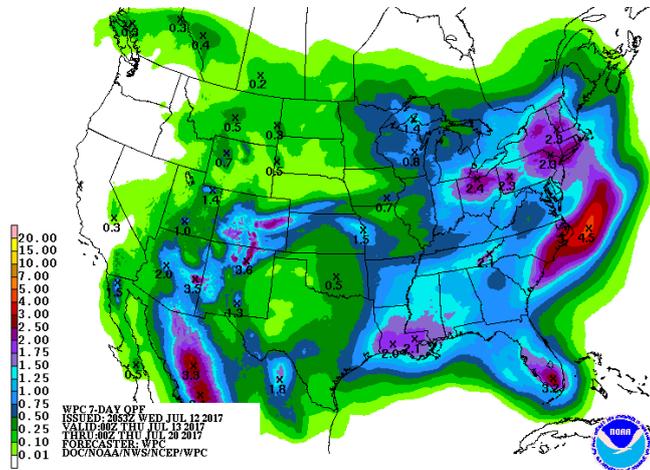




SAINT MALO, le 13/07/2017

\$ 1,1446



BLE :

- marché sur la défensive avant le rapport et à la baisse à l'issue avec des chiffres USDA > aux attentes,
- l'USDA a sorti un chiffre BP aux US à 423 millions de bx en baisse sur juin mais > à la moyenne des attentes (414) et surtout largement > aux cassandres annonçant moins de 400, voir 350 millions,
- la production globale de blé aux US ressort à 1,760 milliards de bx contre 1,824 en juin mais contre 1,746 attendue,
- au niveau des stocks US, pour 2016/17, ils passent de 1,161 milliards de bx en juin à 1,184 (baisse du feed), > aux attentes (1,176) et pour 2017/18 ils atteignent 938 millions de bx (924 en juin et 879 attendues) malgré la baisse de la production US, grâce à la baisse des exportations et des feed et à la hausse du « carry in »,
- +/- au niveau mondial, stock quasi inchangé sur 2017/18 avec, à noter, la hausse de la production russe (+3) et la baisse en Australie (-1,5) en EU (-0,75), en Chine (-1) et en Ukraine (-1),
- en Russie, d'ailleurs, SocEcon relève son estimation de production à 72,9 millions de mt (+2) / USDA 72 (+3), proche du record de l'an dernier,
- le Matif pâtit du marché US, des révisions du stocks de report dans le dernier bilan (2,8 millions de mt soit +0,1) et des derniers chiffres de production à 36,2 millions, selon le gouvernement français,

MAÏS :

- le poids lourd de la chute hier à Chicago, avec le rapport mais aussi la météo,
- plus d'eau à venir, propice à une meilleure pollinisation,
- l'USDA n'a pas révisé le rendement (170,7 bpa), malgré un rating largement < à 2016 et a seulement incorporé à son rapport les chiffres surfaces et stocks du 30/06,
- du coup le stock de report AR passe à 2,370 milliards de bx (2,295 en juin et 2,336 attendu) avec une baisse du feed (-75) et pour 2017/18, il atteint 2,325 milliards de bx (2,110 en juin et 2,131 attendu) avec la hausse du « carry in » (+75), de la production (+190) et celle du feed (+50),
- au niveau mondial, le stock dépasse les 200 millions de mt (194,3 en juin et 195,2 attendu) avec la hausse du stock 16/17, de la production US et Argentine. A noter l'absence de changement en Ukraine, encore un chiffre difficile à avaler pour le marché,
- autre surprise, la baisse de la production hebdomadaire d'éthanol de 1% contre des attentes de hausse de 1,5%,
- au Brésil, Conab relève la production 2016 à 96 millions de mt (+2),

SOJA :

- 1^{ère} baisse depuis le 23 juin dans un marché largement suracheté et avec un rapport plutôt « amical »,
- comme en maïs, les prévisions météo 8/12 jours mentionnent plus de pluies sur la cornbelt, même si les températures devraient demeurer assez élevées,
- +/- USDA avec des stocks US en peu plus tendus que prévu, tant sur 2016/17 (410 millions de bx contre 450 en juin et 434 attendues) avec plus d'export (+50) et moins de crush (-10) que sur 2017/18 (460 contre 495 et 483 attendues),
- par contre, au niveau mondial, c'est l'inverse avec 2016/17 à 94,8 millions de mt (93,2 en juin) et 2017/18 à 93,5 (92,2 en juin). Les productions Argentine (57) et Brésil (107) restent inchangées,
- pour le Brésil, Conab a annoncé hier 113,92 millions de mt, stable par rapport à juin,

A SUIVRE : la météo, toujours, mais aussi la réaction du marché à un rapport qui ne dévoile pas grand-chose de la réalité actuelle, ce qui reporte les grands changements sur le rapport d'août.