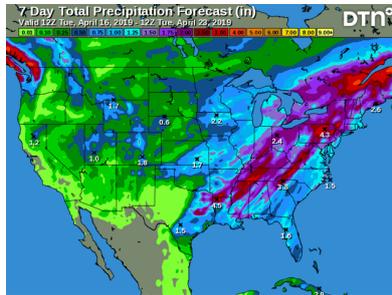


SAINT MALO, le 18/04/2019

\$ 1,1303



BLE :

- +/- petite reprise après les plus bas de mardi, sans argument probant pour la poursuite de cette hausse pour le moment,
- les stocks US ainsi que les bonnes prévisions de récoltes mondiales pour 2019, malgré une météo US humide et EU ouest trop sèche, pèsent sur les cours et font craindre d'une concurrence encore plus féroce pour la prochaine campagne,
- le rating BH US reste excellent, malgré des conditions climatiques toujours défavorables cette semaine,
- en Ukraine et Russie, ces mêmes conditions climatiques sont très bonnes pour le moment, faisant croire ou espérer à de bonnes récoltes à venir,
- + la Jordanie revient aux achats pour 120KT de blé sept/octobre et les Philippines aussi pour 220KT juin/septembre,
- +/- ventes export US attendues entre 200 et 400KT, faibles alors que les prix US sont les plus agressifs du monde en fob,
- l'Allemagne estime sa future récolte à 24,4 millions de mt, en reprise de 20% sur celle de 2018,
- +/- le marché français est suiveur pour le moment, dans le calme, avec qd même un regard insistant sur les prévisions météo, en attente de pluies,

MAÏS :

- poursuite du trend baissier, sans aucune nouvelle fraîche,
- +/- le marché se veut optimiste pour le planting, ne considérant pas les mauvaises conditions actuelles comme pénalisantes pour le moment. Les prévisions annoncent encore de l'eau sur le delta et le sud-est puis l'est de la cornbelt, retardant encore les semis. La météo du début mai sera bcp plus impactante et déterminera l'évolution des surfaces,
- + Taiwan a acheté 65KT de maïs en origine optionnelle (US ou Brésil) sur juin/juillet,
- +/- production d'éthanol en hausse de 1,4% à 1,016 millions de bpd avec des stocks qui continuent de se dégonfler un peu (-2%),
- +/- ventes export US entre 500 et 800KT,

SOJA :

- +/- marché toujours dans l'attente d'un accord entre la Chine et les US, très proche selon le secrétaire – au plus de 5 mois pour le mai et de 4 pour le novembre avec un marché qui s'impatiente de voir une signature en bas de la dernière page de cette accord tant attendu !!!
- comme pour les céréales, le stock de report US sera record cette année, face à des productions sud-américaines au top et, peut-être, une sole soja > aux dernières prévisions en fonction de l'impact de la météo sur les semis de maïs,
- au Brésil, Célères revoit à la hausse son estimation de production, passant de 113,8 à 115,6 millions de mt, se rapprochant ainsi des 117 millions de l'USDA,
- +/- ventes export US prévues entre 350 et 800KT,
- la peste porcine poursuit ses ravages en Chine avec déjà 30% des cochons abattus ou touchés, ce qui fait le bonheur des exportateurs et des producteurs européens mais qui aura un impact fort sur la demande locale en aliments,

A SUIVRE : ajustement des positions avant un we de 3 jours, météo et arlésienne.