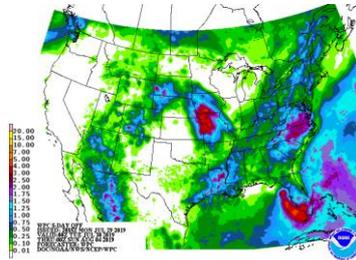


SAINT MALO, le 30/07/2019

\$ 1,1135



**BLÉ :** +/- marché en léger support avec l'idée d'une baisse de la production possible en Russie, Ukraine et Europe, au final, après une météo de juin ou juillet plutôt défavorable,  
 - en France, Soufflet voit pourtant la récolte de blé entre 38 et 39 millions de mt, en hausse de 12% sur les 34 millions de 2018 et les 37% du gouvernement. Selon Agrimer, au 22/07, 63% des blés étaient en silos,  
 +/- en Russie, alors que SovEcon a déjà réduit son estimation de production de 76,6 à 73,7 millions de mt, Ikar relève la sienne de 76,1 à 76,4, tout en ajoutant qu'il pourrait la réduire en fonction des rendements des récoltes sur l'est de la Russie !!!  
 - inspections US à 14,4 millions de bx (16,4 il y a 8 jours), dans le bas des attentes et face à des besoins hebdomadaires de 18,3 millions de bx,  
 +/- la récolte de BH aux US atteint 75% (+6) contre 81 attendu par le marché et à comparer aux 84% de 2018 et des 86% en moyenne. Pour les BP, le rating ressort à 75% de g/exc (-1) contre 78% en 2018. Le développement est dans la moyenne,  
 - les exportations de l'EU en blé sont en retard de 22% sur 2018 depuis le 1<sup>er</sup> juillet à 762KT et de 58% en orge à 225KT,  
 + tender de l'Algérie pour les périodes 1/15 et 16/30 septembre avec, bien sur la France comme origine privilégiée mais on parle aussi des pays baltes et de la Roumanie comme origine possible,  
 - en Argentine, les semis en cours devraient être record, pour une production estimée, record elle aussi, entre 21 et 22 millions de mt contre le précédent record de 2018 à 19 millions de mt,

**MAÏS :** +/- léger support de la météo US un peu défavorable cette semaine mais en amélioration d'ici le we,  
 +/- inspections US dans le haut des attentes, à 25,4 millions de bx (17,3 il y a 8 jours) mais loin des 40,4 millions des besoins hebdomadaires pour atteindre les projections de l'USDA. Le cumul des inspections est en retard de 14% sur 2017/18,  
 - en EU, les importations de maïs commencent la nouvelle campagne en fanfare avec une augmentation de 67% à 1,612 millions de mt,  
 +/- rating US à 58% (+1) contre 72% en 2018, mais toujours au plus bas des 7 dernières années, ce qui fait dire aux opérateurs que, outre la révision de surface qui interviendra lors du prochain rapport les 12 août, il faut aussi s'attendre à une baisse du niveau de rendement,  
 + par contre, les conditions du maïs français se sont fortement dégradées selon Agrimer, passant de 75 à 67% de g/exc, bien sûr, à cause des coups de chaud qui se sont succédés depuis juin et surtout du manque de précipitations,

**SOJA :** +/- comme pour le maïs, il faut voir un peu du côté de la météo pour la hausse du soja, mais aussi dans un petit espoir d'amélioration des relations entre les US et la Chine alors que les discussions reprennent aujourd'hui à Pékin entre les 2 pays, 1<sup>ère</sup> rencontre officielle depuis le G20 au Japon fin juin,  
 +/- rating stable à 54% de g/exc (70% en 2018) mais développement toujours en retard,  
 +/- inspections US en forte hausse sur la semaine à 37,9 millions de bx (20,6 il y a 8 jours), > aux attentes et aux besoins (32,7) mais le cumul reste largement en retard de 23% sur 2017/18,  
 - importations chinoise en baisse sur le mois de juin en origine US à 615KT (-2,5% / juin 2018 après -37% en mai) mais aussi en origine Brésil (-30% à 5,5 millions de mt). Ce recul est à imputer à la crise sanitaire qui règne en Chine depuis presque 1 an et certains estiment que le cheptel porcin chinois aura baissé de moitié d'ici la fin 2019,

**A SUIVRE :** réunion de la FED avec une baisse de 25 points de base anticipée et météo, dans l'attente du 12 août.