



**BLE** :

- + qq prises de bénéfices en milieu de séance mais une clôture proche des plus hauts sur le spot,
- + le maïs et maintenant le soja servent de soutien,
- + le marché anticipe une révision drastique de la production mondiale, compte tenu des problèmes météo récurrents un peu partout,
- + la Jordanie a finalement acheté 100KT, origine mer noire, suivie par la Tunisie pour 125KT,
- + support des ventes export à 589.200 mt > aux besoins de 532.000 mt,
- + l'Argentine revoit son planting à la baisse à 3,59 millions d'ha (-22% / 2011), au profit du soja et à cause de la politique du gouvernement voulant limiter les prix intérieurs d'une denrée de base,
- + support également d'un dollar un peu plus faible en journée et de la forte reprise des prix du pétrole,

**MAÏS** :

- + le maïs spot en vedette à cause de la météo mais aussi des spreads par rapport à l'éloignée qui clôture en baisse,
- rumeurs de reventes de maïs sur l'hiver par des négociants chinois voulant prendre des bénéfices (non confirmées),
- ventes export largement < aux besoins, montrant encore une fois l'impact du niveau de prix atteint sur la consommation,
- production d'éthanol en baisse de 2,3% sur 8 jours et 8,1% sur 1 an. C'est sans doute une bonne nouvelle, mais le corollaire est la baisse de la production de drèches et donc une demande plus forte en ttx,
- +/- ces 2 points vont pousser l'USDA à retailler la consommation dans le bilan d'août, chose également nécessaire du côté de la production,
- + les prévisions météo, même avec les qq pluies sur l'est de la cornbelt, sont catastrophiques pour les 15 prochains jours, avec des températures caniculaires et une absence quasi-totale de pluie,
- + le rating baissera encore lundi prochain et le rendement avec, bcp considère qu'il est trop tard pour sauver le maïs US,

**SOJA** :

- + le soja devient le leader du CBOT, prenant le pas sur le maïs, compte tenu de l'arrivée de la période de pollinisation dans les pires conditions climatiques qui soient,
- + là aussi, le rendement sera sûrement encore révisé en août,
- + contrairement au maïs, il n'y a pas d'alternative au soja US et les ventes export d'hier sont encore là pour nous le prouver,
- + même support macroéconomique que pour le maïs,
- + l'Argentine affine sa récolte à 40,1 millions de mt contre 40,3 en juin (USDA 41),

**A SUIVRE** : contrairement aux attentes des mois précédents, l'Amérique ne sera pas là cette année pour sauver le monde, il faudra faire sans. Jamais les prix ne sont restés sur des sommets spéculatifs une fois la récolte dans les greniers, alors patience.