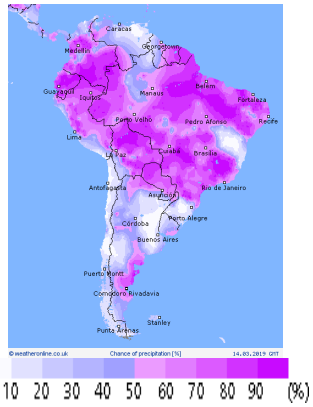
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 14/03/2019 **$ 1,1328**



BLE : - malgré une météo US défavorable pour le moment, le marché poursuit son trend baissier sous la pression des stocks et des futures récoltes,

+ la météo US reste encore très froide et pluvieuse sur le sud-ouest des plaines, avant l'arrivée du vent et de la remontée des températures sous 8/10 jours,

- les 1res idées du rating au Kansas sont bonnes mais il est encore trop tôt dans la saison pour pouvoir se faire réellement une idée de l'état des cultures après ce rude hiver et les inondations du moment,

- la principale pression sur le marché vient de la quasi absence de demande en blés d'origine US malgré les niveaux de prix actuels et la baisse du dollar,

+ en France, après les bons scores des blés français à l'export, Agrimer relève son chiffre vers les pays tiers à 9,5 millions contre 8,85 en février, notamment grâce aux performances vers l'Algérie, le Maroc et plus récemment vers l'Egypte. Le stock de report passe de 3 à 2,4 millions, soit un chiffre équilibré par rapport aux besoins. Agrimer signale qu'une nouvelle hausse des exportations reste possible d'ici la fin de la campagne,

+ l'Algérie aurait acheté 450Kt entre 231,50 et 234€ caf. La Tunisie a acheté 92KT de BT et 42KT de BD en AR et 25KT d'orge en NR, tandis que l'Iran confirme 200KT de maïs,

MAÏS : + petit rebond du maïs aidé par de nouvelles rumeurs sur des besoins chinois en maïs US, mais sans confirmation à ce stade,

- hausse limitée par les très bonnes conditions climatique sur l'Amérique du sud et la montée en puissance de cette origine concurrente,

+ les maïs US restent handicapés par les difficultés de circulation engendrées par la fonte des neiges perturbant les voies navigables,

+/- production d'éthanol en légère baisse à 1,005 millions de bpd (-19K) et stocks également à 23,7 millions de barils (-0,6) avec des marges qui remontent petit à petit,

- au Brésil, la 1ère récolte est moissonnée à 60% et les semis de la safrinha sont quasi terminés sur 12,5 millions d'ha, soit +4% / 2018. Conab annonce une légère hausse de son estimation à 92,8 millions de mt contre 91,7 en février et 80,71 en 2018,

+/- en Argentine, la récolte démarre seulement, à 4%

SOJA : + 2ème hausse de suite pour le soja, en rebond sur les plus bas, avec des rachats à bon compte,

+ Conab annonce une récolte brésilienne à 113,5 millions de mt, 2 millions de moins que le dernier chiffre de l'USDA. Mercredi AG. Rural annonçait 112,9 !!!

+/- la récolte, très précoce cette année, atteint 57% (+5 en 8 j) contre 48% en 2018 et 47% en moyenne. Mais elle ralentit sérieusement à cause des plus qui durent depuis 3 semaines maintenant,

+ en Argentine, BAGE sort un chiffre de 53 millions de mt, là aussi à -2 par rapport à l'USDA mais avec une révision à la hausse probable,

+/- même si l'espoir domine toujours les marchés, il n'y a aucune nouvelle positive des discussions entre la Chine et les US. Les dernières sorties sont même plutôt négatives avec des déclarations faisant état d'une route encore longue avec bcp de chose encore à faire avant un accord global,

A SUIVRE : $ avec le brexit, météo et ventes export US du jour.