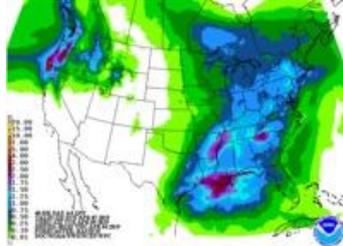


SAINT MALO, le 4/04/2019

\$ 1,1240



BLÉ :

- +/- reprise en BH, malgré un excellent rating sortie d'hiver à 56% de g/exc (32% en 2018), alors que le BP poursuit sa baisse sans bcp d'explications que des opérations de spread en le CBOT et le MPLS et aussi une météo plus propice aux semis et au bon développement des BP. Il faut encore suivre l'évolution possible des soles de chaque blé en fonction des inondations et des futures conditions météo,
- +/- le BH origine Us est un des moins cher du monde en fob (-13\$ / aux blés français) mais les choses se gâtent en caf à cause des coûts fret (hausse du pétrole),
- + l'Algérie a acheté 120KT seulement sur la période 16/31 mai à 235,50\$ caf en origine optionnelle, peut être française,
- +/- le Matif en profite en AR, ainsi que de la demande actuelle sur les ports français, alors que la NR plie en un peu grâce aux précipitations qui traversent actuellement le pays. Ces pluies sont les bienvenues mais restent insuffisantes en volume pour le moment par rapport aux besoins,
- l'Ukraine a exporté 38,3 millions de mt de grains depuis le début de la campagne contre 31 en 2017/18 (dont 20,8 de maïs et 13,5 de blé) et espère atteindre un total de 49 millions d'ici fin juin,
- +/- ventes export US attendues entre 300 et 600KT,

MAÏS :

- + reprise d'1 tiers de la baisse post rapport déjà effectué mais le reste sera difficile avec des stocks et des surfaces > aux attentes vendredi dernier, sauf si la Chine revenait aux achats sur des maïs US,
- +/- il faut suivre l'évolution des surfaces semées en maïs avec l'idée que les inondations pourraient bousculer les prévisions, même si les états du sud sont en avances, les conditions météo restent encore pluvieuses,
- +/- à suivre aussi les exportations de maïs avec des ventes cumulées en retard et la production d'éthanol qui, malgré une reprise de 2,5% sur la semaine (stocks -2%) ne consomme que 103,2 millions de bx de maïs pour des besoins hebdomadaires de 1074 millions pour atteindre les projections de l'USDA (5,5 milliards de bx),
- +/- la demande mondiale de maïs reste bonne avec encore des achats coréens, mais surtout en origine optionnelle, laissant la porte ouverte aux maïs sud-américains en pleine récolte et bcp moins chers,
- d'ailleurs, en Amérique du sud, les conditions météo restent excellentes et la production globale pourrait augmenter de 27 à 29 millions de mt par rapport à 2018,
- Informa annonce 46,5 millions de mt pour l'Argentine et 94,5 pour le Brésil,
- selon BAGE, la récolte argentine atteint 12,2% (+3,7 en 8 jours) avec de très bons rendements,

SOJA :

- +/- le cache-cache avec la barre des 9\$ se poursuit en AR malgré l'article du Financial Times disant que l'accord sino-américain était finalisé à 90% !!! Le marché semble vouloir plus de concret depuis qq jours après avoir fait preuve de bcp d'optimisme depuis des mois,
- en dehors de ça, peu de demande en graines US depuis les derniers achats chinois. Les exportations US sont en retard de 29%,
- bonnes conditions météo et belles récoltes en cours en Amérique du sud permettant aux graines argentines d'être mois chères de 50/60 cts rendues en Chine,
- aux US, la météo et les inondations, plutôt défavorables aux semis de maïs, pourraient pousser les farmers à semer plus de soja, même s'ils se méfient des débouchés tant que rien ne sera signé avec la Chine,
- Informa annonce une production de 114,5 millions de mt au Brésil (116,5 USDA mars) et de 55 en Argentine (= USDA mars), avant le prochain USDA mardi 9 avril,
- +/- en Chine, à partir du 1^{er} mai s'appliquera un contrôle systématique de tous les élevages de porcs afin d'essayer d'enrayer l'épidémie de peste porcine. La consommation de viande se reporte sur la volaille et le bœuf, faisant dire à l'attaché USDA local que les importations de graine de soja devraient rebondir de 88 millions de mt en 2018/19 à 91,5 sur la campagne suivante,
- grâce à une récolte très précoce cette année, le Brésil a exporté 17,2 millions de mt sur jan/mars, en hausse de 30% sur 2018, avec un retentissant +100% sur le seul mois de février !!!

A SUIVRE : météo, discussion et USDA mardi.