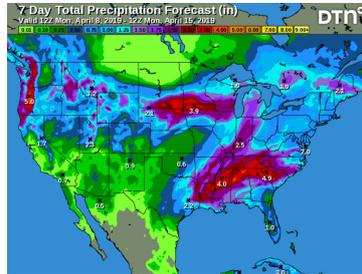


SAINT MALO, le 9/04/2019

\$ 1,1263



BLE : +/- faible reprise du KC dans de petits volumes, toujours sur proche des plus bas, idem pour les BP, au plus bas depuis 2 ans malgré des fonds qui défendent une position longue et le retard des semis à cause des inondations. Le problème chinois concernant les canolas canadiens pourrait faire que la sole locale de BP grimpe au détriment des canolas,

- hausse de 4 points du rating en BH à 60% de g/exc, au plus haut de 6 ans, contre 30% en 2018. Par contre, le démarrage des BP est lent, à 1% contre 2% en 2018 et 5% en moyenne, sans aucune inquiétude pour le moment,
- + les prévisions annoncent encore de la pluie pour la semaine sur le sud-est du Midwest, zone des SRW,
- inspections export à 19,8 millions de bx, largement < aux besoins de 30,4 millions pour atteindre les projection 2018/19 de l'USDA, et en retard de 4,8% sur 2017/18,
- attente de stocks en hausse ce soir avec la prise en compte des chiffres du 29 mars mais aussi, peut-être, baisse du poste exportation, ce qui pourrait propulser les stocks au-delà des 1,1 milliards de bx,
- avec ces stocks US et monde pléthoriques et de bonnes conditions de croissance à peu près partout dans le monde, le trend reste baissier,
- +/- en France, selon Agrimer, le rating perd 1 point en BH à 84% de g/exc et en orge à 80%,
- + les exportations française pays 1/3 ont dépassé les 10 millions de mt à fin février (10,1) contre 9 en 2017/18, avec 1,2 millions en janvier et 1,4 en février, un rythme très soutenu provoquant la fermeté des primes portuaires,

MAÏS : +/- températures et conditions météo meilleures avant un retour d'un passage pluvieux en milieu de semaine pour le maïs,

- +/- les semis ont du mal à démarrer avec 2% de maïs en terre, comme en 2018 et en moyenne, et un risque de voir des acres switcher vers du soja si un retard de semis s'installait durablement. Il faut qd même savoir que les farmers vont de plus en plus vite à semer dès que les conditions s'améliorent,
- +/- les conditions de navigations s'améliorent pour les barges, ce qui entraine un assouplissement des primes fob golfe au niveau des prix,
- inspections export dans le bas des attentes, avec 40,8 millions de bx, loin des besoins de 54,9 millions pour atteindre l'USDA même si le cumul reste en avance de 16% sur 2017/18. Ce retard sur les besoins risque de ne pas s'améliorer avec la montée en puissance des exportations sud-américaines alors que la récolte bat son plein en Argentine et Brésil avec des chiffres record maintenant envisagés tellement les rendements engrangés sont excellents. Certains osent déjà parler de 100 millions de mt au Brésil !!!
- comme en blé, on s'attend à une hausse du report US dans le rapport ce soir, à plus de 2 milliards de bx contre 1,835 en mars,
- +/- selon Agrimer, les semis de maïs atteignent 8% en France, soit une progression de 6 points en 8 jours alors qu'il n'y avait pas un grain en terre à cette époque en 2018,

SOJA : +/- toujours partagé entre déception et espoir au niveau d'un accord sino-américain. Le fait qu'aucune rencontre n'ait été annoncée entre Trump et Xi à l'issue de la réunion de la semaine dernière à Washington a été considéré comme un élément négatif par le marché, d'où la baisse de vendredi,

- pression venant d'une hausse des stocks US attendue ce soir, vers les 915 millions de bx, sans prise en compte d'une éventuelle baisse des exportations qui pourrait propulser ce chiffre encore un peu plus haut,
- inspections export à 32,6 millions de bx (50% vers la Chine) pour des besoins hebdo de 36,3 millions et des graines US toujours plus chères que les sud-américaines. Le retard sur 2017/18 atteint 28% !!
- +/- toujours dans le rapport, on s'attend également à une légère réduction de la production brésilienne (116,1 contre 116,5 en mars) compensée par une hausse en Argentine (55,5 contre 55 en mars),
- +/- comme pour le maïs, la météo US reste défavorable aux semis précoces mais elle pourrait favoriser une hausse de la sole soja au détriment du maïs,

A SUIVRE : USDA et météo, avant un accord.