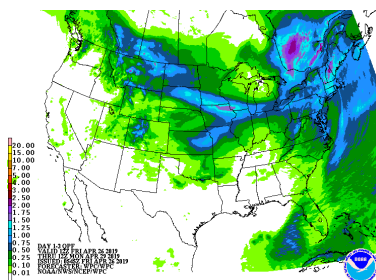


SAINT MALO, le 26/04/2019

\$ 1,1142



BLÉ :

- + poursuite du yoyo en blé avec encore de la pluie et même de la neige sur le Midwest et un marché KC proche des plus de 13 ans, ce qui a suffi comme support,
- + les prévisions météo à 8 jours redeviennent très pluvieuses sur l'est et un peu moins sur l'ouest des plaines US,
- +/- ailleurs, le Canada devrait voir des précipitations sur l'Alberta, juste là où on les attend et les petites dépressions qui traversent l'Europe d'ouest en est apporte aussi des pluies bienvenues. Reste à surveiller l'Australie,
- la hausse est cependant limitée par le rating du BH à 62% (+ haut de 7 ans) et surtout par un stock de report déjà à 1,1 milliards de bx alors que le programme export, dont la saison se termine le 31 mai, est en retard,
- l'IGC confirme une hausse de la production mondiale de 3,7% (Russie) à 762 millions de mt et un stock en hausse de 10 millions à 274 millions de mt,
- + la Tunisie a acheté 92KT de blé origine optionnelle sur mai/juin et l'Arabie cherche 600KT de blé sur juil/septembre,

MAÏS :

- +/- stabilisation des cours dans de petits volumes, avec une météo un peu meilleure en ce moment permettant l'avancée des semis et des prix cash au plus bas depuis septembre, permettant des rachats à bon compte,
- l'offre venant d'Amérique du sud et des fonds vendeurs limitent le potentiel de reprise,
- +/- l'IGC relève d'1 million de mt son estimation de production mondiale (1,125 milliards de mt) et celle du stock 2019/20 de 9 millions (275) mais ce dernier reste largement < aux 311 millions de cette année,
- + retour de la pluie pour les 7 prochains jours dans les prévisions météo sur la corn belt,
- +/- ventes export US à 783KT, dans les attentes, avec, pour une fois, des chargements > aux besoins avec 1,249 millions de mt
- + selon l'EIA, la production d'éthanol a rebondi de 3% en 8 jours, à 1,048 milliards de bpd, pour une consommation de maïs surpassant les besoins de l'USDA pour atteindre les projections de la campagne, même si le cumul reste toujours en retard au global,

SOJA :

- + petite reprise après les ventes de la veille, ventes provoquées par la réaction du marché à la déclaration américaine disant que les US allaient imposer de nouvelles sanctions à la Chine si celle-ci achetait du pétrole iranien, actuellement sous embargo américain,
- cela n'augure rien de bon dans un succès rapide des discussions en cours entre les US et la Chine, alors que le marché commence sérieusement à s'impatienter, préférant presque le côté vendeur de la force à l'ambiance de soutien qui règne sur le soja depuis des mois, dans l'attente d'un accord volumineux sur les produits agricoles américains,
- la reprise est également limitée par le rebond des production sud-américaines plus compétitives mais aussi par le risque de voir le futur stock de report US, déjà record à 895 millions de bx, se rapprocher dangereusement du seuil du milliard de bx,
- BAGE confirme son estimation de production argentine à 55%, dont la moitié serait déjà en silo,
- + soutien des chiffres de Stat Can au marché du colza, avec une sole canola estimée à 21,3 millions d'acres (22,839 en 2018), < aux attentes du marché,

A SUIVRE : la météo US et le dollar.