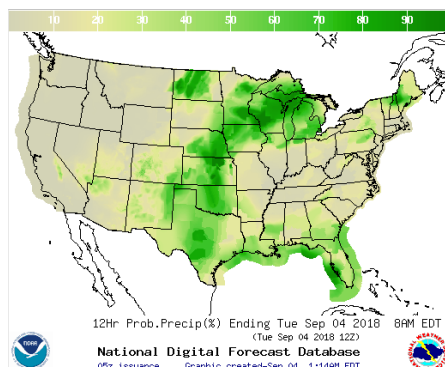


SAINT MALO, le 4/09/2018

\$ 1,1592



BLÉ :

- pas de limitation des exportations russes à l'issue de la réunion entre le gouvernement et les exportateurs hier avec pour conséquence directe un Matif et également un marché de nuit aux US en baisse,
- +/- pourtant le marché doute de la capacité de la Russie à maintenir un rythme d'exportation équivalent sur la 2^{ème} partie de campagne, alors que sur juillet/août celles-ci ont cru de 39% à 9,8 millions de mt, dont 8,2 en blé (+63%),
- +/- la sortie de l'échéance septembre a aussi perturbé le marché avec des rachats avant la date de dépôt des certificats,
- + en Argentine, comme prévu, le gouvernement a réinstauré une taxe à l'exportation de 10,5%, applicable dès aujourd'hui et valable jusqu'en 2020 afin de renflouer les caisses désespérément vides de l'état,
- + cette nouvelle apporte un peu de soutien au marché français qui y voit là un concurrent de moins vers l'Algérie et autres acheteurs méditerranéens,
- par contre, le démarrage du programme européen d'exportation reste très lent avec 2,075 millions de blé seulement sur juillet/août contre 4,064 en 2017/18 soit une baisse de 49%,
- + c'est l'effet de la concurrence russe mais aussi d'une récolte européenne en baisse à 128,8 millions de mt selon les derniers chiffres (133,5 en juillet et 137,5 pour l'USDA) avec des exportations à 20 millions (-5 / juillet) contre 21,3 en 2017/18,
- + Stat Can vendredi a provoqué le rebond des marchés avec un chiffre tt blé à seulement 28,99 millions de mt contre des attentes > à 30 millions,

MAÏS :

- + comme pour le blé, la taxe argentine est de 10,5%, permettant ainsi aux US de conservé le leadership pour les exportations de maïs,
- + vente en fin de semaine de 274KT de maïs US à destination inconnue,
- le Canada n'a toujours pas intégré le nouvel accord Nafta signé entre les US et le Mexique alors que la date butoir est dépassée,
- + qq pluies sur les US ralentissent une récolte à peine démarrée,
- +/- en Europe, la récolte de maïs est légèrement revue à la hausse, passant de 63,7 millions de mt en juillet à 64,2 en août,

SOJA :

- + taxe argentine à 28,5% pour les graines et à 25,8% pour les huiles et ttx, limitant encore plus des exportations déjà très réduites par l'ampleur de la baisse de la récolte cette année,
- le marché s'inquiète de l'impact du développement de la peste porcine en Chine et de son apparition en Europe (Bulgarie) sur la demande en ttx et feed,
- le soja a affiché vendredi soir sa 2^{ème} plus forte baisse mensuelle en août (-9%) depuis juillet 2016 (-14%) sous la pression des incertitudes au niveau de la consommation et surtout sous la pression d'une grosse récolte US à venir,
- pas de nouveauté au niveau des discussion entre les US et la Chine avec une menace de taxation complémentaire, la 3^{ème} de la part des US, à hauteur de 200 milliards de dollars,

A SUIVRE : reprise des marché US ce matin avec un blé dans le rouge, reflétant l'absence de taxe russe.