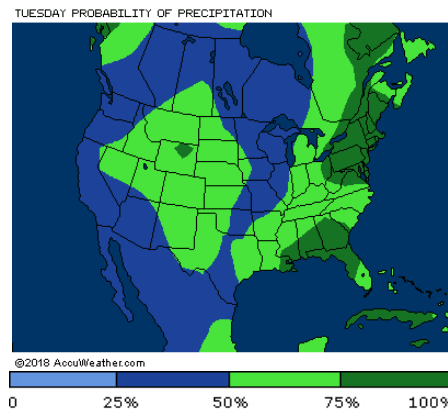




BLE :

- démarrage de la semaine sur la défensive après les 20 cts de hausse de vendredi dernier, sans trop de justificatifs,
- de meilleures précipitations que prévues ont arrosé les zones HRW aux US,
- +/- le rating BH poursuit sa très lente amélioration, surtout avec la baisse des p/pv qui passent de 36 à 35%, les g/exc restant inchangés à 36%,
- +/- les semis de BP reviennent dans la moyenne, à 79% (+21) contre 88% en 2017 et 80% en moyenne,
- légère baisse des prix russes sur la semaine et gros chargements (le cumul des exportations atteint 46,6 millions de mt), bonnes conditions d'implantation en Ukraine où les semis de printemps sont presque terminés et le rating record,
- début des opérations saisonnières de spread achat de maïs juillet contre vente de blé juillet,
- +/- inspections export dans les attentes, avec 341 KT (467 KT il y a 8 jours et 687 KT en 2017) pour un cumul des embarquements à 23,057 millions de mt contre 26,44 en 2016/17,
- + tender de l'Algérie en BT sur août,

MAÏS :

- +/- support de l'accord commerciale entre la Chine et les US, même si le grand gagnant immédiat reste le soja, le tour du maïs viendra sûrement d'ici 1 à 2 ans, avec la politique chinoise visant à réduire les surfaces de maïs en excédent au profit de celles des graines oléagineuses, largement déficitaires, + la Chine a déjà suspendu ses actions sur le sorgho US,
- +/- semis US à 81% (+19%) contre 82% en 2017 et 81% en moyenne, il reste donc 16,7 millions d'acres à planter avant le 31 mai, date limite optimale sur le nord des US,
- +/- les prévisions météo restent encore humides pour les 4/5 prochains jours, avant le retour d'un temps bcp plus sec sur les 6/10 j et 8/14 j,
- +/- la safrinha a bénéficié de pluies bienfaitrices ce we, stabilisant ainsi l'état de stress en cours pour le moment mais d'autres pluies seront nécessaire pour ne pas voir de nouvelles estimations de récolte encore à la baisse,
- + inspections export US dans le haut des attentes, à 1,528 millions de mt (1,18 en 2017) avec un cumul des chargements à 36,3 millions de mt contre 41,95 en 2016/17. Le marché regarde de près ces chiffres, sachant que les ventes sont bien plus avancées, afin de savoir si les projections de l'USDA seront atteintes sur la campagne,

SOJA :

- + grand gagnant de l'accord entre les Chinois et les Américains dont on ne connaît pas les détails pour le moment mais déjà certains opérateurs parlent d'une hausse de 35 à 40% des exportations de produits agricoles US dès cette année !!!
- avec la hausse depuis vendredi, les graines US ressortent plus chères de 5/6\$ rendues en Chine que les brésiliennes, mais le potentiel des graines US s'exprimera surtout à l'approche de la récolte aux US,
- + inspections US > aux attentes, avec 894KT (contre 550KT), le cumul des chargements ressort à 45,645 millions de mt contre 50,485 en 2016/17, ce qui représente un retard de 178 millions de bx qd l'USDA projette une baisse des exportations de seulement 109 millions de bx dans son dernier bilan,
- +/- les routiers brésiliens veulent stopper le travail, protestant contre la hausse de 25 à 30% du gasoil sur 1 an, en liaison avec la forte chute du réal vis-à-vis du dollar. Peu d'impact pour le moment,
- semis US en avance avec 56% (+21) des graines en terre, contre 50% en 2017 et 44% en moyenne,

A SUIVRE : météo et détails de l'accord entre la Chine et les US.