



BLE :

- +/- poursuite de la fermeté en BH avec les fonds aux achats, mais hausse tempérée par la récolte en cours, alors que les BP bénéficient de qq pluies bienfaitrices sur le nord des plaines,
- + USDA décevant mardi soir avec des surfaces encore en baisse, à 44,250 millions d'acres tt blés, au plus bas depuis 1919 et un rating BP qui dégringole (-6 à 69%). Les stocks annoncés sont un peu > aux attentes, avec une consommation trimestrielle à 372 millions de bc, en baisse de 28% sur 2019,
- +/- le nouvel accord USMCA (US, Canada, Mexique) est entré en vigueur hier. Il est censé améliorer grandement les échanges entre ces 3 pays, mais il y a déjà des tensions entre les US et ses partenaires, soit économiques, soit politiques !!!
- +/- ventes export US attendues entre 250 et 600KT aujourd'hui,
- +/- discussions repoussées jusqu'au 10 août entre le gouvernement ukrainien et les chargeurs sur les quotas d'exportation pour la nouvelle campagne,
- + achat de l'Algérie pour seulement 300KT selon les derniers échos, origine optionnelle, mais sans doute balte vu les prix (218\$) pour une livraison fin août/septembre,
- + la Jordanie (60KT), la Corée (60KT), Taiwan et la Thaïlande sont aussi venus aux achats et le Japon a lancé un tender en blé food et feed,
- +/- en France, la récolte des orges, largement perturbées par la pluie, donnent des résultats assez hétérogènes avec un PS et des rendements plus faibles que la moyenne quinquennale. Bizarrement, les cours ont clôturé en baisse hier sur le Matif, peut-être à cause d'un dollar plus mou ou bien d'un recalage après l'achat algérien,

MAÏS :

- + poursuite des achats par les fonds qui étaient short de plus de 300.000 contrats avant un rapport haussier,
- + le marché se demande toujours où sont passés les 5 millions d'acres qui ont disparu entre mars et juin. Avec un chiffre de 92 millions d'acres et un rendement dans le trend, la production US pourrait perdre plus de 800 millions de bx dans le prochain USDA « supply & demand » du 10 juillet,
- + les prévisions météo se mettent aussi du côté haussier avec des prévisions chaudes et sèches pour les 15 prochains jours, tant sur la Corn Belt que les plaines US, alors que la phase de pollinisation approche à grands pas,
- +/- ventes US prévues entre 450 et 700KT en AR plus 0 à 200KT en NR,
- seul point positif dans cette hausse, les farmers sont un peu revenus au marché pour profiter de ce rebond,
- + la production d'éthanol poursuit toujours sa reconquête avec une nouvelle semaine de hausse (+0,8% à 900K de bpd) mais de manière plus lente que les semaines précédentes. Les stocks continuent de baisser (-4%) pour atteindre un plus bas depuis début janvier 2017,
- +/- au Brésil, la récolte de la safrinha progresse de 7,2 points sur la semaine pour atteindre 15,1%, à comparer aux 26,7 de 2019 et aux 13,2 de la moyenne, selon ARC Mercosul,

SOJA :

- + plutôt suiveur du maïs hier soir, alors que les chiffres de l'USDA de mardi ont été plus légèrement que pour le maïs < aux attentes. Le marché s'attendait qd même à un report plus important du maïs vers le soja, or, avec 83,825 millions d'acres, le planting US ne monte que de 315K acres par rapport au chiffre de mars,
- +/- crush sur maïs, selon le NOPA, à 179,533 millions de bx, < aux attentes de 180,7 et à celui d'avril (183,37) mais cela reste qd même un chiffre record pour un mois de mai,
- + avec une demande chinoise quasi centrée uniquement sur l'Amérique du sud, le Brésil a vu ses exportations grimper de 61% sur juin pour atteindre 505 millions de bx,
- +/- même si l'origine la moins chère et la plus disponible sur l'été reste les US, les tensions avec la Chine, encore ravivées récemment au sujet de Hong Kong, font craindre que la Chine ne satisfasse pas cette année à son engagement d'acheter pour 36 milliards de biens US, conformément à l'accord phase 1 signé en début d'année,

A SUIVRE : fonds et météo avant une ½ séance ce soir et un we de 3 jours ensuite. Il sera important de surveiller la météo US dès lundi matin.