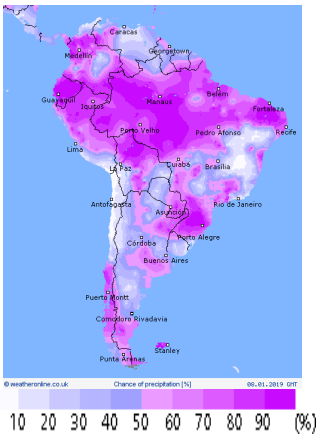
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 8/01/2019 **$ 1,1440**



BLE : - en baisse malgré des rachats en fin de séance pour les 3 blés US, en l'absence de business,

+ les fonds se sont recouverts la semaine dernière, avec l'idée que la Chine tournait autour des blés us, mais sans confirmation pour le moment,

+ le marché est aussi supporté par l'idée d'un planting de BH moins élevé que prévu, surtout après le chiffre d'Informa (31,513 millions d'acres) bien < à celui de l'USDA (32,535),

- peu de chiffres officiels avec le shutdown et surtout pas de rapport USDA le 11 comme prévu,

+/- début aujourd'hui de la traditionnelle réallocation des positions des fonds qui va durer 5 jours, mais avec un impact très faibles sur les marchés,

- inspections US < aux attentes, avec 260KT (380KT 8 jours et 235KT 1 an) pour cause de fêtes. Le cumul atteint 12,936 millions de mt contre 14,787 sur 2017/18,

- en EU, seulement 35KT de certificat export pour cette semaine et un cumul en retrait de 25% sur la précédente campagne, à 8,426 millions de mt,

+ l'Algérie revient au marché sur fev/mars, avec la France favorite parmi les fournisseurs. Il sera intéressant de voir si l'origine mer noire trouve sa place !!!

+ sur le marché, on trouve aussi la Jordanie (120KT) et le Bangladesh (50KT),

MAÏS : +/- séance très calme, autour de l'équilibre, dans des volumes < à la normale,

- les fonds ont été légèrement vendeur et détiennent un short d'environ 50K lots,

+/- le marché fait le focus sur la rencontre Chine/US en cours pour 2 jours, mais il y a peu d'espoir d'accord à l'issue et donc pas d'achet de maïs ou autres produits, à part le soja,

+/- inspections au bas de la fourchette avec les congés, seulement 501Kt (-50% / 8 jours) mais avec un cumul toujours en avance, à 18,5 millions de mt contre 11,4 sur 2017/18. Le problème est qu'il faut des chargements de 1,2/1,3 millions de mt par semaine pour atteindre les projections de l'USDA, ce qui ne sera pas facile avec l'excellente récolte en Ukraine et l'arrivée rapide de celle en provenance d'Amérique du sud,

+ au Brésil, justement, qq inquiétudes grandissent qd à la météo trop sèche alors que les semis de la safrinha commencent. En Argentine, la météo reste correcte pour le moment,

SOJA : + poursuite de la hausse, mais dans le calme, malgré la Chine et la météo sud-américaine,

+/- malgré le peu d'espoir d'accord après la réunion en cours, le marché a réagi positivement à au nouvel achat de graine US par la Chine. On parle de 3 à 20 cargos sur fév/mars, sans confirmation possible de la part de l'USDA pour le moment, bien sûr,

- inspections décevantes, avec 673KT (756KT 8 jours et 1,214 millions de mt 1 an). Le cumul continue de prendre du retard, à 17,299 millions de mt contre 29,608 sur 2017/18, ce qui représente un écart de 452 millions de bx là où l'USDA n'a projeté un recul que de 229 millions,

+ le ttx ressort en leader de la séance d'hier, porté par le report de la demande en protéine des DDG's vers le ttx, à cause de la baisse de production d'éthanol,

+ comme en maïs, la météo brésilienne apporte un support au marché, avec l'idée d'une production plus proche des 120 millions de mt que des très optimistes 130 mt,

A SUIVRE : discussion Chine /US et demande mondiale.