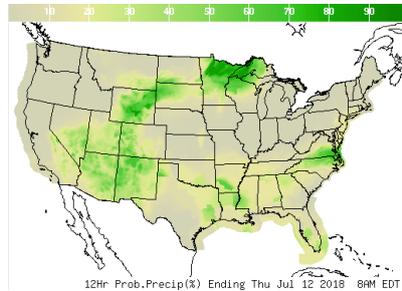


SAINT MALO, le 12/07/2018

\$ 1,1679



BLÉ :

- guerre commerciale, rendement et qualité, voici les éléments de pression aux US,
- marché en perte depuis le début de la semaine, difficile d'anticiper un rapport haussier,
- +/- USDA ce soir, surprise ou pas surprise avec des attentes de productions et de stocks en hausse aux US grâce aux BP et en baisse au niveau mondial après les révisions de production en Europe et Mer Noire,
- + Ikar a révisé hier la récolte russe à 112,8 millions de mt (-1,9) dont 70,8 (-0,7) de blé et les exportations à 41 millions de mt (-2,2) dont 32,5 (-0,5) pour le blé,
- ventes export US attendues en retrait par rapport aux 440KT de la semaine dernière avec un jour de moins,
- +/- après Agreste et ses 36,1 millions de mt pour la production française 2018/19, c'est au tour d'Agrimer de remonter le stock de report 2017/18 à 3 millions de mt (+0,4) tout en augmentant les exports intracommunautaires de 300KT (9,3 millions) et de baisser les extras de 0,2 millions (8,2),
- + hier, l'Égypte a acheté 175KT de blé russe, 21/31 août, à un prix moyen de 220,27\$ caf, en hausse de 2,77\$ par rapport au 26 juin. A noter que le nombre d'offres reçues hier a été très réduit,

MAÏS :

- durcissement des sanctions contre la Chine, selon la volonté de Trump, avec une liste de produits représentant 200 milliards de \$ d'importation, taxable à 10% dès le début septembre,
- comme en blé, un marché en baisse toute la semaine, à des plus bas de contrat, avec un retrait de plus de 80 cts depuis les hauts de mai,
- les fonds poursuivent leur vente, avec encore 15K lots pour un short estimé à 70K,
- la météo US reste chaude à très chaude mais avec pas mal de passages pluvieux avant un temps plus sec mais moins chaud sur les périodes 6/10 et 8/14 jours. Il y a encore de bonnes réserves hydriques aux pieds des maïs,
- +/- de ce fait, certains pensent que le marché traite déjà un rendement de 180 bpa, trop tôt pour le confirmer, bien sûr,
- +/- de surprise en surprise avec l'EIA qui annonce une production en baisse de 3,4% sur la semaine contre des attentes inchangées, à 1,033 million de bpd, ce qui donne une consommation de maïs toujours > aux projections de l'USDA de 25 à 50 millions de bx. Par contre, les stocks grimpent alors qu'ils étaient vus en baisse de 1%,
- +/- ventes export sans doute en baisse, < au million, mais il est plus intéressant de voir si les ventes encore en bouquin chargent bien sur les 2 prochains mois,
- + Conab retaille la production de maïs au Brésil, à 82,92 millions de mt contre 85 en juin et 97,84 l'année dernière avec, respectivement, 56,01 / 58,22 et 67,38 pour la safrinha,

SOJA :

- le soja reste toujours le produit le plus exposé aux différents sino-américains et comme nous sommes les 2 pieds dans la guerre commerciale, ça baisse,
- +/- les graines de soja sont au plus bas, ce qui provoque une envolée des marges de trituration qui atteignent des niveaux record,
- aucun pb météo pour le moment et des fonds à la vente,
- +/- USDA avec hausse des surfaces selon le rapport du 29 juin, mais sans pas de prise en compte d'une hausse des rendements, ce que traite sans doute déjà le marché,
- + paradoxalement, alors que la Chine boycotte les graines US, celles-ci n'ont aucun mal à trouver preneur ailleurs, sans doute à cause de la forte baisse en Argentine et à des primes au plafond au Brésil → le double effet Kiss Cool ☺
- contrairement au maïs, Conab a relevé son chiffre de production de soja au Brésil, de 118,05 millions de mt en juin à 118,88, ce qui constitue un nouveau record (114,08 en 2017),

A SUIVRE : USDA ce soir, météo un peu partout, mais tout ça ne compte pas face à un tweet présidentiel.