

SAINT MALO, le 22/01/2019

§ 1,1350



BLE :

- +/- pas de marchés US pour cause de Martin Luther King day,
- + Euronext en hausse grâce à la fermeté des blés russes, du coup, les blés européens retrouvent de la compétitivité à l'export, bien que plus chers que les origines US et argentines, qui sont, qd à elles, pénalisées par le fret,
- cela pourrait donner un peu d'allant aux exportations EU qui sont en bernés, à 8,96 millions de mt contre 12,22 pour la campagne dernière,
- + le gouvernement russe semble vouloir limiter les exportations sur la 2^{ème} partie de campagne, après un volume de 24 millions sur la 1^{ère}. En fait, ils s'en tiennent aux projections de 35/36 millions alors qu'il y a à peine 6 mois, on pensait que les Russes seraient absents des marchés dès le début de cette année,
- + pour le moment, la seule nouvelle officielle là-bas, c'est le subventionnement des transports de céréales des zones lointaines de production vers les zones de consommation afin de freiner l'inflation,
- +/- chute des températures sur l'ouest américain, mais avec des précipitations neigeuses protégeant les cultures,
- +/- légère reprise du dollar et toujours un optimisme de rigueur avant la prochaine rencontre entre les US et la Chine,
- à noter la chute de l'orge en portuaire suite à des arbitrages de Glencore. On a froilé les -10,

MAÏS :

- +/- marché calme en l'absence des US, en consolidation sur les gains de vendredi,
- + météo brésilienne toujours source d'inquiétude pour le moment, avec peu de précipitations à l'horizon, alors que les semis de la safrinha débute et que les besoins en eau vont aller crescendo,
- éthanol toujours dans le rouge aux US avec des marges toujours très négatives,
- ce n'est pas la météo US actuelle, en ralentissant les transports de marchandises, qui va favoriser les choses,
- les US s'enfoncent dans la crise la plus longue de leur existence avec un shutdown qui dure (il entre dans son 2^{ème} mois), le plus long depuis 1995/96, et se transforme en bras de fer entre Trump et les démocrates. On estime le coût à déjà ½ point de PIB US alors que le différent ne porte que sur les 5,7 milliards de dollar réclamés par Trump pour faire joujou sur la frontière mexicaine. On a trouvé plus fous que les Gaulois ☺
- + la Turquie a acheté du maïs à Glencore, sans doute en origine mer noire,

SOJA :

- + le soja profite toujours des déclarations chinoises. La dernière en date annonce qu'ils sont prêts à acheter autant de produits US en plus que la taille du déficit actuel entre les 2 pays (350 milliards de \$). Cela semble impossible de trouver autant de produits américains à exporter sans bouleverser le marché intérieur et ne répond pas à la demande US du moment sur la protection des données et des brevets,
- + avec une météo brésilienne défavorable et des 1ers rendements décevants, le marché s'attend à de nouvelles réductions de production après les derniers chiffres déjà en baisse (Conab 118,8 / Agroconsult 117,6 / Célérés 117,2 / Safras 115,7),

A SUIVRE : US/Chine avec une réunion la semaine prochaine et la météo sud-américaine.