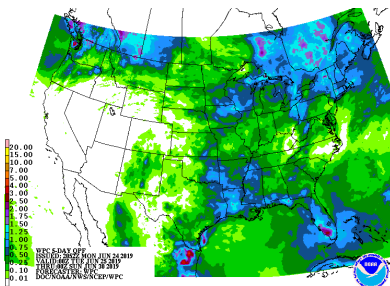


SAINT MALO, le 25/06/2019

\$ 1,1396



BLÉ : + aux US ou bien en Europe, les conditions climatiques sont défavorables cette semaine, provoquant un regain de hausse hier. Le temps reste aussi sec sur la Russie et l'Ukraine, mais rien d'inquiétant à l'approche des récoltes,

- + en Europe, l'impact sur les rendements est difficile à anticiper, alors que les céréales ne sont pas encore à maturité dans le nord,
- + la récolte de BH aux US reste lente à cause des pluies, à 15% (+7) contre 39% en 2018 et 34% en moyenne et le rating perd 3 points à 61% de g/exc. Pour les BP, le rating baisse de 2 points à 75%,
- au 23 juin, l'EU a exporté 20 millions de mt de blé, en baisse de 4% sur la précédente campagne et, en orge, 4,3 millions de mt (-23%),
- l'Arabie a confirmé un achat de 900KT d'orge sur août/octobre et, compte tenu du prix de 193,64\$ caf, l'origine sera sans doute Mer Noire,
- + tender de la Jordanie pour 120KT de blé,
- +/- en Argentine, selon BAGE, les semis ressortent à 49,7%, plutôt lent à cause des pluies,

MAÏS : + même scénario que pour les blés, au moins aux US, avec encore des pluies cette semaine, mais une amélioration semble vouloir pointer le bout du nez en début de semaine prochaine,

+ selon l'USDA, les semis de maïs atteignent 96% (+4) contre 100% en 2018 et en moyenne, mais de quelle surface parle-t-on ? Avec ou sans les acres sous assurances ? Et que va-t-il advenir des 4% non semés, à cette date, un abandon ou un switch vers le soja paraît envisageable !!!

+ le rating passe de 59 à 56% de g/exc cette semaine, contre 77% en 2018,

+/- le marché reste qd même prudent avant les chiffres stocks et surface de vendredi. Toute anticipation semble compliquée,

- la navigation vient d'être totalement réouverte sur le Mississippi, permettant de désengorger les nombreuses barges bloquées depuis pas mal de temps. Ce canal de navigation assure à lui tout seul 60% des exportations de céréales US,

+/- inspections dans le haut des attentes, avec 23,25 millions de bx, dont, de manière intéressante, 19,5 vers la Chine. Elles restent en retard de 5% sur 2017/18,

- l'EU a importé 23,25 millions de mt de maïs au 23 juin, soit une hausse de 34% / 1 an,

+/- en Argentine, la récolte de maïs atteint 44%,

SOJA : + hausse moindre qu'en céréales, le soja ayant plus de temps devant lui, mais les conditions restent encore difficiles pour les semis et le développement,

+ 85% des sojas sont en terre aux US (+8) contre 100% en 2018 et 97% en moyenne et le 1^{er} rating ressort à 54% de g/exc, en-dessous des attentes et loin des 73% de 2018,

+/- comme en maïs, le marché va scruter les chiffres de vendredi, avec, pour seule certitude, une hausse des stocks liée au retard des exportations,

- les inspections sont en recul de 26% sur 2017/18 à cause de l'absence de la Chine. Ce pays détient encore plus de 220 millions de bx de graines non encore chargées !!!

+/- rencontre Trump/Xi cette semaine lors du G20, mais personne ne s'attend à une avancée au sujet des discussions toujours encore entre les 2 pays pour arriver à un accord commercial,

A SUIVRE : baisse du dollar liée à la détente sur les taux, météo, G 20 et USDA vendredi.