

SAINT MALO, le 21/02/2019

\$ 1,1338



BLÉ : - encore de nouveaux plus bas pour les marchés US dans des volumes en hausse, sur ventes TK et absence de demande,

+/- l'Egypte a acheté 360Kt de blé sur la période 5/15 avril, dont la ½ en France à des prix en baisse d'environ 10\$ sur le dernier achat du 8/02. Aucune origine US dans ce deal !!!

- les marchés sont aussi impactés par l'idée d'une grosse récolte mondiale à venir (elle n'est pas encore dans les silos) et l'AR en pâtit aussi,

- inspections US en retard (-10%) et les opérateurs attendent avec impatience les chiffres export US demain pour les 5 semaines de 2019 et donc un rattrapage du retard lié au shutdown. Si ces chiffres ressortent faibles, cela pourrait vouloir dire une sérieuse révision des projections USDA d'ici la fin de la campagne le 31 mai,

+/- demain sortiront aussi les prévisions de surfaces selon « l'outlook forum USDA » avec des attentes à 47,196 millions d'acres,

- l'Ukraine a vu ses exportations de blé baisser de 8,2% sur 2017/18,

MAÏS : +/- retour à l'équilibre après la chute de la veille, avec toujours l'espoir de voir la Chine acheter des maïs US !!!

+/- même si les discussions en cours semblent bien progresser, le fait que Trump puisse annoncer un report de la deadline du 1 mars à une date ultérieure signifie qu'un accord n'est pas encore pour tout de suite,

+ la météo US maintient les prix cash au plus haut depuis 8 mois, prix également portés par la demande fob et un programme US largement en avance (+47%),

- par contre la météo sud-américaine joue contre les prix US avec des pluies en cours et pour les 7 prochains jours au Brésil, apportant d'excellents conditions de semis et de développement à la safrinha,

+/- chiffres export et aussi ceux du forum USDA demain avec des attentes de surfaces à 91,512 millions d'acres contre 89,10 en 2018,

+ exportations ukrainiennes en forte hausse (+68% à 15,1 millions de mt) grâce à la récolte record cette année, ce qui permet, malgré la baisse en blé d'avoir un total d'exportation en hausse de 14% depuis le début de la campagne, à 31,3 millions de mt,

SOJA : + reprise en séance pour une clôture en hausse, ce qui constitue un support après la baisse de la veille,

- pression, comme en maïs, de la bonne météo sud-américaine, mais avec une influence venant plus d'Argentine que du Brésil où la récolte ne bénéficiera que très peu de cette amélioration météo, les sojas étant bcp plus précoces et déjà en partie récoltés,

- incertitude concernant la Chine et la signature d'un accord. En attendant, celle-ci poursuit ses courses en Amérique du sud avec encore 25 à 35 cargos mis en bouquin depuis 10 jours pour embarquement mars/juillet,

- le programme US est déjà largement en retard (-36%) et si la Chine ne se décide pas, les stocks US devront être révisés à la hausse alors qu'ils sont déjà record dans les dernières prévisions,

+/- exportations et chiffres du forum USDA demain avec des attentes à 86,144 millions d'acres en retrait sur les 89,1 de 2018,

A SUIVRE : chiffres export et USDA, météo et relations US/Chine.