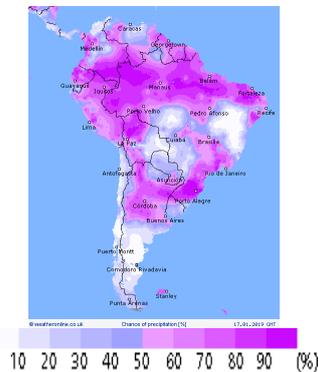


SAINT MALO, le 17/01/2019

\$ 1,1379



BLE : +/- reprise en séance suite à la chute de la veille, mais les gains ont partiellement fondu à la clôture, en partie suite à la reprise du dollar après le vote négatif du parlement britannique,
+ températures en chute libre sur les plaines US mais avec des précipitations neigeuses en cours protégeant ainsi les cultures,
+ renchérissement du blé russe avec l'idée probable d'une limitation à 12 millions de mt les exportations sur la fin de la campagne en cours,
+ avec la baisse des blés US, la demande mondiale reste présente. Ainsi, la Corée a acheté 65KT de blé US à un prix en baisse de 2% en un mois,
+ avant la petite reprise du dollar d'hier PM, les blés US étaient moins chers de 12-13\$ en fob que les blés EU ou russes,

MAÏS : + le maïs a réussi à maintenir ses gains, très maigres, en clôture,
+ la météo brésilienne y est pour qqch, avec une absence de pluie et plutôt un renforcement de l'anticyclone plutôt que de nouvelles précipitations,
+ cette météo risque de mettre à mal les réserves hydriques alors que les semis de la safrinha commencent à peine,
- production d'éthanol en légère hausse (+0,5%) avec une hausse plus forte pour les stocks qui sont déjà costauds, ce qui pressure encore un peu plus des marges déjà très négatives,
+ la Corée a acheté 320KT de maïs,
+ après la déception qui a suivi la fin de la dernière rencontre sino-américaine la semaine dernière pour cause d'absence d'accord ou d'achat, le marché veut à nouveau voir le verre à moitié plein en étant optimiste pour le prochain RV à la fin du mois à Washington, entre les 2 bras droits et de nouvelles emplettes chinoises à la clé,
- l'Ukraine dispose d'un énorme stock de maïs provenant de la grosse récolte de cette année et des stocks de l'année dernière. On estime le potentiel exportable à 38 millions de mt !!!

SOJA : + encore une fois, comme en maïs, la météo brésilienne sert de support et empêche le marché de baisser,
- pourtant, avec des stocks et des productions proches des records et avec une demande chinoise en berne, le marché ne se réjouit pas bcp,
- la peste porcine poursuit sa dispersion en Chine et on estime le nombre de porcs abattus à déjà plus d'1 million. L'impact sur la demande de ttx sera sensible,
- la Chine est d'ailleurs absente des marchés depuis les dernières annonces qui datent maintenant, ce qui provoque une baisse des prix en Amérique du sud alors qu'on pensait que les 1ères graines brésiliennes vaudraient de l'or !!!
- cette analyse est confortée également par la polémique sur la croissance chinoise, annoncée à plus de 6% par le gouvernement alors que des économistes locaux la voient plutôt autour de 1,5% et même négative pour certains,
+/- BAGE annonce des semis à 96% en Argentine et des conditions météo pluvieuses mais pas défavorables,
+ seule vraiment bonne nouvelle, le crush record de décembre, à 171,8 millions de bx, > aux attentes, et des stocks en baisse grâce à une bonne demande en biodiesel, ce qui génère des marges plus que confortables pour l'industrie de la trituration aux US

A SUIVRE : la météo brésilienne reprend de l'importance, en attendant la suite du shutdown, du brexit et des relations sino-américaines.