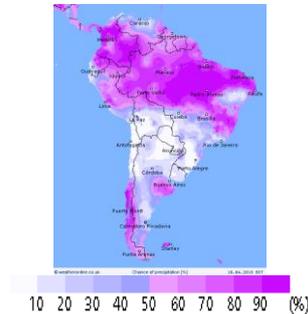


SAINT MALO, le 10/04/2018

\$ 1,2314



BLÉ :

- + gros démarrage de semaine avec le support de la météo US, profitant principalement à MPLS où sont cotés les BP,
- + le coup de froid du we dernier a pu causer des dégâts sur les BH dont certains approchent de l'épiaison et le temps sec qui suit avec la remontée des températures n'est guère plus favorable,
- +/- peu de changement en blé dans le rapport de ce soir, juste l'influence du maïs et du soja,
- + le rating US poursuit sa dégradation avec des g/exc à 30% et des p/vp à 35% contre 32 et 30 la semaine dernière et 53 et 13 il y a 1 an,
- +/- les semis de BP démarrent à peine, à 2% contre 4 en 2017 et 6 en moyenne,
- + inspections export > aux attentes, avec 430KT (425 il y a 8 jours et 659 en 2017), ce qui porte le cumul des chargements à 20,368 millions de mt sur la campagne contre 22,493 en 2016/17,
- + pris des blés russes en hausse à 210\$ caf, avec la demande toujours forte pour cette origine et des disponibilités un peu plus faibles sur certains ports,
- + la Russie a exporté 31,19 millions de mt depuis le 1/07/17, en hausse de 41% sur la campagne précédente,
- +/- marché français toujours suiveur avec des primes fab fermes et un rating stable pour les BH selon Agrimer, à 78% de g/exc,

MAÏS :

- +/- maintien des gains en clôture avec des inspections au top et des fonds acheteurs de 12K lots pour un long de 190K,
- + inspections à 1,937 millions de mt (record sur les 3 dernières années) portant le cumul des embarquements à 26,5 millions de mt contre 34,6 en 2016/17. Il faut que les chargements continuent à ce rythme pour atteindre les projections de l'USDA alors que les ventes ont largement rattrapé leur retard,
- +/- prix intérieurs US en légère baisse avec des ventes de farmers alors qu'ils grimpent en fob, avec une bonne demande,
- la Chine va débiter son plan de revente de stocks sur 2018, en offrant une 1^{ère} tranche de 7 millions de mt de la récolte 2014 à partir du 12 avril,
- +/- démarrage des semis US, à 2%, dans la moyenne contre 3% en 2017, mais avec des conditions climatiques plutôt défavorables pour le moment,
- +/- l'USDA devrait recalculer les stocks US et mondiaux ainsi que la production sud-américaine,
- +/- au Brésil, Ag Rural annonce 26,2 millions de mt (+0,3) pour la 1^{ère} récolte et 63,6 (-0,4) pour la safrinha, pour un total inchangé à 89,8 millions contre 97,8 en 2017, sachant que la 1^{ère} est récoltée à 60% (+9) contre 67% en moyenne et la 2^{ème} est semée à 100%,

SOJA :

- + USDA, forte demande, guerre commerciale et météo, voilà le cocktail de la semaine,
- + ces éléments déclenchent des achats plus rapides de certains consommateurs (Europe ?) et focalisent la demande en origine US, malgré la moindre qualité, après l'explosion des primes fob Brésil,
- + accumulation d'annonce de ventes en 2 sessions avec un total de 625KT en AR et 196KT en NR,
- inspections décevantes avec 374KT (579 il y a 8 jours et 858 en 2017) dont seulement 25% vers la Chine.

Le cumul des chargements atteint 41,893 millions de mt, en retard de 12% sur 2016/17,

- +/- l'USDA devrait recalculer les stocks US à la hausse et retailler fatalement la production argentine,
- Ag Rural relève encore une fois son estimation de production au Brésil, à 119 millions de mt (+1,1) contre 114,4 en 2017, avec les excellents rendements engrangés en ce moment. En même temps, il voit la récolte à 77% (+6) contre 82% en 2017,

A SUIVRE : USDA ce soir, puis météo US.