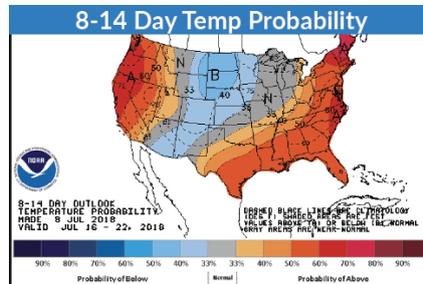


SAINT MALO, le 10/07/2018

§ 1,1745



BLÉ :

- nouvelle semaine débutant en baisse, la 10^{ème}, avec une clôture en rebond sur les plus bas. Sur les 9 précédentes, 5 ont fini en baisse et 4 en hausse,
- +/- le marché s'est laissé emporter par le soja vendredi dernier mais le rapport de jeudi prochain est attendu avec un peu d'appréhension au niveau des surfaces récoltées, les opérateurs anticipant des pertes en BH, liées à la météo. Cependant, les BP devraient grimper permettant ainsi de compenser la baisse des BH pour, au final, une production et des stocks US en hausse,
- + au niveau mondial, les stocks 2018/19 devraient diminuer après les révisions de production en Europe et mer noire,
- le rating BP gagne 3 points à 80% (35 en 2017 !!!) alors qu'on le voyait stable et la récolte de BH progresse de 12 points à 63% (65 en 2017 et 61 en moy),
- inspections export < aux attentes avec seulement 268KT (325 8 jours et 536 en 2017) pour un cumul des chargements à 1,751 millions de mt contre 3,343 sur la campagne précédente,
- + l'Egypte vient de lancer un nouvel appel d'offre pour du blé sur la période 21/31 aout. Son dernier achat remonte au 26 juin avec 120KT de blé russe à 217,50\$ caf,
- + SovEcon abaisse son estimation de récolte russes à 113,9 millions de mt (-4,7) dont 69,6 de blé (-2,9). Le marché table déjà sur une production de blé < à 68 millions et des exportations à 35 millions contre 40,45 sur 2017/18,
- + l'Arabie confirme son achat de 1,740 millions de mt d'orge sur sept/octobre à un prix moyen de 226,47\$ caf, en baisse de 2\$ sur son dernier achat en mai,

MAÏS :

- annulation de la hausse de vendredi en séance, mais léger rebond en clôture, à l'image du blé et du soja,
- +/- après un we plutôt sec, les prévisions météo 6/10 et 8/14 jours restent chaudes mais avec des passages pluvieux plus fréquents, ce qui se rapproche du temps idéal pour des maïs en pleine pollinisation. D'ailleurs, après des semis plutôt tardifs, le marché voit d'un bon œil le développement rapide des maïs malgré un rating qui perd 1 point à 75% (65% en 2017),
- + la météo reste plus problématique en Europe et mer noire où le coup de chaud perdure mais qq pluies font leur apparition sur la Russie et l'Ukraine, sur les zones maïs et tournesol,
- + inspections US > aux attentes, avec 1,447 millions de mt (+40% / 2017) avec un cumul des embarquements qui atteint 47,2 millions de mt contre 49,7 il y a 1 an,
- + au Brésil, AgroConsult voit la safrinha stable à 55,2 millions de mt et AgRural en légère hausse à 53,6 (+0,3),

SOJA :

- +/- grosse reprise à la suite de l'application des taxes vendredi avec le principe « buy the rumor and sell the fact » mais également gros dégagements hier avec un marché qui reprend un peu ses esprits,
- les conditions météo US sont proches de la perfection, sans aucun stress pour le soja, signe d'un gros potentiel. Le rating, attendu en baisse de 2 points à cause du temps chaud et sec, reste stable à 71% (62 en 2017),
- + malgré tout, la demande, même sans la Chine reste excellente en origine US,
- + les inspections ressortent dans les attentes, à 655KT, pour un cumul des chargements qui atteint 50,328 millions de mt contre 53,017 en 2016/17, soit un retard de seulement 99 millions de bx alors que les projections de l'USDA sur 2017/18 sont en retrait de 109 millions sur la campagne précédente !!! Si la demande continue à ce rythme, on devrait même voir un relèvement du poste export dans un prochain USDA,
- + en fait, la guerre commerciale a eu un impact sur les prix US et les primes Brésil, favorisant l'origine nord-américaine, mais sans diminuer la demande,

A SUIVRE : avant le rapport de jeudi, le marché est attendu plutôt erratique.