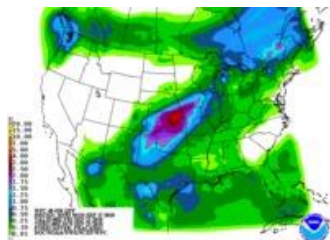


SAINT MALO, le 18/09/2018

\$ 1,1704



BLE :

- +/- petit démarrage de semaine avec le CBOT et KC en baisse et le PMPLS en hausse soutenu par le gel ce we sur l'ouest de l'Australie,
- + il est trop tôt pour parler de dégâts, mais avec une récolte déjà sous les 20 millions, l'inquiétude grandit,
- + en Russie, des problèmes de qualité sur les derniers chargements, à cause d'une météo pluvieuse à la récolte, pousse le gouvernement à vouloir améliorer les choses, ce qui fait monter les prix et pourrait servir de limitation à l'export plutôt qu'une taxe, alors que les exportations de blé au 13 septembre ont atteint 10,2 millions de mt,
- + Ikar cote le blé russe 12,5 mpb à 217\$ fob (+2) et SovEcon à 218\$,
- +/- on aura plus de précisions cet après midi avec la réponse aux 2 tenders passés par l'Egypte hier soir, l'un sur 1/10 novembre et l'autre sur 11/20 novembre. Les Egyptiens avaient déjà lancé 2 tenders en même temps il y a qq semaines. Le dernier achat d'il y a 8 jours a été fait à 240,20\$ caf (+5,20\$),
- +/- aux US, la récolte de BP atteint 97% (+4) contre 92% en moyenne et les semis de BH en sont à 13% (+8), dans la moyenne,
- + la Syrie cherche 200KT de blé origine mer noire et l'Arabie a acheté 630KT de BD avec des origines non encore spécifiées, peut être un peu de blé US ?
- + marche européen en légère hausse ce lundi, avec une bonne demande mondiale, l'Australie et les prix fermes en Russie,

MAÏS :

- nouveau plus bas pour le décembre, avec des fonds qui continuent de vendre (10K) et détiennent une position short d'environ 150K lots,
- cette nuit, Trump a mis en place la nouvelle taxe sur 200 milliards de biens chinois, applicable à partir du 20 septembre et parle d'un autre de 267 milliards pour janvier si les Chinois répliquaient, soit au total 50 + 200 + 267 = 517 milliards de \$, ce qui représente la totalité des importations chinoises aux US,
- les Chinois ont répondu qu'ils ne négocieraient pas avec un pistolet sur la tempe avec, de toute façon, l'impossibilité de répondre avec les mêmes outils, étant bien moins importateurs que les Américains. La guerre est bien déclarée,
- +/- crop progress décevant, avec une récolte à 9% (attente à 15%) en progression de seulement 4 points mais qd même > à la moyenne de 6% alors que la maturité est largement en avance à 54% (+19) contre 36% en moyenne,
- +/- la météo très humide y est sûrement pour qq chose et les prévisions ne sont pas optimistes pour un retour à un temps plus sec sur septembre,
- + inspections à 1,03 millions de mt contre 0,78 il y a 8 jours et 0,69 en 2017, avec toujours une bonne demande de l'Amérique latine et de l'Asie, mais aussi avec l'Algérie et l'Egypte dans les tuyaux,
- on commence à parler d'arrêt d'usine d'éthanol à cause des marges négatives,

SOJA :

- sous la crainte de la montée en puissance de la guerre entre les US et la Chine, alors que la récolte record attendue aux US fait déjà pression sur les cours,
- +/- récolte US dans les attentes avec 6% des graines en silos contre 3% en moyenne,
- +/- inspections dans le bas des attentes avec 785KT dont 2 cargos vers l'Argentine mais 0 vers la Chine alors qu'il y en avait toujours au moins 1 depuis qq semaines. Le cumul atteint 1,618 millions de mt contre 2,039 en 2017/18 ?
- + vente de 241KT à destination inconnue,
- chiffre du NOPA surprenant à 158,88 millions de bx contre des attentes à 164, 167,7 en juillet et 142,4 en août 2017. Malgré tout, il s'agit d'un nouveau record pour un mois d'août,
- le ttx reste sous pression sur crainte d'une baisse de la demande à cause de la peste porcine qui poursuit son développement avec 2 cas détectés en Belgique la semaine dernière sur des sangliers,

A SUIVRE : la réaction très surprenante du marché, surtout en soja, suite à un rapport plutôt très surprenant en blé et baissier en soja et maïs.