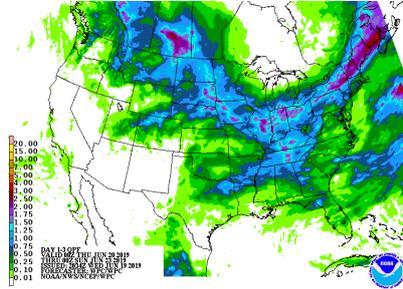


SAINT MALO, le 20/06/2019

\$ 1,1279



BLE :

- malgré des conditions climatiques toujours défavorables aux US, le mouvement haussier semble s'essouffler un peu, tous les éléments haussiers étant déjà dans les prix,
- le rating, toujours excellent en BH mais aussi en BP, le début de la récolte et les 1ères idées de rendement sur les HRW donnent des arguments aux vendeurs,
- au niveau mondial aussi la pression monte, avec des récoltes qui s'annoncent en hausse et un démarrage des moissons qui ne sauraient tarder en Europe, surtout avec le coup de chaud annoncé pour la semaine prochaine,
- les plus hauts semblent derrière nous aux US, avec des stocks pléthoriques et un besoin crucial de retrouver de la compétitivité pour exporter,
- on parle de blés français ou russes pour le Mexique !!!
- comme prévu, l'Egypte a acheté russe (110KT) et roumain (180KT). Pas d'offre française pour la 2^{ème} fois, pas plus que d'américaine larguée d'environ 30\$ par rapport aux prix mer noire,
- +/- en France, les derniers chiffres qui circulent parlent de 38/39 millions de mt contre 34 en 2018,
- + Taiwan a acheté 180KT de blé origine optionnelle,
- le Matif respire avec les US mais aussi la pression venant de la Mer Noire,

MAÏS :

- 2^{ème} baisse de suite, dans de faible volume, après un plus haut de 5 ans,
- les éléments haussiers du moment semblent tous avoir été pricés, dans l'attente des chiffres USDA du 28 juin, où il y aura des précisions sur les surfaces,
- +/- mardi, le crop progress (92% de semis) a rassuré le marché, mais on ne sait pas exactement quel référentiel utilise l'USDA pour ce %. Au final, après 3 millions d'acres en moins dans le dernier rapport de l'USDA, certains parlent d'une perte comprise entre 6 et 9 millions,
- +/- le bilan US est largement compromis cette année, mais la demande en origine US a disparu au profit de l'origine brésilienne nettement plus disponible et compétitive. Malgré tout, les consommateurs américains sécurisent leurs appros en ce moment, maintenant ainsi une certaine fermeté des prix,
- +/- pour ceux qui le pourront, sur le marché intérieur US, le maïs sera remplacé par du blé feed, plus abondant cette année compte tenu du climat,
- + la météo US reste toujours très négative pour les semis maïs comme ils approchent de la fin, l'impact est moindre,
- +/- légère baisse de la production d'éthanol (1,081 million de bpd) mais toujours > au million. Les stocks baissent très légèrement,
- + le trend reste toujours haussier pour le maïs, en attendant plus de précisions concernant la production US 2019 et le niveau des stocks qui en découlera,
- +/- selon BAGE, la récolte argentine en est à 59%,

SOJA :

- +/- prises de bénéfices en sympathie avec les céréales, mais la météo US reste toujours préjudiciables aux semis de soja et la question qui se pose est : quelle surface ?
- +/- il faudra donc attendre le 28 juin pour avoir plus de précisions à ce sujet,
- +/- comme en blé, le retard des exportations de soja, en liaison avec le conflit entre la Chine et les US, va faire gonfler les stocks à plus d'1 milliard de bx et donc peser sur les cours,
- +/- rencontre Xi / Trump la semaine prochaine au Japon dans le cadre du G20, mais peu d'espoir d'accord ou d'avancées significatives sont attendus,

A SUIVRE : pas de changement de taux pour la FED mais une possibilité accrue d'ici la fin de l'année.