



**BLE :**

- pression de récolte aux US, pression de la baisse des autres céréales et pression de la hausse du dollar après la baisse, pourtant largement anticipé, de 25 points du taux de base par la FED hier soir,
- le dollar grimpe encore après les déclarations de Powell disant que cette baisse, la 1<sup>ère</sup> en 10 ans, n'ouvrirait pas la voie à un assouplissement continue des taux qu'il ne juge pas nécessaire pour le moment,
- +/- ventes export sans doute en baisse par rapport à la semaine dernière, comprises entre 300 et 600KT,
- hausse de l'estimation de la production française par Stratégie Grains à 38,98 millions de mt (+2 / 11/07) avec un rendement de 7,77 mt/ha, proche du record de 2015 (40,90 et 7,88 mt/ha) et à comparer aux 34 millions de mt de 2018,
- de son côté, Agritel annonce 39,17 millions de mt après Soufflet et ses 38/39 millions,
- +/- en Allemagne, le coup de chaud semble avoir eu un impact et l'association des producteurs réduit son estimation de 2 millions de mt à 22 millions,
- +/- l'Algérie a acheté 570KT de blé sur septembre, à 215,50\$ caf, un prix jugé agressif, qui a appuyé sur le Matif. Ce blé sera sans doute majoritairement français, mais une origine roumaine ou balte n'est pas à exclure,
- + les Philippines, la Jordanie et le Bangladesh sont aussi venus au marché en origine optionnelle ou russe,

**MAÏS :**

- ventes techniques sur le maïs avec l'amélioration des conditions climatiques aux US et la hausse d'1 point du rating mardi pour des cours au plus bas des 2 derniers mois,
- +/- selon la dernière enquête auprès des farmers, l'estimation moyenne de rendements ressort à 161,3 bpa alors que le modèle de Farm Future se situe entre 169,5 et 171,6 bpa. Le rating, même en hausse, reste au plus bas des 7 dernières années, ce qui rend les opérateurs très prudents, dans l'attente de la révision des surfaces le 12 août,
- + à ce sujet, la dernière estimation voit la sole US comprise entre 85 et 87 millions d'acres contre 91,7 pour le dernier chiffre de l'USDA,
- +/- ventes export attendues entre 300 et 800KT,
- production d'éthanol une nouvelle fois en baisse sur la semaine, à 1,031 millions de bpd (-8K), au plus bas depuis la mi-avril et, malgré tout, des stocks en hausse, appuyant encore un peu plus sur les cours,
- + achat de la Corée de 2,6 millions de bx en origine optionnelle,

**SOJA :**

- aucun progrès dans les discussions qui s'achèvent à Shanghaï entre les US et la Chine. Prochain RV en septembre et peu de chose à attendre d'ici là, du coup, les qq espoirs, que certains opérateurs avaient mis dans cette rencontre, sont encore déçus,
- +/- ventes export US attendues entre 100 et 700KT en graine,
- + vente de 105KT à destination inconnue de graines US sur 2019/20,
- +/- l'enquête auprès des farmers américains sort une estimation de rendement à 42,4 bpa alors que Farm Future estime ce dernier entre 49,5 et 50,4 bpa, avec, toujours, un rating au plus bas des 7 dernières années, comme le maïs,
- +/- attente des chiffres de crush sur juin selon le NOPA à 159,4 millions de bx, au plus bas depuis septembre 2017,

**A SUIVRE :** sans surprise, la FED a baissé ses taux de 25 points, sans surprise, les tweets de Trump ont torpillé la rencontre entre les Chinois et les Américains et sans surprise, les marchés baissent.