



**BLE :**

- +/- consolidation avant le we et le rapport USDA de lundi soir,
- les blés US restent au calme en l'absence de demande avec des prix non compétitifs face à la concurrence mondiale, en raison d'un dollar fort,
- + l'Egypte a acheté 415KT de blé sur la période 5/15 septembre (115KT Ukraine, 240KT Russie et 60KT Roumanie). Il y avait une offre en origine France à un prix fob proche des prix mer noire, mais le coût du fret vers l'Egypte reste pénalisant,
- + le cumul des achats égyptiens sur la nouvelle campagne atteint 1,485 millions de mt (660KT Roumanie, 530KT Russie et 295KT Ukraine),
- + le Japon a également fait ses courses, avec 115KT en origine US, australienne et canadienne,
- + le Maroc annonce une récolte toutes céréales globalement en baisse à cause de la sécheresse,
- les prix de blé origine UK sont très compétitifs grâce à la faiblesse de la livre,
- pression mondiale avec les récoltes en cours, qui s'approchent de la fin chez nous mais aussi en Allemagne (85%) et en mer noire,
- en France, le ministre de l'agriculture annonce une récolte à 38,2 millions de mt (+12% / 2018) alors que d'autres sources parlent de 39 millions. En orge, le chiffre ressort à 13,4 millions de mt contre 12,6 un an plus tôt,
- à l'export, l'Ukraine explose les compteurs avec 4,2 millions de mt depuis le 1<sup>er</sup> juillet (1,8 en blé, 1 en orge et 1,6 en maïs) contre 2,6 sur la même période de 2018,

**MAÏS :**

- +/- quelle surface semée et récoltée et quel rendement pour le rapport de mardi, les avis divergent et l'écart-type des différentes estimations reste élevé,
- +/- la récolte 2019 sera sûrement en baisse par rapport à celle de 2018 mais le stock de report 2018/19 va grimper avec une baisse des exports et de la production d'éthanol, permettant ainsi une compensation en fin de campagne 2019/20,
- +/- le marché reste aussi tiraillé entre une amélioration des conditions climatiques aux US, bonne nouvelle pour la fin de cycle des maïs tardifs cette année, et les tensions commerciales grandissantes entre les US et la Chine, tensions qui passent de commerciales à financières !!!!
- +/- production d'éthanol en légère hausse de 9K bpd cette semaine avec des stocks en baisse mais des marges négatives et des cours qui suivent ceux du pétrole,
- + en France, après la 6<sup>ème</sup> baisse consécutive du rating, le ministre à l'agriculture sort une estimation de récolte à 13,1 millions de mt, en hausse de 5% sur 2018 grâce à plus de surfaces mais le marché place la barre plus bas à cause des 2 coups de chaud,
- +/- l'Algérie a acheté 40KT de maïs pour une livraison fin août/début septembre, sans doute en origine argentine à un prix autour des 196,25\$ caf,

**SOJA :**

- +/- comme pour le maïs, marché partagé entre amélioration météo et guerre commerciale,
- +/- la part de l'origine brésilienne dans les importations chinoises de graines de soja sur juillet n'aura jamais été aussi forte par rapport aux US,
- + il est possible que Trump, en route pour sa réélection, sorte de son chapeau un nouveau plan d'aide directe aux farmers américains pour 2020, surtout les producteurs de soja,

**A SUIVRE :** météo avant WE, pré positionnement pré-rapport et tweets de M. Trump