

SAINT MALO, le 15/03/2018

\$ 1,2367



**BLE :**

- + prévisions US moins généreuses en pluie, surtout sur la zone des HRW et donc support pour le KC qui reprend son leadership,
- + les dégâts vont vite se préciser pour ces blés, à l'approche de la sortie de dormance. On parle d'abandon de surface sur certaines parcelles,
- +/- ventes export US attendues sans éclat, entre 350 et 450KT (429KT il y a 8 j) pour un cumul en retard à 809 millions de bx contre 922 en 2016/17,
- + retour de l'Egypte au marché pour la période 15/25 avril après un dernier achat de 3 cargos russes le 6 mars, de 229,75 à 231,10\$ caf (prix moyen en hausse de 7,13\$), montrant que les blés US étaient non compétitifs,
- +/- Allendale vient de sortir la 1<sup>ère</sup> estimation de surface de blés US de mars, à 46,889 millions d'acres (USDA 46,5 et 2017 46,012)
- compte tenu des bons scores des blés russes, Ikar relève ses prévisions d'exportation pour la campagne à 38,50 millions de mt (+1),
- +/- Agrimer abaisse de 500KT les exportations pays 1/3 et les augmente de 100KT en intra EU mais diminue qd même le stock de report à 3,20 millions de mt en retouchant à la collecte !!!
- l'Inde affiche sa volonté de revoir à la hausse les taxes d'importation, si les objectifs de la collecte nationale sont atteints,
- + l'Algérie a acheté 150KT (seulement) de blé pour chargement sur juin à 225/226\$ caf, ce qui, au final, n'est pas une si bonne nouvelle pour la France,
- + l'Ethiopie finalise son achat de 400KT de blé avec en origine la mer noire et, sans doute, le Pakistan,

**MAÏS :**

- +/- après un plus haut de 7 mois, le maïs respire, dans le sillage du soja et avec les prévisions de pluies en Argentine, même si elles sont quasiment inutiles, arrivant trop tard,
- elles seront plus bénéfiques pour le sud du Brésil, où la province de RGDS en a besoin,
- les fonds ont revendu 5K lots hier soir mais restent encore longs de 225K lots,
- + bonnes ventes export US attendues (1,5/1,8 millions de mt), après les presque 1 million de mt achetées par la Corée ces 10 derniers jours, même si la hausse des prix pourrait commencer à limiter la demande,
- selon l'EIA, la production d'éthanol a chuté de 3% en 8 jour, à 1,025 millions de bpd et malgré cela, les stocks ont encore grimpé,
- + Allendale annonce une sole de 88,5 millions d'acres pour le maïs,

**SOJA :**

- confirmation des pluies à venir en Argentine, mais la question reste de savoir sur quelles zones et en quelle quantité elles tomberont réellement,
- +/- on parlera d'abord de stabilisation des cultures avant de voir s'il y aura un impact positif sur les rendements,
- +/- ventes export US entre 900KT et 1,4 millions mais, selon certains opérateurs, les Chinois auraient déjà commencé à « boudier » les graines US, suite aux décisions douanières de M. Trump,
- Céléres relève son estimation de récolte brésilienne à 115,7 millions de mt contre 111,9 février,
- aux US, Allendale annonce un record de semis à 92,104 millions d'acres contre 90,1 en 2017,
- +/- attente d'un crush à 149 millions de bx sur février selon le NOPA à paraître aujourd'hui, contre 163,1 en janvier et 149,2 un an plus tôt, avec des stocks en hausse,

**A SUIVRE :** biens sur la météo mais aussi les réactions aux tensions commerciales mondiales créées par la décision des US de mettre des barrières douanières en place et par le UK face à la Russie.