



**BLÉ :**

- pression de récolte aux US et ailleurs dans le monde, malgré les récentes réductions de production en Europe et Mer Noire, déjà avalées par le marché. Les pluies du we dernier sur les plaines américaines appuient également sur les cours,
- +/- récolte US de BH à 74% contre 79% pour les attentes, sans doute ralentie par les pluies, contre 66% en 2019 et 75% en moyenne,
- +/- rating stable à 68% de g/exc pour les BP contre 76% en 2019,
- inspections export US en baisse de 24% sur la semaine dernière, avec 501KT, dans le bas des attentes. La Chine est leader avec 36% du total. Le cumul reste en avance de 5% sur 2019/20, à 3,575 millions de mt,
- le Matif subit la pression du CBOT, des récoltes qui avance en France et semblent meilleures en allant vers l'est et le nord, ainsi que d'un euro fort, toujours à plus de 1,14 après la réussite, laborieuse, du sommet de Bruxelles,
- + tender de Taiwan pour 98KT de blé US sur sept/octobre et de l'Egypte sur la période 21/31 août,
- +/- en France, selon Agrimer, la récolte des BH a dépassé les 50% et celles des orges les 90%,

**MAÏS :**

- comme en blé, la bonne météo US appuie largement sur les cours avec, dans l'idée, de gros rendements à venir,
- +/- les prévisions météo pour fin juillet / début août annoncent une remontée sensible des températures sur la Midwest et les plaines US mais avec qq pluies sur le nord de la zone,
- + inspections US > aux attentes, avec 1,149 millions de mt (+25% en 8 jours) avec le Mexique (24%, le Japon (23%) et la Chine (12%). Le cumul reste toujours en retard de 17% sur 2018/19, avec 36,348 millions de mt,
- le rating attendu en baisse d'1 point ne bouge pas et reste à 69% contre 57% en 2019 et la pollinisation progresse bien, à 59% (+30) contre 30% en 2019 et 54% en moyenne,
- + l'Iran a acheté 200KT de maïs sur août/septembre, sans doute en origine Brésil,
- + après des achats massifs la semaine dernière, le marché pense que la Chine est toujours en embuscade afin de reconstituer ses stocks stratégiques dont elle a déjà revendu presque 30 millions de mt depuis le début des opérations en mai,
- +/- selon Agrimer, le rating maïs ressort à 82% de g/exc contre 75% en 2019,
- au Brésil Safras annonce une récolte record pour 2020/21, à 116 millions de mt (+5% / 2019/20) avec de meilleurs rendements et des surfaces en hausse de 1%. Pour mémoire, l'USDA prévoit 107 millions,

**SOJA :**

- +/- léger support d'une nouvelle vente vers la Chine mais hausse limitée par la bonne météo US,
- + 5<sup>ème</sup> vente de suite à la Chine, avec 132KT sur 2020/21,
- inspections US dans le bas des attentes, avec 453KT (-6% / 8 jours) avec les Pays Bas (28%) et la Chine (17%). Le cumul reste en petit retard de 3% sur 2018/19 à 38,115 millions de mt,
- +/- le rating attendu en baisse d'1 point, reste stable au final, à 69% de g/exc (54% en 2019),
- + palme au plus haut de 5 mois en Malaisie à cause d'une forte baisse de la production en liaison avec la fermeture des frontières bloquant les mouvements de main d'œuvre à cause du covid,
- Safras annonce une récolte 2020/21 en hausse de 5,4% à 131,7 millions de mt grâce à des surfaces en hausse de 2% à 37,8 millions d'ha (USDA 131 millions de mt),

**A SUIVRE :** météo, monnaie et Chine