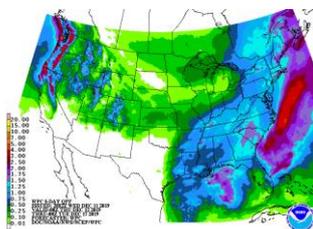


SAINT MALO, le 12/12/2019

\$ 1,1140



BLE :

- prises de profit après un rapport USDA sans surprise,
- +/- même si les exportations US ont été relevées de 25 millions de bx compte tenu d'un programme en avance, les disponibilités mondiales restent abondantes et la concurrence très forte,
- +/- à noter la hausse de la production russe à 74,50 millions de mt (+0,5), et la baisse en Australie à 16,10 (-1,10) et en Argentine à 19 (-1),
- en EU, Cocéral revoit son estimation de production en hausse de 1,2% par rapport à septembre, à 145 millions de mt, soit +14,3% par rapport à 2018,
- + l'Égypte, pourtant déjà bien couverte selon ses dires, à pris encore un gros volume mardi avec 355KT, après 295KT la semaine dernière. Du coup, avec la petite détente sur le Matif, la poursuite de la hausse en Russie et un dollar favorable, la France a passé 2 bateaux,
- + dans cette optique de compétitivité des blés français, Agrimer a relevé à 12,2 millions de mt (+0,2) ses exportations pays 1/3. Il ne faudra pas chômer ou ne pas faire grève d'ici mars pour y arriver !!!!
- + ça se présente moins bien pour la future récolte 2020, avec des emblavements annoncés en baisse de 4,8% (4,73 millions d'ha) à cause d'une météo défavorable depuis plusieurs semaines, retardant la récolte des maïs et les semis de BH. En orge, la baisse prévue est de 4,3% à 1,25 millions d'ha,
- + en plus de l'Égypte, la Corée, le Japon, les Philippines, Taiwan et la Syrie ont acheté ou vont acheter du blé cette semaine,

MAÏS :

- +/- météo plus hivernale sur les US avec un peu plus de pluie ou de neige sur le nord des plaines ou l'upper Midwest,
- le maïs US subit la concurrence des origines sud-américaines et ukrainiennes avec un programme export très en retard sur les prévisions mais encore aucun changement dans le bilan de mardi,
- +/- Agrimer relève très légèrement son estimation de récolte, la faisant passer de 12,57 en novembre à 12,81 millions de mt cette semaine,
- +/- au Brésil, Conab fait de même, passant de 98,37 à 98,41 millions de mt, contre 100,05 en 2018/19,
- +/- en Argentine, BAGE annonce que les semis ont passé la barre des 50%, en hausse de 2,5% en 8 jours,
- +/- aux US, selon l'EIA, la production d'éthanol termine sa 11^{ème} semaine de hausse de suite, à 1,072 millions de bpd avec des stocks encore en croissance, ce qui appuie sur les cours,

SOJA :

- profit taking après un plus haut de 3 mois, l'absence de surprise dans le rapport et, même si le marché se veut optimiste, pas d'avancée dans les discussions US/Chine,
- +/- le marché milite pour le report ou la non-application de la taxe de 15% sur 160 milliards de biens importés chinois le 15 décembre, mais personne ne sait vraiment quel sera la décision de Trump, le gant de fer ou la main de velours !!!
- + en tout cas, les Chinois continuent leurs emplettes, avec une vente US de 725KT hier (585KT vers la Chine et 140KT à destination inconnue) sur 2019/20, dans le cadre du quota d'1 million de mt ouvert par le gouvernement chinois la semaine dernière. Ils prouvent ainsi leur bonne volonté d'aboutir à un accord rapide, mais ils sont aussi coincés par la baisse des stocks sud-américains,
- + ventes export US attendues dans le haut de la fourchette, sans doute > au million de mt,
- +/- en Argentine, comme en maïs, les semis dépassent les 50% selon BAGE, contre 61% en 2018,
- +/- au Brésil, ils atteignent 93% contre 96% en 2018 et 93% en moyennes, selon AG Rural. Et Conab annonce une production de 121,1 millions de mt contre 120,9 en novembre (115 en 2018/19) grâce à une hausse de surfaces de 2,6% et à une météo devenue plus favorable,
- + en France, Agrimer donne une sole colza à 1,049 millions d'ha, en baisse de 4,9% sur les déjà faibles surfaces de 2018, ce qui donne, au final, une baisse de 26,8% sur la moyenne quinquennale,

A SUIVRE : la météo et le 15/12.