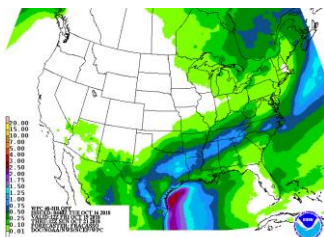


SAINT MALO, le 16/10/2018

\$ 1,1569



BLE :

- + beau finish de séance, proche des plus hauts, malgré l'absence de nouvelles fraîches,
- + qq tender en cours ou à venir, avec 200Kt pour le Syrie et 50KT pour la Jordanie, plutôt en origine russe et 50Kt aussi pour le Bangladesh la semaine prochaine,
- + les prix russes poursuivent leur hausse pour la 5^{ème} semaine consécutive, à 232\$ fob selon Ikar et 230\$ selon Sovecon,
- toujours en Russie, la récolte de blé s'avère plus volumineuse, avec le gouvernement qui relève son estimation à 72,31 millions de mt et Ikar à 70,5 (+0,7), laissant un écart de presque 2 millions,
- +/- encore en Russie, les semis d'hiver sont réalisés à 96,4%,
- + toujours en Russie, selon SovEcon, les exportations de blé ont atteint 12,9 millions de mt depuis le 1^{er} juillet et, avec 4,3 estimées en octobre, le total dépassera les 13 millions sur les 30 bilantées,
- +/- semis US à 65% (+8) selon le crop progress, contre 58% en 2017 et 67% en moyenne,
- + inspections > aux attentes, avec 451KT (448KT 8 jours et 326KT 1 an) pour un cumul des chargements à 7,816 millions de mt contre 10,650 en 2017/18,
- les exportations européennes pays 1/3 sont toujours à la traine, avec 4,793 millions de mt, en retrait des 23% sur 2017/18,

MAÏS :

- + meilleure hausse en clôture depuis août dans de beaux volumes, avec des fonds gourmands de 20K lots, conservant un short d'environ 35K lots,
- farmers à la vente pour arbitrer la récolte avec une petite pression sur les prix cash,
- + crop progress confirmant la lenteur de la récolte, avec une météo très humide jusqu'à présent, mais une amélioration est en vue pour la fin de la semaine et la période 6/10 jours. Les températures froides et l'excès d'eau ne favorisent pas le ressuyage,
- +/- 39% des maïs sont en silo, soit seulement 5% de plus que la semaine dernière, mais mieux que les 27% de 2017 ou que les 35% de la moyenne. Il faut dire que 96% des maïs sont matures, prêts à être récoltés mais le soja accapare aussi les machines,
- +/- inspections US < aux attentes avec 997KT (1,355 millions 8 jours et 330KT 1 an) pour un cumul des chargements à 6,84 millions de mt contre 3,91 sur 2017/18. Après un très bon démarrage, les exportations semblent se calmer un peu. Pour atteindre les nouvelles projections d'exportation de l'USDA, il faut des inspections hebdomadaires > à 1,2 millions de mt,
- +/- ailleurs, météo toujours trop sèche en Europe, idéale au Brésil et meilleure en Argentine avec qq pluies,
- +/- selon AG Rural, les semis de la 1^{ère} récolte au Brésil sont à 44% contre 38% en 2017,
- + amplification des rumeurs selon lesquelles un bateau de 25KT de maïs bulgare serait en chargement, direction l'ouest de la France. Avec un prix local autour des 152€ fob, il y a de la place !!!
- +/- selon Agrimer, la récolte française progresse vite, à 65% soit un bond de 20% en 8 jours,

SOJA :

- + plus belle perf en 3 mois, avec le soutien de la météo, de la Chine, du Nopa et du DJ,
- +/- comme pour le maïs, la météo US pluvieuse ne facilite pas la récolte qui atteint 38% (40 attentes), soit une progression de 6 points en 8 jours contre 47% en 2017 et 53% en moyenne. Ce retard pourrait entraîner des pertes, tant en qualité qu'en quantité si l'amélioration promise tardait,
- + selon le Nopa, le crush de septembre s'est établi à 160,7 millions de bx, ce qui constitue le 11^{ème} record mensuelle de suite, contre 157,4 millions pour les attentes et 158,8 en août. Le demande en ttx y est sûrement pour qqchose,
- + inspections > aux attentes, avec 1,158 millions de mt (594KT 8 j et 1,785 million 1 an), avec surtout 2 cargos vers la Chine, preuve que les disponibilités hors US se font rares. Malgré tout, sans la Chine, le cumul des exportations n'atteint que 4,723 millions de mt contre 7,250 l'année dernière,
- selon AG Rural, les semis brésiliens ressortent à 20%, nouveau record de précocité, contre seulement 10% en moyenne,

A SUIVRE : les fonds, qui ont très facilement vendu les bourses et acheté les commodities, mais qui pourrait très rapidement faire exactement l'inverse.