



**BLE :**

- +/- séance de mise en ordre avant le rapport, dans de petits volumes,
- +/- le marché du blé suit le maïs mais s'attend à peu de changement ce soir, même si les exportations sont fortes en début de campagne, il est encore trop tôt pour un changement de ce poste dans le bilan,
- +/- la moyenne des attentes pour la production de blé US se situe à 1,905 milliards de bx contre 1,903 en juin,
- +/- les conditions météo US restent plutôt favorables à la récolte de BH et, comme c'est également le cas ailleurs dans le monde, ça valide une estimation de production record cette année,
- +/- chez nous, les rendements sont excellents là où le blé est coupé, limitant d'autant le taux de protéine qui a du mal à atteindre 11 mini en moyenne. Du coup, on constate plusieurs prix pour plusieurs qualités en portuaire (11 mini et 10,5 mini) mais aussi vers les FAB (10,5 et 10 base), pour le moment,
- +/- après l'Égypte (180KT Roumanie et 60KT Ukraine sur 10/20 août), la Corée a acheté 80KT de blé US sur sept/octobre et la Jordanie revient sur le marché pour la X-ème fois, pour 120KT optionnelle sur oct/15 novembre, après bcp de tenders avortés depuis son dernier achat du 7 mai,
- + après un plus bas de presque 2 mois, le Matif stoppe sa baisse pour le moment avec le support des US mais il n'en reste pas moins que la pression est là, avec 37 millions de mt de blé estimées en France (+8,5% / 2018), 24,1 en Allemagne (+23% / 2018) et la forte concurrence des grosses récoltes en Mer Noire,

**MAÏS :**

- +/- attente bizarre pour ce produit, dans de petits volumes hier soir, avec la prise en compte dans le rapport de ce soir des chiffres de surface du 28 juin (91,7 millions d'acres) auxquels personne ne croit,
- +/- du coup tout le monde se demande quelle suite lui donner, dans l'attente des résultats, le 12 août, de la prochaine enquête du NASS sur les surfaces ???
- +/- prévisions météo US meilleures sur les prochains 10 jours sur l'ensemble de la Corn Belt, à l'exception, peut-être, de la zone est, un peu trop chaude et du sud qui va affronter la tempête tropicale en cours sur le golfe du Mexique, tempête qui pourrait bien se transformer en ouragan et apporter de fortes pluies,
- production d'éthanol au plus bas depuis la fin mai, selon l'EIA, à 1,047 millions de bpd,
- + pour calmer les prix sur son marché intérieur, l'Inde va octroyer un nouveau quota de 400KT d'importation pour le maïs à droit de douane réduit à 15% contre 60% habituellement,

**SOJA :**

- + on note un support depuis qq jours des dernières prévisions de surfaces de l'USDA (80 millions d'acres), même si les opérateurs veulent croire à une sole plus importante au final,
- + la prise en compte de ce chiffre, plus un rendement attendu en baisse (48,4 bpa contre 49,5 en juin, en liaison avec un rating au plus bas de 7 ans), amène la moyenne des attentes, selon DJ, à faire passer le stock de report 2019/20 de 1,045 milliards de bx à seulement 812 millions,
- +/- comme pour le maïs, la météo se montre plus agréable avec les sojas, tout en prévoyant des températures un peu trop élevées dans certaines zones,
- ne pas oublier le très gros retard des exportations US (25%) et l'absence totale d'accord entre les US et la Chine. De toutes façons, même s'il y avait un accord, il ne pourrait porter pratiquement que sur la NR et, donc, générer un stock de report 2018/19 en béton !!! surtout si les Chinois ne chargent pas tout ce qu'ils leur restent encore en bouquin,

**A SUIVRE :** l'avalanche de tweet venant de Trump ; il y en a pour tout le monde, les plus dangereux concernent bien sûr l'Iran.