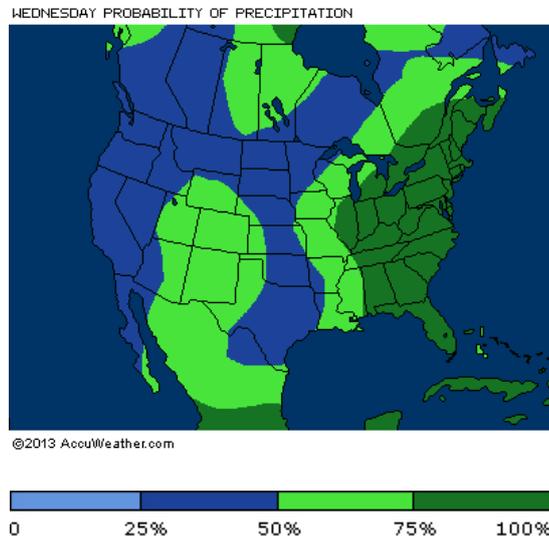




SAINT MALO, le 2/07/2013

\$ 1,3074



**BLE :**

- un rapport un peu baissier avec des stocks < aux attentes mais quand même dans la fourchette et des surfaces en hausse par rapport à mars, le contraire des anticipations du marché,
- récolte des BH à 43% (+17) pour une moyenne à 52% et seulement 35% attendus,
- les conditions météo restent bonnes pour la poursuite de la moisson, surtout dans l'ouest,
- dans l'est, les rendements ressortent > aux attentes, mais l'arrivée de la pluie va ralentir la récolte et peut être dégrader un peu le potentiel,
- pression du maïs,
- les problèmes internes à l'Egypte gardent ce pays loin du marché mondial alors qu'il en est le 1<sup>er</sup> acteur à cette saison,

+ hausse des inspections à 26,42 millions de bx (14,78 il y a 8 jours) pour des besoins de 18,4 millions. Le cumul atteint 8,5% contre 7,5% en moyenne,  
+ tender de la Tunisie et l'Irak,

**MAÏS :**

- inversion du spread juillet/novembre dans la baisse générale post rapport,
- malgré des stocks au 1<sup>er</sup> juin au plus bas depuis 16 ans, le chiffre du planting (97,379 millions d'acres) a surpris les marchés qui s'attendaient à une baisse de 2 millions d'acres et non pas à une légère hausse. Ce chiffre est le plus important depuis 1936,
- +/- le marché « price » ces surfaces mais ne reste pas dupe quand à une future révision,
- météo favorable pour le moment et quand on connaît l'importance de la météo sur juillet pour la floraison, cela confirme le potentiel de baisse,
- ventes des farmers sur le peu d'AR qui reste avec la confiance qui revient au fur et à mesure que la NR se développe normalement,
- d'ailleurs le rating gagne 2 points à 67% de G/EXC contre 48% en 2012,
- + des inspections à 14,8 millions de bx (5,84) > aux besoins de 12,6 et avec un cumul à 83% contre 78,5% en moyenne,

**SOJA :**

- +/- spread juillet/novembre avec la faiblesse des stocks au 1<sup>er</sup> juin et l'idée que le stock de report sera bcp plus proche des 110 millions de bx que des derniers 125 de l'USDA,
- +/- légère déception au niveau des surfaces, mais le chiffres n'était pas encore figé au 1<sup>er</sup> juin et la météo peut permettre d'avoir de bonnes surprises à la récolte,
- +/- des semis dans les attentes (96%) et un rating qui progresse de 2 points (67% de G/EXC) grâce à la météo favorable du moment,
- une demande export qui baisse lentement avec des inspections à 4,52 millions de mt pour des besoins de 4,64 et un cumul à 97% contre 91% en moyenne,

**A SUIVRE :** météo, ventes export et supply and demand le 11 juillet.