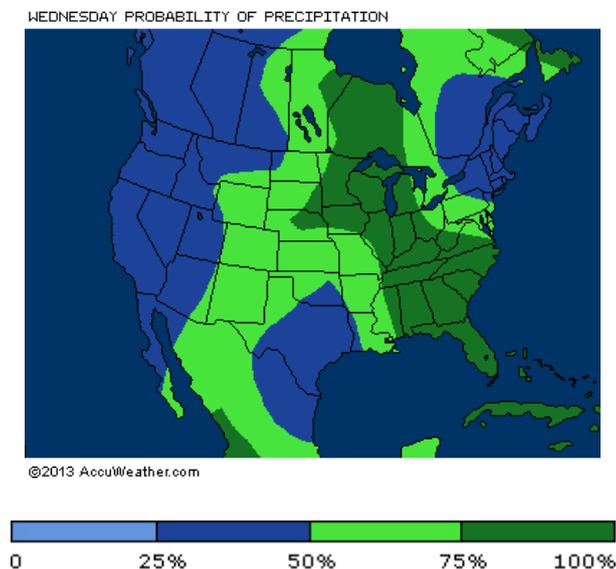




SAINT MALO, le 30/07/2013

\$ 1,3254



**BLE :**

- + fin de collecte aux US (81%) et donc moins de pression de récolte,
- + légers gains en clôture sur des spreads contre le maïs, qui reviennent à un plus haut de 2 mois, avec l'idée des stocks US et mondiaux de blé moins confortables que ceux de maïs,
- + une demande qui grandit avec la baisse des prix et des tenders en enfilade (Jordanie, Irak, Egypte et Japon qui réintroduit l'origine US après les histoires d'ogm),
- + inspections export dans le haut des attentes avec 25,4 millions de bx > aux besoins hebdo de 20 millions. Le cumul progresse à 17,3% contre 15% en moyenne. Le rythme est bon, mais il est encore trop tôt pour réévaluer les prévisions de l'USDA pour la campagne,
- la Commission Européenne relève ses prévisions de récolte en blé à 131,7 millions de mt contre 128,9 en juin (USDA 138,6),
- +/- la concurrence entre les blés EU et mer noire appuie sur les prix, mais la demande du Moyen Orient et de l'Afrique du nord limite la baisse,
- sur la période 1/25 juillet, la Russie a déjà exporté 1,36 millions de mt, au-dessus des attentes,

**MAÏS :**

- bonnes conditions météo à CT et MT, même si les températures sont jugées un peu basses,
- + avec le retard des cultures, certains craignent que le maïs soit sujet au gel précoce, surtout sur l'ouest de la Corn belt,
- +/- rating inchangé à 63% de G/EXC contre -1 attendu et retard confirmé avec le stade pâteux à 8% contre 17% en moyenne,
- inspection à 11,1 millions de bx contre 13,4 pour les besoins et un cumul à 90% contre 87%. La demande export est quasi nulle sur le 4<sup>ème</sup> trimestre et l'objectif de l'USDA pourrait ne pas être atteint, donnant lieu à une future révision du bilan,

**SOJA :**

- +/- rebond en AR après les gros dégagements de la semaine dernière mais poursuite de la souplesse en NR avec une météo favorable,
- +/- cependant, comme en maïs, les températures basses ne favorisent pas l'avancée des cultures déjà en retard à cause des semis tardifs,
- +/- le rating, attendu inchangé, perd 1 point à 63% de G/EXC, et le stade d'établissement des gousses n'est atteint que par 20% des plants contre 34% en moyenne,
- demande export au plus bas avec seulement 1,34 millions de bx (+ bas de l'année) pour les inspections contre 5,9 millions pour les besoins. Le cumul reste encore légèrement en avance à 97,5% contre 84% en moyenne,

**A SUIVRE :** la météo et la demande, surtout en blé.