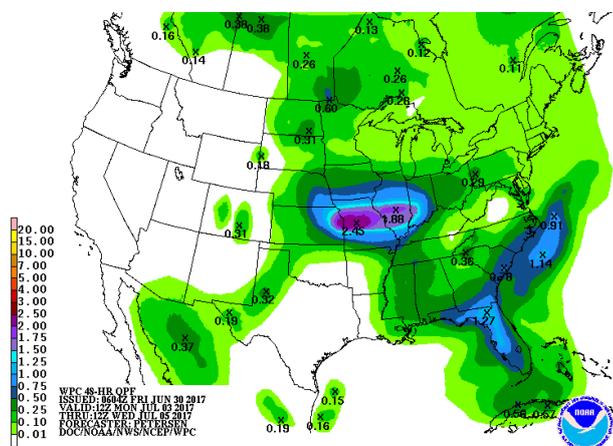




SAINT MALO, le 30/06/2017

\$ 1,1431



BLE :

- + hausse globale des blés, toujours guidée par MPLS en leader (+7% hier) à un plus haut de 3 ans, après avoir touché le limit up sur septembre et dépassé les 60 cts de gain sur juillet,
- + la publication, par Stats Can, de chiffres < aux attentes sur les surfaces de blé au Canada a servi de catalyseur,
- + avec une sole de 22,361 millions d'acres, les surfaces canadiennes ressortent < aux attentes (22,7), à celles d'avril dernier (23,18) et de 2016 23,21,
- + les conditions climatiques n'étant pas meilleures sur le sud du Canada que sur le nord-est des US, les opérateurs craignent une forte réduction de la production de blé de printemps protéinés dans le rapport de juillet, alors que la consommation de cette catégorie de blé de qualité reste assez incompressible,
- +/- le rapport de ce soir donnera le sens de la suite des marchés, mais avec un we de 4 jours à suivre, méfiance,
- les farmers sont venus à la vente alors que les cours dépassaient 5\$ sur le CBOT,
- + ventes export US dans le haut des attentes, avec 492KT,
- + l'IGC abaisse sa prévision de production mondiale à 735 millions de mt (-1),
- +/- l'EU a accordé 123KT de certificat export, portant le cumul à 23,7 millions de mt sur la campagne,
- + la Jordanie a enfin acheté 50KT lors de son dernier tender,
- + le Matif a suivi les marchés américains, malgré l'euro qui bat des records face au dollar,

MAÏS :

- + suiveur, mais à contrepied pour le moment, avec des achats de 10K lots par les fonds (short de 130K),
- les pluies en cours et celles du we sont attendues pour avoir un impact favorable sur le prochain rating, mais elles ne devraient pas toucher toutes les zones où le besoin d'eau se fait sentir,
- + les prévisions, même si les modèles ne sont pas tous convergents, annoncent un retour du temps chaud et sec sur juillet, alors que le maïs sera en pollinisation vers le milieu du mois, donc attention à ça,
- +/- en Europe, les pluies à l'ouest ont calmé le jeu pour le maïs, apportant l'eau et les températures clémentes nécessaires au bon développement du maïs, alors qu'à l'est et en Ukraine, cela reste encore préoccupant avec un impact potentiel sur les rendements,
- ventes export US < aux attentes avec 312KT et cela n'ira sûrement pas en s'arrangeant cet été,
- +/- attente du rapport avec des hausses de stocks annoncées et des surfaces stables par rapport à avril maïs en retrait sur 2016,

SOJA :

- le traine savate des marchés, avec qq achats de fonds hier soir,
- pluies en cours pour un développement favorable et gros stocks en Amérique du sud,
- + comme en maïs, les prévisions météo sont moins propices pour début juillet, mais le soja reste une plante d'août,
- +/- attente mitigée pour le rapport, avec une consommation qui pourrait avoir été plus forte que prévue au 2^{ème} trimestre et donc un stock en hausse mois élevé et des surfaces > aux attentes ?
- Stats Can a relevé son estimation d'avril en canolas, passant les surfaces de 22,38 millions d'acres à 22,8 contre 20,36 en 2016,
- ventes export US dans le bas des attentes avec seulement 312KT en AR

A SUIVRE : rapport USDA et météo avant un grand we aux US.