



**BLE :**

- reprise du dollar après les minutes de la FED confirmant une hausse des taux pour juin si la croissance et l'inflation US continuaient de se renforcer,
- le gouvernement argentin s'attend à une forte hausse des semis de blé, en liaison avec la suppression des taxes export ; à confirmer,
- +/- Stratégie Grains revoit la production EU pour 2016, compte tenu des bonnes conditions météo du printemps. Il annonce une hausse de 1,9 millions à 146,7 millions de mt. Par contre, avec une hausse des exportations et de la consommation en feed, les stocks 15/16 baisseraient de 900KT à 14,7 millions et ceux de 16/17 de -1,3 million à 11,9 millions de mt,
- + les licences d'exportation EU ont atteint 928KT cette semaine (FR 262KT) et le cumul 27,5 millions de mt (FR 9,1), soit une baisse de seulement 5% sur 1 an,
- + bonnes ventes US avec un total de 748KT dont des ventes NR au plus haut de l'année (576KT)

**MAÏS :**

- même impact dollar que pour le blé mais compensé par des semis lents à cause des pluies ambiantes,
- le maïs baisse malgré tout, avec de bonnes ventes de la part des farmers et des fonds,
- + l'EPA a annoncé son programme pour 2017 avec une hausse des volumes de 4% à 18,8 millions de gallons, dont 14,8 pour l'éthanol et 2 pour le biodiesel,
- + ventes export US toujours au top avec 1,4 millions de mt en AR (3<sup>ème</sup> plus haute de l'année) et 541KT en NR (la plus haute),
- en EU, licence d'importation à 9,1 millions de mt en cumul, soit une hausse de 49% sur 1 an,
- Stratégie Grains revoit à la hausse les stocks européens à 8,5 millions de mt (+1,5), justement à cause du volume des importations cette année,
- + au rythme actuel des exportations et de la consommation, le Brésil manquerait de maïs dès le début 2017 compte tenu des pertes de productions sur la Safrinha → aubaine pour les US,

**SOJA :**

- + bonnes ventes également en soja avec un cumul en AR qui atteint 99% des projections de l'USDA alors qu'il reste encore ¼ de la campagne devant nous. Les embarquements, pour leur part, sont déjà à 90% du programme,
- + des chiffres privés en Argentine voient les exportations en forte baisse (25%) à 8,5/9 millions de mt (USDA 11,5), ce qui validerait des pertes de production de l'ordre de 6 millions de mt,
- + hausse du mandat de l'EPA (voir maïs),
- le marché prend en compte le potentiel de hausse des surfaces US ainsi que l'accélération des semis à venir, alors que la fin de ceux de maïs semble proche,

**A SUIVRE :** le ttx reste leader des commodities pour le moment, attendant des précisions sur les chiffres réels en Argentine et le retour de l'huile comme contributeur historique du complexe soja.