

SAINT MALO, le 26/02/2019

\$ 1,1354



BLÉ :

- nouveaux plus bas en blé dans des volumes en hausse avec des reventes de positions longues et la pression de la NR alors que les conditions météo restent bonnes à peu près partout et permettent de penser à une grosse récolte mondiale,
- les blés US ont été largement absents des derniers tenders ce qui fait craindre pour le bilan US en fin de campagne (31 mai),
- +/- malgré des chiffres encourageant la semaine dernière, les inspections export restent en retard de 8% sur les prévisions de l'USDA,
- en Europe aussi les prix continuent leur plongeon, en AR comme en NR alors que le bilan export est en retard de 16% sur 2017/18 à 11,234 millions de mt (-20% à 3,035 millions pour l'orge),
- + après l'Algérie(120KT), c'est au tour de la Tunisie de venir acheter de l'orge (75KT) permettant ainsi aux primes portuaires de se redresser un peu,
- +/- le forum USDA a confirmé des prévisions de surface de 47 millions d'acres pour cette année, dans les attentes, contre 47,8 en 2018,

MAÏS :

- +/- bonne résistance du maïs malgré une clôture en légère baisse sous le poids des blés, dans un marché optimiste au niveau des discussions Chine / US,
- + vente de 279.400 mt au Mexique (1/3 en AR et 2/3 en NR),
- + la météo US et le demande permettent aux prix cash et fob US de se maintenir pour le moment,
- en Amérique du sud, les conditions pluvieuses du moment sont excellentes pour le bon développement de la safrinha en cours de semis au Brésil mais également pour les maïs argentins,
- + avec une demande en hausse à l'approche du printemps, les cours de l'éthanol se redressent et ce, malgré la baisse du baril après les chiffres de production record aux US,
- +/- les chiffres publiés la semaine dernière par l'USDA sont à double tranchant pour le maïs. D'un côté les inspections sont largement en avance à +38% sur les projections mais les ventes ne le sont que de 2% alors que l'Ukraine reste très présente sur le marché et que le Brésil et encore plus l'Argentine vont y arriver dans qq semaines,
- en EU, les importations battent des records à plus de 16 millions de mt, en avance de 50% sur la campagne précédente,
- +/- au niveau des surfaces, le forum USDA a confirmé son chiffre de novembre, à savoir 92 millions d'acres contre 89,1 en 2018 et 91,5 pour les attentes. Compte tenu du ration soja/maïs, cela peut encore changer,

SOJA :

- + support des discussion sino-américaines et de l'annonce, par Trump, du report de la deadline du 1 mars pour laisser plus de temps à la rédaction d'un accord commerciale de grande ampleur,
- + il se dit que cet accord pourrait valider une vente de 10 millions de mt de graine de soja supplémentaire,
- pourtant, malgré tout cet optimisme, les chiffres sont là et les inspections export, malgré les bons chiffres de la semaine dernière, restent en retard de 34% sur 2017/18 alors que les ventes, elles, reculent de 17% !!!
- cela veut dire que malgré un accord Chine / US, déjà pas mal anticipé par le marché, les stocks US pour encore grimper,
- + le forum USDA confirme une baisse des surfaces de soja pour 2019, à 85 millions d'acres contre 89 en 2018 et 86 pour les attentes,
- +/- la récolte brésilienne atteint 45% selon AG. Rural, en avance de presque 50% sur la moyenne alors que la météo sud-américaine reste très propice au bon développement des sojas tardifs au Brésil et à tous ceux d'Argentine,
- en Chine, la peste porcine poursuit ses dégâts et certains envisagent une chute de la demande en ttx pouvant atteindre 25% et qui dit moins de ttx dit moins de graine !!!

A SUIVRE : les RV mondains de M. Trump et la météo.