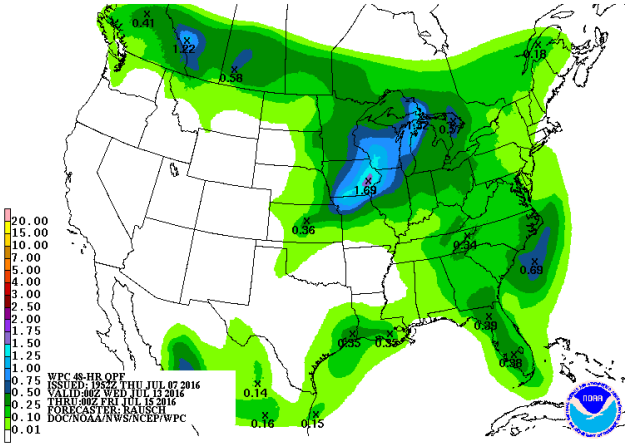
DUGUÉ-COURTAGE

COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 8/07/2016 **$ 1,1077**



<u>BLE</u> : - suiveur du maïs dans la compétition en feed, aussi bien dans la baisse que dans la hausse,

- la production mondiale est attendue en hausse, malgré la baisse en France ➔ pression sur les prix,
- la FAO annonce une récolte mondiale de 732 millions de mt (+15 / 2015) à comparer aux 730 de l'USDA de juin,
- les marchés US sont au plus bas de 10 ans, très survendus, approchons-nous de la stabilisation ?

+ en France, à cause de la météo catastrophique de mai/juin, après Cocéral et ses 38,87 millions de mt la semaine dernière, Agritel et ses 37,26 millions de mt, c'est au tour de Stratégie Grains d'annoncer 36,2 (-2),

- par contre, les choses semblent meilleures en Russie où la production serait en hausse à 64/65 millions de mt (61 en 2015). On parle, d'ailleurs, de décisions imminentes sur les taxes à l'exportation afin de réguler le marché intérieur,

<u>MAÏS</u> : - retour à 0 en clôture, après le rebond en séance causé par l'annonce de Conab,

+ Conab retaille dans ses prévisions de récolte brésilienne avec un chiffre de 69,10 millions de mt en baisse de 7,1 millions sur la précédente estimation et de 19% sur la récolte 2015, essentiellement sur la seconde récolte. Le dernier chiffre de l'USDA était à 77,5 en juin,

+ les opérateurs voient les importations brésiliennes augmenter, en provenance d'Argentine et des US,

+/- cette baisse de production était déjà partiellement anticipée, mais pas à ce niveau-là. Cela n'a pas suffi à maintenir le maïs US en hausse, face aux poids de la future récolte et des ventes des fonds,

- la météo US est toujours au top à CT et même la remontée des températures prévue pour la semaine prochaine n'a pas l'air d'inquiéter le marché,
- chute du soja,
- production d'éthanol en baisse de 0,2% et stocks en hausse de 2%. Avec ce niveau de production, il semble maintenant impossible d'atteindre les 5,25 milliards de bx de consommation de maïs bilantés par l'USDA d'ici la fin de la campagne,

<u>SOJA</u> : - poids des prévisions météo bcp moins stressantes que prévues. Avec l'idée d'un impact de La Nina, s'il arrive, bcp plus tardif (on, parle de septembre), la prime de risque météo fond au soleil,

- les fonds ont encore dégagé 17K lots en graines, 7K en ttx et 4K en huile. Depuis le dernier rapport CFTC, ils auraient revendu plus de 42K lots, ce qui les laisserait encore longs de près de 140K lots !!!

+/- vente de 120KT à la Chine sur 2016/17, mais le marché chinois est aussi en baisse,

+/- les ventes US sur 2015/16 sont largement en avance sur le programme USDA, de près de 100 millions de bx, ce qui, sans regarder les chargements, pourrait provoquer une baisse du même niveau du stock de report à l'amener vers les 270 millions de bx. Or les embarquements (export inspections) sont, eux, très en retard, de 7,6% sur 2014/15, avec 2 conséquences potentielles, soit des annulations de ventes, soit des reports d'AR en NR et donc, de toute façon, une diminution du poste exportations dans le bilan USDA 2015/16. A suivre

<u>A SUIVRE</u> : la météo, surtout celle sur le stade de France dimanche ☺.