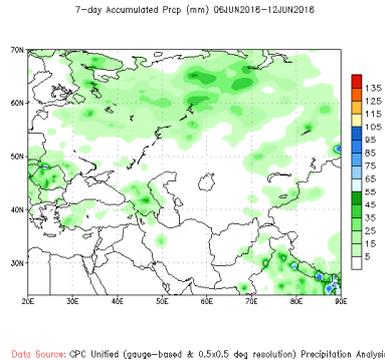


SAINT MALO, le 14/06/2018

\$ 1,1808



**BLÉ :**

- effacement de la totalité des gains de la veille, sans bcp plus d'explication d'ailleurs,
- le support de la hausse d'hier (baisse des stocks US et de la production russe) a été largement relativisé après étude du rapport qui montre que les exportations US ont été largement relevées pour 2018/19 (+25 millions) alors qu'elles sont en retard sur cette campagne ci, que la production US augmente, même en HRW et que, malgré des baisses de production attendues en Europe (-1) et FSU (-3,7) et plus surprenantes par leur ampleur en Russie (-3,5 millions), le stock mondial 18/19 grimpe encore (+1,9) à 266,2 millions de mt, un niveau jugé très élevé,
- + Informa corrige un peu son estimation de surface tt blé aux US, passant de 47,3 à 46,9 millions d'acres (46 en 2017),
- +/- Agrimer laisse inchangées les exportations non EU à 8,4 millions de mt et on pourrait s'en rapprocher nettement vu le rythme de chargement sur mai et début juin,
- + le Brésil va revenir aux achats en blé pour la fin de la campagne (1,5 millions de mt) alors que son fournisseur principal, l'Argentine, est déjà très engagé,
- + en Ukraine, le gouvernement annonce un cumul des exportations à 38,15 millions de mt au 13 juin pour un objectif qui ne sera pas atteint de 42 millions sur la campagne. En même temps, UkrAgroconsult revoit à la baisse la production de blé 18/19 à 25,5 millions de mt (-1) ainsi que les exportations à 16 millions (-1),

**MAÏS :**

- +/- quasi stabilité, ce qui est une performance par rapport au blé ou au soja, après les 10 cts de hausse d'hier. Une victoire des bulls,
- les fonds ont revendu 10K lots pour une positions longue d'environ 100K lots,
- +/- peu d'information fraîche, avec une météo US toujours très favorable mais des prévisions plus chaudes et sèches à partir de ce we,
- +/- qq pluies sur la mer noire mais la zone reste toujours sous surveillance sécheresse,
- + après Conab qui a révisé la production brésilienne à 85 millions de mt (-4) contre 97 en 2017, c'est au tour de Célères de baisse son estimation pour la safrinha, de 63,9 en mai à 57,4 hier,
- +/- comme attendu, la production d'éthanol progresse de 1,2% sur la semaine avec une consommation moyenne de maïs projetée sur la campagne de 5,62 milliards de bx, toujours > aux projections de l'USDA,
- + ventes export US attendues autour du million de mt, avec un cumul ventes + chargements dans la course pour remplir le programme de l'USDA,

**SOJA :**

- sous pression des conditions météo, de la hausse des stocks mondiaux, des liquidations des fonds, des ventes TK (ttx) et de l'absence de la Chine,
- le marché se montre très prudent à la veille du 15 juin, date butoir pour un accord entre les Chinois et les Américains avant l'application de 50 milliards de dollars de taxe !!!
- + le marché sait qq même que la Chine ne peut pas se passer des graines US à partir de l'été,
- + en plus, malgré cette absence remarquée, le demande en origine US est suffisamment bonne (exportation et crush) pour ne pas plomber le bilan,
- +/- Informa voit la sole US à 89,9 millions d'acres par rapport aux 89 de l'USDA,
- comme en maïs, après la révision de la récolte brésilienne par Conab à 118,05 millions de mt (+1,15), c'est au tour de Célères de sortir la sienne à 119 millions de mt (+1,2), égale à celle de l'USDA,

**A SUIVRE :** la météo, le dollar après la hausse de 25 points des taux US et surtout les négociations en cours entre la Chine et les US.