,352 et 2,293),
- + pour les récoltes en Amérique du sud, les chiffres se dégradent avec 91,8 pour le Brésil (95 en fév) et 36,3 pour l'Argentine (39),
- + les pluies persistantes perturbent les semis de la safrinha au Brésil, ce qui pourrait conduire à une perte d'ha au final,

**SOJA :**

- + nouveau plus haut en clôture, en AR comme en NR, avec l'Argentine et sa météo en support,
- +/- USDA prévu avec baisse en Argentine (48,1 contre 54 en fév) et hausse au Brésil (114 contre 112). Ces chiffres sont des moyennes et les prévisions individuelles peuvent être différentes, comme celle d'AG Rural qui voit la récolte brésilienne à un nouveau record de 117,9 millions,
- + en Argentine, le cumul de précipitation depuis octobre n'atteint qu'à peine les 50% de la normale,
- +/- inspections dans le haut des attentes, à 990KT dont seulement 21% vers la Chine, un plus bas de campagne. Y aurait-il déjà des rétorsions de la part des Chinois !!!
- en tout cas, le cumul reste en retard de 206 millions de bx sur les projections de l'USDA qui sont déjà en baisse de 74 millions sur 2016/17,

**A SUIVRE :** la météo avant le rapport jeudi et les saute d'humeur de Trump.