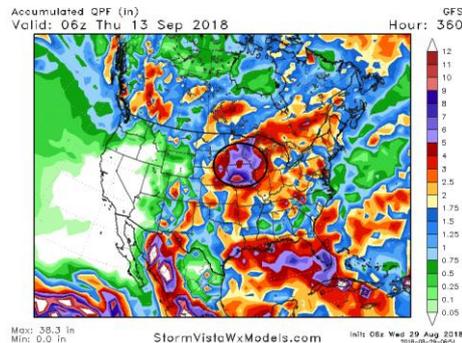


SAINT MALO, le 30/08/2018

\$ 1,1697



BLE :

- + nouvelles rumeurs de limitation des exportations russes à 30 millions de mt (25 de blé) contre 35 actuellement et 32,5 selon les derniers chiffres d'Ikar,
- + Reuters a annoncé une réunion le 3 septembre entre les exportateurs et le ministre russe à l'agriculture ayant ce sujet comme ordre du jour. Au-delà de 30 millions, une taxe export serait appliquée et, selon le marché, les 25 millions de mt en blé pourrait être atteint dès fin décembre ou début janvier,
- +/- en 2017/18 les exportations russes ont été de 42 millions de mt mais de seulement 28 en 2016/17,
- + très forte réaction du Matif avec +6,25€ en séance et +5€ en clôture pour le décembre et respectivement +25cts et +21cts à Chicago pour le HRW,
- +/- Stat Can demain avec environ 30 millions de mt selon le marché contre 32,5 pour l'USDA, mais le chiffre final pourrait dépasser celui attendu tant il est difficile d'appréhender la récolte canadienne pour le moment,
- ventes export US prévues entre 300 et 400KT cette semaine, après un décevant 240KT la semaine dernière dont 200KT vers l'Irak,
- +/- la Roumanie annonce une récolte de blé à 10,2 millions de mt contre 9,9 en 2017,
- + l'Egypte a confirmé l'achat de 6 cargos (5 russes et 1 ukrainien) au prix moyen de 241,30\$ caf, en baisse de 6,08\$ sur son dernier achat septembre et de 9,10\$ sur celui sur octobre,
- il y eu bcp d'offres mardi, sans doute dans la crainte d'une limitation à venir des exportations russes ?
- l'offre US HRW était complètement décalée, à 45\$ au-dessus des prix russes !!!

MAÏS :

- +/- peu de chose à dire en maïs, légèrement supporté par les blés mais souffrant de spread sur ces derniers,
- les fonds poursuivent leurs ventes avec 5K lots, détenant un short d'environ 90K lots,
- la récolte US commence dans le sud Missouri et Kansas, avec des attentes de rendements record, peut être < aux dernières estimations de l'USDA, mais record qd même,
- +/- la météo US reste propice à la fin de cycle, même si qq pluies pourraient venir perturber un peu les opérations de récolte,
- +/- production d'éthanol en baisse de 0,3% sur la semaine, conforme aux attentes avec un cumul de consommation de maïs à 5,650 milliards de bx, surpassant les projections de l'USDA (5,625) à 1 semaine de la fin de la campagne, ce qui veut dire réajustement dans le prochain rapport,
- +/- ventes export faible en AR mais autour du million en NR avec un cumul en avance de plus de 50% en NR. En plus, il reste pas mal de ventes en bouquin en AR qui seront transférées automatiquement en NR à la fin de la campagne, soit dans 1 semaine,
- + après l'accord avec le Mexique confortant les exportations US de maïs, sans les augmenter (c'est pourquoi aucun accord aurait été très baissier), le Canada poursuit les discussions avec un espoir d'annonce demain,

SOJA :

- +/- stabilisation sur les plus bas de juillet mais pas encore de rebond pour le moment à cause du volume de la future récolte US et des disponibilités au niveau mondial,
- + le ttx résiste sur le support des 300\$ avec une demande qui reste bonne malgré les craintes liées à la peste porcine en Chine,
- +/- comme à l'accoutumé, une délégation chinoise est actuellement en train de faire le tour du Midwest, mais contrairement aux années passées, aucun engagement ne devrait être pris (12 millions de mt en 2017) compte tenu de la guerre commerciale en cours,
- +/- ventes exporta attendues entre 500KT et 1,25 millions de mt,
- +/- Stat Can demain avec 20,2 millions de mt en canolas (21,3 en 2017) et 7 millions de mt en soja (7,3 en 2017),
- avec un prix de graine bas, Farm Future prévoit une baisse de la sole US pour les semis 2018/18, à 87,5 millions d'acres contre 89,6 en 2017/18, mais il faut se souvenir qu'avant 2017 on n'avait jamais dépassé 84 millions,

A SUIVRE : férié lundi prochain pour la Labor Day et suivre aussi les rumeurs, jamais sans feu, au niveau de la Russie.