



BLE :

- inspections US dans le bas des attentes avec 301KT, alors qu'il ne reste que 2 semaines et qu'il manque encore 2,5 millions de mt pour atteindre les projections de l'USDA. Il y aura un report important des volumes vendus cette campagne ci, mais encore non chargés, sur la campagne prochaine,
- rating inchangé en BH, à 62% de G/EXC contre 45 en 2015 et en BP, les semis sont faits à 95% (soit +6 et 77 en moyenne), comme en 2015. Pour les 2 catégories, le développement est en avance sur la moyenne,
- en Europe, le service des prévisions de rendement annonce un chiffre à 6,11 mt/ha en moyenne, en baisse de 2,6% sur 2015 mais toujours > de 4,8% à la moyenne 5 ans,
- la météo européenne reste très bonne quasiment partout, sauf en France, où les dernières pluies, cumulées avec des températures froides, ne favorisent pas les cultures. Il y a une grosse pression maladies cette année,
- finale en baisse sur l'Euronext, malgré la faiblesse de l'euro et la demande en fin de campagne, sur pression météo, disponibilités et prévisions de récolte en mer noire et ailleurs,
- en Argentine, le gouvernement annonce des prévisions de semis à hauteur de 5,3 millions d'ha (4,37 en 2015), grâce à la suppression des taxes à l'export. A vérifier !!!

MAÏS :

- + des inspections export encore > au million de mt (1,07), avec un cumul toujours en retrait de 135 millions de bx sur l'USDA, mais qui rattrape rapidement son retard,
- +/- les semis ressortent à 86%, dans les attentes, mais avec une progression bcp moins rapide au sud qu'au nord en raison d'une météo pluvieuse. Cela pourrait donner plus de surface de soja dans ces zones là au final,
- + le Chine s'est révélée être un gros importateur de maïs en avril (1,15 millions de mt dont 1 million en provenance d'Ukraine), pour 2 raisons. D'abord la piètre qualité des maïs des stocks stratégiques que le gouvernement chinois essaye de revendre mais aussi pour minimiser au maximum l'importation des DDG's en provenance des US, produit contre lequel il souhaite déposer une plainte anti-dumping,
- + au Brésil, 1/4 de la Safrinha souffre encore de la météo trop sèche,
- +/- en France, 91% du maïs est en terre selon Agrimer,

SOJA :

- inspections au plus bas de l'année avec seulement 77KT avec un cumul à 42,7 millions de mt (46,4 en 2014/15). Par contre, ce cumul est largement en avance sur les projections de l'USDA, mais il va vite la perdre en sachant que les besoins hebdomadaires ressortent à 307KT par semaine,
- prises de profit de la part des fonds qui détiennent une position longue record en graine depuis mars 2014 (199.348 lots) après une forte hausse des prix récente, en symbiose avec le recul des bourses et du pétrole,
- +/- les semis sont un peu en retard sur les attentes (56% contre 60%) mais sont égaux à 2015 et en avance sur la moyenne (52%),

A SUIVRE : la météo doit s'améliorer cette semaine, permettant la fin des semis rapide aux US et le bon développement des céréales dans l'hémisphère nord. Le marché attend toujours des précisions sur l'Argentine et le Brésil.