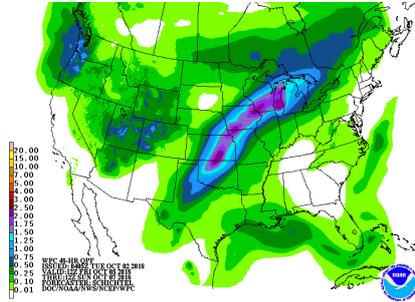


SAINT MALO, le 2/10/2018

\$ 1,1539



BLÉ : +/- difficile retour à l'équilibre en fin de séance pour les blés, toujours sous le coup du rapport de vendredi et de la reprise du dollar après l'accord avec le Canada,
 +/- peu de soutien du rebond du couple maïs/soja et de la hausse continue du blé russe,
 + selon Ikar le blé russe 12,5 mpb vaut 224\$ (+4) et selon SovEcon 226\$ (+4),
 +/- selon le ministre russe à l'agriculture, les exportations de blé ont atteint 12,1 millions de mt sur juillet/septembre et les semis de BH en sont à 76%,
 +/- une délégation algérienne est en Russie cette semaine avec l'idée d'ouvrir leur marché aux blés russes jusqu'alors exclus pour cause de qualité. Le marché français tremble !!! L'Algérie, chasse gardée des Français, est le 3^{ème} importateur mondial avec 7,5 millions de mt derrière l'Egypte (12) et l'Indonésie (10), juste devant le Brésil (73) et le Bangladesh (7),
 - inspections US dans le bas des attentes avec 369KT (428KT 8 j et 739KT 1 an et un cumul à 6,913 millions de mt contre 9,969 sur 2017/18 avec 3 petits bateaux vers l'Algérie, l'Italie et l'Espagne,
 +/- crop progress à 43% (+15) pour les semis de BH aux US un peu > à la moyenne de 40%,
 - l'EU continue à prendre du retard dans ses exportations à seulement 3,947 millions de mt contre 5,770 l'année dernière,

MAÏS : + effacement de la totalité de la perte de vendredi dernier avec la signature définitive de l'accord Nafta avec le Canada, permettant de fidéliser (pas d'augmenter) les débouchés du maïs US vers le Mexique et surtout d'être optimiste pour les discussions encore en cours avec le Japon, l'EU et la Chine,
 + hausse TK de début de mois/trimestre avec des fonds aux achats (15K lots), toujours short d'environ 145K lots,
 + inspections export au top avec 1,345 millions de mt (= 8j et 0,854 1 an),
 +/- selon le crop progress, la récolte US atteint 26% (+10), en avance sur 2017 (16%) et la moyenne (17%) mais avec une maturité à 86% (moy 71%), le marché s'attendait à mieux,
 + les prévisions météo sont à la pluie pour cette semaine et pas meilleures pour les périodes 6/10 et 8/14 jours,
 - ne pas oublier la grosse récolte en cours, même si elle tarde, et la fermeté du dollar après l'accord Nafta,
 +/- selon Agrimer, la récolte de maïs français en est à 21%, très en avance sur la moyenne,

SOJA : + grosse reprise post rapport avec un marché au plus haut des 6 dernières semaines, porté par des achats de fonds (toujours short) et une météo US peu favorable à la qualité et aux rendements,
 +/- selon le crop progress, 23% des sojas sont en silo (+9%) contre 20% en moyenne,
 - inspections décevantes avec 591KT contre 719KT 8 j et 897KT 1 an pour un cumul des chargements à 2,931 millions de mt contre 3,973 en 2017/18,
 - selon AG Rural, les semis de soja au Brésil en sont à 4,6% contre 2,1% en moyenne, très précoces selon les états, avec une récolte possible dès janvier pour les plus avancés,
 - toujours au Brésil, Safras relève son estimation de récolte 2018/19 à 121 millions de mt (+1,1) contre 119 en 2017/18,
 + exportations brésiliennes de graines à 4,61 millions de mt en septembre contre 8,13 en août et 4,27 en septembre 2017, et en ttx, respectivement, 1,29 / 1,46 / 1,16 millions de mt,
 - encore un cas de peste porcine en Chine, annonce presque quotidienne maintenant,

A SUIVRE : le dollar, la météo US et la suite des discussions commerciales en cours entre les US et ses principaux partenaires.