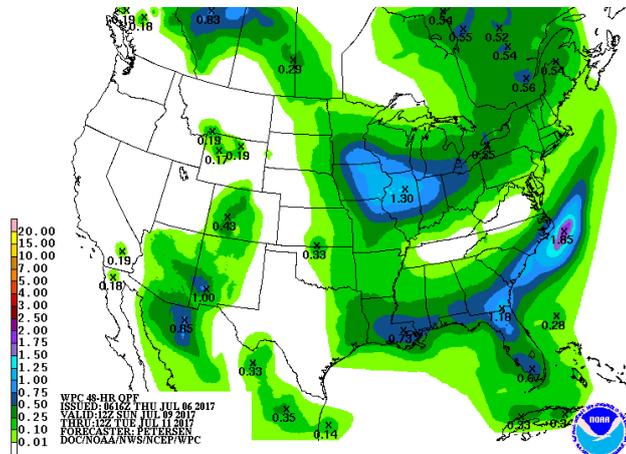




SAINT MALO, le 6/07/2017

\$ 1,1347



**BLE :**

- + 15h30 coup de chaud avec la réouverture des marchés US, 15h45 coup de froid avec l'annonce de la hausse des marges par le CME alors que les blés US sont largement surcotés par rapport à la concurrence dans un marché suracheté,
- + malgré tout, les conditions météo restent toujours très négatives pour le nord des plaines US et le Canada, mettant en situation de stress avancé les BP,
- +/- le rating BH perd 1 point à 48% de G/EXC, contre 62% en 2016 et la récolte atteint 53% (+12), légèrement < aux attentes et à comparer aux 56% de 2016 et aux 54% en moyenne. On constate une hausse de la protéine au fur et à mesure que la récolte grimpe vers le nord des plaines,
- + en BP, le rating perd 3 points à 37% de G/EXC contre 72% en 2016 et les P/VP atteignent 33% (+5),
- + l'Egypte a acheté 350KT de blé russe et 60KT de roumain au prix moyen de 214,12\$ caf (+6,02 / 22 juin). Pas d'offre ukrainienne, une française à 10/12\$ au-dessus et une US à 70\$ de plus !!!
- + l'Algérie également au marché confirme un achat de 420KT à environ 214/216\$ caf, optionnel, mais pour lequel la France serait bien placée,
- les exportations russes ont atteint 35,5 millions de mt (27,1 en blé) sur la campagne et le gouvernement voit celles de 2017/18 entre 37 et 38 millions,
- + l'attaché de l'USDA en Algérie voit la production de céréales en baisse à 3,5 millions de mt cette année (dont 2,5 de blé), ce qui veut dire plus d'importation de blé à 8,2 millions contre 8 en 2016/17,
- + le matif a bcp bénéficié du support des marchés US pour atteindre un fugace plus haut depuis 18 mois à 189€, avant un retour au calme. Mais le support de la météo, de l'achat algérien et de la baisse, selon Reuters, de la production EU à 141 millions de mt, reste entier,

**MAÏS :**

- + comme en blé, plus haut et plus bas de séance dans la 1<sup>ère</sup> ½ heure. Le maïs a rebondi de 25cts sur les plus bas de la semaine dernière en seulement 4 séances, porté par le weather market US,
- + les fonds sont aux achats, pour 10K lots, gardant toujours un short de 105K, dans un marché incertain,
- + les prévisions météo divergent selon les modèles US ou européens, sur la direction des qq pluies éparées en cours, mais tout le monde semble d'accord sur la remontée des températures alors que le maïs approche de la phase cruciale de pollinisation vers la mi-juillet,
- les farmers semblent plus présents à la vente, calmant un peu le jeu,
- + le rating surprend en gagnant 1 point à 68% de G/EXC, contre 75% en 2016,
- +/- l'EPA, enfin, a annoncé ses intentions pour 2018 avec un surprenant statuquo,
- + en Ukraine maïs aussi en Chine, le stress météo grimpe,

**SOJA :**

- + 7<sup>ème</sup> hausse d'affilée pour le soja avec 77cts de gain sur le plus bas du mois dernier, tout ça grâce aux céréales et à la météo,
- + comme en maïs, les modèles météo ne sont pas vraiment d'accord sur les prochaines prévisions, mais globalement annoncent une hausse des températures pour les 15 prochains jours, avec des réserves en eau meilleures à l'est qu'à l'ouest,
- l'EPA abaisse ses recommandations pour 2018 à 4,24 milliards de gallons contre 4,28 en 2017, alors que le marché anticipait plutôt une hausse, ce qui a pesé sur l'huile, déjà sous la pression des cours du brut,
- crush de maïs à 157,3 millions de bx contre des attentes à 158,5 et des stocks d'huile en hausse,

**A SUIVRE :** toujours la météo avant l'USDA de la semaine prochaine,