



BLE :

- leader de la baisse avec l'amélioration des conditions météo US (retour des températures vers les normales) et des prises de profits après la hausse de la veille,
- cette météo va favoriser la fin des semis de BH aux US, actuellement à 92%. Le marché attend un chiffre proche de 100% mardi prochain,
- +/- après une sécheresse record, les conditions s'améliorent un peu en Australie, facilitant la récolte.

Malgré tout, personne ne croit au chiffre de l'USDA de 17,2 millions de mt de vendredi dernier. La dernière estimation annonce plutôt un chiffre sous les 16 millions,

- le dollar poursuit sa remontée, défavorisant les céréales US autant qu'il arrange les affaires des exportateurs français alors que l'Egypte revient au marché sur la période 5/15 janvier,
- +/- Agrimer a relevé les ventes export pays 1/3 de 300KT à 12 millions sur la campagne 2019/20, en prévision d'une demande forte malgré une concurrence de la Mer Noire et très bientôt de l'Argentine. Le stock de report baisse de 366KT à 2,538 millions de mt, dans la lignée de celui de 2018/19. Les chargements portuaires sont nombreux, poussant les primes à la hausse, mais n'oublions pas le cumul des chargements est en retard sur l'année dernière et encore plus sur celui nécessaire cette année pour atteindre ces 12 millions !!!
- à fin octobre, la France avait exporté 2,238 millions de mt de blé (2,627 un an plus tôt), ce qui laisse encore un peu moins de 10 millions à sortir en 8 mois !!!

MAÏS :

- dans le sillage du blé, avec les incertitudes qui règnent autour de la signature de la phase 1 de l'accord US/Chine,
- +/- malgré une récolte US (65% contre 85% en 2018) et monde qui trainent, les dispo sont largement suffisantes pour satisfaire la demande,
- + en France la récolte atteint 79% malgré une météo toujours trop pluvieuse. Agrimer laisse ses estimations de récolte et de report quasi inchangées, respectivement à 11,836 et 2,217 millions de mt,
- pluies bénéfiques, par contre, sur l'Amérique du sud,
- +/- selon BAGE, les semis argentins ressortent à 42,7%, en hausse de 2,5% sur la semaine,

SOJA :

- forte influence de la mauvaise tournure que prennent les discussions entre la Chine et les Us et l'absence de date pour finaliser cette signature tant attendue par les marchés,
- +/- récolte US en cours de finition, dans la moyenne,
- +/- amélioration de la météo en Amérique du sud, permettant une meilleure mise en place des sojas, même tardivement. On retrouvera ce retard au printemps, lorsqu'il faudra semer la Safrinha au Brésil,
- + vente de 106KT de graines US à destination inconnue sur la campagne en cours,
- +/- attente du crush d'octobre à 166,795 millions de bx. Réponse demain,
- +/- en Argentine, les semis sont réalisés à 8,7% au 10/11 selon BAGE,
- +/- au Brésil, ils atteignent 58% (+12%) contre 57% en moyenne, à comparer aux 71% de 2018,
- toujours au Brésil, Abiove voit la récolte à 122,8 millions de mt (+4% / 2018/19) mais Conab annonce 120,9 millions de mt

A SUIVRE : toujours la météo, le dollar et le feuilleton Chine/US.