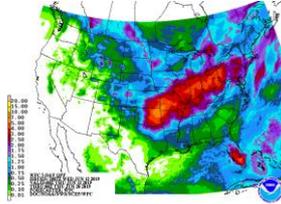


SAINT MALO, le 13/06/2019

\$ 1,1298



**BLÉ :**

- + support venant des prévisions météo 7 jours aux US annonçant encore de l'eau sur le Kansas, l'Oklahoma, l'Ohio et le Michigan,
- + le marché repasse au-dessus de la moyenne 100 jours avec des craintes concernant la qualité des blés en cours de récolte et anticipe un pourcentage de blé feed en hausse cette année,
- +/- cela contraste toujours avec l'excellent rating, tant en BH qu'en BP, annoncé par l'USDA mardi !!!
- le malheur des uns faisant le bonheur des autres, les pluies débordent sur l'ouest des plaines canadiennes apportant l'eau nécessaire aux BP, ce qui limite le potentiel de hausse sur le MPLS,
- peu de pb ailleurs dans le monde pour le moment, ce qui valide la hausse de 7% de la production mondiale anticipée par l'USDA pour 2019/20 à un nouveau record de 781 millions de mt,
- +/- le rapport de mardi n'a pas changé grand-chose aux chiffres, juste une hausse d'1 million de mt en Russie et Ukraine, confirmant les bonnes récoltes attendues,
- l'Egypte a acheté russe et roumain pour son 1<sup>er</sup> tender depuis longtemps, sur la période 11/21 juillet, à un prix moyen fob de 197,20\$, laissant les blés français à la traîne. Il n'y avait d'ailleurs que des offres venant de ces 2 pays,
- +/- Agrimer relève à 2,4 millions de mt le stock de report français, lié à une hausse de la collecte (- d'autoconsommation) et laisse les exportations inchangées,
- +/- ventes export US attendues entre 250 et 450KT,

**MAÏS :**

- + poursuite modérée de la hausse post-rapport avec un stock US largement revu à la baisse à 1,675 milliards de bx contre 2,485 en mai, en liaison avec une baisse de 3 millions d'acres pour les semis, avec une baisse de 10 bpa à 166 pour le rendement mais aussi avec une baisse de 100 millions de bx des exportations sur la campagne en cours afin de tenir compte du retard accumulé à ce jour,
- + on retrouve cette baisse au niveau mondial, avec un stock de report à 290,5 millions de mt, au plus bas des 4 dernières années, contre 314,71 le mois dernier,
- + cette 1<sup>ère</sup> baisse de 3 millions d'acres au niveau de la sole US sera confirmée et sans doute amplifiée, selon les attentes du marché, lors du rapport du 28 juin qui apportera des précisions sur ces chiffres,
- + comme en blé, les prévisions météo US à 7 jours ne sont guères favorables aux semis, avec de grosses pluies et des températures < aux moyennes sur l'est Midwest et le NE des US,
- + production d'éthanol selon l'EIA en hausse de 52K bpd à 1,096 million de bpd la semaine dernière, proche du record absolu de 1,108 million. Les stocks baissent légèrement, ce qui prouve la bonne demande actuelle,
- +/- Agrimer relève son estimation de stock de report à 3 millions de mt (+0,3), également grâce à une meilleure collecte,
- +/- export US entre 250 et 550 KT en AR et entre 100 et 300KT en NR,

**SOJA :**

- + chose très inhabituelle, le chef économiste de l'USDA a déclaré qu'il y aurait des changements importants dans le rapport supply & demand de juillet alors qu'il n'y a eu aucune modification mardi, à part la baisse de 75 millions de bx des exports 18/19,
- + le marché anticipe sûrement une baisse des futurs rendements alors que les conditions météo restent très mauvaises pour la poursuite des semis et le développement des cultures,
- +/- il faut qd même prendre en compte le fait que si la baisse des surfaces maïs atteignent la fourchette haute des estimations, soit environ 10 millions d'acres, il y aura forcément un report vers le soja, mais aussi bcp moins de production de maïs !!!
- ne perdons pas de vue non plus que les stocks US en AR mais aussi en NR sont > au milliard de bx, que la production sud-américaine est au top et que, tant que les Chinois et les Américains ne se seront pas serré la main, la demande en origine US restera faible,
- le ministre chinois à l'agriculture vient d'annoncer que le cheptel porcin était en baisse de 23% sur l'année à cause de la peste porcine, qui n'est toujours pas endiguée, avec pour conséquence une forte hausse des prix du porc et un impact certain sur la demande en soja,

**A SUIVRE :** la météo, le G20 et le rapport USDA du 28/06.