

SAINT MALO, le 3/04/2018

\$ 1,2323



BLE : +/- partagé entre fermeté compte tenu du rating et pression des autres commodities,
- les chiffres de l'USDA, surtout le planting pèsent sur les cours, surtout sur les blés de printemps (MPLS),

+/- la sole 2017/18 est estimée à 47,3 millions d'acres, soit 1 million de plus que les attentes, alors que les stocks sont dans les attentes, avec 1,494 milliards de bx,
+ le rating ressort à 32% de g/exc et 30% de p/vp contre respectivement 51% et 14% en 2017.

L'exemple du Kansas parle à lui tout seul, avec pour le HRW un rating à 10% de good (0 en excellent) et 47% de p/vp contre 13% et 49% fin mars, ce qui constitue le chiffre record le plus bas de plus de 10 points,

+ inspections US à 362KT (> aux attentes) contre 344KT la semaine dernière et 573KT en 2017, pour un cumul à 19,875 millions de mt, en retard de 9% sur 2016/17

MAÏS : +/- poursuite de la hausse post USDA en début de séance, avant un retour au calme et une clôture juste à l'équilibre,

- le marché digère les grosses ventes des farmers qui ont suivi la hausse des cours jeudi soir,
- les fonds ont revendu des lots pour un long proche de 145K lots,
+/- inspections à 1,35 millions de mt (50% vers Japon et Corée) contre 1,33 la semaine dernière et 1,49 en 2017. Le cumul des chargements atteint 24,4 millions de mt, en retard de 27% sur 2016/17

- la météo reste bonne pour la safrinha et la 1^{ère} récolte en est à 51% selon Ag Rural,
+/- surfaces US en baisse de 2% à 88 millions d'acres, en dessous des attentes de presque 1,5 million alors que les stocks dépassent les attentes de 185 millions de bx pour atteindre 8,89 milliards,

SOJA : +/- comme en maïs, début dans le vert et clôture dans le rouge, pour les mêmes raisons,

+/- les fonds restent encore longs de 150K lots en graine et 120K lots en ttx,
- le réal poursuit sa baisse par rapport au dollar et bonifie les prix payés aux paysans brésiliens, ce qui les amènent au marché,
- les farmers US ont aussi profité de la hausse des cours post USDA pour vendre massivement,
- inspections US à 542KT contre 710KT il y a 8 jours et 628KT l'an passé, avec quasiment 0 tonne vers la Chine !!!! Le cumul des chargements ressort à 41,482 millions de mt, en retard de 12% sur 2016/17,
+/- la récolte brésilienne poursuit son avancée, à 71% (+6) contre 74% en 2017. On parle encore de nouvelle révision à la hausse de la production,

+/- surfaces US en baisse de 1% à 89 millions d'acres selon l'USDA, soit 2 millions de moins que les attentes, alors que les stocks atteignent 2,1 milliards de bx, soit 77 millions de plus que les prévisions,

A SUIVRE : la production brésilienne de soja et les mesures de rétorsion des Chinois qui commencent à impacter la viande et l'éthanol US.