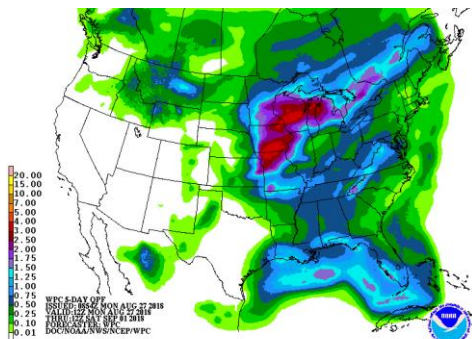


SAINT MALO, le 28/08/2018

\$ 1,1686



BLÉ :

- habituel démarrage de semaine en baisse pour le blé mais également 6^{ème} séance consécutive de baisse,
- les blé US sont trop chers par rapport au reste du monde, on l'a vu lors du tender tunisien où ils étaient à plus de 20\$ du prix traité,
- les Russes veulent continuer à dominer le marché mondial, comme ils le font depuis 3 ans et ils le feront tant qu'ils en auront les moyens (disponibilités et météo favorable aux chargements),
- le Matif appuie lui aussi sur les marchés, en baisse très technique (recherche de support, comblement de gap et retracement),
- +/- petit support, plus symbolique qu'autre chose, de l'accord entre les US et le Mexique,
- + tender égyptien pour du blé sur la période 11/20 octobre. Lors de leur dernier achat, le 14 août, ils ont pris 4 cargos sur 21/30 septembre à 247,88\$ caf et 3 cargos sur 1/10 octobre à 250,40\$ caf,
- +/- Stat Can attendu vendredi avec un chiffre du marché à 30,6 millions contre 32,5 pour l'USDA et 29,9 en 2017,
- aux US, la récolte des BP atteint 77% (+17) contre 73 en 2017 et 61% en moyenne,
- +/- inspections > aux attentes avec 488KT comme il a 8 jours mais contre 691KT l'année dernière et avec un cumul en retard à 4,842 millions de mt contre 7,458 en 2017/18,
- + en Russie, au 24 août, la récolte atteint 74,6 millions de mt contre 85,2 en 2017, dont 55,3 de blé (62,2),

MAÏS :

- +/- nouvel accord Mexique / US, le précédent datant de 24 ans, sans grand changement pour l'agriculture, donc pas haussier mais moins baissier que s'il n'y avait pas eu d'accord du tout,
- +/- le Canada reste toujours en discussion avec les US pour une intégration dans ce nouvel accord Nafta,
- les fonds continuent de vendre (5K lots) et détiennent un short d'environ 70K lots,
- le gouvernement US a détaillé son aide de 12 milliards de \$ vers les farmers et les producteurs de maïs sont les parents pauvres du deal avec seulement 0,01\$/bx sur 50% de la production,
- +/- crop progress stable à 68% de g/exc contre 62% en 2017, avec un développement toujours en avance et un début de récolte proche,
- + bonnes inspections export avec 1,245 millions de mt contre 836KT en 2017 et, à 1 semaine de la fin de la campagne, un cumul des chargements à 56,4 millions de mt, en avance sur les 56,1 de 2016/17

SOJA :

- pression d'un rating en hausse, d'une météo favorable et du crop tour pour une clôture proche des plus bas et un passage de la graine novembre sous les 8,50\$,
- le rating gagne 1 point à 76% de g/exc contre 61% en 2017, avec, comme en maïs, un développement bien en avance,
- le Pro Farmer crop tour annonce une récolte de soja US à 4,683 milliards de bx (rdt 53 bpa) contre 4,586 (rdt 51,6 bpa) pour l'USDA,
- + inspections > aux attentes avec 902KT contre 739 il y a 1 an et un cumul à 55,503 millions de mt contre 57,196 en 2016/17 soit un retard de 60 millions de bx, très proche des 56 de l'USDA, à 1 semaine de la fin de la campagne,
- le marché craint pour la demande en graine et ttx avec le développement de peste porcine en Chine et son apparition en Europe,
- + le soja est le gagnant du plan US, avec une aide de 1,65\$ par bx pour 50% de la production, soit 3,63 milliards de \$ sur les 4,7 alloués aux céréales et oléagineux,
- +/- Stat Can vendredi avec 20,2 millions en moyenne des attentes contre 21,3 en 2017,

A SUIVRE : Australie pour le blé, Canada pour Stat Can et Nafta.