



BLÉ :

- nouveau plus bas en BH avec un marché KC juillet à 3,97\$ malgré des prévisions de pluies pour les 7 prochains jours sur le secteur des HRW puis vers le secteur des SRW dans l'est du Midwest,
- le rating progresse de 2 points à 64% de g/exc contre seulement 33% en 2018, permettant aux opérateurs de ne pas s'inquiéter sur l'impact potentiel de la météo du moment,
- +/- pour les BP, le scénario n'est pas tout à fait le même, avec des semis à 13% (+8), légèrement en retrait des attentes, à comparer aux 9% de 2018 mais surtout au 33% de la moyenne. Les conditions de neige et de froid sur le nord des plaines d'ici le we perturbent les semis mais ne semblent pas encore suffisantes pour adjoindre une prime de risque aux cours du BP. MPLS reste également proche des plus bas,
- demande toujours faible, gros stocks aux US et bonnes conditions de cultures à peu près partout dans le monde,
- inspections export US < aux besoins pour atteindre les projections de l'USDA au 31 mai avec un cumul qui représente seulement 83% du programme alors qu'il ne reste plus que 5 semaines !!!
- + l'Arabie a acheté 620KT de blé tendre sur juil/septembre, sans doute majoritairement européen et l'Algérie 200KT de blé dur sur juin, sans doute canadien,

MAÏS :

- +/- en hausse durant la séance mais une clôture juste positive malgré la neige et le froid sur le nord des plaines US cette semaine,
- + les semis ressortent < aux attentes, à 15% (+9), comme en 2018 mais largement en -dessous des 27% de la moyenne 5 ans. Le marché apprécie la hausse de 9 points grâce à une accalmie passagère en milieu de semaine dernière, mais, le fait d'arriver au mois de mai, va concentrer les regards sur les prévisions météo. Mai est LE mois du maïs aux US,
- + les prévisions météo restent encore très pluvieuses du Texas jusqu'aux grands lacs,
- +/- inspections à 53,8 millions de bx, juste dans les besoins, avec un cumul qui représente 62% des projections de l'USDA sur la campagne,
- +/- même si le chiffre de semis estimé de 92,8 millions d'acres est réalisé, ce qui dépendra bien sur des conditions de semis plutôt défavorables en ce moment, le stock US restera en ligne avec ceux des précédentes années, donc neutre pour les marchés,

SOJA :

- clôture en baisse malgré une tentative de rebond en séance,
- la faible demande et les retards des semis de maïs ont pesé sur les cours,
- le marché anticipe déjà un switch de surfaces maïs vers le soja et donc une production américaine en hausse alors que le stock de report est déjà record à 895 millions de bx,
- inspections Us à 18,1 millions de bx pour des besoins de 38,5 et un cumul qui représente 83% des projections de l'USDA à fin août, contre 92% en moyenne à ce moment de la campagne,
- +/- les représentants du commerce US sont à Pékin cette semaine, dans l'espoir de finaliser les discussions et enfin de permettre à Trump et Xi d'annoncer un accord. Le marché est de plus en plus méfiant et personne ne se risque plus à donner une date et donc, l'impact positif s'étiole,
- +/- semis de soja US à 3% (+2) dans les attentes, contre 5% en 2018 et 6% en moyenne,

A SUIVRE : la météo, toujours.