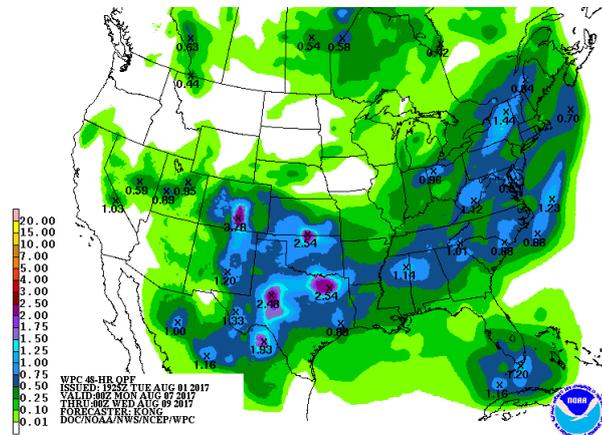




SAINT MALO, le 2/08/2017

\$ 1,1830



**BLE :**

- sous pression du soja et dans une moindre mesure du maïs, pour une journée sur la défensive,
- + malgré tout, la baisse du rating BH à un niveau record depuis 1995 soutien un peu les cours, ainsi que les conditions au Canada,
- +/- les problèmes météo sont devenus moins cruciaux aux US par rapport à l'avancée des cultures et les dégâts sont faits et en grosse partie déjà prisés,
- avant le rapport du 10 août, les fonds pourraient commencer à liquider une partie de leur position longue,
- en Russie, Ikar remonte sa fourchette d'estimation de récolte de blé entre 74 et 77 millions de mt (72/75 avant) ainsi que ses prévisions d'exportations entre 29,5 et 31,5 (29/31),
- en Australie, autre point de convergence des regards pour cause de météo, les prévisions s'annoncent meilleures, ce qui devrait détendre l'atmosphère, au moins pour qq temps,
- +/- attente des chiffres d'Informa sur la récolte US demain,

**MAÏS :**

- emmené par le soja tout au long de la séance pour une clôture au plus bas de l'année sur septembre,
- les fonds ont été un peu vendeurs (15K lots) conservant encore une position longue de 40K lots,
- comme pour le soja, le maïs va bénéficier de l'amélioration des conditions météo, mais le stade de culture étant largement avancé (85% de pollinisation), les effets bénéfiques seront moins importants qu'en soja,
- + encore une vente de 100KT en NR vers la Colombie,
- exportations brésiliennes en hausse sur juillet, à 2,32 millions de mt contre 0,56 en juin et 1,05 en juillet 2016,
- +/- chiffres de production d'éthanol demain (+1% prévu), mais surtout attente de la décision de la cour fédérale sur le mandat EPA dans sa globalité,
- la Chine va remettre en vente une nouvelle tranche de ses réserves, 3,5 millions de mt des récoltes 2013 et 14. Pour mémoire, la semaine dernière, le millésime 2014 s'est bien vendu, pas le 2013,

**SOJA :**

- rupture des supports avec l'enfoncement des 10\$, grâce à une météo bcp plus bénigne et des prévisions bien meilleures,
- l'entrée sur août, mois du soja s'il faut encore le rappeler, de fait avec bcp moins de crainte, avec des prévisions de températures < et de précipitations > aux normales, tout ce qu'il faut au soja pour très bien finir son cycle cultural,
- le Brésil a exporté 6,96 millions de mt de graine sur juillet, contre 9,20 en juin (5,79 en juillet 2016) à cause d'un réal cher et d'une baisse du côté de la demande chinoise,
- + crush de juin très surprenant à 154,1 millions de bx, largement > aux attentes (146/47), contre 157 en mai avec une baisse des stocks d'huile,
- rating soja à +2 hier contre une stabilité attendue, ce qui rajoute encore de la pression,

**A SUIVRE :** météo et fonds avant le rapport USDA du 10 août.