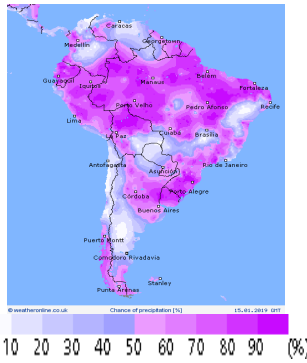
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 15/01/2019 **$ 1,1473**



BLE : - marché sous pression des mauvaises nouvelles concernant l'économie chinoise,

- shutdown le plus long de l'histoire des US (> 21 jours) avec un congrès américain qui reprend le travail cette semaine et l'espoir d'une solution,

- pas de statistique de la part de l'USDA et donc un flou total sur les stocks et surfaces,

+ un dollar toujours au bas des 3 derniers mois,

+/- des inspections > aux attentes avec 586KT (2 fois + que la semaine dernière) mais un cumul toujours en retard de 11% sur 2017/18,

+ les blés US sont les moins chers en FOB et, si la Russie devient moins présente, ils pourront conquérir plus de marchés export,

+ après la dernière vente de blé russe à l'Egypte à un prix agressif, le ministre ag russe semble vouloir limiter le volume exportable d'ici fin juin à environ 12 millions de mt. Compte tenu des 24 millions exporté depuis le 1er juillet 2018, on atteindrait de toutes façons les 35/36 projetés sur la campagne complète,

MAÏS : +/- encore une petite séance dominée par la Chine, le shutdown et la météo sud-américaine,

+/- pas d'achat après la dernière rencontre US/Chine, mais un nouveau rv est programmé à la fin du mois à Washington, entre les bras droits de Trump et Xi, donc l'optimisme est de retour,

+ inspections > aux attentes avec 1,013 millions de mt, la récente baisse des prix du maïs y étant surement pour qqchose. Pourtant, même si le cumul des embarquements conserve de l'avance, les ventes, elles, restent en retrait sur l'année dernière,

+/- la météo brésilienne reste chaude et sèche mais avec des prévisions de pluies pour la semaine prochaine, ce qui devrait améliorer les conditions de semis de la safrinha qui commencent juste (1,5% contre 0,2% en moyenne selon AG Rural),

+ la Corée a fait qq emplettes le semaine dernière (3-4 cargos) et la Turquie cherche 300KT mais potentiellement en origine mer noire,

SOJA : - comme les autres produits, le soja pâtit des craintes sur l'économie chinoise,

- les importations de graine ont chuté à seulement 5,7 millions de mt sur décembre, en baisse de 40% sur 2017,

- en fait c'est toute l'économie chinoise qui donne des signes de faiblesse avec des importation en baisse de 7,6% et des exportations en baisse de 4,4% sur le mois dernier,

+/- du coup, la météo brésilienne passe au second plan, alors que les pluies ne sont prévues que pour dans 8 jours,

+ les premiers rendements sont décevants et le marché voit plutôt une récolte à 115/120 millions de mt plutôt que les 125-130 très optimistes des derniers mois,

- Conab a un peu rassuré les marchés en publiant son estimation à 118,8 millions de mt la semaine dernière, > aux attentes des opérateurs,

+/- la récolte atteint 2,1% au Brésil, selon AG Rural, contre 0,1% en 2017 et 0,4% en moyenne,

+/- inspections US > aux attentes, avec 1,085 millions de mt mais avec un cumul très largement en retard sur 2017/18

A SUIVRE : le congrès US, le dollar et la météo.