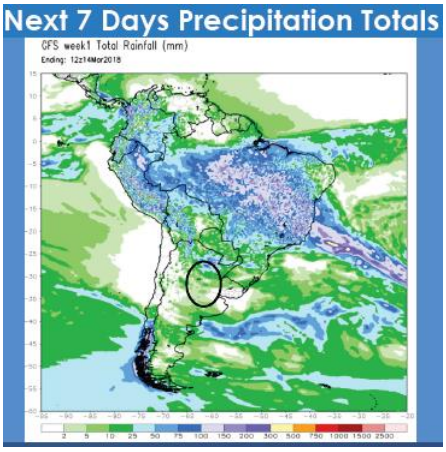
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 8/03/2018 **$ 1,24**



BLE : - prises de bénéfices après le décalage des prix des blés US par rapport à ceux de Russie lors du dernier achat égyptien. En effet, alors que ce décalage n'était que de 1 à 2 $ il y a 15 jours, il a atteint 20$ cette semaine !!!

+/- prévisions météo US inchangées, avec toujours peu de pluie sur la « HRW wheat belt » sur les 6/10 et 8/14 jours,

+/- peu de changement tant aux US qu'au niveau mondial pour le rapport USDA de ce soir,

+/- après des ventes export décevantes la semaine dernière (191KR en AR et 45KT en NR), le marché ne s'attend pas à une révolution aujourd'hui. Le cumul reste en retard sur 2016/17 à 795 contre 908 millions de bx,

+ en France, les exportations pays 1/3 de janvier sont restées très bonnes, à 747KT après 792KT en décembre. L'Algérie reste la 1ère destination avec 315KT et le cumul juil/jan ressort à 4,30 millions de mt, en avance de 53% sur 2016/17,

+ l'Iran vient de signer un accord avec la Russie et l'Ukraine pour des achats annuels de blé d'environ 1,5 millions de mt,

+/- en Australie, Abare voit la récolte 18/19 à 23,7 millions de mt après les 21,5 de cette année,

MAÏS : +/- fin de la hausse avant l'USDA avec des fonds qui approchent les 200K lots de long,

+/- le marché attend la fixation des récoltes sud-américaines avec des baisses pour l'Argentine et peut être aussi le Brésil. On parle maintenant de 34/35 pour l'Argentine et les 95 millions semblent trop élevés pour le Brésil,

+ pour la 1ère fois depuis 5 ans, le stock mondial pourrait repasser sous la barre des 200 millions de mt,

+/- peu de changement aux US, si ce n'est une légère hausse du poste éthanol,

+ d'ailleurs, selon l'EIA, la production a progressé de 1,2% en 8 jours, pour atteindre 1,057 millions de bpd, soit une consommation annuelle de 5,7 milliards de bx de maïs,

+ attente de bonnes ventes export encore cette semaine, après les presque 500KT de la Corée et avec un dollar de retour au plus bas de 3 mois suite aux déclarations de Trump sur les taxes et les discussions entre les 2 Corée. Cela redonne confiance aux opérateurs US sur la capacité du marché export à rattraper son retard sur le 2ème semestre de la campagne,

+ la météo reste invariablement sèche en Argentine, supportant le marché de manière continue,

+/- attente des chiffres de Conab sur le Brésil, avant l'USDA,

SOJA : + comme en maïs, mais avec un impact centré sur le ttx, la météo argentine reste le focus du marché,

- malgré tout, on poursuit les liquidations avant l'USDA dans un marché largement suracheté,

+ attente de bonnes ventes export US en soja également, en sécurisation des baisses de production en Argentine,

+/- il n'y aura pas de compensation complète des pertes argentines par une hausse de la production au Brésil,

+ peut être une hausse du crush aux US avec une baisse du stock de report ?

A SUIVRE : Conab, USDA et dollar.