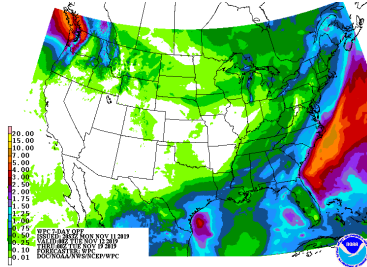


SAINT MALO, le 12/11/2019

§ 1,1031



BLÉ : +/- rapport USDA plutôt neutre vendredi, avec juste une baisse limitée pour l'Australie (17,20 contre 18 en octobre) et pour l'Argentine (20,50 contre 20). Le chiffre est considéré comme très optimiste pour l'Australie qd on sait que FC Stones a annoncé 15,564 la semaine dernière,

- demande en origine US toujours aussi faible mais un cumul des chargements en avance de 25% sur la campagne précédente,
- + export EU à +55% en blé (9,7 millions de mt) et à +38% en orge (2,8 millions de mt), ce qui provoque, au moins pour le blé, une hausse des primes portuaires avec un line up qui s'épaissit sur nov/décembre,
- + tender de l'Ethiopie pour 80KT et de la Corée pour 60KT de blé,
- +/- récolte argentine faite à 78% selon BAGE mais avec une production estimée à 18,8 millions de mt, donc loin des 20 de l'USDA de vendredi,
- +/- EN France ? selon Agrimer, les semis de BH sont faits à 67% (85% en 2018) et 81% (90% en 2018) pour les orges. Le temps très pluvieux ne facilite pas la tâche des agriculteurs,

MAÏS : +/- USDA > aux attentes au niveau des surfaces de maïs aux US avec un rendement qui passe de 168,4 à 167 bpa pour une production finale à 13,661 milliards de bx contre 13,779 en octobre et 13,602 pour les attentes. La baisse de la production US est en partie compensée par une diminution de la consommation en éthanol et au niveau des exportations, ce qui laisse un stock de report quasi inchangé à 1,91 milliards de bx contre des attentes à 1,799 milliards,

- +/- au niveau monde, l'Ukraine baisse de 500KT à 35,5 millions, la Russie passe de 13,5 à 14 millions et le Mexique de 27 à 25 millions de mt,
- météo US toujours très froide mais plutôt sèche, permettant une accélération des récoltes qui sont attendues entre 65 et 75% contre 52% il y a 8 jours,
- en EU, les importations de maïs ont atteint 7,2 millions de mt,
- en France, Agrimer voit la récolte de maïs à 79% contre 98% en 2018, en retard à cause des pluies, ce qui ne favorise pas l'implantation des cultures d'hiver,
- + achat coréen de 65KT de maïs optionnelle (Argentine ou Mer Noire) sur déc/janvier,

SOJA : +/- USDA quasiment inchangé, avec seulement une petite baisse du crush, provoquant la hausse du report US de 460 à 475 millions de bx (attente 429).

- inquiétudes au niveau de la signature de la phase 1 de l'accord commercial entre la Chine et les US, aucune date n'étant fixée et les Chinois réclamant plus de levée de taxes avant ou au moment de cette signature, pour laquelle aucun rendez-vous n'est encore fixé,
- comme en maïs, météo US propice à la récolte, d'où une certaine pression vendeuse,
- + vente de 270KT de graine US à destination inconnue sur 2019/20,
- +/- récolte attendue entre 90 et 95% cette semaine, avec des statistiques décalées d'une journée à cause du Veteran day,

A SUIVRE : météo et relations Chine/US.