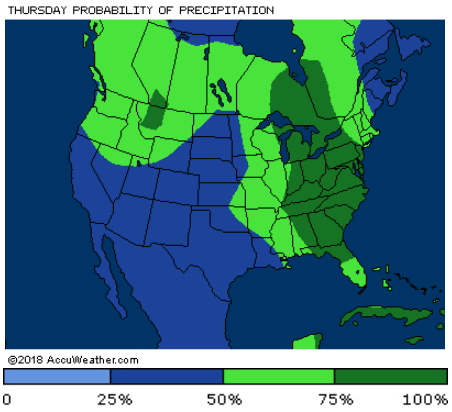
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 31/05/2018 **$ 1,1696**



BLE : - gros coup de mou après un début de journée sur la défensive pour un plus bas de 2 mois, avec 20cts de baisse en séance pour le CBOT et le KC, 12cts pour le MPLS et la récupération d'un 1/3 en clôture,

- la matif est resté également sans support, subissant des dégagements après l'ouverture des marchés US, effaçant ainsi une semaine de hausse et se posant sur les 180€ pour le septembre ? Ce niveau servira t il de support ce matin, à voir ?

- bcp de news négatives depuis 2 jours : les déclarations de l'administration Trump disant préparer une liste de produits taxés à hauteur de 50 milliards de dollar pour le 15 juin alors que le deal semblait plutôt bien engagé la semaine dernière, ce qui força les fonds longs à venir à la vente. Une délégation US sera en Chine la semaine prochaine. Ensuite, un rating blé en hausse de 2 points, au-dessus des attentes et des prévisions météo bien meilleures pour les BP US mais aussi canadiens la semaine prochaine (pluies et baisse des températures), et les opérations classiques de fin de mois,

- exportations ukrainiennes à 36,6 millions de mt (dt 16,2 en blé) depuis juillet contre 40,8 en 2016/17 pour un objectif de 41 millions sur la campagne,

- un cargo de blé russe bloqué en Egypte à cause d'un taux d'ergot à 0,06% pour une norme à 0,05%. Il sera à nouveau testé rapidement,

+ attente de la réponse au tender en cours de la Tunisie (100KT) et du 2ème tender de l'Algérie en 8 jours (50KT sur 1/15 juillet,

MAÏS : - poursuite des ventes par les fonds (20K lots) pour une position longue d'encore 170K lots. Ils détenaient encore un long de 225K lots il y a moins d'une semaine,

- pression des déclarations de Trump et du Nafta, de l'amélioration des conditions météo US et Brésil et surtout d'un 1er rating excellent,

- les maïs sont à 79% de g/exc soit le meilleur taux depuis 1996 alors que ls semis touchent à leur fin (92% contre 90% en moyenne),

+/- au Brésil, des pluies bienfaitrices mais trop tardives ont touché la safrinha, bénéficiant aux semis tardifs. Cela ne suffira pas à empêcher les révisions de récolte vers les 80 millions de mt plutôt que les 85 millions, à comparer aux 97 millions de 2017,

+/- ventes export et production d'éthanol demain ç cause du Mémorial day. Les ventes export surpassent dorénavant celles de 2016/18 mais les chargements restent largement en retard avec des besoins de 1,4 millions de mt par semaine pour des inspections à 1,705 millions mardi,

+ les regards se tournent maintenant vers la mer noire, Russie en particulier, en attendant de la pluie,

SOJA : - retour du ttx sur un plus bas de 2 mois ce qui emmène les graines en territoire négatif et supporte les huiles, déjà bien aidées par la reprise du pétrole et du palme,

- mêmes éléments et mêmes impacts que pour les céréales avec également la fin de la grève au Brésil et la légère baisse du dollar après un pic à 1,509, au plus haut depuis juillet 17,

- les Chinois venaient à peine de revenir sur les graines US après 2,5 mois d'absence,

- excellent démarrage des cultures US et semis en avance (77% contre 62% en moyenne) alors que les fonds restent encore longs,

A SUIVRE : tango US / Chine et météo mer noire.