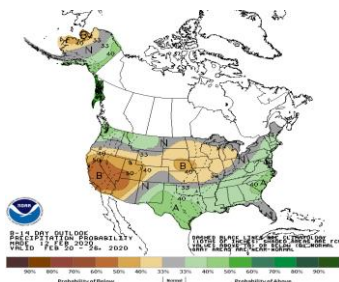


SAINT MALO, le 13/02/2020

\$ 1,0876



BLÉ :

- + reprise malgré la concurrence au niveau mondial mais avec une diminution de l'inquiétude liée au coronavirus, le nombre de nouveaux cas quotidiens en Chine est revenu au plus bas depuis la fin janvier,
- +/- ventes export US attendues entre 300 et 650KT,
- + Agrimer relève de 200KT à 12,6 millions de mt ses prévisions d'exportations vers les pays 1/3, diminuant d'autant la destination EU. Le stock de report ressort à 2,438 millions de mt contre 2,395 en janvier et 2,491 pour 2018/19. La faiblesse de l'euro face au dollar, la baisse du coût des frets (pétrole et demande chinoise plus faible) et un Matif qui a perdu 6/7 euros depuis janvier ont rendu les blés français très compétitifs. Malgré tout, la Russie est loin d'avoir dit son dernier mot si on en juge par le dernier achat égyptien et cela veut aussi dire qu'il faut charger plus de 1,2 millions de mt par mois jusqu'au 30 juin !!!
- + tender du Japon pour 111KT de blé US, canadien ou australien,
- + sans jamais trop de précision, le marché estime que l'Algérie aurait acheté 660KT de blé lors de son dernier tender, avec la France comme principale origine, pour des livraisons sur avril,
- + la Chine représente aussi un bon débouché pour les blés hexagonaux, avec des attentes à plus de 1,1 millions de mt cette campagne ci, selon Agrimer,

MAÏS :

- + espoir d'avoir encore un bon chiffre pour les ventes export US et de voir la Chine se remettre aux achats sous peu,
- +/- bonnes prévisions météo US avec qq pluies et des températures > aux normales sur la semaine prochaine,
- + ventes US attendues entre 700KJT et 1,2 millions de mt en AR plus 0 à 100KT en NR,
- production d'éthanol en baisse de 48K de bpd, à 1,033 millions de bpd sur la semaine, avec, malgré ça, des stocks en hausse, au niveau record de 24,358 millions de barils,
- + la Corée continue d'acheter du maïs (environ 260KT en plusieurs lots) pour des livraisons sur mai, en origine optionnelle,
- + tender de l'Algérie pour 50KT de maïs livraison fin mai,
- +/- à noter le début de la compensation de la baisse des exportations US (-50 millions de bx) par la hausse de la conso en éthanol (+50 millions de bx). Ce mouvement ne pourra que s'amplifier pour ramener le chiffre des exports à sa réalité, mais plutôt en diminuant la production. Le rapport de mars sera à surveiller sur ce point,
- +/- au Brésil, Conab annonce une récolte de maïs à 100,4 millions de mt (+1,7 / jan), inchangée par rapport à celle de 2018/19, se répartissant à hauteur de 26 millions pour la 1^{ère} récolte, de 73,2 pour la safrinha et de 1,2 pour la 3^{ème} récolte,

SOJA :

- + comme pour le maïs, le marché garde espoir dans la Chine et attend avec optimisme,
- +/- ventes export entre 600KT et 1 millions de mt en AR plus 125 à 400KT en NR,
- + le marché est aussi supporté par la baisse du report US dans le rapport de mardi, à 425 millions de bx (-50) à cause d'une hausse des exportations (+50). Compte tenu d'un programme export en avance, d'autres baisses sont à prévoir d'ici la fin de la campagne le 30 septembre,
- Conab annonce une récolte de soja à 123,2 millions de mt cette année contre 115 il y a 1 an, là où l'USDA met la barre à 125 millions de mt (+2). Les surfaces sont en hausse de 2,6% à 36,8 millions d'ha et les bonnes conditions climatiques feront le reste au niveau du rendement,

A SUIVRE : ventes export, monnaies et Chine.