



SAS ATLANTIQUE CÉRÉALES
Au capital variable
Les Ruralies - CS 80004 - 79231 PRAHECQ Cedex
☎ 05.49.75.75.68 ☎ 05 49 75 90 55
Site : www.atlantique-cereales.com

Rédacteurs : Sébastien BRETON
Jonas DELALANDE
Jean SIMON
Glazik COUZI

Rapport USDA du 10 juillet 2015

Stocks de fin de campagne 2014/2015 dans le monde :

- Blé : 212.06MT contre 200.3MT attendu et 200.41MT en juin
- Maïs : 193.95MT contre 195.3MT attendu et 197.01MT en juin
- Soja : 81.68MT contre 82.8MT attendu et 83.7MT en juin

Stocks de fin de campagne 2014/2015 aux Etats-Unis :

- Maïs : 45.18MT contre 45.9MT attendu et 47.65MT en juin
- Soja : 6.94MT contre 7.8MT attendu et 8.97MT en juin

Stocks de fin de campagne 2015/2016 dans le monde :

- Blé : 219.81MT contre 200.4MT attendu et 202.40MT en juin
- Maïs : 189.95MT contre 195.3MT attendu et 195.19MT en juin
- Soja : 91.80MT contre 91.8MT attendu et 93.22MT en juin

Stocks de fin de campagne 2014/2015 aux Etats-Unis :

- Blé : 22.90MT contre 23.41MT attendu et 22.16MT en juin
- Maïs : 40.61MT contre 39.11MT attendu et 44.98MT en juin
- Soja : 11.58MT contre 10.06MT attendu et 12.93MT en juin

Commentaires :

Blé : Le stock fin monde 2016 augmente de près de 17MT à 219,81MT sous l'effet de lourds réajustements en Chine. En effet, le stock initial chinois a été revu à la hausse de 12MT entraînant une baisse de la consommation animale pour la campagne 2015 /2016 de 5MT. La Chine explique ainsi à elle toute seule l'augmentation de près de 10% du stock de fin de campagne monde pour la campagne 2015/2016. Au niveau de la production mondiale, elle est quasiment inchangée à 721,96MT. On notera la baisse en Europe de près de 3MT à 147,88MT suite aux fortes chaleurs et au manque de précipitations de ces dernières semaines. La production canadienne est également sans surprise revue à la baisse de 1,5MT à 27MT. Côté Mer Noire, l'ensemble des productions sont revues en hausse : Russie : +2MT, Kazakhstan +1MT et Ukraine +1MT. Aux Etats-Unis, le stock US 2015/2016 est revu en légère hausse à 22,9MT, un chiffre toutefois inférieur aux attentes du marché. **Ce soir, Euronext clôture à**



SAS ATLANTIQUE CÉRÉALES
Au capital variable
Les Ruralies - CS 80004 - 79231 PRAHECQ Cedex
☎ 05.49.75.75.68 ☎ 05 49 75 90 55
Site : www.atlantique-cereales.com

l'équilibre en prenant du recul sur les chiffres chinois. Les conditions climatiques et les chiffres légèrement haussiers sur le maïs apportent du soutien au blé.

Maïs : Le rapport USDA est globalement haussier monde et neutre côté US. En effet, les stocks de report ancienne récolte baissent pour 2 raisons : une hausse de la consommation animale aux USA (annoncée déjà le 30 juin) et une hausse des exports brésiliens. En nouvelle campagne, l'USDA a abaissé la récolte US de 2.5MT en raison d'une baisse des surfaces (annoncée également le 30 juin). En revanche, l'USDA est resté conservateur en gardant le même rendement US alors que les analystes attendaient une baisse. La récolte brésilienne est également revue en hausse de 2MT en nouvelle campagne (hausse des surfaces), la récolte chinoise de 1MT alors que la récolte UE est abaissée de 2.37MT en raison du temps sec et chaud. Les imports intra-communautaires augmentent ainsi de 2MT à 14MT ce qui est important, signe que nous serons assez dépendants des autres pays producteurs (Ukraine surtout). **Globalement, ce rapport est légèrement haussier mais n'apporte pas d'éléments nouveaux (déjà anticipé par les opérateurs). Le marché devrait à nouveau se concentrer sur les conditions de culture aux USA et en Europe ...**

Soja : Le stock US baisse plus que prévu en ancienne campagne grâce à une hausse de la trituration et des exports. En nouvelle campagne, l'USDA a augmenté la récolte nationale (hausse des surfaces suite au rapport du 30 juin) alors que les analystes attendaient une baisse du rendement (resté identique pour le moment). Quelques ajustements sont également faits en ancienne campagne avec une hausse des stocks argentins ou la récolte atteint maintenant les 60MT !! et une petite baisse des stocks brésiliens. Pas de changement sur le reste des pays en nouvelle campagne ce qui n'est pas étonnant dans le sens où les semis n'ont pas encore commencé en Amérique du sud. La baisse du stock mondial ancienne campagne se répercute sur la nouvelle récolte. Le stock mondial est prévu en hausse de 10MT pour le moment en nouvelle campagne. **Le marché US monte pourtant de 16c\$/bu en ce moment. Nous pensons que le marché ne croit plus au rendement US affiché par l'USDA. A noter également que la production de colza en UE et au Canada a été diminuée. La récolte de tournesol UE a également été revue en baisse.**