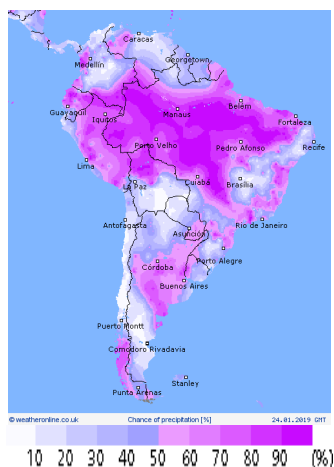


SAINT MALO, le 24/01/2019

\$ 1,1374



BLÉ :

- + 5^{ème} hausse consécutive pour le blé, encore une fois leader des marchés,
- + après des subventions au transport de céréales en Russie, les opérateurs veulent croire en de nouvelles mesures de quota ou de taxe à l'export afin de limiter les sorties de blé russe à 12 millions de mt d'ici la fin de la campagne. Il y a 6 mois, on pensait qu'il n'y aurait plus 1 kg de blé exportable au 1^{er} janvier !!! Les prix de ces blés atteignent un sommet de 4 ans,
- + autre croyance du moment, l'idée que les Chinois pourraient acheter jusqu'à 8 millions de mt de blé US lors de la conclusion de l'accord tant attendu. Pour le moment, pas de progrès notable, prochaine rencontre fin janvier et deadline toujours au 2 mars,
- + la météo US s'enfonce dans le froid, il gèle très au sud et les couvertures neigeuses ne sont pas optimales partout, d'où un risque de « winterkill » supportant également les marchés,
- + la demande mondiale reste excellente pour le moment avec la Turquie, la Jordanie, la Tunisie, le Bangladesh, l'Iran... la liste est longue,

MAÏS :

- +/- encore une petite séance avec des fonds plutôt vendeurs pour le moment,
- aucune statistique pour cause de shutdown, si ce n'est les inspections export mardi avec plus d'1 millions de mt (> attentes) et un cumul qui caracole en avance de 60% sur 2017/18,
- le marché de l'éthanol reste sous pression, en marges largement négatives, ce qui ne favorise pas la consommation de maïs et devrait même obliger l'USDA à réviser ses prévisions,
- + la météo US supporte les prix cif, avec des difficultés de transport, mais les maïs US restent encore compétitifs au niveau mondial, concurrencé qd même par l'Ukraine et bientôt (mars) par l'Argentine,
- +/- selon AG. Rural, la 1^{ère} récolte brésilienne atteint 1%, comme en 2018 (1,6% en moyenne) et les semis de la safrinha (la 2^{ème} récolte) en sont à 5,6% contre 0,8% en 2018 et 0,9% en moyenne, en avance grâce à la précocité de la récolte de soja,
- l'Argentine serait plutôt proche d'une récolte à 44/44,5 millions de mt cette année (USDA à 42,5), d'où le risque d'une concurrence accrue,

SOJA :

- + comme pour le blé, le marché garde tout son optimisme en vue d'un accord Chine / US et donc de nouveaux achats volumineux de graines. Le soja est le produit le plus sensible à ce phénomène,
- + déception au niveau des rendements au Brésil et idée déjà acceptée que la récolte 2019 sera < à celle de 2018, entre 115 et 118 millions de mt,
- + cette récolte en est à 6% (+4) à comparer aux 0,8% de 2018 et 1,2% de la moyenne, selon AG. Rural,
- +/- la météo sud-américaine apporte toujours un peu de support, avec des pluies abondantes en Argentine et sur le sud du Brésil, la poche de sécheresse étant encore positionnée sur le nord Brésil. Les prévisions veulent voir une peu de pluie dans cette zone, mais attendons confirmation avant de se réjouir,
- +/- comme pour le maïs, les inspections de mardi sont ressorties > aux attentes avec 1,1 millions de mt, mais le cumul reste toujours très en retard, à -40%,

A SUIVRE : la prochaine rencontre fin janvier entre les US et la Chine en espérant aussi une fin rapide du shutdown qui a déjà coûté bcp plus que la somme demandée par Trump pour construire son mur.