



BLE :

- + bonnes ventes export US hier, avec 10,8 millions de bx, > aux besoins (6 millions) pour atteindre les 780 millions projetés par l'USAD sur 2015/16,
- + le blé US a retrouvé de la compétitivité par rapport aux origines européennes,
- + malgré tout, les prix européens et français sont en hausse, avec une demande export toujours très soutenue. L'EU a délivré 628KT de certificats cette semaine, dont 293KT pour la France,
- + en France, 778KT ont été expédiés sur les 11 premiers jours de mai et il reste encore bcp de quantité à charger dans les bouquins,
- + le marché manque de liquidité, les vendeurs se font rares, préférant parfois reporter de la marchandise sur la prochaine campagne → hausse des prix à CT,
- + et ce ne sont pas les derniers chiffres de stocks d'AgriMer, passant de 5,5 à 3,9 millions de mt qui vont assouplir le marché,
- + après l'achat algérien (500KT), c'est la Jordanie qui cherche 100KT de blé et orge et le Bangladesh 50KT,
- Sovecon remonte son estimation de récolte russe de 59 à 61,1 millions de mt,

MAÏS :

- + le maïs se reprend avec le support de spread par rapport au soja et l'injection de cash par les fonds,
- + ventes export US encore > au million de mt et vente supplémentaire de 210KT à l'Arabie,
- + rumeurs de grèves portuaires en Argentine,
- + prise en compte d'un possible switch de surface maïs vers le soja (1 à 2 millions d'acres) basé sur la météo toujours pluvieuse sur la cornbelt et sur un ratio soja/maïs au top (2,75),
- + hausse des prix des DDG's, dans la lignée des ttx de soja et donc bons chiffres de production d'éthanol avec des marges en hausse,
- + des farmers pas vendeurs, attendant le retour du cours sur les récents plus hauts,

SOJA :

- un coup de mou, au profit du maïs,
- des ventes export US < aux attentes,
- moins de maïs, ça veut dire plus de soja, je sais, c'est tout con, mais réel ☺
- + le ttx a préservé sa part (cf problèmes en Argentine) et donc les marges de crush restent bonnes,
- + chiffres du NOPA lundi avec des attentes à 147,7 millions de bx sur avril (150,3 en avril 15),
- + prévisions toujours pluvieuses sur le Midwest pour la semaine prochaine,
- + comme en maïs, le marché conserve une prime de risque dans les cours, en prévision de l'impact possible (temps chaud et sec) de la Nina cette été,

A SUIVRE : les prévisions météo pour la semaine prochaine et le crop progress de lundi.