

SAINT MALO, le 22/03/2018

\$ 1,2375



BLE : - poursuite des liquidations, surtout en HRW (KC) avec une météo plus favorable, annonçant encore de la pluie sur les plaines US. RV mardi prochain pour le nouveau rating, sachant qu'il n'a jamais été aussi bas depuis longtemps, notamment au Kansas, 1^{er} état producteur de blé aux US,
 + le marché attend le rapport du 29 mars pour recaler le planting US,
 +/- avec la baisse des prix US (-64 cts pour le KC, 43 cts pour le CBOT et -36 cts pour le MPLS) alors que le marché mondial reste plutôt stable, les prix US se recalent un peu, surtout par rapport aux prix russes (208/209\$ fob),

+/- après une semaine exécration (220KT), les ventes export de blé US sont attendues entre 200 et 400KT,

+ UAE, Oman, Nigéria, Japon et Jordanie cherche du BT, tout comme l'Algérie, mais en BD,
 +/- Ag Ressources voit la sole US à 46,6 tt blé et Allendale à 46,889 millions d'acres

MAÏS : +/- séance très étroite avec des achats de fonds (10K lots) pour un long estimé à 220K lots,
 + vente de 138KT de maïs US et de 197KT origine optionnelle à la Corée,
 +/- la pluie s'annonce encore sur l'Argentine et le sud du Brésil pour la fin de cette semaine, trop tardif pour avoir un impact positif sur les rendements, mais perturbant un peu les semis de la safrinha au Brésil,
 +/- les semis de la safrinha sont faits à 66% contre 77% en 2017 et 71% en moyenne,
 + en Argentine, le rating maïs est à 75% p/vp et l'état de sécheresse à 87% pour une récolte entre 30 et 34 millions de mt, rentrée à 8% selon BAGE,
 +/- après une très grosse semaine il y a 8 jours, on attend des ventes export entre 1,5 et 2 millions de mt pour aujourd'hui,

+/- attente du rapport stock et surface le 29 mars, avec une sole US < aux 90 millions d'acres de 2017. Les stocks révéleront la consommation exacte de maïs sur le trimestre précédent, et on sait qu'elle fut élevée,

SOJA : + meilleure clôture pour l'huile depuis 1 mois, avec le support du pétrole,
 - les fonds sont longs dans les 3 composantes du soja,
 +/- ventes US attendues entre 700 et 900KT,
 - pour la 1^{ère} fois, un journal chinois, sûrement dument autorisé à le faire, publie un article sur le dumping US sur les graines de soja au niveau des farmers (une histoire d'assurance et de financement subventionnés par l'état). Le marché voit là une possible ouverture à rétorsion face à la décision, demain, de Trump sur les taxations de l'acier et l'aluminium,

- cela tombe bien dans le calendrier pour les Chinois, avec une récolte sud-américaine qui monte en puissance. Mais cela ne pourra pas durer au-delà de l'été, surtout avec des besoins chinois estimés à plus de 100 millions de mt cette année et une Argentine plutôt proche des 40 millions que des 50 !!!

- un réal en baisse sur le dollar, favorable pour pousser les paysans brésiliens à la vente,
 - sole US de soja > à 90/91 millions d'acres selon les dernières estimations, un nouveau record, contre 89,5 en 2017,

A SUIVRE : ventes export aujourd'hui, décision de Trump demain, rating mardi et USDA le 29 !!!