



BLE :

- + support météo (US, Australie et mer noire) permettant au marché de poursuivre le mouvement haussier,
- + les regards sont surtout tournés vers la Russie et le Kazakhstan (producteur des meilleurs blés du monde → support MPLS) où le déficit hydrique s'accroît et les prévisions de pluie restent très limitées à CT,
- + la Chine a importé 370KT de blé sur avril, au plus haut des 6 derniers mois, et un cumul > au million de mt depuis janvier, dans la lignée des projections de 4 millions sur l'année,
- + début de récolte des BH au Texas avec de bons PS mais une protéine basse,
- + la demande de blé par l'Asie reste très forte (consommation en hausse d'année en année depuis 5 ans), centrée sur l'origine mer noire, moins chère de 30\$ par rapport à l'Australie qui s'apprête à enregistrer une 2^{ème} mauvaise récolte de suite,
- + la Russie revoit sa production 2018 à la baisse (105/110 millions de mt contre 115) et, même avec de gros stocks de report, le marché ne semble pas croire à un potentiel export du même niveau que les 44 millions de mt de blé de cette année,
- + le matif est largement supporté par cette analyse (+10€ en 2 semaine, au plus haut de la campagne), mais aussi par l'achat de l'Algérie sur août, à un prix entre 227,5 et 228,5\$ caf, pour un volume inconnu pour le moment (+/- 300KT),
- + la Tunisie, l'Indonésie, le Nigéria et d'autres sont également aux achats en blé,
- +/- pour protéger ses paysans pendant la récolte, l'Inde vient de relever sa taxe à l'importations de 20 à 30%,

MAÏS :

- + nouveaux plus hauts sur juillet et décembre pour le maïs, avec des fonds qui continuent d'acheter (10K lots) et qui sont longs de 225K lots,
- + suiveur du blé maïs aussi haussier par lui-même avec une météo capricieuse au Brésil,
- + après les qq pluies du we dernier, la safrinha est à nouveau sous des conditions sèches et chaudes et la moyenne des estimations de production se situe plus entre 80 et 85 millions de mt qu'entre 85 et 90 !!! Safras annonce 79 quand Conab est toujours à 89, alors que le dernier USDA donnait déjà 87 et que le Brésil a engrangé 97 millions de mt en 2017,
- aux US, les conditions sont correctes sur le Midwest, permettant la fin des 15% de semis restant et un bon démarrage de végétations. Il faudra pourtant de l'eau à CT,
- +/- rapport EIA sur la production d'éthanol plutôt surprenant avec une baisse de 3% de la production pour des attentes entre -1 et -1,5% mais hausse des stocks malgré tout. Le trend de consommation de maïs est à 5,62 milliards de bx, toujours > aux projections de l'USDA pour la campagne,
- + vente de 140KT (1/2 en AR et 1/2 en NR) à l'Arabie et attente pour aujourd'hui de ventes export autour du million de mt,

SOJA :

- + le retour du nom Chine dans la bouche des traders, suite à l'accord commercial signé cette semaine, suffit au marché pour retrouver des couleurs, même si aucune annonce d'achat n'a encore eu lieu,
- + le gouvernement chinois aurait déjà incité les industriels de son pays à revenir sur des graines US, afin de commencer à réduire le déficit commercial entre les 2 pays,
- mauvaise influence de ce scénario sur les primes fob Brésil,
- + après les routiers brésiliens en grève pour obtenir un carburant moins cher, ce sont les dockers argentins qui rentrent dans la course. Peu de perturbation pour le moment, mais mouvement à suivre,

A SUIVRE : toujours la météo et les Chinois.