



SAINT MALO, le 25/07/2017

\$ 1,1663

BLE : - prises de bénéfices sur Minneapolis dans un marché suracheté avec une prime de risque jugée comme déjà très élevée,
- le crop tour BP démarre aujourd'hui aux US et il permettra de connaître exactement l'état des cultures de printemps et de se faire une idée plus précise du potentiel,
+/- le rating perd 1 point à 33% de G/EXC (68% en 2016) et les P/VP atteignent 40% (+1), conformément aux attentes, donc pas de surprise,
- en BH, la récolte ressort à 84% (+9) contre 80% en moyenne et 82% en 2016,
- inspections < aux attentes, avec 452KT contre 593KT la semaine dernière et 589KT en 2016,
+ la Chine a importé 2,628 millions de mt de blé entre janvier et juin soit une hausse de 50% sur 2016, avec l'Australie en 1^{er} fournisseurs (1,255 millions) et les US juste derrière (1,014),
+ tender de l'Egypte pour la période 1/10 septembre, après son dernier achat du 18/07 (prix moyen à 219,89\$),
+ tender également de l'Algérie pour 50KT de blé sur octobre. Ce pays cherche toujours 50KT mais achète bcp plus à chaque fois,
+ en France, Agrimer annonce 66% (-1) des BH en G/EXC avec une récolte faite à 63% contre 29% la semaine dernière, récolte qu'Agritel voit à 36,64 millions de mt,

MAÏS : +/- peu de nouvelles fraîches et des fonds longs de 50K lots environ,
+ farmers pas vendeurs pour le moment,
+/- une météo US plus fraîche et pluvieuse en ce moment mais les prévisions 6/10 et 8/14 jours annoncent le retour d'un temps plus chaud et sec,
+/- un rating en baisse de 2 points à 62% de G/EXC (76% en 2016), conforme aux attentes,
- inspections en baisse à 935KT (1,12 millions de mt la semaine dernière) et un cumul qui atteint 51,8 millions de mt (32%). Il reste encore 6 semaines pour atteindre l'objectif de 56,5 millions de mt défini par l'USDA,
- les ventes de maïs US en NR restent très en retard sur 2016/17 (-50%) avec une concurrence féroce du continent sud-américain,
+/- au Brésil, le gouvernement voit la récolte 17/18 en baisse à 95,4 millions de mt, contre 96 pour Conab et 93,8 pour Safras avec des surfaces en retrait de 11,5%. Pour celle en cours, Safras annonce 110,5 millions,

SOJA : - prises de bénéfices en soja aussi, après les récentes pluies et des prévisions meilleures pour cette semaine,
+/- il faudra être attentif aux conditions météo du mois d'août, celui qui fait le soja,
+ le rating perd 4 points ce matin à 57% de G/EXC (74% en 2016), largement plus que ce que le marché attendait, ce qui pourrait provoquer un rebond aujourd'hui,
+/- inspections export en baisse (597KT) et un cumul en avance (+17%) mais qui faiblit,
+ les importations chinoises pour juin ressortent à 7,686 millions de mt (-6,7% / 2016) et le cumul jan/juin atteint 44,808 millions (+14,2% / 2016),
+/- au Brésil, Safras annonce une récolte 2016/17 à 113,2 millions de mt et des surfaces 2017/18 en hausse de 5,2%,

A SUIVRE : toujours la météo, au risque de me répéter.