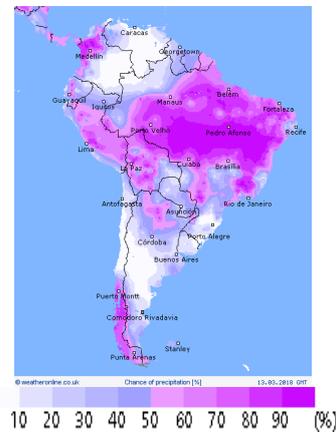


SAINT MALO, le 13/03/2018

\$ 1,2320



BLE :

- + reprise TK après les liquidations post rapport de fin de semaine,
- + le rating US est sorti avec une nouvelle baisse inattendue au Kansas, le 1^{er} état producteur de blé, perdant 1 point à 12% de g/exc et gagnant 3 points à 53% de p/vp. Au Texas et Oklahoma, on constate une petite hausse,
- les blé US ne sont pas compétitifs depuis leur récente hausse, on l'a constaté lors du dernier achat égyptien, avec un décalage de 20\$,
- et le blé russe rebaisse, à 207\$, dans la lignée le rouble,
- +/- inspections US à 389KT, dans la moyenne des attentes,
- exportations russe total grain à 34,6 millions de mt au 5 mars, en hausse de 41% sur la campagne précédente, avec l'objectif de 45 millions cette année et 60 millions d'ici 2030. En effet, la Russie veut poursuivre le développement de sa production grâce à de nouvelles terres et au progrès des rendements, tout en continuant ses investissements ferroviaires et portuaires pour améliorer sa logistique,
- du coup, ces exportations record prennent la place des pays comme les US et l'Europe, qui voient leurs stocks augmenter,
- + en France, selon Agrimer, le rating baisse aussi, à 81% (-2) contre 92% en 2017 pour les BH et 75% (-2) contre 84% en 2017 pour les BD,

MAÏS :

- + inspections > aux attentes, avec 1,377 millions de mt, dont plus de 500KT vers le Japon, la Corée et Taïwan,
- + avec de bonnes ventes export pour le maïs US, le moins cher du monde, le cumul vente + chargement avance vite, à 40 millions de mt contre 44 en 2016/17. Le marché croit en un rattrapage rapide voir même à une hausse du poste exportation dans le bilan d'avril,
- + vente de 108KT vers le Japon et 255KT à destination inconnue,
- +/- prévisions de pluies confirmées sur l'Argentine pour le we et la semaine prochaine, mais se décalant plus vers l'est maïs, de toute façon, en maïs, les dégâts sont déjà faits,
- + là où l'USDA annonce 36 millions de mt, le marché traite plutôt 30/33 millions,
- +/- les fonds sont longs de presque 220K lots, soit quasiment 1/2 millions de lots rachetés depuis la mi-janvier,
- +/- au Brésil, la 1^{ère} récolte est faite à 28% contre 36% en 2017 et 37% en, moyenne, et la safrinha est semée à 81% contre 88% en 2017 et 81% en moyenne, selon Ag. Rural,

SOJA :

- comme en maïs, qq pluies sont annoncées sur l'Argentine, bénéfiques bien que tardives,
- +/- l'USDA annonce 47 millions de mt et sur place les opérateurs sont plutôt à 39/42 millions,
- le Brésil, plus sec, voit l'accélération de la récolte de soja, à 48% (+13) contre 56% en 2017 et 46% en moyenne,
- + rachat à bon compte après le rapport, malgré les incertitudes sur la guerre douanière lancée par Trump, qui pourrait provoquer une taxation des graines US par la Chine, son 1^{er} client, dès lors que les disponibilités et les prix sud-américains seront là,
- + inspections export US dans le haut des attentes, avec 910KT, après des annonces de ventes vendredi de 183KT vers la Chine et de 205KT à destination inconnue, montrant une certaine sécurisation des achats vis-à-vis du pb météo en Argentine,

A SUIVRE : toujours la météo et les monnaies.