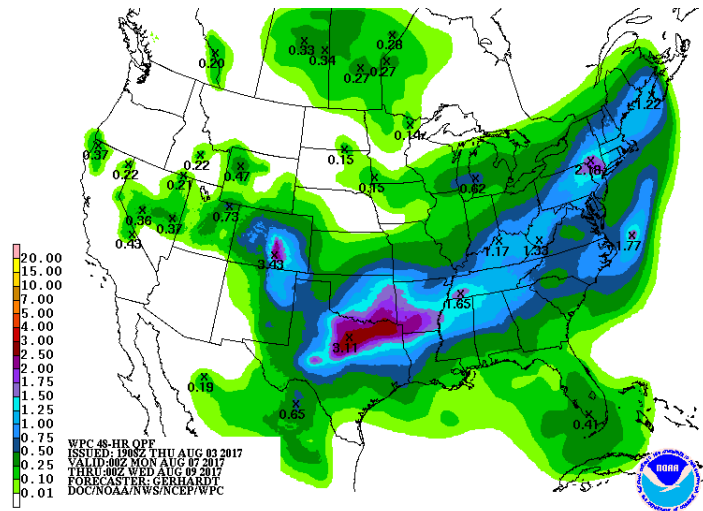


SAINT MALO, le 4/08/2017

\$ 1,1878



BLÉ :

- toujours sous la pression du soja aux US et de la probable hausse des productions en Russie et Turquie dans le prochain rapport,
- le BP se détend aux US avec la récolte et l'influence météo devient moins importante, les dégâts sont déjà faits,
- les fonds restent très longs et pourraient encore se dégager avant le rapport et à l'approche de la sortie de l'échéance septembre,
- ventes export largement < aux attentes avec seulement 146KT, essentiellement vers l'Indonésie,
- en Europe aussi les certificats export sont faibles, avec 225KT, pour un cumul de campagne à 941KT soit -65% sur 2016/17. En France ces chiffres sont respectivement de 146KT et 441KT pour un recul de 41%,
- +/- matif au plus bas sur les 3 1^{er} mois avec l'euro, malgré les inquiétudes qui persistent sur la qualité des blés en Europe du nord et sur les pays baltes,
- + achat du Japon (138KT (US, Canada et Australie) et enfin de la Jordanie (50KT),
- le blé US redevient compétitif à l'export grâce à la baisse du CBOT mais surtout celle du dollar et pourrait même concurrencer le maïs en feed sur le marché intérieur US si le mouvement de baisse continuait,
- + Informa voit la production US tout blé à 1,690 milliards de bx (USDA juillet 1,760) et celle de BP (hors durum) à 360 millions de bx (USDA 385). Il faut rappeler qu'Informa essaye de fixer des valeurs conformes à ce que l'USDA va publier dans son prochain rapport et non pas ce que pourraient être les chiffres finaux,

MAÏS :

- encore dans le sillage du soja, pour une clôture au plus bas de 10 mois pour le décembre,
- les fonds ont accompagné le marché en vendant 4K lots et sont encore longs d'environ 40K,
- qq pluies sur les parties les plus sèches de la Cornbelt favorisent le repli et les prévisions sont plus fraîches et humides pour la semaine prochaine,
- +/- le maïs étant à un stade végétatif largement plus avancé que le soja, le marché ne s'attend pas à de grosse amélioration du rating à venir,
- + Informa prévoit un rendement à 165,9 bpa (USDA 170,7), dans la lignée de ce que traite le marché, pour une production de 13,852 milliards de bx (USDA 14,255),
- ventes export US au plus bas de la campagne, avec 36.700 mt et avec un cumul en NR < de moitié à celui de 2016/17,

SOJA :

- le leader de la baisse avec des prévisions météo bcp plus clémentes sur août que ce qu'elles ont été sur juillet et, il faut encore le rappeler, le soja est une plante du mois d'août aux US,
- + Informa annonce un rendement de 47,3 bpa (USDA 48) pour une production de 4,196 milliards de bx (USDA 4,260), ce qui reste très proche et pourrait remonter en septembre,
- +/- ventes export US en demi-teinte avec 233.400 mt en AR avec bcp d'annulation (240KT) dont la Chine et le Mexique,

A SUIVRE : confirmation des prévisions de la météo du we lundi avant l'USDA jeudi.