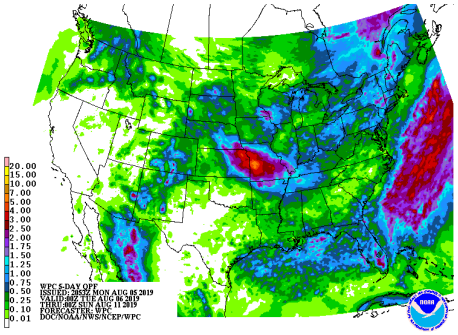
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 6/08/2019 **$ 1,1201**



<u>BLE</u> : +/- poursuite des achats techniques sur le blé, avec en plus, le support du maïs et du dollar,

+/- la météo Us est stable sur les zones blé, laissant le rating BP stable à 73% de g/exc (74% en 2018) et permettant à la récolte de débuter (2% contre 12% en 2018 et 14% en moyenne). Pour le BH, la récolte atteint 82% (+7) contre 89% en 2018 et 92% en moyenne,

+/- inspections US dans le bas des attentes, avec 14,5 millions de bx mais un cumul en avance de 25% sur 2018/19,

+/- Ikar révise à la baisse son estimation de production de blé en Russie, passant de 76,4 à 75,5 millions de mt et confirme la baisse des prix compte tenu de la concurrence mondiale,

+/- en Ukraine, la récolte de BH atteint 93%,

+/- en Bulgarie, la récolte se termine (98%) avec une production de 5,65 millions de mt, en hausse de 8,7% sur 2018 mais < au record de 6,1 millions en 2017,

+ l'Egypte profite de cette baisse des prix pour lancer un tender sur la période 5/15 septembre après avoir acheté 300KT le 23 juillet sur la période précédente à des prix compris entre 217,1 et 219,9$ caf,

- Matif au plus bas de 2,5 semaines, sous la pression des récolte européenne et mer noire et en l'absence de demande,

<u>MAÏS</u> : + l'approche de la date du 12 août commence à faire remuer les choses et ramène les acheteurs aux achats,

+ les prévisions météo annoncent une dégradation à venir avec des températures en baisse et de nouvelles pluies. Le maïs, très tardif cette année, sera bcp plus sensible aux conditions météo en fin de cycle,

+/- le rating perd 1 point à 57% de g/exc (71% en 2018) et le retard de végétation est largement confirmé,

- inspections Us dans le bas des attentes, avec 24,9 millions de bx et un cumul en retard de 15% sur 2017/18 à 4 semaines de la fin de la campagne,

+ l'Algérie cherche 40KT de maïs, avec une origine argentine très probable,

+ Farm Futures vient de sortir son estimation de surface pour le maïs US, à 83,5 millions d'acres (au plus bas depuis 2006 et les débuts de l'éthanol) et, avec un rendement estimé à 167,2 bpa, la production atteindrait 12,723 milliards de bx (au plus bas depuis la sécheresse de 2012) contre 14,42 en 2018 selon l'USDA. Le stock de report 2019/20 pourrait tomber vers les 1,3 milliards de bx et provoquer une hausse des prix,

+ en France, après les différents coups de chaleur, Agrimer dégrade son rating pour la 6ème fois de suite, à 61% de g/exc (-6 points en 8 jours), au plus bas des 4 dernières années,

<u>SOJA</u> : - après la dernière décision de Trump de taxer à 10% les 300 milliards d'importations chinoises non encore concernées, on aurait pu penser que le soja allait décrocher. Pour le moment, il résiste bien, dans le sillage des céréales et dans l'attente du rapport de lundi prochain,

+/- inspections US dans le haut des attentes, avec 37,8 millions de bx mais avec un cumul en retard de 22% sur 2017/18,

+/- rating soja stable à 54% de g/exc contre 67% en 2018 et, comme en maïs, confirmation du retard végétatif, rendant les sojas très sensibles à la météo de fin d'été,

+ comme en maïs, Farm Futures annonce une sole soja en baisse, à 79,6 millions d'acres, ce qui, avec un rendement de 48,4 bpa, donnerait une récolte US à 3,816 milliards de bx, en baisse de 16% par rapport à celle de 2018,

<u>A SUIVRE</u> : météo, politique de Trump avec le coup de froid sur les bourses mondiales et la Chine qui laisse tomber sa monnaie,