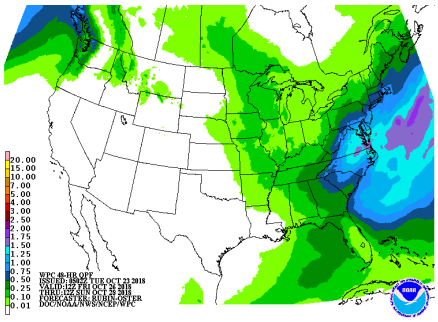
Dugué Courtage

COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 23/10/2018 **$ 1,1459**



BLE : - blé US en test sur les plus d'octobre en clôture, avec qq nouvelles fraiches, plutôt défavorables aux blés US,

- après 5 semaines de hausse continue, les prix russes se stabilisent (231$ selon Ikar et 230$ selon SovEcon) en l'absence de grosse demande (Egypte notamment), et malgré les 200KT vendues à la Syrie à 255$ caf, soit +30$ par rapport au dernier achat en septembre,

+ l'Algérie est de retour pour 50KT (elle en achète toujours plus de 500KT) après son dernier achat de 630KT en septembre, essentiellement origine France. Cette fois ci, cela pourrait être pareil, les critères qlt n'ayant pas changés, il est peu probable que le blé russe convienne, malgré les dernières rencontres entre ces 2 pays. Il faut plutôt se méfier des blés argentins, très agressifs, malgré des rendements mauvais sur les 1ères coupes,

+/- aux US, la récolte progresse, à 72% (+7) contre 77% en moyenne,

- inspections US un peu < aux attentes avec 385KT contre 458KT la semaine dernière mais seulement 173KT en 2017. Le cumul reste en retard à 8,208 millions de mt contre 10,823 en 2017/18,

- en Europe, les certificats export sont en retard de 23% sur 1 an, à 5,018 millions de mt,

+ le Maroc vient de passer sa taxe à l'importation, de blé de 135% à 0 pour la période 1/11 au 31/12 avant un retour à 30% dès le 1er janvier 2019,

+/- selon Agrimer, les semis de BH sont à 32% (+15) et d'orge à 44% (+24),

MAÏS : +/- baisse à l'ouverture avec l'arbitrage des boisseaux rentrés ce we par les farmers avant une petite reprise, portée par des fonds aux achats (10K lots), qui restent short d'environ 35K,

+/- la récolte poursuit sa route, lentement, à 49% (+10) contre 37% en 2017 et 47% en moyenne, toujours légèrement en avance mais surtout grâce à un démarrage précoce. Les conditions météo sont meilleures cette semaine, avant le retour de la pluie,

+/- inspections US en baisse sur la semaine et la moyenne à 949KT, mais à +50% sur 2017, alors qu'il faut un chiffre hebdomadaire > à 1,2 millions de mt. La compétition vers l'Asie est à son comble avec l'Ukraine,

- fermeté du dollar,

- très bon déroulement des semis au Brésil (>50%) et développement grâce au niveau hydrique et belle avancée également en Argentine (>33%) mais il faut de l'eau sur l'ouest du pays,

+/- en France, selon Agrimer, la récolte atteint 81% (+16),

SOJA : +/- bon démarrage, malgré une séance calme et des news plutôt négatives,

- la peste porcine poursuit son développement en Chine, alors que les porcs chinois consomment environ 40% des ttx de soja locaux,

+/- inspections US à 1,149 millions de mt (> aux attentes) mais avec un cumul toujours en retard (5,936 millions de mt contre 9,843), souffrant de l'absence de la Chine,

- la Chine vient de lever son interdiction à l'importation de ttx en provenance d'Inde,

- semis brésiliens précoces, grâce à une excellente météo, ce qui pourrait permettre une récolte dès le mois de janvier. 34% (+20) des sojas sont en terre contre 18% en moyenne ; selon AG Rural,

- aux US, 53% (+15) des sojas sont en silos, en retard sur les 67% de 2017 et sur la moyenne (79%) à cause d'une météo pluvieuse mais cette semaine est plus propice,

A SUIVRE : météo US, monnaie et rencontre US/Chine normalement lors du G20 en Argentine fin novembre, mais l'arrivée prévue ce vendredi du 1er bateau de maïs à Lorient.