

SAINT MALO, le 29/03/2018

\$ 1,2317



BLE :

- marché encore très calme et pauvre en infos, avant le rapport de ce soir,
- peu de demande export en blé US dont le prix reste > à celui du marché mondial,
- l'amélioration, même faible, du rating mardi pèse sur les cours, ainsi que des conditions météo pluvieuses sur les plaines US,
- + l'Egypte est sortie au marché hier soir sur la période 28/04-8/05. Son dernier achat date du 15 mars, pour 241KT de blé russe et roumain, au prix moyen de 235,71\$ caf,
- les prix russes ont d'ailleurs baissé d'1\$, à 207\$ fob, en liaison avec un rouble plus faible,
- +/- ventes export US attendues entre 300 et 500KT,
- +/- pour l'USDA, on attend une sole tt blé à 46,25 millions d'acres (46,012 en 2017), avec 32,5 en BH (32,696), 2,35 en Durum (2,307). L'inconnue reste pour le BP avec 11,15 (11,009 en 2017), mais certains voient un chiffre > à 11,5 millions d'acres,
- +/- pour les stocks, on attend 1,498 milliards de bx contre 1,874 en décembre et 1,659 il y a 1 an,

MAÏS :

- comme en blé, petite séance, avec des fonds vendeurs de 7K lots pour une position longue d'environ 244K,
- + production d'éthanol, selon l'EIA, en baisse de 1% sur la semaine, mais avec un cumul de consommation de maïs représentant déjà 60% des projections 2017/18 de l'USDA alors qu'il reste encore 44% de la campagne devant nous,
- +/- qq pluies ce we et la semaine prochaine sur l'Argentine, plutôt en dehors des zones de production du maïs et du soja, et de toutes façons, trop faibles et trop tardives,
- + la Corée aurait encore pris 4 cargos de maïs, sans doute US,
- + ventes US attendues entre 1,5 et 1,9 millions de mt,
- + selon BAGE, la récolte argentine atteint 18% avec des rendements < aux attentes. Le rating atteint 76,4% de p/vp (+1,2 en 8 jours) et il laisse son estimation de production inchangée à 32 millions de mt alors que le marché anticipe déjà un chiffre < à 30 millions contre 41 millions en 2017,
- +/- pour l'USDA, on attend une surface de 89,4 millions d'acres contre 90,17 en 2017 et 90 lors du forum outlook USDA de février,
- +/- au niveau des stocks, on attend 8,7 milliards de bx contre 12,516 en décembre et 8,62 il y a 1 an,

SOJA :

- 5^{ème} journée de baisse pour le soja mais avec seulement -10 cts !!!
- +/- les regards sont focalisés sur le très important rapport de ce soir, tant au niveau des surfaces que des stocks, compte tenu de la catastrophe en Argentine,
- pour les surfaces, le marché s'attend à un record de 91 millions d'acres (90,1 en 2017) et au niveau des stocks, 2,03 milliards de bx contre 1,735 il y a 1 an,
- + d'excellentes marges et une Argentine à la cave vont favoriser le crush US qui devrait grimper d'ici la fin de la campagne, donnant peut-être lieu à des révisions dans le bilan « supply & demand » d'avril,
- + en Argentine, BAGE donne un rating à 82% de p/vp, en hausse de 5,6 point en 1 semaine,
- au Brésil, tout à l'air sur des rails et Agroconsult vient d'annoncer une récolte à 118,9 millions de mt (USDA 113), avec un potentiel à 120 millions si tout se passe bien d'ici la fin de la récolte qui en est à 73% (82 en 2017 et 78 en moy),

A SUIVRE : bien sur le rapport de ce soir avant un grand we de Pâques.