



BLE :

- +/- ajustement avant le rapport, avec des spread CBOT/KC, le BH étant supporté par les réductions potentielles de récolte en Argentine et Australie à cause de la sécheresse,
- + FC Stone prévoit d'ailleurs 15,54 millions de mt pour l'Australie contre 19,2 dans le dernier USDA,
- +/- l'EU révisé à la hausse la production européenne de blé à 147 millions de mt (+2) et légèrement les exportations à 26 millions (+0,5),
- + le Matif profite de la vente de 2 bateaux à l'Egypte, malgré un prix en baisse de 3,41€ sur la vente précédente et les primes portuaires sont passées positives avec l'allongement des line up sur la fin de l'année,
- en Russie, les prix se calment pour la 1^{ère} fois depuis début septembre, à 207\$ caf selon Ikar et 209,5\$ caf selon SovEcon,
- +/- ventes export US attendues entre 350 et 600KT

MAÏS :

- meilleure météo aux US avec un temps sec mais très froid pour la fin de cette semaine et la suivante, pour une accélération de la récolte,
- demande toujours faible en origine US avec un marché dominé par la Mer Noire et l'Amérique du sud,
- +/- ventes export US prévues entre 300 et 650KT,
- +/- pour l'USDA, peu de changement attendu, avec une production estimée à 13,602 milliards de bx contre 13,779 en octobre, fruit d'un rendement à 167,3 bpa (168,4 en oct) et d'une surface de 81,3 millions d'acres (81,8 en oct),
- +/- poursuite de la reprise de la production d'éthanol, avec 1,014 millions de bpd la semaine dernière (01%) et des stocks en hausse,
- +/- l'EU révisé légèrement à la hausse sa production de maïs, à 66,6 millions de mt (+0,1),
- + la Corée a acheté 200KT de maïs sur déc/janvier, sans doute en origine Mer Noire,
- en Ukraine, la dernière estimation de production ressort à 36 millions de mt contre 35 en 2018 avec des exportations prévues à environ 30 millions de mt,
- +/- en Argentine, selon BAGE, les semis atteignent 40,2% (+5,6% en 8 jours) avec un bon rating de 44% de g/exc,

SOJA :

- comme pour le maïs, le soja subit la pression des bonnes conditions météo US pour la récolte mais aussi l'impatience des marchés qui attendent toujours une signature !!!
- alors que les Chinois réclament plus de levée de taxes, le fait de l'annulation du sommet APEC au Chili pour cause de troubles laissent le marché sans date de signature de la phase 1 de l'accord et on parle maintenant de décembre voir plus loin encore !!!
- +/- la production de soja devrait être revue légèrement en baisse dans le rapport demain soir, passant de 3,550 à 3,513 milliards de bx, avec un rendement à 46,6 bpa (46,9 en oct) et une sole à 75,4 millions d'acres (75,6 en oct),
- +/- ventes export US entre 600KT et 1,2 millions de mt,
- +/- en Argentine les semis démarrent à peine, avec une estimation entre 3 et 5% contre 5% en moyenne,
- +/- au Brésil, les pluies permettent enfin de bons semis, et, selon AG Rural, ils sont faits à 46% (+2 en 8 jours) contre 60% en 2018 et 45% en moyenne. Certains opérateurs s'inquiètent du retard par rapport à 2018 et des conséquences que cela pourrait avoir sur les semis de la Safrinha en 2020, sachant que cette récolte de maïs compte maintenant pour plus de 70% de la récolte totale au Brésil,

A SUIVRE : USDA demain soir, météo et accord.