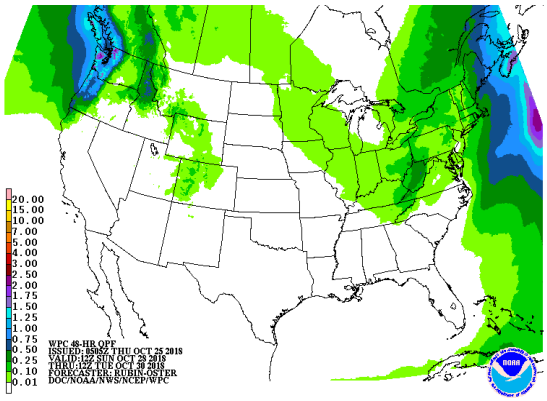
Dugué Courtage

COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 25/10/2018 **$ 1,1413**



<u>BLE</u> : - léger support en journée avec pas mal de tender en cours, mais presque aucun (Japon excepté) n'aura du blé US au final,

- poursuite de la hausse du dollar, pénalisant l'origine US,

+/- les marchés US (CBOT et KC) ont franchi à la baisse le support des 5$, faisant ainsi pression sur le Matif (spread < à 3€) mais rendant aussi aux blés nord-américains un peu plus de compétitivité alors que les besoins d'exportations se font de plus en plus importants au fur et à mesure que la campagne avance dans le temps,

- le marché s'attend à de faibles ventes export, 2/400KT (476Kt 8 jours), la baisse des prix trop récente n'ayant pas encore joué son rôle,

+ l'Algérie aurait acheté 5/600KT de blé sur décembre, essentiellement en origine France à un prix moyen d'environ 257$ caf. Il pourrait y avoir 1 à 2 cargos de blé argentin dans le lot mais pas de blé russe, car malgré la volonté d'ouverture, le gouvernement algérien n'a pas encore changé ses normes qualités permettant aux Russes de concourir,

+ la Tunisie a pris 100KT de BT et 50KT de blé dur, origine optionnelle, la Jordanie n'a rien fait et le Japon cherche 108KT (US et Canada),

- en Russie, le ministre relève la collecte de 106 à 109 millions de mt et les exportations totales de 38 à 39 millions. Ikar voit les export blé à 33 millions de mt (+0,5), loin des 30 envisagées en début de campagne,

<u>MAÏS</u> : - gains de mi-séance impossibles à maintenir avec un dollar en hausse et une grosse récolte en cours,

+/- les farmers sont dans les champs, plutôt pour le soja, et n'ont pas le temps de commercer, ce qui donne des prix cash stables,

+/- la météo, propice cette semaine et ce we pour une grosse avancée de récolte (on verra ça mardi prochain), vire à la pluie sur les périodes 6/10 et 8/14 jours, mais plus faiblement qu'envisagé ces derniers jours,

- en Amérique du sud, les conditions restent excellentes pour les semis, seul l'ouest argentin demande de la pluie et en Europe et Ukraine, les conditions de récoltes restent bonnes,

+ la Corée a pris encore 2 cargos, sans doute en origine Argentine ou Brésil sur dec/janvier,

+/- production d'éthanol en hausse de 1,3% (= attentes) et stocks en baisse de 1% (meilleure consommation et moindre importation) mais avec des marges toujours négatives,

- faibles ventes export US attendues : 500/700KT,

+ dernières estimations de récolte françaises en baisse, à 11,8 millions de mt (-0,4) contre 13,4 en 2017,

<u>SOJA</u> : - comme en maïs, pression de récolte, du dollar, d'une offre pléthorique sur la campagne et d'une demande insuffisante,

+/- les conditions de récolte restent difficiles malgré l'amélioration météo cette semaine, avec des sols gorgés d'eau, ne pouvant parfois pas porter les machines,

- ventes export entre 300 et 700KT,

- la Chine semble réussir pour le moment à se passer des US, alors que le nombre de cas de peste porcine se multiplie dans le pays,

<u>A SUIVRE</u> : monnaie et météo.