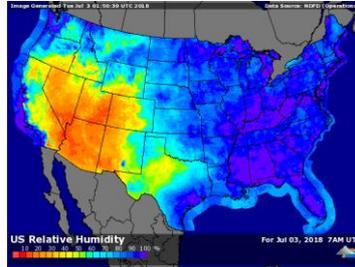


SAINT MALO, le 3/07/2018

\$ 1,1645



**BLE :**

- +/- début prometteur pour une semaine écourtée par le 4 juillet (Independance Day) mais retour des vendeurs à mi-séance pour une clôture effaçant la totalité des gains de vendredi dernier,
- le marché reste sous les plus bas de mi-juin, ce qui laisse encore un potentiel baissier,
- pas de surprise dans l'USDA de vendredi dernier sur les surfaces et stocks, même si le marché pense que les surfaces récoltées seront < à celles semées en BH,
- + gros impact sur le marché français mais aussi européen et même mondial de la révision de la récolte française par Stratégie Grains à 33,2 millions de mt, soit 4 millions de moins, alors que les derniers chiffres étaient > à 36/36,5 millions. Il impute cette révision aux conditions climatiques défavorables de l'hiver et du printemps,
- + révision également de la production européenne (-4 millions) et mondiale (-5 à 737 millions) par l'IGC,
- aux US, le rating BH reste stable à 37% de g/exc et à 77% pour les BP avec une récolte de BH à 51% (+10), dans la moyenne,
- +/- prix russes en légère hausse (200\$ soit +1) selon Ikar et exportations au 27 juin à 52 millions de mt dont 40,2 de blé,
- + tender de l'Algérie pour du blé sur septembre, en origine optionnelle,

**MAÏS :**

- retour en baisse après une tentative de poursuite du mouvement haussier de vendredi, sur vente des fonds vers les plus bas des 15 derniers jours,
- les fonds sont short de 40K lots après des ventes de 30K hier,
- +/- qq craintes après l'élection d'un nouveau président au Mexique, plutôt nationaliste, comme Trump, ce qui risque de faire qq étincelles lors des discussions pour un accord Nafta. Sachant que le Mexique est le plus gros client des US en maïs avec plus de 13 millions de mt par an (Chine < à 1 million), l'enjeu est de taille. D'un autre côté, le maïs US est le moins cher et le plus accessible grâce aux lignes de chemin de fer qui relient directement les 2 pays,
- alternance d'un temps chaud et de qq pluies aux US, avec de bonnes réserves hydriques, ce qui donne une météo vendeuse,
- inspections US à 1,54 millions de mt (> aux attentes) avec un cumul des chargements à 45,8 millions de mt, rattrapant rapidement les 48,7 de 2016/17 car les maïs US restent les plus compétitifs,

**SOJA :**

- comme en céréales, le soja a tenté un rebond, sans succès, finissant au plus bas sur des ventes de fonds,
- +/- rating en baisse de 2 points à 71% de g/exc, contre 64% en 2017,
- trop de nuages noirs sur le marché à l'approche de la date d'application des taxes chinoises le 6 juillet, sans signe d'accord pour le moment,
- météo US bénigne, pas idéale mais sans stress,
- + inspections US à 849KT (> aux attentes) avec un cumul à 49,673 millions de mt, en retard de 105 millions de bx sur 2016/17 alors que les projections de l'USDA sont en baisse de 109 millions. Malgré l'absence de la Chine, les US arrivent largement à commercialiser leurs graines qui sont bcp moins chères que les brésiliennes,

**A SUIVRE :** que des dates, d'abord le 4 juillet, puis le 6 avec qd même un peu de météo.