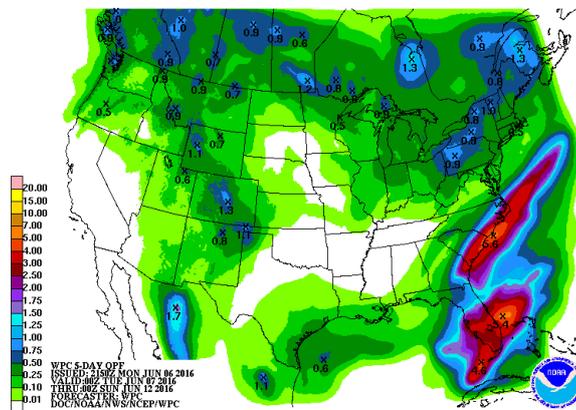




SAINT MALO, le 7/06/2016

\$ 1,1355



BLÉ :

- + marché supporté par les inondations en France et dans le sud de l'Allemagne et par les mauvaises conditions météo sur la Mer Noire,
- + les opérateurs craignent des pertes de surface, de rendement et de qualité avec l'explosion des maladies alors que les températures remontent,
- des inspections US dans les attentes, mais, alors que la campagne est terminée, le cumul n'atteint que 716 millions de bx contre 780 pour les projections de l'USDA. Le bilan US devra être réduit,
- +/- légère reprise du dollar après la forte baisse qui a suivi les mauvais chiffres de l'emploi US en fin de semaine, écartant à coup sur toute hausse des taux en juin,
- + les fonds, encore short (39.500 lots en HRW et 117.893 lots en SRW) sont aux achats,
- + les prix sur euronext sont aussi supportés par la forte demande en AR et les craintes en NR,
- + Taiwan a acheté 111KT de blé US le we dernier et l'Algérie a confirmé son achat de 430KT,
- + l'Egypte annonce avoir acheté 4,711 millions de mt de blé local,
- +/- le rating BH perd 1 point à 62% de G/EXC (43% en 2015) et la récolte démarre tout juste (2% contre 3% en 2015 et 10% en moyenne) et en BP, le rating reste stable à 79% (69% en 2015), par contre le développement est en avance sur la moyenne (96% contre 78%),

MAÏS :

- + après des ventes export au plafond, ce sont les inspections qui s'envolent avec 1,068 millions de mt, mais le cumul reste toujours en retard sur les projections de l'USDA pour la campagne,
- + les prévisions météo plus chaudes (la Nina ?), la demande et les fonds aux achats supportent les cours,
- + les fonds sont longs (144.545 lots) mais bien loin des records, ce qui laisse encore bcp de place pour de nouveaux achats,
- + la Corée confirme avoir acheté 400KT fin de semaine dernière,
- + Informa abaisse ses prévisions pour le Brésil à 78,9 millions de mt (81 en mai et USDA à 81) et reste stable sur l'Argentine à 27,5 millions,
- la Chine a revendu 1,79 millions de mt de ses stocks fin de semaine dernière, 60% du volume engagé, en faisant pression sur les prix afin de dissuader les producteurs locaux de trop semer de maïs
- le rating US est en hausse de 3 points sur la semaine (75% contre 72% et 74% en 2015), dans le haut des attentes et les semis sont quasi complets à 98% contre 97% en moyenne,

SOJA :

- + au plus haut de 22 mois avec l'idée que la demande devrait se concentrer en origine US compte tenu des problèmes en Amérique du sud,
- + en Argentine, après une légère accalmie, les pluies reprennent,
- + la récolte argentine atteint 79% contre 93,5% en 2015 et les dégâts réels sont encore difficiles à chiffrer,
- + aux US, le programme d'exportation est déjà atteint (100,7% en cumul) alors qu'il reste encore ¼ de la campagne devant nous !!!
- + les semis ressortent à 83% (attentes 85/87%) contre 77% en moyenne et le 1^{er} rating donne 72% de G/EXC contre 69% en 2015,
- + les prévisions météo inquiètent les opérateurs, car la mise en place de la Nina provoquerait un été trop chaud et sec, impactant la récolte US alors que la demande est là compte tenu du défaut des productions sud-américaines cette année,
- + Informa retaille son estimation pour le Brésil à 98,5 contre 100,1 en mai et 99 pour l'USDA,

A SUIVRE : la météo et les fonds qui vont ajuster leurs positions avant le rapport de vendredi.