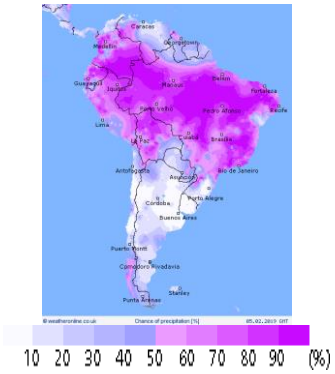
Dugué Courtage

COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 5/02/2019 **$ 1,1424**



BLE : +/- petite séance dans l'attente de l'USDA vendredi prochain, avec consolidation des gains après la belle hausse la fin de semaine,

+ les blés US sont toujours supportés par des cotations mer noire au plus haut,

+/- alors que les températures se réchauffent un peu, surtout dans le sud des plaines US, une nouvelle vague de froid, moins intense, est prévue dur les US. La couverture neigeuse en place permet au marché de rester plutôt serein quant aux dégâts potentiels,

- inspections export en baisse sur la semaine passée, avec 440KT (dans les attentes), avec un cumul en retard de 11% sur 2017/18,

+/- le marché manque d'information et attend avec impatience le rapport USDA de vendredi afin d'y voir un peu plus clair, surtout au niveau des surfaces de BH que l'on attend en retrait de 5%,

- en EU, les exportations continuent d'accumuler du retard, en retrait de 26% sur 2017/18, à cause de la faiblesse de la récolte cette année et de la concurrence mer noire. Cette dernière variable est en train de changer, rendant le marché plus propice aux blés européens mais la concurrence nord et sud-américaine est là aussi,

MAÏS : +/- séance grand calme, également dans l'attente de l'USDA et des chiffres non connus depuis le 27 décembre à cause du shutdown,

+/- peu de changement météo en Amérique du sud, mais les qq pluies récentes sur le nord Brésil ont été les bienvenues alors que les semis de la safrinha progressent,

+/- aux US, le froid paralyse encore les déplacements, laissant les prix cash et fob sur une note de fermeté,

+/- inspections en baisse sur la semaine dernière (901KT) mais avec un cumul très largement en avance de 51% sur 2017/18,

+/- les fonds restent longs d'environ 50/60K lots,

- en Argentine, malgré les pluies souvent trop généreuses, BAGE laisse stable son estimation de récolte à 45 millions de mt contre 42,5 pour l'USDA,

- en EU, les importations de maïs continuent de battre des records, avec un cumul à 14,640 millions de mt, en avance de 45% sur la campagne précédente, ce qui fait que l'Europe est importatrice nette de céréales,

SOJA : + l'optimisme continue de régner sur le marché US, malgré la faiblesse des achats chinois, post réunion de la semaine dernière, annoncés hier (612KT), alors que le marché s'attendait à environ 5 millions de mt. Ce n'est pas grave, tout se jouera à la fin du mois entre Trump et Xi, du moins, tout le monde veut y croire !!!

+/- météo sud-américaine meilleure, même si les besoins en eau restent importants pour le nord Brésil,

+ marges de trituration toujours au top, supportant les graines,

+/- inspections export dans les attentes, avec 976KT mais, avec un retard de 38% sur 2017/18 et très loin des 1,9 milliards projetés par l'USDA,

+ FC. Stones a douché le marché avec son estimation à 112,2 millions de mt pour le Brésil, après les 118,8 de Conab. Le marché travaille plutôt sur une récolte à 115/115,5 millions de mt pour le moment,

- en Argentine, BAGE annonce 53 millions de mt, à comparer aux 37,8 de l'année dernière,

A SUIVRE : météo et USDA en fin de semaine.