

BLE : LE RISQUE QUALITÉ DE PLUS EN PLUS PRÉSENT

Les cours du blé ont été tourmentés par le rapport USDA cette semaine. Les prix ont profité d'une belle hausse avant de se replier à 205€/T vendredi sur l'échéance sept21 (hausse de +4,5€/T).

Le département agricole américain a publié mercredi dernier des surfaces blé supérieures aux attentes avec 46,7Mha. Or, ce sont les surfaces décevantes de maïs qui ont surpris le marché et entraîné les cours à la hausse. Outre cet élément, les températures élevées et le déficit sur les blés de printemps Nord US/Canada rendent le potentiel de production incertain.

Par ailleurs, les bonnes conditions perdurent sur l'Europe et la Mer Noire mais la récurrence des pluies pourraient présenter un risque sur la qualité. Les acheteurs commencent d'ores et déjà à présenter un écart de prix non négligeable entre le fourrager et le meunier.

Notre avis est tourné à la baisse cette semaine. Le début des récoltes et les bons échos de rendements risquent de peser sur les cours. Les acteurs du marchés porteront ensuite une attention particulière sur les maïs américains (20 juillet-20 août).

Orge : Chute de la prime portuaire

Les récoltes débutent en orge d'hiver mais les pluies ralentissent les travaux. Ces ralentissements ont incité la Chine à se fournir en orge Ukrainienne, la tension est ainsi vite redescendue. Les rendements ressortent pour l'instant au rendez-vous avec des qualités hétérogènes. Rendez vous sur moisson-live.com pour partager avec nous vos rendements et qualités et voir les résultats partout en France.

ELEMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Dépréciation de la parité eurodollar cette semaine à 1,18\$/€.
- Dégradation des conditions de maïs sur les Etats-Unis et des surfaces moins importantes que prévu. Sécheresse sur la zone blé nord US.
- Les conditions françaises de blé sont stables avec 79% de bon à excellent, sur des niveaux élevés.



- L'USDA estime les surfaces américaines de blé en hausse et au dessus des attentes avec 46,74Mha. (attentes à 46,4Mha).
- Perte de compétitivité du blé français avec la hausse du fret maritime.
- Chute des primes en orge, le retard des récoltes a incité la Chine à se fournir en Ukraine.

Blé	Résultats	Attentes juin 2021/22	Estimations mars 2021/22
Stocks au 30 juin (en Mbu)	844	859	1314
Surfaces (en M acres)	46,74	45,94	46,36

Estimations USDA au 30 juin 2021

AVIS GENERAL DE MARCHÉ

Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **Baissier**
(-2€/tonne ; -6€/tonne)

Echéance Septembre 2021

Prochaine résistance : 210
€/tonne - 214€/tonne

Prochain support : 201.5
€/tonne - 200€/tonne

Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **Haussier**

Finalemment :

+4,5€/ Tonne
à 205 €/t Sept 21

Conclusion :
mauvaise anticipation

FONDS SPECULATIF



-Blé Chicago 3 000 lots

METEO/CONDITIONS DE CULTURE



- Retard des récoltes UE/Mer Noire avec les pluies
- Sécheresse blés de printemps

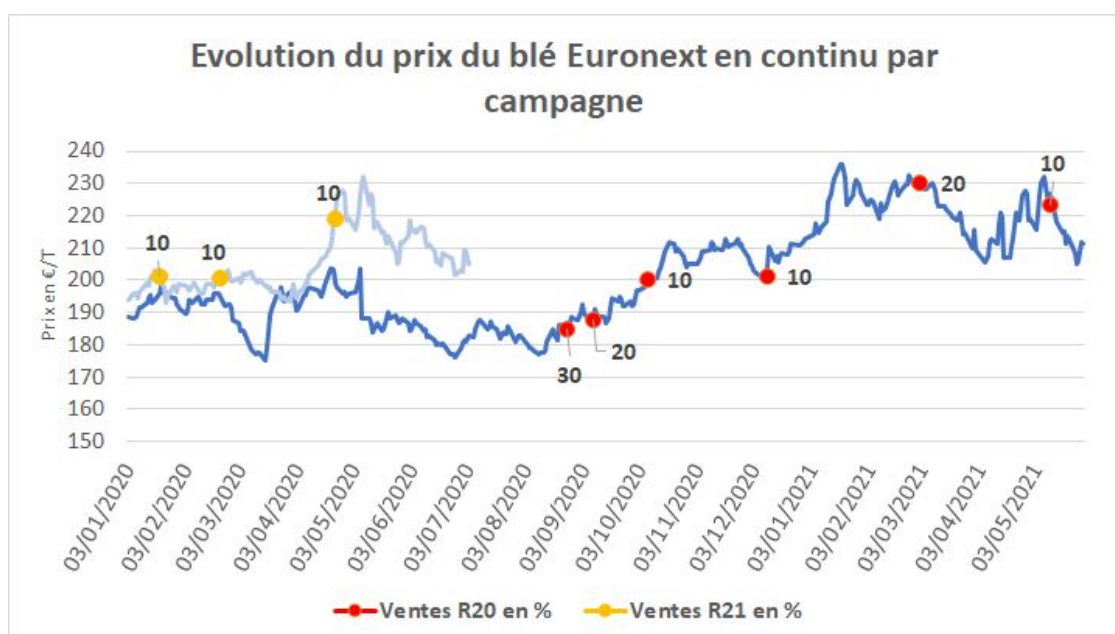
COMMERCE INTERNATIONAL



- Perte de compétitivité du marché français avec la hausse du fret

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, les ventes R20 sont finalisées. Nous sommes avancés à hauteur de 30% dans les ventes de blé R21.



- Avancement R20: 100%
Prix moyen de vente: 202
- Avancement R21:30%
Prix moyen de vente: 207

COLZA : Correction technique violente

Après être revenu sur des **plus hauts** jeudi dernier proches des **540 €/t**, les cours du **colza** sur l'échéance Août 21 montrent des **éléments baissiers techniquement**.

Mais c'est également, les premiers rendements **au dessus des 40 quintaux** à l'hectare dans l'Ouest de la **France** (visibles sur Moisson Live), qui détendent les cours.

En **soja** à l'inverse, les **cours** sur Chicago **restent soutenus** avec de **grosses chaleurs** sur la zone de production des plaines du Nord et du Nord Ouest du MidWest. Le **rapport USDA** de la **semaine dernière** venait d'autant plus **soutenir les cours**, avec des stocks américains publiés en dessous des attentes à **767 Mbu contre 1 386 Mbu** l'an dernier à date.

Le complexe des **huiles**, quant à lui reste sur des **plus hauts** alors que les **cours du pétrole** se **maintiennent**. Mais l'**OPEP** après la réunion de jeudi dernier, devrait **augmenter la production de pétrole de 2 M barils /jours**. Des signaux baissiers pour ce complexe.

Dans ce contexte les cours du colza sur Euronext suivent les éléments baissiers du marché intérieur.

Notre avis de marché est baissier, sur la ferme pilote. La prime GES est soutenue sur l'échéance octobre décembre.

ELEMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS

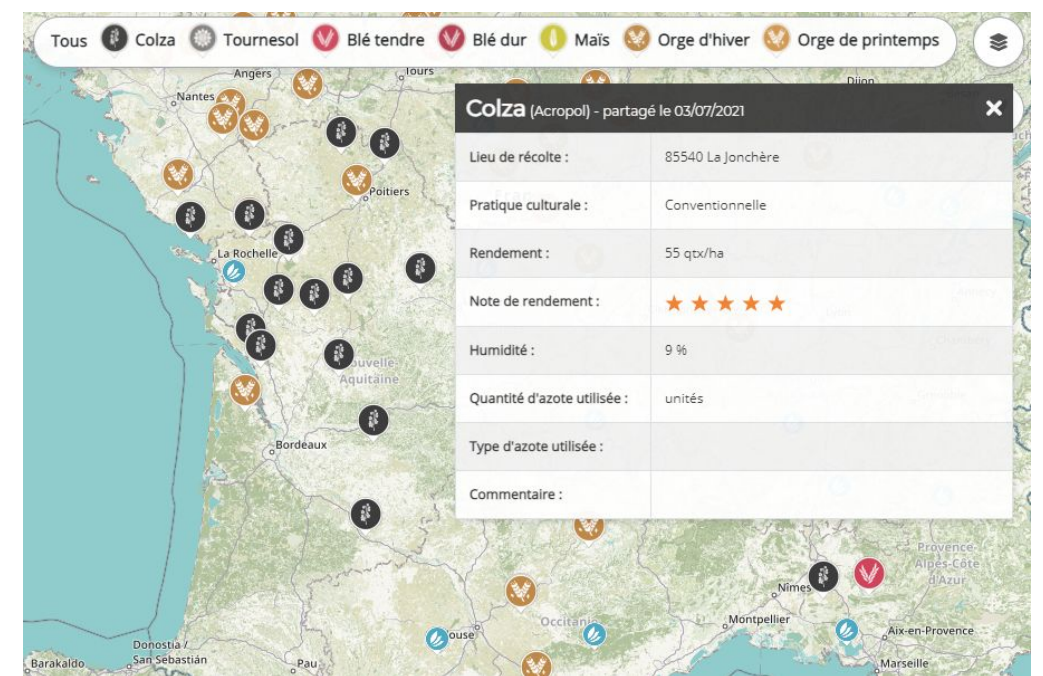


- Rapport trimestriel de l'USDA, les stocks ont été publié à 767 Mbu contre 1 386 Mbu l'an dernier à date.
- Sur les plaines du Nord et sur le NordOuest du Midwest un temps chaud et sec est de mise, il pourrait menacer le potentiel de rendement du soja.



- Premier échos de bon rendement en colza.(au dessus des 40 quintaux/ha en Charente sur Moisson Live)
- Points hauts techniques sur les huiles végétales.
- Le gouvernement de l'Indonésie impose de nouvelles restrictions face à la pandémie.
- Techniquement les cours du colza sur l'échéance Août 21 reviennent sur des plus hauts 540 €/t.

Rendement observé 55 quintaux sur Moisson Live



AVIS GENERAL DE MARCHÉ

Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **baissier**
(-8€/tonne ; -16€/tonne)

Echéance Août 2021

Prochaine résistance : 540
€/tonne - 550€/tonne

Prochain support : 515€/tonne
- 500€/tonne

Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **haussier**

Finalement :

+26 €/ Tonne à
533 €/t

Conclusion :
bonne anticipation

FONDS SPECULATIF



-Soja Chicago +54 000 lots sur la semaine

METEO/CONDITIONS DE CULTURE



- Perte de rendements (grosses chaleurs au Canada, grosses pluies en France)

COMMERCE INTERNATIONAL



- L'OPEP veut une augmentation globale de la production de pétrole (Russie, Arabie Saoudite +2 M barils/jour).

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, les ventes R20 sont finalisées. Nous sommes avancés à hauteur de 30% nouvelle campagne.



● Avancement R20: 100%
Prix moyen de vente: 425

● Avancement R21: 30%
Prix moyen de vente: 418

MAÏS : UN RAPPORT USDA HAUSSIER INATTENDU

Le rapport USDA de mercredi dernier sur les surfaces 2021/22 et les stocks trimestriels a secoué les marchés américains. En effet, les **surfaces de maïs** aux Etats-Unis pour 2021/22 ont été **revues à la hausse à 37,5 millions d'hectares**, un peu en-dessous des attentes des opérateurs (voir tableau ci-dessous). Néanmoins, les **stocks au 30 juin** sont en-dessous des attentes et **s'affichent très faibles** avec un niveau inférieur à ceux des dernières années : **104,45 Mt**, contre 209,59 Mt estimées en mars dernier. Par ailleurs, **l'état des cultures s'est encore dégradé** du fait d'une mauvaise situation météorologique dans l'ouest du Midwest : 38% des surfaces sont en sécheresse. De ce fait, les conditions de culture ont diminué d'un point la semaine dernière à **64% de "bonnes à excellentes"**, contre 73% l'année dernière. Cependant, les conditions devraient venir se stabiliser avec des pluies annoncées dans les 7 prochains jours.

Du côté sud-américain, le **maïs brésilien est impacté par des gelées** depuis quelques jours au sud du pays. Ainsi le potentiel de rendement suscite des inquiétudes. StoneX a d'ailleurs **revu en baisse les récoltes de maïs à 87,93 Mt**, contre 89,68 Mt lors de la dernière estimation. En revanche, la récolte en **Argentine** se poursuit avec **51,6% des maïs récoltés**, contre 58% en moyenne quinquennale.

Les perspectives de production en Europe et en Ukraine restent prometteuses. En effet, les conditions du maïs français restent stables avec **89% des surfaces jugées comme bonnes à excellentes** et au plus haut depuis au moins 10 ans. De plus, la **récolte pourrait atteindre 37,1 Mt en Ukraine**, contre 30,3 Mt l'année précédente d'après le Gouvernement.

ELEMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Les stocks américains au 30 juin sont estimés par l'USDA à un niveau très faible à 104,45 Mt.
- Aux Etats-Unis, les conditions de culture ont diminué à 64% de "bonnes à excellentes", contre 73% l'année dernière.
- Le potentiel de rendement du maïs brésilien est touché par des gelées. La production a été revue en baisse à 87,93 Mt par StoneX.



- L'USDA a revu en hausse les surfaces de maïs aux Etats-Unis à 37,5 millions d'hectares.
- Les perspectives de production sont prometteuses sur l'ensemble des bassins de production en Europe.
- En France, le niveau des conditions de culture reste stable avec 89% des surfaces de maïs jugées comme bonnes à excellentes (contre 83% en 2020).

Maïs	Résultats	Attentes juin 2021/22	Estimations mars 2021/22
Stocks au 30 juin (en Mt)	104,45	105,26	209,59
Surfaces (en Mha)	37,51	37,96	36,88

Estimations USDA au 30 juin 2021

AVIS GENERAL DE MARCHÉ

Prévision de cette semaine



Notre sentiment de marché est **baissier**
(-4 €/tonne ; -2€/tonne)

Echéance Novembre 2021

Prochaine résistance : 208
€/tonne - 204€/tonne

Prochain support : 195
€/tonne - 197€/tonne

Rappel semaine passée



Notre sentiment de marché était **baissier**

Finalement :

+10 €/ Tonne à
205 €/t

Conclusion :
mauvaise anticipation

FONDS SPECULATIF



- **Maïs Chicago +50 500 lots sur la semaine**

METEO/CONDITIONS DE CULTURE



- **Conditions très bonnes en Europe et en Ukraine**
- **Des gelées sur le maïs au sud du Brésil**

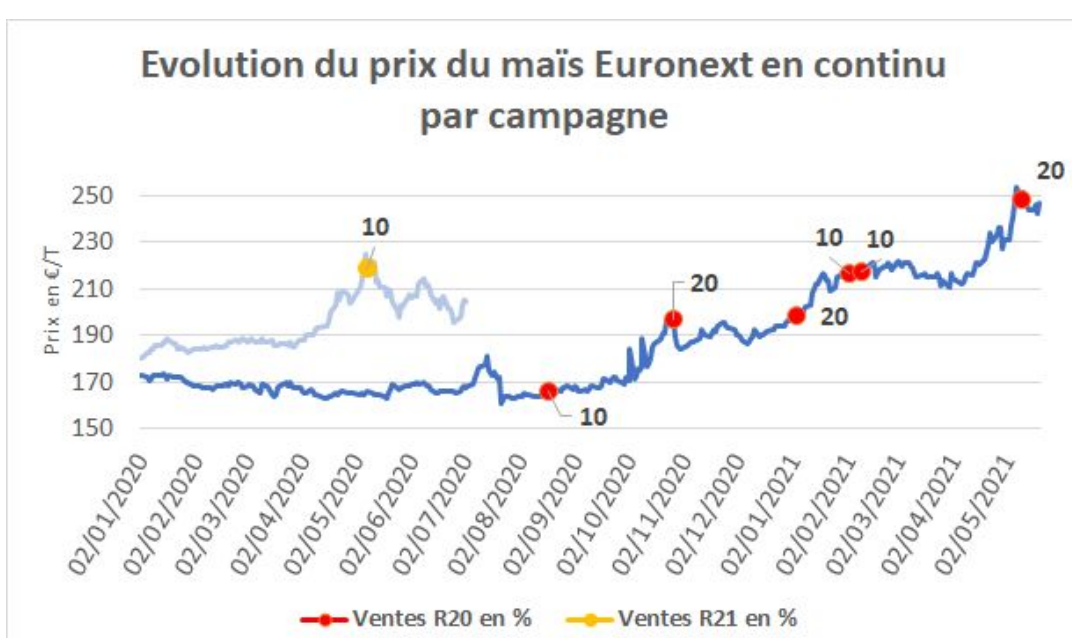
COMMERCE INTERNATIONAL



- **Ventes hebdomadaires US faibles avec 82,6 kt**

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous sommes et restons engagés à hauteur de 90%. Nous souhaitons profiter d'un besoin sur la soudure pour finaliser nos ventes.



- Avancement R20: 90%
Prix moyen de vente: 210
- Avancement R21: 10%
Prix moyen de vente: 219,25

[Donnez votre avis sur le nouveau format d'analyse !](#)