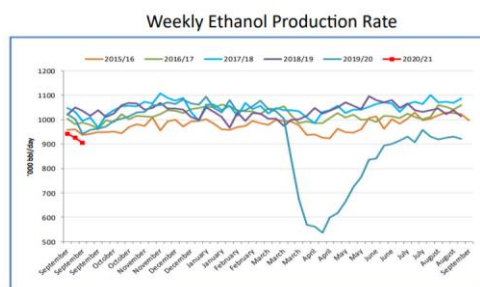


SAINT MALO, le 24/09/2020

\$ 1,1654



BLE :

- poursuite des dégagements en blé, avec la hausse du \$ rendant les blés non compétitifs,
- +/- ventes export attendues entre 250 et 600KT,
- + en Argentine, à cause d'une météo trop sèche, BAGE révisé ses prévisions de récolte, passant de 21 millions de mt en mai à seulement 17,5 hier (USDA 19,5),
- + en Ukraine, AKP Inform pense que la sole de BH sera revue à la baisse à cause de conditions météo défavorables aux semis,
- + tender du Pakistant (300KT) pour exécution janvier 21, sans doute en origine russe, tender du Japon pour 78KT de blé feed et 124KT d'orge plus 86KT de BT,
- + achats de Taiwan pour 91KT de blé US sur nov/déc, de 65KT de blé feed sur janvier par la Corée et de 117KT d'orge allemande sur novembre par l'Algérie,
- + en août, la Chine a importé 700KT de blé, en hausse de 740% par rapport à août 2019, pour un cumul jan/août 2020 à 5 millions de mt (+137%),
- +/- l'Egypte a finalement acheté 405KT de blé russe au prix moyen de 256\$ environ, ce qui a mis en avant 2 choses, la hausse de 9\$ par rapport au précédent achat, confirmant ainsi la fermeté des prix Mer Noire quasiment seule origine mondiale du moment et l'apparition d'offres de blé français, certes non compétitives en caf mais tout à fait dans le coup en fob. Cela veut dire qu'une fois le différentiel de fret gommé, la France peut concourir et on pense tous au Maghreb, Algérie en tête !!!
- le Matif reste qd même suiveur de la tendance « prise de bénéfices » du moment après un plus haut de 5 mois,

MAÏS :

- encore des ventes TK pour une 3^{ème} séance de baisse de suite, après des prix au plus haut depuis 5 mois,
- prévisions météo US plutôt sèches et froides sur la période 8/14 jours, malgré qq pluies cette fin de semaine sur le nord du Midwest. Ces conditions sont favorables à la moisson,
- petite pression de récolte qui commence à monter et hausse du dollar,
- +/- ventes export US prévues entre 1,1 et 1,8 millions de mt, en confirmation des achats chinois de la dernière semaine,
- +/- production d'éthanol en baisse pour la 2^{ème} fois de suite, à 906K de bpd (-2,16%) et des stocks en hausse,
- + en Argentine, avec des conditions sèches et une probabilité à 75% de voir la Nina cet hiver, BAGE abaisse ses prévisions de récolte 20/21 à 47 millions de mt, contre 50 un an plus tôt,
- + achat de 69KT par la Corée en origine sud-américaine sur déc/janvier,
- + comme pour le blé, la Chine a fortement augmenté ces importations de maïs, à 1,02 millions de mt en août (+340%) et à 5,59 millions de mt depuis janvier (+50%). Le quota officiel de 7,5 millions devrait être largement dépassé sur 2020 et encore plus sur 2021. Les besoins de reconstitutions de stocks, la demande avec la hausse du cheptel et une production en baisse à cause des typhons cet été ont porté la bourse de Dalian à un nouveau plus haut historique,

SOJA :

- petite baisse en sympathie avec les autres MP, alors que l'appétit chinois semble insatiable,
- + ventes graines US pour 258KT sur 2020/21 (132 Chine plus 126 à destination inconnue),
- + en soja aussi BAGE révisé ses chiffres en légère baisse et pour les mêmes raisons, à 46,5 millions de mt contre 49,6 en 2019/20,
- + toujours en Argentine, les usines de trituration tournent à capacité réduite avec pour conséquence une chute du crush de 20% en août (3,3 millions de mt) et de 9% depuis janvier. Cela supporte le ttx US, sachant que l'Argentine est le 1^{er} pays exportateur de ce produit,
- poursuite des dégagements en huile de palme, poussant les autres huiles également dans le rouge,

A SUIVRE : les monnaies et le Covid.