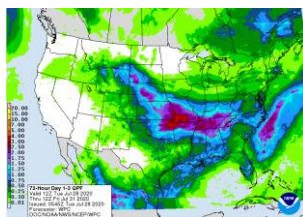


SAINT MALO, le 28/07/2020

\$ 1,1728



BLÉ :

- marché sous la pression du dernier chiffre de production en Russie publié hier par Ikar et qui donne une récolte à 78 millions de mt (+1,5), > à celui de SovEcon et surtout aux 75 millions du gouvernement,
- + faiblesse du dollar comme limite à la baisse des marchés américains,
- hausse généralisée du rating aux US grâce à une météo favorable avec 70% (+2) de g/exc en BP et des BH récoltés à 81% (83 attendus) dans la moyenne, mais légèrement < aux attentes (83%),
- +/- en EU, compte tenu d'une récolte très fortement < à celle de 2019, les exportations de blé démarrent la campagne avec seulement 556KT depuis le 1^{er} juillet, soit une baisse de 62% et de 47% en orge (254KT),
- + Agritel révisé fortement à la baisse son estimation de récolte française de blé, à 29,2 millions de mt (-26% / 2019) contre les 31,31 millions de mt du ministre,
- + l'Egypte lance un nouveau tender sur la période 1/10 septembre,
- + en EU, l'institut Mars révisé ses estimations de rendements à la baisse, en liaison avec la France mais aussi l'est de l'Europe avec 5,54 mt/ha en blé (5,6 en juin) et 5,64 mt/ha en orge (5,58),
- +/- en France, Agrimer voit la récolte de blé à 71% (+24 en 8 jours) et celle d'orge d'hiver à 99% (+9)

MAÏS :

- une météo US plus favorable que prévue, avec des pluies le we dernier et des prévisions moins chaudes sur l'ouest de la Corn Belt. Le marché se satisfait de savoir que statistiquement, la semaine la plus chaude de l'année est passée,
- le crop progress dépasse les attentes avec une hausse de 3 points du rating à 72% de g/exc contre 58% en 2019 et avec une pollinisation qui approche de la fin, à 82%. Le plus dur est passé, dans de bonnes conditions, avec un espoir de gros rendement,
- inspections US décevantes, < aux attentes, avec seulement 797KT (-32% en 8 jours), avec 34% vers le Mexique. Le cumul ressort en retard de 16% sur 2018/19, à 37,172 millions de mt alors qu'il ne reste plus que 5 semaines de campagne et il semble peu probable que les projections de l'USDA ne soit remplies,
- importations dans l'EU en baisse de 55% depuis le 1^{er} juillet, à 756KT,
- + malgré les gros volumes revendus par l'état chinois depuis mi-mai, les prix sont au plus haut depuis septembre 2015 sur le marché intérieur. Le demande grimpe fortement, comme pour le soja d'ailleurs, avec la reconstitution à marche forcée du cheptel,
- +/- au Brésil, selon ARC Mercosul, la récolte de la safrinha atteint 55,6% contre 71% en 2019 et 56,4% en moyenne,
- au Brésil toujours, Célères prévoit une récolte 20/21 à plus de 111 millions de mt (USDA 107) grâce à une hausse des surfaces et des rendements,

SOJA :

- +/- marché toujours partagé entre des ventes quasi quotidiennes (Chine 132KT et Mexique 250KT) qui tirent les prix vers le haut et l'escalade des tensions entre les US et la Chine avec un nouveau palier le WE et la fermeture de 2 consulats, un de chaque côté,
- +/- inspections US en hausse de 4% en 8 jours, à 473KT, dans le milieu des attentes, avec la Chine pour 29% du total. Le cumul ressort à 38,790 millions de mt, en retard de 4% sur 2018/19,
- un crop progress attendu stable mais qui, au final, progresse de 3 points à 72% de g/exc, grâce à une bonne météo. Il était de 54% en 2019,
- + importation record en juin pour la Chine, à 11,16 millions de mt, dont 10,51 (+91% / 2019) proviennent du Brésil et seulement 268KT (-57%) des US,
- comme en maïs, Célères annonce une récolte 20/21 en hausse en soja, à 130,8 millions de mt sur 38,2 millions d'ha,

A SUIVRE : météo US qui reste au vert, tensions US/Chine et dollar.