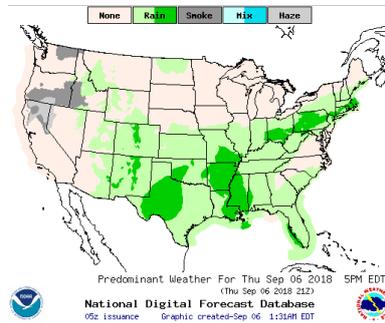


SAINT MALO, le 6/09/2018

\$ 1,1624



BLÉ :

- nouvelle session sur la défensive après un essai de rebond en matinée, et une clôture vers les plus bas de séance,
- l’Egypte n’a acheté que le moins cher des cargos offerts, un russe, à 235\$ caf, en baisse de 6,3\$ sur le prix moyen payé la semaine dernière. La seule offre non russe était 10\$ plus chère et je ne parle même pas du prix des blé US qui était déjà presque 50\$ en HRW et 20\$ en SRW au-dessus du prix d’il y a 8 jours,
- +/- malgré l’absence d’annonce concernant une taxation des exportations russes lundi lors de la conférence du ministre de l’agriculture, le marché pense qu’une limitation sera bien mise en place dès que la barre des 30 millions de mt sera atteinte (25 en blé), ce qui devrait se faire dès janvier compte tenu du rythme actuel (+60% sur juillet/août),
- poids du soja et maïs qui sont repartis en baisse,
- +/- Stat Can doit dévoiler son estimation de stocks au 31 juillet et on attend 6,2 millions de mt tt blé (6,835 en 2017) et 1,6 millions en durum (1,863 en 2017),
- + météo australienne toujours en fort stress hydrique, cela dure depuis début avril et les services météo locaux ne voient pas de changement pour les 3 prochains mois,
- + achat de la Jordanie (60KT optionnelle) et du Japon (108KT US et Canada),

MAÏS :

- effacement des gains de la veille avec des fonds à la vente (short de 65K lots), en l’absence de nouvelles fraîches,
- retour sur le fondamental avec une grosse récolte US et ukrainienne (Agritel à 30,3 millions de mt, soit +23% sur 2017),
- +/- pluies tropicales dans le sillage du cyclone Gordon, perturbant les récoltes maïs des prévisions d’un temps plus sec et chaud dès ce we,
- +/- EIA attendu en légère baisse de 1% à cause des maintenances saisonnières et des faibles marges,
- nouveau cas de peste porcine en Chine, faisant craindre une baisse de la demande en feed,
- + demande toujours très bonne en maïs US (2 cargos vers le Mexique) alors que les nouvelles taxes en Argentine et la faiblesse des monnaies sud-américaines bloquent les offres locales,
- +/- reprise des négociations entre le Canada et les US dans le cadre du Nafta,
- + dernières inspections export en maïs avec un cumul à 57,73 millions de mt, en léger retrait sur les projections de l’USDA,

SOJA :

- pression pré USDA avec un rendement record attendu et peu d’info extérieure capable d’animer le marché,
- +/- le marché pense que, même en cas d’accord Chine/US, les disponibilités et les stocks mondiaux seront en fortes hausse sur 2018/19,
- Abiove remonte son estimation de récolte à 118,8 millions de mt,
- + grève à Rosario, bloquant 90% des activités (tritu et export) du port,
- +/- comme en maïs, pluies sur le sud et l’est des US, avec retour d’un temps chaud et sec dès ce we, propice à la fin du développement des sojas,
- +/- à la veille de la date buttoir pour l’application d’une nouvelle taxe US sur 200 milliards de \$ de biens chinois, le gouvernement US a annoncé un déficit record avec la Chine (moins de soja et d’avions),

A SUIVRE : taxes US, météo avant le rapport du 12 septembre.