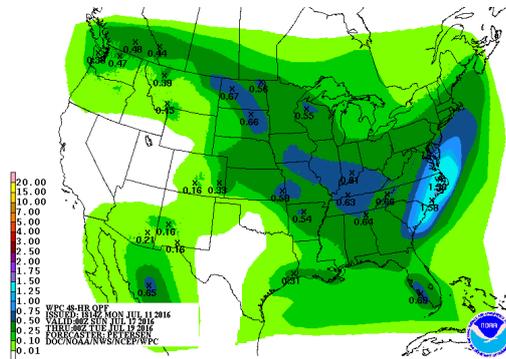




SAINT MALO, le 12/07/2016

\$ 1,1088



BLE :

- suiveur du maïs dans une séance calme, toujours marquée par l'absence des farmers à la vente à ce niveau de prix,
- le marché s'attend à une hausse des productions et des stocks pour ce soir dans l'USDA, montrant que la campagne qui commence va faire ressortir un bilan mondial pléthorique,
- +/- la récolte US en BH atteint 66% (+8) alors que le rating BP se dégrade de 2 points (70%) mais avec un développement très en avance (épiaison à 91% contre 64% en moyenne),
- des inspections US < aux attentes, avec 13,8 millions de bx alors que les besoins sont de 17,1 millions,
- + malgré tout, les ventes export US sont largement en avances sur 2015/16 (+36%)
- + fonds ultra short, proches du record,
- +/- tenders en cours pour l'Algérie, la Jordanie et d'autres, avec la Mer Noire en potentiel grand gagnant, alors que les prix baissent en Russie où la récolte en cours confirme son bon niveau,
- +/- en France, Agrimer dégrade encore un peu plus le rating BH à 59% de G/EXC. (-6), au plus bas de 6 ans. Par contre, les 1^{ers} échos, résultants des qq coupes ayant déjà eu lieu, font ressortir une qualité moins pire qu'attendues au vu des résultats en orges,

MAÏS :

- +/- une séance débutant dans le vert avec une météo plutôt défavorable à la sortie du we, mais les derniers bulletins donnant moins de stress à CT ont ramené le maïs en territoire négatif à la clôture,
- +/- les prévisions 6/10 et 8/14 jours maintiennent des températures chaudes mais avec des pluies, parfois > aux normales dans certains secteurs de la Cornbelt,
- le rating profite des pluies de la semaine dernière pour progresser d'1 point à 76% avec une pollinisation faite à 32%, en hausse de 17 points en 8 jours (moyenne 26%),
- +/- inspections export > aux attentes avec 53,5 millions de bx, mais sans trop de support sur les cours,
- les opérateurs se préparent à encaisser les chiffres de l'USDA ce soir avec hausse de production et hausse de stocks au niveau US. On devrait aussi voir une progression des exportations, contrecarrée par une diminution en feed et éthanol,
- + au Brésil la Safrinha est rentrée à 29% (12% en 2015) et la production globale du pays va baisser de 3 à 4 millions de mt,

SOJA :

- retour au calme après le rally du we, alors que le marché évacue une partie de la prime de risque météo,
- les prévisions sont moins stressantes pour la fin juillet, mais toujours très changeantes, donc les montagnes russes ne sont pas encore prêtes de disparaître lors des prochaines séances,
- + la demande est toujours très bonne (cf ventes export) mais l'exécution a du retard. Malgré tout, le poste exportation devrait grimper ce soir et entamer légèrement le stock 15/16,
- d'un autre côté, on attend une hausse de la récolte US, compensant cette meilleure consommation, pour, au final, un stock 16/17 en hausse,
- comme en maïs, le rating profite de la bonne météo de la semaine dernière et gagne 1 point à 71% (62% en 2015), ce qui va justifier la hausse de rendement ce soir,

A SUIVRE : après le rapport de ce soir, qui peut toujours réserver une surprise, la météo sera le fil conducteur des 3 ou 4 prochaines semaines.