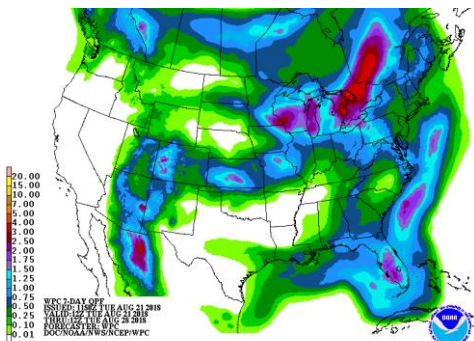


SAINT MALO, le 23/08/2018

\$ 1,1573



BLE :

- 3^{ème} jour consécutif de baisse, moins forte que les 2 jours précédents qd même, mais le plus mauvais trio depuis mars,
- les fonds, longs, poursuivent leur dégagement,
- line up réduit au départ des US, même si la baisse de prix en cours relance la compétitivité des blés US, +/- si confirmation du deal avec l'Irak, les ventes export US pourraient être du même niveau que les 803KT de la semaine dernière,
- + Agrimer confirme la bonne qualité des blés français avec 91% au-dessus de 11,5% de protéine, 87% au-dessus de 76 de PS et 97% au-dessus de 240 de temps de chute,
- +/- l'Ukraine a exporté 4,6 millions depuis le 1^{er} juillet contre 4,9 en 2017, dont 2,3 de blé. La récolte totale est prévue à 60 millions de mt contre 61,3 en 2017, dont 25 de blé avec seulement 40/45% de meunier compte tenu des conditions de récoltes pluvieuses. Les exportations sont prévues à 39/40 millions de mt, le même niveau qu'en 2017/18,
- + en Allemagne, selon le DBV, la production céréalière atteindrait 35,6 millions de mt (45,6 en 2017) dont 18,6 pour le BH, en baisse de 23%. Le gouvernement vient d'annoncer une aide de 340 millions d'€ pour venir en aide aux agriculteurs,
- le gouvernement russe a démenti la volonté de limiter les exportations pour la campagne qui commence, contribuant ainsi à la pression sur les cours, mais une volteface russe ne surprendrait personne. Malgré tout, la récolte vient d'être relevé de 100 à 100/105 millions de mt,

MAÏS :

- retour vers les plus bas post USDA sous la pression du crop tour, des bons chiffres ukrainiens et de l'absence de nouvelle fraîche,
- les fonds ont encore dégagé 10K lots et sont short d'environ 55K,
- toujours pas de confirmation d'un accord avec le Mexique dans le cadre du Nafta, même si cela semble imminent et ne changera pas grand-chose au marché,
- +/- discussion Chine/ US en cours mais tout le monde attend la rencontre Trump/Xi en novembre pour une annonce d'accord, rien avant. La 2^{ème} tranche de taxe sur les produits chinois (16 milliards) entre en vigueur aujourd'hui,
- production d'éthanol stable sur la semaine, comme attendue, mais stock à +1% contre une baisse prévue et donc prix au plus bas et marge à 0,
- météo US idéale pour la finition des maïs,
- impact négatif pour le Matif de tout ces éléments, mais clôture loin des plus bas,

SOJA :

- poursuite du décrochage avec le crop tour en route pour des rendements records,
- comme pour le maïs, météo au top pour le soja sur la fin août, avec un temps plus chaud qui suit les dernières pluies,
- +/- Chine/US au même point, rv en novembre, avec un impact faible pour le moment, et même si un accord était trouvé, la production mondiale est largement suffisante,
- le Brésil, dans un contexte de prix chers et de réal à la cave donc de prix rémunérateurs pour les paysans, devrait voir sa sole progresser de plus de 3% cette automne,
- + toujours au Brésil, les exportations 1/15 août (4,9 millions de mt) représentent déjà 82% du total d'août 2017, en route pour battre le record de 8 millions sur ce même mois et, comme en juin et juillet, 80% de ces exportations partent vers la Chine,
- + le gouvernement US devrait expliquer demain son plan d'aide de 12 milliards de \$ aux farmers,

A SUIVRE : météo monde.