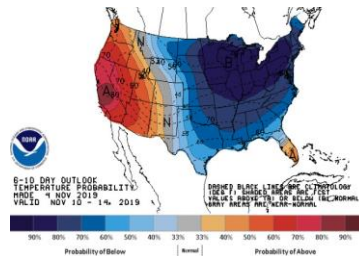


SAINT MALO, le 5/11/2019

\$ 1,1134



BLÉ :

- marché vendeur avec des inspections export faibles, une stabilisation des prix en Mer Noire et un dollar ferme,
- inspections export à 293KT, soit à peine la moitié d'il y a 8 jours, largement < aux attentes. Le cumul ressort qd même en avance de 22% sur 2018/19,
 - +/- semis des BH à 89% (att 91%) contre 85% la semaine dernière et 88% en moyenne. Le développement est dans le rythme normal et le rating est de 57% (+1) contre 51% en 2018,
 - + en EU, les exportations sont en avance de 50% en blé (8,841 millions de mt) et de 37% en orge (2,568 millions de mt),
 - + tender de l'Egypte pour la période 20/31 décembre. Est-ce que la France sera parmi les origines ??? Peut être que l'Argentine offrira ses 1ers blés de la campagne,
 - + l'Argentine a revu sa production de blé à la baisse, à 18,8 millions de mt (-1 / octobre) selon BAGE, alors que le chiffre du dernier USDA se situait à 19 millions de mt,
 - +/- en France, selon Agrimer, les semis de BH au 28/10 atteignent 54% contre 70% en 2018,

MAÏS :

- ventes TK après de faibles inspections US confirmant la faible demande en origine US et la concurrence de l'Amérique du sud et de la Mer Noire, l'avancée des récoltes US et des échos de rendements > aux attentes par endroit,
- les prévisions météo US annoncent le retour du froid sur la période 6/10 jours, un temps plutôt propice aux opérations de récolte,
- inspections export US en baisse de 30% sur 8 jours, à 276KT, < aux attentes. Le cumul accuse un retard de 62% sur 2018/19,
 - +/- le crop progress donne une récolte faite à 52% (+11) contre 74% en 2018 et 75% en moyenne, la progression la plus lente depuis 2009,
 - +/- en EU, les importations atteignent 6,756 millions de mt, en progression de 19% sur 2018/19,
 - +/- au 28/10, Agrimer estime que 65% des maïs sont en silos, contre 96% en 2018,
 - +/- pour le rapport de vendredi, Informa annonce une production à 13,797 milliards de bx (+0,7 / octobre) avec un rendement de 168,6 bpa contre 168,4 pour l'USDA,
 - l'USDA vient de sortir sa 1^{ère} estimation 2020 et prévoit une surface de 94,5 millions d'acres (89,9 en 2019) et un rendement de 178,5 bpa pour une production de 15,545 milliards de bx et un report de 2,754 milliards,

SOJA :

- + en hausse légère avec l'optimisme au sujet d'un accord Chine/US et des inspections export au top,
- qq pluies en Amérique du sud permettent une accélération des semis,
- + le ministre du commerce chinois et le représentant US confirment tous les 2 qu'un accord sur une phase 1 est proche et que la signature devrait intervenir avant la fin novembre. Après l'annulation du sommet APEC au Chili, il reste à fixer un nouveau lieu,
- + inspections export à 1,481 millions de mt, en légère baisse sur la semaine, mais toujours dans le haut des attentes et avec plus de 50% vers la Chine. Le cumul ressort en avance de 11% sur 2018/19,
 - +/- au niveau du crop progress, la récolte est faite à 75% (+13), dans les attentes, mais en retard par rapport aux 81% de 2018 et aux 87% de la moyenne,
 - + palme au plus haut de 21 mois, entraînant l'huile de soja avec elle,
 - +/- pour vendredi, Informa annonce un rendement à 47 bpa (46,5 en octobre et 46,9 pour l'USDA) et une récolte à 3,553 milliards de bx (+1,1%),
 - +/- pour 2020, l'USDA voit la sole à 84 millions d'acre, le rendement à 50,5 bpa et la récolte à 4,2 milliards de bx pour un report de 518 millions de bx à la fin de la campagne,

A SUIVRE : signature de l'accord US/Chine, météo avant l'USDA de vendredi soir.