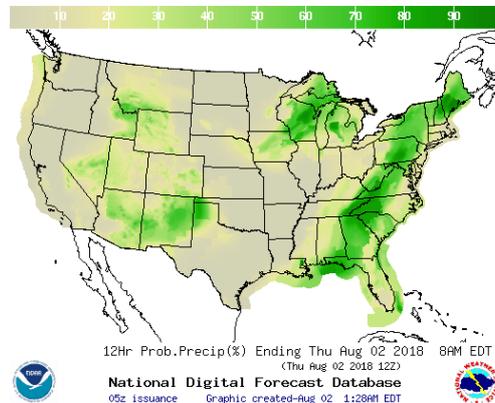


SAINT MALO, le 2/08/2018

\$ 1,1643



BLÉ :

- + Matif en leader des marchés hier après la réduction par l'association des coop allemandes de la récolte de blé tendre à 18 millions de mt (-25% / 2017),
- + le marché attend toujours les derniers chiffres en France mais aussi ailleurs (Russie, Ukraine, Bulgarie, Suède, Kazakhstan, Australie...) afin de savoir où situer la barre au niveau mondial,
- + en Australie, la sécheresse s'amplifie et le stock de report a fondu de moitié (4 millions) en 1 an,
- + la demande asiatique croissante va devoir se réorienter et trouver de nouveaux fournisseurs sur 2018/19, Europe, Mer Noire ou US ?
- + on attend les résultats du tender algérien pour statuer sur les parités et les origines en blé,
- + tender de l'Egypte pour la période 11/20 septembre avec des prix sûrement encore en hausse par rapport au dernier achat de 420KT le 24/07 à 235,65\$, déjà en hausse de 15,38\$ sur le précédent. Comme pour l'Algérie, il pourrait y avoir des offres en blés US,
- + USDA le 10 août avec certainement un passage du stock monde 2018/19 sous la barre des 260 millions de mt. Le tout est de savoir ce que le marché a déjà intégré dans ses prix du moment !!!
- +/- ventes export US entre 400 et 500KT contre 386KT la semaine dernière,
- +/- l'Argentine a exporté 1,083 millions de mt de blé en juillet, pour un cumul de 6,228 millions depuis le début de la campagne (2,388 il y a 1 an) dont l'essentiel vers le Brésil,

MAÏS :

- +/- prix en sandwich entre le support des blés et le poids des graines,
- les fonds ont vendu 15K lots pour une position short d'environ 120K lots,
- amélioration des prévisions météo 6/10 jours qui annoncent des températures moins élevées et qq précipitations, soit un climat idéal pour la poursuite du développement des maïs,
- + ventes export autour du million de mt, comme la semaine passée, avec la Corée toujours aux achats en NR,
- FC Stone voit le rendement à 178,1 bpa contre l'USDA tend line à 174 et 176,6 en 2017,
- + comme en blé, le Matif, en hausse grâce à la canicule en cours, sert de support,
- + les négociations dans le cadre du Nafta semblent bien avancer, surtout avec le Mexique, 1^{er} consommateur de maïs américains,

SOJA :

- 1^{ère} victime des déclarations de Trump annonçant sa volonté de taxer non pas à 10% mais à 25% la prochaine tranche de 200 milliards de biens importés chinois, à partir du 5 septembre, dans le but de forcer les Chinois à négocier,
- + crush de juin à 169,5 millions de bx, selon le Census, soit un nouveau record pour ce mois, après 172,3 millions en mai,
- + ventes export attendues entre 500KT et 1 million de mt,
- + le Brésil a exporté 10,2 millions de mt en juillet (6,95 en 2017) après 10,42 en juin,
- + en Argentine, le chiffre de juillet est seulement de 133KT en graine, pour un cumul de 1,706 millions de mt depuis le début de la campagne (5,073 il y a 1 an) et 2,72 millions de mt en ttx pour un cumul à 11,811 millions de mt (12,430),

A SUIVRE : US/Chine, le niveau où le marché veut mettre la prime de risque en blé avant l'USDA et la météo mondiale.