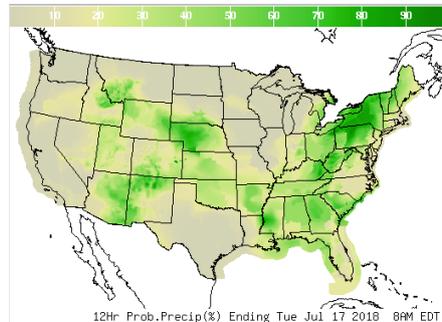


SAINT MALO, le 17/07/2018

\$ 1,1431



BLE :

- démarrage en baisse pour la 11^{ème} semaine consécutive pour le blé, malgré le soutien du maïs et du soja, après avoir déjà perdu, en 8 jours, 18cts pour le CBOT, 21 pour le KC et 26 pour le MPLS !!!
- +/- après une reprise la semaine dernière en Russie (+1,5\$) et sur le matif, ces marchés apportent moins de support cette semaine, sous la pression de l'avancée des récoltes,
- + pourtant, l'élément le plus important du rapport de jeudi a été la baisse de 5 millions des stocks mondiaux 2018/19 à 260,9 millions de mt, après des réductions en Russie, Australie, FSU et Europe et alors que les opérateurs pensent déjà à un chiffre final sous les 260 millions,
- +/- rating BP US stable contre des attentes en baisse, à 80% de g/exc contre seulement 34% en 2017 !!! Pour les BH, la récolte progresse à 74% (+11), égale à 2017 et en avance sur la moyenne (71%),
- +/- inspections US dans les attentes, avec 470KT contre 587KT en 2017 et avec un cumul depuis le début du mois qui ressort à 540KT,
- +/- au 13/07, la Russie a rentré 24,6 millions de mt, largement en avance sur les 10 de 2017 en raison de la météo, mais avec un rendement de 3,88 mt/ha cette année contre 4,69 mt/ha il y a 1 an,
- +/- en France, le rating continue sa dégradation avec une baisse d'1 point à 72% alors que la récolte atteint 20% (+17) et que l'ensemble des collecteurs confirment de fortes disparités dans les rendements maïs, globalement, une bonne qualité,

MAÏS :

- + fonds aux achats (5K lots pour une position short de 85K lots) dans un petit marché pour démarrer la semaine,
- + support venant de la dégradation du rating après le coup de chaud sur les plaines US la semaine dernière. Il ressort à 72% (-3) de g/exc, mais il était de 64% en 2017. Par contre, la pollinisation est en avance à 63% (+26%),
- les prévisions météo sont bcp plus favorables pour les prochains jours, avec une baisse des températures et des pluies éparées,
- +/- inspections dans les attentes, à 1,22 millions de mt (1,47 8 jours et 1,12 1 an) pour un cumul à 48,4 millions de mt contre 50,8 l'année dernière,
- + la Corée, toujours aux achats, a pris 1 cargo sur nov/décembre et le Japon serait également présent en NR,
- +/- au Brésil, AgRural relève son estimation pour la safrinha à 57,1 millions de mt (+3,5) à comparer aux 56 millions de Conab. La récolte progresse à 25% (+9) contre 36% en 2017 et 31% en moyenne,

SOJA :

- + rebond sur de nouveaux plus bas en séance, dans de petits volumes, avec un marché toujours sous le coup de la guerre commerciale et le gros potentiel de la future récolte US, alors que la météo US ne présente aucun stress pour le moment tout en sachant que le rendement du soja se fait en août,
- +/- les dépôts de plaintes se succèdent auprès de l'OMC, les US contre le reste du monde et inversement,
- + inspections dans les attentes avec 635KT, pour un cumul des chargements qui atteint 50,978 millions de mt contre 53,316 en 2017, une différence de 86 millions de bx alors que l'USDA prévoit 81 millions après avoir baissé les exportations (-250 millions de bx) dans le dernier rapport,
- chiffres de crush sur juin selon le NOPA à 159,23 millions de bx, < aux attentes (161) alors que les marges sont excellentes, mais qd même record pour un mois de juin,
- ralentissement de la croissance en Chine à 6,7% au Q2 après 6,8 le trimestre précédent, ce qui fait penser à certains que la Chine va être contrainte de revenir rapidement à la table des négociations avec les US,
- +/- rating en baisse de 2 points à 69% de g/exc, mais il était de 61% en 2017 et les cultures sont en avances,
- selon Safras, la sole soja au Brésil devrait monter de 2,3% à 36 millions d'ha, pour une récolte dépassant les 120 millions de mt,

A SUIVRE : météo, négo avant dodo.