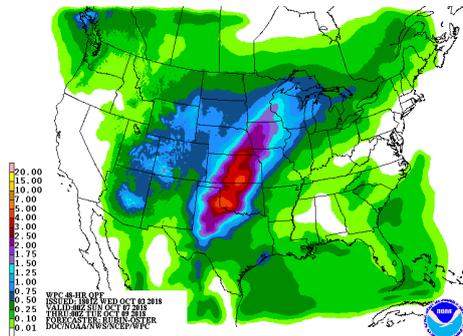


SAINT MALO, le 4/10/2018

\$ 1,1482



BLE :

- fin de l'enthousiasme de mardi après l'annonce par les autorités sanitaires russes qu'elles n'avaient, pour le moment, aucun plan de fermeture des silos soupçonnés d'avoir chargé des céréales contaminées par des produits phyto à Krasnodar,
- + le Matif a bien profité de cette nouvelle, mais aussi du seuil psychologique des 200€ ainsi que du renforcement du dollar,
- + l'Egypte revient au marché sur la période 1/10 décembre, après avoir acheté 180KT 1/10 nov et 295KT 11/20 nov le 17/09 au prix moyen de 244,53\$ caf. Depuis, les prix russes ont grimpé de 7/8 \$ donc attendons les offres pour voir,
- + la Tunisie n'a acheté que 25KT de BT sur les 75KT recherchées, à 249,11\$ caf mais aussi 75KT de BD,
- + l'Australie a terminé son mois de septembre le plus chaud depuis le début des mesures et la 2^{ème} année (janv/sept) record depuis 1900,
- +/- après un bon score la semaine dernière (637KT) les ventes export US sont attendues entre 400 et 600KT, sachant que le cumul affiche 20% de retard,
- crainte des opérateurs français de voir un deal se mettre en place entre la Russie et l'Algérie après le déplacement d'une délégation algérienne sur place, mais la mauvaise qualité des blés russes cette année limite cette possibilité. Attention pour l'avenir quand on connaît la part des blés français exportés vers cette destination dans les line up en ce moment,
- + à partir du 1^{er} novembre, le Maroc supprime sa taxe à l'importation,
- +/- USDA dans une semaine avec des ajustements attendus au niveau du commerce mondial compte tenu des baisses de production dans de nombreux pays depuis août,

MAÏS :

- retour au calme pour le maïs dans une petite séance, avec des fonds à nouveau vendeurs de 8K lots (short d'environ 150K lots) et avant un USDA qui devrait confirmer l'arrivée d'une grosse récolte,
- + vente de 230KT vers le Japon, ce qui confirme la bonne demande actuelle en origine US, à rapprocher des prix fob golfe très agressifs, les opérateurs cherchant à faire le plus de place possible dans les silos avant le rush du soja,
- +/- comme en blé, après un bon chiffre export il y a 8 jours, on attend un peu moins cette semaine, entre 1 et 1,3 millions de mt,
- +/- l'EIA annonce une production d'éthanol en baisse de 2% sur 8 jours, conforme aux attentes, mais avec une surprenante hausse des stocks de 3,6%, au plus haut des 6 derniers mois, appuyant encore un peu sur des marges déjà négatives,
- + météo US pluvieuse sur la période 6/10, après qq jours plus propices à la récolte,
- les semis continuent de bien se dérouler en Amérique du sud,

SOJA :

- + poursuite de la domination de l'huile dans le complexe soja, avec encore des short covering et des spreads contre le ttx qui a été longtemps le leader depuis que l'Argentine fait défaut,
- + support également pour l'huile avec une moins bonne récolte de colza en EU et de gros achats de canola par la Chine qui cherche d'autres sources de protéine que les sojas US,
- USDA dans 8 jours maintenant une pression sur les prix dans l'attente de voir à quel niveau se situera le rendement,
- + comme pour le maïs, la météo US n'est pas très favorable à une récolte rapide et pourrait nuire un peu à la qualité des graines,
- reprise du dollar à la suite de l'accord Nafta et baisse de l'Euro dans le sillage des décisions de l'Italie concernant son budget 2019,
- toujours peu de news au niveau des discussions entre les US et la Chine, juste le déplacement d'un représentant américain en début de semaine prochaine, mais qui ira également au Japon et en Corée du Nord,
- +/- en septembre, les Chinois ont avalé 91% des exportations brésiliennes de graines de soja !!!

A SUIVRE : les monnaies et la météo jusqu'à l'USDA jeudi prochain.