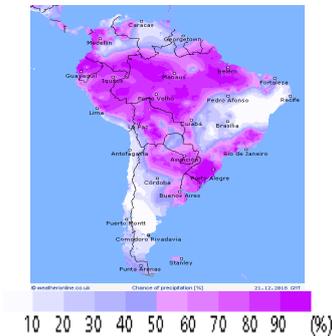


SAINT MALO, le 21/12/2018

\$ 1,1464



BLÉ :

- + plusieurs influences positives hier pour commencer la séance, l’Egypte, l’espoir de belles ventes export et la réunion de ce jour en Russie,
- +/- malheureusement, après des ventes export décevantes et pas de blés US pour l’Egypte, le soufflé est retombé, tout en résistant bien à la chute des maïs et soja,
- + 3^{ème} achat égyptien en 15 jours, sur la période 11/20 février, mais avec seulement 2 cargos (roumain et ukrainien) au prix moyen de 263,902\$ caf, en hausse de 5,94\$ sur le dernier achat. Il a eu seulement 2 offres en origine russe (en hausse de plus de 6\$) et une seule en SRW (en baisse de plus de 4\$), proche des prix alors que le HRW ne calcule pas du tout,
- vente export US largement < aux attentes, avec 313KT et rien vers les grands pays (Tunisie, Bangladesh ou Algérie),
- + la Tunisie cherche 92KT de BD, 62KT de BT et 50KT d’orge pour fév/mars,
- + vente surprenante de blé argentin vers la NZ, client très fidèle de l’Australie habituellement,
- +/- selon BAGE, la récolte argentine atteint 68,2%,
- au UK, le ministre à l’agriculture abaisse une nouvelle l’estimation de récolte de blé, à 13,95 millions de mt (-0,14) contre 14,84 en 2017,

MAÏS :

- 10 cts de perte en 2 séances avec des volumes en hausse. Les fonds ont liquidé 10K lots pour détenir une position longue d’environ 15K lots,
- +/- ventes export au top de l’année avec 1,974 millions de mt en AR mais avec 1,339 millions vers le Mexique, déjà largement anticipées. Le même Mexique a aussi 543KT en NR plus une nouvelle annonce de vente de 427KT (AR et NR cumulées),
- ras du côté chinois,
- + le Matif clôture au plus haut de 2 mois, malgré la faiblesse du dollar, peut être grâce à moins de pression sur le spot du côté ukrainien où la pression de dégagement semble se calmer,
- + au final, la Corée confirme avoir acheté 1 cargo US,
- +/- BAGE donne des semis de maïs à 60,4%,

SOJA :

- 3^{ème} baisse après la 3^{ème} annonce d’achat de graine US par la Chine → les anticipations sont déçues à chaque confirmation, les volumes n’étant pas à la hauteur des attentes,
- au total, les achats chinois confirmés ne représenteraient qu’environ 3 millions de mt, loin des 8/10 des rumeurs,
- + pourtant, avec 2,836 millions de mt, les ventes export ressortent à un plus haut depuis 15 mois. Le cumul des ventes non encore chargées rattrape celui de 2017/15 (12,124 contre 13,696) mais le cumul des chargements reste toujours très en retard à 15,414 millions de mt contre 25,701 pour la campagne dernière, soit 378 millions de bx contre une projection en baisse de seulement 229 millions pour l’USDA,
- + les regards restent tournés vers le ciel brésilien où les pluies se font attendre, menaçant, surtout dans le sud, l’excellent potentiel de rendement de cette année,
- +/- semis argentins à 74%,
- crsuh chinois au plus bas depuis 1 mois, avec des marges toujours très négatives, preuve de l’impact de la peste porcine sur la demande en ttx,

A SUIVRE : réunion en Russie, mais sans grosses attentes du marché, si ce n’est une confirmation des quantités encore disponibles et de la qualité.