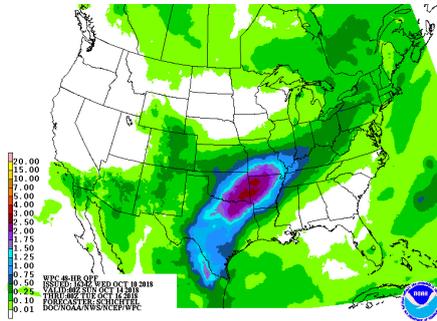


SAINT MALO, le 11/10/2018

\$ 1,1544



BLE :

- légers dégagements pré-rapport, avec une clôture sur les bas de séance,
- +/- le marché anticipe peu de changement pour l'USDA, une hausse des stocks US (950 millions de bx contre 935 en sept) et peut être la même chose au niveau mondial, avec une compensation des pertes en EU et Australie par une hausse en Russie,
- +/- tout le monde attend un report de la demande depuis la Russie vers l'Europe et les US pour le début de l'année, mais tant qu'il ne sera pas là !!!
- le ministre russe à l'agriculture voit la récolte 106 millions de mt et relève le potentiel d'exportation de blé vers les 35 millions contre 30 auparavant,
- +/- la France va envoyer une délégation en Algérie début 2019, en réaction à la visite de représentants algériens en Russie le mois dernier. Il faut qd même savoir que si la Russie a été exclue des achats algériens pour le moment, c'est qu'elle ne satisfait pas les normes qualitatives au niveau des insectes. Cela pourrait changer avec les investissements prévus à MT,
- + en effet, le gouvernement russe a prévu d'investir en vue de l'augmentation de 50% de ses capacités d'exportation d'ici 2024, dans des silos modernes, capables de sortir une qualité bien > à ce qu'elle est aujourd'hui,
- + Agrimer réhausse les exportations non EU de la France à 8,75 millions de mt (+0,250) et abaisse celles intra EU à 7,9 (-0,200) après un bon démarrage sur les trois 1^{ers} mois de campagne à +24%. Le Synacomex voit ces chiffres à 8,285 et 7,76 millions de mt, dont 4,3 vers l'Algérie, notre 1^{er} client,
- +/- aux US, les semis de BH atteignent 57% (+14) contre 46 en 2017 et 54 en moyenne,

MAÏS :

- encore une petite séance, avec des fonds vendeurs de 5K lots, détenant un short d'environ 105K lots, dans un marché capé par le rapport,
- +/- avec une récolte qui traîne, les prix US cash restent fermes et stables en FOB,
- le marché attend une confirmation de la très grosse récolte à venir, avec une estimation moyenne de rendement à 181,8 bpa contre 181,3 en septembre et 176,6 en 2017,
- en ajoutant les stocks du 1/09 et sans autre changement, cela porterait le carry out 2018/19 à 1,92 milliards de bx contre 1,774 un mois plus tôt,
- +/- peu d'impact des déclarations de Trump concernant l'E15, les conséquences, si l'application était confirmée, serait longues à avoir un effet et d'ici là, le lobby pétrolier utilisera tout son pouvoir pour intervenir contre cet E15,
- +/- EIA demain sans changement radical, seulement -0,5% attendu dans la production d'éthanol, avec des marges toujours légèrement négatives,
- +/- après une longue période de pluie, amélioration lente des conditions météo aux US avec plus de fraîcheur. La récolte en est à 34% (+8) contre 21 en 2017 et 26 en moyenne, tardive alors que la maturité des maïs atteint 93%,
- + en France, Agrimer abaisse ses prévisions de récolte à 11,50 millions de mt (11,68 en sept et 14,53 en 2017),

SOJA :

- comme pour le maïs, poids de la récolte US et correction après les récents plus hauts,
- comme en maïs encore, amélioration des conditions climatiques mais avec le froid, séchage long. La récolte US progresse de 9 points à 32% contre 34 en 2017 et 36 en moyenne,
- +/- malgré les dernières déclarations américaines, les discussions se poursuivent entre les US et la Chine, mais ne progressent toujours pas, alors que le FMI commence à alerter sur l'impact croissant des guerres commerciales sur la croissance mondiale,
- la Chine a déclaré vouloir abaisser son taux minimum de protéine dans les formules d'aliment porc et volaille, de 20 à 17%, ce qui économiserait environ 8/10 millions de mt de ttx et donc 10/13 de graines,

A SUIVRE : l'économie mondiale qui réagit fortement à l'abaissement de la croissance avec une chute des bourses hier, surtout du luxe, considérant qu'un tiers de ce marché va vers la Chine. Rapport USDA à 18h.