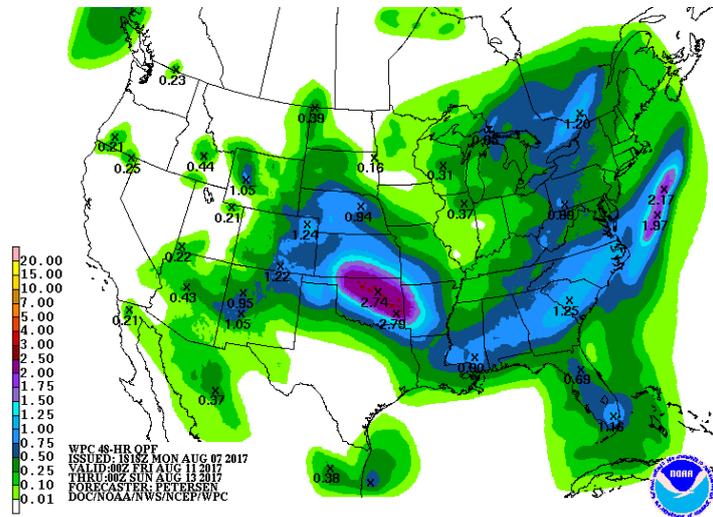




SAINT MALO, le 8/08/2017

\$ 1,1803



BLE :

- + bon démarrage d'une semaine pré-rapport avec des acteurs qui ne veulent pas être longs mais qui sont qd même revenus aux achats sur une idées d'un blé US bcp plus compétitif après les baisses récentes des cours et de la prime,
- + le marché attend de nouveaux chiffres de production pour le Canada tout en sachant qu'il y a déjà une confortable prime de risque dans les cours,
- récolte bien avancée aux US avec 94% (+6) des BH en silos (92% en moy) et avec 24% (+15) des BP (21% en moy),
- + bonnes inspections export (586KT) et un cumul en avance de 17% sur 2016/17,
- en France, Agrimer relève son estimation de récolte à 36,8 millions de mt (+0,6) grâce à un rdt à 7,15 mt/ha,
- le Matif est sous l'influence de cette hausse de production, sous celle d'un euro au plafond mais aussi des bonnes récoltes mer noire,
- en effet, après l'Ukraine et la Turquie, c'est au tour de la Russie de revoir ses chiffres de production à la hausse, avec 103 à 105 millions de mt tt grains confondus,
- + en Allemagne, l'association des coops annonce 40% de blé feed après une semaine de pluie continue et des prévisions guère meilleures jusqu'à vendredi,
- + en Australie aussi les choses vont moins bien avec la NAB qui revoit sa copie à la baisse à 22,7 millions de mt (-0,6) contre 35,1 en 2016 et avec un risque de passer sous les 20 millions, comme la dernière fois, en 2007/8, à 13,6 millions,

MAÏS :

- + hausse un peu TK avec des fonds aux achats (10K lots) pour une position finale longue de 30K,
- + des prévisions plus sèches cette semaine et surtout avec les qq pluies évitant les principaux états producteurs. Seul point positif, les températures très clémentes du moment,
- +/- le rating perd un point à 70% de G/EXC. contre 74% en 2016,
- + inspections > aux attentes avec 979KT pour un cumul à 53,84 millions de mt (41,70 en 2016) ce qui fait qu'il ne manque plus qu'environ 700KT sur les 3 prochaines semaines pour atteindre les projections de l'USDA,
- +/- 1^{ère} estimation de production française par Agrimer, à 12,76 millions de mt (11,71 en 2016), avec un rdt de 9,26 mt/ha contre 8,19 en 2016,

SOJA :

- + après une baisse de plus de 50 cts sur la semaine dernière, le marché se rachète avant l'USDA,
- + comme en maïs, les prévisions météo CT sont bcp moins humides sur le Midwest, à un moment où la pluie est importante pour le soja, ce qui supporte les cours,
- + vente de 206KT en AR à destination inconnue → support,
- + baisse des rdt attendue dans le prochain rapport (47,5 bpa / 48 en juillet)
- + inspections à 686KT, > aux attentes, avec un cumul en avance de 15% sur 2015/16, ce qui laisse des besoins hebdomadaires d'un peu plus de 700KT sur les dernières semaines de campagne pour atteindre l'USDA,
- en Chine, les marges négatives depuis plusieurs mois provoquent une baisse de la demande et des engorgements dans les ports. On parle de reventes à perte de plus de 500KT par des crushers → craintes sur la demande,

A SUIVRE : USDA jeudi avec des modifications attendues mais comme tout rapport d'aout, elles seront modérées.