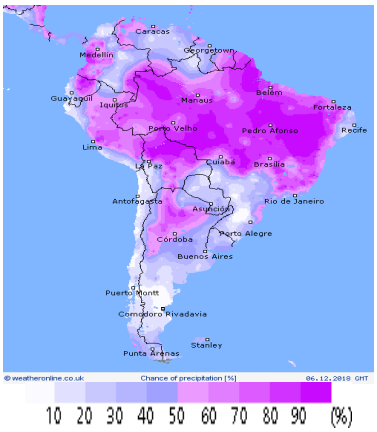
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 6/12/2018 **$ 1,1327**



BLE : - marché calme dans l'attente d'une déclaration venant de Chine, précisant la suite des évènements et aussi le volume des achats CT, c'est surtout ce que les opérateurs veulent voir, du concret !!!

+/- on devrait savoir aujourd'hui si le marché rit ou pleure, les Chinois voulant attendre que le jour de deuil décrété à l'occasion du décès de Bush père soit passé, pour se positionner,

+/- les problèmes de paiement concernant l'Egypte ressurgissent, poussant le ministre concerné à déclarer que les lettres de crédits sont en place pour les prochaines livraisons (180KT sur 1/10 déc) et le seront aussi pour la suite (470KT 11/20 déc). Il suffit d'attendre pour voir,

+ à l'issue de cette déclaration, l'Egypte est revenue aux achats pour la période 21/31 janvier. Le dernier achat date du 22/11 pour 240KT (2 cargos US, 1 roumain et 1 russe) à 252,96$ caf en moyenne,

- la commission européenne a relevé son estimation de production à 129,2 millions de mt (+1,8) et laisse les exportations à 20 millions,

- StatCan sortira ses chiffres aujourd'hui et on attend également une légère hausse de la production de blé, à 31,4 millions de mt (+0,4) contre 30 en 2017,

+ la Jordanie a acheté 60KT optionnelles, et il y a des tenders en cours pour l'Irak (50KT opt), le Bangladesh (50KT opt), Taiwan (110KT US), le Japon (110KT US) et la Syrie (200KT russe, roumain ou bulgare),

MAÏS : +/- comme en blé, le marché reste en attente d'un achat chinois, quoi serait estimé à 12 millions de mt, plus 3 millions pour l'éthanol,

- les fonds sont restés calmes, juste un peu vendeurs et détiendraient un short de 25K lots,

+ si un tel achat était confirmé, cela aiderait bcp le bilan US, qui, avec un report estimé de 1,7 milliards de bx, souffrirait moins de la forte concurrence sud-américaine qui ne manquera pas de se mettre en place, compte tenu des bonnes récoltes attendues là-bas,

+/- encore en Amérique du sud, la météo est plus sèche sur l'Argentine et le sud Brésil, mais les prévisions redeviennent pluvieuses pour le milieu du mois,

+/- comme pour le blé, la commission européenne relève légèrement son estimation de production de maïs, à 62,9 millions de mt (+0,6), au-delà des 60,5 (+1,6) de Cocéral et remonte également son chiffre d'importation à 18,5 (+2,2),

SOJA : +/- petite séance, petits volumes en attendant les Chinois,

+ pour le soja, on parle d'un achat potentiel de 8 millions de mt (294 millions de bx), ce qui semble dérisoire face à un stock de report US record et à des productions sud-américaines à venir record également et surtout très précoces,

- Célères estime la production brésilienne proche des 130 millions de mt,

- au Brésil toujours, les exportations de novembre ont atteint 5,07 millions de mt (2,14 en 2017), nouveau record grâce à la Chine, ce qui donne un cumul jan/nov de 79,63 millions et avec un line up déjà à 3,17 millions sur décembre, le chiffre total de 2018 dépassera les 83 millions de mt, nouveau record là aussi,

+ la Chine et l'Argentine ont signé un accord pour un deal de 300/400KT en huile de soja mais rien en ttx. Les importations chinoises d'huile argentine se situaient jusque-là autour des 120KT/an,

- avec la peste porcine et la réduction du taux de protéine dans les aliments, les importations chinoises n'attendront pas les 90 millions de mt cette année, selon les traders,

A SUIVRE : Chine, monnaie et bourses qui perdent confiance dans la mise en place d'un accord rapide.