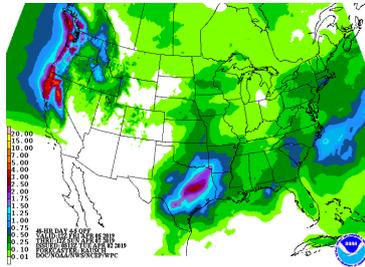


SAINT MALO, le 2/04/2019

§ 1,1202



BLE :

- +/- plutôt suiveur du maïs dans sa reconquête après la chute de vendredi,
- +/- le blé bénéficie d'une estimation de surface en baisse, < aux attentes, dans le rapport USDA, à 45,754 millions d'acres (-4,28% / 2018), la plus basse en 100 ans, et surtout en BP (12,830 contre 13,369 attendus et 13,2 en 2018),
- +/- par contre, le stock pléthorique de 1,591 milliards de bx empêche toute envolée des cours, car il reflète la demande la plus basse en 14 ans sur cette période,
- +/- inspections US dans les attentes avec 418KT mais le cumul reste en retard de 6% sur 2017/18 et on ne voit pas comment le rattraper avant la fin de la campagne, le 31 mai prochain pour atteindre les 965 millions de bx provisionnés par l'USDA,
- un crop progress au top pour sa 1^{ère} publication post hiver, avec des G/EXC à 56% (32% en 2018) au meilleur des 3 dernières années. De plus, les conditions d'humidité des sols sont excellentes, un peu trop même 😊
- en EU, les exportations pays 1/3 sont en recul de 7% sur 2017/18 à 14,135 millions de mt alors qu'elles sont en avance en France,
- + l'Algérie cherche 50KT de blé sur la période courte 16/31 mai. En cas de succès pour 3/400KT de la France, cela pourrait changer un peu la face du bilan d'AgriMer et le stock de report maïs, l'Argentine est en embuscade avec des prix très agressifs en partie grâce à un Peso faible,
- + le Matif profite du rebond du CBOT et de l'Algérie après avoir digéré l'échec de l'Egypte la semaine dernière,

MAÏS :

- +/- sole de maïs 2019 à 92,8 millions d'acres (att 91,184) et stocks au 1^{er} mars à 8,605 milliards de bx (att 8,336) pour une grosse pression sur les prix vendredi avant des rachats à bon compte hier,
- + le marché sait que les inondations en cours vont amener à une révision des surfaces semées assez rapidement,
- +/- la demande sur la 1^{ère} moitié de la campagne est apparue plus faible que prévue à 7,995 milliards de bx, mais elle reste qd même la 3^{ème} en termes de volume grâce à un très bon démarrage,
- + inspections export > aux attentes, avec 1,259 millions de mt et un cumul en avance de 21% sur 2017/18,
- la récolte argentine atteint 12,2% selon BAGE,
- en Europe, les importations de maïs ressortent à 18,7 millions de mt, en hausse de 41% sur 1 an alors que les exportations culminent seulement à 1,766 millions de mt (+74%),

SOJA :

- +/- reprise sur les plus bas d'1 mois après le rapport qui a montré des stocks dans les attentes (2,716 milliards de bx) mais une sole à 84,617 millions d'acres contre une vision du marché à 86,191 et 89,196 en 2018. Les surfaces de soja, comme celles de maïs, sont encore largement susceptibles de variations, même si les farmers se méfient de la relation avec la Chine et privilégient encore le maïs pour le moment,
- + 828KT de graines US vendues à la Chine hier après les 816Kt de vendredi, en signe de bonne volonté dans les discussions en cours mais le marché commence à s'impatienter !!!
- inspections faibles à 731KT, malgré tout dans les attentes, mais avec un cumul en retard de 29%,
- du coup, avec ce retard non rattrapable, sauf surprise chinoise, et un stock au 1^{er} mars au plafond, le report 2018/19 devrait s'envoler,

A SUIVRE : monnaie et météo, en attendant la signature d'un accord entre les Chinois et les Américains.