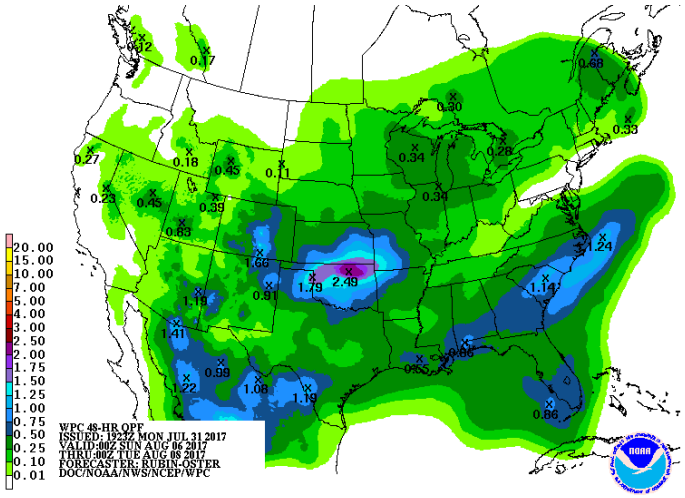
DUGUÉ-COURTAGE

COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 1/08/2017 **$ 1,1816**



<u>BLE</u> : - une météo moins stressante sur le nord des plaines US et des fonds plus longs que les attentes ont mis les marchés sous pression,

+ le rating BP perd encore 2 points à 31% de G/EXC (68% en 2016) et le P/VP grimpent de 3% à 43%. La récolte démarre avec 9% des BP engrangés, conforme à la moyenne,

- en BH, la récolte en est à 88%, comme en 2016 et conforme à la moyenne,

+ au Canada, en Alberta, le rating chute de 5 points à 60% contre 74% en moyenne,

- après juillet chaud au niveau météo et sur les marchés, les blés ont qd même perdu 40 cts sur le mois à Minneapolis, 51 cts à Chicago et 54 cts à Kansas city !!!

+/- l'Egypte estime avoir environ 5 mois de réserves de blé devant elle et pense importer 7 millions de mt sur 2017/18 contre 6,2 sur la campagne dernière,

- le Matif pâtit de la force de l'euro alors que les pluies en cours et futures ont perturbées les récoltes en France, en Allemagne et sur les pays baltes et font craindre sur la qualité,

+/- en France, Agrimer annonce une récolte BT à 85% contre 63% il y a 8 jours et à 100% en BD,

<u>MAÏS</u> : +/- encore une séance indécise avec des fonds légèrement vendeur et encore longs d'environ 50K lots,

+/- peu d'eau le we dernier mais des températures en baisse cette semaine et donc des conditions non stressantes pour le maïs,

- les prévisions font état de qq pluies cette fin de semaine et également entre le 8 et le 11 août, à vérifier, comme chaque semaine,

+ le rating perd 1 point à 61% de G/EXC (76% en 2016), une surprise pour le marché qui attendait une stabilité voire une hausse pour les plus optimistes. 85% des maïs ont atteint le stade pollinisation,

- au Brésil, la safrinha est rentrée à hauteur de 63% selon AG. Rural qui voit une récolte encore plus grosse se profiler à l'horizon,

+/- inspection US < aux attentes avec 989KT mais avec un cumul à 52,85 millions de mt, il ne faut plus que 600KT par semaine sur les 5 prochaines semaines de la campagne pour atteindre les projections de l'USDA,

- par contre, en NR, les ventes ne représentent qu'à peine 50% de celles de l'année dernière, compte tenu de la concurrence sud-américaine,

<u>SOJA</u> : - meilleures conditions climatiques, avec toujours qq incertitudes, empêchant le marché de s'écrouler,

- les prévisions météo 6/10 et 8/14 jours annoncent une baisse des températures et une hausse des précipitations, présageant un bon démarrage d'août, le mois du soja,

+/- bcp de bruit autour d'une possible remise en cause des règles de l'EPA concernant les volumes de bio-carburants aux US par une cour fédérale, ce qui pourrait amener à une hausse des consommations d'huile de soja et d'éthanol,

<u>A SUIVRE</u> : EPA, météo et monnaie.