



**BLÉ :**

- + retour en hausse (KC) ou vers l'équilibre (CBOT et MPLS), porté par les inspections de mardi et des short covering, malgré un dollar très ferme,
- +/- l'accord entre la Chine et les US se fait attendre, celui du Nafta semble loin d'une solution rapide, tout cela maintenant les marchés dans le flou le plus total,
- +/- ventes export vues en reprise après la grosse déception de la semaine dernière (35KT en AR et 48KT en NR) avec des attentes entre 50/150KT en AR et 150/300KT en NR,
- +/- en Allemagne, l'association des coops voit la récolte 2018 à 23,98 millions de mt, en baisse de 2 millions sur celle de 2017,
- + Agrimer relève les ventes de blé intra UE à 9,1 millions de mt (+0,2) et celles extra UE à 8,4 (+0,1), ce que le marché semble avoir du mal à croire !!!
- l'Inde, grâce à de bonnes conditions climatiques, relève son estimation de production toute céréale à 279,5 millions de mt (+2) par rapport au mois précédent, dont 98,6 millions de blé (+1,5),
- + après la Tunisie (100KT de blé et 75KT d'orge, c'est la Jordanie qui a acheté 60KT de blé meunier (224,50\$ caf) et Taiwan 83KT de blé US,
- + Informa voit la sole BP (hors durum) aux US à 12,4 millions d'acres contre 12,6 pour l'USDA

**MAÏS :**

- liquidation des positions longues dans l'attente d'un accord entre les US et la Chine, alors qu'une nombreuse délégation chinoise est actuellement à Washington,
- après la hausse de la veille, les fonds ont revendu 7K lots pour une positions longue d'environ 210K lots,
- +/- à part ça, journée très calme pour le maïs à Chicago, avec des regards toujours fixés sur la météo pour les semis en hémisphère nord et les récoltes au sud,
- +/- amélioration des conditions au Brésil pour la safrinha, mais il semble que des dégâts soient déjà faits ce qui pourrait entraîner une baisse des prochaines estimations de récolte,
- +/- ventes export US attendues sous la barre du million de mt, mais les besoins en AR ne sont que de 350KT par semaine, si toutes les ventes en bouquin non encore chargées sont bien exécutées,
- + production d'éthanol toujours en hausse (+1,8% en 8 jours), suite à la reprise des unités de production après les opérations de maintenance,
- +/- Informa voit la sole maïs à 89 millions d'acres, en hausse de 0,950 sur sa dernière estimation (USDA 88),

**SOJA :**

- passage sous les 10\$ pour les graines sur juillet pour la 1<sup>ère</sup> fois depuis début février, sous la pression des discussions Chine/US, la forte hausse du dollar, la demande plus faible des Chinois et l'idée d'une sole en hausse aux US,
- d'ailleurs, Informa, comme en maïs, relève sa dernière estimation à 89,4 millions d'acres (+0,430) contre 89 pour l'USDA,
- les prime fob Brésil continue de se dégonfler avec un réal dont la baisse face au dollar atteint 20% depuis le début 2018. Le décalage des prix brésiliens par rapport aux US et l'absence de la Chine (marge de tritru et d'élevage) y sont aussi pour bcp,
- +/- la météo argentine s'améliore, permettant d'accélérer la fin de la récolte ; il reste encore un 1/3 des graines dans les champs. Les pluies des dernières semaines ont encore amplifié les pertes et une révision sous les 38 millions de mt semble envisageable à court terme,

**A SUIVRE :** le marché se focalise de plus en plus sur les discussions en cours aux US.