

SAINT MALO, le 19/02/2019

\$ 1,1299



**BLÉ :**

- après de fortes ventes TK (sortie des options mars) et la baisse des prix en Russie, l'Euronext se stabilise sur les plus bas depuis fin juillet 2018 après avoir enfoncé tous les supports à la vitesse d'un sputnik,
- les marchés américains étaient fermés hier pour cause de President Day, ne donnant aucune orientation en Europe,
- les prix russes ont perdu plus de 12\$ en 10 jours, sans doute le reflet d'un potentiel export encore assez vigoureux et après l'absence de la Russie des derniers tenders,
- + après 600KT de blé (principalement français) à des prix en baisse de 15\$ depuis le dernier achat, l'Algérie revient pour de l'orge afin de profiter de la forte baisse récente des cours,
- + en Australie, Abares annonce une récolte 2018 à 17,3 millions de mt, la plus basse en 11 ans mais ce sont surtout les conditions très sèches du moment qui inquiète le marché à l'aube des semis,
- en Europe, les exportations continuent de cumuler du retard, à 19% de moins sur 2017/18,

**MAÏS :**

- +/- le marché attend cette semaine les ventes export sur les 4 semaines du 10/01 au 14/02, ce qui permettra de rattraper le retard au niveau des infos,
- + vente de 206KT à destination inconnue, après des achats coréens assez massifs (855KT) sur la semaine, ce qui confirme la bonne demande actuelle sur les maïs US, malgré la hausse des prix fob à cause du fret et l'arrivée prochaine du Brésil et de l'Argentine sur le marché,
- + le marché reste supporté par les discussions qui progressent entre la Chine et les US, le président Trump pourrait repousser la date du 2 mars afin de laisser plus de temps aux équipes pour sceller un accord le plus complet possible,
- +/- en Argentine, BAGE annonce des semis à 100% et laisse son estimation de production inchangée à 45 millions de mt contre 46 pour le dernier USDA,
- +/- au Brésil Safras relève légèrement son chiffre pour la Safrinha à 62,8 contre 62,01 en janvier, pour un total de 93,31 millions,
- +/- aux US, Informa voit la sole maïs en hausse à 91,6 millions d'acres (+0,1 / janvier) soit 2,5 millions de plus qu'en 2018,

**SOJA :**

- + un marché toujours optimiste au niveau d'un accord sino-américain avec le bon déroulement des discussions en cours et la bonne volonté affichée des 2 protagonistes,
- +/- en attendant, la Chine n'hésite pas à acheter sud-américains !!!
- + crush de janvier selon le NOPA > aux attentes avec 171,63 millions de bx, soit un record absolu pour un mois de janvier et le 4<sup>ème</sup> tout mois confondus,
- +/- au Brésil, Conab abaisse la récolte à 115,3 millions de mt (rendements -3%) alors que l'USDA est à 117 millions. Le marché travaille plutôt sur une base à 115 mais déjà certaines estimations sont inférieures,
- pourtant les conditions météo se sont largement améliorées en Amérique du sud, mais un peu tard pour vraiment bénéficier au soja brésilien très précoce cette année,
- +/- selon AG. Rural, la récolte atteint 36% au 14/02 contre 17% en 2018 et 19% en moyenne,
- +/- en Argentine, BAGE annonce une production en légère baisse, à 53 millions de mt (USDA 55) compte tenu de pertes de surface après les inondations de cet hiver,
- la demande en graine US reste très en retard (ventes à -27% et exportations à -40%) et avec des récoltes sud-américaines en cours et bcp plus volumineuses que l'année dernière, les stocks US n'ont pas fini de s'alourdir,

**A SUIVRE :** export, météo et US/Chine.