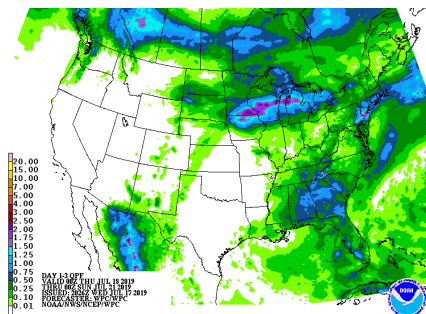


SAINT MALO, le 18/07/2019

\$ 1,1241



BLE :

- +/- météo US plus chaude et sèche sur la fin de semaine, propice à l'accélération de la récolte des BH et plus sèche et fraîche pour les 7 prochains jours sur la zone des BP, favorable au bon développement,
- +/- légère reprise du Matif, grâce à un dollar revenu vers les 1,12 hier et une cotation décembre en rebond sur les 180€, mais la récolte en cours semble satisfaire tout le monde et limite le potentiel de hausse,
- +/- l'Egypte n'a acheté qu'un seul cargo hier, origine Russie, à 201,35\$ fob plus un très bon fret à 14,19\$. Sur les 13 propositions (l'offre la moins chère était ukrainienne à 198,50\$ fob), 2 étaient roumaines, 3 ukrainiennes et le reste russe et il n'y avait aucune offre en origine France ou US,
- +/- la Russie, 1^{er} exportateur mondial, montre sa force, veut rester leader et a dévoilé un plan de 70 milliards de \$ pour exploser sa production et ses exportations d'ici 2035 !!!
- +/- le blé US ne peut voir son avenir qu'en se comparant au maïs cette année et en espérant une production de ce dernier en retrait s'il veut voir ses cours grimper,
- en Ukraine, les exportations, tt grains, ont atteint 1,7 millions de mt depuis le 1^{er} juillet (778KT en 2018) pour une production totale prévue vers les 70 millions, stable / à 2018,

MAÏS :

- le marché ne semble pas trop inquiet par le coup de chaud cette fin de semaine sur le centre et le sud des plaines US, alors que de la pluie est toujours prévue sur le Minnesota, le Wisconsin et l'Iowa,
- + il n'en va pas de même en France, où une forte hausse des températures est annoncée à partir de mardi prochain, alors que plus de la moitié des départements français est déjà en restriction d'irrigation,
- demande plutôt faible en maïs US face à la concurrence sud-américaine, seule la production d'éthanol pousse un peu, avec 1,066 millions de bpd la semaine dernière (1,047 8 jours), proche des records du printemps mais avec des stocks en hausse, impactant les prix à la baisse,
- +/- le plus important pour les acteurs du marché en ce moment reste l'incertitude qui règne au niveau de la production de maïs aux US pour 2019, tant au niveau des rendements, sans doute encore en baisse avec un rating au plus bas de 7 ans, que des surfaces dont personne n'arrive à se faire une idée fiable. Cela génère une volatilité importante dans les cours,
- +/- récolte de la Safrinha au Brésil à 56% selon Ag Rural, en avance sur la moyenne (30%) gr[^]âce à des semis précoces,

SOJA :

- +/- séance calme et étroite,
- +/- même prévisions météo qu'en maïs, bonnes ou moins bonnes selon les zones, mais à regarder d'un œil attentif compte tenu du rating très bas cette année et des semis tardifs,
- +/- la récolte US 2019 sera en baisse de manière certaine mais le plus important reste la relation entre la Chine et les US. Les pourparlers continuent mais aucun accord ne semble encore en vue. Cela aura pour conséquence de faire encore grimper le stock de report 2018/19 et donc de compenser la baisse de production à venir,
- en Chine, les chargeurs décalent les livraisons de soja, avec une demande plus faible et des marges négatives, tout ça en rapport avec la crise sanitaire qui dure depuis 1 an,

A SUIVRE : monnaie, ventes export et météo.