



BLE : + gros short covering après la publication par le CFTC d'une position short record pour les fonds,
+ météo US trop chaude et sèche sur le centre des plaines et trop arrosée sur le sud et le delta.
Le marché craint un retard pour les semis précoces de BP ainsi qu'une sortie de dormance trop précoce pour les BH, laissant ces derniers à la merci d'un coup de gel tardif,
+ inspections export US > aux attentes (443KT / 367KT), le cumul est toujours en retard sur la campagne précédente (-8%) mais dans la lignée des projections de l'USDA (-9%),
+ le marché EU est supporté par la fermeté des blés US, mais toujours sous le coup de la concurrence féroce et des disponibilités présentes sur le marché mondial, alors que la fin de la campagne est proche,
- Attente d'une hausse des stocks US dans le rapport (975 / 966 millions de bx en fev), sachant qu'ils avaient déjà grimpé de 25 millions en janvier. Au niveau mondial, on attend une stabilité.

MAÏS : + comme en blé, ce sont les couvertures de short qui ont fait le marché, même si la hausse constatée des ventes de farmers a réussi à calmer le jeu,
+ des inspections > aux attentes (953 KT / 720 KT), mais avec un cumul largement en retard sur l'année dernière (-20%) alors que les projections de l'USDA ne régressent que de 11%,
+ reprise des cours du pétrole depuis qq jours avec la baisse du dollar et de meilleurs chiffres de l'emploi aux US,
- concurrence des maïs argentins dès le mois d'avril (valable pour l'EU également), malgré les évolutions des parités monétaires récentes,
- l'USDA devrait relever légèrement les stocks US (1,86 milliards de bx / 1,84) et monde (209,2 millions de mt / 208,81) mais aussi les productions brésiliennes (84,4 / 84) et argentine (27,2 / 27),

SOJA : + comme en céréales, positions short record des fonds → rachat,
+ hausse du réal (pb Lula) et peso (hausse des taux) ramenant les graines US dans la course,
+ toujours des pluies ralentissant les chargements au Brésil ainsi que la récolte en cours,
+ clôture du marché US > moy 100 jours pour seulement la 4^{ème} fois cette année,
+/- inspections US > att (1,067 millions de mt / 950 KT) mais avec un cumul en retard de 8% alors que les projections de l'USDA pour la campagne en cours sont à +8%,
- USDA attendu avec des hausses des stocks US (457 millions de bx / 450) et des productions brésilienne (100.2 / 100) et argentine (59 / 58,5)

A SUIVRE : poursuite des short covering, monnaie et USDA demain.